



וישור גלובלטק בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

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



חלק א' - תיאור עסקית התאגיד

חלק ב' - דוח דירקטוריון

חלק ג' - דוחות כספיים

חלק ד' - פרטיים נוספים על התאגיד

נספחים

תאריך הדוחות הכספיים | 31.12.2021

שם התאגיד | ווישור גלובלטק בע"מ

מספר תאגיד | 515559169

כתובת דוא"ל | morand@we-sure.co.il

मען רשום | דרך השרון 12, כפר סבא

טלפון | 09-9780000



חלק א' – תיאור עסקית התאגיד

תוכן עניינים:

6	חלק ראשון - תיאור התפתחות הכללית של עסקיו החברה	
6	1. הגדרות	
9	2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	
11	3. השקעות בהן החברה עוסקת בניריות הערך של החברה	
11	4. דיבידנדים	
12	5. תרשימים האחזקות העיקריות ליום אישור הדוח	
13	6. חלק שני - תיאור עסקיו החברה בתחום הביטוח - כללי	
13	6. מידע כללי על תחום הפעולות	
15	7. מבנה תחום הפעולות ושינויים החלים בו	
42	8. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות ויישור	
50	9. שיווק והפצה	
51	10. ספקים ונומנקי שירותים	
52	11. חסמי כניסה	
53	12. חסמי יציאה	
54	13. גורמי הצלחה קרייטיים	
55	14. מדיניות ומבנה ניהול השקעות בוויישור	
56	15. ביטוח משנה	
61	16. רכוש קבוע	
61	17. נכסים לא מוחשיים	
65	18. עונתיות	
66	19. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	
68	20. חלק שלישי - עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה	
68	20. הון אנושי	
71	21. מימון	
72	22. מיסוי	
72	23. הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתמכו	
72	24. צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה	
75	25. אסטרטגיה	
77	26. דין בגורם סיכון	
82	27. חלק רביעי - היבטי ממשל תאגידיו	
82	27. ויזור ביטוח	

מידע צופה פני עתיד

פרק זה מראה חלק בלתי נפרד של הדוח התקופתי ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו, על כל חלקו, כמקרה אחד.

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, וסקור את החברה והתפתחות עסקיה כפי שהלך במהלך שנת 2021 ("תקופת הדוח"). הנתונים הכלולים בדוח מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2021, אלא אם צוין אחרת.

הדווחות ערוכים בהתאם להוראות תקנה 48(ה) לתקנות ניירות ערך (דווחות התקופתיים ומידדים) 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 וחיסכון ("הממונה", "המפקח", "הרשות" בהראתה, מכוח סמכותו על פי הופיע 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 זדאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיים בחברה במועד הדוח וכלל 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 מעירכה"; "החברה/הקבוצה סבורה"; "צפוי/ה" וכדו', אך יתכן, 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 שmidع נסף או שונה בקשר למידע כאמור ויגע לידיעתה.

להසרת ספק מובהר, כי התיאור המובא בדוח זה לגבי מוצריו הביטוח הינו תיאור תמציתי לצרכי הדוח בלבד, וכי תנאי מוצריו הביטוח המחייבים את המבקרים מקבוצת החברה הם רק אלה המפורטים בחוקי הביטוח (פוליטות) הרלוונטיים שנכתבו על ידייהם. בהתאם לכך, התיאור המובא בדוח זה לא ישמש לצרכי פרשנות חזוי הביטוח ולא יהיה מקור להסתמכות כלשהי לגבי תנאי הביטוח.

חלק ראשון- תיאור ההתפקות הכלכלית של עסקית החברה

1. הגדרות

בפרק זה יעשה שימוש בהגדרות המפורטוות להלן לנוחות הקורא:

עסקים החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות עם מונחים מסוימים, החינויים להבנת עסקית. על מנת לתאר את עסקית החברה באופן ברור ככל שניתן, פרק תיאור עסקית התאגידי כולל שימוש הכרחי במונחים מסוימים אלו, לצורך הסברים וביאורים, ככל שניתן.

למען הנוחות, בפרק זה תהיה למןנים הבאים המשמעות שלatzם, אלא אם צוין מפורשות אחרת:

"ביטוח כלל" – הגדرتנו בסעיף 28 לחוק הפיקוח על הביטוח: ביטוח שאינו כולל בענף ביטוח פנסיוני או בענף ביטוח רפואי ביטוח מפני תאונה, מחלת או נכונות.

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

- **"Excess Of Loss (EOL)"** – הסכם לביטוח משנה בלתי ייחסי, בו מבטח המשנה מקבל פרמייה (סכום קבוע לכל פוליסה או אחוז מכל הפרמיות בענף הביטוח הרלוונטי), שטמוותו הוא מכסה נזקים מעל סכומים מסוימים (אקסס), עד גובה גבול אחוריו על פי ההסכם. בתביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע הינם בסכום הגבוה מסכום האקסס שנקבע בהסכם, מבטיח המשנה ישאו ביתרת הסכום עד לגובה גבול האחוריות על פי ההסכם. בסוג ביטוח זה לא משולמת בדרך כלל עמלה לחברת הביטוח;

- **"Surplus Lines"** – הסכם לביטוח משנה ייחסי, בו קובעת חברת הביטוח את חלקו של מבטח המשנה בסיכון. בסוג זה של הסכם, חברת הביטוח מוסרת למבטח המשנה ידoot, שהן כפולות של חלק מהשיעור שלה (החלק של חברת הביטוח בסיכון), עד למספר מרבי של ידoot שנקבע בהסכם. החלק של מבטח המשנה בסיכון יכול להשתנות בין פוליסות שונות.

- **"Quota Share"** – הסכם לביטוח משנה ייחסי, בו קיימת חלוקה ייחסית של הפרמייה, של הסיכון הביטוחיו ושל תשלום התביעות, בין חברת הביטוח לבין מבטיח המשנה. החלוקת בין חברות הביטוח למבטחים המשנה נקבעת מראש, בשיעור קבוע לכל הפוליסות הקיימות בחברה בענף ביטוח מסוים, לפעמים בחלוקת לסוג ביטוח באותו ענף, בשנה מסוימת, ובתמורה לחברת הביטוח מקבלת בדרך כלל עמלה ממבטחה המשנה. שיעורי וסוגי העמלות משתנים ממהסכם.

- **"ביטוח משנה פקולטטיבי"** – הסכם לביטוח משנה ייחסי, הנערך לכיסוי סיכוןים מיוחדים, הгалומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה יבוטחו לרוב עסקים ספציפיים, כשڪום הביטוח עולה בהיקפו על קיבולת הסכמי ביטוח המשנה החודים שמצוינו לעיל או שהוא נופל בחריגי הסכמי ביטוח המשנה החודים.

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

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

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

"דולר" – דולר אמריקה"ב".

"דמי ביטוח", "פרמייה" – הסכם הכלול שעלה המבוטח לשלם למבטח, בהתאם לתנאי הפולישה (חוזה הביטוח) שרכש המבוטח.

"הדווחות הכספיים" –דווחות כספיים מבוקרים של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2021.

- "דמים"** – סכומים הכלולים בדמי הביטוח, המועדים לכיסוי הוצאות המבטע או דמים אחרים המועברים בהתאם להוראות הרגולציה (למשל דמים רפואיים וקרנית בענף רכב חובה).
- "החברה הבת", "וישור", "weSure"** – ויישור חברה לביטוח בע"מ.
- "החברה", "גLOBTELK"** – ויישור גLOBTELK בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).
- "החברה האם הסופית"** – י. דיגיטל בע"מ.
- "החוור המאוחד", "קודקס הרגולציה"** - חוות הממונה המרכז הוראות של הממונה. החוור המאוחד משלב הוראות שבוחורי המקור, ללא שינוי במשמעותן, למעט הוראות חדשות, מסוימות, שמצוין מפורשות ככ Allowance בחוור המאוחד ונקבע להן מועד תחילת מפורש.
- "הפול"** – התאגיד המנהל של המ Lager הירושלמי לביטוח רכב חובה.
- "הקבוצה"** – ויישור גLOBTELK בע"מ והחברות המוחזקות שלה.
- "הרשות", "רשות שוק ההון"** – רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- "חוור ביטוח"** - חוות לפיהם צד אחד (המבטע) לוקח סיכון ביטוחו מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצת את בעל הפוליסה אם אירע עתידי לא ודאי מוגדר (蹶ה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
- "חוור סולבנצי"** - חוות 9-1-2017 יישום משטר כשר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס II Solvency .
- "חוק החברות"** – חוק החברות, התשנ"ט – 1999.
- "חוק ההתישנות"** – חוק ההתישנות, התשי"ח – 1958.
- "חוק חוזה הביטוח"** – חוק חוזה הביטוח, התשמ"א – 1981.
- "חוק הפיקוח על הביטוח"** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- "תקנות תנאים בחו"ב ביטוח"** – תקנות הפיקוח על עסק ביטוח (תנאים בחו"ב ביטוח), התשמ"ב-1981.
- "חוק הפלת" D** – חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה- 1975.
- "חו"ט"** – תחוליך במסגרת החברה בוחנת את הצעת הביטוח המתקבלת, ומתחילה את הפוליסה, בין היתר בהתאם להערכות סיכון אקטואරיות, הנתונים העולים מהצעת הביטוח ומידע נוסף שברשות המבטע.
- "מ Lager ISO"** – Lager מידע לאיטור הונאות בענף ביטוח רכב חובה.
- "מועד הדוח"** – 31 בדצמבר 2021.
- "מועד פרסום הדוח"** – סמוך למועד פרסום דוח זה.
- "פקודת הנזיקין"** – פקודת הנזיקין [נוסח חדש], תשכ"ח – 1968.
- "פקודת מס הכנסת"** – פקודת מס הכנסת [נוסח חדש].
- "פקודת ביטוח רכב מנوعי"** – פקודת ביטוח רכב מנوعי [נוסח חדש], התש"ל – 1970.
- "פרק א' לדוח התקופתי"** - פרק תיאור עסקית התאגיד, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2021.
- "פרק ד' לדוח התקופתי"** - פרק פרטיים נוספים, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2021.
- "ענפי ביטוח"** – כמשמעות הפיקוח על עסק ביטוח (ענפי ביטוח) התשמ"ה- 1985.
- "ציר רכב"** – לפחות 40 כל' רכב בבעלות אחת, המבוצעים בחברה, לרוב בתנאים ומחרירים זרים, לפי הסכם אחד.
- "קולקטיב"** – קבוצה של 100 כל' רכב לפחות המבוצעים אצל אותו מבטח, השימוש לקבוצת אנשים בעלי רכע מסוית, מקום עבודה או תאגיד כלשהו, לרוב בתנאים ומחרירים מיטבים. בתחום הביטוח הכללי נהוג ליצור הסכם מסגרת מול הגף המתקשר, אך הביטוח נעשה בהתקשרות פרטניות מול כל אחד מהזכים להכלל בקולקטיב, ובהתאם לצרכים הביטוחיים.
- "קרנית"** – הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.

"**שיעור**" – הפסיכון שנותר על חברת הביטוח, לאחר ניטרול חלק הפסיכון שהועבר למבטח משנה.

"**תאריך הדוח**" – 31 בדצמבר 2021.

"**תגמול ביטוח**" – סכום שחברת הביטוח תשלם למבויטה או למוטב במקרה ביטוח, על פי תנאי הpolloise.

"**תקנות היון**" – תקנות הביטוח הלאומי (היון), תשל"ח-1978.

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

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

"**תקנות חוזה ביטוח דירה**" – תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולן) התשמ"א-1986.

"**(Loss Ratio)**" – שיעור התביעות מתוך הפרמיות בחשיפה (כלומר הפרמייה בניכוי שינוי לעומת טרם חלפו, ברוטו או נטו לפי הענין).

"**CLR (Combined Loss Ratio)**" – היחס שבין תשלומי תביעות ושינוי בהתחייבות בגין חוזה ביטוח,عمالות ועלויות רכישה בניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנהלה וככלויות לבין הפרמיות שהרווחו.

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

"**Insurance Producer**" – סוכן מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (עשוי להקרא גם "MGA (Managing General Agent)" ומכנית לא בהכרח מוגדר כ-MGA, אלא בהתאם לנתח הפעולות 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 ההසכם עם המבטח ובהתאם לרגולציה במדינה מסוימת בארה"ב.

2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה, ויישור גלובלטק בע"מ, התאגידה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית. ביום 6 בינואר 2021 שינתה החברה את שמה לויישור גלובלטק בע"מ (מהארט דיגיטל בע"מ), על מנת לחזק את המותג "weSure" וליצור אחידות בין שמות החברות בקבוצה, בארץ ובעולם. בחודש מרץ 2021 נרשמו למשך ניירות הערך של החברה, בבורסה לנירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והוא הפכה לחברת ציבורית.

בעלי השיטה בחברה, מר אAMIL ויינשל (יו"ר דירקטוריון ויישור דירקטוריון בחברה) ומර ניצן צעריר הרים (מנכ"ל ויישור והחברה) ("בעלי השיטה"), הינם מנהלים בכירים ועתירוי ניסיוני בתעשיית הביטוח והפיננסים בישראל.¹ ה"ה ויינשל וצעריר הרם החליטו כי ברצונם להוביל את המהפקה הדיגיטלית והטכנולוגית, שמתרכחת בשנים הקרובות כמעט בכל תחומי החיים, לתעשיית הביטוח והפיננסים השמרנית בישראל ובמהמשך גם למינים נוספות בעולם. בהתאם, פרשו מכובנותם בתפקידיהם הבכירים בחברות הביטוח המסורתיות, והחל מהמחצית השנייה של שנת 2017 הם בעלי השיטה בחברה. לפרטים נוספות מבנה השיטה בחברה נכון למועד הדוח, ראו תקנה 2א' בפרק ד' לדוח. יו"ר דירקטוריון החברה הינו מר יוחנן דנינו, שמונה לתפקידו ביום 1 בינואר 2019.

חזונם של בעלי השיטה והבתאים, חלק מהסטרטגייה של החברה (לפרטם ראו סעיף 25 להלן), הוא ייצור פלטפורמה טכנולוגית ביוזחית רב-תחומית, רב-عروצית, דיגיטלית כמעט לנצח, המשרמת את חברות הביטוח בקבוצה, בארץ ובעולם, במגוון ערכיו היפצה (דיגיטל, סוכנים ואחרים) ובמגוון רחב של מוצריו ביטוח. טכנולוגיה המאפשרת להעניק ללקוחות המבוקחים בקבוצה חוות שירות מתקדמת, עיליה ואישיות בכל 'מוחזר החיים' של עולם הביטוח, דהיינו משלב ההצעה לרכישת פוליסות ביטוח, דרך שלב הטיפול בחבויות ולאחר כל תקופה קבלת השירות השוטף של המבוקחים. לצד עיניהם של בעלי השיטה עדמה המטרה להפוך את מוצריו הביטוח, חוות הרכישה והניהול השוטף שלהם יוכל להיעשות על-ידי הליקוי עצמאיות באופן מקוון, בגין אינטואטיבי ופשט יותר, חוות הרכישה והניהול השוטף שלהם יוכל להיעשות על-ידי הליקוי עצמאיות באופן מקוון, בגין אופי של "Mobile First"², על מנת להנגיש את תחום הביטוח כך שיהיה זמין 24/7, במכשיר משתמש שקווי ופושט. זאת, באמצעות שימוש בטכנולוגיות מתקדמות שונות, תהליכיים מוגעים מידע, יכולות ניתוח מידע, הטמעת אלגוריתמים "חכמים" בתהליכיים שונים בעולם הביטוח, המפחיתים את השימוש במסמכים ופסים מודפסים, בציהור עיליה ואפקטיבית לטובות הליקוי ועוד. פעילות הקוללת טרנספורמציה (מעבר) של תחום הביטוח ותחומים משיקים לו, בארץ ובעולם, מהעולם "הישן המסורתי" ל"עולם החדש" המבוסס על אותן טכנולוגיות ויכולות חדשות. מימוש החזון הדיגיטלי לפעולות ביוזחית רב-תחומית ורב-عروצית תעשה תילה באופן עיל בארץ, מחד באמצעות צמיחה ארגונית של חברת ביטוח דיגיטלית ובמהמשך יתכן גם שבאוצאות אויתור ונצל ההזדמנויות של רכישות ומיזוגים של חברות הקשורות לעולם הביטוח, שגולם בהם פוטנציאלי עסקית ויכולת לנצל ולמנוף את הטכנולוגיה המתקדמת לטרנספורמציה דיגיטלית של העולם הביטוח והפיננסי המסורתי.

בסמוך לאחר רכישת מנויות החברה, על מנת למש את האסטרטגייה המתוכננת לעיל (ובסעיף 25 להלן), החליטו בעלי השיטה להפריד בין הזרוע שתתרכז בפיתוח, שיווק ומכירה של תוכנות טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות הדיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם ושgam את הרחבת הפעילות העסקית לחו"ל, לבין הזרוע בה תתנהל פעילות הביטוח הדיגיטלית בישראל כմבטו ובהמשך גם באמצעות חברות בנות נוספות בארץ ובעולם.

בהתאם, ביום 1 בינואר 2018 הוקמה ויישור, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, בעלת רישיון מבטח מוקוח הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, שפעלה כمبرטה דיגיטלי בתחום הביטוח הכללי בישראל. תהליכי קבלת רישיון המבטח בישראל שהחלו בחברה עד לאותו מועד, המשיכו בוישור, על מנת שזו תהיה החלוצה במימוש חזון בעל השיטה בישראל, ומתחוו כוונה ליישם בהמשך את המודל הישראלי גם במדינות נוספות בעולם, בהן החברה תחליט מעט לעת להרחיב את תחומי פעילותה, באמצעות חברות בנות נוספות, כאמור להלן.

המידע המובא בפסקה זו לעיל אודות כוונות / או תוכניות החברה להרחיב את תחומי פעילותה למדינות נוספות בשנים הקרובות מהו מודיעין צופה פני עתיד כהגדתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית. החברה אינה מעוריכה את יכולת המימוש של התוכניות כאמור, אשר אופן מימושן אינו ודאי ואני מצוי בשליטה המוחלטת של החברה. התוכניות כאמור עשויות שלא להתmesh, או להתmesh באופן מהותי,

¹ לפרטים נוספים ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

² גישת 'Mobile First' היא גישת עיצוב לפיה המוצר הדיגיטלי (האפליקציה או האתר) מעוצב בדגש על גרסה המיועדת למסך של טלפונים חכמים במקביל להתקamoto גם לטאבלטים ומחשבים. זאת, מתקח חשבה עצובית אשר מטרתה לשפר בראש ובראשונה את חוות השימוש של משתמשים הטלפון החכם שמהווה היום את האמצעי המוביל והנגיש ביותר למשתמשים.

משמעות שאין תלויות בחברה ואין בשליטתה, ובכלל זה כתוצאה משתנים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ויישור והחברה וכן התממשות אילו מוגרמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

רכישת מנויות השכלה באילון החזקoot

חלק מיצירת יתרון מובנה לנודל של הפעולות בישראל, לרבות מימוש היכולת לצמיחה אפקטיבית ועילה יותר וכך למש את היכולות המקצועיות והטכנולוגיות של החברה בטרנספורמציה של עולם הביטוח "הישן והמוסרתי" לעולם החדש", ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השכלה באילון אחזקות בע"מ ("אילון"), מיד מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לי יצחק רחמני ז"ל, וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("העסקה"). השלמת העסקה וביצועה הותנה בהתקיימות תנאים מתלים שונים, עד למועד האחזור שנקבע בהסכם.

ביום 11 בספטמבר 2021 חתמה החברה עם חברת פרטיט בשם קיסריה אלקטронיקה רפואיות החזקoot (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהסכם לרכישת מנויות אילון והשכלה בסך כולל של כ- 270 מיליון ש"ח. במסגרת הסכם קיסריה, התחייבו הצדדים בין היתר לחתום על הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באילון והן בחברה. בהתאם להסכם קיסריה, הגשו הצדדים למוניה על רשות שוק ההון, בקשה לעדכון היתר השכלה, לצורך הופעת משפטת ברק (בעל השכלה בקיסריה) להיתר השכלה בוישור ולביקשת קבלת היתר שליטה באילון. לפתרים נוספים ראו סעיפים 1.2.8 ו- 1.3.1 בדוח הדירקטוריון להלן.

ביום 17 במרץ 2022, לאחר תקופה הדוח, חתמה החברה על עדכונים / תיקונים הנ להסכם רכישת גרעין השכלה והן להסכם מול קיסריה, כמתואר בהרחבה בדוח הדירקטוריון.

לפרטים נוספים והרחבה בדבר רכישת גרעין השכלה בקבוצת אילון, עסקת קיסריה, וכן כניסה משלימים נוספים לרכישת מנויות החברה, לגבי עסקאות אלו, ראו פרקים "אירועים מהותיים בתקופה הדוח" ו-"אירועים מהותיים לחברה לאחר תקופה הדוח", בדוח הדירקטוריון.

פעילות נוספת של החברה שאין מהוות בתחום פעילות למועד הדוח -

א. ביום 12 באוקטובר 2020, חלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעולות גם מחוץ לגבולות ישראל (ראו בהרחבה לעניין זה סעיף 25 להלן), התאגדי במדינת דלאור שבארה"ב, שתי חברות בנות בבעלותה המלאה של החברה: WeSure USA Holdings Ltd ("WeSure USA") ו- WeSure Digital Insurance Services Inc (השנייה, WeSure Digital ("WeSure Digital")), אשר מלאו הון מנותיה המונפק והנפרע מוחזק על-ידי החברה, הצפיה לרכז את פעילות הקבוצה בארה"ב, והשנייה, WeSure USA, העתידה לפעול בארה"ב כ-C-MGA (ראו בהרחבה לעניין זה סעיף 25 להלן).

המידע המובא בפסקה זו לעיל אודות כוונת / או תוכניות החברה להרחיב את תחומי פעילותה למדינות נוספות בארה"ב בשנים הקרובות מהויה מידע צופה פני עתיד כהגדתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על העריכות החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית. החברה אינה מעיריקה את יכולת המימוש של התכניות כאמור, אשר אף מישן אינו ודאי וננו מצוי בשליטה המוחלט של החברה. התכניות כאמור עשויות שלא להתמש, או להתמש באופן שונה מהותית, מסיבות שאין תלויות בחברה ואין בשליטה, ובכלל זה כתוצאה משתנים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, לרבות לאור משבר הקורונה, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ויישור והחברה וכן התממשות אילו מוגרמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

ב. בונסף, ביום 16 באוגוסט 2021 הוקמה חברת בת בהודו בבעלותה המלאה של החברה weSure Insurtech Services Private Limited ("וישור הודו"), הצפיה לרכז את פעילות הפיתוח והתחזקה הטכנולוגיים עבור חברות הקבוצה (ראו בהרחבה לעניין זה סעיף 17.3 להלן).

3. השקעות בהון החברה ועסקאות בנירות הערך של החברה

להלן פירוט השקעות בהון החברה ועסקאות במניותה החל מיום 1 בינואר 2021 ועד למועד הדוח:
"מניות" משמעו, מנויות רגילות של החברה, בננות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

* עבור לרישום מנויות החברה למסחר בבורסה בוצע הליך של פיצול מנויות החברה, במסגרתו פוצלה כל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח ל-400 מנויות רגילות בננות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת). לפרטים נוספים ראה ביאור 30ח' לדוחות הכספיים. כמוות המניות להלן הינה לאחר פיצול המניות כאמור.

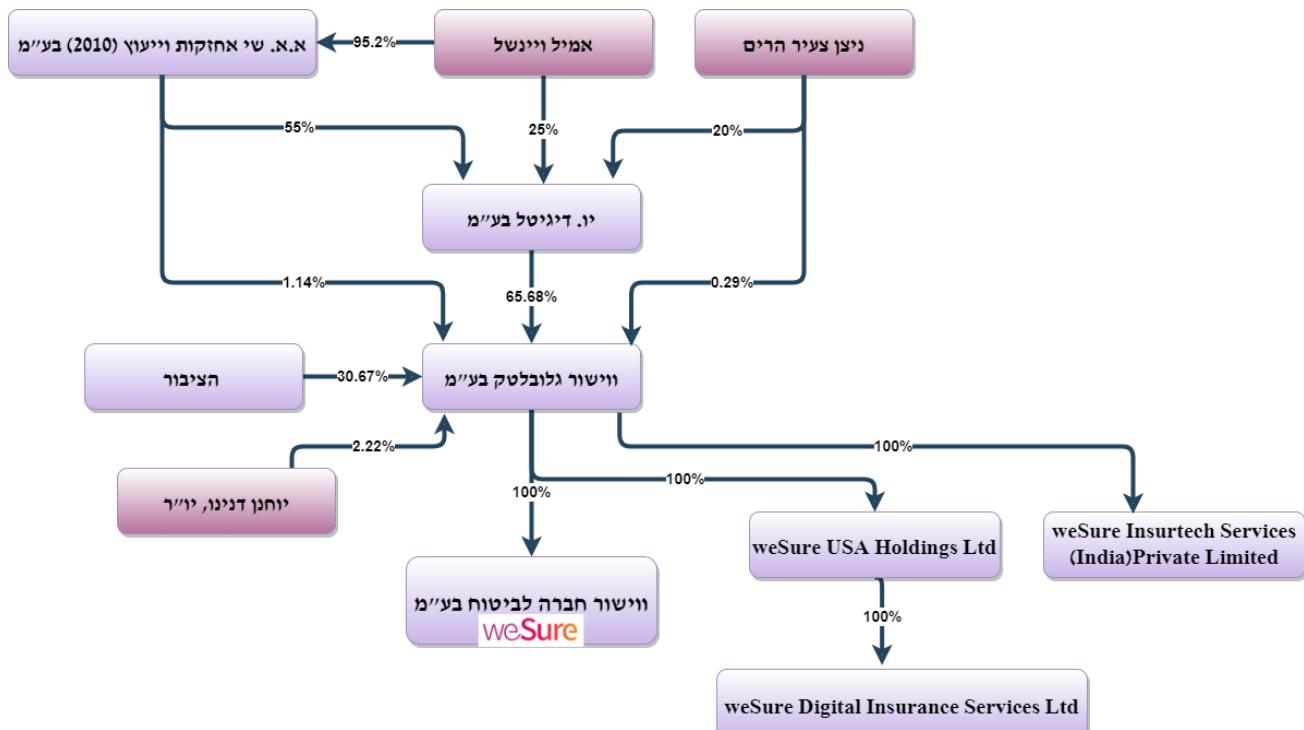
תאריך	מהות השינוי	מניות*	התמורה המניות	הטמורה בגין	מחיר למניה בש"ח	שווי החברה לפני הכספי באלי"ח ש"ח
21 בפברואר 2021	הkazaה 7 - LQH SA, Lussemburgo ("LQH") Succursale di Bioggio	643,200	3.75 מיליון ש"ח	300,000	5.83	
28 בפברואר 2021	הkazaat מנויות לציבור	14,579,800	85 מיליון ש"ח	303,750	5.83	
5 ביולי 2021	הkazaה פרטית של מנויות לי"ר הדירקטוריון, בהתאם לדיווחים מיידיים מיום 15 ביוני 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-101487) ומיום 5 ביולי 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-112194).	426,800	426,800	ל.ר 1.00		300,000
6 ביולי 2021	מיושן אופציות א' לא רשומות למנויות של לי"ר הדירקטוריון, בהתאם לדיווחים מיידיים מיום 15 ביוני 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-101487) ומיום 6 ביולי 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-112911).	1,003,200	1,996,368	ל.ר 1.99		303,750

*פירוט אודות התקשרות עם קיסריה בהפסם השקעה וכן השקעת משקיעים פרטיים נוספים בהון מנויות החברה, לאחר תאריך הדוח הכספי, ראו סעיפים 1.3.2.4-1.3.2.3 לדוח הדירקטוריון. לאחר תקופת הדוח, הובשו 53,600 RSU שהוענקו לי"ר הדירקטוריון והן מומשו ל-53,600 מנויות, בהתאם לדיווח מיידי מיום 3 ינואר 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-001108). בנוסף, דירקטוריון החברה אישר הענקת אופציות לעובדי החברה ווישור, כמפורט בסעיף 20.6 להלן.

4. דיבידנדים

- 4.1. מיום 1 בינואר 2021 ועד למועד פרסום הדוח, החברה לא חילקה דיבידנד לבני מניותה.
- 4.2. למועד הדוח לא אומצה עדין בחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.
- 4.3. נכון למועד הדוח יתרת הרווחים הראויים לחילקה, כמשמעותם בחוק החברות, הינה זניחה.
- 4.4. למייטב ידעת החברה, לא חלות עליה מגבלות כלשהן בקשר עם חלוקת דיבידנד, למעט מבחני החלוקת הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות.
- 4.5. לפרטים אודות מגבלות והנחיות בנוגע חלוקת דיבידנדים להם כפופה ווישור, לרבות מגבלות אודות ההון עצמי נדרש של ווישור ראו ביאור 12ו' לדוחות הכספיים.

5. תרשימים האחזקות העיקריות ליום אישור הדוח



*התרשימים כוללים מנתות שהונפקו ליו\"ר הדירקטוריון, מר יוחנן דנינו, לאחר תקופת הדוח, בעקבות הבשלת 53,600 RSU שהונפקו לו (הказאה מיום). התרשימים לא כוללים את השפעת העסקאות, שנחתרמו לאחר תקופת הדוח, עם קיסריה ועם משקיע פרטני נוסף.

חלק שני- תיאור עסקית החברה בתחום הביטוח - כללי

6. מידע כללי על תחום הפעולות

6.1. כללי

תעשיית הביטוח המסורתיות נתקפת בכל העולם כתעשייה "כבדה" ושמננית, המתקשה לעשות את המעבר הנדרש לעולם הדיגיטלי "החדש" והדינامي. תחום פעילות הביטוח בישראל ובעולם נשלט במשך שנים על-ידי חברות ביוטוח מסורתיות, המתאפיינות בין היתר בתהליכי עבודה סבוכים, שבחלקם נגזרים שימוש ותלות במערכות ליבת ביוטוחיות מישנות (מערכות לגאס), הכתובות בשפות קוד ישנות וקשיות. בשל מבנה זה, שינויים שנדרשו למערכות במהלך השנים, מבוצעים בשיטת 'טלאי על טלאי', באמצעות פיתוחים צדדיים ומתקפים. 'מעטוף', ובשכבות אינטגרציה רבות, כר שלАОך הזמן, נוצר מערכת מסורבל ומושן של מערכות מיכן. בנוסף תשתיות החברות המסורתיות בישראל מבוססת על מערכת סבוך של מחשבי AS400 וחווות שירותים רבות שכל זה נתרם בתשתיות פיזיות נוספות כדי לאפשר לחברות לעמוד בתוכניות היררכות לשעת חירום. מערכת תשתיות כזו הנה יקר לתחזוקה, קשיים ביכולת ההתאמה שלו לדרישות והיקפי פעילות משתנים וכורוך בעשרות עובדים הנדרשים לתחזוקתו.

על רקע כל אלו, החברה שמה לה כמטרה להצטייד למחפה הטכנולוגיות בתחום הביטוח בסוף שנת 2017, ולהיות חלק מהמובילים אותן- תחילתה בישראל, ובהמשך גם מחוצה לה. עד כה, החברה פועלה לייצור מספר פלטפורמות טכנולוגיות, המאפשרות פעילות דיגיטלית מקצועית לפחות במגוון ענפי ביטוח כללי, בין היתר, באמצעות פורטלים רבים ועריצים ייעודיים, המאפשרים חוות דעת ושרות מתקדמת, עיליה ואישית יותר, בכל מחזור חי הביטוח.

בהתאם, ווישור הוקמה חברת ביטוח דיגיטלי היברידית בישראל (זהיינו, חברת הפעלתה בעורך הפצה "ישראל" והן באמצעות סוכני ביוטוח³ ושיטופי פעולה אחרים), העוסקת בכך למועד הדוח בתחום הביטוח הכללי בלבד.

ווישור היא חברת ביטוח דיגיטלי מקצועית לפחות (End to End Digital)- החל משלב הצעת מחיר לביטוח, הצליפות לביטוח, דרך שירות הלקוחות אותה מעניקה ווישור, טיפול באירועי ביטוח ותשלום תביעות.

בחודש יוני 2018 קיבל ווישור רישיון מטעם הרשות לפועל בענפי הביטוח הכללי- ביטוח רכב חובה, ביטוח רכברכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקצועי לדירות ורתי עסק (מוגבל בשלב זה לביטוח דירות בלבד). זאת, לאחר שנבחנו יכולותיה לumed בכל דרישות הרשות למתן רישיון מבעט, לרבות דרישות הון וחסן פיננסי, הנדרשים מוגף מוסדי בישראל. בחודש ספטמבר 2018 הורחב רישיון המבטח של ווישור גם בתחום ביטוח חיים ריסק⁴ באופן מוגבל, אך למועד הדוח ווישור אינה פועלת בתחום זה.⁵

הקבוצה פותחה (בין היתר באמצעות צדדים שלישיים) טכנולוגיות מיכון, הכוללות מערכות ליבה חדשות, המותאמת לענפי הביטוח השונים בהם עוסקת הקבוצה ("מערכת הליבה").

6.2. היתרונות במערכת הליבה הדיגיטלית של הקבוצה

6.2.1. **שפת תכנות חדשת**- מערכת הליבה המרכזית של הקבוצה כתובה בשפת קוד עדכנית (JAVA), אשר מרבית המתוכנתים הקיימים יכולים להשתמש בה שימוש, זאת בשונה מערכות ליבה ישנות יותר שהן מערכות מסוג לגאס הכתובות בשפת Cobol (והוצעו אנשי המקטוף המכירים אותה נמוך יחסית).

³ ווישור משוקנת פוליטות ביטוח גם באמצעות סוכנים, שיש להם זיקה לפעולות דיגיטלי, על בסיס התשתיות הדיגיטלית הייעודית של ווישור שהוקמה בחברה לשימושם.

⁴ כסוי ביטוח ריסק הוא כסוי ביטוח מסוון או נכון או אובדן כשר עבודה /או מחלות קשות.

⁵ רישיון לביטוח חיים (סיכון בלבד) המוגבל לפוליטות ביטוח חיים קבוצתי, הנלוית לביטוח רכב פרטי לעובדי מדינה, במסגרת מכרז שער החשב הכללי. הפעלת הרישוי הותנה בעמידת ווישור בדרישות ממופוט במסמכים הנלוויים לרישיון, לצורך התמודדותה במכרז. הגם שיישור זכתה במכרז זה לשנת 2022 לראשונה, היא החליטה שלא להפעיל את הרישיון אלא להשתמש ברישיון של חברה אחרת, אילו ביטוח, לצורך קיום הוראות המכרז בענין כסוי ריסק זה.

מערכת מותאמת ענן⁶ - מערכת הליבה מותאמת לעובדה בענן, כך שלמעשה וישור היא חברת הביטוח הראשונה בישראל שכלי המתקנות שלה פועלות כוון (Fully clouded). השימוש בענן מאפשר גמישות וזרינות רבה יותר תוך יכולת לנצל הפטرونוט המובנים של הענן, לרבות אטר גיבוי חליפים להתקומות עם אסון, רכישת שירותים מתקדמים ברמה גבוהה לפץ צורך, רמת אבטחת מידע גבוהה המשלבת בין שירותי הענן למערכות ייעודיות שהתקינה ומנהלת החברה, כל זאת מבלי להשקיע תשומות משמעותיות בהקמת תשתיות פיזית או ברכישת תשתיות קיימת ותוך יכולת להתרחב ולפעול במסדרונות שונות ללא צורך בהקמת תשתיות מקומיות פיזיות משמעויות נוספות.

יעילות - מערכת הליבה מאפשרת הקמה ועליה לאויר של מוצר (Time to market) בזמן קצר יחסית ובכך מאפשרת למבטה גמישות עסקית ותפעולית רבה, שיווק מהיר של מוצרים, ביצוע עדכונים, התאמות ושינויים בקלות, בהתאם לצרכי השוק המשתנים. כמו כן, היא מייעלת תהליכי מורכבים שונים ומגוונים, בין היתר על-ידי אוטומציה, והתמס克制 למאגרי מידע ומסדי נתונים.

יכולות עדכון מהירות - מערכת הליבה של החברה כוללת תחת מעטפת אחת מגוון של מודלים המותאמים לפועלות בתחום הביטוח על ענפי השנים ובאמצעות מגוון פלטפורמות של ערכוי הפשעה. בהתאם, מערכת הליבה מKENה לחברת גמישות עסקית ותפעולית רבה, היות והיא מאפשרת הגדרת מוצרים חדשים ושיווק מהיר שלהם, ביצוע עדכונים, התאמות ושינויים بكلות יחסית ובמהירות בהתאם לצרכי השוק המשתנים /או כנדרש על-ידי הרגולציה, וכן יישום תהליכי חדשים. חלקם הגדול של ההדרות, העדכנים, התאמות והשינויים כמפורט לעיל יכול להתבצע באמצעות קונפיגורציה (הגדרות במונע המערכת ולא בדרך של כתיבת קוד חדש). בנוסף, המערכת מאפשרת את מימוש היכולות הדיגיטליות של החברה בזמני הערכות קצריים יחסית ובועלויות נמוכות יחסית, באמצעות פורטלי המערכת ואופן האינטגרציה שלהם אל תוך המערכת הליבה, מה שמייצר לחברת יתרון תחרותי (לאור קיצור לוחות הזמנים הנדרשים לצורך הטענת שינויים במערכות בעלות נמוכות).

תהליכי חיתום דיגיטלי - מערכת הליבה מאפשרת יישום תהליכי חיתום דיגיטליים, מבוססי דאטא המתקבל ממקורות שונים ואינו מסתמן רק על תשובות המבוחחים. תהליכי החיתום הדיגיטלי, מיתר במרקם מסוימים בדיקה פיזית של מסמכים ומtbody תוך הפעלת מנגנון אוטומטיים לזיהוי סבירות ואמיתות המידע המסופק לחברת על-ידי לקוחותיה, ומאפשר מצמצם הונאות ביטוח (ראו גם סעיף 6.2.8 להלן).

חוויות משתמש מתקדמת ומתואמת באופן אישי - חוות המשתמש של לקוחות בעת רכישת מוצריו וישור מאופיינת בשימוש מופחת במסמך פיזיים ובטפסים שאינם אלקטרוניים, במקש חוותית וידידותי למשתמש, המאפשר ביצוע שלל פעולות באופן עצמאי ופושט, בכל עת מכל מקום, בליווי הסברים מוקונים בזמן אמיתי לגבי המשמעות של הפעולות השונות הניתנות לביצוע במערכת. הדבר מסייע לייעול תהליכי רכישת מוצריו החברה, يول תהליכי החיתום והן בעת מימוש זכויות הפלישה.⁷ כמו כן, המערכת מאפשרת ללקוחות לעמוד את פרטיהם, לבצע שינוי בנסיבות או לבטל רכישת מוצרים بكلות ובפשטות, באופן עצמאי מבלי להיות תלויים בibase או מתחווים ואנשי שירות. המערכת מאפשרת ללקוחות לבצע תהליכי באופן עצמאי ובכך מעבירה את השליטה בתהליכי ליד המבוחחים, תוך מזעור תלות בנציגי שירות ומתחווים. צוין כי הגד שוויישור מעמידה לרשות הלูกות מוקדי שירות ותמייה, המוקד כאמור מושם בקהל מצומצם באופן משמעוני ביחס למוקדים דומים של חברות ביטוח אחרות, היות והמבוחחים מסוגלים לקבל שירותים תמייה באמצעות כלים טכנולוגיים כגון בוט⁸, ויישומנים דוגמת WhatsApp, התרומות לפישוט ולקלות מתן השירותים וליעילות ולהיכסן בזמן המתנה של לקוחות.

שיקיפות - מערכת הליבה הדיגיטלית מציגה ללקוחות פוטנציאליים וקיימים מידע חשוב ואינטואיטיבי אודוט מוצרי החברה ובכלל זה סוג הכספי הביטוחי אותו המוצר מעניק, גובה הפרמיה המשולמת והשתתפות

⁶ מושב ענן הוא מודול המאפשר גישה נוחה, על גבי רשת תקשורת ועל פי דרישת, למ Lager שיתופי של מסאבי מחשב. הקצתה המשאים למשתמשים וশחרורם נעשים באופן פשוט ומהיר ללא מאיץ ניהולי ותוך מקש מינימלי עם ספק השירות, כאשר התשלום נעשה באופן מודלי בהתאם ליקפי השימוש. הדבר נעשה בדרך כלל באמצעות ריכוז המשאים בחנות שירותים המאפשרת לרשף תקשורת וקצאתם למשתמשים באופן וירטואלי. השירות למשתמשים יכול להינתן באמצעות ענן מקומי הנמצא בראש הארגונית, או באופן מרוחק מוחדים חיצוני שהגשה אליו גישת דרך האינטראקט

⁷ לאור שילוב אוטומציה מובנית בתהליכי הגשת התביעות והטיפול בהן ולצמצום בירוקרטיה.

⁸ תוכנה המתמחה בניהול שירותי טקסטואליים עם בני אדם, שנועד לחיות כטביעות כל האפשר. מטרת השיטה יכולה להיות שיווק, ייעוץ, שירות לקוחות או הדרכה.

העצמיות וכן מקנה את האפשרות לעדכן CISCOMS ופרמטרים שונים כגון השתתפות עצמית שיש בהם כדי להזול או ליקיר את הפלטינה. תהיליך רכישת הביטוח כאמור אפשררת רכישת מוצריו ביטוח המותאמים למבוטח באופן אישי, אותן ניתן לאפיין לעדכן ולשנות בהתאם לצרכי המבוטח וזאת חלף רכישת מוצר ביטוח הכול 'באנדל' קשיה, המורכב מרכיבי CISCOMS ביטוח שאים פריקים ואינם תואמים את לצרכי המבוטח.

6.2.8. קיומם ממשק עם בסיסי נתונים נוספים - מערכת הליבה של החברה היא "מערכת פתוחה", שביכולתה ליצור ממשקים למגוון מאגרי מידע, בסיסי נתונים ומערכות של צדדים שלישיים, לרבות באמצעות API⁹ המאפשרים בין היתר, אימות נתונים בזמן אמת, איתור הונאות ושיפור תהליכיים. המערכת מסוגלת לפנכן כמויות מודיען גדולות בלוחות זמינים קצריים ובהתאם לאלגוריתמים המוגדרים בה לקבל החלטות מהירות ומדוקנות יותר מאשר חתום אונשי או סוכן ביטוח.

6.2.9. העברת מידע וממשקים - המערכת מאפשרת קליטת והעברת נתונים באופן קל ופשטוט יחסית, כך שניתן להעניק גם למבוטחים גדולים, כגון צי רכב וໂຄລקטיבים, שירותים ומוצרים שייתאימו להם, ולאחרן הצריכה שלהם, את המוצרים בדרך שונה ומתאימה גם להם, לרבות יכולת לבצע שינויים, להפיק דוחות נתונים מותאמים לצרכיהם.

6.2.10. מולטי פונקציונליות - המערכת היא רב מטרית ורב לשונית והוא כוללת מודולים של פוליסות ותביעות אך גם של גביה וניהול ביטוחו משנה ועוד.

מגון היתרונות הטכנולוגיים הנזכרים לעיל מבאים ליעילות תפעולית המקנה ערך נוסף למבוטחים המגולם, בין היתר, בפתרונות תחרותיים של מגוון מוצרים הביטוח אותם היא משוקת, שיקופות וKİצ'ר זמני השירות תוך הקניית חוות אחרת של קשר עם גוף מסודי.

היתרונות המתוארים לעיל הם פועל יוצא של שימוש בטכנולוגיה מתקדמת של החברה המאפשרים לקבוצה לקיים מודל עסקי יעיל יותר הן מבחינת עלויות פעולה, עלויות שיווק, רמת ניהול הסיכון הביטוח (שאמור לייצר גם הוא עלות תביעה נמוכה יותר) והן מבחינת רמת השירות המתקדמת יותר.

יבחרו ויודש כי למועד זה אין יכולתה של החברה לכמלה או לאמוד את השפעת היתרונות המΝויים בסעיף זה על רווחיותה ועל תוכניות הכספיות, זאת לאחר שהחברה מצויה בשנים הראשונות לפעילותה העסקית.

7. מבנה תחום הפעולות ושינויים החלים בו

חברות הביטוח בישראל מפתחות, ביחוד רבה גם "בzychift" הרגולציה, שירותים דיגיטליים רבים, בעיקר בתחום השירות לקוחות ובערוצי ההפצה. על-פי הידעו לחברת, גם ברחבי העולם יש מעט חברות שהן "דיגיטליות" באופן מלא (מקצתו לפחות), ואלה שהוקמו נמצאות בתחום פעילותן העסקית (פעילות של בין 3 ל-5 שנים) ורובן מתמחות בתחום פעילות ייחודיים.

בשנים האחרונות ניתן לראותה התפתחות של חברות דיגיטליות בעולם, במיוחד בארה"ב, המנוסות להחדיר את הדיגיטל והטכנולוגיה לתעשייה השמרנית של הביטוח והפיננסים, תחום שזכה לשם Fintech או Insurtech. האמור נעשה בין היתר באמצעות פיתוח טכנולוגיות חדשות למתן הצעות לביטוח, אופן רכישת וצריכת הביטוח, ניהול שוטף של המוצר לרבות טיפול בתביעות, מודלים מתקדמים של תימחר וחיתום, שימוש ביכולות IoT, ומעבר לעבודה בממשק דיגיטלי ושירותים מול הצרכן הסופי (כבריתת מחדל), באמצעות מחשב או מכשיר נייד חכם, בדגש על קשר עם הלקוחות הצעירים יותר, שambilחנותם אף טبعו להתנהל דיגיטלי, גם בכל הקשור במוצרים הביטוח. פעילותן של חלק מהחברות הללו החולל "הפרעה" (Disruption) במקרים העסקיים של חברות המסורתית, כך שבעת האחורה אנו עדים לשינוי מגמה, שנחטאפס כמהפכה של ממש בתחום הביטוח המסורתית והשמרני, דבר שבא לידי ביטוי, בין השאר בערך שנייה לחלק מאותם חברות ביטוח דיגיטליות ברחבי העולם.

הבולטת מבין חברות אלה, שפעילותן היא דיגיטלית טהורה, היא החברה Lemonade שהוקמה על ידי יזמים ישראלים, והפעילה בשלב זה, בשוק ביטוח הדירות בארה"ב וחילקים מאירופה וכן חברות סקו Hip-Next Insurance-Next שגם הן הוקמו על ידי יזמים ישראלים (להלן פועלות תחת רישיון של MGA) אשר בחרו להתחילה ולמקד את היזמה של הפעולות הביטוחית שלהן

⁹"API" (Application Programming Interface) – ערכיה של ספריות קוד, פקודות, פונקציות ופרוצדורות, בהן יכולים מתכנתים לבצע שימוש פשוט, מבלי להידרש לכטוב אוthon בעצםם כדי שיוכלו להשתמש במידע של היישום שממנו הם רוצים להשתמש לטובות היישום שלהם.

מחוץ לישראל, כמו גם חברות דיגיטליות כגון ROOT, Oscar, PIE Insurance ("המתחרים הדיגיטליים"), שפעילותם מתרכזת לרוב בתחום ביוטוח נישתי מסוים (כגון ביוטוח דירות לשוכרים, ביוטוח רכב מבוסס התנהוגות נהוגה) או פעילות בענף יחיד (online-mono), כגון ביוטוח דירות בלבד, ביוטוח לבתי עסק בלבד, ביוטוח בריאות בלבד וכו'.

החברה ווישור, לעומת מרבית המתחרים הדיגיטליים, בחרו גם הן להביא את הבשורה הדיגיטלית לשוק הביטוח, אך העדיפו למקד את מוצריהן תחילה בשוק הישראלי, ולהקימם את פעילות הקבוצה מנקודת תחיליה עם פתרון טכנולוגי הדיגיטלי לפעולות רב ענפיות (multi-line) ורבת ערכות (multi-distribution) ולפעול בשלב מוקדם ככל הנitinן כמבטה.

כאמור, ווישור פועלת כمبرחת בישראל החל מסוף שנת 2018, תוך התמקדות בכך למועד הדוח, בשלושה ענפים העיקריים: ענף ביוטוח רכב חובה (לרכב פרטי ומחררי עד ומעל 3.5 טון), ענף ביוטוח רכב רכוש (מקרקעין וצד ג') וענף ביוטוח כליל אחר, הכול כולל ביוטוח דירות (מבנה ותוכלה). בשנים 2019, 2020 ו-2021 הפיקה החברה כ-104, 160, וכ- 194 אלף פוליטות בהתאם.

כמו כן, לוישור רישיון מותנה לענף ביוטוח חיים קבוצתי, אך למועד הדוח היא אינה פועלת בענף ביוטוח זה¹⁰. תיאור תחום הפעולות של ווישור יובא להלן בחלוקת לפי ענפים בסעיפים 7.3, 7.2, 7.1 ו-7.0 להלן. בנוסף, לעניין התcheinיות בעלי השיטה בחברה בדבר תיחום פעילות שיחול בכפוף להשלמת עסקת איילון ראו סעיף 1.3.2.1 לדוח הדירקטוריון.

בשנת 2019 ווישור החלה להפעיל את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית שלה לקהל הרחב באמצעות מערכת B2C "וישור"¹¹ ("מערכת ה-B2C"), בעזרתה ניתן לקבל הצעות מחיר למגוון מוצרים ביוטוח באופן מקוון ולהצטרף לbijוטוח החברה באופן עצמאי ו"במסע לקוח" אינטואטיבי ופשוט באתר האינטרנט שלהם. כמו כן, לוישור אוזר מידע אישי חדשני אשר משמש את הלקוחות לקבלת מידע וביצוע פעולות עצמאיות מסוימות כגון אפשרות לביטול הפלישה, שינוי פרטיים מסוימים, קבלת סטטוס על מצב התביעה, צפיה במסמכים ועוד.

בשלב הראשון שיוקה ווישור באמצעות מערכת ה-B2C מגוון מוצרים וחבילות לביטוח רכב חובה וביוטוח רכב רכוש (ביוטוח מקרקעין/צד ג'). החל מחודש יולי 2020 השיקה ווישור גם מגוון מוצרים ביוטוח הדירות שלה על גבי מערכת ה-B2C לרבות ביוטוח מבנה לדירה אגב משכנתה.

סך דמי הביטוח ברויטו, ברמת כל התעשייה בישראל, לפי ענפי ביוטוח כלל, 2018-2020 (במילוני ש"ח, באחוזים):

שינוי בדמי הביטוח 2018 /2017 2019 /2018 2019 /2020	התפלגות לפי ענפים			2018	2019	2020			
	2018	2019	2020						
6.5%	-2.3%	-2.7%	38.0%	37.0%	35.8%	8,797	8,593	8,365	רכב רכוש
3.9%	1.0%	-0.7%	23.1%	23.2%	22.8%	5,332	5,383	5,343	רכב חובה
-0.9%	4.2%	4.8%	9.0%	9.4%	9.7%	2,083	2,171	2,276	אודות רכוש+מקרקעין בתח עסק
4.7%	3.3%	0.9%	7.7%	7.9%	7.9%	1,782	1,841	1,858	מקרקעין דירות
5.3%	1.9%	13.6%	5.6%	5.7%	6.4%	1,287	1,312	1,491	אחריות מקצועית
4.9%	6.6%	1.1%	4.6%	4.9%	4.9%	1,059	1,129	1,142	צד ג'
17.4%	-9.8%	-0.3%	3.6%	3.3%	3.2%	839	757	755	סיכום אחרים
1.9%	4.3%	0.8%	2.4%	2.5%	2.5%	560	584	589	אחריות מעבדים
-1.6%	5.3%	19.4%	1.9%	2.0%	2.3%	432	455	543	bijוטוח הנדי
6.2%	4.3%	4.5%	1.2%	1.3%	1.3%	280	292	305	אחריות המזער
5.5%	0.4%	-6.5%	1.1%	1.1%	1.0%	252	253	237	בנקים למשכנתאות
-7.1%	-1.1%	1.1%	0.8%	0.7%	0.7%	174	172	174	משמעותי בהובלה
5.7%	-1.4%	10.9%	0.6%	0.6%	0.7%	148	146	162	bijוטוח אשראי
12.2%	7.5%	5.5%	0.2%	0.2%	0.2%	40	43	45	כלי טיס וכלי שיט
28.7%	32.3%	17.3%	0.3%	0.4%	0.4%	65	86	101	ענפי Nutzung אחרים
4.9%	0.4%	0.7%	100%	100%	100%	23,128	23,217	23,385	סה"כ

נתוח פעילות בענפי
הרכיב בשנת 2020
של 58.6%

מקור: נתוני הדוחות השנתיים של חברות הביטוח, על בסיס דיווחו סולו של החברה.

¹⁰ ווישור קיבלה רישיון ביוטוח חיים (סיכום בלבד) ביום 30 באוגוסט 2018 המוגבל לפוליטות ביוטוח חיים קבוצתי הנלווה לביטוח רכב פרטי לעובדי מדינה, בMagnitude מרכז החשב הכללי. למועד הדוח היא אינה פועלה בענף ביוטוח זה.

¹¹ B2C-B2C (Business-to-Consumer) קטגורית מוצר אלקטרוני באינטרנט מתקשר גורם עסקי עם לקוח פרטי (עסקה קמעונאית), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש חנות ורטואלית בה מוצגים מוצרים

מגמות בתחום ביטוח הרכב (רכוש וחובה):

ענפי ביטוחו הרכב נמצאים בתחום גבואה ואגסיבית, הגוררים רוחיות נמוכה של החברות בשוק, אם כי בשנים האחרונות ניכרה מגמת התאוששות בתחום זה, בעיקר בתחום רכב רכוש. לפי הערכת החברה, בחודשים האחרונים של שנת 2021, נראה שאלצ'ד השחיקה המתמשכת שהייתה ברמת הפרימה עקב תחרות חריפה, נרשמת הרעה בעלות התביעות בתחום הרכב, תוצאה בין השאר, של החזרה לשגרה לאחר גלי הקורונה, עליה בערכי הרכבים והחלקים ושיעור הגנבות.

7.1. ענף ביטוח רכב חובה - כללי

הפעולות בענף זה כוללות מתן כסוי ביטוח לנזק גופו של היגרム למשמעות רכב (נהג או נוסע) או הולך רgel כתוצאה שימושו ברכב מנוני, כהגדתו בפקודת ביטוח רכב מנוני, וכך שהARIOU יוגדר בהתאם דרכם בהתאם לחוק הפלט"ד. הדין מחייב לרכוש ביטוח זה עבור רכבים שבהם נעשה שימוש, ולאחר זאת הביקוש הכלול בשוק כאמור להיות קשי. עם זאת, לא כל הנהוגים אכן מקפידים על רכישתו. הביקוש הקיים מתחזר בין כל המבטים הפועלים בענף.

מקורה של ענף זה בהוראות פקודת ביטוח רכב מנוני, המכסה נזקי גופו של בעל הרכב, כל הנוטעים ברכב והולכי רגל שנפגעו מהרכב, כתוצאה שימושו ברכב מנוני, בהתאם לחוק הפלט"ד. הפרימה בביטוח רכב חובה הינה פרימה דיפרנציאלית המתבססת על רשימת פרמטרים סגורה שנקבעו על ידי הרשות, ובכלל זה נתוני הרכב ונתוני הנהוגים.

ביחסו לרכב חובה וחוביות נחשבים כבעלי "זנב תביעות אורך" מאחר שמשך תקופת ההתיישנות הוא שבע שנים מוקרות מקרה הביטוח (ובמקרה של קטין, אף תקופה ארוכה יותר). התביעה הביטוחית אינה מתוישנת כל עוד לא התוישנה תביעה הצד השלישי כנגד המביטה וכן בשל פרק הזמן שחולף בין מועד הייצור העילית כנגד המביטה לבין מועד הגילוי/התגשות הנזק לבין מועד הגשת התביעה למבטה (בין היתר לאור תקופת ההתיישנות כאמור לעיל) או בשל פרק הזמן הדרוש לבירור התביעה.

7.1.1. מגבלות, חוקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח רכב חובה

7.1.1.1. חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה- 1975 ("הפלט"ד") - הביא לרפורמה יסודית

בתוךם הפיזיו לנפגעי תאונות דרכים בישראל. לפני חוקיקת הפלט"ד תחום זה היה כפוף לדיני הנזקין המסורתיים. הקושי המרכדי נבע מכך שהנזק נגרם לתאונת הנזק להוכיח שנזק נגרם על-ידי התרשלותו של הנATABע, כדי לזכות בפיצוי. הבעיות התעוררו במקרים בהם גורם הנזק לא התרשל, אם לנitin היה להוכיח שגורם הנזק התרשל, אם גורם הנזק לא נמצא, או אם הנזק נגרם באשמת הנפגע עצמו- שכן אז לא הייתה הזכות לפיצוי. הפלט"ד נועד להבטיח שכל נפגע בתאונות דרכים יופצה. לשם כך הועלה אחריות מוחלטת לכאורה על כל נהג המעורב בתאונת כלפי הנפגעים בתאונה, וחובת ביטוח בגין האחריות הפוונציאלית וכן בגין נזקים שעלו לו מהגרם לניגוד בתאונה עצמאית. תנאי הכספי הביטוחי הם בהתאם לנוסח פולישה תקנית, שנקבע בהוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חזזה לביטוח חובה של רכב מנוני) התש"ע-2010 ("תקנות

חזזה ביטוח רכב חובה" ו-"הפולישה התקנית בביטוח רכב חובה").

7.1.1.2. פקודת ביטוח רכב מנוני (נוסח חדש), התשל"ל - 1970 ("פקודת ביטוח רכב מנוני")- מחייבת לרכוש ביטוח זה עבור רכבים בהם נעשה שימוש, וככסה נזקי גופו של בעל הרכב, כל הנוטעים ברכב והולכי רגל שנפגעו מהרכב, כתוצאה שימושו ברכב מנוני, בהתאם לחוק הפלט"ד.

7.1.1.3. הוראות הפיקוח על שירותי פיננסיים (ביטוח) (תנאי חזזה לביטוח חובה של רכב מנוני) התש"ע – 2010 – מגדירות בין היתר את הפולישה התקנית הקובעת את תנאי הכספי הביטוחי ("תקנות חזזה ביטוח רכב חובה", "הפולישה התקנית בביטוח רכב חובה"). ביטוח רכב חובה, כמו, הוא מנדורי. שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח רכב חובה מהוות עבירה פלילית. להוכחת הכספי הביטוחי, המביטה מפיק תעוזת ביטוח רכב חובה. החל מספטמבר 2021 נכנס לתקוף תיקון, אשר קבע בין היתר, כי ניתן אפשרות לבעל הפולישה לקבל עותק של הפולישה וועתק מתעודת הביטוח באמצעות דיגיטליים; הוראות לעניין שמירות תעוזת הביטוח על ידי חברות הביטוח; ביטול גביות הוצאות بعد הפקת תעוזת ביטוח חדשה ובגין שינוי התעודה. בנוסף תיקון

נוכח הפלישה לביטוח רכב חובה, ובין היתר, נקבע כי מבטח לא יהיה פטור מחובתו לפי הפלישה אם הנהג ברכב היה בעל רישיון נהיגה בתוקף במשך 120 החודשים שקדמו למועד קורת תאונת הדרכים כפוף למספר תנאים למשך שבמועד התאונה לא החזיק הנהג ברישיון בתוקף; נקבע מגננון לביטול הפלישה על ידי בעל הפלישה; הוספה אפשרות להשבחת רכב לתקופה של 30 ימים או יותר; וכן הוספה פולישה לביטוח מסוגתו סוחר המונית כיסוי מותאם ויעדי לשימוש ברכב בעל לוחית זיהוי "במבחן".

תיקון מס' 22 לפיקודת ביטוח רכב מנוני (דצמבר 2017) - התקון מאפשר לחברת ביטוח להנפיק תעוזת ביטוח חובה באמצעות אלקטטרונים, בתנאים ובמועדים שבתקון. עד לתיקון, הדין חייב את המשמש ברכב לשאת את תעוזת החובה המקורית (כמסמך), וכעת ניתן להציג לשוטר עותק מהתעודה באמצעות אלקטטרונים. מבוטח רשאי להוציא יותר מעותק תעוזת ביטוח אחד לאותו כלי רכב, ובוטלה החובה להשבת תעוזה מקורית למבטח במקרה של ביטול התעודה. התקון עולה בקנה אחד עם פעילותה ומיצובה של ווישור חברת דיגיטלית, המתקשרת עם מבוטחה בעיקר באמצעות דיגיטליים.

תקנות ביטוח רכב מנוני (הכמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004 - ראו סעיפים 7.1.1.5 ו- 7.1.2.5 להלן.

תקנות ביטוח רכב מנוני (שתיות עצמית) (הוראת שעה), התשס"ט-2008 - התקנות מאפשרות לכלות חוזה ביטוח חובה, הכוללתנית השתיות עצמית, באופןיים בלבד, עבור נהג ששמו נקבע בתעוזת הביטוח. תינה זו היא לבחירת המבויטה. להרחבת ראו סעיף 7.1.4 להלן.

7.1.2. הסדרים מיוחדים בענף ביטוח רכב חובה

מאגר מידע סטטיסטי – מאגר מידע, המוסמך על-פי דין לאוסף מידע בענף, ולקבוע על בסיסו הערכה של עלות הסיכון בענף רכב חובה ("המאגר הסטטיסטי" ו-"תעריך הסיכון" בהתאם). בהתאם לתקנות ביטוח רכב מנוני (הכמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004, חברות הביטוח מחויבות על-פי דין להעביר למאגר המידע והפיקוח נתונים ומידע לרבות על הנגעים ברכב המבויטה, כפי שהגדיר הממונה, וכן על פרמיות, תשלוםם ותביעות תלויות, בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות. הממונה מינה דין האחראי לניהול מאגר המידע כאמור לעיל, ולהפקת דוחות אשר ישמשו, בין השאר, להערכת הסיכון בענף ביטוח רכב חובה ולקביעת תעריך הסיכון. החל משנת 2021 הוחלף מפעיל מאגר המידע ומונה מפעיל מאגר מידע חדש (מנברא בע"מ, שנבחר להחליף את חברת רון בגין אקטואריות בע"מ) למשך שלוש שנים. תעריך הסיכון אינו מחייב את חברות הביטוח במישרין, אולם תעריך הפול (ראו סעיף 7.1.2.4.1.2.4.7 להלן) נקבע על-ידי הממונה בהתאם אליו ובנוסף הוא מدد רלוונטי, מבחינת הממונה, לאישור התעריך של חברות הביטוח. הממונה מסדר גם את העקרונות והפרמטרים המומתרים לקבעת תערימי ביטוח רכב חובה ומפקח עליהם באמצעות חזורים, הוראות ותקנות שהוא מפרנס מעת לעת. חברות הביטוח רשויות לקבוע את הפרמיות תוך שימוש בתעריך הסיכון ובקריטריונים לסיווג סיכון שנקבעו, וזאת כדי להתחייב את פרמיית הביטוח לשיקון המבויטה. ווישור עושה שימוש במאגר המידע הנ"ל ובבדיקות שפרנס מפעיל המ Lager בשנים האחרונות, אשר כוללים מידע נרחב ונתונים רבים בדבר עלות הסיכון והמשתנים השונים, שכן בשלב זה ניסיון ה证实ות המצטבר בפועל של ווישור הוא קען ייחסי.

קרנית- הקין לפיצוי נפגעי תאונות דרכים - קרנית היא תאגיד סטטוטורי, שהוקם מכוח הוראות הפלת"ד, לצורך תשלום פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, שאין אפשרותם לתחום פיצויים מחברת הביטוח של הרכב הפגע או הרכב בו נסעו, בשל אחד מהנסיבות הבאים: המבטח אינו ידוע (כגון פגיעה פגע וברח); פגעה על-ידי רכב שלא היה לו כיסוי ביטוח; המבטח נמצא בפרק או מונה לה מנהל מורה. על-פי הוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מיימון הקין) (תיקון), התשס"ג-2003, על כל חברות הביטוח המשווקות ביטוח רכב חובה להעביר לקרנית 1% מהפרמיות (נטו) בגין פוליטות ביטוח רכב חובה שהצאו על-ידייהן. בנסוף, על-פי צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מיימון עלות אספקת שירותי), התש"ע-2009, על כל מבטח להעביר לקרנית אחד מסויים

מהפרימה ברוטו, עברו כל הפליסות שהוציא, כנגד העברת האחריות לכל ההוצאות הרפואיות הכלולות בסל הבריאות, אל קופות החולים (ראו בהרחבה בהמשך בסעיף 7.1.2.3). הפלת"ד מחייב על קרנית הסדרי השבה לציבור המבוחכים בענף ביטוח רכב מנועי, במקרה שבבחבונה נוצר סכום העולה על הנדרש למימון פועלותיה והבטחת יציבותה.

אחריות למתן שירותים רפואיים - בהתאם לתיקון החקיקה משנת 2009, במסגרתו העברת האחריות הביטוחית בשל נזקי גוף לנפגעים תאונות דרכים אל קופות החולים, לצורך מתן שירותי רפואיים, הנכללים בסל השירותים הקבוע בתוספת השנה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד – 1994 ("חוק ביטוח בריאות ממלכתי") ובצו התרומות לפי סעיף 8(ז) לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, גבות חברות הביטוח אחודים מדמי הביטוח (פרימה ברוטו), לצורך מימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעים תאונות דרכים אלו ("סכום ההשתתפות"). המבטיחים ממשיכים להיות אחרים לגבי יתר השירותים הרפואיים שאינם נכללים בתוספת השנה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי ובצו התרומות. האמור אינו חל על אוכלוסיות מסוימות, ובין היתר נפגעים שאינם אזרחים, שבמקרה תאונות דרכים, האחריות הביטוחית לכיסוי החזאות הטיפול הרפואי עבורה, נותרה של המבטיחים. את סכום ההשתתפות מעבירה וישור לקרנית, שמעבירה אותו למופס לביטוח לאומי, והוא מעבירה לקופות החולים. בדבר עדכון הצו בשנת 2021 ראו סעיף 8.2.21 להלן.

ביטוח סיורי "הפול" - המאגר הישראלי לביטוח רכב הוא גוף שתפקידו לבטח בעיקר את הסיכון של כלי הרכב הנדרשים על-ידי חברות הביטוח בביטוח חובה (ביטוח הסיורי). הביטוח הסיורי מוסדר בתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר בביטוח סיורי ומנגנון לקביעת תעריף) התשס"א-2001. לאחר שביוטוח רכב חובה הוא אובליגטורי, הפל נותר מענה למשתמשי רכב מנועי, שלא השיגו כיסוי ביטוח באופני שירות אצל חברות הביטוח המאושרות בענף. מסיבה זו, עיקר המבוחכים בפועל הם אופנועים, שכן בשנים האחרונות פרמיות הביטוח לאופנועים הגיעו לבטח סוג רכב שלרוב הייתה מאופיינת בהפסדים חיטומיים, ולכן חברות הביטוח לא הסכימו לבטח סוג רכב זה. הפל פועל לחברת ביטוח לכל דבר ועניין כiom הם תחרותיים ביחס לחברות ביטוח אחרות בשוק בסוגו ורכב מסוימים ובמפעני נגמים מסוימים. כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות בפועל, וכל אחת מחברות הביטוח נשאת בהפסדי הפל או ברוטו, על-פי החלק היחסי של וישור בשוק ביטוח רכב החובה. מרכיב העמלה הוא חלק מהתעריף הסופי שימושיים ציבור המבוחכים בביטוח החובה, שנועד לסבב חלק מהגירעון השנתי של הפל ("מרכיב העמלה"). פקודת ביטוח רכב מנועי מגדרה את טווחי מרכיב העמלה האפשריים בתעריף ביטוח החובה, מתוך עלות הסיכון הטהור של ביטוח רכב החובה. נכון למועד הדוח, פקודת ביטוח רכב מנועי קובעת כי מרכיב העמלה הצפוי בתעריף ביטוח רכב חובה מעלות הסיכון הטהור לא יעלה על 8% ברכבים פרטיים ו-8% באופנועים. חלקה היחסי של וישור בהפסדי הפל לפי דיווח הפל לחברה, לשנים 2018, 2019, 2020 ו-2021 הוא כ-0.1%-3.75% (3.75%-1.69%).

מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה ("מאגר ISO") - מאגר מידע מרכזי שהוקם במימון חברות הביטוח הפעולות בענף, מכוח תקנות ביטוח רכב מנועי (הῆקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004. המאגר נועד לסייע לחברות הביטוח בתמחור נכון של הפליסות ובאיתור הונאות ביטוחן בשלב החיתום לפני עריכת הפליסה והן בשלב הטיפול בתביעות. המאגר הוקם בשנת 2006 ומונוהל על-ידי חברה פרטית, מכוח הסכם שבינה בין כל חברות הביטוח הפעולות בענף והם מונה. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, ככל, לא תופק תעודה ביטוח רכב חובה עבור כל רכב פרטי או מסחרי עד 3.5 טון או אופנוע, מבלי שבוצע אימות בשאלתה מקוונת במאגר בעת תחילת חיותם, למעט חריגים המפורטים בחוזר.

תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי - בחודש يول' 2021, גובש הסדר בהסכם בין חברות הביטוח לבין המוסד לביטוח לאומי ("מל"ל") בעניין יישום זכות השיבוב של המוסד לביטוח לאומי. בהמשך כאמור בהסכם, במסגרת חוק הסדרים הגדרטו להלן, בוטלה חובת תשלום הסכום הגלובלי כפי שנקבעה בחוק התביעות הכלכליות (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 כל המבוקחות להעביר למיל"ל בגין תأונות דרכים בשנת 2023 ואילך, וזאת במקום שיבוב פרטני של התביעות. השיעורים מדמי הביטוח שייגבו בהתאם בכל שנה ויעברו למיל"ל יהיו כדלקמן: בשנים 2023-2024 10% מדמי הביטוח, ומשנת 2025 ואילך 10.95% מדמי הביטוח. להערכתו ווישור ביטוח ההסדרים ממופרט לעיל ביחס לפחות לא צפויים להשפיע מהותית על התוצאות הכספיות של הקבוצה, שכן ווישור החלה פעילותה בשלתיו לשנת 2018 בלבד. ההשלכה של התקון המוצע ביחס לגישור מוסכם מדמי הביטוח, עשויה להשפיע על דמי הביטוח שייגבו ממבוטחים בשנים 2023 ואילך בהתאם לתנאי התמוך ותנאי התחרות שיירשו באوها עת.

המלצות ועדת ינוגרד וככינסתן לתקוף של תקנות היון - בחודש יוני 2014 מונתה ועדת ינוגרד על מנת לבחון את גובה שיעור ריבית היון בה השתמש המוסד לביטוח לאומי בבעוא לחשב את סך כל קצבאות הנכות שישלים במקרה של פגעה לצורך גיביתן בסכום אחד מאות חברות הביטוח או לצורך היונגם לפי בקשה נפגע. העיטה המליצה, בין היתר, על שינוי גובה ריבית היון משיעור ריבית של 3% שהיה ב-30 השנים האחרונות בעט היון תקבולי המוסד לביטוח לאומי, לשיעור ריבית של 2% על רקע ירידת הריבית בשנים האחרונות, וכן על עדכון התשלומים לפי תוחלת החיים הנוכחיית, הגבוהה יותר. התקון כלל מנגנון לקביעת השיעור ועדכו כל ארבע שנים בהתאם לתשומות מסוימות של אגרות חוב ממשאלות. בהמשך להמלצות ועדת ינוגרד, ביום 1 באוקטובר 2017 נכנסו לתקוף תקנות הביטוח הלאומי (היון) (תיקון), התשע"ו-2016 ("תקנות היון") שאימצו את המלצות העיטה. שינוי הריבית חייב את חברות הביטוח להגדיל את הרזרבות שהן שומרות לtabיעות אלה וביחד ביטוח חובה לרכב, ומרביתן ביצעו הפרשה של סכומים ניכרים בבדיקות הכספיים. ווישור לא ביצעה הפרשה כזו הוואיל ולא הייתה לה פעילות בתקופה הרלוונטית.

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

ועדת קמינץ התבקשה לבחון את סוגית ריבית היון המתאימה לחול על פיצוי נזקי ואם יש להתאים את שיעור ריבית היון בנזיקין לזה שנקבע בתקנות היון. ועדת קמינץ הגיעה למסקנה כי אין להשוו את ריבית היון הנזיקית לזו הקבועה בתקנות היון וקבעה כי גובה ריבית היון ישאר בשלב זה 3%. עם זאת המליצה ועדת קמינץ כי ניתן היה לשנות את ריבית היון שנקבעה, בהתאם למנגנון בדיקה שיבוצע אחת לשנתיים, על בסיס בדיקה ביחס לתשואה המתקבלת מהשקעה באג"ח קונצראני AA לתקופה של 25 שנים בחצי השנה שקדמה למועד. ככל שתמצא חריגה של מעלה מאחד לכיוון מסוים, יעדכן שיעור הריבית עליידי החשב הכללי ("מנגנון העדכן") וזאת למעט בנסיבות חריגות, ממופרט בהמלצות העיטה.

ביום 8 באוגוסט 2019 פסק בית המשפט העליון¹², בתבוסט בין היתר על המלצות ועדת קמינץ, כי שיעור ריבית היון בנזיקין ימשך לעמוד של 3% (ולא יותר מאשר של 2% כפי שנקבע בתיקון תקנות המוסד לביטוח לאומי), עד להכרעה אחרת של המחוקק. פסק הדיון אימץ את מנגנון העדכן וכן התייחס גם לריבית היון בתביעות שיבוב של המוסד לביטוח הלאומי, ציין, כי מן הראי שריבית היון לצורך השיבוב על-ידי המיל"ל תהיה זהה לריבית היון בנזיקין.

במסגרת פסק הדיון נקבע כי ביחס לשיעור ריבית היון ישמש לצורך ניכוי תגמולי המוסד לביטוח לאומי מתגמולי הביטוח למבוטחים, ולצורך תשולם TABIOT שיבוב למוסד לביטוח לאומי, בתקופת הביניים עד לתיקון חקיקה מתאים, תעמוד בתקוף הסכמת הצדדים לנוכח את סכומי הгалומות מתגמולי הביטוח למבוטחים לפי ריבית היון של 3%. על פסק הדיון הוגשה בחודש ספטמבר 2019 בקשה לקיום דיון נוסף. ביום 17 בספטמבר 2020 התרשם פסק דין של בית המשפט העליון, בערעור שהגיש המוסד לביטוח לאומי נגד מועצה אזרחית מגילותם המלח, ובו

¹² ע"א 3751/17 המאגר הישראלי לביטוח רכב נ' פלוני ("הלכת קמינץ").

קבע בית המשפט כי "קריאתו" למוסד לביטוח לאומי, בפסק הדין בהלכת קמינץ, להוון את דרישות השיבוב שלו לפי 3% ריבית, ולא לפי 2% למרות הוראות תקנות ההיוון, היא הנחיה מחייבת כל עוד לא שונה הדיין בעקבות ההלכה. בהתאם, היון בית המשפט העליון את סכום השיבוב המגיע למוסד לביטוח לאומי מהמעצה האזוריית מגילות ים המלח לפי ריבית של 3%. ביום 10 בנובמבר 2020 התפרנסה החלטת בית המשפט העליון לדוחות את הבקשה לדיוון נוספת בהלכת קמינץ. לפיכך, פסק דין זה נותר עניינו. להערכת החברה, שורת החלטות זו מעגנת את הלכת קמינץ ומחייבת אותה מפורשות על המוסד לביטוח לאומי. מכל מקום ובהתחשב בכך שוויישור החלה את פעילותה בשנת 2018, בשלב זה אין באמור לעיל השפעה מהותית על תוכניות הפעולות של החברה.

7.1.2.8. טובענה ייצוגית בעניין תשלום הפרשי ריבית על פי חוק חובה ביטוח - ראה סעיף 7.2.2.9 להלן.

7.1.2.9. הסדרים לחלוקת נעל הפיצויים בין חברות הביטוח - במקרה בו מעורבים בתאונות דרכים יותר מכל רכב אחד הפלת"ד ואלו פיצויים לנפגעים תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נעל הפיצויים בין המבוחחים), תשס"א-2001 ("צו הח齐יה"), קובעים הסדרים לחלוקת נעל הפיצויים:

- **נפגע בתחום הרכב**- בתאונות דרכים שבה מעורבים מספר כלי רכב, תחול על כל מבטחת האחריות לנזקי הגוף של נסיעי הרכב המבוחח אצלם, בהתאם לעיקרון "האחריות המוחלטת" כמפורט לעיל.
- **הסדר קל-כבד**- בהתאם לצו הח齐יה, במקרה של תאונות דרכים שבהם מעורבים רכב אחד או יותר (רכב פרטי או מסחרי שמשקלו הכולל המותר אינו עולה על 4 טון ולמעט אוטובוס) לבין רכב אחד או יותר (רכב מסחרי הכולל המותר עולה על 4 טון, למעט רכב מסחרי בעל היתר להסעת 7 נוסעים או יותר ולמעט אוטובוס), תшиб מבטחת הרכב הכבד למבטחת הנזק ברכב הקל 50% מכלל הפיצויים אשר שולמו על ידה.
- **הסדר רכב-אופןנו**- בתאונה בה היה מעורב רכב ואופנוע, תшиб מבטחת הרכב שיעור של 75% מהפיצויים שתשלם מבטחת האופנוע למשתמש הנזק אשר מבוחח אצלה.

7.1.2.10. עדותות - חישוב עדותות ביטוח בbijoux כללי נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותי פיננסיים (bijoux) (חינוך עדותות bijoux כללי, החשע"ג-2013, ובהתאם להוראות פרק 1 בפרק "הון מדידה וניהול סיכון" בחוזר המאוחד. הפרק כולל, בין היתר, הנחיות למדידת התחביבות bijoux כללי והוראות לעניין עדותות bijoux, נוגג מיטבי לחישוב העותדות לצורכי דיווח כספי, קיבוץ ענפים, וקביעת גובה העותודה בגין פוליטות שנמכרו בפרק זמן הסטטוס ליום המאוזן בגין סיכון לאחר יום המאוזן. מאחר ולתביעות בענף bijoux רכב חובה "זנב ארוך", להכנסות ולהפסדים מההשקעות השפעה משמעותית על רווחיות תחום זה.

שוקים עיקריים, מגמות ושינויים בפיתוח וביצוע

רוב חברות הביטוח בישראל פועלות בענף bijoux רכב חובה. bijoux רכב חובה הוא מוצר אחד המאפיין בפיתוח קשיח, מאחר שיש חובה על-פי דין לרכוש אותו, תנאי לנהיגה ברכב.

היקף המכירות בענף bijoux רכב חובה והתחזרות מושפעים, בין היתר, מהגדול ההולך וגובר במספר כלי הרכב בישראל, ומוכנית מבטחים חדשים ובכללם חברות הביטוח הדיגיטליות לתחום פעילות זה.

בשנים האחרונות הוגברה השקיפות בענף זה בין היתר באמצעות האפשרות לעורוך השוואת טריפטים באתר האינטרנט של הרשות אשר הביאה לגידול בתחום בענף.

מעבר לתמוך המשקיע משיקולי התחרות, הרוחיות בענף זה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, ממשינויים בכמות תאונות הדרכים וחומרת הנסיבות מהן, ממשינויים בהיקף תביעות שיבוב ומשינויים בחקיקה ובפסיקת הנוגעים לענף זה של נזקי גוף כתוצאה מתאונות דרכים. הרוחיות המושגת מושפעת, בין היתר, מהותוצאות החיתומיות בענף ומהתעריפים, כמו גם ממשינויים בשיעורי הריבית, שוקי ההון ובשיעור האינפלציה, היוות וענף bijoux רכב חובה מתאפשר ברמת עדותות גובה וחסית הנובעת ממרווח זמן ניכר בין מועד קבלת הפרמיות עד להשלמת הטיפול בתביעות (קרי, ענף בעל "זנב ארוך").

7.1.3.1. **שינויים בהיקף הפעולות בענף ביטוח רכב חובה**

למועד הדוח ענף ביטוח רכב חובה הוא אחד משני הענפים המרכזיים בפעולות וישיור, ובו נרשם גידול משמעותי בעניות ממועד תחילת פעילותה של וישיור ועד למועד פרסום הדוח. השיווק נעשה על התשתיות הטכנולוגיות הדיגיטליות של החברה ווישיור הן בעולמות ישירה מול מבוטחים ולוקחות פוטנציאליים, הן בשיתוף פעולה עם סוכנים בעלי זיקה לעולמות הדיגיטל, הן באמצעות מוקד המכירות והן בפיתוח צי' רכבים וקולקטיבים, שגם להם אפשרות החבורה, באמצעות וישיור, לפועל באמצעות היכולות הטכנולוגיות הדיגיטליים שלה לפעולות יעה ומתן שירותים מתקדמיים (ציים גדולים רבים לא מבטחים את רכבייהם בביטחון רכב רכוש אלא בביטחון חובה בלבד).

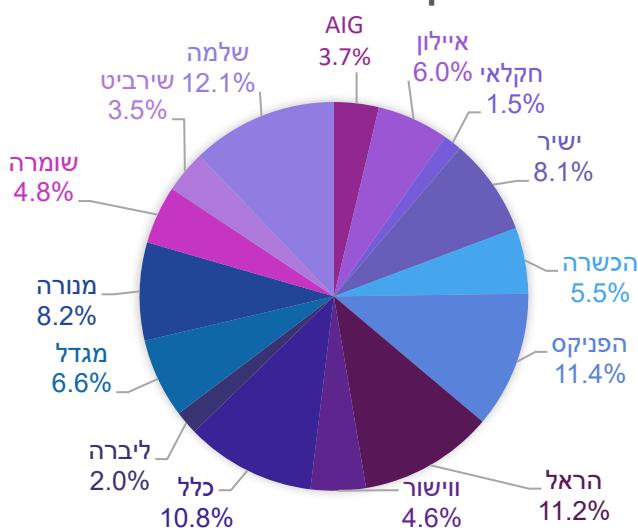
במהלך שנת 2019 השיקה וישיור את מערכת-ה-*B2C* לשיווק פוליסות רכב חובה (ורכוש), עם מסמך פשוט וידידותי, המציע חווית לקנות חדשנית להיליך ההצעה והרכישה של הפוליסה. השקתה מערכת-*B2C* כאמור היא, בין השאר, תולדה של מדיניות הרשות המקדמת דיגיטציה בענף הביטוח בישראל כגן וישיור וליבורה חברת לביטוח בעמ' ("ליבורה") ולהביא להוזלת פרמיות והגברת השקיפות לлокחות.

7.1.3.2. **תחרות בענף ביטוח רכב חובה**

למייבז ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 15 חברות ביטוח (ובנוסף קרנות 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 אלף ש"ח, מהווים כ- 23.2% מסך הפרמיות בענפי הביטוח הכללי בשוק בישראל, המהווים גידול של כ- 3.8% ביחס למשך ה-2020, בתחום הפעולות לתקופה מקבילה אשתקד. כמוות כל סוג כלי הרכב בישראל נכון לשנת 2020, בהתאם לנתחי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה הנה כ- 3,689 אלף רכבים שהם גידול של כ- 2.4% ביחס לכמות הכללים אשתקד. שנת 2021 הסתיימה עם 289,291 מסירות של רכבים חדשים, עלייה של כ- 34.8% ביחס לשנת 2020. וישיור צמיחה באופן משמעותי בתחום זה ונתח השוק שלה נכון לסוף הרביעון השלישי של השנה הנה כ- 4.6% בהשוואה לנתח שוק של כ- 3.5% אשתקד.

נתח שוק בתחום רכב חובה 9/21



הgraf על בסיס נתונים דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

השוק בענף ביטוח רכב חובה מאופיין בתחרות עזה בין חברות הביטוח, שכן מדובר במוצר וכייסוי אחידים, בהתאם לפוליסת התקונית. כמו כן קיימת שיקופות מחיריות ללקחות, דמינות מידע השואוואי על תעירפים ותנאים, לרבות באתר האינטראנט של הרשות.

הענף מתאפיין בנהנות לckoות נמוכה, שאין משמעות רבה לגודל החברה, והתחרות מתחבשת בעיקרה על המחיר והשירות הניתן על-ידי חברות הביטוח. הגם שבדרך כלל מבוטחים רווחים ביטוח רכב חובה במקביל לביטוח רכב רכוש (צד שלישי או מקיף), כויס בשלה המודעות הצרכנית לתחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים, נראה שיתר צרכנים מבעבר בחורים לרכוש ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש בחברות ביטוח שונות.

להערכת החברה, היתרון של ויזור על פניו מתחורתי, בהיותה חברת ביטוח דיגיטלי, נובע מהאפשרות של הלקוחות הפונציאליים להשלים את תהליכי רכישת הפוליסות באופן מקוון, באתר האינטראנט של ויזור, בקלות ומהירות, בכל מקום ומכל מקום וללא תלות בגורמי שיוק, תוך קבלת פרמיה אטרקטיבית, בין היתר בהתחשב ביעילות המובנת של ויזור כمبرטה דיגיטלי מקצה לקצה. בנוסף, מערכת הליבה של ויזור תומכת גם בעוצמי הוצאה נוספים ומספקת לסטודנטים, מוקד המכרות, ציימס וקולקטיבים עימה עובדת ויזור ממשקים מתקדמים המסייעים את הליך הפקת הפוליסות ואת רמת השירות שנוננת החברה בתחום זה.

החברה סבורה שכニיטה של ויזור לשוק, האלטרנטיבה שהיא מציעה לעומת המתחרים, לרבות שירות ייעיל, שקווי זומיין, לצד מחיר הוגן ותחורתי, הן לשוק הפרט והן לשוק המוסדי, ופותרונות דיגיטליים מתקדמים לטוגר רכב שונים, שהיא השיקה הביאה להגדלת נתח השוק שלו בשנת 2021.

מתחרים עיקריים - למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים של ויזור בישראל בענף ביטוח רכב חובה הן הראל החברה לביטוח בע"מ ("הראל"), הפניקס החברה לביטוח בע"מ ("הפניקס"), מגדל החברה לביטוח בע"מ ("מגדל"), אי.אי.גי ("AIG"), מנורה החברה לביטוח בע"מ ("מנורה"), אי.די.אי' לחברה לביטוח בע"מ ("ביטוח ישיר"), איילון לחברה לביטוח בע"מ ("איילון"), שלמה לחברה לביטוח בע"מ ("שלמה"), הקרן החברת לביטוח בע"מ ("הקרן"), כל לחברה לביטוח בע"מ ("כל"), ליברה החברה לביטוח בע"מ ("livra") ושומרה החברה לביטוח בע"מ ("שומרה"). חלק ממתחריה העיקריים של ויזור פועלם לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. לדוגמה, ביטוח ישיר השיקה את המותג החדש שלה⁹ אשר נועד להתרחות בתחום הביטוח הדיגיטלי.

התמודדות עם המתחרות - ויזור מתחזקת עם התחרות בענף ביטוח רכב חובה באמצעות ביצוע מעקב מתמיד אחר התעריפים של ויזור, המבוססים בין השאר על נתוני ויזור והשוק, וכן השוואתם לתעריפי המתחרים, על-פי הפרמטרים הקבועים בדיון דוגמת נפח מנוע, גיל נהגים, ותק נהיגה, וכו' בלאורץ יצירת תעריף דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פונציאליים בעלי פרופיל סיכון ביטוח רצוי על ידה. נקיטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שניתן למשקים בענף באמצעות ביצוע סקרים שבעיות רצון וניטור תוצאות הלקוות באמצעות השונים העומדים לרשות החברה וויזור מתחשך של התהליכי.

בנוסף, ויזור פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדיון על מנת לבצע חיתום, ואימונות נתונים בזמן אמיתי, חלק מתהליך הatzratot לביטוח, באמצעות מערכות המידע המתקדמות שליה ויכולת האינטגרציה שלה. בתוך חברת דיגיטלי היברידית, ויזור פועלת בייעילות תפעולית המאפשרת הזולתה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך הענקת חוות שירות ודמינות גבוהה, ממשק שקווי, חדשני ודינامي. ויזור משתמש במכרזים ומתחזקת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה וכן יצירת התקשרויות ייעודיות לביטוחי חובה לציוו רכב וקולקטיביים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטיים ומENCHרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. החברה פועלת גם מול מועדרונים וארגוני צרכנים להרחבת הפעולות של ענף זה.

7.1.3.3.

ה坦מודדות עם המתחרות - ויזור מתחזקת עם התחרות בענף ביטוח רכב חובה באמצעות ביצוע

מעקב מתמיד אחר התעריפים של ויזור, המבוססים בין השאר על נתוני ויזור והשוק, וכן השוואתם לתעריפי המתחרים, על-פי הפרמטרים הקבועים בדיון דוגמת נפח מנוע, גיל נהגים, ותק נהיגה, וכו' בלאורץ יצירת תעריף דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פונציאליים בעלי פרופיל סיכון ביטוח רצוי על ידה. נקיטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שניתן למשקים בענף באמצעות ביצוע סקרים שבעיות רצון וניטור תוצאות הלקוות באמצעות השונים העומדים לרשות החברה וויזור מתחשך של התהליכי.

7.1.3.4.

בנוסף, ויזור פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדיון על מנת לבצע חיתום, ואימונות נתונים בזמן אמיתי, חלק מתהליך הatzratot לביטוח, באמצעות מערכות המידע המתקדמות שליה ויכולת האינטגרציה שלה. בתוך חברת-transitional היברידית, ויזור פועלת בייעילות תפעולית המאפשרת הזולתה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך הענקת חוות שירות ודמינות גבוהה, ממשק שקווי, חדשני ודינامي. ויזור משתמש במכרזים ומתחזקת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה וכן יצירת התקשרויות ייעודיות לביטוחי חובה לציוו רכב וקולקטיביים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטיים ומENCHרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. החברה פועלת גם מול מועדרונים וארגוני צרכנים להרחבת הפעולות של ענף זה.

מוצרים ושירותים ענף ביטוח רכב חובה

ענף ביטוח רכב חובה כולל מוצר אחד החל על כל סוג הרכבים - הpolloisa התקנית בביטוח רכב חובה. ביטוח רכב חובה, כמו כן, הוא מנדרורי. על כן, שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח חובה מהוות עבירה פלילתית. להוכחת הכספי הביטוחי, המבוקש מפיק תעודה ביטוח רכב חובה. ביטוח רכב החובה והעתודה המכופקת מכלחו הם אחידים, ומהוצר המשווק ללקוחות הפרטיים באתר האינטראקטינו הינו אותו מוצר המשווק גם לכולקיטיבים ולצוי רכב, ללא כיסויים נוספים או שונים. לגבי צימס וקולקטיבים רשאי המבוקש להשתמש בנוסחתה תעריף שונה בכפוף לאישור הממונה כמפורט בסעיף 7.2.5.2 לעיל. הגם שלכלאורה קיים בענף ביטוח הרכב חובה מוצר אחד, ישנו בכל זאת מספר סוגים פוליטיות ביטוח רכב חובה מיוחדות, שיש בינוין הבדלים מסוימים, בהתאם לסוג הרכב המבוקש והשימושים בו, לרבות בקשר למאפייני נהגים הצפויים לנוהג ברכב. פוליטיות רכב חובה מיוחדות המשווקות על-ידי ווישור הן:

- **פוליטמת סחר ושלט במבחן**- פולישה המיועדת לעוסקים בסחר כלי רכב מסוימים, כגון יבואנים, מכוני בדיקה ועוד. הפולישה מאפשרת לעובדים השונים לעסוק לנוהג בכל רכב החדש (לא הגבלת כל רכב ספציפי), אשר נמנים לעסוק במעטפת הפעולות שלו. יחד עם זאת, יש בפוליטה הגבלות שונות כגון המורשה לנוהג מטרות השימוש ועוד.
- **ביטוח לאופנאים עם השתפות עצמית**- פולישה הכוללת השתפות עצמית, בין אבדן השתכרות או بعد נזק שאינו נזק ממון, תכורת הנחה בפורמיית הביטוח. ככל שנרכשה תעודת ביטוח חובה הכוללת השתכרות עצמית, נדרש לציין זאת בתעודת הביטוח כולל גובה ההנחה שנייתה, וכן לציין את הנהג הנקוב הרשי לנוהג באופנאות.
- **פוליטה לנוהגים נקובים בשם לאופנאים ומוניות**- מעניקה כסוי רק לנוהגים, ששמם נקוב בתעודת החובה, וניתן כיוון לשוקה במוניות ואופנאים בלבד.

מאפייני הפוליטה התקנית בביטוח רכב חובה

- **אחדות**- תנאי חוזה ביטוח רכב חובה הם אחידים ונקבעו בהוראות (תקנות לשעבר) חוזה ביטוח רכב חובה, הקובעות את נוסח התנאים שיופיעו בפוליטה התקנית בביטוח רכב חובה. בהתאם, התחרות בענף זה מתמקדת בעיקר במחיר ובשירותים מתחادر בסעיף 7.1.3.2 לעיל.
- **היקף הכספי**- הפוליטה התקנית לביטוח רכב חובה מעניקה כסוי ביטוחי לבעל הרכב, המחזק והונוג בו, בגין חובה שהם עשויים לחוב בה מכוח הפלת"ד /או חובה אחרת בשל כל נזק גוף, שנגרם לנוהג, לנושעים ברכבו /או להולכי הרגל, אשר נגגו עלי-ידי או עקב השימוש ברכב המבוקש למטרות תחבורה.
- **אחריות מוחלטת (Fault No)**- הכספי הביטוחי בענף ביטוח רכב חובה הוא בהתאם לפلت"ד, שקבע עלי אחריות של בעל הרכב, המחזק או הנוהג בו, היא מוחלטת ולפיכך זכאות הנפגע בתאונת דרכים לפיצויים אינה תלויה בהוכחת אשם. עם זאת, הפלת"ד קובע חריגים לאחריות שבגנים תשליל הזכאות לפיצוי.
- **התישנות ומשך התביעות (זמן ארוך, Long tail)**- תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב חובה היא שבע שנים, בהתאם לחוק ההתיישנות. במקרה של קטין, תקופת ההתיישנות מתחילה להימנות מהגיעו של הקטין לגיל 18. תביעות הביטוח בענף זה מאופיינות בתקופת בירור ארוכה יחסית, ולרוב חולפות מספר שנים בין מועד קרות האירוע הביטוחי לבין מועד סילוק סופי של התביעה. ווישור משתמש בהערכתות אקטואריות לקבוע את סכום התביעות התלויות בענף זה, כמפורט בפרק 3 לדוחות הכספיים.
- **יחוד עיליה**- מי שנגרם לו נזק גוף בתאונת דרכים כהגדرتה בפלת"ד וקמה לו עילית תביעה לפי הפלת"ד, רשאי לתבוע רק על-פי הפלת"ד, ואין רשותו לתבוע לפי פקודת הנזקין.
- **היקף ודרכי הפיצוי**- למעט קיומה של תקרת פיצויים למרכז נזק שאינו נזק ממוני והגבלה הכספי לאובדן השתכרות לעד פי 3 מהשכר הממוצע במשק, הכספי הביטוחי אינו מוגבל בסכום.
- **דמי הביטוח**- הפרמיות בענף ביטוח רכב חובה הן דיפרנציאליות, מפוקחות ונקבעות בהתאם למגבלות הדין. חברות הביטוח קבועות את דמי הביטוח תוך שימוש במשתנים שאושרו על-ידי הממונה ("המשתנים"). המשתנים נועדו להתאים את פרמיות הביטוח לשיכון המבוקש. המשתנים כוללים, בין היתר, את נתוני הרכב (כגון: סוג רכב, נפח מנוע, כיריות אויר, מערכות בטיחות למניעת תאונות וכו'); סוג

השימוש ברכב (כגון: רכב השכרה, הובלות חומרים מסוכנים וכו') וכן נתוני נהג (כגון מין, גיל, וותק נהיגה מספר תאות עם פגיעות גוף, מספר השילוחות ועוד). ניתן לקבוע פרמיות שונות לביטוח רכב חובה לצי רכב, בלבד שניתנה הודעה לתחרIFI צי הרכב לממונה ולא התקבלה התרוגדות.

שיעור דמים מוקטמאלי- החוזר המאוחד (ראו סעיף 8.2.1 להלן) קובע הסדרים לקביעת דמי ביטוח בענף רכב חובה שרשאי מבוחן לגבות ואופן הגשתם לאישור הממונה. בהתאם לפרקי הדן בביטוח כללי בחוזר המאוחד, מרכיב פרמיית הסיכון שבתעריף ביטוח רכב חובה (דמי הביטוח נטו) הוא אחד לכל המבוטחים בעלי אותם מאפיינים, אצל המבטחה. מעבר לכך פרמיית ביטוח החובה תכלול תלותם לקרנית (כמפורט בסעיף 7.1.2.2 לעיל) והוצאות הרפואיות (כמפורט בסעיף 7.1.2.3 לעיל). המבטח רשאי לגבות בנוסף דמים, שנועדו לכיסוי הוצאות המינהל של המבטחה, עלמלת סוכנים ורופא. המבטח הננו 16.25% (בפועל מדובר על שיעור של 8%). בגין צי רכב רשאי המבטח להשתמש בנוסחת תעריף שונה, בכפוף להודעה מראש לממונה, כמפורט לעיל.

7.1.6. פילוח הכנסות לפי ענפים

ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

לקוחות ענף רכב חובה

בשנים 2019 ו-2020 התרחב תמהיל הלוקוחות של ווישור, הן במספר צי' רכב, והן בכמות הלוקוחות הפרטיים, וזאת בפרט מהרביעון האחרון לשנת 2019, במהלךו החלה ווישור לפעול מול מבוטחים פרטיים באמצעות הממשק האינטראקטיבי שלו.

בעוד המוצר הביטוחי המשווק הוא אחד בבייחו רכב חובה, קיימת שונות בין לוקוחות פרטיים לлокוחות קולקטיביים. ההתקשרות מול צי'ים וקולקטיבים מאפשרת לווישור להגדיל את מספר המבוטחים שלו בזמן קצר, לנוכח את הסיכון שלו לעליידי קבלת העבר הביטוחי ולימוד ניסיוני התביעות הפרטני של הקולקטיב ו/או הצי' תוך הפעלת ניתוחים מתקדמים, בחלוקת מהמרקם הגביה מתבצעת מול גורם אחד (חבות) ולא מול לוקוחות פרטיים מרובים.

עיקר עליות השיווק והרכישה מתמקדות בגין לוקוחות פרטיים, בסיסו מותג הקבוצה ובוניות המוניטין שלו. לוקוחות פרטיים בתחום הביטוח הכללי בכלל ובענף רכב חובה בפרט, רגשים עלולות הפרמייה והחלטתם לרכוש מוצר ביחס לוקחת בחשבו גם שיקולים נוספים כגון ערך המותג, מוניטין החברה, רמת השירות והמלצת סוכן הביטוח, ככל שRELVENTI. מבחינה ותק לוקוחות, לקוח פרטי יכול לבטל את הפולישה בכל עת, כפוף להוראות הפולישה התקנית החדשה, ובקולקטיבים או בצי'ים ההתקשרות היא בדרך כלל לתקופה מוגדרת, ומתחדשת מעט לפחות לפि בחירת הקולקטיב/הצ'י.

במהלך שנת 2021, לצד גידול במכירות ושרות לлокוחות פרטיים על-ידי מערכת B2C ומוקד המכירות, ווישור חידשה את ההתקשרות עם מספר לוקוחות משמעותיים, בהם צי' רכב גדולים, בעיקר רכבים פרטיים ומשחררים עד 3.5 טון, וכן התקשרה עם לוקוחות משמעותיים נוספים, לרבות בתחום בייחו רכב חובה מעל 3.5 טון. זאת בהתאם לאסטרטגיית ווישור לבסס עצמה כחברת בייחו רב תחומית הפעלתה גם בתחום בייחוי הצ'ים והקולקטיבים למגוון סוגים הרכבים.

התפלגות פרמיות ברווטו לлокוחות ווישור (באלפי ש"ח)*:

.7.1.8

שם	רכב גדולים קולקטיבים ומבוטחים פרטיים וכי'	מספר לקוחות	מספר לקוחות פרטיים
**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 בייחו או מועד תוספת (כלכל ונארכה).

ווישור החלה לפעול חברת בייחו רק ברבעון האחרון של שנת 2018.

לקוחות מהותיים

.7.1.9

למועד הדוח לווישור שלושה צי' רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם עולה על 10% מסך הכנסות ווישור בתקופת הדוח. להלן פירוט בנוגע לצי'ים אלה: צי' ראשון שנתחה הרכנסות ממנו בתקופת הדוח עמד על כ- 26% (אגד חברה לתחרורה בע"מ). צי' זה מועד חידוש אחד לכל רכבי הצ'י והוא כולל רכבים מעל 3.5 טון. צי' שני מבוטח בביטוח חובה, והיקף הרכנסות ממנו בתקופת הדוח היה כ- 17% מסך הרכנסות החברה. צי' מועד חידוש אחד לכל רכבי הצ'י. הצ'י כולל בעיקר רכבים פרטיים ומשחררים עד 3.5 טון. צי' שלישי מבוטח בביטוח חובה (יכול גם מרכיב מסוים גם של בייחורי רכב וכouch) והיקף הרכנסות בחובה ממנו בתקופת הדוח היה כ- 10% מסך הרכנסות ווישור בשנת 2021. צי' זה מוחדש על פני כל השנה לתקופת בייחו של שנה וכל בעיקר רכבים פרטיים ומשחררים עד 3.5 טון. להערכת החברה, למועד הדוח אין לווישור תלות באף אחד מלוקוחותיה בענף בייחו רכב חובה, לרבות לוקוחותיה המהותיים בענף זה.

שיעור חידושים, ותק והתמדת לוקוחות בענף בייחו חובה

שיעור החידושים בשנת 2020 מתוך פוטנציאלי החידושים לשנה זו, עמד על כ- 96% בענף בייחו רכב חובה.

שיעור החידושים בתקופת הדוח מתוך פוטנציאלי החידושים לתקופה זו עמד על כ- 79%.

2021			התפלגות ותק ל��וחות בענף במנוחי מחוזר פרמיות (באחדים):	
מספר שנות ותק	פרמיות באלפי ש"ח	שיעור מסך הכספיות	פרמיות בענף במנוחי	מחוזר פרמיות (באחדים):
שנת ביטוח ראשונה (לא ותק)	28,718	40.5%		
שנת ביטוח שנייה (ותק של שנה)	122,887	48.2%		
שנת ביטוח שלישיית (ותק של שנתיים)	103,279	11.3%		
סך הכל פרמיות	254,884	100%		

指出 כי חלק מציי הרכב המבוקחים בחברה אינם מבטחים את ציי הרכב שלהם בביטוח רכוש, אלא בביטוח רכב חובה בלבד. שיעור המבוקחים הפרטיים (לא ציימ) שרכשו גם בביטוח רכב רכוש, מסך המבוקחים הפרטיים שרכשו בביטוח חובה, בתקופת הדוח עמד על כ-58%. במהלך הרביעון השלישי לשנת 2020 השיקה ווישור תהליך מאוחד לרכישת ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש (בפוליטות נפרדות) שהעלאת שיעור החפיפה בין המוצרים.

7.1.11. שיווק והפצה ענף רכב חובה

שיווק ומינית הפוליטות בענף ביטוח רכב חובה מתבצע על-ידי ווישור הן באופן ישיר והן באופן עקיף. השיווק ומינית הפוליטות של ווישור באופן ישיר יכול להתבצע על-ידי מערכת ה-B2C של ווישור, הנמצאת באתר האינטרנט שלו, באמצעותה מתקשים עם ווישור צרכני קצה (החל מהרביעון הרביעי של שנת 2019), ובין אם בהתקשרות ישירה, ללא גורם מתווך, לרבות באמצעות מוקד המכירות והשירותים של ווישור, עם צי' רכב גדולים וקולקטיבים אשר יכולים להתקשר עם החברה ולעשות שימוש בכלים הדיגיטליים שווישור מציעה גם לציבור לקוחות אלו. בנוסף, קיים אפיק שיווק ומינית פוליטות באמצעות סוכנים שעובדים מול החברה באמצעות פלטפורמת B2B¹³. לוישור גם מוקד מכירות מצומצם שמצויר במכשיר הטלפון ומסיע גם לקוחות המתקשים בהליך הדיגיטלי. ווישור מציעה גמישות ונגישות גבוהה לציבור לקוחותיה הפוטנציאלים תוך שימוש בתהליכי חיותם מתקדים המאפשרים רכישה באופן מקוון ובזמן אמת של ביטוחי רכב חובה זהה ללא תלות ברכישת ביטוחי רכב רכוש עצמו.

שיעורו העמלה לסוכנים, במקורה של שיווק על-ידי סוכן, נקבע בחלוקת על-פי המוצר ובחילוק מותנה בהיקף התפוקה של הסוכן. סכום העמלה ששולם לסוכנים (כולל מע"מ) בשנת 2021 מהווה כ-0.6% מהפרמיות ברוטו בענף רכב חובה בלבד, וזאת לאחר מרבית העסקאות הן עסקאות ישירות.

התקשרות של ווישור מול שלושת הלוקוחות המהוותים שלה בשנים 2019, 2020 ו-2021 בענף רכב חובה הן התקשרות ישירות.

בהתוודה חברת ביטוח דיגיטלית, ווישור משקיעה את עיקר אמצעי השיווק שלה בפרסום דיגיטלי, לרבות באמצעות שיתופי פעולה מול ארגונים ומוסדות ללקוחות, זירות דיגיטליות ואתרי אינטרנט ייעודיים. כמו כן, ווישור מגדמת את מכירות מוצריה באמצעות פרסום בעוצמי המדיה המסורתיים כגון טלוויזיה, בעיתונות הכתובה, ברדיո וכן על-ידי מתן חסויות.

7.1.12. ספקים ונותני שירותים - ענף ביטוח רכב חובה

ווישור קשורה בהסכם עם חברות שונות הקשורות בענף ביטוח רכב חובה. ווישור מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנים ונדערת בייעצים חיצוניים לפי שיקול דעתה. לחברת חברות שונים, לרבות ערבי דין, חוקרים, מומחים רפואיים ואחרים ועוד. מדובר בהתקשרות לטוווח

¹³ (Business-to-Buisness) – B2B – קטגוריה מסחר אלקטרוני במסגרת מתќשר גורם עסקית עם עסקית אחר (עסקה באמצעות סוכנים או בתו' עסק), בין היתר באמצעות שימוש באינטרנט של הגוף המשמש פורטל וירטואלי בה מוצרים ומוצרים.

ארוך, עם אפשרות לסייע במתן הودעה מראש על-ידי ויזור. לוישור אין ספק או נתן שירותים עיקרי בענף זה וכפועל יוצא, אין לוישור ספק או נתן שירותים שיש לה בו תלוות.

כמפורט לעיל, מרבית האחריות למתן שירותים רפואיים לנפגעים תאנוגות דרכיהם עבורה מטיפול חברות הביטוח לאחריותן הבלעדית של קופות החולים, תמורת העברת שיעור מסויים מפרמיית ביטוח החובה לקופות החולים.

2.7. ענף ביטוח רכב רכוש

ביטוח רכב רכוש מעניק כסוי ביטוחו לנזק או אבדן של כל הרכב המבוקש, ולחבות המבוקש בגין נזק שייגרם לרכוש צד שלישי על-ידי כל הרכב המבוקש (עד גבול האחריות שנרכש על-ידי המבוקש). ניתן לרכוש כסוי ביטוחו לחבות כלפי צד שלישי בלבד (המכור יותר בכינוי "ביטוח צד ג'"') או כסוי ביטוחו לנזק שייגרם לכל הרכב המבוקש (ערוך הרכב נקבע לפי מחiron לוי יצחק בהתייחס לדגם, שנת הייצור, תוספות ברכב ומשתנים מסוימים או מפחיתים), וכן לחבות כלפי צד שלישי ("ביטוח מקיף").

הפעולות בביטוח רכוש נחשבת כבעל "זנב תביעות קצר" לאחר שתביעות אלו מוגשות, במרבית המקרים, במהלך תקופה הביטוח ומאהר שימוש תקופת ההתיישנות הוא שלוש שנים בלבד מקרים מקרה הביטוח.

לוישור מגוון מוצרים ושירותים בענף זה, הן תחת הפולישה התקנית לביטוח רכב רכוש (ראו סעיף 7.2.6 להלן), והן בפולישה שאינה התקנית. ווישור החלה במכירת פוליסות בענף רכב רכוש ביום 1 בינואר 2019. ברבעון האחרון של שנת 2019 החלה ווישור לשוק את מוצריה לציבור הרחב באמצעות פורטל אינטראקטיבי חדשני (B2C) ויצאה בкамפין פרסומי ראשון בעוצם המכדי השונים (בטלויזיה וברשתות החברתיות). ווישור מציעה בפורטל שלא חווית ללקוח חדשנית וمتקדמת, אשר לצד שיקיפות גבוהה מאפשרת גם גמישות מירבית, בין היתר, באמצעות שתיו ה"שפה" למונחי עלות ביוטוח חדשים, חבילות ביוטוח בהיקפים משתנים, מבайлט "הכל כלול" ועד חבילת "עשה זאת בעצמך", המאפשרת בניהית חבילת ביוטוח בהתאם אישית. המועמד לביטוח יכול לראות בקהלות ובזמן אמת את ההשפעה של שינוי במרכיבי הכספי השונים ולקבל הסברים פשוטים ובהירים בתהיליך. כמו כן, מצעת חבילה מתאימה למבוטחים פוטנציאליים שהנסעה שלהם הינה נמוכה יחסית, זאת ללא צורך בהתקנת מכשיר מיוחד לנישור אלא בהתקפס על הצהרת המבוקש. לצורך קבלת הצעת מחיר ראשונית נדרשים מספר פרטיים מינימאלי של המועמד. המועמד יכול להשלים את הליך הרכישה בכללותו תוך דקוט בודדות כאשר הליכי החיתום הינם אוטומטיים ולא צורך, במרבית המקרים, בהעברת מסמכים או טפסים כלשהם (Paperless Process). כמו כן, חלק מטהilee' הרכישה ווישור מאפשרת ללקוחות ולהזיל את מחיר הביטוח באמצעות בחירת חלופות חיתומיות כגון אפשרות הגבלת מספר הנהגים, הגבלת גילאים, צמצום הנהגים לנקיים בשם בלבד, שינוי גובה ההשתתפות עצמאית ועוד.

ווישור מציעה גם כתבי שירות (התחביבות של המבוקש על-פי הפולישה שניתנות בדרך כלל באמצעות צד שלישי) כתוספת לפולישה, המקנים זכות לקבל שירותים שונים כגון: שירותי גירסה /או שירות רכב חלופי /או שירות לתיקון שימוש. גם בתחום זה ווישור מגלת שקייפות וגמישות כאשר המועמד לביטוח יכול לבחור את כתוב השירות הרלוונטי עבורו ולראות בזמן אמת את השפעת רכישתו על עלות הביטוח הכללת שלו.

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

7.2.1.1. הוראות (תקנות לשעבר) הפיקוח על עסקית ביטוח (תנאי חזה לביטוח רכב פרט), התשמ"ו-

1986- מגדרות בין היתר את הפולישה התקנית הקובעת את תנאי הכספי הביטוחי בביטוח רכב רכוש. בחודש יוני 2021, פרסמה הרשות תיקון, המעדכן את התקנות ואת הפולישה התקנית לביטוח רכב פרט – רכוש הצד ג' בהתאם לתרומות שחלו במשר השנים, ובין היתר את התקיונים הבאים: (א) קביעת הוראות לעניין הודעת המבוקש על השבתת רכב, במסגרת יכול ליהנות מהחפתת דמי הביטוח בתמורה להפקחת היקף הכספי הביטוח; (ב) עדכון הפולישה התקנית לביטוח רכב רכוש לאור ביטול תקנה 217A לתקנות התעבורה, תשכ"א-1961; (ג) עדכנים והאמונות בפולישה לאביזרים ולמכליים הקיימים ברכבים מודרניים; (ד) עדכון ההוראות הנוגעות להחזיר לו יונה זכאי המבוקש בעת ביטול הפולישה; (ה) הוספה/שינויים הנוגעים לנתוינו דוח עבר ביטוח של המבוקש ועדכנו. מועד תחילתן של תקנות אלה על חוזה ביטוח שייכנסו לתוקף החל מינואר 2022.

7.2.1.2. 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 ונחי רישום לגבי חילוף. החוק מחייב את המבטע להחזיר את רישיון הרכב לרשות הרישוי אם הרכב הועבר לשם פירוק כללי. אם המבטע מוכר את כל הרכב שלא למטרות פירוק, אלא למטרות תיקון, חובה על המבטע להחזיק את רישיון הרכב ולא להעבירו לידי הרוכש עד אשר יתקבל אישור ממוקן מושך מושעה כי הרכב תוקן כנדרש, או בעת החלפת חלק, אישור כי החלק אשר הוחלף נרשם כדין לפיו הוראות החוק. נושא עלות תיקון הרכבים וכפואל יוצא מחירי החלוק הינו מרכיב ממשמעותית בתמוך פרמיית ביטוח בפוליסות הרכב רכוש.

7.2.2. הסדרים מיוחדים בענף ביטוח רכב ורקוש

7.2.2.1. פיקוח על התעריפים. התעריף לביטוח רכב רקוש כפוף לאישור הממונה. התעריף אינו אחיד,

אלא תלוי ניתוח אקטוארי דיפרנציאלי, משתנה ומותאם סיכון. התעריף מבוסס על פרמטרים שונים, הקשורים לרכב המבוטה בפועלה ולמאפייניו הנגנים, כגון: ניסיון התביעות של המבוטה, כסוי לנוהג עיר חדש, וותק רישיונו, סוג ודגם הרכב המבוטה, שנת הייצור, מגונים המותקנים ברכב, עבר ביטוחו בביטוח רכב רקוש ועוד, מתוך הנחה כי אלו פרמטרים מהותיים בהערכת הסיכון וקביעת הפרמייה. התעריף משתנה בין חברות ומלבד מרכיב פרמיית הבוטה הוא כולל את גובה השתתפות העצמית שתיגבה מהמבוטה בקרות מקרה ביטוח (בדרך כלל השתתפות עצמית בגין נזק עצמי, בגין נזק לצד ג' ובגין ורידת ערך שנגרמה לרכב המבוטה).

7.2.2.2. התמודדות עם גניבת רכב. למשטרה יחידה משטרתית ייעודית למלחמה בגנבות רכב וצמצום היקפן-אתג"ר (אייתור ותפיסת גנבי רכב), הכוונה לייחิดת לה"ב 433, וממומנת בעיקר ממוקורות ממשלתיים ועל-ידי איגוד חברות הביטוח וארגוני חברות הליסינג והשכרה. לפי פרטומים, במהלך השנה עסקה היחידה גם בנושאי אכיפה הקשורים לקורונה.

7.2.2.3. הסדר השמאים. בהתאם להוראות שנקבעו בחו"ר המאוחד, מפרסמות חברות הביטוח רשימות שמאים ("רשימת שמאים בחו"ז"), לבחירת המבוטה. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, הצעת תיקון או שומה של שמאי שנבחר על-ידי המבוטה מתור רשימת שמאים בחו"ז ("שמאי בחו"ז"), מהוות הצעת התקון או השומה הקבועה והוא מחייבת את הצדדים בכפוף לצכות המבוטה והמבוטה להעלות בפני שמאי בחו"ז הערות בעניינים טכניםים. כמו כן, באפשרות המבוטה והמבוטה לערער על השומה בהתאם להסדר הקבוע בחו"ר השמאים.

7.2.2.4. מוסכי הסדר. בمرة ליעל, לקצר את זמן הטיפול, לשפר את השירות ולהזיל עלויות יישוב תביעות רכב רכוש התקשרה ויישור עם "מוסכי הסדר" לתיקון רכבי מבוטחים שנגרם להם נזק חלק (שאינו אובדן גמור). מוסך הסדר הוא מוסך שהתקשר עם ויישור בחו"ז למtan שירותים ("מוסך הסדר") בתמורה להנחות הנינתנות למבוטח (במחירי החלפים ו/או במחיר שעת העבודה). ויישור מאפשר למבוטח לבחור את המוסך שבו יבוצע תיקון הרכב, אך היא מציעה למבוטח הטעות שנותן כגן הנחת השתתפות עצמית ו/או העמדת רכב חלופי לתקופת התקיקון, על מנת לתרמץ את המבוטחים לתקן את רכbum באחד ממוסכי ההסדר עם התקשה ויישור.

7.2.2.5. רפורמה מוצעת בענין מוסכי הסדר והסדר השמאים. בינואר 2021 פירנס מ משרד התחבורה טיופה של תקנות רישי שירותים ומקצועות בענף הרכב (شمאות רכב – חשש לניגוד עניינים, כללי אתיקה מקצועית ואגרות), התשפ"א-2021, שנעודו להסיר את בעית ניגוד העניינים שמאפיינת את עבודת השמאים והמוסכים, מביאה לייקור עודף של עלויות תיקון כל הרכב, ולפיכך, לפרמיות גבוהות בתחום ביטוח רכב רקוש. מדובר בטיווח שפורסמה כבר בשנת 2016 אך עקב חלוף הזמן מבלי שהסתימה הסדרתן, פורסמה בשנית להערות הציבור.

בחודש מרץ 2018 תוקנו תקנות רישי שירותים ומקצועות בענף הרכב (השפעה אסורה על שיקול דעת של שמאי רכב, (התשע"ח-2018), המתיחסות להגדרת השפעה אסורה על שמאי מצד בעל רישיון (מוסך), כהגדרתו בחוק רישי שירותים ומקצועות בענף הרכב, תשע"ז-2016). מטרת התקנות לקבוע מהי השפעה אסורה על שיקול דעת של שמאי רכב ובאיו מקרים מדובר בבקשת מותרת לשינוי שומת רכב.

.7.2.2.6. בchodש מאי 2019 פורסמה טויטה שנייה בעניין "תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש-טיואה" ("טיוטה חוזר מוסכים ושמאים"), המכיעה מודל חדש להסדרת ההתנהלות בשוק הרכב והbijוח בענף טיפול בתביעות מבוחני רכב רכוש וצד ג', במטרה לצמצם את ניגודי העניינים הקיימים בתחום. בין היתר מוצעות במודל ההוראות הבאות: חברת ביוחה תחביב להציג פולישה בה רשיי המבוטח לבחור כל מוסף, ללא השפעה על גובה השתתפות העצמית; ביטול רישומות השמאים הקיימות של חברות הביטוח ויצירת מגנון בחירות שמאן אופן אקריא; יצירת רישומות מוסכים שבפסכם; חובה להציג הבדלים בין הפוליסות, בעט רכישה, ביחס להשתתפות עצמית, פרמיה, אופן התקיקו, בחירות שמאן; שיקוף למובטחים את ההשפעה של הגשת תביעה (כגון שינוי צפיי בפרמיה ואפשרות לרכוש את הפולישה בענף) ועוד.

ככל שתאושר טויטה חוזר מוסכים ושמאים,عشיה להיות לכך השפעה מהותית על עסקיו וירושו, שביעוח רכב רכוש הוא אחד מענפי הביטוח בהם היא עוסקת למועד הדוח. החברה מעריכה כי הוראות החוזר עשוות להגדיל את הוצאות התפעוליות והחיתומיות בענף.

הערכת החברה בדבר השפעת אישור טויטה חוזר מוסכים ושמאים על הגדלת הוצאות התפעוליות והחיתומיות בענף ביוחה רכב רכוש היא בגין מידע מיידע עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על נתונים המצויים בידי ווישור למועד הדוח לאור הכרותה את הענף ולאור הסכמה עם מוסכי ההסדר עם התקשרה. העריכות החברה כאמור עשוות שלא להתmesh, או להתמשם אופן שונה מהותית, והן כפפות לגורםים שונים אשר אינם בשליטת החברה, ובכלל זה הנושא הספרי של החוזר, החלטות הממונה, התנהגות מתחרי ווישור בענף ביוחה רכב רכוש ולקוחות ווישור.

.7.2.2.7. **מ Lager הסליקה של איגוד חברות הביטוח** - מרכז הסליקה מסייע לחברות הביטוח בקבלת מידע מגורמים ממשתתפים באופן מרוכז. החל מחודש דצמבר 2013 פועל מ Lager מידע שהיקמו איגוד חברות הביטוח ומרכז הסליקה של חברות ביוחה בעמ' ("חברת הסליקה") שעיקרו רישום היסטוריית תאונות של כל רכב ("מ Lager רכב רכוש"). חברות הביטוח מקבלות ממשרד התאחדות מידע לצורך טיפול בתביעות מבוטחים (מידע לגבי קוד זגם של כל רכב בעלות, עיקולים ושבודים) באמצעות מרכז הסליקה, והן חתומות מולו,جب אל גב, על הסכמים שנחתמו בין מרכז הסליקה ומשרד התאחדות לצורך זה. כנגד קבלת השירות משלמות החברות אגרה בהתאם לשימוש שהן עושים בשירות זה. המידע זמין הן לציבור רוכבים משומשים והן למבוטחים שבחרו להצטרף למ Lager ומטרתו איתור מידע ושיקופות בנוגע לתאונות שאירעו לכל רכב משומשים בתקופה שקדמה לרכישתם. איגוד חברות הביטוח וחברת הסליקה קיבלו פטור מאישור ההסדר כובל מאות המונה על ההגבילים העסקיים שמוארך מעט לעת. כל מבוטח יכול להצטרף להסדר (קרי, למסור נתונים למ Lager ולהגיש שאלות) או לצאת מההסדר אחת לשנה בהודעה מוקדמת של 90 ימים. להערכת החברה, האפשרות לעשות שימוש בנתוני המ Lager מצמצמת את פערו המידע בשוק.

.7.2.2.8. **הלכת פיקאלי** - ביום 4 לינו 2019 ניתן פסק דין של בית המשפט העליון בדעת רוב בעניין "פיקאלי נ' הכשרה", אשרקבע שגם הסכמה על רכישת מוצר מוגבל בכיסוי על ידי הלוקו (באוטו מקרה – גיל מינימום של הנוהגים ברכב), כנגד פרמיה נמכה מזו שבנה נרכש בלבד לאוthon הגבלה, אינו מחייב דחיה של תביעה ביוחה שנגמרת אגב הפרה של אותה הסכמה מצד הלוקו. לפי דעת הרוב בפסק הדין, יש לקבוע את שאלת הכספי הביטוחי לא רק בראש הפסכם ותנאיו אלא בהתאם לסייעי השלכות אי גילוי ושינוי בסיכון הקבועים בחוק חוזה ביוחה ותוך צמצום קיזוני של אפשרות המבטיח לטען לאי גילוי, מרמה, או הפרה של הפסכם הביטוח כהצדקה לדחיתת התביעה במקרים כאלה. על פסק דין זה הוגשה בקשה לדין נסף אליה ה策טרוף גם היועץ המשפטי לממשלה, רשות שוק ההון ואייגוד חברות הביטוח. ביום 7 ביולי 2021 ניתן פסק דין בבקשתה לדין נסף שהוגשה על החלטת בית המשפט העליון בערעור. בדיון הנוסף, שהוכרע בהרכבת מורחב של 5 שופטים, הוחלט בדעת רוב להפוך את ההחלטה בערעור, ולקבוע שהותzáה של הפרת תנאי הפסכם ביוחה שבחן מבוטח לרכוש, היא דחיה של תביעה הרלוונטייה להפרה, ולא תשולם פיצוי יחסוי.

.7.2.2.9. **תובענה ייצוגית בעניין תשלום הפרשי ריבית על פי חוק חוזה ביטוח-** בשנת 2015 הוגשה נגד מספר חברות ביטוח (שהחברה לא נמנית עליון) בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בטענה להפרת החובה לצרף ריבית צמודה בגין תגמולי ביטוח, בהתאם לחישוב ופרשנות של המבקרים את הוראות הדיון הקיימות בנושא. בחודש פברואר 2021, ניתן פסד דין חלקו, המקבל את התביעה הייצוגית, ומחייב את הננתבעות בהשבה לחבריו הקבוצה של הפרשי ריבית, כאמור בפסק הדיון. פסק הדיון קבע כי "יום מסירת התביעה" ממנה מתייחס מרוץ 30 הימים, שלאחרו 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, המעדיה על כך, שהambilו,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, יתווסף עליהם הפרשי ריבית מאותו תאריך בלבד, וכך אשר מדובר בהשנת כספים ששולם לנוטני שירותים בתשלום דחוי, יעשה חישוב הפרשי הריביות, החל ממועד התשלום בפועל. בפסק הדיון נקבעו עקרונות, על פיהם יש לחשב את זכאותם של חברי הקבוצה להפרשי ריבית, ועל פיהם תחוسب גם הזכאות להשבה ולפיצוי. בחודש Mai 2021 הגיעו הננתבעות ערעור על פסק הדיון לבית המשפט העליון. בחודש יוני 2021 ניתנה החלטת בית המשפט העליון אשר מורה על עיכוב ההליך בבית המשפט המקורי, לרבות לענין מינוי מומחה לצורך ביצועו של פסק הדיון, עד להכרעה בהליך הערורי. החברה בינה את השפעה האפשרית של פסק הדיון על פעילותה, ולהערכת החברה, אין לו השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

שוקים עיקריים, מגמות ושינויים בביטחון ובהייעוץ

7.2.3.1. רוב חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב רכוש. שוק זה מאופיין בתחרות משמעותית ובשיקופות מחירים לצרכן באמצעות שירותים השווואה שמציעים אתרי אינטרנט שונים¹⁴ באמצעות קבלת הצעת מחיר באתר השירותים ואפליקציות השוואה ייעודיות וסקרים שמבצעים הלקוחות בדרך כלל טרם החידוש, בדרך כלל אל מול סוכני הביטוח או באמצעותם. בהיותה חברות ביטוח דיגיטלי, ויישור משוקת את פוליטות ביטוח רכב הרכוש שלהן באמצעות הממשק האינטראקטיבי המתקדם שלהן וגמ בהתקשרות מול קולקטיבים וכי רכב (לרובות באמצעות מכרזים) וכן באמצעות סוכנים (ראו לענין זה גם סעיף 7.2.10 להלן). בהקשר זה יוער כי מאז השקתן של חברות הביטוח הדיגיטליות, חברות ביטוח נוספות החלו לשוק מוצר זה באופן מקוון. יחד עם זאת, מרבית החברות מתמסחות למערכות הליבה הישנות שלהן דבר המצביע אתגרים מסוימים מבחינת גמישות המוצרים, יכולות שלן להתחבר בקלות ומהירות למוצרים שונים ומגוונים וכן העליות הכלולות הגבויהות של תחזוקת מערכות ליבת ישנות כאמור לעיל.

7.2.3.2. ביטוח רכב רכוש הוא מוצר במסגרת פולישה תקנית. היקף המכירות והעליה בדמי הביטוח בענף זה מושפעים, בין היתר, מהגידול המהממן במספר כלי הרכב בישראל וממספר גניבות כלי הרכב בישראל, שכיחות תאונות הדרכים ועוצמתן, שינוי בכחורי חלפים ובעלות תיקון רכבים, שינוי תקינה ושינוי רגולציה, שינויים במחירי כלי רכב חדשים ומשומשים, שינוי מחיר שעט עבודה במוסכים ומנזקים עקב פגעי טבע. רמת התחרות משתנה גם בהתאם לתוצאות העסקיות של הענף בכללות, כאשר הרוח הכלול עולה משיפור בתוצאות החיתומיות / או כשרשם רוח השקעות גבוה, מתגברת התחרות והפרימה נשחקת ולעיתים עד כדי הפסדים בתחום זה.

שינויים בהיקף הפעולות בענף ביטוח רכב רכוש

כאמור, ענף ביטוח רכב רכוש הוא אחד מבין שני הענפים המרכזיים בהם ויישור פועלות. החל מהמועד בו ויישור התחיל את פעילות המכירה בענף זה ועד למועד פרסום הדוח, גדל חלקה היחסית במורים ולשירותים בענף זה.

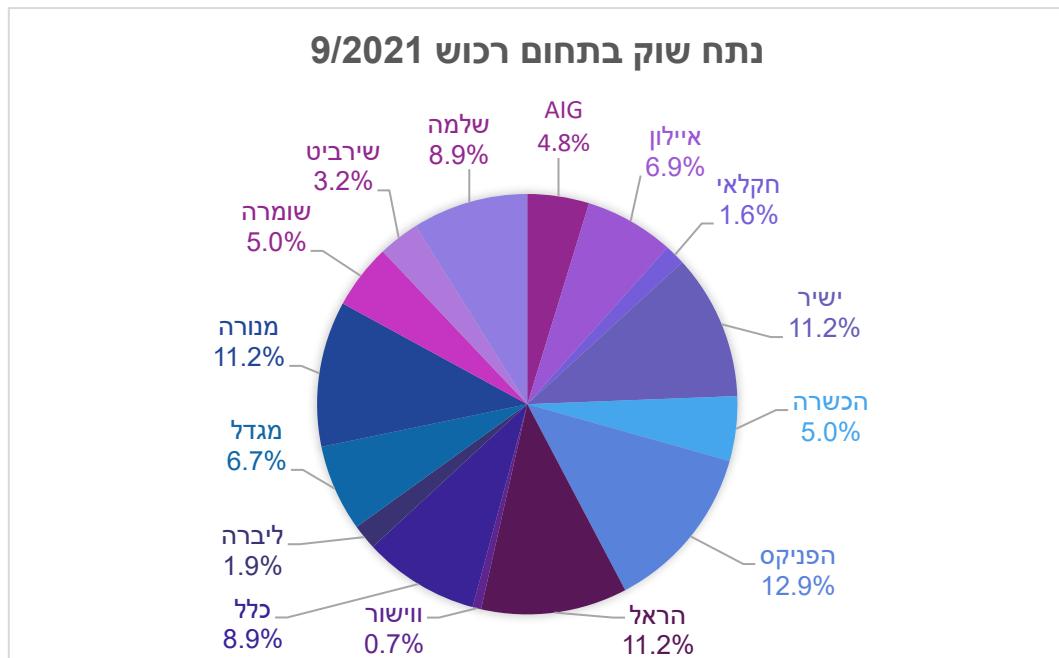
ברבעון האחרון של שנת 2019 השיקה ויישור את מערכת ה-C2B לשוק פוליטות רכב רכוש, עם ממוקש פשוט וידידותי, המציע חווית לקוחות חדשנית להליך הצעה והרכישה של הפוליטה.

תחרות בענף ביטוח רכב רכוש

התחרות בענף רכב רכוש היא גבוהה. דבר שנייתן ליחס הן לעובדת העדר שוני מהותי בכיסוי הביטוחי בין החברות השונות והן לפועלותן של חברות ביטוח הפעולות ישירות מול צרכני הקצה, ללא גורמים מתחווים. מרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב רכוש והתחרות באהה לידי ביוטה בעיקר בהזלת تعريفים ובמתן הנחות מיוחדות לצד הרוחבxis כיסויים. במסגרת צי' הרכב והקולקטיבים קיימת תחרות עצה במיוחד. כאמור לעיל, מוצרי ביטוח רכב רכוש, המתיחסים לכל רכב עד 3.5 טון, כפויים לפוליטה התקנית לביטוח רכב פרטי. הפרמיות בענפי הרכב (רכוש וחובה) מהווים כ- 60% מפרק פרמיות ביטוח כללי.

למייבז ודעתה החברה, פועלות בישראל 15 חברות ביטוח העסוקות בענף ביטוח רכב רכוש. על-פי נתוני דוחות הרשות למספר 2021, סך הפרמיות מענף ביטוח רכב רכוש הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של תקופת הדוח, בכ- 6,895,819 אלפי ש"ח, מהוים כ 36% מסך הפרמיות בענפי תחום הביטוח הכללי בישראל. הפרמיות בתקופה זו גדלו בכ- 3.4% ביחס לשלוות הרבעונים הראשונים של שנת 2020 (כמפורט לעיל כמוות הרכבים במדינה בשנת 2020 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד עלתה בכ- 2.4%). נתח השוק של ויישור בענף זה בשלושת הרבעונים הראשונים של תקופת הדוח הינו כ- 0.7%.

¹⁴ לרוב, אתרי אינטרנט של סוכניות ביטוח.



הגרף על בסיס נתונים דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

הgeom ש מרבית המבוטחים רוכשים ביטוח רכב ורכוש במקביל לרכישת ביטוח רכב חובה, הרוי שעם התגברות התחרות והמעבר לتعريفים דיפרנציאליים בביטוח רכב חובה, להערכת החברה, תנאים אלה יש בהם כדי להגביר את המגמה לרכוש רכב חובה בחברת ביטוח אחת יחד עם ביטוח רכב ורכוש של חברת ביטוח אחרת. יש לציין שהחברה שואפת למכוון את שני סוגי הבוטחים לכל רכב וזאת במטרה למקסם את ערך הליקוי. כניסה של חברות ביטוח חדשות לענף זה תור שימוש בכלים דיגיטליים לרכישת ביטוח מקוון/אונליין, שימוש המבוטחים במידה השירות וערכית השוואת חברות הביטוח הגיבו את התחרות בענף ביטוח רכב רכוש.

7.2.5.1. מתחרים עיקריים- המתחרים המשמעותיים של ווישור בענף הם הפניקס, מנורה, מגדל, כלל, הראל, אילון, שלמה, שומרה, ליברה ו-AIG. חלק ממתחריה העיקריים של ווישור פועלם לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבר לכוחותיהם.

7.2.5.2. התמודדות עם התחרות- ווישור מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב ורכוש באמצעות סלקטיביות חיתומית, טיבוב תיק ללקוחותיה, במטרה להביא לעלייה ברוחניות. האמצעים העיקריים להגשה מטרה זו הם פילוח מודיק יותר של אוכלוסיית הנוהגים, והתאמת תערIFIי הפליסות המוצעות לרמות הסיכון המוערכות לפי הפרמטרים הנבחנים, ביצוע חותום מתקדם תוך בדיקה ואיומות נתונים בזמן אמת, כחלק מתחılır ה策טרופות לביטוח, באמצעות מערכות המידע שלא יכולת האינטגרציה שלה. ווישור מבצעת מעקב מתמיד אחר התעריפים על-פי תוכאות ווישור וכן השוואות לתערIFYי המתחרים, תוך בדיקה מתמדת של האפשרות לעדכן את התעריפים על-פי פרמטרים שונים, לצורך יצירת תערIFY דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פוטנציאליים בעלי פרופיל סיכון ביטוח רצוי על ידה וכן נוקטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שנינתן למבוטחים באמצעות ביצוע סקרים שביות רצון וינויו תగבות הליקוחות באמצעות השינויים העומדים לרשות החברה ויעול מתחשך של התהיליכים בוישור. בנוסף, ווישור פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדיון על מנת לבצע חיתום, ואיומות נתונים בזמן אמת, כחלק מתחılır ה策טרופות לביטוח, באמצעות המעדן המתקדמות שלא יכולת האינטגרציה שלה. ווישור משתתפת במרכזים ומתחדשת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה וכן יצירת התקשרויות יעודיות לצדי רכב ולකולקטיבים הן בהתקשרות ווישר והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. כמו כן פועלת ווישור להצעת תעريفים אטרקטיביים, ומiquid תהליכי שיווק מוצrichtה בענף זה בערזים הדיגיטליים. בנוסף, מתחדשת ווישור בשימור פוליטות קיימות (חידושים) מתוך הבנה

שהיכרות ווישור עם מבוטחים אלו מושפרת את יכולת החיתום בגנים. בנוסף, בתרור חברת דיגיטל היברידית, ווישור פועלת ביעילות תפעולית המכירה הוצאה של דמי הביטוח אותם היא גובהה, לעומת זאת הענקת חוות שירות זמינים גובהה, ממשק שקו, חדשי ודינامي. בנוסף, החברה מציעה מעת לעת ממצאים ללקוחות, ופועלת מול מודדים וארגוני צרכניים להרחבת הפעולות של ענף זה.

7.2.6.1. מוצרים ושירותים ענף ביוטח רכב רכוש

ווישור אישרה את מוצריה לקבלת רישיון מבוחך במהלך שנת 2018 ובהתאם כל פוליסות ביוטח רכב הרכוש של ווישור הן פוליסות חדשות מאושרו לשיווק בענף זה. הפוליסות המאושרות של ווישור כוללות פוליסות לביטוח מקיף מלא, ביוטח מקיף חלק (לא אישי גנבה או ללא אישי תאונה) ופוליסות צד ג'. הפוליסות הן פוליסות לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון והן פוליסות לרכבים מסחריים מעל 3.5 טון ורכבים אחרים.

כאמור לעיל, במהלך הרביעון השני של שנת 2020 השיקה החברה מוצר ביוטח רכב רכוש נספח (ביוטח מקיף חלק) מותאם המעניק אישי לנזקי צד ג' וגנבה אך ללא אישי לנזק עצמי מתאונה.

המוצר העיקרי בענף ביוטח רכב רכוש תקנית לביטוח רכב רכוש ("**הפולישה התקנית לביטוח רכב רכוש**"). תנאי הפולישה התקנית לביטוח רכב רכוש קבועים בתיקנות הפיקוח על עסקי ביוטח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ז-1986. בחודש ינואר 2022, לאחר תקופה הדוח, נכנסו לתוקף "הוראות הפיקוח על עסקים ביוטח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון), התש"פ-2020", שעדכנו את התקנות ואת הפולישה התקנית בהתאם לתמורות שהלו במשך שנים, כמפורט בסעיף 7.2.1.1 לעיל.

הפולישה התקנית לביטוח רכב רכוש מיעדת לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון ומכלה, בהתאם לתנאי הפולישה וחירגיה, אובדן /או נזק שנגרמו לרכב המבוטח, כתוצאה מסיכונים שונים כגון: אש, התגשות מקרית, גנבה, שטפון, מעשה זדון, וחבות כלפי צד ג' בשל נזקי רכוש. במסגרת הצעת הביטוח רשאי המבוטח לוותר על פרק א' בפולישה התקנית לביטוח רכב רכוש. משמעות הויתור כאמור הוא רכישת ביטוח אחרות לנזקי רכוש, כלפי צד ג' בלבד. כמו כן, באפשרות המבוטח לוותר במסגרת פרק א' בפולישה התקנית לביטוח רכב רכוש על אחד מהCiscoים הבאים (פוליסת ביוטח מקיף חלקית בלבד): התגשות מקרית, התהפקות ותאונת מכל סוג שהוא וכן גנבה.

פוליסת התקנית לביטוח רכב רכוש ניתן להוסיף הרחבות וכתבי שירות, כגון שירותי דרך וגרירה, רכב חליפי במקרה גנבה או תאונה, תיקון שבר שימוש ללא השתתפות עצמית, אישי מפני נזקי רעידת אדמה ועוד. במקרה ביוטח, ווישור מאפשרת למבוטח לבחור האם לפונך למוסך בהסדר (לווישור רשות מוסכי הסדר ברוחבי הארץ) או לחילופין למוסך שאינו בהסדר עם ווישור. מבוטח שבבעלותו לפחות ארבעים כל רכב פרטיים ("צ'י") רשאי לוותר על תחולת הפולישה התקנית לרכב פרטי ומסחרי קל עד 3.5 טון, בשלב הצעת הביטוח.

7.2.6.2. ביוטח רכב רכוש שאיןו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון- פוליסה זו מעניקה אישי ביוטח לאובדן /או נזק שנגרם לרכב המבוטח, וכן נזק שלול לגורם הרכב המבוטח לרכוש צד שלישי עד לגבול האחוריות כפי שנרכש על-ידי המבוטח, בהתאם לתנאי הפולישה. מדובר בפולישה שאינה התקנית, ככלומר תנאייה נקבעו על-ידי ווישור, ואושרו על-ידי הרשות.

פוליסה זו מעניקה אישיים ביוטחים כנגד אובדן או נזק פיזי בר תיקון, שנגרם לרכב המבוטח כתוצאה מיורע תאוני, מספר סיכונים, כגון: אש, התגשות מקרית, גנבה, שטפון, מעשה זדון, ביוטח אחריות כלפי צד שלישי בשל נזקי רכוש-וזאת בהתאם לתנאי הפולישה וחירגיה. הפולישה מייעדת לרכבים שאינם פרטיים/מסחריים עד 3.5 טון כגון: משאיות, מוניות, אוטובוס, אמבולנס ואופנוע, ונמכרת לכל רכב בעלות פרטיים ומסחרית, לרבות צי' רכב. יישוב התביעות בפולישה נעשה בהתאם להערכת שmai (כל שקיימת), כפוף לתנאי הפולישה והדין.

מוצרים חדשים. החברה אישרה את המוצרים שלה לקרנות קבלת רישיון מבטח במהלך שנת 2018 ובהתאם כל פוליטות ביוטוח רכב רכוש של החברה הינה פוליטות חדשות וחסית, המאושרת לשיווק בתחום פעילות זה. במהלך הרביעון השני של שנת 2020 השיקה החברה מוצר ביטוח רכב רכוש נוסף (bijoux מكيف חלקו), המעניק כיסוי לנזקי צד ג' ווגביה אך ללא כיסוי לנזק עצמי מתאונה. החברה ביצעה במהלך תקופה הדוח את התאמות הנדרשות ליישום העדכונים בפוליטה התקנית בביטחון רכב רכוש כאמור בסעיף 7.2.1.1 לעיל ואישרה אותם.

7.2. מאפייני הפוליטה התקנית בביטחון רכב רכוש

אחדות. כאמור לעיל, הכיסוי הבינוחי לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בענף ביטוח רכב רכוש נקבע על-פי הפוליטה התקנית לביטוח רכב פרטני ומסחרי עד 3.5 טון. נספח הפוליטה התקנית לביטוח רכב רכוש הוא מחייב (למעט במקרה לרכב), ונינתן רק להטיב את תנאי הפוליטה התקנית בביטחון רכב רכוש באמצעות הרוחבות לכיסוי, לטיכונים, לרכוש ולסוגי החבויות המבוטחים. לפיכך, ההבדלים העיקריים בין הפוליטות הנמכרות חברות בביטחון השונות, הן בעיקר בהרחבות השונות.

בנוסף לוישור יש פוליטה שאינה התקנית- פוליטה לביטוח רכב שאינו פרטני ומסחרי עד 3.5 טון - עברו ביטוח רכב פרטני ומסחרי מעל 3.5 טון ורכבים מיוחדים.

7.2.7.2. תקופת הביטוח.

התישנות ומושך התביעות. תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב רכוש בתביעות עצימות היא 3 שנים, בהתאם לסעיף 31 לחוק חזזה הביטוח. תביעות הביטוח בענף זה מאופינות בזמן בירור קצר יחסית בין קרות מקרה הביטוח ויישוב התביעה.

בפרק החבויות, תביעת המבוטח כלפי חברת הביטוח אינה מתישנת כל עוד לא התקינה על-פי החוק תביעתו של הצד השלישי (הנפגע) כלפי המבוטח, וכן תקופת ההתיישנות בכיסוי צד ג' היא 7 שנים, ומושך זמן יישוב התביעה ארוך יותר מיישוב תביעות בגין עצמי.

חוויות. הרוחות בענף זה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, משנהים שונים ברכבים, כגון: כמות גניבות הרכב ותאונות הדרכים, שינוי במחירים חלקיים ובעלות התקיקן, שינוי תקינה ושינוי רגולציה, שינוי במחירים כל רכב חדשים ומשומשים, מהיר שעת עבודה במוסכים, רמת הצפיפות בדרכים, סוג הרכבים ואמצעי בטיחות ונזקים עקב פגעי טבע ורמת התחרות בשוק.

7.2. פילוח הכנסות לפי ענפים. ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

7.2.9. לקוחות ענף רכב רכוש

וישור החלה לפעול בענף הרכב רכב רכוש ביום 1 בינואר 2019. למועד הדוח, תמהיל הלוקוחות של וישור בענף רכב רכוש מורכב מבוטחים פרטיים וקולקטיבים וכי רכב גדולים. החל מהרביעון האחרון לשנת 2019 הגבירה ווישור את פעילותה מול מבוטחים פרטיים באופן ישיר באמצעות מערכת B2C האינטראקטיבית שלה.

7.2.9.1. התפלגות פרמיות ברוטו מלוקוחות (באלפי ש"ח):

שם	נדולים	Κολקטיבים וכי רכב	מבוטחים פרטיים	SKU הכל
**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 (כלל ונערכה).

** וישור החלה למכור פוליטות רכב רכוש ברבעון הראשון של שנת 2019.

לקוחות מהותיים. למועד הדוח לוישור קיים לכוח מהותי אחד בענף ביטוח רכב רכוש שהיקר הנכונותיו עולה על 10% מכלל הכנסות ווישור. על אף האמור להערכת החברה נכון למועד אישור הדוח, לא קיימת לה תלות בלקוח הנ"ל בענף ביטוח רכב רכוש.

שיעור חידושים, ותק והتمמד לכוחות בענף ביטוח רכוש - שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש בשנת 2021 עומד על כ- 62% במונחי כמהות (נתן זה הושפע בעיקר בתחום מאוי חידוש של קולקטיב / צי, שבນדרול של השפעתו שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש בתחום הדוח עמד על כ- 75% במונחי כמהות). שיעור החידושים בשנת 2020 בענף זה עמד על כ- 88% במונחי כמהות.

2021		מספר שנות ותק
שיעור מס' הכנסות	פרמיות באלפי ש"ח	
41.7%	22,402	שנת ביטוח ראשונה (לא ותק)
43.0%	23,126	שנת ביטוח שנייה (ותק של שנה)
15.3%	8,231	שנת ביטוח שלישית (ותק של שנתיים)
100%	53,759	סך הכל

שיעור המבוטחים הפרטיים שרכשו גם ביטוח רכב חובה, מכך המבוטחים הפרטיים שרכשו ביטוח רכב רכוש בתחום הדוח עמד על כ- 94%.

7.2.10. שיווק והפצה ענף רכב רכוש

שיווק ומכרית הפוליסות בענף נעשה הן בערזץ השיווק היישיר והן באמצעות סוכנים ממופרט בסעיף 9 להלן. הפקט הפוליסות מבוצעת במערכות ווישור, על-ידי סוכני הביטוח וכן עובדי ווישור בהתאם לסמכוויות הפקה, וכן ניתן להפיק פוליסות, ולשלמן, באמצעות כרטיס אשראי, גביה מרכזת משכר וכן בגין רגילה.

שיעור העמלה לשוכנים, במקורה של שיווק על-ידי סוכן, נקבע על-פי המוצר והיקף התפקיד של הסוכן. סכום העמלה ששולם לשוכנים (כולל מע"מ) בשנת 2021 מונה כ- 4.5% מהפרמיות ברשות בענף רכב רכוש (מאחר ומרבית העיסוקאות הינן יישורות). למועד הדוח, לווישור קיימת סוכנות ביטוח אחת שהיקפי פרמיות הברוטו בשוקו באמצעותה בענף עולה על 10% מהכנסות בענף רכב רכוש.

החל מהרביעון הרביעי של שנת 2019 ווישור החלה לשוק פוליסות בענף זה באמצעות מערכת-h-C2B שלה באינטרנט. בהיותה חברת ביטוח דיגיטלית, ווישור מסקעה את עיקר מאਮצי השיווק שלה בפרסום דיגיטלי, לרבות באמצעות שיתופי פעולה מול ארגונים ומוסדות לאומיים וארגוני אינטרנט יעדודים. כמו כן ווישור מקדמת את מכירות מוצריה באמצעות פרסום במודעות מסורתיות כגון טלוויזיה, עיתונות ורדיו וכן על-ידי מתן חסויות.

7.2.11. ספקים ושירותים ענף ביטוח רכב רכוש

ווישור התקשרה עם ספקי שירותים שונים למטען שירותים לכוחותיה בענף ביטוח רכב רכוש, כגון: ספקי שירותים משפטיים; טכנאים; חוקרים; שירותים טיקוני רכב וחילופים; חברות לרכישת כל רכב שעברו תאונות (שרדים), וכלי רכב שנמצאו לאחר גניבתה; שירותים גרירה; תיקוני שימושות ועוד. בכל ההסתכנותים נקבעו תעריפים, על בסיס שנתי או תקופתי, אוטם משולם ווישור לננות השירותים. מרבית ההסתכנותים אינם כוללים כמויות מינימאליות או סכומי מינימום. ווישור מבצעת את סילוק התביעות בענף באמצעות מחלוקת סילוק תביעות פניםית ונעדרת בימי חיוצים ייחודיים על-פי שיקול דעתה ועל-פי צורך. לווישור אין ספקים מהותיים וכפועל יוצא אין לה תלות בימי מספקים או מנוגני השירותים בענף זה ואין לה ספקים מהותיים. במהלך תקופה הדוח, הוצאה צו הקפאת הליכים נגד אחד מספקים אותם התקשרה החברה למטען שירות גירה, והוא חדל מספקת

השירותים. החשיפה של החברה לספק אינה מוחותית והחברה הפנתה את השירות למ湧טחיה, שרכשו את השירות ובחרו בספק זה, לספק חלופי באופן מיידי ולא פגעה באיכות השירות.

7.3. ענף ביטוח כללי אחר- דירות

הכיסוי הבסיסי בענף ביטוח הדירות כפוף לתנאי סף הקבועים במסגרת הפליטה התקנית לביטוח דירות ("הפליטה התקנית לדירות", ראו סעיף 7.3.6.1 להלן). כמו כן, תעריפי תוכניות הביטוח מפוקחים ומואושרים על-ידי הממונה. ביטוח זה מעניק כיסוי ביטוח לתכולת הדירה / או לבניה הדירה. הביטוח יכול לכלול, בין השאר, כיסוי חבות בגין נזקים לצד שלishi ובגון חבות מעובדים לעובדי משק בית. הכיסוי בפליטות אלו כולל בדרך כלל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים ולנזקי רעדת אדמה, למעט אם המבוקח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה.

וישור החלה לפעול בענף ביטוח כללי אחר- דירות בשנת 2018 בהיקף זניח, ובמהלך שנת 2019 הפעולות נותרה מצומצמת, עת החליטה ווישור למקד את עיקר מממצוי השיווק שלו בענף ביטוח הרכב. בחודש אוגוסט 2020 השיקה ווישור את האפשרות לרכוש ביטוח דירה בפליטורה האינטגרטיבית שלה, B2C, כך שנוכן למועד הדוח שגידול מסוים בפעילויות לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אך עדין מדובר בהיקפי פעילות נמוכים יחסית.

7.3.1. מגבלות, חוקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח כללי אחר- דירות

7.3.1.1. **תקנות הפיקוח על עסק ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותוכלתן), התשמ"ו-1986-** ראו סעיף 7.3.6.1 להלן.

7.3.1.2. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמיعمالות מרביים בביטוח מבנה אגב הלואאה לדירות), התשע"ב-2012-** ראו סעיף 7.3.11.7.3.6.2 להלן.

7.3.2. הסדרים מיוחדים בענף ביטוח כללי אחר- דירות

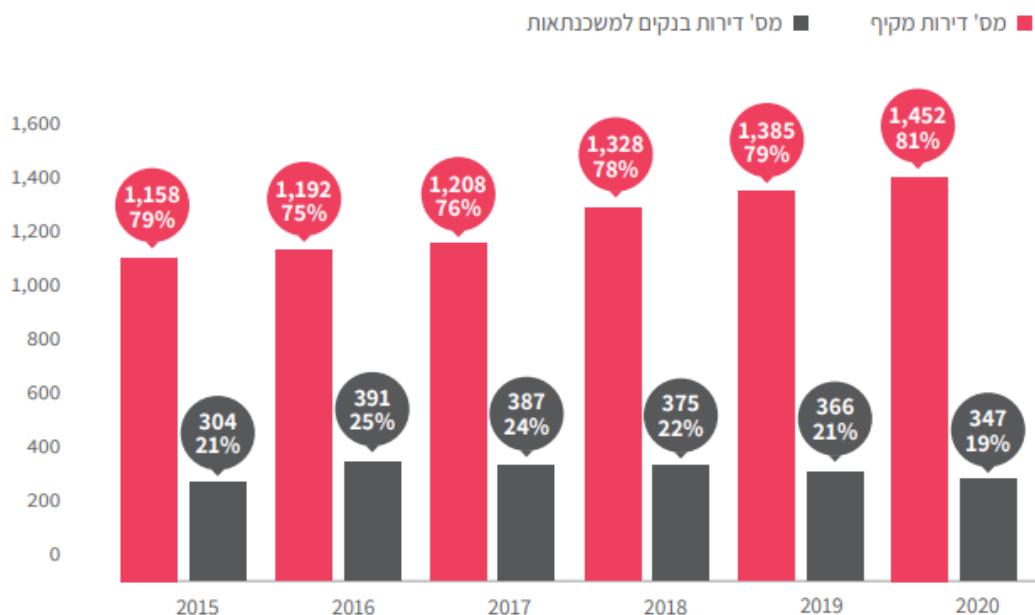
"חוזה השרבבים"- בחודש ספטמבר 2017 נכנס לתוקף התקנון להווארות החוזר המאוחד בענף ביטוח דירה בתחום טיפול בנזקי מים בענף ביטוח דירות ("חוזה השרבבים"), שנועד לשפר את השירות שמקבלים המבוקעים אשר רכשו ביטוח דירה וקרו מקרה ביטוח בעקבות נזק מים. במסגרת החוזר נקבע כי מבוטח יהיה רשאי לבחור, בעת הצורך לפוליטה, בין קבלת שירות על-ידי שרבב הסדר לבין קבלת שירות על-ידי כל שרבב ("שרבב פרטיו"); הווארות לעניין ניהול רשות שרבבים וכמות שרבבים בכל מחוז (במקרה של שרבב הסדר); אחריות חברת הביטוח על איכות התקנון והשירות של שרבבי ההסדר, הווארות לעניין זמניות מתן השירות על-ידי שרבב שהסדר והוואות שיש לכלול בהסתמם התקשרות עם שרבב.

7.3.3. שוקים עיקריים, מגמות ושינויים בביטחון וביחס

מספר חברות הביטוח בישראל פועלות בענף כללי אחר בתחום ביטוח דירות (המדובר בתחום מרכזי בין ענפי הביטוח הכללי מסווג "אחר").

פליטות ביטוח דירה נמכרות למוצאים המעניינים לבטח את מבנה דירותם /או את תוכלה. נוטלי משכנתאות, נדרשים גם הם לבטח את הדירה הממושכנת אגב נטילת הלואאה לרכישת דירה או בית, תנאי הנדרש על-ידי המלווה להעמדת הלואאה והbijoux שנרכש על-ידם הוא לרוב ביטוח מבנה בלבד, כשהםלווה נרשם בפליטה כמורב בלתי חזיר.

בהתאם לנוטוי רשות שוק ההון, נכון ל ספטמבר 2021, היקף הפרמיות הכלול בגין ביטוח 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 ביטוח משכנתא (שיעור הפרמיות בגין ביטוח משכנתא מהווה 10.8% משיעור הפרמיות בגין ביטוח דירה).



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

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

שיעור סך הדירות המבוטחת בשנת 2020 עלה בשיעור של כ-2.7% לעומת לשנת 2019. יחד עם זאת, כמות הדירות בישראל לשנת 2020 נAMENTה בכ- 2.5 מיליון דירות, לעומת כ- 40% מהדירות במדינתן אינן מבוטחות כלל בביטוח דירה ומכאן שגם קיים פוטנציאלי להמשך גידול בכמות הדירות שניתן לבטח לצד המשך מגמות הבניה והתחזוקות דירות למגורים חדשות בישראל. עם זאת, יש צורך בחינוך השוק על מנת להטמע את חשיבות עירית ביטוח דירה בקרב צרכנים פוטנציאליים.

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

הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הירידה בביקוש למוצר ביטוח דירה עקב האטה כלכלית היא בגדר מיידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדן סובייקטיבים המוצאים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ואין בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתmesh או להתmesh באופן שונה מהותתי, מסיבות שאין תlionות בחברה ובין בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, הנהגות מתחרי ויישור ולקוחותיה, מהתmeshות משבר הקוונה לאורך זמן וחרופתו, שינוי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ויישור והחברה וכן הtmpeshות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

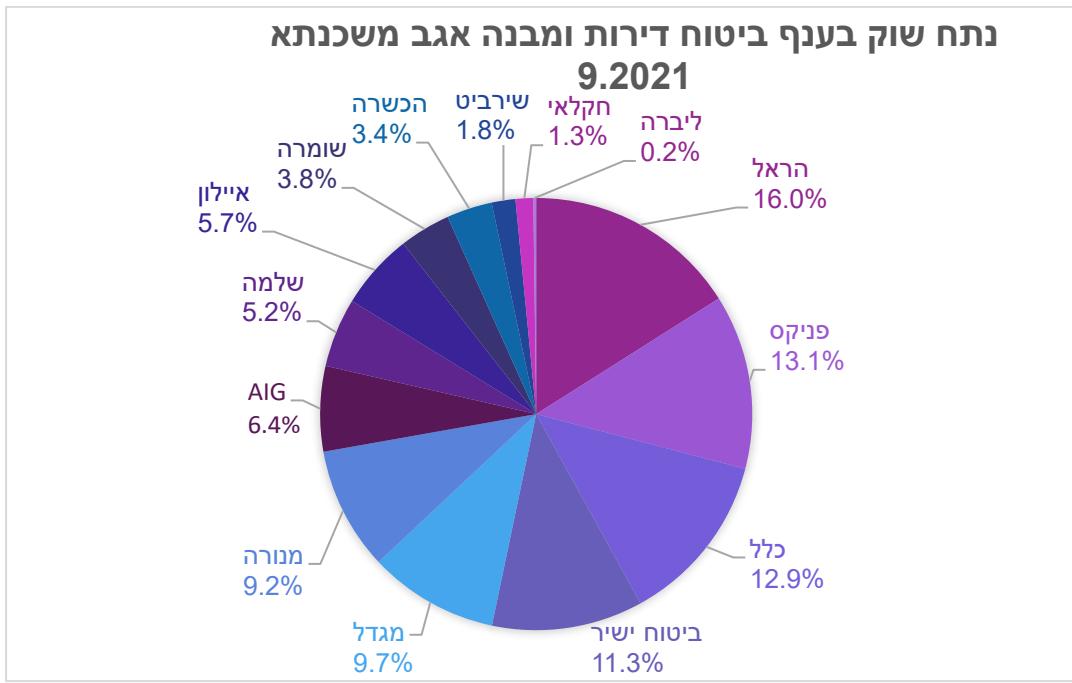
7.3.4. שינויים בהיקף הפעולות בענף ביטוח כללי- דירות

months אוגוסט 2020 פעילות ויישור בענף הביטוח כללי- דירות נמצאת במגמת גידול, במיוחד לאחר שהשיקה את הפעולות בתחום הדירות יישור לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי.

7.3.5. תחרות בענף ביטוח כללי- דירות

למייבז ודיעת החברה ובהתאם לפרסומי הרשות, בישראל 15 חברות ביטוח העוסקות בביטוח דירה (לרובות ביטוח דירה למשכנתא). סך הפרמיות מענף ביטוח מקיף לדירות הסתכמו בשלושת הרבעונים הראשונים של תקופה הדוח נמדד בכ- 1,639,656 אלפי ש"ח (כולל בנקים למשכנתאות), המהווים כ- 8.6% מסק

הפרמיות בענפי תחום הביטוח הכללי. סה"כ הפרמיות בתחום הפעילות לא שינוי מהותי בהשוואה לפרמיות בתקופה המקבילה אשתקד והרווחיות החיצונית הינה יציבה וטובה על פני מרבית שנות החיתום.



הגרף על בסיס נתונים דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

ענף ביטוח הדירות מאופיין בתחרות מצד חברות הביטוח הוותיקות וחברות ביטוח הפעילות באופן ישיר לא תיווך של סוכנים, ובכלל זה חברות הביטוח הדיגיטליות החדשנות דוגמת ליברה. עם זאת אחד החידושים בחברות בשוק גבולה ביחס לתחומי פעילות אחרים ועומד בדרך כלל בחברות על שיעור של מעל 85%. אחר האינטרנט של הרשות כולל מחשבון ביטוח דירה, באמצעותו יכול ציבור המבוטחים להשות בין תעריפיו פוליסות ביטוח הדירה הבסיסיות של החברות השונות. כדי זה עשוי להגבר את התחרויות בענף ביטוח דירות ולהופיע על גובה הפרמיות בענף.

כניסת חברות ביטוח חדשות לענף ביטוח זה והמשך פרטום מدد השירות בתדרות שנתיות עשוי גם הוא להגבר את התחרות. עם זאת, תיקון שבוצע בחוראות חזור צירוף לביטוח, ממפורט להלן, הקובל כי בדיקת כפל ביטוחי בביטוחי דירות יבוצע אחת ל-3 שנים בחידוש ביטוח דירה, לעומת הדרישה לבצע זאת בכל צירוף לביטוח, יוצר לדעת החברה, ביחס עם שיעור החידוש המקבול בשוק ממלי, חסם לנוד של ביטוחים בין חברות, פגעה בתחרות והכבדה על חברות חדשות, להן אין תיק ביטוחי דירות קיים.

7.3.5.1. מתחרים עיקריים. למטרת ידיעת החברה, מתחרים העיקריים בענף זה הם כלל, מנורה, הראל, הפנינקס, מגדל, איי.די.אי (ביטוח ישר) ו-AIG. חלק ממתחריה העיקריים של ווישור פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים עבור לקוחותיהם. להערכת החברה, נכון למועד הדוח נתח השוק של ווישור בענף ביטוח כלל אחר-דירות הוא זניח.

7.3.5.2. התמודדות עם תחרות. ווישור מתמודדת עם התחרות בענף זה באמצעות חיתום פוליסות המתמקד בקהל יעד בעלי מאפייני סיכון נמוך יותר, להם נתח שוק גדול יחסית, מה שמצוין בחוסר ודאות וכן באמצעות פיתוח חבילות ביטוח חדשות ושיטופי פעולה אסטרטגיים.

אמצעי השיווק מתמקדים בכך שהפלטפורמה של ווישור מאפשרת צירוף לביטוח קל, לרוב לא צורך בשילוח מסמכים וסקרים, המסרבל את תהליך הרכישה ומונעות סגירה מיידית של עסקת הביטוח על ידי לקוחות הקצה. ווישור פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדיון על מנת לבצע חיתום ואיומות נתונים בזמן אמיתי, חלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע המכחדמות שלא ויכולת האינטגרציה שלה. בנוסף, בתוך חברת דיגיטל היברידית, ווישור פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוללה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחירה, תוך

הענקת חווית שירות וזרינות גבוהה, ממתק שקופה, חדשני ודינامي. ווישור משתתפת במכרזים (בתחום זה קיימים מכרזים מעטים יחסית) ומתחודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה.

7.3.6. מוצריים ושירותים ענף לביטוח כל'י אחר - דירות

ווישור אישרה את המוצרים שלא לקראת קבלת רישיון מבטח במהלך שנת 2018 ובהתאם פוליטות ביטוח הדירה של ווישור הן פוליטות מאושרת לשוק בתחום פעילות זה. הפוליטות של ווישור כוללות פוליטות לביטוח מבנה ותוכלה מלא והפולישה לביטוח מבנה אגב משכנתא, עם מגוון הרחבות וחולופות שונות של השתתפיות עצמאיות לפרקי הפוליטה השונים כמפורט להלן:

7.3.6.1. פולישה התקנית לביטוח דירה

הפולישה התקנית לדירות כאמור כפופה לתנאים המינימליים שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקיו ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירה ותוכלתן), התשמ"ו-1986, ועודכו בתקנות הפקודת הנזקון, ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירה ותוכלתן) תיקון, התשע"ה-2015. הפולישה התקנית לדירות מגדרה את היקף הכספי הביטוחי המינימאלית לבנייה דירה ותוכלתה.

בשימוש הדירה כולל לרוגב, הרחבה לביטוח אחוריות כלפי צד ג' וחובות מעבדים לעובדי משק בית. ההרחבה כלפי צד ג' מיועדת להגן על המבוטח מפני חבותו, על-פי פקודת הנזקון, בגין נזק שנגרם ברשותו כלפי צד שלישי כלשהו, כפוף לתנאי הפולישה. ההרחבה של חובות מעבדים לעובדי משק בית, נועדה להגן על המבוטח מפני חבותו כמעביד, על-פי פקודת הנזקון, כלפי עובדי משק הבית שהוא מעסיק. הכספי מכסה את המעסיק ככל שיידרש לשלים פיצויים בגין מות או נזק לגוף כתוצאה מתאונה או מחלת שנגרמו תוך כדי ועקב העסקתו בשירותו היישר בעבודות משק בית בדירה, בהתאם לגבולות האחריות וסקומי הביטוח בפולישה (רובה מעל המודד לביטוח לאומי), וכפוף לתנאי הפולישה.

בפולישה התקנית לביטוח דירה ניתן לרכוש כסופים נוספים: ביטוח סכום נוסף בבית המשותף למקרה של רעידת אדמה או גם סיוכנים נוספים, ביטוח כל הסיוכנים לתחשיים, ביטוח כל הסיוכנים לתוכלה ו/או לבנייה, ביטוח נזקי טרור (מעבר לפיצוי של מס רכוש), ביטוח פעילות עסקית בדירה, ביטוח אופניים, שירותים, תיקוני צנרת ונזקי מים באמצעות שרברב בהסדר מהמבוטח או שרברב מע bum המבוטח, כסוי לאירועים לקוי, ועוד כסופים נוספים.

הפולישה התקנית לביטוח דירה ותוכלה כוללת כבירות מחדל סיכון של רעידת אדמה לבנייה הדירה ותוכלה, אלא אם כן המבוטח יתר על כסוי זה בהזדעה מפורשת שתועדה אצל המבוטח והדבר צוין גם במפורש בפרט (דף הרשמה) של הפולישה.

7.3.6.2. פוליטות ביטוח מבנה אגב משכנתא

הפוליטות כאמור נמכרות ברובן אצל הבנקים למשכנתאות, באמצעות סוכניות ביטוח ייעודיות. ביטוח מבנה אגב משכנתא מהוות חלק בלתי נפרד מנטיילת המשכנתא והוא מהוות בטוחה למקרה שייגרם לדירה נזק, בהתאם למקרי הביטוח המכוסים בפולישה, כגון: סיוכני מים, רעידת אדמה, אש ועוד. ביטוח מבנה אגב משכנתא מתחדש מדי שנה. הביטוח מסתתיים במועד סיום הלואת המשכנתא וכלל סעיף שיעבוד לטובת הבנק (או כל גורם אחר) אשר נתן את המימון לרכישת הדירה / הנכס. בכך למועד הדוח ווישור החלה לשוק פוליטות מסוג זה בהיקפים זניחים. ביטוח דירה משכנתא המשווקים על ידי הבנק לא יכולים לכלול כסופים שונים לרבות כסוי בגין תוכלה, אחריות צד ג', ואחריות מעבידים. ככל שהליך מעוניין בכיסופים אלה עליו לבצע פולישה נוספת המשווקת שלא באמצעות הבנקים למשכנתאות. לאחר תאריך הדוח החלה החברה לשוק פוליטות משלימות לביטוח המשכנתה המוצע על ידי הבנקים באמצעות>Digital (B2C). לאחר תקופת הדוח השיקה החברה מוצר ביטוח דירה "משלים משכנתא" המועד למטופחים בביטוח אגב משכנתא שמעוניינים להשלים גם כסוי לביטוח צד ג' וביטוח חובות מעבידים. המוצר משוק באמצעות תהליך דיגיטלי-B2C.

7.3.7. מאפייני הpolloיסות הנמכרות בענף ביטוח כללי - דירות

- 7.3.7.1. **תקופת הביטוח**- פוליסת ביטוח דירה היא על-פי רב לתקופה של עד שנה.
- 7.3.7.2. **polloiseה תקנית**- הכספי הביטוחי הבסיסי נקבע על-פי הpolloiseה התקנית לדירות וניתן רק להיטיב את תנאייה, ולהוסיף הרחבות לכיסוי הביטוחיו והיקף הכספי.
- 7.3.7.3. **תקופת התוישנות**- תקופת ההתוישנות של תביעה לתגמול ביטוח רכוש (דירה) היא שלוש שנים מוקראת מקרה הביטוח. בפרקן החבויות (חבות מעמידים וחבות צד ג'), תביעת המבוטח כלפי חברת הביטוח אינה מתוישנת כל עוד לא התוישנה על-פי החוק תביעתו של הצד השלישי (הנפגע) כלפי המבוטח, וכך תקופת התוישנות בכיסוי צד ג' היא שבע שנים.
- 7.3.7.4. **משך טיפול בתביעה**- תביעות בענף זה בפרקן הרכוש מתאפיינות בכך שזמן קצר בין קרות מקרה הביטוח לבין ישוב התביעה. עם זאת, בנוגע להרחבות הנוגעות לחבויות, כגון CISI חבות מעמידים ואחריות כלפי צד שלישי,משך זמן יישוב התביעה ארוך יותר (Long Tail), בין היתר בשל הסיבות הבאות: (א) הנזק נגרם לצד שלישי שאינו המבוטח בpolloiseה; (ב) פרק הזמן שעובר בין מועד קרות האירוע להגשת התביעה ארוך יחסית. לעיתים זמן התגבשות התביעה ארוך; (ג) תקופת התוישנות בגין עילית התביעה ארוכה יותר מתקופת התוישנות הקבועה בחוק חוזה הביטוח.
- הכספי הוא על בסיס אירוע, כלומר הכספי ניתן לאירועים אשר קרו במהלך תקופת הביטוח והتبיעה יכולה להיות מוגשת לאחר תום תקופת הביטוח, בהתאם לתקופת התוישנות הקבועה בדיון.
- 7.3.8. **פיתוח הכנסות לפי ענפים**- ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.
- 7.3.9. **לקוחות ענף ביטוח כללי - דירות**
- לקוחות וישראל בענף זה הם העיקריים לקוחות פרטיים ואין לה לקוח מהותי בענף זה.
- 7.3.10. **שיעור חידושים, ותק והתמדת ללקוחות בענף ביטוח רכוש אחר (דירות)** - שיעור החדשניים בענף ביטוח רכוש אחר (דירות) בתקופת הדוח עומד על כ-80% במונחי כמהות.

2021		מספר שנות ותק
שיעור מס' הכנסות	פרמיות באלפי ש"ח	
72.0%	874	שנת ביטוח ראשונה (לא ותק)
22.7%	274	שנת ביטוח שנייה (ותק של שנה)
5.3%	65	שנת ביטוח שלישית (ותק של שנתיים)
100%	1,213	סך הכל

7.3.11. שיווק והפצה ענף ביטוח כללי - דירות

שיווק ומכרית הpolloיסות בענף זה מתבצע הן בערזץ השיווק היישר והן באמצעות סוכנים. הפקט הpolloיסות מבוצעת במערכות וישראל, בשלב זה על-ידי סוכני הביטוח וכן עובדי וישראל בהתאם לסטטוס ההפקה שלהם. בחודש יולי 2020 השיקה וישראל את מערכת-הB2C Shoham Shoham להרכישת מגוון תוכניות ביטוח דירה לציבור הרחב שבאמצעותו לקוות פרטיים יכולם לרכוש חבילות ביטוח שונות, לרבות בניית תוכנית ביטוח מותאמת אישית לצרכיהם. ניתן להפיקpolloיסות משלמותן הן באמצעות כרטיס אשראי והן בגין רגילה כאשר ניתן לרכוש הpolloiseה באופן מקוון באמצעות האינטרנט ולשלם בעברורה רק באמצעות כרטיס אשראי.

שיעוריו העמלה לSOCNET, במקורה של שיווק ביטוח דירה / או ביטוח דירה למשכנתא UL-IDI SOCNET, נקבע על-פי המוצר והיקף התפוקה של הסוכן.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמלות מרבבים בביטוח מבנה אגב הלואאה לדירות), התשע"ב-2012, נקבעה מגבלה של 20% (כולל מע"מ) מדמי הביטוח בגין המבטח מהມבטוח, על דמי העמלות שימושם לSOCNET בעבור תיווך בפוליזות בגין מבנה אגב הלואאה לדירות. התקנות כאמורחולות על דמי עמלות המשולמים בשל חוזים לביטוח אגב הלואאה, שהחילה תוקף או שחודשו מיום התחלתה ואילך.

בהתה חברת ביטוח דיגיטלי, ווישור משקיעה את עיקר ממץ השיווק שלו בפרום דיגיטלי, לרבות באמצעות שירותי פעולה מול ארגונים ומוסדות לאומיות, זירות דיגיטליות ואנרכט ויעודים. כמו כן ווישור מקדמת את מכירות מוצריה באמצעות פרטום במדיה מסורתית כגון טלוויזיה, עיתונות ורדיו וכן על-ידי מתן חסויות.

ספקים ושירותים- ענף ביטוח כללי- דירות

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

8. מוגבלות ופיקוח החלים על פעילות ויישום

להלן יובאו תמצית דברי חקיקה הראשית, חקיקת משנה, חזורי הרשות, עדמות הממונה והכרעות עקרוניות המשפיעים על פעילות החברה ווישור באופן מהותי, ואשר לא נזכר לעיל.

8.1. חוקים ותקנות עיקריים החלים על עסקיו הביטוח:

8.1.1. חוק הפיקוח על הביטוח לרבות התקנות שהותקנו מכוחו והחוරים שמרפסם הממונה מכוח סמכותן על-פי חוק הפיקוח

על-פי חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על הביטוח כולל, בין היתר, הוראות לעניין הפיקוח על מבטחים וסוכני ביטוח, והוא מגדיר את תפקידו וסמכותו של הממונה, בין היתר, בכל הנוגע לחברות ביטוח.

8.1.2. חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981

- מסדר היבטים שונים הנוגעים לעסקי ביטוח במישור היחסים שבין הצדדים להזדהה הביטוח.

8.1.3. חוק תובענות יציגות התשס"ו-2006

- חוק תובענות יציגות מסדר את סדרי הדין והועלות, הכרוכים בהליך תובענות יציגות.

8.1.4. תקנות הפיקוח על שירותי פיננסים (ביטוח) (הן עצמי מזערி הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018 ("תקנות הון עצמי מזערי")

תקנות הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח. תקנות אלו מגדירות את ההון המזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח ואופן חישובו. תקנות הון עצמי מזערי מאפשרות לחברות ביטוח להפחית ממשמעותית את ההון שנדרש מהן עד אז לקבלת רישיון מבטח, והואו חסם ממשמעותי לפתח שוק הביטוח למתחמים חדשים:

- בביטוח חיים נדרש להעמידה הון של 15 מיליון ש"ח.
- בביטוח כללי נדרש להעמידה הון של 10 מיליון ש"ח (15 מיליון ש"ח ככל שקיים פעילות גם בענפי חברות).

בשני תחומי הביטוח (חיים וכלי) נדרש להעמידה הון של 25 מיליון ש"ח. הפחחת דרישות ההון התאפשרה בשל המעבר שהוא צפוי למשטר ההון סולבנסי 2 (ראו סעיף 8.2.8 להלן), המחייב את חברות הביטוח להעמידה הון עצמי בהתאם לסטטוס אליהם הן חשופות ובהתאם להיקפי ותחומי הפעולות שלהן.

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מסוימים), התשע"ב-2012; תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרבי השקעת ההון וקרנות של מבטח וניהול התchiafibiotyi), התשס"א 2001 (יחד "תקנות כללי השקעה") -** תקנות ההשקעה קבועות איחודו לכללי השקעה החלים על כל הגוף המוסדיים, לרבות כספי נסערו, ואת כל הamodel של התאגיד בתחום ההשקעות, בהתאם.
- תקנות הפיקוח על שירותי פיננסיים (bijtuch) (чисוב עדותות בbijtuch כללי), התשע"ג-2013 ("תקנות עדותות בbijtuch כללי")** - מpadding, בין היתר, את אופן ותדירות חישוב עדותות הביטוח בbijtuch כללי. כך גם הוראות פרק "מדדיה, הון וניהול נכסים והטהchiafibiotyi" לחוזר המאוחד, שקבעות את אופן חישוב עדותות הביטוח ואת אופן מדידתן של התchiafibiotyi.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (bijtuch) (דין וחשבונות כספיים), התשס"ג-2007** - תקנות אלו מחייבות את הגוף המוסדי בעריכת דוח כספי שנתי ורביעוני כשהוא מבוקר או סkor בהתאם על-ידי רואה חשבון וויצרות בהקשר זה איחודות בין חובות המבוחחים לבין חובות הגוף המוסדיים האחרים.

2.8. **חויזרים, הבחרות ועמדות הממונה (לרבוט טיוות) והכרעות שיפוטיות בנושאים מרכזיים הנוגעים לפעולות ויישור שלא נסקרו לעיל:**

- ה חוזר המאוחד - קודקס הרגולציה**- הרשות שוקדת על יצירת קודקס, שיסיע בהתקממות ההנחיות ותיקונם בהתאם. הקודקס נכתב כפרקים בנושאים שונים, ומתעדכן מעת לעת. בשנת 2014 נכנס לתוך הפרק המסדר את הוראות הרלוונטיות לחוזה בענפי bijtuch כללי - שער 2 - חלק 6 "הוראות לחוזה בענפי bijtuch כללי", ובין היתר את הנושאים הבאים:
- הגדרות ספציפיות לחוזה בענפי bijtuch כללי.
 - חובות חברת bijtuch טרם השקחת החוזה בענפי bijtuch כללי, כגון: הנהגת תוכנית bijtuch, דמי bijtuch, דרכי פעולה חברת bijtuch בנושא שרבטים ועוד.
 - חובות חברת bijtuch בעית התקשרות עם מבועח בחוזה בענפי bijtuch כללי.
 - חובות חברת bijtuch בתקופת תקפו של לחוזה בענפי bijtuch כללי.
 - חובות חברת bijtuch בעית טיפול בתביעה בחוזה בענפי bijtuch כללי.

חויזר הממונה בעניין הוראות בדבר הון עצמי לכשור פירעון של מבטח ("חויזר הון עצמי")- חוות ההון העצמי משלים את תקנות הגוף העצמי ועל כל חברות bijtuch חוות הסולבנצי לא חל עליהם ו/או על חברות bijtuch חוות הסולבנצי כן חל עליהם, אך טרם התקבל לבניהן אישור המכונה בדבר ביצוע בקורת ראה חשבון על יישום הוראות חוות הסולבנצי. בהתאם, הוראות חוות זה חלות על ויישור נכון לתקופת הדות. ניתן כי במסגרת הליך קבלת רישיון המבוחח, ויישור קיבלה דחיה זמנית ליישום משטר הסולבנצי על ויישור והוא פועל להיערכ בהתאם למועדים שנקבעו בעבורה על-ידי הרשות. בהקשר זה ראה סעיף 27.4 להלן בדבר ההקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון.

עמדת הממונה בעניין הגדרת הון מוכר והון נדרש במכשיiri הון מרכיב במקביל- פורסמה בד בבד עם חוות הון עצמי, במסגרתה קבועה המכונה מהי הפרשנות הרואה למועדים "הון נדרש" ו"הון מוכר".

חויזר דירקטוריון גוף מוסדי- בחודש אוגוסט 2018, פורסמה המכונה את חוות "דירקטוריון גוף מוסדי". חוות קבועה בין היתר, הוראות לעניין שירותי חברי הדירקטוריון, הרכב הדירקטוריון, כשרתו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו, לרבות הוראות לעניין ועדות הדירקטוריון. הוראות חוות החלפו במולואן את חוות נהלה עבודות הדירקטוריון וכן את מרבית הוראות תקנות הפיקוח על שירותי פיננסיים (bijtuch) (דים-טchniq) (ועדותיו), התשס"ג-2007.

חויזן דיגיטלי, חוות והוראות בתחום המיכון והdigitzacia- בחודש ינואר 2017 פורסמה המכונה את משנתה בעניין "שילוב כלים דיגיטליים בשירות לקוחות לקוחות" ו-"שילוב כלים דיגיטליים בשירות לקוחות לקוחות גופים מסוימים - חיסכון פנסיוני", שנוצעו קודם ללקוח של כלים דיגיטליים על מנת לשפר את איכות השירות לקוחות בשוק bijtuch והחיסכון. במסגרת חוות הוראות נקבעו פרמטרים שונים בהם צרכים לעמוד ערכיו השירות הדיגיטליים של גופים מסוימים, וביניהם מטען אפשרות בחירה לקוח מוביל מגוון אנשים אנושיים

ודיגיטליים, מתן אפשרות לבצע היקף משמעותי של פעולות ליבת וקבלת מידע, אמינות, אבטחה, עדכניות ונגישות. פרמטרים אלה ימדדו על-ידי הרשות במסגרת מדידת השירות שניתן על-ידי הגוף המוסדיים ללקוחותיהם.

טווחת חוזר בעניין מעורבות תומכי מכירה בהליך שיווק ומכרה של מוצר ביטוח - טווחת החוזר כאמור, אשר פורסמה בחודש מרץ 2017 מסדרה את פעילותם של תומכי מכירה שאינם סוכן בראשון סוכן ובמציאות פעולות אגב מכירת מוצר בייחוס עבור מבטח או סוכן. הוראות הטיווה, קובעות, בין היתר, כי פולישה שנמכרה על-ידי תומך מכירה, לא תיכנס לתוקף עד לקבלת אישור יוזם על-ידי הלוקו וכי לקוח שצורך לביצוע על-ידי תומך מכירה יהיה רשאי לבטל הטרפות ולקבל חזרה את הפרמיות ששלמים עד שישנה חוותים ממועד הצורך לביצועו. להערכת החברה למועד הדוח, כניטהה לתוקף של טווחת החוזר כאמור לא צפיה להשפיע על פעילות החברה.

ממשק אינטראקטיבי לאייתור מוצר ביטוח ("הר הביטוח") - חלק ממדיניות הרשות לגבר את שקיפות ודמיונות המידע לציבור המבוטחים, וכך לאפשר למבוטחים לרכוש או לעדכן את המוצרים הקיימים ברשותם בצורה מושכלת, הרשות הקימה ממשק אינטראקטיבי מרכזי לאייתור מוצרים ביטוח. הממשק נועד לאפשר למבוטחים לאתור בקלות ובמהירות מיד לעגבי התיק הביטוחו שלהם אצל כל חברות הביטוח, לבחון את תנאי מוצר 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 הטרפות לביטוח. החברה מדווחת באופן שוטף לרשות את הננתונים הנדרשים ממנה בהתאם לחוזר.

בחודש פברואר 2022 פורסמה טווחת תיקון לחוזר, שມטרתה לתקן את החוזר כך שהڌיווח על פיו לאתර הר הביטוח, יתאים לתקנות ביטוח רכב רכוש העדכניות וכן להעביר לרשות פירוט נרחב יותר בענף ביטוח רכב חובה.

8.2.8. הוראות בנושא דראקטיבת סולבנצי:

- **חוור ביטוח 9-1-2017 "הוראות ליישום משטר כשר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II"** – החוזר הראשון שפורסם בנושא יישום משטר כשר הפירעון הכלכלי בישראל, בשנת 2017 ("חוור הסולבנצי"). בהמשך, פורסמו חוזר ביטוח "מבנה הנגilio הנדרש בדוח תקופתי ובאותה האינטראקטיבי של חברות ביטוח בנושא משטר כשר פירעון כלכלי מבוסס II Solvency II" וחוזר "הוראות בדבר הון עצמי לכשר פירעון של מבטח" שהשלימו אותו.
- **מתווה לישום הוראות סולבנצי II במתכונת האירופית** - בחודש מרץ 2020 פורסם מתווה הרשות לביצוע ההתאמות הנדרשות באופן יישום משטר כשר הפירעון הכלכלי בישראל, כפי שהוא כוון, על מנת להתאים יותר להוראות דראקטיבת סולבנצי II במתכונת האירופית והעדכונות שלה, וכן פורט לוחות זמינים לימוש. זאת, בין היתר כדי שהמשטר ישיג יותר את מטרותיו, וצמצם עיונותים בניהול הפיננסי והעסקי של חברות הביטוח ויאפשר השוואה של סטטוס כשר הפירעון של חברות הביטוח בישראל לחברות מקבילות באירופה.
- **תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כשר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנצי II** – התקון מאוקטובר 2020 עדכן את חוזר הסולבנצי ונשפחיו שהותאם לשוק הישראלי, והתאים יותר להוראות דראקטיבת סולבנצי II וההוראות הנלוות לה, כפי שאומצה על-ידי האיחוד האירופי בינואר 2016. בין היתר, התאמנו הוראות המuber הקיימות בחוזר למתכונת שנקבעה בדראקטיביה, כך שהגידול בעתודות בגין מוצר ביטוח ארוכי טווח אשר נמכרו בעבר יפרס לתוקפה ארוכה יותר ועודכנו הוראות נוספות בהתאם לעדכונות שהלו בדראקטיביה במשך הזמן. בין יתר העדכונות עודכן אופן ההכרה של הפיקוח בהשקעות של חברות ביטוח באינשוריין, לרבות עדכון המגבלה הכתומית להיקף ההכרה המksamילית, מ-0.3% ל-5% מהן רובד 1 הבסיסי של חברת הביטוח.
- **עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפרישה במשטר כשר פירעון כלכלי מבוסס סולבנצי II** - בחודש אוקטובר 2020 נשלח למנהל'י חברות הביטוח מכתב סופי, המפרט את העקרונות שלוקחו בחשבון, בעת הגשת בקשה לממן, לחישוב ניכוי לתקופת הפרישה בחישוב עתודות הביטוח של חברות הביטוח.

- **עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" - גליוי אודות יחס כשר פירעון כלכלי**-
הממונה פרסם מספר חוזרים בנושא, שמטרתם לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הדירקטוריון ובדוח יחס כשר פירעון כלכלי של חברת ביטוח. החוזר האחרון פורסם במרץ 2022, ומטרתו לעדכן את הגילוי לעניין השפעות של תנועות בעודף ההון.
 - **בחדשים מאי 2021 ומרץ 2022**, פרסם הממונה עדכון שני ושלישי **לקובץ שאלות ותשובות לישום גילוי משטר כשר פירעון כלכלי של חברת ביטוח** -קובץ שאלות ותשובות מעודכן לסוגיות שונות הנוגעות לחוזרים השונים בנושאים וגילוי משטר כשר פירעון כלכלי של חברת ביטוח.
 - **בחודש ינואר 2022** פורסם **מכתב עקרונות לישום הערכה עצמית של הסיכוןים וכשר הפירעון של חברות ביטוח - ORSA**. מטרת טיעות החוזר לקבוע עקרונות יסוד בהערכתה עצמית של סיכוןים, וכן קביעת מוגדרת דיווחים פנימיים ודוחים עיתתיים לרשות. הרשות מוביילה מגמה של יישום אסדרה מבוססת טענודרטים בינלאומיים ובינלאומיים ועדכון האסדרה הקיימת בישראל בנושא הסולבנסי. لكن, על חברת ביטוח לדוח לממונה על הערכת עצמית של הסיכוןים וכשר הפירעון כפי שהערכתה זו מיושמת על-ידה, בהתאם לפירוט שהוזכר. להרחבת בדבר הקלות שקיבלה החברה הبت בקשר לסלובנסי ראה סעיף 27.427.4 להלן.

.8.2.9 **הוראות בנושא IFRS 17**

- מפת דרכים להבטחת היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ של תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 17**- בחודש יוני 2020 פורסמה מפת הדרכים הסופית לישום תקן IFRS 17. התקן צפוי להשפיע בצורה מהותית על הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים של חברות הביטוח, מידת מרכיביהם של התקן היא גבוהה, וישומו עשוי להיות קרור בהתחדשות עם סוגיות חשבונאיות, אקטואריות, תפעוליות וסוגיות מיכון, לרבות כללו הנוגעות למערכות מידע חדשות או קיימות, ממשקים חדשים ולצורך בעיוב נתונים /או באיסוף נתונים חדשים. חברות הביטוח נדרשות לישם תקן IFRS17 החל מהדוחות השנתיים בגין שנת 2023 תוך הצגה מחדש של הדוחות בגין השנה הקודמת בהתאם לתקן זה. בשל מרכיבות התהילה, הרשות סבורה כי קיימת חשיבות מכרעת לכך שהטהילה ותכנית האימוץ יהיו מופוקחים ומולווים באופן פעיל ומתרמש על-ידי דירקטוריון החברה, כשהםתויה המפורט במפת הדרכים נועד להגביר את רמת הוודאות הרגולטורית לעניין מועד היישום המתוכנן של התקן ולענין עיקרי צעדי ההיערכות להן ידרשו חברות הביטוח. המתויה המפורט במפת הדרכים נועד להגביר את רמת הוודאות הרגולטורית לעניין מועד היישום המתוכנן של התקן ולפרט את עיקרי צעדי ההיערכות להם ידרשו חברות הביטוח לישום נאות, לרבות דאגה לכך שהטהילה ותכנית האימוץ יהיו מופוקחים ומולווים באופן פעיל ומתרמש על-ידי דירקטוריון החברה. בהתאם, מפת הדרכים כוללת את אבני הדרך המרכזיות שקבעה הרשות, במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל לישום התקן באופן נאות. בחודש ינואר 2022, לאחר תקופת הדוח, פורסמה טווחת עדכון למפת הדרכים. בהתאם לטווחה, יישום התקן ידחה לשנה, אך החברות יצטרכו לדוח על ההשפעה על הדוחות הכספיים בצורה מלאה ביוםعد יישום התקן המקורי.

סיגות חזר בנושא עדכון החוזר המאוחذ לעניין מדידה - סוגיות מڪצועיות ביישום תקן דיזון כפוי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל. בחודש אוקטובר 2020 פורסמה הטיוטה הנ"ל שມטרתה לקבע עקרונות לשימוש התקן, לרבות קביעת קווים מנחים או פרשנות ראייה, במספר סוגיות מڪצועיות ראשוניות, לגיביהן התקן אינו חד משמעי או שנדרשת פרשנות לאופן יישומן בשל אופיין הייחודי לישראל, וזאת במטרה ליצר שיטת יישום אחידה ככל האפשר של התקן בחברות הביטוח בישראל ובמטרה לחזק את יכולת ההשוואה בין הדוחות הכספיים שלהם. מאז פורסמו מספר שינויים לחוזר, ובינואר 2022, פורסמה הטיוטה החמישית: טיוטה זו כוללת מספר מצומצם של עדכונים בעקבות העורות שהתקבלו. בין היתר נוספה התיאורית למיניות החשבונאות שחברת ביטוח נדרשת לישם עבור פוליסות ביטוח בהן תשלומים התחייכעה כרך בהתקיימות שני סיכון ביטוחיים.

- כפוי בינלאומי מס' 17 (IFRS) בישראל**, בהתאם על דין שגערכו, בין היתר, עם נציגי רואי חשבון. הקובץ מראה ריכוז של שאלות ותשובות המבeltas עמדות ופרשניות לא מחיבות של רשות

שוק ההון בנושאים הנובעים מישום 17 IFRS, במטרה להבהיר את עדמות הרשות בסוגיות מורכבות שזו ון במטרה ליצור איחדות, ככל הניתן, בין חברות הביטוח בישראל על מנת לאפשר ניתוח השוואתי. חברת ביטוח המבקשת לישם עמדה או פרשנות שונה מזו המפורטת בקובץ מתבקשת לעדכן את הרשות. בהמשך פורסמו טיעות נוספות.

▪ בחודש يول' 2021, פורסמה טיוטת עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי שני

לדגםא תחת 17 IFRS של חברת ביטוח. מטרת הטיווה היא לקבוע את מבנה הכספי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של חברות ביטוח שיפורסמו החל ממועד יישום התקנים האמורים. הטיווה כוללת את הדוחות הראשיים (למעט דוח על תזרימי המזומנים) ואת הבארים המתיחסים לתקן דיווח כספי בינלאומי מס' 17 (IFRS 17) (תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 9 (IFRS 9)) ולתקן דיווח כספי בינלאומי מס' 7 (IFRS 7). בהמשך, הטיווה צפואה לתעדכן ולכלול התיחסויות גם לגילוי על הנחות ואומדן שימושיים בחוזי ביטוח כנדרש ב-17 IFRS, וכן ליתר הבארים שאינם מתיחסים לתקנים שפורטו לעיל, כמפורט בתוכן העניינים של הטיווה. בינואר 2022, לאחר תקופת הדוח, פורסמה טיעתת נוספת.

▪ בחודש ינואר 2022, פורסמה טיעתת לתיקון פרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד "ניהול נכס" ההשקעה - עברו מבטח המימוש את תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 17 IFRS17". מטרת טיעתת 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 סוג ההתחייבויות השונים.

8.2.10. **עמדת ממונה – פעולות נושא טרם קבלת אישור הממונה** - בחודש ינואר 2021 פורסמה עמדת ממונה, המתיחסת ומפרטת את ההתנהלות הראوية של גוף מוסדי ונושא מינוי בו, בהתאם להוראות סעיף 41 לחוק הפיקוח על הביטוח, בתקופה שטרם התקבל אישור הממונה למינוי מבודק, או טרם חלפו 60 ימים מהגשת בקשה אישור למינויו, בהתאם לסעיף זה.

8.2.11. בחודש מרץ 2021 פורסמה הנחיה סופית לחברות לביצוע **סקר מיפוי סיכון סייר בפעולות הביטוח** שלון. ווישור ביטוח פעולה בהתאם, ודיווחה על תוצאות הסקר לדירקטוריון שלו ו寥שות במועדים שנקבעו.

8.2.12. **הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכבי מנועי, התשפ"א – 2021** - בחודש מרץ 2021 פורסמו הוראות, במסגרתן נקבעו הוראות בתחום ביטוח רכבי חובה. להרחבה ראה סעיף 7.1.1.3 לעיל.

8.2.13. בחודש יוני 2021, פורסמה הרשות **תיקון להוראות הפיקוח על עסקיו הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכבי פרט), התשפ"א-2021**, כמפורט בסעיף 7.2.1.1 לעיל.

8.2.14. בחודש יוני 2021, פורסמה **טיוטה של תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכס" – כללי השקעות נכסי חברות ביטוח בCOND תחביבות שאינן תלויות תשואה**. הטיווה כוללת עדכונים נדרשים עקב ביטולן של תקנות הפיקוח על שירותי פיננסיים (ביטוח) (הו עצמי מינימלי הנדרש ממבוקח), התשנ"ח-1998 וביטול חלק מהמגבלות שנכללו בתקנות כללי השקעה בנוגע לנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, ומחייב לקבע בין היתר סעיף ייעודי בקודקס, הכלול הוראות לעניין התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח, בהתאם להוראות הנדרשות.

8.2.15. בחודש ינואר 2020 פורסם הממונה את **עמדת הממונה בעניין השקעות אינשורטק**, בהמשך לניר התיעצות בנושא הקלות להשקעות במיזמי אינשורטק שפרסם הממונה. לפי ניר זה, בקשה לשילטה של מבטח או לאחזקתו בשיעור של יותר מ-20 אחוזים באמצעות השליטה, בתאגיד שמטרתו ביצוע השקעות במיזמי אינשורטק ("תאגיד אינשורטק"), לפי תקנה 33(ב) לתקנות כללי השקעה, תישקל בכפוף לעמידה בתנאי סף מסוימים, ובין היתר:

- ההשקעה בתאגיד אינשורטק תבוצע מכיספי הנוטratio של המבטח בלבד.
- סך ההשקעה הכולל של המבטח בתאגיד אינשורטק לא עולה על הנמרך מבין 100 מיליון ש"ח או 1% מסך נכסיו של המבטח.

- תאגידי האינשורטק ישקיע בפעולות טכנולוגית/DIGITAL המשיקה לשירות בתחום פעילות המבטה, ועליה בקנה אחד עם האסטרטגיה שלו: (1) פוטנציאלי השיפור הטכנולוגי שיופק עקב השימוש במוצר או בשירות; (2) התמודדות עם סיכון הגלויים בתשתיות הטכנולוגיות; (3) אוטומציה תהליכי; (4) חידשות עסקית ופיתוח מוצר.

החברה סבורה כי המנגנון שאושר מהוות הקללה לחברות ותיקות ומרובות נכסים, ולא מתארץ חברות חדשות, שפרק נכסיהם קطن לעין עירום ולכן שנקבע עבורי להקללה הוא נמור ביותר. עם זאת, הוא לא חוסם אותה מלהגיש בקשה להכרה בהשקעה בתאגידי בהתאם לתקנות, שלא במסגרת ההקללה.

בחדש ינואר 2022 פורסם נייר מדיניות - השקעה בתאגידי אינשורטק ובתאגידי השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית, שהחליף את עדמת הממונה בעניין "השקעה בחברות אינשורטק" לעיל, ומפרט קווים מנחים ותנאים למtan אישור לפי תקנה 33(ב) לתקנות כללי השקעה, הן ביחס להשקעה בתאגידיים המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק והן לעניין תאגידים שטטרתם ביצוע השקעות ב Mizimi טכנולוגיה פיננסית חדשנית. מטרת המדיניות המוצחרת היא לעודד גופים מוסדיים לבחון השקעות בחברות טכנולוגיה פיננסית חדשנית, בתחוםיהם בהם יש להם מומחיות מוגברתVICOLT ניוח כדיות ההשקעה, וזאת בשל הקרבה בתחוםי פעילותם.

8.2.16. בחדש יולי 2021, שלח הממונה על שוק ההון מכתב המפנה אל מנהלי חברות הביטוח לעניין **העקרונות להכרה בהשקעה באינשורטק בחישוב יחס כשור פירעון כלכלי**. במסמך מפורטים העקרונות שיישקלו במסגרת בוחינת הכרה של נכס לא מוחשי בשל השקעה באינשורטק במסגרת המאזור הכלכלי וכן מפורט הליך אישור של בקשות כאמור.

8.2.17. בחדש יולי 2021, פורסם **תיקון החזר המאוחד לעניין ממשל תאגידי וניהול סיכון - אקטואר ממונה**, לפיו אדם הממונה לראשונה כאקטואר ממונה בענף ביטוח מסויים או בקרן פנסיה, ילווה במהלך השנה הראשונה לכיהונתו על-ידי אקטואר אחר בעל ניסיון בתחום הביטוח הרלוונטי. האקטואר הממונה יקבע תכניות ליווי מפורטת, כולל דיווח התקדמות לממונה.

8.2.18. בחדש יולי 2021, פורסמה **טיקת חזר דיווח על אירוע סייבר וכשל טכנולוגי**. מטרת החזר זה היא לקבוע את סוג המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדוח לממונה על אירוע סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים אלה, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדורשים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכי נאותים של התאוששות והפקת לקוחות בעקבות האירוע ולאפשר לרשות לנוקט פעולות משלימות כشكים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.

8.2.19. בחדש יולי 2021, פורסם **תיקון של הוראות החזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה**. מטרת תיקון היא לעדכן את הוראות נספח 6.2.2 חלק 2 בחזר המאוחד שכותרתו "תעריפי ביטוח שוויי", כך שבוטלו תעריפי ביטוח רכב חובה הקיימים ביום בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה (הפל בע"מ) עבור רכבים מסוימים מסוימים כגון קורקינט, סגוי, קלונוע, רבנע ועגלת גולף והוראות החזר ישקפו את המצב המשפטי התקיים.

8.2.20. **ישום זכות השיבוב של המוסד לביטוח לאומי** – ראו סעיף 6.7 לעיל.

8.2.21. בחדש אוגוסט 2021, תוקן **צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (ミימון עלות אספקת השירותים)**, **התשפ"א-2021**, המעדכן את הזכו הקיים בנושא עלות אספקת השירותים הרפואיים, כך שכל מבטח ובעיר לקופות החולים שיעור של 12.66% מדמי הביטוח שגביה מידי חדש, במקום שיעור של 9.4% כפי שקיים ביום, וזאת בפוליטיסות שתאריך תחילת הביטוח שלhn יהיה החל מיום 1 בינואר 2022. לפרטים נוספים בדבר ההסדר הקיים בדבר האחריות לממן שירותים רפואיים ראו סעיף 7.1.2.3 לעיל. דמי הביטוח עברו שירותים שנחננים לנפגעי תאונות דרכים ע"י קופות חולים מועמסים על הפרימה שמעוברת למבטח (פרימה זו מועברת כמפורט ולא נרשמת כלל בדוחות הכספיים של החברה). כך שבפועל, הגידול ברכיב אין אמור להשפיע על סכום הפרימה שמעובר למבטח עבור כל פוליסה. הגידול כאמור, גם לא צפוי לגרום לירידה בביקוש לפוליטיסות חובה כיוון שהשני הוא כלל ענפי והvikosh לביטוח חובה הינו יחסית קשה.

8.2.22. בחדש אוגוסט 2021, פורסם **תיקון של הוראות חזר ממשק אינטראקטיבי לאיטור מוצרי ביטוח**. מטרת תיקון היא להנחות את חברות הביטוח באשר לגורם המושרים לקבל הרשות לצפיה בפרטי מועמדים

לביטוח באתר הר הביטוח וכן ביחס לאופן הדיווח לרשות על הגורמים המורשים על ידי חברות הביטוח שיקבלו הרשאה לצפות במידע אודוט מועמדים לביטוח באתר הר הביטוח.

8.2.23. סוכנים מראש בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT). הטיטה מציעה כיצד לרשום תשלום הקדמה عملות, בתיקי ביטוח ארוכי טווח.

8.2.24. סוכנים מראש בענין העברת כספים למבטחי משנה מחוץ לישראל. בחודש נובמבר 2021, פורסמה טויחת חוזר **ההעברה לענין הטיפול החשבונאי בעסקאות רכישת عملות מחוץ לישראל** בשל חלוקה בהתחייבות הביטוח של חברות הביטוח בישראל, כהוראות פרטניות בקודקס.

8.2.25. אישור מודל לדירוג פנימי. בתיקון קובע כי גוף מוסדי יהיה חייב לדוח למומנה על מודל לדירוג פנימי שאישר דירקטוריון הגוף המוסדי או ועדת השופמכה לכך.

8.2.26. אישור המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022. ביום 4 בנובמבר 2021 התקבלה בכנסת החוקה לעניין התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022 ("חוק ההסדרים").

8.2.27. תיקונים לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור, חוזר שירות לקוחות גופים מוסדים, חוזר בירור תלונות ציבור וחוזר צירוף לביטוח. בחודש ינואר 2022 פורסמו **תיקונים לחוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור, חוזר שירות לקוחות גופים מוסדים, חוזר בירור תלונות ציבור וחוזר צירוף לביטוח**, אשר מטרתן שיפור השירות והגברת השקיפות וההוגנות לבני הגיל השלישי (מי שמלא להם 67 שנים) ולאנשיים עם מוגבלות (כאומר בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998). חוזרים אלו הם בהמשך לניר עד מה שפרסמה הרשות וכנס שלוחנות עגולים בנושא שהתקיים. להערכתו ויישור ביטוח אין בחוזרים כדי להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות של הקבוצה, אך הן עשויות להשפיע, בין היתר, על התאמאות התפעוליות שידרשו, על הכשרתם עובדים ייעודיים ועל גידול בעלות התפעולות שיידרשו כתוצאה מכך. להלן תמצית:

- **חוזה בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור** - במסגרת תיקון זה על ויישור להתאים את הליך הבירור ויישוב התביעות, למקרים הייחודיים לאוכלוסיות אלו ולקבוע, הקלות שונות, ובין היתר, לאפשר לתובע בן הגיל השלישי או לתובע עם מוגבלות להגיש תביעה בעל פה, שתיבחן בהליך מזרך ופושט המועד לאוכלוסיות אלו.
- **חוזה צירוף לביטוח**-החוזה קובע תהליכי פרטניים לצירוף לביטוח של בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, לרבות צירוף באמצעות נציג שירות שעבר הקשרה לממן שירות לאוכלוסיות אלה; לבצע התאמת ארכים מוגברת בעת ביטול פולישה ומעבר לחברה אחרת גם בענפי רכוש שונים; לדרש בחירה אקטיבית של המבוקח, שלא כברירות מחדל; בנושאים מסוימים לקבוע כי כל שיחה למטרת צירוף תחייב בהקלות שמע לכל הפחות; וכן לקבוע כי לא ניתן לבטל את העברת המידע להר הביטוח אגב הליך הצירוף אלא רק בפניהו ישירה ונפרדת לחברת המבטחת ועוד.
- **חוזה שירות לקוחות גופים מוסדים**- החוזר קובע כי על החברה למנות עובד בכיר כממונה אוכלוסיות בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, שייהי אמון על נושא השירות לאוכלוסיות הרלוונטיות; לפשל ולהתאים את השירות שנותנים הגופים המוסדים לצרכיהם הייחודיים ובכך להקל עליהם בבואם לקבל שירות מה גופים המוסדים. ממונה האוכלוסייה יודוח להנהלה ולרשויות דוח שנתי בדבר עמידת הגוף בתכנית וב מדיניות ופורסם באתר החברה. בנוסף, ממונה הנגשיות יגיש להנהלה ולרשויות דוח שנתי לגבי עמידה בתקנות שירות בגיןשות.
- **הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור**- במסגרת תיקון קצר המעוד לממן תשובה על ידי הגוף המוסדי לפניות ציבור שמקורן בקשר לאוכלוסיות אלו.

8.2.28. פורסמה טויחת תיקון לעדכן הוראות החוזר המאוחذ לענין "דיווחים למומנה". בחודש ינואר 2022, פורסמה **טויחת תיקון לעדכן הוראות החוזר המאוחذ לענין "דיווחים למומנה"**. מטרת טויחת התקיקון, הינה לעדכן את תוכן הדיווחים, כשבין היתר הוטמעו דרישות דיווח קיימות בנושאים שונים ובכללם איסור הלבנת הון ומימון טror, מודל דירוג פנימי, דוח יחס כשור פירעון כלכלי של חברת ביטוח, ודיווח הערכה עצמית של סיכון וכשור פירעון של חברת ביטוח (ORSA). כמו כן הרחבה חובת דיווח למומנה בענין פרטום תרומה מרכיבי ההשקעה של תיק הנוטרו של חברות ביטוח ובוולה חובת דיווח LFR.

8.2.29. ביום 17 בפברואר 2022, פורסם הממונה **תיקון להוראות החוזר המאוחذ לעניין מדידת התחתיות** - **פרמיית אי נזילות** (להלן - "התיקון לאומדן"). מטרת התקון לאומדן היא עדכון אופן האמידה של פרמיית אי-הנזילות המתואפסת לריבית חסרת סיכון בענף רכב חובה. התקון לאומדן יושם בדרך של שינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומיי מס' 8 ויבוא לכך שפרמיית אי-הנזילות ליום 31 בדצמבר 2021 תעמוד על 0.54% לעומת 0.26% לפני השינוי.

8.2.30. בחודש פברואר 2022, פורסמה **טיוטת תיקון חוזר שירות סוכנים וייעצים ללקוחות** (טיווטה שנייה). במסגרת טיווטה התקון, מוצע להוסיף הוראות שມטרתן הבהרת חובות בעל הרישון עבור לקוחות כאשר ההתקשרות נעשית באופן פסיבי מבחינת הליקוי ללא ידיעתו ולא מעורבותו וכן להתמודד עם הנגיס בלחטי ראיים שאין לעשות בהם שימוש במהלך השירות לקוחות.

8.2.31. בחודש מרץ 2022, פורסמה **טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחذ לעניין דין וחשבון לציבור - גלווי אודות רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקית התאגידי**. בטיווטה מסוימת, כי בחודש דצמבר 2021 פורסם תיקון **لتיקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידניים), התש"ל-1970** בדבר ביטול חובת גלווי היקף שעوت העבודה של רואה החשבון המבקר בדוח הדירקטוריון אשר נכנס לתוקף במועד פרסוםו, ויחול החל מלהדוחות התקופתיים לשנת 2021. תיקון זה מבטל את חובת הדיווח על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר וכן מצמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוג השירות שנענת רואה החשבון המבקר. בטיוטת חזור זה מוצע להחיל את התקון האמור גם בדוחות התקופתיים של גופים מוסדיים החל מהדוח לשנת 2022, תוך מתן אפשרות ליישום מוקדם מהדוח לשנת 2021, מתוך הבנה כי גלווי זה ככלעכמו אינו בהכרח תורם לטיב ואיכות הביקורת המבוצעת על ידי רואה החשבון המבקר. יצוין כי ככלעכמו ניתן להזכיר מכתב לדירקטוריון המבהיר את החשיבות בקיום דין עמוק הנערך במסגרת ועדות הדירקטוריון אודות איקות והיקף עבודות רואי החשבון המבקרים.

8.2.32. בחודש מרץ 2022, פורסמה **טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחذ – דירקטוריון גוף מוסדי**. בהתאם לממצין בטיווטה הנ"ל, במסגרת הוראות המעבר, נקבע כי תחילתו של סימן 'ב', שעוניינו הרכב הדירקטוריון – שלוש שנים מיום התחיליה. כמו כן נקבע כי מי שכיהן כדין, ערבי יום התחיליה, כדירקטור שאינו חיצוני או שאינו בלתי תלוי, והוא עומד בהוראות סעיפים 13 ו-14 של פרק הדירקטוריון, רשאי להמשיך ולכהן עד תום שלוש שנים מיום התחיליה. לקרהת תום תוקפן של הוראות המעבר כאמור לעיל, מוצע לעדכן את הוראות סעיף 14(5) שעוניינו כהונה מקבילה של דירקטוריון בגין מוסדי ובגוף פיננסי בלבד –

- המגבלה בסעיף לא תחול על דירקטוריון בגין מוסדי, המכון כבעל תפקיד בגין פיננסי או בתאגידי השולט בגין פיננסי, שנשלט בידי בעל השליטה בגין המוסדי.
- הוספת הוראת מעבר לפיה אם במהלך הכהונה חל שינוי בנسبות כך שמתיקיימת אחת או יותר מההגבלות על כהונת דירקטור, כפי שנקבעו בסעיף 14(5), הדירקטורי יהיה רשאי להמשיך ולכהן במקביל בגין המוסדי ובגוף פיננסי עד תום 6 חודשים ממועד השינוי או עד האסיפה השנתית הקרובה, לפי המאוחר ולגבי דירקטורי חיצוני עד להשלמת שלוש שנים הכהונה.

8.2.33. בחודש מרץ 2022, פורסם מסמך **עקרונות לאישור תכנית ביוטוח לעמדת טעינה לכלי רכב חשמלי**, לפיו חברת ביוטוח המעוניינת לשוק תכנית ביוטוח ייעודית נפרדת (separate stand alone) לעמדת הטעינה (half of biopsy) מבנה הכלול בתוכו כיסוי ביוטוח גם לעמדת טעינה לרכב חשמלי המצויה בשטח המבנה ומחוברת בדרך קבועה למבנה המבוקש), תוכן להגיש בקשה לאישור התכנית בהתאם לרגולציה הרלוונטיות, ובקשה זו תיבחו בהתאם לעקרונות המנחים המפורטים במסמך הנ"ל.

8.2.34. בחודש מרץ 2022 פורסם מכתב נלווה לדרישת מידע בדבר השקעות הגוף המוסדיים בהיעיך. מטרת מכתב זה הינה למפות את מאפייני ההשקעות שלהם בחברות ההיעיך, וכן להציג על החסמים, האתגרים וההזדמנויות שהגוף המוסדיים מזוהים בהשקעות אלו. הסקר מיועד למנהל ההשקעות בוישור (שהינו נותן שירותים במיקור חזק נכון למועד הדוח). בהתאם להוראות סעיף 50(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביוטוח), תשמ"א-1981, על החברה לענות על סקר תיק הנוסטרו שלא. השאלה מתחילה מתייחס להשקעות המבוצעות במכשוריהם הוניים בלבד (לא כולל כתבי אופציות וחודים עתידיים). החברהoba בתה נדרשת להשיב על הסקר עד ליום 1 במאי 2022.

הנאמר לעיל הינו תמצית בלבד של הוראות הדין, התקנות, חזורי וטיעות הוראות הממונה ואין לראות בו פרשנות או יעוץ מכל סוג. חזורי הממונה, הטיעות, והוראות דין נוספת, מתפרסמים באתר הרשות בנוסחם המלא, בכתבوبة <https://mof.gov.il/hon/Regulations>.

המידע בקשר לטיעות שננקרות לעיל ולהלן הוא מידע צופה פנוי עתיד, המתבסס על המידע המופיע בידיו החברה נכון למועד פרסום הדוח. **השלכות בפועל** עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו ואחת לאור ראשוניות הטיעות שפורסמו ובשל חוסר הוודאות באשר לאופן היישום בפועל של הוראות הטיעות אם בכלל שיתקבלו והשלכותיהם.

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביotech רכב חובה, ענף ביotech רכב רכוש וענף ביotech כללי אחר- דירות, ראו סעיפים 7.1.1, 7.2.1, 7.3.1 (בהתאם) לעיל.

9. שיווק והפצה

הלכה למעשה, פעילות השיווק וההפצה נוגעת לכל ענפי הפעולות באמצעות ויישור ומבצעת בשני ערכאים עיקריים: מכירה באופן ישיר ובאמצעות סוכני ביotech נבחרים וכל זאת באמצעות ויישור גבי התשתיות הטכנולוגיות החדשנית של החברה ווישור. רוב הכנסותיה של ויישור נובעת משיווק ישיר ללקוחות פרטיים (B2C) גם באמצעות מוקד ועסקים (B2B).

9.1. שיווק ישיר

ווישור משוקת פוליטות באופן ישיר למטרותיה (הן ללקוחות פרטיים והן ללקוחות עסקים כגון צי' רכב וקולקטיבים), גם ללא תיווך של סוכני ביotech. שיטת העבודה זו מתאפיינת בקיים קשר ישיר בין החברה ללקוחות הקיימים והפוטנציאליים. קשר זה מתקים בעיקר באמצעות פורטל ייחודי ומתקדם שפותח על-ידי החברה לשימוש לקוחות באינטראקטיבי, עם העדפה למכשירי המוביל (Mobile First). ואפשרויות טכנולוגיות הכוללים מערכות מחשב חדישות, המאפשרות תהליכי חייטום והפקה אוטומטיים, המבוססים הגדroots על המידע הנדרש לקבלת החלטה בענפי פעילות החברה. המערכת בנוייה באופן שמאפשר חיבור קל וחסיט למשקים חיצוניים המסייעים, בין השאר, בפיתוח וייעול הליך הצירוף, שינויים ועדכונים רבים במערכת מתחברים באמצעות קוניגורציות בלבד, מה שמקנה לה גמישות פעולהית ועסקית רבה.

כמו כן, ווישור משתתפת ומיצעה הצעות לבטח אוכלוסיות ייעודיות במרקזים למיניהם. לדוגמה, ראו סעיף 1.2.13 לדוח הדירקטוריון, בדבר זכייתה של ווישור במרכז ביוטחי רכב לעובדי המדינה לשנת 2022. יצוין כי זכיה במרכז זה חייבה את ווישור להערכות תעופולית ומיכון משמעותית, במטרה לאפשר צירוף כמהות גדולה של מבוטחים בזמן קצר, וכן לצורך הבטחת מתן השירותים השוטפים, לרבות טיפול בתביעות, כנדרש מההוראות המכרז.

בנוסף, ווישור קיימת תמכה של מוקד שירות, מכירות ושיווק. עורך תקשורת נוספת ומשמעותי מול ווישור הן לענייני השירות והיכים תומכי מכירה נעשה באמצעות WhatsApp. להפרעה במקורות תקשורת אלו/או שיבוש בהם לאורך זמן עלולו להיות השפעה שלילית על פעילות החברה ותוצאותיה כמפורט בסעיף 26.3.6.26.3.6 להלן.

למועד הדוח לא חלו שינויים מהותיים בדינם העוסקים בעמלות או בתשלומים לערכוי הפצה בתחוםים בהם פועל ווישור. עם זאת, בחודש מרץ 2017 פורסמה טיעת חזור בעניין מעורבות תומכי מכירה בהליך שיווק ומכירה של מוצר ביotech (ראו סעיף 8.2.6 לעיל).

9.2. שיווק באמצעות סוכני ביotech

ווישור משוקת את מוצריה גם באמצעות סוכני ביotech הנבחרים בקפידה. סוכני ווישור פעילים לפי תעריפים והנחיות חיתום שווישור מפיצה מעט לעת בענפי הביטוח השונים. פעילות הסוכנים והתקשרותיהם עם ווישור כפופה, בין היתר, להוראות חזק חוזה הביטוח, חזק הפיקוח על הביטוח והוראות הממונה. חזק הפיקוח על הביטוח מורה, בין היתר, על קיומו של הסכם התקשרות בכתבה בין סוכן ביotech ורישון מתחאים. הוראות נוספות ביחס למערכת היחסים בין המבטח לסוכני הביטוח קבועות גם בחוזרים שפורסמו על-ידי הממונה. הסוכנים מזוכים בעמלות הנקבעות כשיעור מדמי הביטוח והן מסוימות לסוכנים על מכירות המבצעות בפועל, לחוב לפי קצב התפתחות הגביהה של הפוליטות. ווישור מתחברת את מוצריה בערכוי השוק השונים גם בהתאם לעליות השיווק שלהם.

וישור משתמש, בין היתר, בשיטות מתקדמות לאחסן מידע, המאפשרות קישוריות אוטומטיות וכן במערכות תומכות החלטה ומערכות עזר כגון: מערכ טלפוני, הקלטות, שימוש במסרוני SMS ו-WhatsApp, בוים, דואר אלקטרוני אוטומטי וכיו"ב.

9.3. שיווק באמצעות שיטופי פעולה

וישור בוחנת מעת לעת שיטופי פעולה עם גופים מסחריים, מועדוני לkontakte ושיתופי פעולה עם אתרי מדיה, המציגים הנחות ברכישת ביתוח לקהלי ועד ספציפיים.

9.3.1. תמייה בספורט - וישור מעניקה חשיבות לקבוצות ספורט, המונות לה חשיפה והגברת המודעות הצרכנית למוגג גם תורמת לחיזוק הספורט בישראל.

9.3.2. שיווק דיגיטלי - חברת ביוח>Digital משקיעה וישור חלק מתקציב הפרסום והשוק שלו לקידום וישור בדיגיטל בדרכים שונות ומגוונות במטרה למקם את כמות המכירות של פוליטות בדיגיטל ובאמצעים אחרים תוך פועלות להקטנת עלות הרכישה במסגרת זו פועל וישור גם בדרך של שיטופי פעולה עם אתרי מדיה, ייצור תוכן מקומן ושאינו ממוקן בראשת, מועדוני kontakte וצרונות, פעילות לקידום ארגני של וישור בכל חיפוש- SEO ועוד.

9.3.3. שוק ופרסום בעורכי מדיה לא>Digital - וישור משקיעה חלק מתקציב השוק והפרסום שלו באמצעות שאינם דיגיטליים לרבות בטלוויזיה ורדיו וDIGITAL על פניה לקהל העיד של וישור.

חברת ביוח חדשה, המבוססת את מקומה בשוק, לעורכי השוק המנויים לעיל חשיבות רבה עברו וישור, וכן גם לשיטופי של הציבור לפרסומים אודוט וישור, באמצעות המדיה השונאים. וישור עשו שימוש בכלים מתקדמים ומצבעת סקרי שוק וניתוחים שוטפים של היקף החשיפה של הציבור לפרסומי הדואט להתחאים ולגון את אפקטי השיווק והחשיפה להקלות הדרגי הדיגיטל השונים, על מנת הגיעו לקהל יעד רחב ורלוונטי ככל הניתן. כמו כן, וישור שמה דגש מיוחד על פרסומים בעורכי הדיגיטל השונים, היה ומדובר בחברת ביוח דיגיטלי, אך עם זאת, על מנת לבסס עצמה כמוגג מוכך בשוק הביטוח בישראל, וישור מפרשת את מוצריה גם בעורכי הפרסום המסורתיים כגון הרדי וטלוויזיה כמפורט לעיל.

9.3.5. לפרטים אודות השיווק והപצה בענף ביטוח רכב כובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר- דירות, ראו סעיפים 7.1.117.1.4, 7.2.10, 7.1.117.1.4 (בהתאם) לעיל.

10. ספקים ונותני שירותים

חלק מהאטטרקטיביות של החברה ו-וישור, המקדמות יעילות תעשיית (ראו סעיף 25 להלן), החברה ו-וישור הגדרו מראש תחומיים הקשורים לפעילויות המרכזית, בהם רשות שירותים מיקור חזק מנוטני שירותים מקטיעים, לפחות לתקופה הראשונית של פעילותן. לוישור ביטוח, כגון מסדי, מדיניות מיקור חזק לבחינת התקשרויות מהותיות ואופן אישורן. בנוסף, וישור, כمبرחת, רוכשת מוצרים ושירותים מספקים רבים, ביניהם ספקי פרסום ושיווק, ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי שירותים משפטיים, שמאים, חוקרים, ספקי תוכנה וחומרה, ספקי שירותים טכנולוגיים, גירורה, תיקוני שימוש, תיקון נזקים ועדי. העלות של חלק ניכר מההתקשרות הללו נזקפת לעלות התביעות בענפי הביטוח השונים ובעיקר בתחום רכב כובה ורכב רכוש. החברה ו-וישור בוחרות את ספקיהן בהתאם לרמת המתקצועות והaicות, לעולות, לטיב השירות, לזמןנותם ולהחותם כומחויותם. בדרך כלל ההתקשרות עם הספקים הינם לתקופה בלתי קצובה (חידוש שנתי אוטומטי) ואין כוללות הסדר בלבד. לפרטים אודות התקשרותה של וישור עם ספקים מהותיים בתחום התוכנה וניהול ההש侃ותה שלה ראו סעיפים 17.1 ו- 14.1 להלן.

10.1. ספקי מחשב ותוכנה

כמפורט בסעיף 17.1 להלן, החברה ו-וישור מתקשרות בתחום המחשב והתוכנה עם ספקים שונים לשם פיתוח, תחזוקה ושירותים נוספים, הן לטוווח ארוך והן לטוווח קצר, שביחס למრביתם לחברה ולוישור אין תלות מהותית. אופן ההתקשרות עם הספקים כולל סוגי התקשרויות שונים, כגון התקשרות במחיר קבוע לפרוייקט, או התקשרות לפי שעות עבודה והתקשרות לקבלת רישיונות שימוש בתוכנות, לתקופות זמן שונות. החברה ו-וישור קשורות עם ספקים

שונים אשר מבצעים עבורן שירות הכלול בין השאר פיתוח ותחזוקה של מערכות מידע או תשתיות בפעולות מזדמנת /או שופת במשרדי החברה, ווישור או משרד הספק.

לוישור הסכם עם חברת אבטחת מידע למtan מעטפת שירותי ניהול תחום הגנת הסייבר במיקור חוץ. מנכ"ל חברת אבטחת המידע, מר אורן אלמלך, בעל 20 שנות ניסיון בתחום, משמש כמנהל הגנת הסייבר של ווישור.

לפרטים אודות סיום ההתקשרות בהסכם לרישון שימוש, פיתוח והטמעה של מערכת הליבה הביטוחית של ווישור, שהואספק מהותי של החברה ווישור והעברת התמיכה בפועלות זו למרכז הפיתוח הטכנולוגי בהודו, שהקימה החברה, ראו סעיף 17.3.17 להלן.

לפרטים אודות ספקים ונוטני שירותי בענף ביotech רכב חובה, ענף ביotech רכב רכוש וענף ביotech כללי אחר- דירות, ראו סעיפים 7.2.11, 7.1.12 ו- 7.3.12 (בהתאם) לעיל.

11. חסמי כניסה

11.1. רישיונות והיתרים

עיסוק בביטוח מחייב עמידה בחובות ודרישות המפוררות בחוק הפיקוח על הביטוח. בין היתר נדרשים לשם כך רישון מבטח המתאים לכל ענף; קבלת היתר מה厰ונה להחזקת אמצעי שליטה במבטח, המתחייב בכל מקרה של אחזקת חמישה אוחדים או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח; קבלת היתר מעת הממונה לצורך שליטה במבטח או בסוכן תאגיד.

לצורך מתן הרישיונות והיתרים כאמור, הרשות בוחנת עמידה בפרמטרים רבים, ובכללם הוכחת עמידה בדרישות הון והאמצעים הכספיים של מבקשי הרישיון, תנאי התחרות בשוק ההון בכל ובמשך הביטוח בפרט, יכולת מוכחת לקיום הכספי בייחום משנה נאותים, מידת ההתקמה של נושא המשרה הפטונצייאליים לתקידם, תוכנית עסקית ואסטרטגית, מערכות מכונות ותפעוליות מתאימות, כתיבת פוליטות ועוד.

במסגרת הענקת רישיון /או היתר כאמור, הממונה רשאי להתנותו בתנאים ככל שיידרשו לדעתו, ובهم איסור על שעבוד אמצעי שליטה הנכללים במסגרת שרשורת השליטה במבטח, קיום גרעין שליטה יציב וקבוע במבטח ועוד.

11.2. הון עצמאי

cmbטח, ווישור כפופה להעמדת הון עצמאי, נדרש לפי תקנות הון עצמי מזרע, תקנות דרכי ההשקעה והוראות חזור הסולבנssi. כמפורט בסעיף 8.1.4 לעיל, בשנת 2018 חל עדכון ממשמעותו בתקנות הון העצמי המזרע, דבר שאפשר כניסה מתחדים בתחום הביטוח, וביניהם ווישור. עם זאת יציין, במיוחד בהיקף הפעולות מציר גידול בהתאם להון, כאשר ככל שכירת הביטוחן מעבר לנדרש גדולה יותר, קר רמת הביטוחן גבוהה יותר. כמו כן, בעלי שליטה במבטח עשויים להיזדרש, במסגרת היתר השליטה, להתחייב להשלמת הון העצמי הנדרש ממבטח באופן מלא או חלקி כל אימת שיש גירעון בהון העצמי ביחס לנדרש בהוראות הממונה.

11.3. מומחיות, ידע וניסיון

ענפי הביטוח בהם עוסקת ווישור מחייבים ידע מכך ייחודי לענפים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכון מושכל, הבנה והיכרות عمוקים של שוקי הביטוח, לרבות שוקי ביotech המשנה, תחום האקטואරיה ותחום הפסיכנים, והכרה עמוקה עם הוראות הרגולציה וากיפתן. ישנה חשיבות רבה גם לניסיון ומומחיות הכרוכים בתחום הפעולות, אשר משליכים בקשרין על קביעות טעויות בעסקאות בייחום ותהליכי חייהם.

11.4. רכישת הגנות נאותות ממבטחי משנה

באמצעות בייחום המשנה חולקת חברת הביטוח את סיכוןה עם מבטחי משנה ומצמצמת את חטיבתה לסיכוןים בייחומים. ניהול בייחום המשנה הוא נדרש מהותי בניהולה של ווישור, הוואיל והוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, על יכולת לחתוך סיכון ולהתמודד בשוק ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של ווישור. נושא זה עשוי להיות חסם עבור חברת בייחום חדשה, הנדרשת לגייס לטובה מספיק מבטחי משנה מוכרים וטובים, ובתנאים מphinרים טובים, על מנת לספק לה הגנת בייחום משנה ראוי, ועל מנת להוותיר בידיה רווח להנהלות שופת.

11. תשתיות ארגונית, מכיניות ותפעולית מתאימה

מערכות ליבת של חברות鄙וּהן מערוכות מורכבות ומוסיפות, המצריכות משאבים רבים של כוח אדם והשקה כספית ניכרת, וכמו כן ידע מוקצועי ומומחיות בהקמתן ותחזוקתן.

12. חסמי יציאה

חסמי היציאה העיקריים של ווישור בתחוםם פעילותה קבועים בהוראות הדין הרלוונטיות והם : הילכי מידוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון מחיבים את אישורו של הממונה מראש. הילכי פירוק או חיסול של עסק ביחס של מבטח כפופים לפיקוח של הממונה, אשר רשאי להורות למבטח על דרכי פעולה מסוימות לצורך יישום הפירוק או החיסול כאמור.

בעסק ביחס המאופינים בזנבו תביעות ארוך, הפסקת פעילות המבטח כרוכה בהסדרים למימוש כלל זכויות המבטיחים, שעשוות לארוך שנים רבות, ובהתאם המורכבות של היציאה מתחום זה.

12.1. מגבלות על רכישה, החזקה והעברה של אמצעי שליטה במבטח מכוח היתר שליטה ולחזקתו אמצעי שליטה במבטח

12.1.1. בהתאם להוראות חוק הפיקוח על הביטוח, עסק בביטוח מהיב קבלת ראשון. חוק הפיקוח על הביטוח קובע הוראות לעניין רישיון מבטיחים וסוכני ביחס לרבות סמכות לבטל רישיונות. החזקה של אמצעי שליטה במבטח וסוכנות ביחס מחיבת קבלת היתרים וחוק הפיקוח על הביטוח כולל הוראות הנוגעות לקבלת היתר שליטה והיתרי החזקה כאמור.

12.1.2. החזקה של יותר מחמשה אחוזים מסווגים של אמצעי שליטה במבטח מותנית בקבלת היתר להחזקה אמצעי שליטה מעת הממונה ("היתר החזקה"), ושליטה במבטח מותנית אף היא בקבלת היתר שליטה מעת הממונה ("היתר שליטה"). במתן רישיון מבטח, היתר החזקה והיתר שליטה מביא הממונה בחשבון מגוון רחב של שיקולים ובهم, בין היתר, הצגת תכניות הפעולה של המבקש, התאמת נושא 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 ביחס משנה, צוות העובדים וכו'. הממונה רשאי לקבוע תנאים ומגבילים בקשר למנתן ההיתרים, לרבות ביחס לקיים גרעין שליטה קבוע וציב בביטוח, איסור על שעבוד של אמצעי שליטה הנכליים בנסיבות שרשות השליםה במבטח, שמירת מסגרת קבועה שליטה לרבות קביעת הוראות או מגבלות ביחס למכירה או העברת של אמצעי השליטה לאחר.

12.1.3. ביום 20 ביוני 2018 ניתן למר אAMIL ויינשל ולמר ניצן צער הרים היתר שליטה משותף לשליםה ולהזקתו אמצעי שליטה במבטח מהממונה, מכוח סעיף 32 לחוק הפיקוח על הביטוח, להחזק, במישרין או בעקיפין, באמצעות שליטה ולשלוט בוישור בכפוף לתנאים המפורטים בסNPC להיתר וכל עוד מתקיימים תנאים אלו. ההיתר ניתן לבני השליםה לפי שיעור החזקיותם במבטח במועד קבלת ההיתר. כאמור לעיל, נכון למועד הדוח מר אAMIL ויינשל למר ניצן צער הרים, הם בעלי השליטה הסופיים בוישור ובחברה (כמפורט בתקנה 21 בפרק ד' לדוח התקופתי). גם לאחר הנפקת מנויות החברה לציבור כאמור לעיל, שיעור החזקה של בעלי השליטה גבוה מהשיעור המינימאלי של אמצעי שליטה, בו נדרש להחזק יחיד בעלי היתר שליטה. עם זאת, בהתאם למפורט בסעיף 1.2.7.3 לדוח הדיקטוריון, בחודש נובמבר 2021 הוגשה בקשה לקבלת היתר שליטה ממעודכן, בהמשך לעסקה לרכישת גרעין שליטה במניות איילון ועסקת ההשקעה מול קיסריה, בהן התקשרה החברה.

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

12.1.4. צוין כי כפועל יצא מחתימת החברה האם על הסכם איילון והסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 בעלי שליטה בחברה,AMIL ויינשל וניצן צער הרים, ובבעלי שליטה בחברת קיסריה, צבי וענת ברק, הגיעו לרשوت שוק ההון בבקשת עדכון / קבלת היתר שליטה בחברה (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים)

ובקשות לקבלת היתריו שליטה משותף באילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 22 בנובמבר 2021 (אסמכתא מס' 100144-01-01-2021), אשר האמור בו בכלל כאן על דרך ההפנה.

עוד יצוין כי לאור חתימת החברה האם על תיקונים/תוספות להסכם לרכישת מנויות השליטה באילון אחזקות והסכם קיסריה, המתוארים בדוח הדירקטוריון כאירועים לאחר תקופת הדוח, בעלי השליטה בחברה ובעליה השליטה בחברת קיסריה יגשו בקשנות מעודכנות לרגלטורים הנדרשים, לרבות רשות שוק ההון, לפי העניין והצורך.

13. גורמי הצלחה קרייטיים

להערכת החברה, קיימים מספר גורמים בהם תלואה הצלחתה של ווישור בענפי הביטוח בהם היא פועלת וביניהם:

- (1) **דיגיטציה**- מערכת הליבה המתקדמת של ווישור, מאפשרת לוישור לנחל תהליכי אוטומטיים מתקדמים באופן דיגיטלי מקצה לקצה, הן בעבר ללקוחות והן בעבור הסוכנים עימה היא עובדת. הדבר מקנה לוישור יתרון על פני מתחריה, במיוחד לאחר משבר הקורונה, כשמרבית הפעולות בעולם הפיננסי בכלל ובתחום הביטוח בפרט, הגבירה את הצורך במתן שירותים דיגיטליים. בנוסף, המערכות המתקדמות של ווישור עשויות לשמש תשתיות לשיתופי פעולה עם סטארטיפים וחברות בתחום ה-*h-tech* והbijoux; (2) **יעילות תעשייתית**- מתוקף העובדה חברת ביטוח דיגיטלית, לוישור מבנה ארגוני צר, המושתת על- שימוש נרחב בכלים דיגיטליים (וישור מונה עשרות עובדים ולא מאות כמו מתחריה). היעילות התפעולית נובעת, בין היתר, מהגדרתת תהליכי העבודה ייעילים וממכנים לביצוע רכישה, ניהול הפוליטה בתקופת הביטוח ותהליכי סילוק תביעות באופן מקצועי, הקמת מערכות פורטאל סוכנים להפקת וניהול הפליסות במשרד הסוכן, יצירת הסכמים אינטנסיביים עם נותני שירותים וכדומה. היעילות התפעולית כאמור, מודילה את הפרמיות שוישור מציעה ללקוחותיה וכן הופכת אותה לתחרותית יותר; (3) **חוותם פוליסות**- תהליכי חיותם הפליסות בוישור מתחבצע בעיקר על בסיס חוזות עסקיות וקשר בלתי אמצעי עם לקוחות הקצה באמצעות דיגיטליים, המאפשרים בדיקת נתונים חיותומיים מסוימים, בזמן אמיתי, מול מאגרי מידע שונים, באופן המציג חוסר ודאות ומטייב ומייעל את תהליכי החיותם; (4) **אסטרטגיית תמחור ואקטואරיה מתקדמת**- תהליכי התמחור והאקטואරיה בוישור מתחבצעים בין היתר על-ידי ניתוח מידע עסקי ושימוש מושכל במאגרי מידע, הזמן זמין לוישור בהשלב החיותם והן בשלב סילוק התביעות, מה שמאפשר תמחור מדויק ואישי יותר וכן שימוש במגוון רחב של פרמטרים; (5) **הידוק קשרים עם סוכנים**- ווישור פועל בשיתוף פעולה עם סוכנים בעלי זיקה לעולמות הדיגיטל, בעבורם היא הקימה סביבת עבודה מתקדמת מבחינה טכנולוגית (B2B), במטרה ליעיל את תהליכי העבודה ולהזיל בעבורם עלויות תעשיית; (6) **חוויות** שירות חדשנית וחס אישי- ווישור מספקת חוות שירות שונה ומehr מהירה ללקוחותיה, בפרט בכל הקשור לניהול תביעות וטיפולים בכויה מובהחה, והכל בתוך זמני תגובה קצרים במיוחד אל מול מתחריה. מתוקף העובדה חברת ביטוח דיגיטלית, התשתיות הטכנולוגיות של ווישור מאפשרות מתן שירותים באמצעות האינטראקט, מכל מקום ובאמצעות מכשירים שונים, לרבות לעובדי סוציאלי ווישור, כך גם במכשירי קיזון, לוישור יכולת מתן שירות דינאמית ואינטנסיבית; (7) שימור ופיתוח כוח האדם של ווישור ככוח אדם מקצועי (ראה בעניין זה גם תוכנית אופציית לעובדים); (8) תפיסה של ווישור בקרב לקוחותיה כמותג מוביל, רלוונטי וחדשני; (9) קיומם של הסכמי ביטוח משנה אינטראקט עם מבטחים משנה ו齊בים; (10) עדכון תדיך של ההנחות האקטואריות המשמשות לקבעת תעריפים של מוצריו ווישור; (11) לוישור רמה גבוהה של ניהול סיכון ביוחדים ותפעוליים; (12) לוישור תמהיל תיק מבוטחים מגוון; (13) לוישור יכולת להסתגל לתנאי השוק המשתנים, לשינויים ברגולציה, לתנאי התחרות, לצרכי הלקוחות ולהפחיתה ברוחות, לרבות בדרך של שינוי במוצרים, בשירות, בשוק, בתמחור, בגובה דמי ניהול ובהתאם לרמת ההוצאות (14) תדריות נמוכה של אירוי נזקי טבע ועוד.

על אף האמור לעיל, לשינויים במצב הכלכלי והכלכלי כלכלי בישראל ובעולם, מצב מבטחי המשנה, ובهم שינויים במצב הביטחוני, בשערו האינפלציה, בשערו הריבית, בשערו האבטלה, בגובה השכר במשק, בשכיחות נזקי טבע ועוד, עשויים להיות השפעה מहותית על התוצאות העסקיות של החברה.

14. מדיניות ומבנה ניהול השקעות בוישור

מדיניות השקעות של ווישור הותוויה על ידי הדירקטוריון של ווישור במהלך הרביעון הראשון של שנת 2019 ומماז היא נבחנת מדי שנה ומודכנת לפי צורך. ווישור מנהלת את השקעותה, בין היתר, על-פי תקנות כללי השקעה (ראו סעיף 8.1.5 לעיל) והוראות הממונה ובהתאם למדיניות ההשקעה שמתווים דירקטוריון ווישור ווועדת ההשקעות שלה.

14.1. מבנה ניהול השקעות בוישור

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

ווישור מנהלת את השקעותה במיקור חזק באמצעות חברה לניהול תיקים. מתחילת שנת 2019 ועד חודש דצמבר 2021, נוהל תיק ההשקעות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ ("פסגות ניירות ערך"), אך עקב הודעת פסגות ני"ע לוישור, כיבעקבות מכירת השליטה בפסגות ני"ע בע"מ לחברת ואליו קפיטל בע"מ, היא מפסיקת את פעילות ניהול התקיקים לגופים מוסדיים, ווישור התקשרה לקבלת שירותי ניהול הנוטרו עם אי. ביאי אמבען ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי. ביאי, לאחר בחינת החלופות והאלטרנטיבות הקיימות בשוק ("מנהל ההשקעות"). מנהל ההשקעות מספק לווישור שירותים שונים ובכלל זה: מנהל את תיק ההשקעות של ווישור ומספק לה הצעות לביצוע השקעות בהתאם לשיקול דעתו המקצועי ומדיניות ההשקעות של ווישור; מספק לווישור דיווחים שוטפים בנושאי רגולציה הרלבנטית לשירותים אותן הוא מספק וסקירות מקצועית; משתמש בישיבות ועדת ההשקעות של ווישור; ומבצע עבור ווישור בדיקות, פילוחים ובחינה של נכסיו השקעה. ווישור מבקרת את פעילות ניהול ההשקעות שלא באמצעות מנגנוני בקרה שונים שקבעה ומשלמת למנהל ההשקעות דמי ניהול חדשניים ביחס להיקף תיק ההשקעות, בהתאם למדרגות הקבועות בהסכם.

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

ווישור (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתיעת ביחידת תפעול השקעות וחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של החברה במיסגרת ניהול השקעות ווישור, ובכלל זה, את המגבליות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבליות הרגולטוריות החלות על החברה בהתאם להוראות הדיין.

14.2. התפלגות הנכסיים המנוהלים של החברה

נכון למועד הדוח, החברה והחברה הבת מנהלות כספי נוטרו בלבד. כמעט אחזקת החברה במלוא מנויות החברה הבת, אין לחברת השקעות מהותיות נוספות.

15. ביטוח משנה

15.1. כללי

ביטוח משנה הוא אמצעי בו נוקטת חברת ביטוח לשם גידור סיכון הביטוחים וניהול הונה העצמי ביחס לדרישות ההון (ביטוח המשנה אינו פורר את החברה מחבולה כלפי מבוטחה). ניהול ביטוח המשנה הוא נושא ניהול 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 וקיטטרופות אחרות. בנוסף, עשוי להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של ווישור. מדיניות ביטוח המשנה של ווישור הותוויה על-ידי הדיקטוריון שלה והוא מאשרר על ידם מידיו שנה.

כל שימוש ביטוח המשנה של ווישור גבוה יותר ואיכותי יותר, כך היא יכולה ליטול סיכונים ביטוחים גדולים יותר היה והוא חולקת אותו עם מבטחי המשנה עמים התקשרה בהסדרי ביטוח משנה. בנוסף, אם הסיכון עבר למבטיח המשנה, ווישור לא נדרש להחזיק הון עדיף ביחס למצב שלא היה לה ביטוח המשנה, כך שיש לכך גם השלכה על סכום ההון הנדרש של ווישור. שינויים בתנאים המסתיריים של ביטוח המשנה, כגון ירידת בסכום העמלות المسؤولות לווישור על-ידי מבטיח המשנה, יכולים להשפיע על התוצאות העסקיות של ווישור והחברה.

ווישור התקשרה עם מבטחי המשנה לביטוח התחביבותה בשלושת ענפי הביטוח בהם היא פועלת בהסכמי ביטוח משנה וחסמים מסוג מכסה (Quota Share) וכן ביטוחי משנה לא-יחסמים מסוג הפסד יתר (Excess of Loss), ולצורך הגנת השיר של ווישור גם בהסכם ביטוח משנה לאירועי קיטטרופה מסוג Loss of Loss, כמפורט להלן. בנוסף, בפעילויות ביטוח רכב יקר, התקשרה החברה לראשונה בראשונה, החל מנואר 2022, בביטוח משנה פקולטטיבי אובליגטורי (בנוסף לביטוח היחסי) בתחום פעילות זה, כמפורט להלן.

בדרכו כלל, הסכמי ביטוח המשנה נערכים על בסיס שנתי עם מבטחי משנה שונים, אך השאייה היא להתקשר לתקופות ארוכות משנה.

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

בהתאם למדיניות ותוכניות ביטוח המשנה של ווישור, המאושרת כאמור מדי שנה על-ידי דיקטוריון ווישור בחורה להתקשר בשנות פעילותה הראשונות, עם מספר מבטחי משנה, על מנת להפחית את הסיכון של תלות במבטח משנה בודך. דיווחים בהתאם לנדרש מועברים למומנה¹⁵.

מדיניות ווישור בוגר לחספה למבטח משנה היא בשנות הפעילות הראשונות להיות מכוסה בביטוח משנה יחסית בשיעורים מסוימים כל ענפי הפעולות שלה, ליצור פיזור וחב ומשמעותו של הסיכון הביטוחי באמצעות פנל רחב של מבטחי משנה תוך בדיקה שוטפת של הדירוג וחסמו של כל מבטח משנה בצוואה פרטנית והקפדה על החלק המוקצה לכל מבטח משנה. ווישור מתקשרת עם מבטח משנה מוביילים בעולם שדיוגם, בעת ההתקשרות לראשונה, גבוהה מ-(-A) תוך בדיקת חוסנים, ובכל מקרה חלקם אינם עולה על 35% למבטח משנה בודך בענף ביטוח מסויים.

15.2. חשיפה למבטחי משנה

החשיפות האופייניות לפעילויות מול מבטחי משנה הן כדלקמן:

15.2.1. חשיפה ליתרות פתוחות, התחביבות המבטח לריבית על פקדונות של מבטחי המשנה, והסיכון שմבטח המשנה לא יכול לעמוד בכיסוי התחביבות הקיימות והעתידיות. חשיפה זו מונחת, בין היתר, בנסיבות לבחירה נאותה של מבטח משנה בעלי דירוג גבוהה, דרישת יתרות של פקדונות מכבטח משנה על חלקם בפרמייה וחלקים בתביעות התלוויות, מעקב שוטף אחר רמת הדירוג שלהם (ראו לעניין זה סעיף 15.4.2 להלן), המבוצע על-ידי חברות הדירוג ומעקב אחר קיום התחביבותיהם הכספיות כלפי ווישור.

¹⁵ על-פי חזר הממונה בקשר ניהול החספה למבטח משנה מיום 7 בדצמבר 2003, דיקטוריון ווישור דן אחת לשנה במדיניות החספה למבטח משנה ואת הערכות המבטח לניהול החספה ולבקרה עליה, למבטח משנה בודך וקבוצת מבטחים משנה בעלי זיקה כלכלית.

15.2.2. חשיפה לנזק בודד גדול או האטבות נזקים בגין אירע גדור במיוחך. ההאטבות מוערכות על בסיס שיעור הנזק הצפוי המרבי ("Probable Loss Maximum" או "MLP"). נכון למועד הדוח ובהתחשב בכך שלווישור היקף פעילות נמוך עדין בביטוח דיירה, סך החשיפה של ווישור בהאטבות נזק של 1.8% (MLP), בשירות לקיטטורפה, הוא ייחסית��ן.

בהתאם להוראות הממונה, דירקטוריון ווישור נדרש לקבוע את לשנה מסגרת חשיפה מרבית למבטחי המשנה. מערך ביטוח המשנה של ווישור נבנה לראשונה לפניה קבלת רישיון המבטח ואושר על-ידי הממונה, ולאחר מכן על-ידי דירקטוריון ווישור, بد בבד עם האישור השני של מדיניות ביטוח המשנה של ווישור.

15.2.3. רכיב תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי (באלפי ש"ח):

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

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

15.2.4. שינויים מוחותיים בהסדרי ביטוח משנה -

לתקופת הדוח, לא חלו שינויים מוחותיים בהסדרי ביטוח המשנה לעומת שנת 2020 הוואיל וההסכם נחתמו לתקופה של למעלה משנה, עד ליום 31.12.2021.

עם זאת, במסגרת הערכתה לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של ווישור, לשנים הקרובות (מיןואר 2022), ווישור חתמה על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Re Munic Re (מיונייך רי), מבטח משנה מוביל בפאנסל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכם שנחתמו, שבhem לחייב חלק גם New Re Capital Partners有限公司, שיעור חלקה היחסני של מיונייך רי בפאנסל ביטוח המשנה של ווישור בענפי רכב חובה ורכב רכוש גדול. כמו כן, הוסכם על תשלום מוקדמה לחברת הבת, בסך 22.5 מיליון ש"ח על חשבוןعمالות ביטוח המשנה עתידות לתקופה של 3 שנים. רכיב מימון זה ישא ריבית קבועה בשיעור של 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסניים מסוג Quota Share מול מיונייך רי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתandom רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו- 2023 בהתאם. עם זאת, סיום כהונתם של שני בעלי השליטה, אAMIL וינשל וניצן צעריר הרימים, כנוסאי משרה בוישור יאפשרו למינוייך רי (תנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו. כמו כן, ווישור פוליה לחידש את מרבית הסכמי ביטוח המשנה היחסניים שלא מול שאר המבטחים בפאנסל, וזאת לתקופה של שנתיים, החל מינואר 2022, בשינויים מסוימים בתמחיל המבטחים ובתנאים המסתדרים. יצוין, כי בחידושים נחתמו הסכמים נפרדים עבור ביטוח רכב רכוש עבור רכוש אחר.

כאמור בסעיף 15.3.1, בהתאם למדיניות ביטוח המשנה של ווישור, ווישור פועלת להתקשרות עם מבטחי המשנה המדורגים, בעת ההתקשרות עימם לראשונה, בדירוג שהינו לכל הפחות (A-) בכל הענפים (לפי דירוג S&P או AM). עם זאת, כפי שפורסם בדוח התקופתי לשנת 2020, במהלך שנת 2020 (לאחר תחילת ההתקשרות עימיו בפועל) ירד הדירוג של אחד ממבתחי המשנה בפאנסל של ווישור, מבטח המשנה GIC, בבעלות ממשלת הודו, לדירוג הנמוך מ-A-. לקרה מועד חידוש הביטוח כאמור, החליט דירקטוריון ווישור שלא להגדיל את שיעור חלקו היחסני של אותו מבטח משנה בפאנסל ולאחר מכן חידוש ההתקשרות עם GIC גם לשנת 2022-2023, כפוף להמשך המ undercut השוטף אחר התפתחות דירוגו, שכן למועד הדוח נותר בעינו.

3.15. ביטוח משנה-ענף ביטוח רכב חובה

וישור התקשרה בחוזי ביטוח משנה יחסית מסווג Quota Share עברו ביטוחו רכב חובה לכל סוג הרכב ("**ביטוח משנה יחסית בביטוח חובה**"). החזדים כאמור מכנים לווישור عملות קבועות מסווכמות וعملות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטוחים המוגדרים כשיעור מהפרימה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלת משתנה, משולמת עמלת זמנית (Provisional Commission), עד אשר תתגש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרימה (LR) ותקבע העמלת המשנה הסופית. בכלל, השיר של ווישור במסגרת הסכמי ביטוח המשנה היחסית בביטוח חובה (EO) עומדת על 15% (למעט האמור בסעיף 3.15 להלן לעניין אוטובוסים), והוא מוגן בחלקו גם בביטוח (Excess of Loss) EO כמפורט להלן.

כאמור, בענף ביטוח רכב חובה התקשרה ווישור בחוזי ביטוח משנה מסווג (Excess of Loss) EO, שבענף החובה נקרא LOX וMBI, וזאת לצורך הגנה על השיר של ווישור בהסכם ביטוח המשנה היחסית בביטוח חובה. ממוקובל בחוזים מסווג EO, אין عملות המתקבלות מכובתי המשנה. הסקם ביטוח המשנה הלא יחסית כאמור כולל שתי שכבות, עברו נזקים שערכם עולה על 5 מיליון ש"ח למכרה ואירוע, ועד גבול אחריות כולל של 400 מיליון ש"ח.

15.3.1. לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי המשנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסית והלא ייחסית הוא כדלקמן:

2021				
דרוג	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	שיעור הפרימה מס' הפרמיות ביטוח משנה	մԵթիմ	מבטחים
-AA	42,397	22%	Munich re	
+BBB	37,525	20%	GIC	
-AA	25,798	14%	Scor	
-A	24,908	13%	Odyssey Re	
	58,354	31%	אחרים	
	188,982	100%	סה"כ פרמייה	

* לפרטים אודות הורדת הדרוג של GIC ראו סעיף 15.2.4 לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור בענף ביטוח רכב חובה ביצירוף חלקם בפרמיות ביטוח המשנה ודירוגם על-פי S&P או Am Best או מילוי דוחות הכספיים.

3.15.2. מגבלות ותקנות قضאי. למידב ידיעת החברה, ווישור לא הגיעו לתקרה שנקבעה לשנים 2019, 2020 ו- 2021 בחוזה מסווג EO של ביטוח רכב חובה, ואין לה תביעות תלויות ידועות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

3.15.3. שינויי מוחותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב חובה. מבל' לגרוע מהאמור בסעיף 15.2.4 לעיל, בחודש Mai 2021 חודש ביטוח המשנה הפרופורציונלי הייעודי לביטוח חובה של אוטובוסים ציבוריים ופרטים לשנה. בהסקם זה נקבע כי שיעור ביטוח המשנה היחסית עומד על 80% ושיר החברה יהיה 20%.

חלק ממבטחי המשנה אינם משתתפים בהפסדי ה"פול" ובהתאם מסגרת ההסכם מולם בהיבטי עמלת הינו שונה. בנוסף, הסדרה ווישור נספח לביטוח LOX, עברו אוטובוסים (قضוי לקטגוריות, עם שיר של 5 מיליון ש"ח למכרה בהתאם לפרימה גבוהה יותר, שנקבעה לכל בודד מסווג זה).

4.15. ביצוע משנה-ענף ביטוח רכב רכוש

15.4.1. **כללי** – ווישור התקשרה בחוזי ביצוע משנה יחסית מ███ Quota Share עבור ביצוח רכב רכוש מקיים הצד ג', עד גבול אחריות של 750 אלף ש"ח לנזק עצמי ועד 1.5 מיליון ש"ח לצד ג' (הסכמים הם למקורה). החוזים מכנים לווישור عملות קבועות ומוכחות וعملות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטוחנים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטיח המשנה. במקרה של פעולה משתנה, משולמת פעולה זמנית (Provisional Commission), עד אשר תתגבע התוצאה הסופית של יחס תביעות לפרמיה (LR) ותקבע פעולה משתנה סופית. שיר ווישור בתחום פעילות זה, נכון לתקופת הדוח, עמד על 12%, ובהתאם לחידוש החוזים היחסים בביטוח רכב רכוש לשנת חיותם 2022 ו- 2023, יגדל שיר ווישור ל- 15%.

15.4.2. **שינויים מוחותיים בהסדרי ביצוע משנה בענף ביטוח רכב רכוש** – לתקופת הדוח, לא חלו שינויים מוחותיים בהסדרי ביצוע המשנה לעומת שנת 2020 הוואיל וההסכם נחתמו לתקופה של למעלה משנה, עד ליום 31 בדצמבר 2021. כאמור בסעיף 15.2.4 לעיל, לקרהת סוף השנה פולה החברהabit להחדש את הסכמי ביטוח המשנה היחסים שלא בביטוח רכב רכוש, כשמרביהם חוזדו לתקופה של שנתיים (עד 31.12.2023).

לגביו ביצוח רכב רכבי יוקירה, בתקופת הדוח, גובל האחריות בהסכמי - 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, ושיר ווישור עמד על כ- 17.5% בגין החוצה הנ"ל לרכב ביוקירה. יצוין כי לקרהת שנת 2021, בתום תקופת הדוח, ווישור ערכה שינוי בהסדרי ביצוע המשנה לגבי רכבי יוקירה, כך ש�មרבית החוזים היחסים חדשו לגבי 60% מהתיק, בשינויים מסוימים בתחום המבטחים והתנאים המסתירים, תוך הגדלת שיר החברהabit 25% מ- 17.5% ל- 25%; לגבי כספי יתרת 40% מהפעולות של רכבי ניוקירה, התקשרה החברה עם החוצה הנ"ל מ- 17.5% ל- 25%; לגבי כספי יתרת 40% מהפעולות של רכבי ניוקירה, התקשרה החברה עם Swiss Re בהסכם ביצוע משנה פולוטיבי (אובליגטור) לרכב ביוקירה לתקופה של שנה (עד 31 בדצמבר 2022), ללא שיר לוישור, כך שלמעשה בתחום רכב יקר השילוב של ההסכם כאמור לעיל מביא את השיר של ווישור לכ- 15%. למועד הדוח, היקף הפעולות של ווישור בשוק פוליסות רכבי יוקירה הוא עדין נמוך יחסית.

15.4.3. **לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביצוע המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:**

2021			
ديرוג	היקף פרמיית ביצוח המשנה (אלפי ש"ח)	שיעור הפרמייה מסך הפרמיות ביצוע משנה	մԵبطחים
A-	5,348	17%	Odyssey Re
-AA	5,191	17%	Scor
+BBB	4,972	16%	GIC
-AA	4,401	14%	Munich re
-AA	3,502	11%	Hannover
	7,523	25%	אחרים
	30,937	100%	סה"כ פרמיה

* לפרטים אודות הורדת הדרוג של GIC ראו סעיף 15.2.4 לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור, בענף ביטוח כללי (בצרכו חלקם בפרמיות ביצוח המשנה ודירוגם על-פי סוכניות הדירוג P & S / או M.A), על-פי הידוע לוישור, ראו ביאור 26' לדוחות הכספיים שלhalten.

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

15.5.1. **כללי** - בענף זה, התקשרה ווישור עם מבטחים משנה בחוזה ביטוח משנה יחסית מסוג Quota Share ובחוזה ביטוח משנה לקטסטרופות לא-יחסני, המגן על השיר של ווישור, שעד מועד 12% לתקופת הדוח. החזדים היחסיים מknim לווישור عملות קבועות מוסכמות וعملות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטוחים המוגדרים כשיעור מהפרימה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמללה משתנה, מושלמת עמללה זמנית (Provisional Commission), עד אשר תתגבע התוצאה הסופית של יחס התוצאות לפרימה (LR) ותקבע העמללה המשתנה הסופית. בהפסם ביטוח המשנה מסוג קטסטרופה לא מתקבלת עמללה ממבטיחי המשנה.

15.5.2. **שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח כללי אחר (דירות)** - לתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה לעומת שנת 2020 הוואיל וההסכם נחתמו לתקופה של לעמללה משנה, עד ליום 31 בדצמבר 2021. כאמור בסעיף 15.2.4.15.2.4 לעיל, לקראת סוף השנה פעולה ווישור לחישב את ההסכם ביטוח המשנה היחסיים שלה בביטחון רכוש אחר, כשמריבות חדשו לתקופה של שנתיים (עד 31.12.2023), בשינויים מסוימים בתמיהיל המבטחים והתנאים המפרחים, וטור עדכון Shir ווישור מ-12% ל-15%.

15.5.3. **לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא-יחסי הוא כדלקמן:**

2021			
דירוג	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	שיעור הפרימה מסך הפרמיות ביטוח משנה	մבטחים
AA-	303	33%	Scor
BBB+	126	14%	GIC
A	126	14%	Odyssey Re
AA-	126	11%	Munich re
	262	28%	אחרים
	918	100%	סה"כ פרימה

* לפירטים אודוט הורדת הדירוג של GIC ראו סעיף 15.2.4 לעיל.

לפרטים נוספים אודוט החשיפות لمבטחי המשנה העיקריים של ווישור למועד הדוח, בענף ביטוח כללי אחר (בctr) חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכניות הדירוג P&S / או AM) על-פי הידוע לחברה, ראו ביאור 120' לדוחות הכספיים.

15. מגבלות ותកנות כיסוי

למועד הדוח, ווישור לא הגיעו לתקירה שנקבעה בחוזה ביטוח קטסטרופה בביטחון דירות ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלה שנקבעה. תקנות הכספי של מבטחי המשנה בחוזה היחסי מסוג Quota Share בביטחון דירות ובתי עסק הוא 10 מיליון ש"ח ל McKenna, ולכיסוי צד ג' עד 5 מיליון ש"ח לפולישה. סכום הכספי בחובות מעבידים עומד על 5 מיליון ש"ח לאירוע ו-20 מיליון ש"ח לתקופה לפולישה. סך הכל גבולות אחריות של החוזה בתקופת הדוח הם 4% מערך החשיפה המצחיברת של ווישור בשיר, ועד 170 מיליון ש"ח, עברו 88% מהבטיחות היחסי.

7.15. חשיפת מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגיעה טבע)

בגין אירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגיעה טבע), התקשרה ויישור עם מבטח משנה לצורך הגנה על השיר שלה, בחוזה ביטוח משנה מסוג Excess of Loss מוגדר לחשיפה, אשר ינבע מהאירוע כאמור, וזאת בהתבסס על אומדן של ויישור בדבר הנזק או האירוע הצפוי להתרחש עקב קטסטרופה. חוזה ביטוח משנה זה מכסה גם את החשיפה של נזקי טבע להם חשופה ויישור גם בתחום בייחוי רכבי הרכוש. בכך לתקופת הדוח, שיעור הנזק הצפוי המרבי שיישור מתבססת עליו (MPL) בהסדרי ביטוח משנה הוא 2.9% וגבליות הכספי בהתאם היו עד לגובה של 15.6 מיליון ש"ח לכל אירוע, בהתאם לנזק בפועל, מעל השתפות עצמית של 396,000 ש"ח או 0.1% מגבול הכספי ביום האירוע, לפי הגבהה.

ליום 31 בדצמבר 2021, חלקם של מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה הבלתי יחסית:

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

16.רכוש קבוע

סך העלות המומוחת של הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2021 הינו 5,850 אלפי ש". לפרטים נוספים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים.

17.נכסים לא מוחשיים

חברות הקבוצה משתמשות לצורך פעילותן בנגזרות השם weSure ובלוגו שלהן. למועד הדוח נרשם בישראל מספר סימני מסחר. החברה פועלת לרשום סימני מסחר גם בארה"ב ומיקימת התיידדות בנושא.

17.1. השקעה במערכות מחשב ופיתוח תוכנה

17.1.1. בחודש נובמבר 2017 התקשרו וו. דיגיטל (החברה האם) והחברה, עם בית התכונה היפני NDFS¹⁶, בהסכם אסטרטגי לפיתוח רישי והטמעה של מערכת ליבה ביוחית דיגיטלית חדשה ורב ערכית ("מערכת הליבה"), השתמש גם כמערכת הליבה הראשית של ויישור, במסגרת פעילות הביצוע של הקבוצה בישראל ובמהמשך תשתתת גם את יתר חברות הקבוצה בחו"ל.

17.1.2. מערכת הליבה מכילה מספר רב של מודולים ופתרונות¹⁷, שהותאמו במיוחד לתקינה הישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל ולפעילותם כקבוצת ביוחית דיגיטלית רב ענפית ורב ערכית, מקצה לקצה. המערכת שפותחה בהתאם לאפיוני הקבוצה ובשתיוף עמה, מטרתה לאפשר גמישות תפעולית, מבוססת על מודולים/מנועים עליהם ניתן לבצע קונFIGורציות (הגדרות על גבי המערכת עצמה ללא צורך בכתיבת קוד) והוא מאפשרת להגדיר מוצרים שונים, תהליכיים שונים בעורכי הפעזה שונים בغمישות גבוהה ויחסית. המערכת, בין השאר, היא רב לשונית ורב מטבעית.

17.1.3. ההסכם מול NDFS כל רבדים ואספקטים שונים, ובין היתר, נעשתה הבדיקה בין רכיבי הבסיס בתכנה, בהם ניתן לקבוצה רישיון שימוש בתשלומים, בין רכיבים, מודולים, ממשקים וורטלים ייעודיים, שיפוחו במיוחד עבור הקבוצה באופן משותף עימה, לפי הגדרות ואייפונים של הקבוצה אשר עברו לבעלותה במסגרת התקיקן

¹⁶.NTT Data Financial Systems

¹⁷כגון: הפקה בענפי הביטוח השונים, תביעות, גביה, ביטוח משנה, ארכיב אלקטרוני, מודול ניהול תהליכי, ניהול טעויות ולניהול חוקות וכן מודול להפקת דוחות, מודול שהוא פורטל ללקוחים (B2B), פורטל לקוחות (B2C) ועוד.

להסכם NDFS (ראו להלן). בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כمبرחת, העבירה החברה לוישור, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיה לה באותה עת. הנכסים שהועברו מהחברה לוישור, הועברו על בסיס שווים הוגן למועד ההעברה או העלות המקורית, בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי חיצוני, כנגדי הקצתה מנויות, ודוחה בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסת [נוסח חדש].

17.1.4. מערכת הליבה הינה מערכת הליבה הראשית של ווישור, במסגרת פעילותה הבינלאומית של הקבוצה בישראל. מערכת הליבה עתידה לשמש גם את יתר חברות הקבוצה בפעולתן בחו"ל, בהתאם לנדבות. מערכת ליבת זו התווספה למערכת הליבה הבינלאומית הראשונה שפותחה בעבר עבור החברה בשיתוף עם צדדים שלישיים ("המערכת הבינלאומית הראשונה") כמפורט בסעיף 17.7 להלן.

17.1.5. במהלך שנת 2020 לקרהת השלמת השלב הראשון, ועדכן הסכם ההתקשרות עם NDFS, ונחתם על-ידי יו. דיגיטל החברה ווישור ("התיקון להסכם NDFS"). בין הצדדים סוכם כי NDFS תעבור לחברות הקבוצה (לרובות י.דיגיטל, וכל חברת תחתיה), את קוד המקור של כל רכבי המערכת, ובכלל זה את רכבי הבסיס בתוכנה והן את הפיתוחים והתוספות הייעודיים, שפותחו בשלב הראשון של הפרויקט, באופן בו המשך הפיתוח והתחזוקה השוטפת יוכל להיעשות על ידו, לפי שיקול דעתן המלאי.

17.1.6. כמו כן, בנוסף לרכבים הייעודיים, התקבלו בקבוצה גם זכויות בלתי הדירות ולא הגבלה בזמן ברכבי הבסיס בתוכנה, לשימושם בארץ ובעולם, במסגרת חברות הקבוצה (לרובות י. דיגיטל וכל חברת תחתיה). בין היתר, סוכם כי לאחר השלמת פיתוח של אבני דרך שנקבעו בין הצדדים, ותקופת אחריות של 4 חודשים ממועד השלמתן, NDFS לא תידרש להמשיך לשילבי הפיתוח האופציונליים שהיו בפרויקט (בעיקר למגזרי פעילות בהם הקבוצה לא פועלה בשלב זה – ביוטח בריאות, ביוטח חיים ריסק וחיסכון). כמו כן, בוטלה חובת תשלוםomi התחזוקה והרישוי השוטפים שהיו בהסכם המקורי, אך חברות הקבוצה יכולים להסתיע במומחים של NDFS, לפי הצורך, בעלות מוסכמת לשירותים, על בסיס זמן ותשומות, ככל שידרשו.

17.1.7. על מנת לרכז בחברה, שהינה חברת הטכנולוגיות בקבוצה, את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור), בסמוך לאחר חתימת תיקון להסכם עם NDFS, בחודש אוקטובר 2020, המתחה יו. דיגיטל לחברת את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה הבינלאומית, וזאת ללא צורך בתשלום תמורה לי. דיגיטל.

17.1.8. בנוסף, נוכח השינויים והשינויים שהלו בזכותם בקשר למערכת הליבה במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה, ווישור יו. דיגיטל, גיבשו מסמר הבהירות, המתאר את הזכויות וה חובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (כל וישן), נכון למועד חתימת המסמר, ואשר אלו עיקריים: בידי ווישור זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכות הליבה, לצורך פעילותה כمبرחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מהחברה בשנת 2018. כמו כן, ברשות ווישור עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמאיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן ולא מחויבות בתשלומים רישיוני שניתני. ככל ווישור תבקש שירותו תחזקה / או פיתוח תכנה עתידיים מהחברה (לבדות באמצעות חברות תכנה שלא בארץ או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להפדר זאת בהסכם ייעודי מול החברה. בידי החברה מרכזיות כל הזכויות וה חובות בגין המערכת, עבור כל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם NDFS, אך מעת זכויות ווישור במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברת בקבוצה (למעט ווישור ביטוח), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול החברה. יו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאה הזכויות וחובות שביצעה כלפי החברה כמפורט בסעיף 17.1.7 לעיל.

17.2. לאורך כל תקופה ההתקשרות מול NDFS, וביתר שאת לקרהת סיום השלב הראשון של הפרויקט, הקבוצה פולה (עוודנה פועלת) להטמעת הידע המקצועי הקשור לפיתוח, תפעול ותחזוקת התוכנה בקבוצה, כדי להבטיח כי השימוש במערכות ההתקשרות בהתאם לתיקון להסכם NDFS, שມטרתה להפוך את NDFS לספק תומך בלבד, תבוצע באופן מסודר.

17.3. במקביל, כאמור בסעיף 2(ב) לעיל, באוגוסט 2021 הוקמה חברת בת בהודו בבעלותה המלאה של החברה weSure Insurtech Services (India) Private Limited ("וישור 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 הפעולות של צוותי NDFS נקלטה בה. החברה החדשה בהוזן גישה עובדים רלוונטיים בתחום הטכנולוגיות טכנולוגיות שונות לאיוש המשרות הרלוונטיות, ומחודש ספטמבר 2021 החלה בפעולות שופטת למtan שירות פיתוח תכנה ותחזקה עבור חברות הקבוצה.

mobher כי כוונות / או תכניות החברה בקשר לפיתוח טכנולוגי של הפעולות הקבועתיות באמצעות החברה המוחזקת שהינה מרכז הפיתוח הטכנולוגי בהוזן, הין בגדר מידע צופה פני עתיד, הגדרתו 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 השימוש של התכניות כאמור, אשר אופן מימוש איינו ודאי ואינו מצוי בשליטה המוחלטת של החברה. התכניות כאמור עשויות שלא להתמשח, או להתמשח באופן שונה מהותית, מסיבות שאין תלויות בחברה ואין בשליטתה, וגורמים שונים, ובין היתר בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינוי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם, או בשל התממשות של גורמי סיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

- 17.4. למועד הדוח, סך התשלומים שעולמו לספק NDFS במצבם עבור פיתוח ורישוי, הינו סך של 2,456 אלפי ש"ח.
- 17.5. למועד הדוח, מערכות ווישור (לרובות מערכת הליבה) מותקנות בענן Azure Microsoft באתר מרכזי במערב אירופה. בנוסף, קיימים tenants נפרדים, עבור פעילות החברה בארץ"ב (המאוחסן שם). התשתיות שנבנו בענן עבור המערכות וכן האפליקציות ובבסיסי המידע הנשמרם שם מיישמים את הנחיות אבטחת מידע, הרגולציה והסטרטיפיקטים הדרושים לטובות יישום האמור בענן ובכללן ההתקשרות עם Microsoft נעשית באמצעות נציגים בישראל (Cloud Service Provider). השימוש במערכות ענן מאפשר לווישור גמישות בכל הקשור לאפשרות לנצל בצויה עיליה, בהתאם לצרכיה, משאבי מחשב ושירותים שונים שמוצעים ללקוחות הענן. בנוסף, היכולת של ווישור להחליף את ספק הענן ואת בניית התשתיות בענן, היא יחסית גבוהה ווישור, בוודאי לעומת יכולת מקבילה של המתחרים, שמערכות המידע שלהם ישנות ומסובeltas. במסגרת הסכמי שירותים הענן בהם התקשרה ווישור, היא מקבלת שירותי גיבוי למערכות המחשב שלה המומuumות כאמור בענן. כמו כן, לווישור מערכות גיבוי נוספות גם בשטח משרדיה.
- 17.6. יחידת מערכות מידע של ווישור מספקת את כל השירותים מערכות מידע לארגון באמצעות עובדי ווישור וכן באמצעות קבלני משנה וספקים מחשוב אחרים.
- 17.7. למועד הדוח אין ביכולתה של החברה לנתח או לאמוד באופן מלא את הסיכון האפשרי להתפתחות עסקי החברה, ככל שקיים סיכון כאמור, העשו להתרחש כתוצאה מכך שחברות ביוזה נוספות יבקשו להקים או לישם מערכות ליבנה חדשנות דוגמת הליבה הנוכחית של החברה. משום כך ניתן לצפות כי ניסיון של מתחרי החברה להקים או להטמע מערכות ליבנה חדשנות דוגמת מערכות הליבה הנוכחית של החברה, אין בו ב כדי להשפיע באופן מהותי על התפתחות עסקיה בעת הז.
- 17.8. הurrentה החברה המובאת לעיל בדבר השלכות האפשריות של ניסיון של מתחרי להקים או להטמע מערכות ליבנה חדשנות דוגמת מערכות הליבה הנוכחית של החברה, על התפתחות עסקייה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, הגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור, לרבות יכולת המימוש של תכניות מתחירה של החברה (אותה החברה אינה אומדת), עשוי שלא להתmesh, או להתmesh באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאין תלויות בחברה ואין בשליטתה, ובכלל זה התנהלות מתחירה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.
- 17.9. בנוסף כמפורט לעיל, הקבוצה משתמשת בפתרונות בתוכנות בבעלותה / או שרכשו רישיונות לשימוש בהן. חברות הקבוצה מפתחות באמצעות עובדייה ובאמצעות ספקיה תוכנות לשימוש עצמי, ובחילוק יש לה זכויות יוצרים ובחילוק רישיונות.
- 17.10. החברה היא בעלת זכויות קניין רוחני במערכת ליבנה ממוחשבת נוספת לניהול עסקי חברת ביוטה דיגיטלית, אשר פותחה בעברה על-ידי בית תכנה ישראל, בהתאם לאפיקוני החברה ("המערכת הביטוחית הראשונה"). על הזכיות כאמור חולות מגבלות מסוימות מכוח הסכם גישור בתוקף מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה עם חברת התוכנה אשר הקימה בעבר החברה את המערכת הביטוחית הראשונה. למועד הדוח החברה לא הצליחה לתקבולם בגין המערכת הביטוחית הראשונה ואין לה הוצאות בניה. עד כה, החברה ווישור לא עשו שימוש במערכת הביטוחית

הראשונה, אך היא מיועדת לפעולות נישה עצמאית בישראל או לפעולות בחו"ל, והחברה קיבלה לרשותה את קוד המקור שבו היא יכולה לעשות שימוש בין היתר בדרך של מכירת רישיונות לשימוש של צד ג' מחוץ לישראל. למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי חברת ביוטח ישראלית אחרת במסגרת רישיון שקיבלת מבית התוכנה הישראלי. בית התוכנה הישראלי שים לו יש זכויות קניין במערכת הביטוחית הראשונה, פיתח עבור אותה חברה מרכיבים ופיתוחים נוספים למערכת הביטוחית הראשונה, שאין לחברה זכויות בהם.

לחישות החברה, כפי שהיא למועד פרסום הדוח אין בשימוש כאמור במערכת הביטוחית הראשונה של החברה כדי להשפייע באופן מהותי על התפתחות עסקי הקבוצה בארץ ובעולם או על רמת התחרות בתחום הפעולות בה היא פועלת למועד זה. עם זאת, אין ביכולתה של החברה לנתח או לאמוד באופן מלא את הסיכון האפשרי להתפתחות עסקי החברה, ככל שקיים סיכון כאמור, העשי להתרחש כתוצאה מהשימוש במערכת הביטוחית הראשונה כאמור לעיל.

הערכת החברה המובאת לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של השימוש במערכת הביטוחית הראשונה של החברה על-ידי חברות ביוטח אחרות, על התפתחות עסקי הקבוצה בחו"ל ומה תחרות בתחום בו היא פועלת למועד זה היא בוגדר מידע צפופה פנוי עתידי, הגדרתנו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור עשוי שלא להתmesh, או להתmesh באופן שונה מבחן מהותית, מסיבות שאין תלויות בחברה ואין בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

ליום 31 בדצמבר 2021, הקבוצה השקעה בנכסים לא מוחשיים (מערכת הליבה, המערכת הביטוחית הראשונה ותוכנות מחשב נוספות) כ-26,837 אלפי ש"ח (ראו גם לדוחות הכספיים של להלן).

למועד הדוח ווישור רשמה מאגרי מידע אצל הרשות להגנת הפרטויות, בהם נשמרים נתונים המשמשים את ווישור בפועלותה. המידע הכלול במאגרי המידע האמורים כולל מידע הנמסר לווישור על-ידי המבוקשים ו/או סוכני ביוטח ו/או מידע אשר ווישור מאחרת ומתקבלת במסגרת שירותים הנינתנים על-ידה, כגון טיפול בתביעות ותובעים. מאגרי המידע שנרשמו הם מאגרי מידע הכוללים מידע לקוחות ולקוחות פוטנציאליים, סוכנים וספקים, עובדים ומועדדים לעובדה ותביעות ביוטח.

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 אוצר מידע אישי ללקוחות ולסוכנים.

בchodש ינואר 2022, קיבלה החברה החלטת תעוזת 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 (גישה מסוימת בלבד למידע), אמינות המידע (שליליות וכוננות המידע) וэмינות המודיען (יכולת גישה למידע בכל זמן נתון). התחילה המקרים לעמידה בתקן, היערכות ובדיקה ההסמכתה בוצעו בربיעון האחרון של 2021.

18. עונתיות

בתחומי הביטוח הכללי השונים, לרוב מוחזורי הפרמיות גדולים יותר בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית, מאחר ובתי עסק רבים, לרוב צי' רכב, בוחרים לחדש את חוזי הביטוח השנתיים שלהם בתחילת השנה. בביטוחו רכב חובה ורכוש ישנה בדרך כלל עליה בהיקף התביעות בחודשי החורף, כתוצאה מריבוי תאונות הדרכים ומנזקי מג' האוויר ובבטיחותי דירות ישנה עליה בהיקף התביעות בחודשי החורף כתוצאה מפגעי מג' האוויר.

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

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

2020		
סה"כ פרמיות ברוטו		
באלפי ש"ח	באחוזים	
87,702	36.9%	רביעון ראשון
20,088	8.4%	רביעון שני
76,351	32.1%	רביעון שלישי
53,839	22.6%	רביעון רביעי
237,980	100%	סה"כ

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

19. הסכמים מהותיים והסכם שיתוף פעולה

19.1. מערך הסכמים עם מבטחי משנה, במסגרת רכשה ווישור ביטוח משנה כמפורט בסעיף 0 לעיל.

19.2. הסכם עם NDFS לפיתוח, שימוש והטמעה של מערכת הליבה כמפורט בסעיף 17.1 לעיל, שהשתים במהלך תקופת הדוח.

19.3. הסכמי שירותים מיקור חזק לניהול תיק הנוסטרו של ווישור על-ידי מנהל ההשיקעות כמפורט בסעיף 14.1 לעיל.

19.4. בחודש אוגוסט 2018 התקשרה החברה עם צד שלישי בהסכם שכירות בלתי מוגנת, בקשר עם משרד החבורה ווישור במרכזי שירותה בכפר סבא. תקופת השכירות צפוי להשתיים ביום 31 בדצמבר 2022 (או במועד קבלת טופס 4 למגדל אותו מקימה המשכירה במתחם מרכז שירותה, לפי המודם) ("תקופת השכירות"). לחברה מוקנית האופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות נוספת בננות שלוש שנים כל אחת, באופן אוטומטי. דמי השכירות החודשיים עומדים על כ-26 אלפי ש"ח בחודש (לא כולל מע"מ) והם צמודים למדד המחרירים לצרכן ("דמי השכירות"). בכספי לדמי השכירות שלמת החברה דמי ניהול בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם, בסך של כ-8 אלפי ש"ח בחודש (לא כולל מע"מ). דמי השכירות יתעדכנו בגין מימוש אופציית הארכת הסכם השכירות בהתאם שוכמו בין הצדדים, רק לאחר השלמת עבודות בגין במתחם המושכר. התchieビות החברה במסגרת הסכם השכירות כאמור גובו על-ידי בטחוניות- שער חוב בגובה של שלושה חדשן שכירות וערבות בנקאיות אוטונומית בגובה של כ-330 אלפי ש"ח. כל עליה בדמי השכירות תגרור הגדלה של הבדיקות באופן ייחסי לגידול בדמי השכירות.

19.5. פרטים אודות התקשרות עם לקוחות מהותיים בענף ביטוח רכב חובה ורכוש ראו סעיף 7.1.9 לעיל.

19.6. פרטים והרחבה אודות התקשרות החברה בהסכם לרכישת גרעין השליטה באילון והתקשרות בתוספת להסכם זה, ראו סעיפים 1.3.2.1-1.3.2.2 ל懂得 הדיקטוריון.

בהתאם למספר שלחה החברה לדיקטוריון אילון ביטוח, בהמשך לפניינו אליה אגב האפשרות למידוג בו אילון החברה לביטוח בע"מ ואילון החזקות בע"מ, כמפורט בסעיף 1.3.2.1 ל懂得 הדיקטוריון ובדיוח מיידי מיום 1 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-024706), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפנייה, ותוכנו אושר על ידי דיקטוריון החברה ביום 28 בפברואר 2022, לאחר השלמת העסקה, וכל עוד אילון ווישור ביטוח אין מוחזק על ידי אותם בעלי מנויות, בכוון בעלי השליטה והחברה לנוקוט בצדדים הבאים, בהקשר לשיטה בשתי חברות ביטוח (לצד מקסום הסינרגיות בין החברות לצורך השאת הערך של שתי חברות הביטוח):

- דיקטטור שמכהן בוישור לא יכהן באילון.

אילון ביטוח קיבל זכות סיירוב לכל הזדמנויות עסקית חדשה (שאינה חלק מהליך מכרז או תחרות) הקשורה ל פעילותם במערכות סוכנים בתחום הביטוח הכללי לרבות רכישת תיקי סוכנים, אשר עשויה לעניין את שתי החברות, שתגיעו ויסירות לבעלי השליטה, בכובעם כבעלי שליטה, וכן זכות סיירוב בכל הזדמנויות עסקית במערכות סוכנים בתחום ביטוחו הבריאות (למעט נסיעות לחו"ל שאילון ביטוח אינה פועלה בו) ותחום ביטוחו החיצים.

- הנהלות חברות היבוא והדיקטוריונים שלhn 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 שהחברה נדרשת לדוח.

למייבט ידיעת החברה, נכון למועד הדוח אישרו הדירקטוריונים של איילון ביטוח ואיילון החזקות את הסכם המיזוג בין החברות, ואיילון החזקות זימנה אסיפה כללית לאישור המיזוג ברוב מקרוב המיעוט.

יבחר כי ככל שהמיזוג יאשר (כפוף לאישורם הנדרשים על פי דין ואישורי הרשותות הרלוונטיות למיזוג), השלמת המיזוג תהווה "קיפול שכבה", אשר תסדיר את סגנית החוק לצמצום התחרות ולצמצום הרכזיות, התשע"ד- 2013 בקשר עם ביצוע עסקת רכישת השליטה, כפי שהוזגה בדיוח המידי של החברה מיום 12 בדצמבר 2021 (اسمכתא מס' 2021-01-178968), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך הפניה, והכל בכפוף להתקיימות התנאים המתלים לעסקה.

1.3.2.4. לפרטים אודוטות התקשרות החברה עם קיסריה ועם משלקיעים פרטיים נוספים, ראו סעיפים 1.2.7.2 ו-1.3.2.3. לדוח הדיקטוריון.

הערכת החברה המובאות לעיל בדבר השלמת העסקה לרכישת השיטה באילון היא בגדר מידע צופה פנוי עיתיד, כהגדתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להשלמת העסקה, אין וודאות כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשוות לחול ואין וודאות כי יתקיימו מלוא התנאים המתלימים להשלמת העסקה, לרבות מסיבות שאין תלויות בחברה ואין בשליטתה. המידע כאמור עשוי שלא להתmesh, או להתmesh באופן שונה מבחן מהותית, מסיבות שאין תלויות בחברה ואין בשליטתה, ובכלל זה התנהוגות מותחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

חלק שלישי - עניינים הנוגעים לפעולות החברה בכללותה

20. הון אנושי

למועד הדוח, החזקתה העיקרית של החברה היא וישור. מרבית הוצאות השכר של עובדיה ושל נושא המשרה של וישור המספקים שירותים לחברת משלמות על-ידי וישור בהתאם להסכם הנהיל המתויר בסעיף 20.1 להלן. בדצמבר 2020 מונה ניצן צערר הרימ, מנכ"ל וישור, לכחן גם כמנכ"ל החברה. כמו כן בוצעו המינויים הבאים: יוסף מולקנדוב, מנהל הכספיים ומנהל הפיננסיים בוישור, מונה גם כמנהל הכספיים בחברה, ומורן דביר סופר, יועצת משפטית וקצינת צוות בוישור, מונתה לכחן גם יועצת המשפטית ומצירת החברה. בתקופת הדוח מונה גם זיו כהן למשנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסית CFO-ו-RO&I. בחברה ובוישור ביחס ועמי נוריאל, מונה כמנמ"ר החברה ווישור ביחס, במקום רובי קלוט.

בנוסף, בחברה הבת, שהוקמה בהודו בבעלות מלאה של החברה (וישור הודו), מועסקים 20-15 עובדים, העוסקים בפיתוח ושירותי תוכנה, בתחום התמחות טכנולוגיים שונים, כאמור בסעיף 17.3 לעיל.

פעולות הקבוצה מבוססת על תשתיות של מערכות מידע חדישות ומתקדמות, וככל הנitin על תהליכי פעולה דיגיטליים, וכן בהתאם, שואפת למכות מינימלית של עובדים. דגש מיוחד ניתן לאיכות ולמקצועיות של בעלי תפקידים בכל הרמות. נושא המשרה בוישור משמשים בוגרים לתפקידם, גם כאחראים על תפקידם מפתח הנדרשים בהתאם להוראות ומגבילות הרגולציה, בהתאם לניסויים, יכולותיהם וכישורייהם, דבר שיש בו לאפשר מענה איקוטי לדרישות התפקידים, לאור ההיכרות וההבנה של הפעולות, וככל שאין בכר כדי ליזור ניגודי עניינים ופגיעה בעקרון של הפרדת תפקידים.

הקבוצה בחירה לבצע פעולות מסוימות באמצעות מיקור חזק, לפחות בשנות הפעילות הראשונות שלה. לדוגמה, פעילות ניהול השקעות, טיפול בפניות ציבור, ביקורת פנים, פיתוחים טכנולוגיים מסוימים, וכן חלק מפעולות מוקדי שירות או מכירות, לרבות סילוק תביעות במקרים מסוימים, יבוצעו באופן חלקית באמצעות מיקור חזק.

20.1 הסכם ניהול

ביום 27 במרץ 2019 התקשרה החברה עם וישור בהסכם שירותים לקבלת שירות ניהול בתפקיד מיום 1 ביינואר 2019, לתקופה בלתי קצובה, כאשר ההסכם נבחן ומאושר מעת לעת על ידי דירקטוריון ווישור והחברה כאמור להלן.

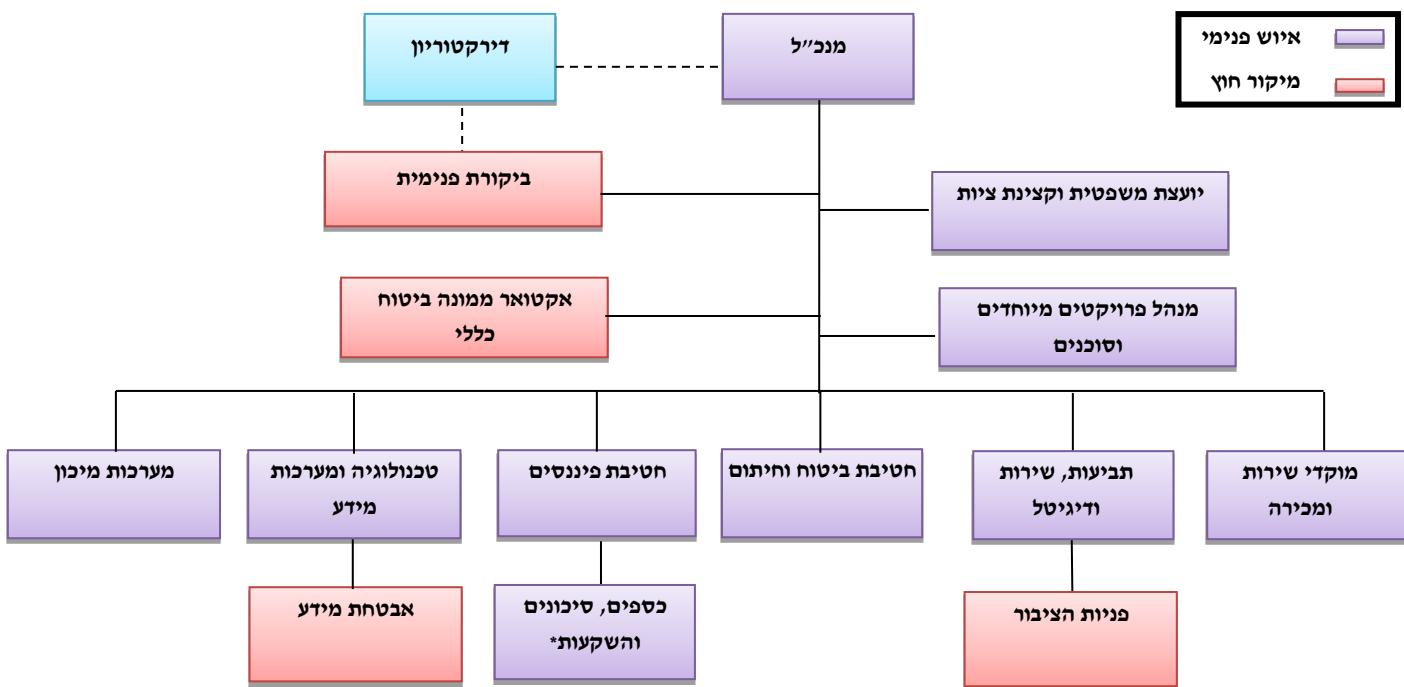
בהתאם להוראות הסכם הנהיל משלמת וישור לחברת סכום שנתי בסך של הגבהה מבין 1.65% מהכנסותיה של וישור מפרמיות ברוטו מרווחת בתוספת מע"מ או 950 אלף ש"ח בתוספת מע"מ. הסכום כאמור משלם בין היתר עבור עלויות החכירה השוטפות והמינים העירוניים בהם מושאת החברה בגין משרדי ווישור בכפר סבא והוצאות נלוות וכן בתמורה לשירותים נוספים בקשר עם פעילות וישור, לרבות ייזום, פיתוח עסק, גיסוי הון ועוד.

במסגרת ההסכם כאמור מספק המטה המקצועית של וישור לחברת שירותים מקצועיים הנדרשים לפעולות השוטפות של החברה ובכלל זה שירות ייעוץ משפטי, שירותים משפטיים והשתתפות בישיבות דירקטוריון. כאמור לעיל, ביום 29 בדצמבר 2020 מונו מנהל כספים, היועצת המשפטי ומנכ"ל החברה לכחן כנושא משרה של החברה, במקביל לכחנותם בוישור, בהתאם לתפקידים. בנוסף, ברבעון האחרון של שנת 2021, מונו זיו כהן, מונה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסית CFO-ו-RO&I בוישור ועמי נוריאל מנהל מערכות המידע בוישור, לכחן גם כנושא משרה של החברה (באותם תפקידים בהתאם).

עם רישום מנויותה למשך והפיקתה לחברת ציבורית במהלך שנת 2021, היקף השירותים גדל, בהתאם ועדכן סכום ההתחשבנות לכ-25 אלפי ש"ח לחודש. עלויות השכר של מר כהן משלמות באופן ישיר על החברה, בחלוקת היחסים.

לווישור שמורה הזכות לבחון مدى שנה את הצורך בעדכון תנאי ההסכם בcpfוי לאישורים הנדרשים לכך על-פי דין. צוין כי ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו ועדות הביקורת והדיקטוריונים של וישור והחברה את סבירות מודל ההתחשבנות בהסכם, אישרו את ההתקשרות לשנת 2022-2023, וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציו השני של שנת 2023.

20.2. תרשימים המבנה הארגוני של ווישור:



* ניהול השקעות הנוטratio בוישור מבוצע במיור חזץ כמפורט בסעיף 14.1 לעיל

20.3. מצבת כוח אדם

כאמור לעיל, לתקופת הדוח חלק ניכר מפעילות החברה הינה החזקה בוישור כאמור ומצבת עובדי החברה הינה נשאי משרה אשר מכנים גם בוישור: מר ניצן צער הרם אשר מכיהן כמנכ"ל החברה, מר יוסי מולקנדוב המכון כמנהל הכספי של החברה, עו"ד מזור דבר טופר המכונה כיועצת משפטית ומצירת החברה, זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסית CFO ועמיר נוריאל המכון כמנהל מערכות המידע.

עובדיו ווישור:

מספר	תפקיד
1	מנכ'ל
5	ביזוח כלל וחתום
8	כיספים, גביה וסיכון
2	פרויקטים מיוחדים
2	משפטית וציות
7	מערכות מידע, מחשב ואנליטיקה
21	דיגיטל, שירות ותפעול
29	עובדים כלליים ומוקדי שירות ומכירה
75	סך הכל

נותני שירות חיצוניים של ווישור:

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

למייד אודות הדירקטוריים ונושאי המשרה בחברה ראו פרק ד' לדוח. להערכת החברה, מצבת העובדים בקבוצה צפיה לגדול, בהתאם לניגול הצפוי בפעולות הקבוצה וצריכה העסקיים, אך ככל העדפה היא לשמר על מצבם עובדים מצומצמת ועילתה ככל הנitin. להערכת החברה, למועד הדוח, לקבוצה תלות מסוימת במנכ"ל, מר ניצן צעיר הרם, וכן בדירקטור וי"ר דירקטוריון ווישור, אAMIL וינשא, כמפורט בסעיף 1.26.3 להלן.

20.4. הדרכות והכשרה

ווישור מגבשת תוכנית הדרכות שנתית לעובדייה, ומקיים באופן שוטף הדרכות והשתלמות בנושאים שונים בהתאם לצורך. הדרכות הן בנושאי תחומי הביטוח השונים בהם עוסקת ווישור; תוכנות המחשב ששימושה; שירות לקוחות ומכריה וכן הדרכות הנדרשות על-פי הוראות הדין, כגון הדרכות לפי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, המשכיות עסקית, אבטחת מידע ואיסור הטרדה מינית. מטרת תוכנית הדרכות היא שיפור מתמשך ושימירה על רמתם המקצועי של עובדי ווישור ומנהליה, וכן לבזר את מוקדי הידע לכמה שיותר גורמים בארגון על מנת לייצר שרידות לאורך זמן.

20.5. סיבם של הסכמי העסקה

עובדיה הקבוצה ונושאי המשרה שלה מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישים, בהם נקבעים תנאי העבודה והתנאים הנלוויים. מערכת השכר והתגמול של הקבוצה מבוססת בעיקרה על התאמתה בין רמת התגמול לתפקידו של העובד, לניסיונו ולהרומתו למערכת. התcheinויות הקבוצה בגין סיום תפקידו עובד – מעביד מכוסות על-ידי תשומות למוצרים פנסיוניים ויצירת התcheinויות בדוחות הכספיים של החברה ווישור למלא יתרת התcheinויות בשל סיום תפקידו עובד – מעביד שאינה מכוסה בתשלום כאמור.

20.6. מדיניות התגמול של נושאי משרה בחברה ובוישור

ביום 23 בפברואר 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול, בהתאם לסעיף 267 א' לחוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (להלן לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, לפיה מדיניות תגמול שתוארה בתשיקי או במסמך הצעה לציבור של חברת המציגה לראשונה ניירות ערך שלא לחייב תיחסם כמדדיניות שנקבעה לפי סעיף 267 א' לחוק החברות והוא תהיה טעונה אישור רף בחולף 5 שנים מהמועד שבו תירשםנה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. לפרטים נוספות מדיניות התגמול של החברה ראו סעיף 8.5.4 לפרק 8 לתשיקי שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר 022299-2021-01-071244 ("התSHIP")). על אף האמור, מדיניות התגמול עודכנה בתקופה הדוח בנושאים מסוימים. לפרטים ראו דוחות זימון אסיפה כללית מיום 26 באפריל 2021 (אסמכתא מספר 44-092077-2021-01-071244) ומיום 27 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר 092077-2021-01-071244), אשר האמור בהם כולל בדוח זה על דרך ההפנייה.

לווישור קיימת מדיניות תגמול מאושרת בתקופת החל מחודש נובמבר 2019. מדיניות התגמול של ווישור גובשה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 6-9-2019 מיום 11 ביולי 2019, המגד את הוראות הממונה בנושא מדיניות תגמול

בגופים מוסדיים והמלחיל את החובה על גופים מוסדיים לאמץ מדיניות תגמול עבור נושא משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בהם ולאור הוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידיים פיננסיים (אישור מיוחד ואיתרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016.

מדיניות התגמול של וישור גובשה לאור אופיה של וישור חברת ביוטח צעירה בתחילת דרכה, המזיהה בתהליכי בנייה ו揖ום של מנהלים ועובדים, אשר לה מבנה ארגוני שטוח, ללא שכבות ניהול רבות, ולאחר אופיה החברה דיגיטלית, יעדיו התגמול הקבועים במדיניות התגמול של וישור הם תנודתיים ונבענים בהדרגה. על כן, אףן מדינית העדדים של וישור שונתה בשלהב זה משל חברת ביוטח וויטהקה. המדיניות מתעדכנת מעת לעת, ועקורנותיה הותאמת ואושרו במוסדות הרלוונטיים לאחרונה, ברבעון האחרון של שנת 2021, בהתאם לעדכונות של מדיניות של החברה.

ביום 31 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה, תוכנית מסגרת, המאפשרת הקצתת סוגי מנויות ואופציות של החברה, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה וחברות הקבוצה ("התכנית", "הণיצעים"). התכנית שאומצה הינה תכנית המיעדת לניצעים בכל חברות הקבוצה, וזאת בכך ליצור תמך לחון האנושי בקבוצה, ולשתפים בהתפתחות הקבוצה וב hasilחתה.

תקופה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצאה על ידי דירקטוריון החברה. התוכנית מאפשרת הקצתת מנויות רגילות, מנויות חסומות, יחידות מניה חסומות ו/או אופציות הנינתנות למימוש למנויות רגילות לניצעים, בין היתר, על פי הוראות סעיף 102 לפకודת מס הכנסה (נוסח חדש) ("סעיף 102", ו-"הפקודה", בהתאם) וכן על פי הוראות סעיף 3(ט) לפוקודה, כל זאת בהתאם לזכאות לקבלת מנויות או אופציות ולעמידה בתנאים על פי סעיפי הפוקודה האמורים. האופציות והמנויות שיוענקו על פי התוכנית, במסגרת סעיף 102, ניתנות להענקה במסלול הכנסת עבודה או במסלול רוחהון. התוכנית תនוהל על-ידי דירקטוריון החברה או על-ידי ועדת שהוסמכה לכך על ידי הדירקטוריון החברה, אך הענקות מכוכחה לניצעים של חברות הבת וישור תהינה כפופה גם לאישור מוסדות חברות הבת הרלוונטיים. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את אי.בי.אי ניהול נאמניות בע"מ ("הנאמן") כנאמן התוכנית. כל הקצתת נירות ערך של הקבוצה תהיה בהתאם לכל דין ו夷עה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה והנחיות על פי, כפי שייהיו במועד ההקצתה.

指出 כי הקצתת נירות ערך לי"ר הדירקטוריון יוחנן דנינו ממפורט בטקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי בוצעה מכוח תוכנית זו. כמו כן, ביום 23 בינואר 2022 וביום 25 בינואר 2022 בהתאם, לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון החברה ודירקטוריון וישור הענקת אופציות לעובדי הקבוצה, לרבות עובדי וישיור, מכוח התכנית והכל ממפורט בדוח הצעה פרטית שפורסמה החברה ביום 30 בינואר 2022 (אסמכתא מספר 011718-01-01-2022), ואשר האמור בו נכלל כאן על דרך הפניה.

תוכנית האופציות עשויה לשיער לשמור כוח אדם של החברה ווישור, במיוחד בתחום הטכנולוגים לרבות עובדים מתקצועיים הן בתחום הביטוח והן בתחום הטכנולוגים לרבות עובדים כליליים. מעבר למחסור בעובדים מיומנים מסתממת עליה בرمמות השכר המבוקשות.

21. מילוי

21.1. לפרטים אודות הלואות שהעמדו בעלי השליטה לחברת, ושנפרעו בתקופת הדוח, ראו טקנה 22 בפרק ד'.

21.2. ביום 28 בדצמבר 2020 התקשרה וישור עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתוב התchiaיות נדחה בסך 10 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל-8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם של 5 שנים ממועד הנפקת כתוב התchiaיות ("כתב התchiaיות הנדחה הראשון"). נוסח כתוב התchiaיות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדיין לעניין הכרה בכתב התchiaיות כהן משני מרכיב/רובד 2 של מבט בישראל. אגב העמדת כתוב התchiaיות, נדרשה החברה להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתוב התchiaיות, ככל שלאו לא יפרעו במועדם על-ידי וישור, על-ידי הזרמה של הסכומים האמורים לוישור.

ביום 30 בדצמבר 2021 התקשרה וישור עם אותו תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתוב התchiaיות נדחה נוסף, בסך 10 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל-8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם של 5 שנים ממועד הנפקת כתוב התchiaיות. נוסח כתוב התchiaיות הנדחה השני נערך גם הוא בהתאם לעקרונות הקבועים בדיין לעניין הכרה בכתב התchiaיות כהן משני מרכיב/רובד 2 של מבט בישראל, בתנאים דומים לאלו של כתוב התchiaיות הנדחה הראשון (למעט שיעורי הריבית ותנאים מסוימים). גם כאן, אגב העמדת כתוב התchiaיות, נדרשה החברה להתחייב להשלים

את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתבי התחייבות, ככל שאלה לא יפרעו במקרים של-ID ווישור, על-ID הזרמה של הסכומים האמורים לוישור. לפרטים נוספים ראו ביאור 7ג'-ד' לדוחות הכספיים שלהן.

21.3. למועד הדוח, למעט הלוואות המתוירות בתקנה 22 בפרק ד' וכן כתבי התחייבות הנדחים, החברה ווישור לא נטלו מימון חיצוני נוספת.

22. מיסוי

لتיאור אודות היבטי המיסוי החלים על החברה, ראו ביאור 14 לדוחות הכספיים.

23. הליכים משפטיים והליך משפטיים שהסת内幕

لتיאור אודות הליכים משפטיים כנגד ווישור שהסת内幕 ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים.

24. צפי להתרחבות עסקית השנה הקרובה

24.1. ישראל

החברה שמה לה ליעד לבסס את פעילותה הבינלאומית בישראל בין היתר באמצעות המשך צמיחה ארגנטית על-ID ווישור לחברת ביטוח דיגיטלי ישירה מובילה ולמקם את רוחה באמצעות בניית תיק ללקוחות רבים ומגוון ווישורו לאורך זמן. וכן במקביל לצמיחה הארגנטית החברה בוחנת ומattaרת הזדמנויות לצמיחה ומינוף הטכנולוגיה שלה גם באמצעות רכישות ומיזוגים שיאפשרו המשך צמיחה משמעותית אך רוחנית, יעלות מרבית תוך ניצול יתרון מובנה לגודל ויכולת למימוש מירבי של הטכנולוגיות והמודלים המתקדמיים שפותחו על-ID החברה. ההתבססות בישראל תעשה כאמור, בין היתר, באמצעות המשך צמיחה ריווחית והתרחבות עסקית, שיפור של מבנה החזאות של חברות הקבוצה תוך מינוף מירבי של הדיגיטציה, שימור ושיפור רמת השירות לקוחות ולסוכנים, המשך חדשנות בכלים הטכנולוגיים, במוצרים, בתמחור ובשירותים, שימור וטיפוח המשאב האנושי.

וישור מתכוונת להשקיע בישראל במחצית הראשונה של שנת 2022 מגוון מוצרים לתחום בית העסק, בדרך של חברות ביטוח דיגיטלי, שיכללו CISCOMS הן לביטוח רכוש והן לביטוח ח比亚ות למוגן רחוב בתים עסק (ביטוח רכוש, מבנה, תכלה, ביטוח מלאיע עסק), חברות כלויות ומקטיעות, חברות מעבידים ועוד). גם פעילות זו צפופה להיעשות על מגוון התשתיות הטכנולוגיות של הקבוצה, הן למכירה ישירה, שיווק באמצעות סוכנים וסוכניות וכן שיתופי פעולה עם ארגונים או גופים רלוונטיים. התרחבות לתחומי פעילות נוספים בישראל כגון ביטוח בריאות ורиск חיים ועשוי באמצעות איילון, ככל שתושלם העסקה במהלך שנת 2022. להרחבת בדבר הסדר תיחום פעילות, ככל שעסקת איילון תושלם, ראו סעיף 1.3.2.1 לדוח הדירקטוריון.

התרחבות כמפורט לעיל הנה גם פועל של הזדמנויות עסקיות שיקולות להתרחבות במהלך השנים. בנוסף, כמפורט בסעיף 19.6 לעיל ובסעיף 1.2.7.1 לדוח הדירקטוריון, החברה התקשרה בעסקה לרכישת גרעין השליטה באילון החזקות. להרחבת ראו סעיף 25 להלן בנושא האסטרטגיה.

24.2. התרחבות לשוקים בינלאומיים

במקביל לחיזוק המותג ווישור ולהתרחבות וגידול הפעולות המתוכנים בישראל, החברה החלה לפעול לקידום אסטרטגיית התרחבות הקבוצה בתחום הביטוח והפיננסים הדיגיטלי לשוקים בינלאומיים. בשלב הראשון החברה תתמקד בניסיון התרחבות לשוק האמריקאי, ובהמשך, בהתאם למידת ההצלחה של השלב הראשון, גם למדינות מסוימות במערב אירופה. הכל, תוך שמירה על אופייה הדיגיטלי של הקבוצה וניצול הטכנולוגיות שלה וכן הידע והנסיון הנצברים בישראל, על מנת לשכפל את המודל של הקבוצה מחוץ לישראל, בשינויים המתחייבים. בין היתר, לצד צמיחה ארגנטית של חברת דיגיטלית, הרי שהאסטרטגיה של רכישה ומיזוג של מבטח מסורתי וערנספורמציה שלו באמצעות יכולות מקצועיות, ידע וניסיון "עולם החדש" המשותת על טכנולוגיה מתקדמת, מהו גם הוא (POC) Proof Of Concept למהליכם דומים פעילות הקבוצה מעבר לים.

בכוון החברה להתחיל את הפעולות מחוץ לישראל בתחום חברות הביטוח למוגן בתים קטנים ובינוניים (כיסוי משולב לרכוש וח比亚ות לעסקים עד כ-20 עובדים), ביטוחו הרכב עברו אולם עסקים או בעלי עסקים (בין 1 ל-10 כלי רכב) ובהמשך להתרחב לביטוח צימס גדולים יותר וגם לביטוח דירות בתחום הפרט.

24.3. ארה"ב

בכוננות החברה לפעול באלה"ב במסגרת של MGA (Managing General Agent) או Insurance producer (_insurance producer_) משומש שדריך התאגידות זו מאפשרת חידרה לשוקים בינלאומיים, במודל לפחות בשנים הראשונות. זאת, משומש שדריך התאגידות זו מאפשרת חידרה לשוקים בינלאומיים, במודל שאינו צורך ריתוק הון רב ואינו מחייב דרישות רגולטוריות מכובידות מיידי.

לפיווט המדיניות בהן קיבלת החברה הנכדה רישיון MGA / Insurance Producer ראו סעיף 1.2.11 בדוח הדיקטוריון שלהן¹⁸.

MGA או Insurance Producer הוא גוף הדומה במהותו ל██וכנות חיותם, דהיינו גוף המושה להפצה וחיתום (ובחילק מהמקרים גם לטיפול בתביעות) של מוציאי הביטוח של ומיעוט המבטח המקומי (Carrier) עמו התקשר בהסכם. מדובר במודל רישוי פשויחסית הנפוץ באלה"ב, ולמעשה, מספר חברות ביטוח דיגיטליות בעליים החלו את פעילותן ככאלו. קיימים סוגים שונים של רישיונות מכוחם MGA או Insurance Producer יכולם לפעול. הרישיונות נבדלים זה מזה בהתאם לענפי הפעולות הביטוחית, סוג המוצרים המותרים לשיווק על-ידם, הסמכויות המכוניות המכוחם ל-MGA או ל-Insurance Producer (חיתום, תמחור המוציאים, הגשתם המוציאים לאישור הרגולטור, הפצה, טיפול וסילוק תביעות וכיוצא בכך). אופן ההסכמה של ה-MGA או ה-Insurance Producer עשוי להשתנות בין המדיניות השונות באלה"ב. העליות השונות בהן ישא ה-MGA או ה-Insurance Producer תלויות מטיב הדברים במבנה הסמכויות ומידת האחריות שמעניקים להם המבטח ו מבטיח המשנה (כגון עלויות שיווק, הפצה ומכריה, הגשת מוצאים לרישיון ותחזורם, תחזקה שוטפת למוציאים ולמערכות התפעוליות, עלויות חפואול של טיפול וסילוק תביעות¹⁹ ועוד).

ה-MGA או ה-Insurance Producer נדרש לפחות אחד שישמש מנהל מושה מטעמו- הקורי DRP²⁰, אשר מכוח הרישיון וההסכמה שלו, מוסמך לפעול ה-MGA או ה-Insurance Producer או ה-DRP, תחת הרישיון התאגידו של ה-MGA או ה-Insurance Producer. נכון למועד הדוח, החברה התקשרה עם DRP בעל רישיון בענפי הפעולות בהם מתכוonta הקבוצה לפעול בתחילת דרכה באלה"ב.

בהתಕשרויות בין MGA או Insurance Producer לבין המבטח המקומי מספק ל-MGA או ל-Insurance Producer את יכולת לשוק את מוצרי ולייצג אותו בפני הלוקחות, בהתאם לטיב ההתשרות בין ה-MGA או ה-Insurance Producer לבין המבטח המקומי, ולמידת המעורבות/²¹ או העצמאות שהמבטח מסכים להקנות ל-MGA או ל-Insurance Producer, וכן בהתאם למידת הסיכון שהוא מעוניין ליטול על עצמו או להעביר למבטיח המשנה.

כאשר מוסדרת ההתשרות בין מבטיח המשנה, ה-MGA (או ה-Insurance Producer) והמבטח המקומי, הצדדים מסכימים במו"מ, בהתאם לסוג ההתשרות, את מבנה העמלות/²² או חלוקת הפרימה ביניהם, בהתחשב בין היתר בחלוקת הסיכון הביטוחי שיישא כל אחד מהצדדים ורמת המעורבות של ה-MGA (או ה-Insurance Producer) בפעולות השונות²³ ועלויות הנגררות מכך.

יובהר כי למועד פרסום הדוח החברה עודנה בוחנת מול מבטחים מקומיים ו מבטיחי משנה באלה"ב אפשרות להתקשר עם לצורך פעילות משותפת בענין זה, וורם נבחר מודל ההתשרות כאמור.

24.4. פעולות שבוצעו עד מועד פרסום הדוח בקשר עם תוכניות ההתרחבות לחו"ל

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

24.4.1. **התקרויות עם חברת ייעוץ מובייל-** החברה התקשרה עם חברת ייעוץ בינלאומי מהמובילות בעולם, לצורך גיבוש אסטרטגיית חידרה לשוקים בינלאומיים, סיוע בבנייה תוכניות עסקיות מותאמת לכך, באבחון ואיתור שוקים רלוונטיים, הגדרת ענפי הפעולות והמוצאים המיועדים לשיווק, בחינת

¹⁸ לחולון ה-MGA יכול לטפל בתביעות באמצעות צד שלישי TPA מתואמת גם היא עם המבטח ו/או מבטיח המשנה, לפי הגרם שנושא בסיכון.

¹⁹ Designated Responsible Producer

²⁰ ובכל זה רישיון ומוחור המוציאים הביטוחים, שיווקם ומכירותם, ניהול הפלטשות, טיפול בתביעות וסילוקן וכיוצא בכך.

אלטרנטיבות ערכוי ההפצה, סיוע בחיבור לשותפים אסטרטגיים פוטנציאליים וכיוצא בזאת. התקשרות זו הסתיימה ב- 29 בדצמבר 2021.

24.4.2. **קניין רוחני**- החברה הגישה בקשה לרישום סימני המ商 ותגלו של ויישור וחברות הקבוצה במשרד הפנטנים וסימני המ商 בארה"ב, לתחוללה מיועדת לכל 50 המדינות. למועד הדוח, טרם הושלם תהליך רישום סימני המ商 כאמור, בשל הליך משפטית דין המתנהל מול בעל סימן מסחר קיים.

24.4.3. **התקשרות עם ייעצים משפטיים בארה"ב**- החברה התקשרה עם ייעצים משפטיים מובילים בתחום בארה"ב, בעלי התמחות בתחום הביטוח והפיננסים, ובכלל זה בכל הקשור לייעוץ רגולטורי, הלכרי ישוי רב מדיני, לוי לפיתוח מוצרים, סיוע בגין הון, התקשרות עם מבטחים ומבטחי משנה וכיוצא בזאת.

24.4.4. **הקמת חברות בנות בארה"ב**- WeSure Digital USA, כאשר WeSure Digital Producer קיבל רישיונות MGA או Insurance Producer מספר מדינות, על מנת שתוכל לפעול במדינות השונות בארה"ב בשנים הבאות/בתחלת הדרך צפויות החברות הנ"ל לפעול במספר מצומצם של מדינות בארה"ב ולאחר מכן להתרחב למדינות נוספות.

24.4.5. **תהליך רישיון MGA או Insurance Producer בארה"ב** - החברה החלה בהליך רישיון ורישום ה MGA (או Insurance Producer מוגדר מינים בארץ) במספר מדינות בארה"ב. הליך הרישום נעשה בלווו ייעצים משפטיים אמריקאים. נכון למועד הדוח קיבל WeSure Digital Producer רישיונות כאמור ב- 7 מדינות: ניו ג'רזי (New Jersey); אילינוי (Illinois); פנסילבניה (Pennsylvania); קולורדו (Colorado); טקסס (Texas); אינדיانا (Indiana); אוהיו (Ohio); ו- מסצ'וסטס (Massachusetts). החברה המוחזקת פועלת לקבלת רישיונות דומים במדינות נוספות בארה"ב בהן היא מתכננת לפעול בשנים הקרובות.

24.4.6. **התקשרות עם ייעצים אסטרטגיים בארה"ב**- החברה התקשרה בהסכם שירותו ייעוץ אסטרטגי עם שני ייעצים בכירים בתחום בארה"ב בMagnitude עניקה הייעצים שירותו ייעוץ, ניהול מ"מ, יצירת הזדמנויות לשיתופי פעולה אסטרטגיים, בדגש על תחום ההפצה של מוצרים ביטוח, סיוע באישר תפקיד מפתח בחברות, סיוע בהנהלות מול גורמים רגולטוריים ועוד.

24.4.7. **התקשרות עם זרוע אמריקאית של ברוקר בינלאומי**- מטרת ההתקשרות הינה לסייע לקבוצה באיתור, חיבור ויצירת התקשרות עם מבטחים מושרים בארה"ב (Carriers) וمبادיחי משנה אמריקאים, על מנת שהה MGA או ה-Insurance Producer אשר יפעלו בארה"ב, יוכל לשוק את מוצרי המבטחים ולשמש כפרונט עבורם. במסגרת ההסכם הברוקר יסייע ביזויו והגדרת שוויים למימוש התוכנית העסקית, סיוע בתמחור המוצרים הביטוחים ואיסורום, בניית הצעות, לוי לניהול מ"מ ועוד. כמו כן, יסייע הברוקר לקבוצה ביצירת הסדרי ביזוח משנה לעניות הת- MGA, ככל והדבר יהיה רלוונטי, בהתאם למתחווה ההתקשרות של ה- MGA מול המבטחים שיבחרו, ולפי סוג הרישי תחתיו הם יפעלו. הברוקר הבינלאומי כאמור מעניק שירותים גם לוישור במסגרת הסדרי ביזוח המשנה שלו.

24.4.8. **הקמת חברת בת בעלות מלאה בהודו** - השתמש זרוע הפיתוח והטכנולוגיות עבור חברות הקבוצה, לרבות עבור הפעולות בארה"ב.

24.4.9. **התאמת מערכת הליבה לצרכים ולדרישות השוק האמריקאי**- בתקופת הדוח הקבוצה פעלה לקידום והמשך פיתוח של מערכת הליבה, על מנת להתאימה לדרישות, לצרכים, למוצרים ולרגולציה הרלוונטיות בשוקי היעד של החברה בארה"ב.

24.4.10. **גיבוש צוות מקומי** - החברה החלה באיתור מנהלים ועובדים מקומיים בארה"ב אשר יעסקו על ידי החברה הבת WeSure Digital לקרהת השקתה הפעילות העסקית.

הערכת החברה המובאת לעיל בדבר האטי להתרפות העסקית בשנה הקרובה הין בגדר מידע צופה פנוי עתיד, כהגדתו בחוק נירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור עשוי שלא להתmesh, או להתmesh באופן שונה מבחן מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחילה, שינויים במבנה שוק הביטוח, שינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויים רקיקה ושינויים רגולטוריים וכן התממשות איilo מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

25. אסטרטגיה

חזון הקבוצה הוא להוביל את המהפקה הדיגיטלית בשוק הביטוח והפיננסים בישראל ובעולם, להנגיש את תחום הביטוח והפיננסים כך שייהי זמין לכל אדם בכל מקום ובכל זמן ובאמצעות מגוון אמצעים דיגיטליים, לרבות טלפונ חכם, ולהפוך את המוצר הביטוחני והפיננסי למוצר פשוט ו/inetואיטיבי שצרכתו הדיגיטלית תהיה "טבעת" הן לצרכן והן למפיק/למתווך, ככל שהפעולות איננה ישירה. בנוסף היא מבקשת להיות חברת המנהלת ומחזיקה במספר מיזמי ביטוח ופיננסים בארץ ובעולם, ומובילה את הטרנספורמציה (מעבר) של עולם הביטוח והפיננסים "מהעולם המסורתי הישן" אל "העולם הטכנולוגי החדש", תוך ביסוס מודל עסקית יציבה מייצר רוחים ותשואה להוון לאורך זמן.

המודל העסקית של החברה מבוסס על מתן שירותים בתחום הביטוח על גבי תשתיות טכנולוגיות דיגיטליות מתקדמות למגוון ערכוי הפעזה, תוך שימוש בתכיפות מתקדמות של ניהול מערכי ביטוח ופיננסים דיגיטליים, על גבי טכנולוגיות חדשות המאפשרות תהליכי עבודה ייעילים ואוטומטיים ככל הניתן, בכל שלבי העסקה. זאת, תוך ביצוע חיותם ותמחור מתקדם המונע וمبוסס על ניתוח מידע ושילובם כחלק מהתהליכים בדמן אמת. בנוסף, החברה דוגלת ברכישה של פעילותות וחברות הפעילותות בעולם החדש, מיזוגם לקבוצה והעברתם טרנספורמציה טכנולוגית וdigיטלית תוך יצירת סינרגיות מיטביות ובניית יתרונות מובנים לגודל לשם צמיחה רוחנית משמעותית לאורך זמן.

לימוש האסטרטגיה תחילת בישראל, הוקמה וישור, חברת ביטוח דיגיטלי רב תחומיות בעלת רישיון מבטח בישראל, המבוססת את כל שרשרת הפעולות העסקית שלה (התמחור, ההפעלה והשירות) על הטכנולוגיה, תוך בניית יכולות מילוניות ותפעוליות דיגיטליות מותאמות לישראל גם לח'ל, במספר סבירות עסקיות (מערכת ליבת חדשנות, חזקה ומוקפה, פורטלים מתקדמים של B2B, B2C וסביבות טכנולוגיות נוספות).

כפועל יוצא מהיות חברת ביטוח דיגיטלי מוקצת לckerה, ווישור מבססת את פעילותה על ערכיהם של הוגנות גמישות ושקיפות, ופונה לקהל דור-ה-Y ודור ה-Z, בערוצי התקורת האופינניים לקהל זה, תוך הצעת מוצרים חדשים בהתאם לצריכי לקוחות. בנוסף, כמפורט להלן חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באילון ביטוח במטרה שתאהן צורע לקיוחותיה. בנוסף, שיפורם הדרמטי הכספי על התחמשותם לפתרונות חיצוניים, על-ידי API²¹, ומימושם מובנית בקיוחת הסוכנים של הקבוצה ותתבסס גם היא על טכנולוגיה חדשה שתיציר לה את הערכיהם והיתרונות המפורטים להלן.

חלק מהסטרטגיה המתחארת לעיל, הקבוצה שואפת ליצור שיתופי פעולה עם מיזמים טכנולוגיים רלוונטיים ואיך לאMESS פתרונות טכנולוגיים חדשים קיימים, הן לצורך שיפור מתחם של מערכות הליבה שלא ביעילות מירבית וחיסכון בעלות, והן לצורך הרחבת תחומי הפעולות של הקבוצה לאפיקים נוספים. בהתאם, מערכות הליבה של החברה נבנו מראש באופן שמאפשר נגישות וקלות יחסית להתחמשותם לפתרונות חיצוניים, על-ידי API²¹, ומימושם מובנית בקיוחת מקורות מידע חיצוניים. שיתופי הפעולה האמורים יכולים להתבטא במגוון רחב של תחומיים ובכלל זה בפיתוח מוצרים חדשים דוגמת מוצרים מבוססי מידע אישי, מבוססי צריכה או התנהגות; בפיתוח כלים לאיטור ומונעת הונאות, שישולבו בתחום המכירה והחיתום הדיגיטלי וכן בתחום טיפול בתביעות. בפיתוח כלים בתחום השיווק הדיגיטלי, לרבות שיווק וקידום מכירות פרטוני; ובפיתוח חיותם מתקדם מבוסס בסיסי נתונים ובנייה מלאכותית, לרבות העמקת השימוש במכונות לומדות תהליכיים דיגיטליים בתחום הפנימיים ובמיוחד ככל הנוגע לשלוק תביעות מהיר.

רכישת גרעין השליטה באילון:

החברה מעריכה כי עסקה זו עשויה להביא ליתרונות משמעותיים נוספים כחלק מהמודל הבינלאומי לצמיחה רוחנית תחילתה בישראל תוך מנוף הטכנולוגיה החדש, ובין היתר:

- קידומה של חברת מסורתית כגון אילון לעולם הדיגיטלי החדש, באמצעות היקרות הטכנולוגיות והידע הקיימים בחברה.
- הרחבות אפשרית של הקבוצה בתחום פועלות חדשות בלוח זמינים קצר יותר כגון ביטוח בריאות ורиск חיים.
- קפיצת מדרגה משמעותית בהיקפי הפעולות בדרך עיליה ומהירה של הקבוצה.
- עול ההפעזה המרכזי באמצעות עורך הסוכנים תוך העברת יותר וייתר סוכנים לעולם הדיגיטלי והטכנולוגי, בדרך של מתן כלים חדשים לארסנל הכלים שייעמוד לרשותם.

המשימות המורכבות הנדרשות ליישום האסטרטגיה העסקית של החברה בישראל לשנים הבאות הן: (א) המשך צמיחה משמעותית בהכנסות וברוחניות הקבוצה בתחום הפעולות ובعروcy ההפצה שלה, תוך תמייה דיגיטלית בכל ערוצי ההפצה ומתן כלים למימוש פוטנציאל המכירות ללקוחות קיימים וחדשים, ושימורם; (ב) שימירה על יעילות, שליטה בהוצאות הפעול נמוכות על-ידי שימירה על כוח אדם מצומצם,יעיל ומקצועי באופן שיאפשר גידול משמעותית בהכנסות והמשך צמיחה בשוקים השונים להם יכולת לחזור בשנים הבאות; (ג) ניהול השקעות מוביל תוך שימירה על רמות סיכון הולומות ורואה ארכות טווח; (ד) המשך פיתוח כלים דיגיטליים מתקדמים בתחום השירות והמכירה, לרבות פיתוח תשתיות מתקדמות שיאפשרו לבוצעה למקסם את ההזדמנויות המכירה שלחן כמו גם להמשיך להיות יעילים הפעולית; (ה) מינוף יכולות מערכת הליבה לממן תהליכי עבודה שבוכים ומורכבים של עולם הביטוח בכל שלבי חייו הפולישה עד כמה שהרגולציה מאפשרת לעשותות כ; (ו) להתמיד לאורך זמן בשיפור השירות ומתח שירות עילן ואדייב על גבי פלטפורמות דיגיטליות מתקדמות, נוחות ושקופות לשבעיות הרצון של לקוחות החברה (ז) שימירה ושיפור של היציבות הפיננסית של החברה ותברות הקבוצה לרבות יחס כושר הפירעון של המבוקחים; (ח) חיזוק המותג ויישור וערכיו בצבאור הרחב, כМОTAG המספק שירותים אינטלקטואליים במחירים אטרקטיביים, תוך שימירה על שיקיפות השירות ברמה גבוהה לטובי הקבוצה וללקוחותיהם; (ט) חיזוק המחברות הארגוניות וחיזוק תחושת הגאווה של עובדי הקבוצה; (ו) פועלות המבוססת על הוגנות ושיקיפות. התנהלות תוך כדי ריגושים להוגנות חברותית לציבור הלוקחות ואחריות תאגידית; (יא) השקה של מוצר ביוטה נוספים תוך תmarks ב מוצרים שקיים בהם מרווחים סבירים, ומaddir איןם "זוללי" הוו; (יב) חיתום וטיפול בתביעות אוטומטי (כל הניתן) לפי חוקות עסקיות, המציגות חוסר ודאות לחברת ולמבחן משנה ומיעילות את תהליכי החיתום והתביעות בתעשייה (יג) הצעת חוותית שירות שונה, המבדלת את וישור מכל יתר המבוקחים הקיימים, בדגש על ניהול תביעות ומימוש דרישות באופן ייחודי, נעים ויעיל.

המידע בסעיפים 24 ו-25 לעיל בדבר האסטרטגייה הנוכחית של החברה והצפי להתפתחות בשנה הקרובה כולל מידע צפוי פנוי עתיד בהתבסס על הערכת החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית שלה ושל ווישור. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של אסטרטגייה זו. השגת היעדים והסטרטגייה של החברה, אינם ודאיים ואינם בשליטתה המוחלטת של החברה ועשויים שלא להתממש, בין היתר, בשל תלותם בגורמים חיצוניים או בשל התממשותם של גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן. החברה תהא רשאית לסתות מה%;">המודיניות המתוארת לעיל על-פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שיתקבלו מעת ובקפוף להוראות הדין.

26. דין בגורם סיכון

הויל והחזקתה העיקרית של החברה למועד הדוח היא חברת ווישור, מרבית מסיכוניה של החברה נגזרים מסיכונה של ווישור כמפורט להלן.

1. 26. גורמי סיכון מאקרו-כלכליים

26.1.1. מצב המשק והאטה כלכלית. הקבוצה חסופה באופן מהותי למצב המשק הישראלי, והאטה במסק הישראלי והולמי עלולה להשפיע על היקף עסקיה לרבות בדרך של פגעה בהיקף המכירות של מוצריה של ווישור, גידול בשיעור ביוטלי פוליטים, מצומם בהיקף הכספיים הנרכשים, קיון בפרמיות וגידול בהיקף התביעות, דרישת סכומי בטוח גדולים יותר ולגידול במספר מקרי ההונאה. כמו כן, האטה כלכלית עשויה להשפיע על שוק ההון (ראו להלן) ולהגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפת הקבוצה לגופים בישראל באמצעות השקעות ובאמצעות פעילותות ביוטיות מסוימות (ראו סיכון אשראי וסיכון שוק להלן). מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשויות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקיו הקבוצה ותשויות פעילותה בתחוםים שונים. ניתן לעולמי לעול להגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפה למבטחי משנה כאמור בסעיף 15.2 לעיל וכן להביאו לירידה במספר הפוליטות הנרכשות ולחזרפת התוצאות בתחום הביטוח ולפגעהVIC ביכולתה של החברה למש את תוכניותיה העסקיות ואת האסטרטגיה שלה כמפורט בסעיפים 24 ו-25 לעיל.

26.1.2. סיכון שוק בשוקי ההון. אירועים פוליטיים וככליים בארץ ובעולם משפיעים על היקף הפעולות בשוק ההון וכתוצאה מכך גם על פעילותות תחום השירותים הפיננסים, נכסיו ותשויותיו העסקיים. חברות בתחום השירותים הפיננסיים מבצעות עסקאות בנכסים סחרים עבור עצמו בחשבונות נסטרו. עסקאות אלו חושפות את תחום השירותים הפיננסיים לסיכון הנובעים מתנודדות המסרך של האפיקים השונים בשוק ההון (שערי מנויות, אג"ח, שערי המטבעות, שעררי ריבית, וכדומה) לרבות בשל שינוי בשער הריבית, שינוי האנגלצית ומטבע חזז, אירועים פוליטיים, ביוטניים וככליים. ורידת בהיקפי הפעולות בשוק ההון עשויה להשפיע על גיסויו או חוב עתידיים של הקבוצה, באופן שעול להוביל לעלייה בעלות גיסויו או חוב ולפגעה באפשרויות הגiros של הקבוצה ומשכرك עשויה חברות הקבוצה שלא לעמוד ביעדיין העסקיים ובצפי התפתחותן כמפורט בסעיף 24 לעיל. כמו כן, יציבות מטבעי המשנה עימם מתקשרות ווישור עלולה להיגע כתוצאה מירידות בשוקי ההון הבינלאומיים או מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פעילים. לסיכון השוק יכול להיות גם השפעה על יחס כשור הפירעון של ווישור כמבחן בישראל.

26.1.3. שינוי בשערו הריבית. שינויים קיצוניים בשערו הריבית בישראל עשויים להשפיע על שינוי הנכסים של הקבוצה ועל התחריבותה, ולפגעה ולהתנדותיות ביחס כשור הפירעון החשבונאי והכלכלי של הקבוצה. הקבוצה חסופה לרמה מתמשכת של שעררי ריבית נמוכים, בדגש על הריבית הצמודה, העשויה להקשות על השגת תשואה לפיה תומחו מוציאר ביוטח ואך להביא לבחינה מחדש מוחודה של הערכות האקטואריות של התחריבות הביטוחית של ווישור.

26.1.4. שינוי במידד המחרים לצרכן. שינויים קיצוניים במידד המחרים לצרכן עשויים להשפיע על ווישור והחברה. החשיפה לשינויים במידד המחרים לצרכן הנובעת, בין היתר, מהעובדת שחלק מהתשלומים וההתחריבות למבוקחה הם צמודי ממד, ומהחזקתה בנכסי חוב סחירים צמודי ממד, המשוערים בכל תקופה בהתאם לשערו עליית הממד בפועל.

26.1.5. סיכון שערי חליפין. לקבוצה חשיפה לשינויים בשער חליפין של מט"ח (בעיקר דולר ווירו), בגין תיק ההשקעות שלו. הקבוצה מבצעת באופן שוטף עסקאות המרה עתידית (Forward) לצורך גידור החשיפה לתנודות בשערו החליפין להם היא חסופה.

2. 26. גורמי סיכון ענפיים

26.2.1. סיכונים הקשורים לתמchor והערכות התחריבות הביטוחית. הקבוצה חסופה באמצעות ווישור בפועלות הביטוחית לסיכונים הכלולים: (1) **סיכון חיתום.** הסיכון לשימוש בתמchor שגוי כתוצאה מליקויים בתהליכי החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמchor וקייעת הפרמיה, לבן ההתרחשות בפועל.

כך שהפרמיות הנגבות אינן מספקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות; (2) פיקון קטסטרופה- חסיפה לפיקון שאירעו בודד בעל השפעה רבה כגון אסון טבע, מלכתחילה או טרור יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה; (3) פיקוני רזרבה- הפיקון להערכתה לא נכונה של ההתחייבות הביטוחית אשר עלולה לגרום לכך שהזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבות וההוצאות. (4) המודלים האקטוארים על-פיים ממערכות ההתחייבות הביטוחיות- חסיפה לפיקון רזרבה מורכבת מהפיקון לבחירת מודל שגוי לתמchorו ו/או להערכתה ההתחייבות הביטוחיות (פיקון מודל) ומהפיקון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הפיקון שהסטם שישולם עבור סילוק ההתחייבות הביטוחיות, או שמועד סילוק ההתחייבות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי (פיקון פרמטר).

26.2.2. פיקוני תחרות ומתרחים- הקבוצה חסיפה לרמת תחרות גבוהה בכל אחד מענפי הביטוח בהם היא פועלת, לרבות כתוצרת ממשוניים מבניים בשוק, ובכלל זה בכוניסת גורמים מתרחים חדשים ובעורczy ההפצה. חיזוק התחרות מושפע גם מהשינויים ברגולציה, שינויים העולמים לפגוע ברוחניות, הן בשל השפעתם היירה והן בשל התיקרות עלויות התפעול, הbijoux, השיווק וההפצה.

26.2.3. פיקונים משפטיים ופיקוני ציונות ורגולציה- פעילות הקבוצה כפופה להוראות דין רבות ולפיקוחם של גופי רגולציה שונים. יכולת חברות הקבוצה לפעול בתחום פעלתה, מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים הדרושים לפעילות בתחוםים אלה, בכלל זה העמידה בדרישות הון רגולטוריות. בנוסף, פעילותם מהותית בקבוצה כפופה לרגולציה פרטנית ומורכבת, ושינויים רגולטוריים תדריכים בתחום הביטוח לרבות מכוח חזורים והנחהות של הממונה בנושאים שונים, שחלקים בעלי השלכות תעשיית ומשפטית, המשפיעות על עלויות התפעול, תוכן פעילות הקבוצה ועל קדאיות שוק כוצרים שונים. אי עמידה בדרישות רגולטוריות, עלולה לגרום סנקציות, בין היתר, שלילת רישיונות והיתרים, קנסות כספיים כלפי הקבוצה, והוראות השבה, וזאת גם בגין רשות מטעם גורמים מפקחים. לקבוצה חשיפה הנובעת מהגשת תלנות לממונה בגין זכויות מסוימות על-פי פוליטות ביטוח / או הדין. הכרעות הממונה בתלונות אלה, עשויות להינתן כהכרעות רוחב, החלות על קבוצות מסוימות. בנוסף, עם השלמת ההנפקה מכוח התקשייף החברה הופכת לתאגיד מודיע (כהגדרת המונה בחוק נירות ערך). החברה עשויה להיות חשופה לתביעות ייצוגיות ונגדות בתחום דיני החברות ונירות הערך, לצד הגבות הاليטי אכיפה פליליים ומנהליים מצדה של רשות נירות ערך, אשר בשנים האחרונות ניכרת מגמת התגברות בפתחת הליכים כאמור, כאשר התביעות מוגשות בדרך כלל בסמכים גבוהים מאוד, כמו גם העיצומים הכספיים המושתים על-ידי רשות נירות ערך. החברה ווישור עלות להיות חשופה לתביעות ולהליכים כאמור, אשר תיתכן להם השפעה מהותית על מצבן הפיננסית ותזרים המזומנים שלהן.

26.2.4. פיקון ביטוח משנה- ניהול ביטוח המשנה הנזנדך מהותי בניהול פעילות הקבוצה, הויאל והוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, יכולת הנהל פיקונים הקשורים בפעולות ביוטחת, ועשוויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקית בקבוצה. שינויים במחירים הפיקון ובנפח ביוטחי המשנה המוצעים בשוקים אלו וכן לאירועי קטסטרופה בעולם כולל השפעה על תנאי ביטוח המשנה ועל הרוחניות. הקבוצה חסיפה לפיקונים הנובעים מאי-וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבות בגין חוזה ביטוח ואת חובותיהם בגין תביעות שלשולמו. לעיתים קיימים סעיפים בחוזה המאפשרים למבטח המשנה לשנות את התנאים המסחריים בחוזה הקני, לעומת התנאים שהוסכמו בחוזה המקורי. הויאל ולקראשה של אחד ממבטחי המשנה עםם התקשרה ווישור יכולה להיות בעלת השפעה מהותית עלייה, ווישור מצמצמת את הפיקון בכך שבהתאם למדיניות שהתווה הדירקטוריון, ביטוח המשנה מפוזר בין מבטחי משנה שונים, המודרגים בדוחים ביןלאומיים נאותים.

26.2.5. פיקון רعيית אדמה/ אסון טבע/טרור/ מלחה- התרחשות אירוע מסווג זה העשויה להוביל להצטברות נזקים בהיקף גבוה, עשוי להוביל לריבוי תביעות עקיפות במגוון רחב של כיסויים ביוטחים. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חסיפה ווישור בארץ הוא רعيית אדמה.

26.2.6. גנבות, תאונות, שריפות- החסיפה לגורם פיקון זה הינה בעיקר בענף ביטוח רכב רכוש שכן הרוחניות בענף זה מושפעת, בין היתר, ממספר גנבות כלי הרכב ומגדיול בנסיבות התאונות. גידול במספר הגנבות מගביר את האינטנס לבטח מפני גנבות רכב, אך גם מגדיל את מספר התביעות בענף, ולפיכך משפיע לרעה על הרוחניות. בנוסף עשויה להטעור חסיפה בענף ביטוח כללי אחר דורות עם ריבוי מקרים של שריפות העשויים להשפיע על הביקוש בענפי ביטוח הרכוש ועל כמות התביעות.

3.26. סיכוןים ייחודיים לחברת

תלות באנשי מפתח- לחברה קיימת תלות מסוימת בה"ה אמייל ווינשל, המכון כו"ר דירקטוריון וישור וניצן צער הרם, המכון כמנכ"ל החברה -וישור, בעלי השיטה בחברה ובעצם היותם בעלי השיטה בחברה. התלות כאמור נובעת מעצם היותם מנהלים בכירים בתעשית הביטוח והפיננסים ומוניסונים הרוב בתחום הביטוח ולאור העובדה שווישור היא חברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה. אם ה"ה אמייל ווינשל /או ניצן צער הרם יפסיקו את עבודתם בקבוצה, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקיה החברה. זאת מכיוון שענפי הביטוח בהם פועלות וישור מחיבים ידע מתקני ייחודי לתחומים אלו ובפרט בכל הקשור בניהול סיכון מושכל, הבנה והিירות עמוקים של שוק הביטוח, לרבות שוק ביטוח המשנה, תחום האקטואරית ותחום הסיכון, והכרה עמוקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן.

סיכון תפעולית- בתחום השירותים הפיננסיים חשוף לסיכון הקשורים לתפעול פעילותו ולאופן תפקוד מערכים שונים שבאחריותו, הן ממוחשבים והן אנושיים. מדובר בסיכון העשוי לגרום להפסד או להפרות של החברה את התחתיותה כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשי, תהליכי, מערכות או אירוע חיצוני לארגון. הסיכון התפעולית העיקריים בוישור מונחים עלי-ידי המנהלים האחראים על הפעולות השונות, ומושגים בשיטות העבודה, כך שמהחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדריים, הממצאים חשיבות. חישוף הקבוצה נובעת מתהליכים הכוללים, בין היתר, תהליכי רכש, שכר, השקעות, גיביה, הפקת פוליטות, תפעול פוליטות, פעולות הקשורים בפעולות מול סוכני ביטוח, עסקים גדולים וציגים, גופים מוסדיים, תשלום תביעות, פעולות ידניות, הזנת נתונים למערכות המידע, הפקת דיווחים, חישוב עדותות, התקשרות הקבוצה לשיכונים בהם ברוקרים זרים, מבטחי משנה והתקשרות עם ספק שירות. בין השאר חישפה הקבוצה לשיכונים תפעוליים גם בגין רשותן של עובדי, סוכניה ושל צדים שלישיים הפעילים בעורה וכן בגין פעולות בזדון העולות לגרום לתביעות בהיקפים מהותיים כנגד הקבוצה /או נזקים בהיקף מהותיים לקבוצה. בנוסף חישפה הקבוצה לפעולות הונאה ותרמית מצד לקוחותיה וגורם נספחים מולם היא פועלת.

יחסו לעבודה- שינויים מהותיים בדינוי העבודה החלים בישראל, לרבות התפתחויות בפסיכת בתיה הדין לעובדה וההתפתחויות חברותיות המגבירות את האפשרות הפרקטית של התארגנות העובדים בארגוני עובדים. התארגנות כאמור עשויה להקשות על ניהול הקבוצה, לפחות במוניטין שלה ולגרום לשיבושים לעבודה ולהשפעה לרעה על תוצאותיה העסקיות של וישור ושל החברה.

סיכון נזילות- סיכון נזילות הוא הסיכון שבו חברות הקבוצה ידרשו לממש את נכסיהם במחיר נחות על מנת לעמוד בתחתיותהן. הקבוצה חשופה לסיכון הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והבטות אחרות لمボטחה ביחס להיקף הכספי שהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחתיות הביטוחיות אין חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופים של חזוי הביטוח שלא מתאים לעיל. עם זאת יצוין, כי צריך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופי אשר יפגע בו זמינות במספר ענפי ביטוח ויגרום לעלייה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחיבר מימוש נכסים משמעותית באופן מהיר ומכוורתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

סיכון מוגני- שמה הטוב של הקבוצה מהו רכיב חיוני ביכולתה לפעול בכל תחומי פעילותה. לפיכך, הקבוצה חשופה לסיכון לפגיעה במצבה העסקי כתוצאה מפגיעה בדיומי הקבוצה ובשמה הטוב בעיני לקוחות, גופים מוסדיים, משקיעים פוטנציאליים, שותפים עסקיים, גורמי פיקוח, סוכנים, גורמי הוצאה, אמצעי תקשורת אחרים, וזאת בין היתר מהלך רוח ציבורי, וביקורת של מי מהגורמים האמורים ביחס לאופן התנהלותה, לרבות בקשר עם יישוב התביעות של חברת הביטוח, וישור, ולאחר השלמת רכישת גרעין השיטה באילון – גם מפעילות של אילון ביטוח.

מוניטין בתחום השירותים הפיננסיים מהו גורם חשוב בתיקשותם עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים ובפרט בעניינה של חברת צעירה בתחילת דרכה דוגמת וישור.

סיכון מערכות מידע וסיבר- מערכות המידע מצויות בתחום מתחם של התאמת להוראות הרגולציה המשותות תDIR והבטיח תאימות למוצרים המשוקים. תקללה במערכות מידע /או מערכות מידע אשר אין מותאמות להוראות הרגולציה /או העדרה של תאימות מלאה בין מערכות המחשב לבין תנאי

המצרים או הפעולות המבצעות, עלולים להשפיע את הקבוצה לאו עמידה בהוראות רגולטוריות, לטעויות במסמך מידע וכן לטעויות בתפעול מוצריים המשווקים על-ידי הקבוצה. בנוסף, עיקר פעילות וירוש נשלן על מערכות מידע שונות, החשופות לסייעוני סייבר שונים, בין היתר, גניבת מידע הצפנה ומיניפולציה. הקבוצה מתקינה את סיינטי אבטחת המידע והסייבר להם היא חשופה בכל הקשור לזריגת מידע או פגעה בפרטיות ואך מסתיעות בשירותיו של ייעץ אבטחת מידע. דירקטוריון וירוש אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייער וכן מדיניות פעילות בענן, וכן תכניות המשיכיות עסקית והתחששות מסesson, הגנות הסיבר המושמות על-ידי וירוש מוכונות בהתאם לנитוח הסיינטים הרלוונטיים לחברה, וככלולות: בדיקות בתהליכי התקשרות עם ספקים; הגברת מודעות עובדים; שמירה על ביטחון פיזי; הגנת רשות; הגנת מערכות ואפליקציות; תהליכי מידע הרשות והפרדת תפקידים וכלי ניטור ובקרה. במרכז מתבצעים תרגולים בחברה לאורעוש שביתת (קיטטטורופל), בו מתרגלים תהליכי לגיטימיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. וירוש מיישמת את המלצות הגורמים המקצועים עם התקשרה ובכלך מוצעות פעילות בקרה לשיפור אבטחת המידע המתמשכת בארגון, מתקיימות הדרכות פנימיות לעובדים ולספקים בדבר אומי אבטחת מידע וסייער, וכן פעולה תוכנת למזהה אינטראקטיבית לאומי אבטחת מידע. וירוש מקימת תהליכי ניהול סיינטים מוגנה לנושא זה, תוך התchingבות הספקים לעמוד בדרישות אבטחת מידע שנקבעו על-ידי וירוש. למועד הדוח, לסייע ידיעת החברה לא אורע או רוע סייבר בוישור או לחברה.

26.3.7. התקשרויות עם ספקים חיצוניים - במהלך פעילותה מתקשת הקבוצה בהסכמים עם ספקים ונוטני שירותים שונים, בהם שמאים, מוסכים, ספקי שירותי שרבות, ספקי שירותי רפואיים, ספקי שירותי משפטיים, ספקי ניהול השקעות, ספקי שירותי מחשב, ועוד. הקבוצה חשופה לסיכון לפחות במנועין וברוחניות כתוצאה מגיעה באיכות השירותים שיספקו לה או ללקוחותיה, במקרה שאיכות השירות הניתן ע"י ספקים אלו לא תהיה הולמת, וכן לסייע הכרוך בקשרי במציאות ספק חלופי במידת הצורך.

בטבלה שלן מוצגים גורמי הסיון שתוארו על-פי טיבם. סיינטי מקרו, סיינטים ענפים וסיינטים ייחודיים לחברה. גורמי סיון אלו דרגו בהתאם להערכת הנהלת החברה, על יסוד הנسبות הקיימות במועד הדוח, על-פי מידת השפעתם המשוערת על עסקי החברה:

מידת השפעה			גורם סיון
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
גורמי מאקרו			
	×		מצב המשק והאטה כלכלית
		×	סיכון שוק בשוקי ההון
	×		שינוי בשיעור הריבית
	×		שינוי במדד המחרים לצרכן
×			סיכון שעררי חליפין
	×		סיינטי אשראי
גורמים ענפים			
		×	סיינטים ביוחים, תמחור, מודלים וחיתום
		×	סיינטי תחרות ומתחרים
		×	שינויים רגולטוריים וסיינטי צוות
		×	סיכון ביטוח משנה

	×		סיכון רעידת אדמה/ אסון טבע
×			סיכון טרור/ מלחמה
	×		גניבות, תאונות, שריפות
סיכוןים מיוחדים לחברה			
		×	תלוות בבעלי שליטה
		×	סיכון מערכות מידע
	×		סיכוןים תפעוליים
×			יחסים עבודה
		×	סיכוןים משפטיים
		×	סיכון נזילות
		×	סיכון מוניטין
		×	סיכון סייבר

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון לעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה, כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה, על ניסיונה של החברה וכוללת הערכות וכוונות של החברה. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השניים הקיימות בשוק ההון בישראל, על המצב המקרו-כלכלי בישראל ועל מגמות השינוי הקיימות בענף הביצוע בישראל בשנים האחרונות ועל התפתחויות הצפויות בו הcoolות, בין היתר, שינוי חיקיקה מהותי, שינויים במחיי הפרמיות הנגבשות על ידי החברה והמשלמות למבוקש המשנה עם התקשרה ווישור. לפיכך, השפעת הגורמים האמורים עשויה להיות שונה באופן מזה שנזזה כאמור, אם הערכות החברה לא תתמכשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות חשיפה בעתיד לגורמי סיכון נוספים אשר, אם יתממשו, עשויים להשפיע על החברה.

חלק רביעי - היבטי ממשל תאגידי

27. ווישור ביטוח

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

27.1. מידע אודות דירקטוריים חיצוניים מכחנים:

נכון למועד אישור הדוחות, בוישור מכחנים 3 דירקטוריים חיצוניים/בלתי תלויים, מתוך 7 דירקטוריים מכחנים כדלהלן:

- מר עומר בן פז, מכחן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש דצמבר 2021. מר בן פז הינו בעל כשרונות חשבונאיות ופיננסיות ומומחיות ביטוחית. מר בן פז מכחן גם כי"ר ועדת הביקורת, י"ר ועדת המאזור וכחבר ועדת השקעות נסptrו בוישור.
- מר אבי קלר מכחן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש דצמבר 2021. מר קלר הינו בעל כשרונות חשבונאיות ופיננסיות ומומחיות ביטוחית. מר קלר מכחן גם כחבר ועדת הביקורת וחבר ועדת המאזור בוישור.
- מר ראובן קפלן מכחן כديرקטור חיצוני החל מיום 22 במרץ 2021 (חידוש מינוי). מר קפלן הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מר קפלן מכחן גם כחבר ועדת הביקורת וחבר ועדת השקעות נסptrו בוישור.

27.2. מבקרת פנים

פרטי מבקרת הפנים-

שם- ר' עליזה שרון (עובד המשרד)

תאריך תחילת כהונתה- 1 בספטמבר 2018.

נסיין מקצועני- כלכלנית ורואת חשבון, בעלת פירמת רואי חשבון C-25 שנים. למשרד המבקרת ניסיין רב בכל סוגי המוסדות הפיננסיים (לבות רגולציה לסוגיה), בגופים ציבוריים, בחברות ממשלתיות, מלכ"רים, בחברות נדל"ן ולסוגיה, תעשייה, ושירותים לסוגיהם – בחברות מהגדלות במשק.

החזקת בניירות ערך וניגוד עניינים- לסייע ידעת ווישור, למבקרת הפנים אין כל אחיזות בניירות ערך (או בಗוף הקשור), ואין לה קשרים עסקיים או קשרים מהותיים אחרים עם ווישור או עם גוף הקשור אליו.

יחסים עבודה- מבקרת הפנים מעניקה שרותי ביקורת פנים לוישור במקור חזק ואינה עובדת ויישור. המכונה על מבקרת הפנים י"ר הדירקטוריון בוישור. ביצוע הביקורת המבקרת מסתיעת בצוות משרדיה (רואי חשבון, אנשי מחשב, משפטנים, כלכלנים וכי"ב) ואנשי מקצוע חיצוניים בהתאם לוגו וMORE בפועלות הפועלות. מבקרת הפנים אינה מלאת תפקידים נוספים בוישור.

היקף העסקה- מבקרת הפנים מועסקת במקור חזק בהיקף שעוטה שנקבע מראש עם ווישור, המאושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של ווישור. פעילות הביקורת הפינימית בוישור בשנת 2021 הסתכמה בכ-710 שעות ביקורת. תוכנית העבודה של הביקורת הפינימית לשנת 2021 הינה חלק מתוכנית עבודה שנתית שהוגדרה ואושרה במוסדות החברה בוישור והינה חלק מתוכנית ביקורת פנימית רב שנתית. תוכנית ביקורת פנימית רב שנתית, אמורה לכטוט את התקופה את מרבית הפעולות המהוות של החברה.

במהלך עבודות ביקורת הפנים הומצא למבקרת הפנים מסמכים ומידע כדי שנتابקש על ידה ונדרש לבצע תפקידה וניתנה לה גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפינימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות נתונים כספיים. בנוסף, זכו מבקרת הפנים וצוותה לשיעור ושיתוף פעולה מצד מנהלי ווישור ועובדיה בהתאם לדרישותיה, לרבות קבלת דוחות, מסמכים ומידע אחרים.

תגמול- התגמול מבוצע על פי תעריך ריטינר חדשני, בהתאם להיקף שעוט צפוי ממוצע הנדרש לשירותי ביקורת הפנים. שכר המבקרת הפינימית בוישור בשנת 2021 הסתכם בסך של כ-30 אלף ש"ח (לא כולל מע"מ).

דיקטוריון וישור סבור כי תנאי התגמול של המבקר הפנימית אין בהם כדי להשפיע על שיקול דעתה המڪוני של המבקרת.

27.3. רואה חשבון מבקר

פרטי רואה חשבון מבקר

שם משרד רואה החשבון המבקר של ווישור הינו משרד "סומר חיקון" החברים ב-GMG ("רואה החשבון המבקר"). תאריך תחילת כהונת משרד רואה החשבון המבקר בוישור הינו 1.6.2018 ר"ח אברהם פרוכטמן הינו השותף מטעם משרד רואה החשבון המבקר האחראי על הטיפול בוישור.

שכר הכלול לו זכאי רואה החשבון המבקר

עבור שירותים שונים דוחות כספיים שנתיים ורבעוניים, ביקורת על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וביקורת דוח התאמאה לצרכי מס לשנת 2021 בוישור זכאי רואה החשבון המבקר לשכר טרחה בסך של 357 אלף ש"ח.

העקרונות לקביעת שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבעו על סמך הערכה של היקף העבודה הנדרש וכן ניהול משא ומתן באשר לתנאים המסתירים של ההתקשרות. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר לתקופת הדוח אושר על ידי דיקטוריון וישור, לאחר שמצוין כי השכר הינו סביר ומתקבל בהתאם לאופי החברה והיקף הפעולות שלא וכי שכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היה נאות לשם ביצוע עבודה ביקורת וסקירה ראויים.

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

סה"כ	אחרים	שכר בגין שירותים	שכר בגין שירותים	שכר בגין שירותים	2021
372	-	15	357		אלפי ש"ח *

* לא כולל מע"מ

סה"כ	אחרים	שכר בגין שירותים	שכר בגין שירותים	שכר בגין שירותים	2020
255	-	-	-	255	אלפי ש"ח *

* לא כולל מע"מ

27.4. בקרה פנימית על דיווח כספי והערכתה לישום משטר כשר פירעון לפי II Solvency

הקלות שקיבלה ווישור מרשות שוק ההון

חלק מהליך קיבל רישיון לפעול כمبرח בישראל, ווישר קבלה הקלות מיפויות מרשות שוק ההון לתקופות שונות מכועדת כניסה הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). לתאריך הדוחות הכספיים ההקלות העיקריות שנותרו הין כליהן:

- דוחית הביקורת לראשונה על דוח יחס כשר פירעון כלכלי בהתאם לחודר 20-1-2017 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כשר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת ווישר ביחס כשר פירעון חשבונאי של 120% לפחות.

עד לישום הביקורת לראשונה ווישר תעבור לרשות שוק ההון דוח על יחס כשר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בלבד דוח מיוחד של רוח'ך מבקר. דוחותם אלו הוגשו לרשות שוק ההון בסוף חודש يول'י 2021. כמו כן, הגישה ווישר לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דוח על יחס כשר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.

בהתאם להנחיות ווישר תחל בדוח לציבור על יחס כשר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021. לאחר תאריך הדוח, התקבל מכתב מארת רשות שוק ההון, לפיו ניתנה דחיה לענין פרסום הראשונה של דוח יחס כשר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 עד סוף חודש يول'י 2022.

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

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

החל מהדוח התקופתי לשנת 2020, הנהלת החברה החלה לקיים את ההליך הנדרש לצורך הערכת הייעילות של הבקרות והנהלים לגבי היגיון, בהתאם לחודר גופים מוסדים 10-9-2009 "אחריות הנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי", בחודר גופים מוסדים 7-9-2010 "ביקורת פנימית על דיווח כספי-הצהרות דוחות וגלוים".

ההליך כולל בדינה של תהליכי העבודה והביקורת הפנימיות בוישו. לדוחות הכספיים של ווישר מצורפות הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים ובדבר קיומן ויעילותן של בקרות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה.

ווישר גלובלטק בע"מ

30 במרץ 2022

שמות החותמים ותפקידיהם:

יוחנן דנינו, יו"ר הדירקטוריון

ニיצן צער הרם, מנכ"ל

חלק ב' - דוח הדירקטוריון

חלק ב' - דוח הדירקטוריון

3	הסבריו הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2021
3	חלק א'
3	1. תחומי הפעולות של החברה ושינויים שהלכו בהם
3	1.2. אירועים מהותיים לחברת בתקופת הדוח
7	1.3. אירועים מהותיים לחברת לאחר תקופת הדוח
11	1.4. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדייה העיקריים
11	1.5. צפי להתחזיות לשנה הקרובה לפרטים ראו סעיף 24 לפרק א' לדוח.
12	2. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית של החברה ושל ויישור ביטוח בתקופת הדוח
12	2.1. מגמות והתפתחויות בעילות הביטוח של הקבוצה בישראל
12	2.2. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים
16	3. הסבירו הדירקטוריון לגבי מצב התאגיד, תוצאות פעילותו, הונו ותזרימי המזומנים שלו
16	3.1. סקרת תוצאות הפעולות ותמצית עיקרי נתוניים כספיים:
18	3.2. תמציות נתוניים עיקריים מהדוח על המצב הכספי
19	3.3. התפתחויות בענפי הביטוח הכללי בהם ויישור ביטוח פעילה בתקופת הדוח
22	3.4. רווחים (פסדים) מההשקעות בתקופת הדוח
23	3.5. תזרים המזומנים ונזילות
23	3.6. מקורות מימון
23	3.7. הון ודרישות הון
24	3.8. הקלות שקיבלה ויישור ביטוח מרשות שוק ההון בנושאים וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי ..
24	3.9. התחייבויות אחרות
24	3.10. דיבידנד
25	4. פרטים בדבר חשיפה לסיכון שוק והשפעת סיכון השוק על התוצאות העסקית
26	חלק ב' - היבטי ממשל תאגיד

26	1. מדיניות החברה בנוגע מתן תרומות
26	2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית
26	3. דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים
27	4. מבקר פנימי
28	5. פרטיהם אודות רואה החשבון המבקר של החברה והקבוצה
29	6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
29	7. דו"ח מצבת התחזיות לפוי מועד פירעון

הסבירו הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2021

וישור גלובלטק בע"מ ("החברה") מתכבד בזאת להגיש את דו"ח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שסתמייה באותו תאריך ("מועד הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאם). הדו"ח סוקר את השינויים העיקריים בפעולות החברה, אשר אירעו בתקופה המדוחת ועד למועד פרסום דוח זה.

דו"ח הדירקטוריון נערך בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המיעין מצויים גם יתר פרקי הדוח התקופתי לשנת 2021, שבהתאם לעניini לחייב תובעננה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים. התיאור בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו לדעת החברה מיידן מהותי אך יחד עם זאת חלק מהמדוברים, למען שלמות התמונה, ככל מידע נוספת אשר אינו בהכרח מיידן מהותי.

1. חלק א'

1.1. תחומי הפעולות של החברה ושינויים שהלכו בהם

נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה העסיקית של החברה מתמקדת בייזום, אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם, המייעדות לפעולות הקבוצה בארץ, בפעולות ביטוח באמצעות וישור חברת לביטוח לביטוח בע"מ ("וישור", "וישור ביטוח"), וביזום ורחבה של הפעולות העסיקית והביטוחית של הקבוצה בארץ וכן למדיניות בחו"ל. כמו כן, החברה עוסקת בהכונה והחזקת חברות הבנות, ובין היתר וישיור. החברה התקשרה בהסכם לרכישת גרעין השליטה בקבוצת איילון, כמפורט בסעיף 1.2.7 להלן.

לפרטים נוספים תיאור עסקיו החברה, תחומי פעילותה, הסביבה העסיקית בה היא פועלת והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי.

1.2. אירועים מהותיים לחברה בתקופת הדוח

1.2.1. התפשטות נגיף הקורונה והשלכתו על עסקיו החברה ווישור ביטוח - וישיור ביטוח- ראו סעיף 2.2.2 להלן.

1.2.2. שינוי שם החברה – בינואר 2021 שינה שם החברה מהארט דיגיטל בע"מ לוישור גלובלטק בע"מ.

1.2.3. הקצת אופציות או זכאות למניות לועצמים בגין שירותו ייעוץ- ראו ביאור 03ט' לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ("הדוחות הכספיים").

1.2.4. הסכם להשקעה בחברה על-ידי משקיע פרטי כנגד הקצתה מנויות רגילות, עבור לרישום למסחר של מנויות החברה בבורסה- ראו ביאור 03ג' לדוחות הכספיים.

1.2.5. שינוי תקנון החברה – ביום 23 בפברואר 2021, אישרה האספה הכללית של החברה את החלפת תקנון החברה על מנת להתאיםו לתקנון חברה ציבורית, בהתאם לדין.

1.2.6. הנפקה ראשונה לציבור של מנויות החברה ורישום למסחר בבורסה – בחודש מרץ 2021 שלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור (IPO) של מנויותיה, על פי תשקיף להשלמה ("תשקיף ההנפקה הראשונה לציבור של החברה"), בתמורה מידית (ברוטו) בסך כספי כולל של כ-85 מיליון ש"ח. עם השלמת ההנפקה כאמור נרשמו 65,511,800 מנויותיה של החברה למסחר בבורסה. 14,579,800 מנויות החברה אשר הוצעו בהצעה לא יחידה, במחיר של 5.83 ש"ח למנה, בהרכבת 100 מנויות בכל יחידה. לפרטים נוספים ראו תשקיף ההנפקה הראשונה לציבור של החברה והודעה משלימה מכוחו שפורסמו ביום 24 בפברואר 2021 ודיוח מידית בדבר תוכניות ההנפקה מיום 25 בפברואר 2021 (מספריו אסמכתאות 2021-01-0222299, 2021-01-022569, 2021-01-023376, 2021-01-023376 בהתחمة), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה בדרך של הפניה וכן ביאור 03ז' לדוחות הכספיים.

1.2.7. התקשרות החברה בהסכם לרכישת מנויות השליטה באילון אחזקות בע"מ והתפתחויות נוספות בנושא

1.2.7.1. התקשרות החברה בהסכם לרכישת מנויות השליטה באילון אחזקות בע"מ

ביום 25 ביוני 2021 ("מועד החתימה") חתמה החברה על הסכם לרכישת 9,180,291 מנויות רגילים בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של אילון אחזקות בע"מ ("אילון"), המהוות 50.44% מהונה המונפק של אילון ("מנויות אילון"), מידיו מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר' לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלימים כמפורט בהסכם ("העסקה" ו- "ההסכם"). הتمורה בגין כל מנויות אילון הינה סך של 38.617 ש"ח למניה ובמצטבר בגין מנויות אילון סך של 354,515,298 ש"ח ("ההתמורה").

השלמת העסקה וביצועה הוכנה בהתאם להתקיימות כל התנאים המתלימים המפורטים להלן עד ליום 1 במאי 2022 ("המועד האחרון"):

1. אישור דירקטוריון החברה אשר יתקבל תוך 7 ימי עסקים ממועד החתימה (אישור דירקטוריון החברה לביצוע העסקה התקבל ביום 4 ביולי 2021).
2. קבלת אישור בית המשפט לענייני משפחה בתל-אביב לעסקה (אישור בית המשפט התקבל ביום 4 באוגוסט 2021).
3. קבלת אישור הממונה על התחרות (אישור הממונה על התחרות התקבל ביום 19 באוגוסט 2021).
4. קבלת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" או "הממונה על שוק ההון").

בהסכם נקבע כי הוא יהיה ניתן לביטול על ידי הצדדים לו בהסכמה או במקרה שמועד ההשלמה לא התרחש עד המועד האחרון או אם הוצא צו סופי על ידי רשות שיפוטית או רשות ממלכתית (שאינה רשות שוק ההון) שכחצאה ממנו נמנעת השלמת העסקה ("צו סופי") או אם מי מבין הממונה על התחרות או הממונה על שוק ההון הודיע כי לא ניתן אישור המבוקש. במקרה של ביטול העסקה או של השלה מכך סיבה שהיא (למעט במקרים של הוצאה צו סופי או אם לא התקבל אישור דירקטוריון החברה לעסקה או אם לא התקבל אישור בית המשפט או ככל שייקבע כי החברה ביטלה בדיון את העסקה בשל הpora יסודית מצד מנהל העזבון), לפחות או קבלת אישור הממונה על שוק ההון, איזו תשלום החברה למנהל העזבון סך כולל של 00,000 ש"ח כפיצויי מוסכם ללא הוכחת נזק ("דמי ביטול"), וזאת מתוך כספי המקדמה בסך 16,000,000 ש"ח ששילמה החברה בוחנת את חלופות המימון המיטביות העומדות לרשותה לצורך מימון העסקה. במקרה של ביטול העסקה צו או אי השלמתו מכל סיבה בשל איזו קבלת אישור הממונה על שוק ההון, יumedו דמי הביטול על סך של 10,000,000 ש"ח. דמי הביטול יהוו סעד יחיד. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 27 ביוני 2021 (אסמכתא מספר: 107034-2021-01), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפנהה.

ביום 21 ביולי 2021 הודיע מנהל העזבון לחברה, בהתאם לצוותו בהסכם, כי כל המניות הנוספות כהגדרתן בהסכם, ימכרו לחברת, בסכום נוסף של 118,171,804 ש"ח, קר שך הכל, ככל והעסקה תושלם (בנהנה ויתקיים כל התנאים המתלימים המפורטים בהסכם), החברה צפיה לרכוש 12,240,389 מנויות רגילים בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של אילון, המהוות כ-67.24% מנויות אילון המונפקות, במחור כולל של 472,687,102 ש"ח.

לאחר מועד הדוח, ביום 17 במרץ 2022, חתמו החברה ומנהל העזבון על תוספת להסכם, כמפורט בדוח מיידי מיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-031663). לפרטים בדבר התוספת כאמור ראו סעיף 1.3.2.2 להלן.

1.2.7.2. התקשרות החברה בעסקת השקעה עם קיסריה אלקטרונית רפואי החזקות (2000) בע"מ -
בזמן לאמור בסעיף 1.2.7.1 לעיל, ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרונית רפואי החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהסכם שלפיו, בכפוף להתקיימות התנאים המתלימים שנקבעו בהסכם זה, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מנויות אילון על ידי החברה, קיסריה תרכוש מהחברה 4,661,160 מנויות מתוך (המניות הנמכרות), וכן תשקיע בחברה סך של 90,000,004.5 ש"ח בתמורה להказאה פרטית לקיסריה של 14,285,715 מנויות רגילים של החברה

("המניות המוקצות" ו-"הסכם קיסריה"). בהתאם לתנאי הסכם קיסריה, קיסריה הייתה רשאית להודיע לחברה עד ליום 31 בדצמבר 2021, כי היא מעוניינת להקטין פרו-ראטה את כמות המניות הנמכרות והמקצות שהיא רוכשת, באותו שיעור, בלבד שההשקעה לא תפחית מ- 67% מהתחייבותה על פי הסכם קיסריה, אך היא ויתרה על זכותה זו, כמפורט בדיוח מיידי מיום 14 בדצמבר 2021 (asmcata מס' 2021-01-179784), אשר האמור בו מובא כאן על דרך הפניה.

במסגרת הסכם קיסריה, התחייבו הצדדים בין היתר לחתום על הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן הצבעה באסיפה הכללית הן באילון והן בחברה. העסקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 7 בדצמבר 2021, ברוב קולות מקרוב המיעוט, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 13 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 12 בספטמבר 2021 בדבר העסקה (asmcata מס' 2021-01-145548), בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 27 באוקטובר 2021 ובדבר תוכנותיהם מיום 7 בדצמבר 2021 (asmcata מס' 2021-01-092077) ואסמכה מס' 2021-01-177342 בהattachma), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך הפניה. ביום 17 במרץ 2022 נחתם תיקון להסכם קיסריה, לפירוט אודות התקיקון להסכם שנחתמה לאחר מועד הדוח, ראו סעיף 1.3.2.3 להלן.

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

במשך לאמר בסעיפים 1.2.7.1 ו-1.2.7.2 לעיל, כפועל יצא מהסכם אילון ומהסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 בעלי השיטה בחברה, אמול ויינשל צער הריטם, ובעלי השיטה בחברת קיסריה, צבי עננת ברק, הגיעו לרשوت שוק ההון בקשה לעדכון / קבלת היתרי שליטה בחברה הבית ווישור (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים) ובקשה לקבלת היתרי שליטה משותף באילון ביעוץ. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 22 בנובמבר 2021 (asmcata מס' 2021-01-100144), אשר האמור בונככל כאן על דרך הפניה.

צוין כי לאור חתימת החברה על תיקונים/תוספות להסכם רכישת מנויות השיטה באילון והסכם קיסריה, המתוירים להלן בסעיפים 1.3.2.2 ו-1.3.2.3 להלן, בעלי השיטה בחברה ובעלי השיטה בחברת קיסריה יגישו בקשה מעודכנת לרגלטורים הנדרשים, לרבות רשות שוק ההון, לפי העניין והצרור.

1.2.7.4 פניות סgal רשות ניירות ערך

במהלך חודש דצמבר 2021 פנה סgal רשות ניירות ערך ("הרשות") לחברת וביקש את התיחסותה להשלכות פרק ג' "הגבלת השיטה בחברות במבנה פירמידלי" לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד (חוק הריכוזיות) על התכונות העסקה לרכישת גרעין השיטה באילון על ידי החברה, ככל שיתקבל על ידה היתר השיטה על ידי רשות שוק ההון. סgal הרשות ביקש מהחברה להסביר מדוע לעומת החלטה, השלמת העסקה (ככל ותשלם), לא תביא להפרת סעיף 21 לחוק הריכוזיות, לפיו לא תשלוט חברות שכבה שנייה בחברת שכבה אחרת. החברה התיחסה לפניה הרשות והבהיר כי השלמת העסקה וביצועה מותנים בהתקיימים של תנאים מתיים, המפורטים בהסכם, וזאת עד ליום 1 במאי 2022 (המועד הרלוונטי בשעתו), כמו כן, הבירה החברה כי במקביל לקידום הטיפול בתנאים המתיים של העסקה, הצדדים בוחנים את השלכותיהם גם בהקשר לחוק הריכוזיות, וככל שנדרש, מגבשים את החלופות השונות שעומדות בפניים בעניין, בין היתר, אפשרויות לשינוי סטטוס של חברת שכבה לחברת שאינה חברת שכבה בקבוצה, ככל בכפוף ליכולת הפעולה של הצדדים בנسبות העניין. בנוסף, ציינה החברה כי היא בוחנת את דרכי השלמת מימון העסקה אשר מטיבן עשוות להשליך גם הם על בניית החזקות והבהירה שכל עוד לא הושלמה העסקה, יהיו ש媽ילא לא ניתן לטען להפרה לחוק הריכוזיות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 12 בדצמבר 2021 (asmcata מס' 2021-01-178968), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך הפניה. לפירוט אודות המיזוג של אילון ביטוח לאילון אחזקות אשר יהוו "קיפול שכבה", ככל שיישלם, ראו סעיף 1.3.2.1 להלן.

mobher כי כוונות או תוכניות החברה בקשר לרכישת גרעין השיטה באילון, הינה בגדוד מידע צופה פניו עתיד, כהגדרתנו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות שביצעה

החברה לגביה הפתוחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה הנוכחי למועד פרסום הדוח. החברה חוזרת ומדגישה כי אין כל וודאות ביחס להשלמת העסקה לרכישת גרעין השליטה באילון, אין וודאות כי יתקבלו מלאו האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשוות לחול או כי יתקיימו מלאו התנאים המתלימים להשלמת העסקה. החברה אינה יכולה את יכולת השלמת העסקה, כאמור. התכניות כאמור עשוות שלא להתמש, או להתמשם 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 התמורות של גורמי סיכון המפורטים בסעיף 26 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.2.8. הקצאות של מנויות ווישור לחברה, תמורה העברות מזומנים - במהלך השנה החברה ביצעה מספר הזרמות ההן מזומנים לוישור, נגד הקצת מנויות, בהתאם לתוכנית ניהול ההון של ווישור ולצרור חיזוקו, כפיול ויצא מהמשך הפתוחותה וצמיחתה: ביום 31 במרץ 2021 העבירה החברה לוישור סך של 5 מיליון ש"ח; ביום 30 באוגוסט 2021 העבירה החברה לוישור סך של 2.8 מיליון ש"ח; ביום 30 בדצמבר 2021 העבירה החברה לוישור סך של 10 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ביאור 30' לדוחות הכספיים.

1.2.9. אימוץ תוכנית מסגרת, המאפשרת הקצתת סוג מנויות ואופציות של החברה לעובדים, דירקטוריים נושאוי משרה ויועצים בחברה ובקבוצה; הענקות מכוח תוכנית המסגרת לעובדים ולנושאוי משרה- לפרטים בדבר תוכנית המסגרת ראו ביאור 30' לדוחות הכספיים שלහלן. לפירוט אודות הענקת אופציות מכוח תוכנית המסגרת, ראו סעיף 1.3.4 להלן.

1.2.10. פוליסטה ביטוח אחראיות דירקטוריים ונושאוי משרה ; כתבי שיפוי ופטור של ווישור – לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסטה ביטוח אחראיות דירקטוריים ונושאוי משרה, ועדכנים שהלו בה, וכן עדכן כתבי שיפוי ופטור של ווישור ביטוח ראו תקנה 22 בפרק ד' לדוח התקופתי. כמו כן, לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסטה ביטוח אחראיות דירקטוריים ונושאוי משרה ראו "אורעום לאחר תקופה הדוח", סעיף 1.3.3 להלן.

1.2.11. קבלת רישיון A Insurance Producer/MGA - בחודש יוני 2021 החברה הנכדה Insurtech Inc ("החברה המוחזקת") קיבלה מאגד הבנקאות והביטוח של מדינת ניו ג'רזי (New Jersey) services, Inc בארה"ב, רישיון MGA/Insurance Producer כהגדתו בפרק א' לדוח התקופתי, בכל ענפי הביטוח הכללי (פרט ועסקי). ניו ג'רזי הינה מדינת התושבות (Resident State) של החברה המוחזקת, לצורך פעילותה הבינלאומית. במהלך שנת 2021 קיבלה החברה המוחזקת רישיון לפחות כ- MGA/Insurance Producer במדינות נוספות. נכון למועד פרסום הדוח, לחברת המוחזקת רישיונות בשמונה מדינות כלהלן: ניו ג'רזי (New Jersey); אילינוי (Illinois); פנסילבניה (Pennsylvania); קלורדו (Colorado); טקסס (Texas); אינדיانا (Indiana); אוהיו (Ohio); ו- מסצ'וסטס (Massachusetts). החברה המוחזקת פועלת לקבלת רישיונות דומים במדינות נוספות באה"ב בהן היא מתכנתת לפעול בשנים הקרובות. לתקופת הדוח, נרשם בחברות המוחזקות הוצאות בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח.

1.2.12. הקמת חברת להמשק פיתוח טכנולוגיות הקבוצה בהודו - ביום 16 באוגוסט 2021, הקימה החברה בת בעלות מלאה בנגלור שבהודו, Wesure Insurtech Services (India) Private Limited, שהתחוה מרכז פיתוח טכנולוגי בקבוצה. חברת פיתוח זו עתידה לספק שירותי תכננה ופיתוח טכנולוגיות לחברות הקבוצה, ובין היתר לתשתית שירותי המשך פיתוח ותחזקה למערכות הליבה בהן משתמשת הקבוצה, לאחר סיום השלב הראשון של הפרויקט. החברה החדשה בהודו גישה עובדים רלוונטיים בתחום התמחות טכנולוגיים שונים לאיוש המשרתות הרלוונטיות והחלה תחת שירותי פיתוח ותחזקה לחברת וחברות הבנות שלה.

mobher ci coonot / או תוכניות החברה בקשר להרחבת פעילות החברה לארה"ב (לרבות באמצעות החברה המוחזקת שהינה מרכז הפיתוח הטכנולוגי בהודו), ובכלל זה הפעילות לקבלת רישיון MGA/Insurance Producer במדינות נוספות בארה"ב, הינו בוגר מידע צופה פני עתיד, הגדתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה לגביה הפתוחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה הנוכחי למועד פרסום הדוח. החברה אינה יכולה את יכולת המימוש של התכניות כאמור, אשר

אופן מימוש איננו ודאי ואינו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התכניות כאמור עשויות שלא להתמשח, או להתמשח באופן שונה מהותית, מסיבות שאין תלויות בחברה ואין בשליטתה, וגורמים שונים, ובין היתר בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה ממשוניים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חוקקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון המפורטים בסעיף 26 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.2.13. זכיה במרכז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022 - ביום 4 באוקטובר 2021, קיבלה ויישור הודעה מעודת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, על-כך שנבחרה כאחת מהחברות הזכאות במרכז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022. בהודעתה הזכיה נמסר, כי על פי נתוני המבוחחים שנתקבלו מ לחברות הביטוח הזכות בשנה קודמת, מספר המבוחחים ביצרנים בהם זכתה ויישור והმפורטים בהודעתה הזכיה, מוערך בביטוח מקיף ורכב חובה בכ- 23,700 מבוחחים, ובביטחון צד ג' ורכב חובה בכ- 3,300 מבוחחים בהיקף פרמייה ברוטו של כ- 100 מיליון ש"ח. ויישור פعلاה ברבעון האחרון של שנת 2021 לצייף המבוחחים בהם זכתה. בשלב זה ויישור אינה יודעת להעיר מה תהיה ההשפעה הכלולית של הזכיה על תוכנותיה הכספיות. ביטוח הרכב לעובדי המדינה נכננו לתוקף החל מחודש ינואר 2022.

1.2.14. גיבוש מסמך הבהירות בקשר לזכויות במערכת הליבה שפותח יחד עם NDFS

במהרש לאמור בסעיף 17.1 לפרק א' לדוח התקופתי, לאחר סיום השלב הראשון של פרויקט פיתוח מערכת הליבה מול בית התכנה NDFS בחודש ספטמבר 2021, נוכח שינויים ותמורהות שהלו בזכיות בקשר למערכת זו במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה, ויישור וו. דיגיטל בע"מ ("ו.דיגיטל"), גיבשו מסמך הבהירות, המתאר את הזכויות והחוויות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (כל ולשון), נכון למועד דוח זה, ואשר אלו עיקריים: בידי ויישור זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכות הליבה, לצורך פעילותה כمبرחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מהחברה בשנת 2018. כמו כן, ברשות ויישור עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיקוחים עצימים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן ולא מחוויות בתשלומים רישיון שניתני. ככל ויישור תבקש שירותים תחזקה / או פיתוח תכנה עתידית מהחברה (לרובות באמצעות חברות תכנה שלה בארץ / או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול החברה. בידי החברה מרוכזות כל הזכויות והחוויות בגין המערכת, עבור כל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות-IP ברכבי מערכות שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם **NDFS** (כהגדתו בסעיף 17.1.5 בפרק א' לדוח התקופתי), אך למעשה זכויות ויישור במערכות, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברת הקבוצה (למעט ויישור), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול החברה. ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכות מכל סוג, בהתאם להמחאת הזכויות והחוויות שביבעה. דיגיטל ככל החברה בחודש אוקטובר 2020, ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכות מכל סוג (כמפורט בסעיף 17.1.7 בפרק א' לדוח התקופתי).

1.2.15. התקשרות של ויישור ביטוח עם תאגיד בנקאי לצורכי הנפקת כתוב התchiaיות נדחה – בחודש דצמבר 2021 התקשרה ויישור עם תאגיד בנקאי בכתב התchiaיות נוספת להעמדת חוב נדחה בסך של 10 מיליון ש"ח, בהתאם להחלטת דירקטוריון ויישור וDIRKTOORION החברה, לאישור גישס הון רובד 2. לפרטים ראו סעיף 3.6 להלן וביאור 17 לדוחות הכספיים שלhallן.

1.2.16. הליכים משפטיים- לפרטים ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים שלhallן.

1.3. אירועים מהותיים לחברה לאחר תקופת הדוח

1.3.1. התקשרות של ויישור ביטוח עם מבטח המשנה Re Munich – לפרטים ראו סעיף 15.2.4 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.3.2 המשך עדכונים והתפתחויות בקשר עם עסקה לרכישת מנויות השליטה באילון אחזקות בע"מ

1.3.2.1 הودעת דירקטוריון החברה לדירקטוריון אילון חברה לביטוח בע"מ בדבר הסדר תייחום פעילות והסדרת הלואת בעליים

ביום 1 במרץ 2022 פרסמה החברה דיווח מיידי (אסמכתא מס' 01-024706-2022), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך הפניה, ציינה כי דירקטוריון אילון חברה לביטוח בע"מ ("אילון ביטוח") פנה אל החברה ימים ספורים קודם לכן, ועודכן כי לצורך בינה של מיזוג אילון ביטוח אל אילון ("המיזוג"), המובאות לפתחם של ארגנים רלוונטיים באילון ביטוח, הוא מבקש את התwichשות החברה לשוני נושאים : האחד, כיצד בគנות בעלי השיטה והחברה לפעול בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח לאחר השלמת העסקה. השני, עמדת החברה בקשר לאופן הסדרת הלואת הבעלים, שקיים לאילון בספר של 55 מיליון ש"ח (כמפורט בדוחות התקופתיים של אילון אחזקות) ("הלואת הבעלים"), לאחר השלמת המיזוג שעל הפרק, אם וכןה העסקה הנ"ל, לרכישת גרעין השליטה בקבוצת אילון תושלם.

החברה העבירה התwichשותה לשאלות שהופנו אליה כאמור לעיל בשני מכתבים, אשר העתקם צורף לדיווח המיידי האמור. כמו כן, ביום 28 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הסדר תייחום הפעולות ואת התwichשות החברה להלואת הבעלים, בהתאם לאמורו בმეტად. עוד ציין בדיוח מיידי זה, כי למייבז'יד'עט החברה, נכון לאותו מועד, אישרו הדירקטוריונים של אילון ביטוח ואילון את הסכם המיזוג בין החברות, ובគנות אילון החזקתו לזמן אסיפה כללית לאישור המיזוג ברוב מקרים המוצע. אסיפה כללית כאמור צפוייה לתקיים ביום 7 באפריל 2022, כמפורט בדוח זימון אסיפה כללית מיוחדת שפורסם על ידי אילון ביום 3 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 01-021936). עוד ציינו, כי ביום 23 במרץ 2022, פרסמה הוועת העדה מטעם בעל מנויות בחברת אילון אחזקות בע"מ בקשר עם הסכם המיזוג. ציינו כי ככל שהמיזוג יאושר (כפוף לאישור הנדרשים על פי דין וירושו הרשות הרכוניטית למיזוג), השלמת המיזוג תהווה "kipol שכבה", אשר תצדיר את סוגית חוק הריכוזיות בקשר עם ביצוע עסקת רכישת השליטה באילון, כפי שהוזגה בדיוח המיידי של החברה מיום 12 בדצמבר 2021 וכמפורט בסעיף 1.2.7.4 לעיל, והכל בכפוף להתקיימות התנאים המתלים לעסקה.

1.3.2.2 התקשרות החברה בתוספת להסכם רכישת מנויות השליטה באילון אחזקות בע"מ

בהמשך לסעיף 1.2.7.1 לעיל, ביום 17 במרץ 2022 החברה התקשרה עם הנהלת העוזבו בתוספת להסכם רכישת השליטה באילון ("התוספת להסכם אילון"), כמפורט בדוח מיידי מיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 01-031663 (2022-01-031663), אשר האמור בו מובא כאן על דרך הפניה. עיקרי התוספת להסכם אילון הינם:

- עדכון המועד האחרון (כהגדתו בהסכם) להשלמת התנאים המתלים עד ליום 10 במאי 2022.
- קביעת מועד ההשלמה (כהגדתו בהסכם) ליום 30 ביוני 2022, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים עד למועד האחרון.
- התמורה שתשלם החברה בגין כל אחת מנויות אילון ועדכנה לערך של 37.8000325 ש"ח למניה ובמצטבר בגין כל מנויות אילון סך של 462,687,102 ש"ח ("תמורה מנויות אילון").
- החברה התחייבה למרב המאמצים שאילון תשלם לעובדים בקבוצת אילון מענקים בספר מצטבר של 20 מיליון ש"ח.
- תנאי תשלום התמורה – תוך 7 ימים ממועד התקיימות התנאים המתלים, החברה תשלם מוקדמה נוספת (בנוסף למקדמה בספר של 16 מיליון ש"ח ששילמה החברה ביולי 2021) על חשבן תמורת מנויות אילון בספר של 34 מיליון ש"ח ("המקדמה נוספת"), כך שסך המקדמה יעמוד על 50 מיליון ש"ח. יתרת תמורת מנויות אילון בספר של 357,687,102 ש"ח (תמורה מנויות אילון בניכוי המקדמה ובנכויו הלואת המוכר, כמפורט להלן) תשולם במועד ההשלמה.
- העמדת הלואת מוכר - בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, במועד ההשלמה תועמד לחברת הלואת מוכר על-ידי אחד או יותר מהתאגדים הפרטיים / או היורשים (כהגדתם בהסכם אילון) בספר של 55,000,000 ש"ח ("הלואת המוכר"), שתשתמש מיד ובד בבד עם העמדתה אך ורק לתשלום חלק מתמורה מנויות אילון. הלואת המוכר (קרן והפרשי הצמדה) תיפרע על-ידי החברה ב-5 תשלוםים

שנתים שווים צמודים למדד המחרירים לצרכן, ביום 1 בספטמבר בכל אחת מהשנתיים 2023 עד 2027 (כולל).

המחאת הלואת בעליים - במועד ההשלמה לוי יצחק רחמנி השקעות בע"מ ("רחמנி השקעות") תמחה לחברת את מלאו זכויותה בהלוואת הבעלים, וזאת כנגד תשלום של החברה של סך השווה ליתרת הלואת הבעלים (קרן) כפי שתהיה במועד ההשלמה ("התמורה בגין הלואת הבעלים"). החל ממועד ההשלמה, התמורה בגין הלואת הבעלים, שהומחתה לחברת, תמומן באמצעות הלואות, שתועמד על-ידי רחמני השקעות לטובת החברה, ותשא ריבית שנתית בשיעור פרימיום ותיפרע ב-5 תשלום שנים שווים, ביום 1 בספטמבר בכל אחת מהשנתיים 2023 עד 2027 (כולל).

ביטול הסכם – סעיף הביטול בהסכם עודכנו בהתאם לעדכון המועד המפורטים לעיל וכן בהתאם לתשלום המקדמה הנוספת, והכל כמפורט בתוספת להסכם איילון. החל ממועד התקיימות כל התנאים המתלימים, במקרה של ביטול הסכם /או או השלםתו מכל סיבה שהיא (למעט במקרים של הוצאה צו סופי או אם לא התקבל אישור דירקטוריון החברה להתקשרות או אם לא התקבל אישור בית המשפט לענייני משפחה בתל-אביב או במקרים שייקבע כי החברה ביטלה כדי את ההסכם בשל הפרה יסודית מצד מנהל העיזובן), איזדי המבוקש, כהגדרתם בהסכם איילון, ועדמו על סך של 30 מיליון ש"ח כפיצוי מושכם ללא הוכחת נזק, חלף דמי ביטול בסך של 16 מיליון ש"ח. מבלי לגרוע מכל טענה / או תביעה או סعد אחר שיעמוד לזכות מי מהצדדים על-פי ההסכם /או הדין, במקרה של ביטול הסכם /או או השלםתו מכל סיבה שהיא, מנהל העיזובן ישיב לחברה סך של 20,000,000 ש"ח (המקדמה בניכוי דמי הביטול) תוך לא יותר מ-90 ימים ממועד הביתול.

כמו כן, הוסכם כי קיסריה תחוות לטובת החברה בקשר להמחאת הלואת הבעלים לחברת ובקשר להעמדת הלואת המוכר לחברת. לצורך קיומן מחויבותה זו, עודכן הסכם ההשקעה של קיסריה בשינויים המתווחבים (ראו סעיף 1.3.2.3 להלן).

ההתקשרות בתוספת להסכם איילון אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 במרץ 2022.

1.3.2.3. התקשרות החברה בתיקון להסכם קיסריה

במשך סעיף 1.2.7.2 לעיל, ביום 17 במרץ 2022 חתמו החברה וקיסריה על תיקון להסכם קיסריה ("תיקון להסכם קיסריה"), כמפורט בדוח מיידי מיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 01-031663 (2022)), אשר האמור בו מובא כאן על דרך הפניה. עיקרי התיקון להסכם קיסריה הינם:

▪ קיסריה תשקיע בחברה (ובה בלבד) סך כולל של 270,000,001 ש"ח, בתמורה להקצתה פרטית של 42,857,143 מנויות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("המניות המוקצחות"), בשווי של 6.3 ש"ח למנה;

▪ תנאי ומועד תשלום תמורה המניות המוקצחות עודכנו, כך שבזעם תשלום המקדמה הנוספת למנהל העיזובן ובכפוף להתקיימות התנאים המתלימים בהסכם קיסריה (למעט השלמת עסקת איילון), יוכזו לקיסריה 15,873,022 מנויות רגילות של החברה תמורת תשלום של 100,000,035 ש"ח. יתרת 26,984,121 המניות הרגילות של החברה ("יתרת המניות") תוקצה לקיסריה תמורת תשלום סך של 169,999,965 ש"ח, שישולם לחברה במועד ההשלמה (כהגדורתו בתוספת להסכם איילון), כפוף להשלמת עסקת איילון. ככל וርכישת איילון לא תושלם עד למועד ההשלמה, קיסריה תוכל לבחור אם לרכוש את יתרת המניות או לא. התנאים המתלימים:

- אישור ועדת ביקורת, דירקטוריון ואסיפה כללית של החברה.
- תשלום העסקת איילון במלואה.
- אישור הממונה על התחרותות (ميزוג).
- אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (דהינו, היתר שליטה לkusirah ביחיד עם בעלי השיטה הנוכחים בוישור ובאיילון ביטוח).
- אישור הבורסה לנירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") לרישום למסחר של המניות המוקצחות.

■ אגב התקיקון להסכם קיסריה, תוקנו הסכמי הצבעה שבין הצדדים ביחס לחברת ולайлון, בהתאם לעדכוני הרלוונטיים הנוכחיים מהתקיקון להסכם, לרבות בקשר לזכויות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעות באסיפות כליליות, כמפורט בדיוח המידי מיום 20 במרץ 2022.

■ בנוסף, ניתנה ערבota של קיסריה לטבות החברה, בקשר להלוואות שיועמדו לה מאות המוכרים, כמפורט לעיל וכמפורט בתוספת להסכם איילון. החברה התחייבה כלפי קיסריה כי במידה וקיסריה תפרע את חובה של החברה בשל חילוץ הערכות, כולל או חלקה, קיסריה תהיה זכאית, כסעד יחיד, למניות בחברת/או למניות איילון המוחזקות על-ידי החברה (לפי שיקול דעתה המלא של קיסריה) בשוויו הסכום שחולט מתוך הערכות, כאמור בתיקון להסכם קיסריה ודיוח המידי מיום 20 במרץ 2022.

ההתקשרות בתיקון להסכם קיסריה אישרה על ידו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 20 במרץ 2022 והוא טעונה אישור ברוב מיוחד של האסיפה הכללית של החברה, עסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלבעל השיטה יש בה עניין אישי, לרבות הצעה פרטית שלבעל השיטה יש בה עניין אישי. נconi למועד פרסום הדוח, החברה טרם זימנה אסיפה כללית כאמור.

1.3.2.4. התקשרות בהסכם השקעה מול משלקים בהקצתה פרטית של כ-20 מיליון ש"ח

ביום 21 במרץ 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה לבין שלושה משלקים פרטיים בני משפחה אחת (כולם או חלקם) ו/או חברת שליטותם ו/או חברה שתוקם על ידם ("הኒצעים"), לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה מיום 20 במרץ 2022, לפיו בכפוף להתקיימות התנאים המתלימים המפורטים בהסכם, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה, הניצעים יشكיעו בחברה סך של 19,999,998.9 ש"ח בתמורה להקצתה פרטית של 3,174,603 מניות רגילים של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילים", "המניות המוקצחות" ו- "ההסכם"). ההקצתה האמורה כפופה לאישור הבורסה לרשום למסחר של המניות המוקצחות. בהתאם להוראות ההסכם, עד לתום שלושה חודשים ממועד החתימה על ההסכם, הניצעים יהיו רשאים להודיע לחברת כי הם מעוניינים להשקיע סכום נוספים בחברה כנגד הקצתה מנויות נוספות של החברה, בתמורה לכך של 6.3 ש"ח בגין כל מניה, כרך שיעור אחוזותיהם בהון המניות המונפק של החברה, מיד לאחר מימוש האופציה האמורה, לא עולה על 4.6% מההון המונפק של החברה. הוראות ההסכם יחולו בהתאם גם על השקעה הנוספת, ולרובות הcppftה לאישור הבורסה לרשום למסחר של המניות המוקצחות הנוספות. לפרטים נוספים ראו דוח הצעה פרטית מיום 22 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-032791), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנה.

mobher כי כוונותיו או תוכניות החברה בקשר לרכישת גרעין השיטה באילון, הינו בוגדר מידע צפופה פנוי עתיד, כהגדתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד פרסום הדוח. החברה חזורת ומדגישה כי אין כל וודאות ביחס להשלמת העסקה לרכישת גרעין השיטה באילון, אין וודאות כי יתקבלו מלאה האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשוות לחול או כי יתקיימו מלאה התנאים המתלימים להשלמת העסקה. החברה אינה מעוריכה את יכולת השלמת העסקה, כאמור. התכניות כאמור עשויות שלא להתמש, או להתמש באופן שונה מהותית, מסיבות שאין תלויות בחברה ואין בשליטתה, גורמים שונים, ובין היתר בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכל זאת כתוצאה משתנים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם, או בשל התממשות של גורמי סיכון המפורטים בסעיף 26 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.3.3. התקשרות בפוליסט ביזות אחריות דירקטורים ונושאי משרה – לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסט ביזות אחריות דירקטורים ונושאי משרה חדשה ראו תקנה 29א' בפרק ד' לדוח.

1.3.4. הקצתה אופציות (לא סחרות) לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברה הבת -

ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצתה של אופציות (לא סחרות) הנינתנות למניות החברה, בהתאם לתוכנית המוגדר כאמור בסעיף 1.2.9 לעיל, ל-30 עובדים ונושאי משרה בחברה הבת ויישור, מתוכם 4 מכהנים גם כנושא משרה בחברה. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון ויישור את הקצתה

האופציות כאמור. במסגרת ההצעה הפרטית, החברה תקצתה לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא סחרות), במסלול רוחן תחת סעיף 102 לפוקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו, המהוות 6.38% מהון החברה בדילול מלא, בהנחה של מימוש שאיןו נטו של כל האופציות למניות. מגנון המימוש האופציות (cash less). המימוש לכל ניצע יוקצו מנויות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less). כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד הקצתה (בכפוף לתקופות הבשלה ולתנאים שפורטו בדוח ההצעה שפורסמה החברה ביום 30 בינואר 2022, למניה אחת של החברה, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה. ההצעה הפרטית כפופה לקבלת האישורים הדרושים לפוי דין, לרבות אישור הבורסה לרשום למסחר של המניות שתנבענה מימוש האופציות, טרם התקבל בכך למועד פרסום הדוח. לפרטים נוספים ראו דוח ההצעה פרטית מיום 30 בינואר 2022 (אסמכתא מספר 011718-01-01-2022), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך הפניה וכן ביאור 3ג' לדוחות הכספיים.

1.3.5. פלישת רוסיה לאוקראינה

לאחר תאריך המאזן, החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה ("מלחמה"). כתגובה למלחמה, מדיניות רבות הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה, בין היתר הוטלו הגבלות על מוסדות ההייננסיים במטרה להחזע על רוסיה לפחותם העימות. המלחמה הביאה לתנודותות בשוקי ההון בארץ ובעולם. מותקן פעילותה השופעת החברה לשניים בשוקי ההון, אשר משפיעים על הנכסים הփיננסיים המוחזקים על זהה ועל התשואה המושגут על השקעותיה. בסיום המלחמה הביאה לאזינוק במחור הנפט הגולמי אשר עשוי להשפיע גם הוא על שיעור האינפלציה. לפרטים בדבר רגשות החברה לשינוי בשיעור המدد ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים.

החברה וישור ביטוח ממשיכות לעקב אחר השפעת הסנקציות, התנודותות בשוקים וההשפעות הצפויות לאחריות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל.

בנוסף, החברה עוקבת אחר מצבם של מבתי המשנה, דירותם והשפעות אפשריות של ההתפתחויות הכלכליות עליהם. הערכות החברה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשרות של המלחמה על פעילות העסקית שלה, ועל תוכניותיה אין ודאות היוות שمدובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה.

1.3.6. בתקופה שלאחר תקופת הדיווח ועד לפרסומו, חלו ירידות בשוקים הփיננסיים. בעקבות כך, החלה השפעה לרעה על תיק השקעות של החברה, אשר מוערכת בסמוך למועד פרסום הדוח בסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח אחרי מס (מנגד, עלייה של עקומם הריבית חסרת הסיכון, עשויה להביא לקיטון בהתחייבויות בגין חוזיו ביטוח).

1.4. האסטרטגייה העסקית של החברה ויעדייה העיקריים

לפרטים אודות האסטרטגייה העסקית של החברה ויעדייה העיקריים, ראה סעיף 25 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.5. צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

לפרטים ראה סעיף 24 לפרק א' לדוח התקופתי.

2. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית של החברה ושל ויישור בתקופת הדוח

2.1. מגמות וההתפתחויות בעקבות הביטוח של הקבוצה בישראל

לפרטים אודות המגמות הכלליות וההתפתחויות בענפי הביטוח והשפעתן על עסקי החברה, ראה סעיף 7 בפרק א' לדוח התקופתי.

2.2. מגמות, אירועים וההתפתחויות בסביבה המקוּרְ ככלית והשפעת גורמים חיצוניים

2.2.1. כללי

היות ולמועד הדוח החזקתה העיקרית של החברה היא בוישור, הפעילה כمبرטה בתחום הביטוח הכללי בישראל, להלן יתוארו המגמות, ההתפתחויות ואירועים עיקריים בסביבה המקוּרְ כלכלית של ויישור, אשר להערכת החברה צפואה להוות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה /או של ויישור ועל התפתחות עסקוּן.

מצבה העסקית של הקבוצה, בשלב זה, ורוחוּתָה מושפעים ממצבו הכלכלי, הpolloיטי והביטחוני של המשק הישראלי ומהתשאות בשוק ההון בארץ ובעולם. אתה או מיתון במשק הישראלי עשוי לפגוע בעקבותה העסקייה של הקבוצה, בין היתר על-ידי פגעה בהיקף המכירות של מוצריה של ויישור; גידול בשיעור ביטול הpolloיסות שמכרכה הקבוצה; צמצום בהיקף הכספיים הנרכשים; קיטון בפרמיות; וגידול בהיקף התביעות. מנגד, קבוצת ביטוח דיגיטלי, עיליה ותחרויות מצב של האטה ומיתון יכולם לגרום לבולטות הקבוצה ולתמוך בהמשך צמיחה ביחס לקבוצות הביטוח המסורתיות.

אירועיםpolloיטיים, ביטחוניים וככליים בארץ ובעולם, ובכלל זה התפרצויות נגיף הקורונה משפיעים על הכלכלות, לרבות היקף הפעולות בשוק ההון בארץ ובעולם. חברות בתחום השירותים הפיננסיים (לרבות ויישור) מבצעות עסקאות בנכסים סחרים עבור עצמן בחשבונות נסטרו. עסקאות אלו חושפות את חברות הללו לסייענים הנובעים מתנודות המשך של האפיקים השונים בשוק ההון (שער מנויות, אג"חים, וכדומה) לרבות בשל שינוי בשעריו הריבוט, אינפלציה ומטבע חזק.

בנוסף, يريدה בהיקפי הפעולות בשוקי ההון עלולה להקשוט על גיסוי הון או חוב עתידיים של החברה, באופן שעשוּ להוביל לעלייה בעליות גיסוי הון /או חוב ולפגיעה באפשרויות הגiros של החברה. משכך, עלולה החברה שלאatumod באסטרטגיה שקבעה או במצוותה. בנוסף, יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרת ויישור עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשוקי ההון הבינלאומיים או מהאטחה כלכלית במדינות בהן הם פועלים. שינויים בשיעורי הריבוט בישראל עשויים להשפיע על שינוי הנכסים של החברה ועל התcheinובותיה, וכן לפגעה ולתנודתיות ביחס כשור הפירעון הכלכלי של החברה. בנוסף, שינויים במדד המחרים לצרכן עשויים אף הם להשפיע על החברה, בין היתר לאור העובדה שחלק ניכר מההתcheinובות הביטוחיות של החברה צמודות למדד המחרים לצרכן.

2.2.2. משור הקורונה

בchodש מרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצויות מגפה עולמית (פנדמיה), הנגרמת בגין הקורונה, שהביאה להידבקותם של מיליון בני אדם ולמוהם של מאות אלפי ברחבי העולם. התפשטות הנגיף היא אירוע חריג בקנה המידה שלו והוא בעל אופי דינמי ומתהווה ("משבר הקורונה").

ברבעון הראשון של שנת 2021 החלה يريدה ממשמעותית בחלואה בישראל עקב מבצע חיסוני הקורונה. בעקבות يريدת התחלואה, החל המשק ביציאה הדרגתית מהסגר שהוטל במהלך החודשים ינואר-פברואר 2021, עד לכדי חזרה לפעילויות כמעט מלאה במהלך חודש מרץ 2021. עם זאת, עקב הופעת זנימ נספחים של הנגיף ברחבי העולם, שחלקם מראים עמידות לחיסונים שפותחו, יצא חדש יוני 2021 החלה עליה במספר המאומתים לנגיף בעולם ובישראל. בתגובה, החלה ישראל לחסן את תושביה במננה שלישית של החיסון (ה-Booster), שהתברר אפקטיבי ויחסית. ברבעון השלישי והרביעי של שנת 2021, לאחר האטה מסוימת בהתפשטות הנגיף

בישראל, זהה בעולם וריאנט חדש, ה"אומיקロン", שהתרברר כմדקק מאד ועמיד לחיסונים, אף פחות קטלני וחמור מקודמי. סמוך לגלויו הטילה ממשלה ישראל מספר הגבלות חדשות על כניסה תיירים ואזרחים לארכץ כדי למנוע את התפשטות המגפה וכן הטילה מגבלות נוספות. בתחילת שנות 2022, לאחר תקופה הדוח, עם העליה המשמעותית ולאור חוסר האפקטיביות של המגבליות הקודמות, שונו הנחיות, הוסרו מגבלות, קוצרו ימי הבידוד ובוצע מעבר לבדיקות ביולוגיות (אנטיגן). סמוך למועד אישור הדוחות, לאחר שחלק ניכר באוכלוסייה נבדק בנגיף והורגשה דעיכה של היקף התחלואה הקשה, קיימת עליה מסויימת במספר הנדבקים.

החברה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות בשוק, על מנת להתאים את הפעולות, ככל שיידרש וככל שנitin. עדין קיים חוסר ודאות בקנה מידה עצום לגבי影ה השפעה בכלכליות העולם ומשכה, וחוסר ודאות באשר למועד בו תיבלם המגפה בעולם, לרבות בגין גל תחלואה נוספת וㄧודו נספות בעולם.

להטלת הסגרים ומגבלות אחרות שהטילה הממשלה, היתה השפעה על השימוש בתחבורה ועל הנסעה בשנים אלו ובעקבותיו על שכיחות הבזקים בענפי רכב רכוש וחובה (לפחות לשגרה השפעה הפוכה).

בשל התנודתיות החדה בשוקים הפיננסיים והעובדת כי מדובר מתמשך גם ביוםים אלו ברמה העולמית, ההשפעותעשויות להשתנות משמעותית, בהתאם לתפתחויות רוחביות, שכןן בשליטת החברה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר התפתחויות בשוק, על מנת להתאים את הפעולות, ככל שיידרש וככל שנitin.

2.2.3 מצב המשק בישראל ובסוק ההון

בתקופת הדוח נמשכה המגמה החיבוט בשוקי ההון בארץ ובעולם. השיפור נבע, בין היתר, מפיתוח חיסונים אשר סייעו להתמודדות עם נזקי המגפה ב מרבית המדינות, לצד המשך מדיניות תומכת מצד ממשלות ובנקים מרכזיים. גלי תחלואה המשיכו ללוות את העולם אך השפיעו על הפעולות הכלכלית התמתנה, ורבית הכלכליות המפותחות חזרו לרמת הפעולות של טרום המשבר. להערכת קרן המטבע הבינלאומית, התוצר העולמי צמח בתקופת הדוח בשיעור של 5.9%, וזאת לעומת התוכוכות של 3.5% בתקופה המקבילה אשתקד. התקל"ג בארה"ב ובגוש האירופי עלה בשיעור של 5.6%-5.7% בהתאם, ואילו בסין נרשמה צמיחה של 8.8%. הצמיחה הגובאה 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% לעומת תקופת הדוח אשתקד, תוך עלייה של כ-5% בשכר הממוצע.

הבנקים המרכזיים והממשלות בעולם המשיכו בתקופת הדוח לנוקוט במדיניות מרחיבה כדי לצמצם את השלכות המשבר. הבנק המרכזי בארה"ב שמר על שיעור ריבית שבין 0.0%-0.25% והמשיך בתוכנית ההרחבה הcompaniotitis 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 הcompaniotitis לאורך השנה כולה. בנוסף להרחבה המוניטרית, נרשמה גם הרחבת פיסקלאלית משמעותית בארה"ב, בעיקר במחצית הראשונה של תקופת הדוח, כך שנרגם גירעון ממשלתי של כ-11% תוצר.

בתקופת הדוח חלה עלייה בביקושים לסהורות, במקביל להתחאשות הדרגתית בהיעץ. לצד הגידול בביקושים, חלו שיבושים בשרשורת האספקה. שיבושים אלה, לצד מדיניות מוניטרית מרחיבה, הובילו לעלייה באינפלציה בעולם בתקופת הדוח, בפרט בארה"ב ובשוקים מתוערים. 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.

השיעור הכלכלי והעליה בסביבת האינפלציה הובילו בתקופת הדוח לעליית תשואות בשוק איגרות החוב האמריקאי. תשואות אגרות החוב הממשלתי של בארה"ב בל-10 שנים עלו ברבעון הראשון של תקופת הדוח מכ-0.9% לכ-1.70% ובסוף תקופת הדוח הסתכמו בשיעור של כ-1.50%.

שוקי המניות המוביילים 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% ואילו מדד ה-S&P 500 עלה בשיעור של כ-27%. המדדים האירופאים הציגו אף הם עליות נאות כר שמדד ה-DAX עלה בכ-16% ומדד ה-STOXX600

עליה בכ-22%. המددים המוביילים באסיה, מدد ה-IEKKEIN 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 בפועלות המשק מהרביעון השני ואילך, שככללה עלייה חדה בצריכה הפרטית, בפועלות הנדל"ן והසחר. להערכת בנק ישראל צמיחת המשק בתקופת הדוח בשיעור של 6.5% לעומת 2.2% בתקופה המקבילה אשתקד. התאוששות המשק לוויתה בשיפור שוק העבודה כאשר שיעור האבטלה ליום הדוח הסתכם בכ-6%, לעומת כ-13% בסוף התקופה המקבילה אשתקד. הגאות בפועלות המשק, בפרט בנדל"ן למגורים ובענפי הטכנולוגיה, במקביל לירידה בהוצאות הממשלה הקשורות למגפה, הובילו לצמצום הגירעון הממשלה ליום הדוח לכ-6.7 מליארד ש"ח (4.5% מהTEL"ג), לעומת 160 מליארד ש"ח (11.7% מהTEL"ג) בתום התקופה המקבילה אשתקד. גם בישראל נרשמה עלייה באינפלציה בתקופת הדוח. מدد המחרים לצרכן עלה בשיעור של כ-2.8% (לעומת ירידה של כ-0.7% אשתקד) נמוך בהשוואה עולמית. העלייה הושפעה בעיקר מהסגר, מהעליה במחירים הסחורים והשיבושים בשירותאות האספקה.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי לאורך תקופת הדוח, והמשיר להפעיל כלים מרחיבים כדי לסייע להתאוששות המשק במהלך השנה. המשיר ההתחזקות המהירה של השקל אל מול המטבעות המוביילים בעולם הובילה את הבנק להכריז על תוכנית רכישות מט"ח בהיקף של 30 מיליארד דולר, שהחלתה ביינואר והסתיימה בחודש נובמבר. למרות ההתערבות המשמעותית בשוק המט"ח, השקל התחזק בסיכון תקופת הדוח מול כל המטבעות בכ-6.6%. התפתחות זו שיקפה ייסוף בשיעור של 3.2% מול הדולר (לרמה של 3.11 ש"ח לדולר) וייסוף של 10.7% מול היورو (לרמה של 3.52 ש"ח ליورو).

שוק האג"ח בישראל הושפע בתקופת הדוח מהגמות בשוק איגרות החוב העולמי, מהمدنיות המוניטארית המרחיבה של בנק ישראל, מההצטרפות למدد איגרות החוב הממשלה העולמי (WGBI) ומהעליה בסביבת האינפלציה. ברבעון הראשון של תקופת הדוח נרשמה עלייה בתשואות איגרות החוב הממשלה אשתקד. האג"ח השקלות לתקופה של 10 שנים, הסתכמו בכ-1.3% לעומת 0.85% בשנת 2020. בהמשך תקופת הדוח נעו התשואות בין 1.10%-1.40%-1.40%-1.25%-1.25% עליה השנה הגיעו לכ-1.25%. קר, תשואות איגרות החוב הממשלה הניבו ביצועים עודפים, על רקע עליית המדרגה בסביבת האינפלציה. קר, תשואות איגרות החוב הממשלה הגיעו ל-10-10 שנים נסחרו ביציבות יחסית במהלך הרבעון הראשון של תקופת הדוח (תשואה של כ-0.4%), כאשר מהרביעון השני ועד ליום הדוח ירידו התשואות לרמה של כ-1.3%.

שוק איגרות החוב הקונצנזניות בישראל הושפע במצב המשק, מהגirosים בתעשייה קרנות הנאמנות ומהעליה בסביבת האינפלציה. מدد איגרות החוב המוביילים התאפיינו בעלייה, קר שבתקופת הדוח עלה ממד תל בונד 60 בכ-8% ומדד תל בונד שקל עלה בכ-3%. ממד המכניות המוביילים בישראל הניבו בתקופת הדוח תשואה עודפת ביחס למددים המוביילים בארה"ב ובאירופה, כאשר ממד תל"א 35 עלה בכ-32%, בעיקר בהשפעת מנויות הבנקים, הגז והנפט והndl"ן, ממד תל"א 90 עלה בכ-33% ומדד SME-60 SME עלה בכ-30%.

תעשייה קרנות הנאמנות בישראל רשמה בתקופת הדוח גirosים בהיקף של כ-32 מיליארד שקל, זאת לעומת פדיונות של כ-20 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגirosים הבולטים נרשמו בקרנות אג"ח חברות וקרנות מניטיות בארץ ו בחו"ל.

הגאות בשוק ההון המקומי באהה לידי ביתוי גם בהיקפי شيئا' של גirosים בבורסה המקומית. במהלך תקופת הדוח נרשמו גirosי 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 במדד ניירות הערך בבורסה בתקופת הדוח:

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

3. הסבירות הדירקטוריון לגבי מצב עסקיו התאגיד, תוצאות פעילותיו, הונו ותזרימי המזומנים שלו

3.1. סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוניים כספיים:

3.1.1. נתוניים עיקריים מודוחות רוח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופה של 12 חודשים - 3 חודשים שהסתיים ביום 31 בדצמבר 2021:

מגזר פעילות ביוטה כללי	1-12/2021	1-12/2020	1-12/2019	אחוז שינוי 2021/2020	10-12/2020	אחוז שינוי (הבועונים)
פרמייה מורווחת ברוטו	270,838	187,591	77,595	44%	66,985	4%
פרמייה מורווחת בשיעיר	79,159	51,096	17,512	55%	19,750	2%
סך כל הכנסות (פרמיות שהוועחו בשיעיר, רווחים מההשקעות והכנסות מעמלות)	119,622	71,948	28,871	66%	31,265	1%
סה"כ רווח בת חום הפעילות – ביוטה כללי	15,186	8,056	1,378	88%	5,823	(76%)
פריטים שלא יוחסו למגזרים פעילות ביוטה כללי רווח והפסד כולל						
רווחים מההשקעות נטו	959	196	449	389%	202	(59%)
הוצאות הנהלה וככלויות	4,475	3,391	2,949	32%	1,908	36%
הוצאות מימון	758	310	336	144%	216	160%
רווח כולל אחר	52	-	33	-	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפנוי מסים	10,964	4,551	(1,272)	141%	(511)	4,823
מסים על הכנסה (הטבת מכ)	5,691	2,323	(903)	145%	708	2,039
רווח (הפסד) כולל לאחר מס לתקופה	5,273	2,228	(369)	137%	(1,219)	2,784

הכנסות החברה מפרמייה מורווחת המשיכו לגדול באופן משמעותי גם השנה, הפרמיות המורווחות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 270,838 אלף ש"ח בהשוואה לסך של כ- 187,591 אלף ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ- 83,247 אלף ש"ח מהוואים, גידול בשיעור של כ- 44%, ובשוואה לפרמייה ברוטו מורווחת בסך של כ- 77,595 אלף ש"ח בשנת 2019 המהווים גידול של כ- 249%. הפרמיות המורווחות בשיעיר גם הם גדלו באופן משמעותי בתקופת הדוח בשיעור של כ- 55.5% והסתכו בתקופת הדוח בסך של כ- 79,159 אלף ש"ח בהשוואה לסך של כ- 51,096 אלף ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ- 352% הרווח מתחום הפעולות במגזר ביוטה כללי גם הם המשיכו גידול באופן עקבי ממשמעותו והסתכו בתקופת הדוח בסך – 17,512 אלף ש"ח שבשנתים שחלפו רשותה החברה גידול של כ- 352%. הרווח מתחום הפעולות במגזר ביוטה כללי גם הם המשיכו גידול באופן עקבי ממשמעותו והסתכו בתקופת הדוח בסך – 15,186 אלף ש"ח לפניו מס, ביחס לרוח בסך של כ- 8,056 אלף ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וביחס לרוח מתחום הפעולות במגזר ביוטה כללי בסך של כ- 1,378 אלף ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של כ- 88% וגידול בשיעור של כ- 871% בהתאם.

הרווח הכלול לפני מס גדול באופן ניכר והסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 10,964 אלפי ש"ח, לעומת רוח בסך של כ- 4,551 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 141% וזאת בגין הפסד כולל לפני מס בשנת 2019 בסך של כ- 1,272 אלפי ש"ח. הרוח הכלול לאחר מס גדול מושגועותית בתקופת הדוח והסתכם בסך של כ- 5,273 אלפי ש"ח, וזאת בגין מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 2,228 אלפי ש"ח, גידול בשיעור של 137% ובו הפסד כולל לשנת 2019 בסך של 369 אלפי ש"ח.

הגידול ברוח בתקופת הדוח נובע בין היתר, מגידול ברוח החיטומי (פרמיות שהורווחו בשירות בתוספתعمالות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשירות) שעמדו 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 מההשקעות (בניכוי הוצאות מימון), שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 13,412 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 1,547 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד, מגידול בהוצאות הנהלה וככליות שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 8,678 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 6,721 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 35,282 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 22,860 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נובע מגידול ממשמעותי בפעולות החברה.

ההפסד הכלול לפני מס ברבעון הרביעי הסתכם לסך של 511 אלפי ש"ח, לעומת רוח כולל לפני מס בסך של כ- 4,823 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברוח נובע מקיים בהכנסות מההשקעות (בניכוי הוצאות מימון), שעמדו במהלך הרביעון הרביעי של תקופת הדוח, על סך של כ- 4,043 אלפי ש"ח, לעומת רוח מההשקעות בסך של כ- 4,975 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מגידול בהוצאות הנהלה וככליות שעמדו במהלך רביעון הרביעי על סך של כ- 4,126 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 2,324 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 9,660 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 8,449 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נובע מגידול ממשמעותי בפעולות החברה, הוצאות בגין הכנות לקרה פועלות באלה"ב והוצאות בגין עסקת איילון. בנוסף, במהלך הרביעון הרביעי חל קיטון ברוח החיטומי (פרמיות שהורווחו בשירות בתוספתعمالות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשירות) שעמדו ברביעון הרביעי על סך של כ- 10,621 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח רשותה החברה הוצאות מיסים בסך של כ- 5,691 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים בסך של כ- 2,323 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מיסים על ההכנסה הימם בשיעורים שונים משיעור המס הפטוטוטריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות לא מוכרות והפרשים אחרים בסיס מדידת נכסים והתחייבויות לצרכי מס.

3.1.2. תוצאות פעילות שאינן מיוחסות למגזר פעילות

הוצאות אחרות שלא נכללו במסגרת עסקיו הביטוח, כללו הוצאות הנהלה וככליות שלא נזקפו לתחומי פעילות, שהסתכו בתקופת הדוח בסך של כ- 4,475 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,391 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 2,949 אלפי ש"ח בשנת 2019, וכן הוצאות מימון שהסתכו בתקופת הדוח בסך של כ- 758 אלפי ש"ח בגין הוצאות בגין סך של כ- 310 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכן 336 אלפי ש"ח בשנת 2019. הגידול בהוצאות הנהלה וככליות בתקופת הדוח הן בגין היחס לאשתקד והן בגין כתוב התcheinיבות נדחה שהונפק על ידה הפעילות באלה"ב. להרחבת בעניין זה ראו גם סעיפים 24.2 ו- 24.4 בפרק א' לדוח התקופתי ועל רקע עסקת איילון – להרחבת בעניין זה ראו גם סעיף 25 בפרק א' לדוח התקופתי. הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח בגין לאשתקד נובע בעיקר, מהריבית המשולמת על ידי ויישור ביטוח בגין כתוב התcheinיבות נדחה שהונפק על ידה בחודש דצמבר 2020 (לפרטים נוספים ראו סעיף 21 בפרק א' לדוח התקופתי וכן בגין 17 לדוחות הכספיים שלhalb). בתקופת הדוח רשותה החברה רווחים מההשקעות שלא ייחסו לתחומי הפעולות בסך של כ- 959 אלפי ש"ח, בגין לרוחים בסך 196 אלפי ש"ח מההשקעות בתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ- 449 אלפי ש"ח בשנת 2019. במסגרת זו של תוצאות שאינן מיוחסות למגזר הפעולות רשותה החברה בתקופת הדוח הפסד כולל לפני מס בסך של כ- 4,222 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ- 3,505 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ- 2,836 אלפי ש"ח בשנת 2019.

3.2. תמצית נתוניים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

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

31 בדצמבר 2019	אחו"ד Shinini 2021/2020	31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	
נכסים				
61,756	96%	160,407	314,476	השקעות פיננסיות
71,053	76%	210,841	371,850	נכסים ביטוח משנה
18,094	94%	62,224	120,696	مزומנים ושווה מזומנים
21,468	12%	20,339	22,755	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
4,080	65%	11,457	18,892	הוצאות רכישה נדחות
12,429	85%	18,978	35,199	נכסים אחרים
הון והתchiaיות				
24,541	343%	27,276	120,909	הון
88,160	78%	272,238	483,840	התchiaיות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה
67,506	48%	165,622	245,824	זכאים ויתרות זכות (הקוללים פיקדונות מבטחי משנה (ופרמייה מראש))
8,673	73%	19,110	33,295	התchiaיות אחרות
188,880	83%	484,246	883,868	סך כל המאזן

הצמיחה בפעולות ווישור ביטוח הביאה להמשך גידול משמעותי בסךamazon החברה, שהסתכם לתאריך הדוח בסך של כ- 188,880 אלף ש"ח ביחס לסך של כ- 484,246 אלף ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ- 83% וביחס לכ- 883,868 אלף ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של 371% ביחס לשנת הדוח.

3.3. התפתחויות בענפי הביטוח הכללי בהם ווישור פעילה בתקופת הדוח, וסקירה בחלוקת

לפי ענפי פעילות

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שהסתממה ביום 31 בדצמבר אחד שינוי		לשנה שהסתממה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2019	2020/2021	2020	2021	
רכב חובה						
82%	82%	85,784	31%	195,239	254,884	פרמיות ברוטו
73%	74%	16,919	33%	49,596	65,902	פרמיות בשירות
81%	81%	67,309	44%	152,709	220,427	פרמיות שהורווחו ברוטו
72%	73%	13,347	58%	36,819	58,035	פרמיות שהורווחו בשירות
-	-	1,189	78%	6,227	11,055	רווח (הפסד) בענף פעילות bijוט רכב חובה
רכב רכוש						
18%	18%	14,517	27%	42,352	53,759	פרמיות ברוטו
27%	26%	5,844	28%	17,819	22,822	פרמיות בשירות
19%	19%	10,221	43%	34,730	49,589	פרמיות שהורווחו ברוטו
28%	27%	4,155	47%	14,230	20,981	פרמיות שהורווחו בשירות
-	-	79%	3%	91%	94%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	-	41%	-	44%	44%	בשירות Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	107%	2%	114%	116%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	97%	(3%)	88%	85%	בשירות Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	446	128%	1,895	4,318	רווח (הפסד) בענף פעילות bijוט רכב רכוש
כללי אחר (דירות)						
0%	0%	80	212%	389	1,213	פרמיות ברוטו
0%	0%	16	112%	139	295	פרמיות בשירות
0%	0%	65	440%	152	822	פרמיות שהורווחו ברוטו
0%	0%	10	204%	47	143	פרמיות שהורווחו בשירות
-	-	(71)	(183%)	(66)	(187)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	100,381	30%	237,980	309,856	פרמיות ברוטו
100%	100%	22,779	32%	67,554	89,019	פרמיות בשירות
100%	100%	77,595	44%	187,591	270,838	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	17,512	55%	51,096	79,159	פרמיות שהורווחו בשירות
-	-	1,564	89%	8,056	15,186	סה"כ רווח בתחום הפעילויות – bijוט כללי

⁽¹⁾ תשלוםם ו שינוי בהתחייבות בגין חוזה bijוט ברוטו חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.⁽²⁾ תשלוםם ו שינוי בהתחייבות בגין חוזה bijוט בשירות בשירות חלקי פרמיות שהורווחו בשירות.⁽³⁾ תשלוםם ו שינוי בהתחייבות בגין חוזה bijוט ברוטו + הוצאות וعمالות) חלקי פרמיות שהורווחו ברוטו.⁽⁴⁾ תשלוםם ו שינוי בהתחייבות בגין חוזה bijוט בשירות + הוצאות וعمالות) חלקי פרמיות שהורווחו בשירות.

התפלגות פרמיות לפי ענפים			לשושה חודשים שבסתיהם ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2020/2021	2020	2021	
רכב חובה					
85%	86%	14%	45,499	51,955	פרמיות ברוטו
79%	76%	(20%)	14,009	11,213	פרמיות בשירות
83%	80%	(1%)	55,845	55,612	פרמיות שהורווחו ברוטו
76%	71%	(5%)	15,059	14,362	פרמיות שהורווחו בשירות
		(73%)	4,692	1,287	רווח בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
15%	14%	1%	8,090	8,135	פרמיות ברוטו
21%	24%	(8%)	3,633	3,373	פרמיות בשירות
17%	20%	24%	11,059	13,748	פרמיות שהורווחו ברוטו
24%	29%	22%	4,663	5,703	פרמיות שהורווחו בשירות
		(76%)	1,095	265	רווח בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)					
0%	0%	71%	250	427	פרמיות ברוטו
0%	0%	(3%)	94	91	פרמיות בשירות
0%	0%	253%	81	286	פרמיות שהורווחו ברוטו
0%	0%	32%	28	37	פרמיות שהורווחו בשירות
		-	35	(174)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ					
100%	100%	12%	53,839	60,517	פרמיות ברוטו
100%	100%	(17%)	17,736	14,677	פרמיות בשירות
100%	100%	(4%)	66,985	69,646	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	2%	19,750	20,102	פרמיות שהורווחו בשירות
		(76%)	5,823	1,378	סה"כ רווח בתחום הפעולות – ביטוח כללי

3.3.1. 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 לפרמייה ברוטו בסך של 85,784 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של כ- 197% ביחס לתקופת הדוח. הגידול בפרמיות ברוטו בתקופות הדוח נבע בעיקר מחידושים הביטוח לשנה מלאה של צי רכב של לקוחות מהותי (אשתקד, צי רכב זה בוטח לראשונה, החל מהربعון השלישי של 2020, לתקופה קצרה משנה), צירוף צי רכב נוספים וכן מהתגברות המכירות הדיגיטליות היישרות (B2C) ובאמצעות מוקד המכירות, ללקוחות הפרט של ווישור ביטוח. 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 לפרמייה מרווחת ברוטו בסך של כ- 67,309 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של 228% ביחס לתקופת הדוח. הגידול בפרמייה המרווחת משקף את גידולי הפעולות המתמכשים של החברה בשנים האחרונות. הפרמיות בשירות 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%- 290% בהתאם. הפרמיות שהורווחו בשירות בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 58,035 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 36,819 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 13,347 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול ביחס לתקופת הדוח של כ- 58%- 335% בהתאם. בכלל, העליות בפרמיות כאמור לעיל הינן בעיקר כתוצאה של שינוי בתמיהול הרכבים המבוטחים לצד עליה בכמות הפוליסות, וללא שינוי בתעריפים הנהוגים על ידי החברה ביחס לאשתקד.

הרווח הכללי לפני מסים בענף רכב חובה גדל בעקבות הדוח והסתכם בסך של כ- 11,055 אלף ש"ח, לעומת רוחות כוללות לפני מס בסך של כ- 6,227 אלף ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 78%. הגידול ברוחות נובע מן מגידול בהכנסות מההשקעות (בנייה והוצאות מימון), שהסתכם בסך של כ- 11,947 אלף ש"ח ביחס לשינויו מה珣ומות בסך של כ- 1,485 אלף ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והן מגידול ברוחות החיתומי (פרמיות שהורווחו בשירות בתוספתعمالות מבתיי משנה ובנכסי שינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח בשירות) שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 28,959 אלף שקלים לעומת שיקום בתקופה המקבילה אשתקד (ליום 31 בדצמבר 2021 החברה השתמשה בשיעור ריבית סיכון לצורך היון ההתחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיות אי נזילות, השפעת הירידה בריבית חסרת סיכון ושינויים בפרמיות או הנזילות הינה גידול בהתחייבויות הביטוחיות בשירות בסך של כ- 3,300 אלף ש"ח. לפירוט אודות חזור הפיקוח לעניין פרמיות אי נזילות, ר' ביאור 26(6) לדוחות הכספיים של החברה), ומנגד, מגידול בהוצאות הנהלה וככלויות שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 4,748 אלף ש"ח לעומת שיקום בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 2,460 אלף ש"ח בתקופה ש"ח, לעומת שיקום בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות הנהלה וככלויות,عمالות והוצאות שיווק ורכישה כאמור נובע מהגידול המשמעותי והמתמשך בפעולות החברה.

הפרמיות ברוטו ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכמו בסך של כ- 51,955 אלף ש"ח לעומת שיקום בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 14%. הפרמיות המורווחות ברוטו ברבעון הרביעי של שנת הדוח הסתכמו בכ- 55,612 אלף ש"ח ביחס לכ- 55,845 אלף ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בשיעור של 1%. הפרמיות בשירות ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של כ- 11,213 אלף ש"ח לעומת שיקום בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון הינו בעיקר שינוי בתמאל הרכבים שבוטחו ושיעורי שיר שונים בהסכם ביטוח המשנה. הפרמיות המורווחות בשירות ברבעון הרביעי של שנת הדוח הסתכמו בסך של כ- 14,362 אלף ש"ח לעומת שיקום בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בהוצאות הנהלה וככלויות, ובונוסך 15,059 אלף ש"ח, קיטון בשיעור של 5%.

ההרווח הכללי לפני מסים הסתכם ברבעון הרביעי של שנת הדוח בסך של כ- 1,287 אלף ש"ח לעומת רוחות של בסך של כ- 4,692 אלף ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברוחות במהלך רביעון הרביעי של תקופת הדוח נובע בעיקר, מגידול בהוצאות הנהלה וככלויות שעמדו ברבעון הרביעי על סך של כ- 1,739 אלף ש"ח לעומת שיקום בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נובע מגידול המשמעותי בפעולות החברה, ובונוסך 737 אלף ש"ח בתקופה המקבילה. מגידול בהוצאות כאמור נובע מגידול המשמעותי בתאום היחסים להוצאות הנהלה, ובונוסך 5,540 אלף ש"ח ביחס לתאום תקופת הדוח אשתקד, שעד מת רביעון הרביעי של תקופת הדוח על סך של כ- 5,540 אלף ש"ח לעומת שיקום בתקופה המקבילה אשתקד, בין היתר גם מגידול בהפסדי הפל המינויים לחברת כפועל ויצא מגידול הפעולות שלא בתחום זה.

3.3.2. רכב רכוש

תחום רכב רכוש גם הוא ממשיך לגדול באופן משמעותי, הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 53,759 אלף ש"ח, לעומת שיקום בתקופה המקבילה אשתקד, ש"ח בשנת 2019, 42,352 אלף ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 14,517 אלף ש"ח בשנת 2020, גידול של כ- 27% ו- 27% בהתאמה. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 49,589 אלף ש"ח לעומת שיקום בתקופה המקבילה אשתקד, ש"ח בשנת 2019, גידול של כ- 34,730 אלף ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 10,221 אלף ש"ח בשנת 2020, גידול של כ- 43%- 385% ו- 43% בהתאמה. הפרמיות שהורווחו בשירות בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 22,822 אלף ש"ח לעומת שיקום בתקופה המקבילה אשתקד, ש"ח בשנת 2020 ו- 5,844 בשנת 2019, גידול ביחס לתאום הדוח של כ- 28%- 290% ו- 28% בהתאמה. הפרמיות שהורווחו בשירות בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 20,981 אלף ש"ח לעומת שיקום בתקופה המקבילה אשתקד, ש"ח בשנת 2020 ו- 4,155 אלף ש"ח בשנת 2019, גידול ביחס לתאום הדוח של כ- 47%- 405% ו- 405% בהתאמה. עיקר הגידול בפרמיות כאמור נובע מן מהtagברות המכירות בדיגיטל (B2C) ובאמצעות מוקד המכירות, ללקוחות הפרט של החברה והן מגידול בפעולות החברה בתחום המוסדי לרבות צי רכב.

ההרווח הכללי לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח ממשיך גם הוא לגדול באופן עקבי והסתכם בכ- 4,318 אלף ש"ח, לעומת שיקום בתקופה המקבילה לפני מס בסך של כ- 1,895 אלף ש"ח בשנת 2020, גידול בשיעור של 128%. הגידול ברוחות בתקופת הדוח ביחס לתאום הדוח נובע מגידול ברוחות החיתומי (פרמיות שהורווחו בשירות בתוספתعمالות

mbطיחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח בשירות) שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 14,349 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 9,613 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מגידול בהכנסות מההשקעות בניכוי הוצאות מימון, שעמדו בתקופת הדוח על סך של 1,236 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 173 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד, מגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 9,867 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 8,703 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נובע מגידול המשמעותי בפעולות החברה.

הפרמיות ברוטו ברבעון הרביעי של שנת הדוח הסתכמו בסך של כ- 8,135 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 8,090 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 1% (העלייה המתונה הנה כתוצאה Mai 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 בשיעור של 24%. הפרמיות בשירות ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של כ- 3,373 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,633 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון הינו בעיקר עקב שינוי בתמteil הרכבים שבוטחו ושיעורי שיר שונים בהסכמי ביטוחי המשנה. הפרמיות המורווחות בשירות ברבעון הרביעי הסתכמו בסל של כ- 5,703 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 4,663 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 22%.

הרווח הכללי לפני מסים הסתכם ברבעון הרביעי של שנת הדוח בכ- 265 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,095 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, השינוי ברוח נובע בעיקר, מגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו ברבעון הרביעי על סך של כ- 3,215 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,916 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נובע מגידול המשמעותי בפעולות החברה, ומנגד, מגידול ברוח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשירות בתוספתعمالות משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח בשירות) שעמדו ברבעון הרביעי על סך של כ- 3,636 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 2,817 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.3.3. ענף ביטוח רכוש אחר

היקף הפעולות בענף זה (ביטוחי דירות) ממשיך לצמוח באופן ניכר אך עדין נמוך באופן יחסית. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו כ- 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%-212% בהתאם. ההפסד הכללי לפני מס הסתכם בכ- 187 אלפי ש"ח בשנת 2021, בתקופה המקבילה אשתקד ההפסד עמד על סך של כ- 66 אלפי ש"ח ובשנת 2019 הפסד של כ- 71 אלפי ש"ח. ההפסדים הנ"ל נובעים מכך שהיקפי הפעולות הינם קטנים ואינם מכסים את הבעיות הקבועות של תחום פעילות זה.

3.4. רווחים (הפסדים) מההשקעות בתקופת הדוח (באלפי ש"ח)

רוחחים (הפסדים) מההשקעות, נטו	1-12/2021	1-12/2020	10-12/2020	10-12/2021	אחוז השינוי	אחוז השינוי	אחוז השינוי
(28%)	14,906	2,197	5,183	4,478	578%	2,937	(28%)

בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מההשקעות בסך של כ- 14,906 אלפי ש"ח לעומת רווח מההשקעות בסך של כ- 2,197 אלפי ש"ח בשנת 2020, וכ- 2,937 אלפי ש"ח בשנת 2019. ברבעון הרביעי של שנת 2021 סעיף הכנסות מההשקעות הסתכם בכ- 4,478 אלפי ש"ח ביחס לסך של כ- 5,183 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בשיעור של 28%.

3.5. תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושוו המזומנים ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמה בכ- 120,696 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 62,224 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. תזרימי המזומנים שמשו לפעולות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 30,127 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים שמשו בתקופת הדוח לפעולות השקעה הסתכמו בכ- 8,353 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מימון הסתכמו בסך של כ- 96,952 אלפי ש"ח, בעיקר כתוצאה מהנפקת מנויות כמפורט בסעיף 3.7.1 להלן וכן ביורים 30 ג' ו- 30 ז' לדוחות הכספיים שלהן.

3.6. מקורות מימון

בחודש מרץ 2021 גישה החברה הון באמצעות הנפקה פרטית ובאמצעות הנפקת מנויות לציבור לראשונה בבורסה. פרטים נוספים ראו סעיף 3.7 להלן וכן ביורים 30 ג' ו- 30 ז' לדוחות הכספיים שלהן.

תמורת ההנפקה של מנויות החברה נועדה לשמש את החברה לצורך פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברות הבת של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שיופיעו מעת לעת, ובכל זאת, להרחבה פעילות הקבוצה לח"ל. פרטים נוספים בדבר ייעוד תמורת ההנפקה ראו תקנה 10ג בפרק ד' לדוח התקופתי, אשר האמור בה נכלל כאן על דרך החפניה.

בחודש דצמבר 2021 התקשרה החברה הבת עם בנק להעמדת כתוב התחייבות נדחה, הון רוּבֵד 2, בסך של 10 מיליון ש"ח. פרטים נוספים ראו ביור 12 וביור 17 לדוחות הכספיים.

3.7. הון ודרישות הון

3.7.1. הון החברה

הון החברה ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בסך של כ- 120,909 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 27,276 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 ו- 24,541 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. הגידול בהון בתקופת הדוח, נבע בעיקר, מהנפקת מנויות בסך כולל נטו של כ- 88,287 אלפי ש"ח, וכן מרישום רווח כולל (לאחר מס) לתקופת הדוח בסך של כ- 5,273 אלפי ש"ח.

3.7.2. משער כושר פירעון של ווישור כمبادח ישראל

ההון עצמי של ווישור לתאריך הדוח הינו כ- 82,308 אלפי ש"ח, ביחס ל- 62,308 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 וביחס ל כ- 37,157 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, גידול בשיעור של כ- 64% וכ- 68% בהתאם. הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נבע מחדר מהנפקת הון מנויות בשנת 2021 בסך של כ- 17,800 אלפי ש"ח ומайдך מרוחך כולל לאחר מס בתקופה בסך של כ- 6,619 אלפי ש"ח. סך ההון הקיטים המוחשב על פי תקנות ההון בווישור ליום הדוח הינו כ- 82,308 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 47,889 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. סך ההון הקיטים המוחשב כולל הון משני מרכיב מסווג רוּבֵד 2 בסך של כ- 20,000 אלפי ש"ח. פרטים נוספים אודוט כתבי ההתחייבות הנדיחים ניתנים למצוא בביור 17 לדוחות הכספיים. סך ההון הנדרש של ווישור לתאריך הדוח הינו כ- 49,037 אלפי ש"ח ביחס לסך של כ- 35,317 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. עיקר הגידול בדרישות ההון נובע מהגידול בפעולות ביטוח כללי, וכפועל יוצא, גידול בסיכון התפעוליים, וכן מגידול נכסיו ההשקעה והרכבים (לענין זה ראו גם סעיפים 3.2 ו- 3.3 לעיל).

נכון לתאריך הדוח לווישור עוזף בהון החשבונאי הנדרש בסך של 33,271 אלפי ש"ח, לעומת סך של 33,271 אלפי ש"ח, לעומת ההון הנדרש לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הו עצמי מזערி נדרש לקבלית רישיון מבטח), התשע"ז-2018 וחוזר הממונה בעניין הוראות בדבר הון עצמי לכשר פירעון של מבטח. יחס ההון החשבונאי של ווישור ביחס להון

הנדרש הינו כ - 168%. לפרטים בדבר הקלות שקיבלה ווישור בנושא יחס כושר פירעון כלכלי מbas סולבנסי || ראו סעיף 3.8 להלן.

לקראת המעבר הצפוי לשער כושר פירעון כלכלי ביום 31 בדצמבר 2021, אישר דירקטוריון ווישור, בחודש يول' 2021 וכן בחודש דצמבר 2021, עדכון למדיניות ניהול ההון שלה אגב יחס כושר פירעון כלכלי (כאשר ווישור תעבור לשער כושר פירעון כלכלי) ובבע כייעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של ווישור, בסוף תקופת הפרישה של הוראות הסולבנסי, וכן במהלך, עם odds על שיעור של 105%, ולא吟ולק דיבידנד על ידי ווישור בתקופת המעבר, ככל שההו לפי משטר הסולבנסי יהיה נמוך מ-105%. לפרטים נוספים ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים להלן.

3.8. הקלות שקיבלה ווישור ביטוח מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ווישום משטר סולבנסי ||

חלק מהליך קבלת רישיון לפעול כمبرח בישראל, קיבלה ווישור הקלות מסוימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסה הרישון לתוקף (יום קבלת הרישון - 20 ביוני 2018). לתאריך הדוחות הכספיים ההקלות העיקריות שנותרו הינם כלהלן:

דוחית הביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 20-1-2017 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובatter האינטראנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבסס" || כך שהוא היעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת חברת ווישור ביטוח ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות.

עד לישום הביקורת לראשונה, ווישור תעבור לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בלבד דוח מיוחד של רוח'ך מבקר. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון בסוף חודש يول' 2021. כמו כן, הגישה ווישור לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.

בהתאם להנחיות, ווישור תחל בדוחות לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מנתונם ליום 31 בדצמבר 2021. לאחר תאריך הדוח, התקבל מכתב מאת רשות שוק ההון, לפיו ניתנה דחיה לווישור לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לננתוני 31 בדצמבר 2021 עד לסוף חודש يول' 2022.

בדבר עדכון מדיניות ניהול ההון של ווישור لكראת מעבר החברה לשער כושר פירעון כלכלי, ראה ביאור 12 לדוחות הכספיים להלן.

3.9. התחביבויות אחרות

סק ההתחביבויות האחרות לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 33,295 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 110,19 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 וסך של 8,673 אלפי ש"ח. עיקר הגדול בהתחביבויות האחרות לתאריך הדוח לעומת ההתחביבויות האחרות ליום 31 בדצמבר 2020 נבע מהנפקת כתוב התחביבות נדחה נוספת של ווישור ביטוח לבנק בסך 10,000 אלפי ש"ח בחודש דצמבר 2021 (לפרטים נוספים ראו סעיף 21.2 לפיק א' לדוח התקופתי וכן ביאור 17 לדוחות הכספיים להלן) וכן מגידול בעותה למיסים שוטפים ונדחים בסך של כ- 4,951 אלפי ש"ח.

3.10. דיבידנד

בתקופת הדוח החברה לא חילקה דיבידנדים לבני מנויותה.

4. פרטימם בדבר חשיפה לסיכון שוק והשפעת סיכון השוק על התוצאות העסקיות

המונח "סיכון שוק" מתייחס להשפעה שיש לשינויים בשיעורי הריבית, באינפלציה, בשעריו חליפין של מט"ח, במחירים מנויים ובגורמי סיכון אחרים, על התוצאות העסקיות, ההון העצמי, תזרימי המזומנים, הנכסים וההתחרותיות הפיננסיות של החברה ושוויה. התוצאות העסקיות של הקבוצה מושפעות באופן מהותי משנהוים בגורמי סיכון שוק. ריגישות הפעולות לסיכון שוק נובעת ממההשפעה היישירה של שינויים אלה על השקעות הנוסטרו של ויישור.

אחראי לסיכון שוק

האחראי לסיכון שוק בוישור הוא מר יוסי מולקנדוב, מנהל הכספיים בחברה ובוישור. לפרטים אודות מר מולקנדוב ראו תקינה 26א בפרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

תיאור סיכון השוק ומדיניות התאגיד בניהול סיכון שוק והפיקוח עליהם

הסיכוןים העיקריים להם חשופה הקבוצה הם סיכונים הקשורים בפעולות הביטוח, שהינה הפעולות העיקריות של הקבוצה בשלב זהה. לתיאור סיכונים אלה, דרכי ניהולם והפיקוח עליהם ברמת הקבוצה וברמת החברה ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות

הפיקוח אחר עמידה במדיניות החשיפה לסיכון שוק בקבוצה מבוצע על-ידי הנהלה והדיקטוריון של החברה ו- ווישור ביטוח, בסיווע מנהל הסיכונים, לפי העניין, ובאמצעות נתוניים מנהלי השקעות והמיצרכות הפיננסית בקבוצה. הדיקטוריון סבור כי איות ניהול הסיכונים בקבוצה הינה סבירה בנסיבות העניין.

איוריםם לאחר תקופה הדוח המשפיעים מהותית על סיכון שוק

למייטב ידיעת החברה, לאחר תקופה הדוח לא חלו איורים המשפיעים מהותית על חשיפת החברה לסיכון שוק, למעט האמור בסעיף 1.3.5 ובסעיף 1.3.6 לעיל.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידו

1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

למועד הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בעניין חלוקת תרומות. תרומות ומילגות במסגרת הקבוצה בוצעו על-ידי ויישור, בסכומים זניחים של כ- 21 אלפי ש"ח בשנת 2021.

2. דירקטוריים בעלי מומחיות Chubbונאית ופיננסית

החברה קבעה כי המספר המזערוי הרואי לחברת של דירקטוריים בעלי מומחיות Chubbונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") בדירקטוריון החברה הינו שניים, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

מספר הדירקטוריים בעלי מומnton Chubbונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיננות החubbונאית, העסוקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאחר מערך הייעוץ החיצוני המկצועי השופט בו נעדרת החברה.

למועד פרסום הדוח, הדירקטוריים הבאים הינם דירקטוריים בעלי מומחיות Chubbונאית ופיננסית:

מרAMIL וינשלי, המכון כיו"ר הדירקטוריון של ויישור דירקטוריון בחברה. לפרטים אודות CISORI, השכלתו, ניסיונו והידע שלו, שהסתמך עליהם החברה רואה אותו כבעל מומחיות Chubbונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

פרופ' דן עמירם, המכון כדירקטור בחברה. לפרטים אודות CISORI, השכלתו, ניסיונו והידע שלו, שהסתמך עליהם החברה רואה אותו כבעל מומחיות Chubbונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי וכן ביאור 30 ו' לדוחות הכספיים.

גב' קרן קיבוביץ המכנה כדח"צ'יטת בחברה. לפרטים אודות CISORI, השכלתה, ניסיונה והידע שלו, שהסתמך עליהם החברה רואה אותה כבעל מומחיות Chubbונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

מר אורן ארדה, המכון כדירקטור בחברה. לפרטים אודות CISORI, השכלתו, ניסיונו והידע שלו, שהסתמך עליהם החברה רואה אותו כבעל מומחיות Chubbונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי וכן ביאור 31 ב' לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות הדירקטוריים כאמור בהתאם לתקנה 26 לתקנות הדוחות ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי, וכן דיווחים מיידיים מיום 31 במאי 2021 (אסמכתא מס' 093963-01-01) ומיום 3 בינואר 2022, לאחר תקופת הדוח (אסמכתא מס' 001771-01-01), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפנייה.

3. דירקטוריים חיצוניים ובلتוי תלויים

למועד פרסום הדוח, לחברה 2 דירקטוריים חיצוניים – גב' קרן קיבוביץ ומר גיל דודקביץ. מינוי הדירקטוריים נעשה במסגרת אסיפה כללית מיום 31 במאי 2021 אשר הנושאים על סדר יומה, כללו בין היתר, מינוי דירקטוריים חיצוניים ראשונים לחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אספה כללית מיוחדת של החברה מיום 26 באפריל 2021 (אסמכתא מס' 01-2021-071244), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנייה. למועד פרסום הדוח, לא מכונים בחברה דירקטוריים בלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

4. מבקר פנימי

בישיבת ועדת הביקורת והדיקטוריון של החברה שהתקיימו בימים 29 ו-30 באוגוסט 2021, אישרו ועדת הביקורת והדיקטוריון בהתאם את מינויה של גב' עליזה שרון כמבקרת הפניםית של החברה וקבעו את שכר טרחתה.

המבקרת הפניםית של החברה הינה רו"ח עליזה שרון ("המבקרת הפניםית" או "רו"ח שרון"). רו"ח שרון מכהנת כמבקרת פניםית החל מיום 1 בספטמבר 2021.	שם המבקר הפנימי ותאריך תחילת כהונתו
המבקרת הפניםית הצהירה כי הוא עומדת בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפניםית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפניםית") והוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות.	עמידה בהוראות הדין
רו"ח שרון אינה עובדת של החברה, אלא מעניקה לחברת שירותי ביקורת פנים חיצוניים, בעצמה ו/או באמצעות עובדי משרדה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, רו"ח שרון אינה מחזיקה בנכירות ערך של החברה ו/או חברת קשורה, היא ממלאה תפקידים אחרים בחברה ואין לה קשרים עסקיים מהותיים עם החברה. יצוין כי רו"ח שרון מכהנת גם כמבקרת הפנים של ווישור ביטוח.	מתכונת העסקה
מינויה של רו"ח שרון אושר ביום 30 באוגוסט 2021, וזאת בין היתר, מהנימוקים להלן: 1. לרו"ח שרון ותק רב וניסיון רב שנים בביצוע ביקורת פניםית, בין היתר, בתחום הביטוח, והוא מספקת שירותים דומים לגופים רבים, לרבות גופים פיננסיים וגופים מוסדיים. בנוסף, לרו"ח שרון ולמשרדה ניסיון רב שניים בביצוע ביקורת פניםית בחברות הייטק, והוא בעלת היכרות עמוקה עם הוראות הרגולציה הרלוונטיות, ועל כן ישבנו ותרכזו מובהק בהתקשרות עמה. 2. הקמת מערך ביקורת פנים בחברה, בשלב זה, היא פחתה מחשיבות ופחותה כלכלית. על כן, התקשרות עם רו"ח שרון כוננותה שירותית ובינוי חיצונית אשר מומחית בתחום הביקורת הפניםית חשיש בהתחום לתוכנית נהלי עבודה ראיויים מראש וכן בביצוע הביקורות הנדרשות בהתאם לתוכנית העבודה מתאימה שתגבור. התעריפים שהוצעו על-ידי רו"ח שרון הינם סבירים ומקובלים בשוק, אשר ישולם בהתאם להיקף צריכת השירותים בפועל, אשר מטבע הדברים יגדל עם צמיחת והתפתחות החברה. 3. רו"ח שרון משמשת כיום מבקרת הפנים של ווישור, ועל כן היא בעלת היכרות עמוקה עם הקבוצה ושלה את הידע והניסיונו הנדרש בקשר עם חברות הקבוצה ואופיו הקבוצתי. רו"ח שרון ממלאה את תפקידיה באופן מקצועית ומשמעות רצון בוישור, ועל כן היא מתאימה לכהן כמבקרת הפנים של החברה גם כן.	מועד אישור המינוי ונסיבות הנהנוקים לאישור
יו"ר הדיקטוריון.	הממונה הארגוני על המבקר הפנימי
המבקרת הפניםית מונתה ביום 30 באוגוסט 2021 ועל כן לא גובשה תכנית עבודה לשנת 2021. עם זאת, נקבע כי המבקרת הפניםית תלואה ותפקיד את עסקת רכישת מנויות איילו, על התפתחותיותה, עד להשלמתה (ככל שתחולם), בשל היותה עסקה מהותית לחברה.	תכנית העבודה
כאמור לעיל, תכנית העבודה הקבועית טרם גובשה, בשים לב לך שהחברה הפעילה ציבורית בשנת הדוח, ובביקורת הפנים מונתה רק בחודש אוגוסט 2021. עם זאת, בגין פעילות ווישור קיימת למבקרת הפנים תכנית עבודה נפרדת, בהיותה חברת ביטוח.	התיחסות תכנית הביקורת לתאגידיים מוחזקים מהותיים
למבקרת הפניםית ניתנה גישה חופשית ומלאה למסמכים ולמערכות המידע של החברה ושל ווישור, לרבות נתונים כספיים, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפניםית.	גישה למידע

<p>בהתאם להסכם השירותים, נקבע תגמול חודיší בסך של כ-3,500 ש"ח בתוספת מע"מ, בגין 120 שעות ביקורת שנתיות בחברה. לעומת זאת הדירקטוריון, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו להשפיע על שיקול דעתה המڪצוע של מבקרת הפנים בעת ביצוע הביקורת. היקף הביקורת הינו סביר בנסיבות העניין ויש בו כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.</p> <p>בשנת 2021 (הויאל ומבקורת מונתה בתום חודש אוגוסט) שילמה החברה סך של כ- 14,000 ש"ח בתוספת מע"מ עבור 50 שעות ביקורת. בשנת 2021 ביצעה מבקרת הפנים בחברהabit 710 שעות ביקורת.</p> <p>היקף הביקורת הינה סבירה בנסיבות העניין ויש בה כדי להגשים את מטרות הביקורת הפנימית בחברה.</p>	<p>היקף העסקה</p>
<p>בהתאם להודעת המבקרת הפנימית, ביקורת המבקרת הפנימית נערכה על-פי תקנים מקצועיים מקובלים בהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. הודעה זו של המבקרת הפנימית הניחה את דעתם של חברי הדירקטוריון באשר לעמידתה בתקנים מקצועיים מקובלים.</p>	<p>עריכת הביקורת ועמידה בתקנים מקצועיים</p>
<p>הGBK הפנימית מונתה ביום 30 באוגוסט 2021 ועל כן לא גובשה תכנית עבודה לשנת 2021. עם זאת, המבקרת הפנימית לוויתה ועדינה מלאה באופן שוטף את העוסקת לרכישת מנויות השליטה באילון על התפתחותה והגישה לועדת הביקורת דו"ח בגיןibus כתוב בנושא זה לאחר תאריך המאוזן.</p>	<p>דין וחשבון המבקר הפנימי</p>

5. פרטיהם אודוֹת רואה החשבון המבקר של החברה והקבוצה

ראוי החשבון של החברה וחברות הקבוצה הינם משרד רואי חשבון סוכן חייקון ("ראוי החשבון המבקר"). תוכנית העבודה של רואוי החשבון המבקר היא שנתית. שכר טרחה של רואוי החשבון המבקר של החברה והקבוצה (לרובות חברת הבת או שור) הוא כמפורט להלן:

		שנת 2020	שנת 2021	<u>החברה וחברת הבת או שור:</u>
שכר כולל באלפי ש"ח *	שכר כולל באלפי ש"ח *	315	642	
20	117	יעוץ שוטף בנושאי מיסוי בינלאומי, NICIIM, ומע"מ		
-	-	שירותים אחרים		
335	759	סה"כ		

* הסכומים הינם לפני מע"מ.

לפירוט בדבר שכר טרחה של רואוי החשבון המבקר בחברת וישיור ראה חלק ד' לפרק תיאור עסקיו התאגיד.

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

שכר רואוי 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 בכלל אי ה תלות הchlím על רואוי החשבון המבקר.

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי כוללות בדינה של תהליכי העבודה ובקרות פנימיות של הגוף המוסדי במטרה לספק בטיחן סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי. הוואיל ומניות החברה הונפקו לראשונה לציבור בשנת 2021, היא אינה מחויבת בתהליכי SOX. עם זאת, החל ממועד הדוח התקופתי לשנת 2020, הנהלת ווישור ביטוח החלה לקיים את ההליך הנדרש לצורך הערכת הייעילות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, כולל בדינה של תהליכי העבודה והבקרות הפנימיות בוישור. בהתאם, לדוחות הכספיים מצורפות הצהרות המנהלים של ווישור בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של ווישור ובדבר קיומן ויעילותן של בקרות פנימיות ביחס לדוחות הכספיים של ווישור.

7. דוח מצבת התחרيبויות לפי מועד פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועד פירעון ליום 31 בדצמבר 2021, ראו דוח מיידי שפרסמה החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך הפניה.

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

ニיצן צעירות הרים

מנכ"ל

יוחנן דנינו

יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2022

וועשור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

2.....	דוח רואי החשבון המבקרים
3.....	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5.....	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד כולל
6.....	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
107	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים
110.....	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים המיוחסים לחברת עצמה



סומר ח"קין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דו"ח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור גלובלטק בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ווישור גלובלטק בע"מ וחברות הבנות (להלן: "הקבוצה") לימיים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד הכלול, השינויים בהן ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבחן הסטיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של הקבוצה. אחריותנו היא לחוות דעת על דוחות כספיים אלה בהתאם על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מוקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולה של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתקן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידיה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבבדיקות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שושמו ועל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההציג בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ו לחברות המאוחדות שלה לימיים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהן ותזרימי המזומנים שלhn לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבחן הסטיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם לדרישות הגלווי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערכוים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלוחולות על תאגידי המאוחד חברות ביטוח.

סומר ח"קין
רואי חשבון

30 במרץ 2022

لיום 31 בדצמבר			<u>נכסים</u>
<u>2020</u>	<u>2021</u>	<u>באוור</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>			
13,974	16,905	6	נכסים בלתי מוחשיים
716	-	14	נכסים מסים נדחים
11,457	18,892	5	הוצאות רכישה נדחות
6,365	5,850	7	רכוש קבוע
210,841	371,850	726	נכסים בפיתוח משנה
9,113	24,100	8	חייבים ויתרונות חובה
9,149	11,099	9	פרמיות לבניה
		10	השעות פיננסיות אחרות:
115,952	244,426		נכסים חוב סחרים
9,906	35,201		נכסים חוב שאינם סחרים
15,813	13,820		מניות
18,736	21,029		אחרות
160,407	314,476		סך כל השעות פיננסיות אחרות
62,224	120,696	11	مزומנים ושוויי מזומנים אחרים
484,246	883,868		סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר		באור
2020	2021	
באלפי ש"ח		

126	167	12
29,674	117,920	הון מנויות
2,059	2,132	פרמייה על מנויות
-	52	קרן הון בגין תשלומים מבוססים מנויות
(4,583)	638	קרן הון בגין הפרשי תרגום
<u>27,276</u>	<u>120,909</u>	עדפסים (הפסדים שנצברו)

הון:
הון מנויות
פרמייה על מנויות
קרן הון בגין תשלומים מבוססים מנויות
קרן הון בגין הפרשי תרגום
עדפסים (הפסדים שנצברו)
סך כל ההון

272,238	483,840	13
1,023	1,516	15
1,188	3,367	14
396	3,132	התchia'biot מסים שוטפים
165,622	245,824	זכאים ויתרות זכות
16,503	25,280	התchia'biot פיננסיות
<u>456,970</u>	<u>762,959</u>	סך כל התchia'biot
<u>484,246</u>	<u>883,868</u>	סך כל ההון וההתchia'biot

התchia'biot בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
התchia'biot בשל הטבות לעובדים, נטו
התchia'biot מסים נדחים
התchia'biot מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות
התchia'biot פיננסיות
סך כל התchia'biot

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יוסי מולקנדוב	זיו כהן משנה למנכ"ל, מנהל החטיבת הפיננסית ו-CFO	ニיצן צעיר הרימ	יוחנן דנינו	תאריך אישור הדווחות הכספיים 30 במרץ 2022
מנהל כספים		מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	הדווחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			בא/or
2019	2020	2021	
	אלפי ש"ח		
77,595	187,591	270,838	
60,083	136,495	191,679	
17,512	51,096	79,159	18
2,937	2,197	14,906	19
8,871	18,851	26,516	20
29,320	72,144	120,581	
			סך כל ההכנסות
69,458	167,441	266,045	
55,460	130,079	203,830	
13,998	37,362	62,215	21
10,349	22,860	35,282	22
5,803	6,721	10,678	23
442	650	1,494	24
30,592	67,593	109,669	
			סך כל הוצאות
(1,272)	4,551	10,912	
(903)	2,323	5,691	14
(369)	2,228	5,221	
-	-	52	
(369)	2,228	5,273	
*(0.01)	*0.04	0.08	25
*(0.01)	*0.04	0.08	25

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשיר
רווחים מההשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות

תשלומיים ושינוי בהתחייבותן בגין חוזי ביטוח ברוטו
חולקם של מבטחי המשנה בתשלומיים ובשינוי
בהתחייבותן בגין חוזי ביטוח
התשלומיים ושינוי בהתחייבותן בגין חוזי ביטוח בשיר
הוצאות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וככליות
הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
מסים על הכנסה (הטבת מס)

רווח (הפסד) לשנה
פרטיו רווח כולל אחר שלאחר שהוכדו לראשונה
הועברו או יועברו לרוח והפסד:
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

רווח (הפסד) כולל לשנה

רווח (הפסד) בסיסי למנה בת 0.0025 ש"ח ע"נ (בש"ח)
רווח (הפסד) מודול למנה בת 0.0025 ש"ח ע"נ (בש"ח)

הបוררים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* הוגג מחדש – בתקופת הדוח החברה פיצלה את הון מנויותיה כך שכל מנתה בת 1 ש"ח ערך נקוב פוצלה ל-400 מנתות בננות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת. ראה א/or 12 א.

קרנות הון							<u>לשנה שהסתיימה ב<u>31 בדצמבר 2021</u></u>
סה"כ	יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)	קרן הון בגין תשלום מבוסט תרוגם מניות אלפי ש"ח	קרן הון הפרשי תשלום מבוסט תרוגם מניות אלפי ש"ח	פרמייה על amines	הון מניות		
27,276	(4,583)	-	2,059	29,674	126		יתרה ליום 1 בינואר 2021
88,287		-	-	88,246	41		הנקחת מניות
73	-	-	73	-	-		תשלום מבוסט מניות
5,273	5,221	52	-	-	-		روحו כולל לשנה
120,909	638	52	2,132	117,920	167		<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</u>

קרנות הון							<u>לשנה שהסתיימה ב<u>31 בדצמבר 2020</u></u>
סה"כ	יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)	קרן הון בגין תשלום מבוסט תרוגם מניות אלפי ש"ח	קרן הון הפרשי תשלום מבוסט תרוגם amines אלפי ש"ח	פרמייה על amines	הון מניות		
24,541	(6,811)	1,552	29,674	126			יתרה ליום 1 בינואר 2020
507	-	507	-	-	-		תשלום מבוסט מניות
2,228	2,228	-	-	-	-		روحו כולל לשנה
27,276	(4,583)	2,059	29,674	126			<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</u>

קרנות הון							<u>לשנה שהסתיימה ב<u>31 בדצמבר 2019</u></u>
סה"כ	הפסדים שנצברו	קרן הון בגין תשלום מבוסט תרוגם amines אלפי ש"ח	קרן הון הפרשי תשלום מבוסט תרוגם amines אלפי ש"ח	פרמייה על amines	הון מניות		
23,358	(6,442)	-	29,674	126			יתרה ליום 1 בינואר 2019
1,552	-	1,552	-	-	-		תשלום מבוסט מניות
(369)	(369)	-	-	-	-		הפסד כולל לשנה
24,541	(6,811)	1,552	29,674	126			<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</u>

הបוררים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(23,961)	38,257	(30,127)	'
(324)	(932)	(649)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(1,900)	(2,345)	(6,392)	مزומנים נטו שנבעו מפעילות (שושימוש לפעילות) שוטפת
-	-	(1,312)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(2,224)	(3,277)	(8,353)	השקעה ברכוש קבוע השקעה בנכסים בלתי מוחשיים השקעה בנכסים פיננסיים על ידי חברות שאינן חברות ביטוח مزומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	-	91,258	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	(2,971)	הנפקת מנויות עלויות הנפקה שנרשמו נגד הון
-	(400)	(1,132)	פרעון הלוואות בעליים פרעון קרן התchiaיות בגין חכירה
(538)	(450)	(203)	כתב התchiaיות נדחה מתאגיד בנקאי
-	10,000	10,000	مزומנים נטו שנבעו מפעילות (שושימוש לפעילות) מימון
(538)	9,150	96,952	
(26,723)	44,130	58,472	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
44,817	18,094	62,224	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
18,094	62,224	120,696	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
مزומנים נטו שנבעו מפעילות (שושימוש
לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
השקעה בנכסים פיננסיים על ידי חברות
שאינן חברות ביטוח
مزומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

הנפקת מנויות
עלויות הנפקה שנרשמו נגד הון
פרעון הלוואות בעליים
פרעון קרן התchiaיות בגין חכירה
כתב התchiaיות נדחה מתאגיד בנקאי
مزומנים נטו שנבעו מפעילות (שושימוש
לפעילות) מימון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
	אלפי ש"ח	
(369)	2,228	5,221
(2,044)	(525)	(8,976)
(3)	5	(104)
(516)	(1,539)	(3,334)
(416)	1	(2,231)
1,051	1,132	1,273
2,358	2,758	3,461
84,158	184,078	211,602
(68,212)	(139,788)	(161,009)
(3,521)	(7,377)	(7,435)
1,552	507	73
(903)	2,322	5,691
(54,114)	(99,328)	(142,607)
336	189	344
(2,844)	(6,179)	(1,950)
(6,762)	(1,553)	(14,935)
24,559	98,116	80,652
418	30	493
(25,272)	35,077	(33,771)
136	192	622
1,202	2,543	3,873
(27)	(35)	(791)
-	480	(60)
(23,961)	38,257	(30,127)

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

רוווח (הפסד) לשנה	
פריטים שאינם כורכים בתזרימי מזומנים:	
הפסדים (רווחים) נטו מהשקלות פיננסיות אחרות:	
נכסים חוב סחירים	
נכסים חוב שאינם סחירים	
מניות	
אחרות	
פחות והפחחות:	
רכוש קבוע	
נכסים בלתי מוחשיים	
שינויי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה	
שינויי בנכסים ביטוח משנה	
שינויי בהוצאות רכישה נדחות	
הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות	
שינויים במסים על הכנסה	
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:	
השקעות פיננסיות אחרות:	
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות	
שינויי בהתחייבות פיננסיות	
פרמיות לגבייה	
חייבים ויתרות חובה	
זכאים ויתרות זכות	
התchiaיות בשל הטבות לעובדים, נטו	
סק התאמות הדרשות להציג תזרימי מזומנים מפעילות	
שוטפת	
דיבידנד שהתקבל	
ריבית שהתקבלה	
ריבית ששולמה	
מסים שהתקבלו (מסים ששולמו)	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שמשו לפעילות) שוטפת	

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

וישור גלובלטק בע"מ

באור 1: כלל

A. פרטיים כלליים

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

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "הדוחות הכספיים"), כוללים את אלה של החברה וחברות הבנות לרבות של וישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה הבת").

בחודש ספטמבר 2017 רכשו מר אAMIL ויינשל ומר ניצן צעיר הריס (להלן: "בעלי השיטה") את מלאות המניות של חברת יו. דיגיטל בע"מ (להלן: "יו. דיגיטל"), אשר החזיקה באוטו מועד בעלות המלאה במניות החברה, ממר אהוד דגן וחברותה בשליטתו (להלן: "קבוצת דגן"). בעלי השיטה קיבלו מהමונה יתר שליטה בחברה הבת "וישור חברה לביטוח בע"מ" (להלן: "וישור"). בדבר בקשה לעדכון היתר השיטה בוישור בהמשך לעסקת החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטرونיקה רפואיות החזקות (2000) בע"מ, ראה באור 30 ט' להלן.

במסגרת הייערכות אסטרטגית של הקבוצה להפרדה בין פעילות המבטח בישראל בחברת הבת לבין פעילויות של פיתוחים טכנולוגיים העוסק לצרכי מס, כאשר הפעולות הביטוחית בארץ תבוצע באמצעות חברת השלה, ובהתאם גם סוגה כעוסק לצרכי מס, בעוד הפעולות הביטוחית בארץ תבוצע באמצעות חברת הבת וישור.

החברה החלה את פעילותה בשנת 2017. למועד החתימה על הדוח הכספי, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת ביזום, אפיון, פיתוח, רישיון ומכירה של תוכנות טכנולוגיות חדשות ומודלים ביטוחיים לפטפורמות הדיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים המיעודות גם לפניות הקבוצה בארץ, וביזום והרחבה של הפעולות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בארץ וב בחו"ל. כמו כן, החברה עוסקת, בהכוונתה והחזקתה של וישור – חברה פרטית, בעלת רישיון מבטה מכוח הוראות חוק הפיקוח על שירותי פיננסים (ביטוח), תשמ"א-1981, שפועלת מבטח דיגיטלי בתחום הביטוח הכללי בישראל. בהתאם, החברה מודחת את תחום הפעולות בביטוח כללי בישראל כמגזר עסקי יחיד בדוחותיה הכספיים. החברה פועלת גם להקמת פעילות בתחום הביטוח והפיננסים במדינות נוספות בחו"ל.

בחודש מרץ 2021, נרשםו למסחר ניירות הערך של גלובלטק בבורסה לנירות ערך בתל אביב והוא היפה לחברת ציבורית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים,AMIL ויינשל וניצן צעיר הריס הינם בעלי השיטה בגלובלטק.

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באילון אחזקות בע"מ ("אילון"), מידיו מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמנין ז"ל, וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלימים כמפורט בהסכם ("העסקה"). השלמת העסקה וביצועה הותנה בהתקיימות תנאים מתיים שונים, עד למועד האחרון שנקבע בהסכם.

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטرونיקה רפואיות החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהסכם לרכישת מנויות אילון והשקעה, בסך כולל של כ- 270 מיליון ש"ח. במסגרת הסכם קיסריה, התחייבו הצדדים בין היתר לחותם על הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטוריים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באילון והן בחברה. לפרטים נוספים ראה באור 30 ט' להלן.

ביום 17 במרץ 2022, לאחר תקופה הדוח, חתמה החברה על עדכונים / תיקונים הן להסכם רכישת גרעין השליטה באילון והן להסכם מול קיסריה, כאמור באור 31 ט' להלן.

B. הקצת מנויות וישור לחברת

בדבר הקצת מנויות נגד מזמן בסך של 5 מיליון ש"ח, 2.8 מיליון ש"ח ו-10 מיליון ש"ח, ראה באור 30 ט' להלן.

באור 1: -כללי (המשך)**ג. הקЛОת שקיבלה ווישור מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנצי**

חלוקת מהליך קבלת רישיון לפועל כمبرח בישראל, ווישור ביטוח הקЛОת מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסה ניסית הרישוי לתוכה (יום קבלת הרישוי - 20 ביוני 2018). לתאריך הדוחות הכספיים הקЛОות העיקריות שנוטרו הינם כללו:

דוחית הביקורת הראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 20-1-2017-2017 "מבנה הכספי הנדרש בדוח התקופתי ובאותה האינטראנס של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס II Solvency", כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות.

עד ליישום הביקורת הראשונה ווישור תעבור לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בלבד דוח מיוחד של ר"ח מבקר. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון בסוף חודש يولי 2021. כמו כן, הגישה ווישור לרשota שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתונים 30 ביוני 2021.

בהתאם להנחיות ווישור תחל בדוח 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 לוישור לעניין פרסום הראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 עד לסוף חודש يولי 2022.

בדבר עדכון מדיניות ניהול ההון של ווישור ביטוח לקרה מעבר שלא למשטר כושר פרעון כלכלי, ראה באור 12 להלן.

ד. התפרצות נגיף הקורונה בישראל

בשנים 2021-2020 חלו מספר גלי התפשטות, של זנים שונים של נגיף הקורונה, בישראל וברחבי העולם ("ARIOURI הקורונה") אשר היו להן השלכות כבדות על היקפי הפעולות הכלכליות באזוריים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשירותת האספקה, לירידה בהיקף התחרורה העולמית, למוגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלה ישראלי וממשלות אחרות בעולם וכן לתנודות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשוקים בארץ ובעולם.

ביבוען הראשון של שנת 2021 חלה ירידת התחלואה, החל המשק ביציאה הדרגתית מהסגר שהוטל במהלך החודשים ינואר-פברואר 2021 עד לכדי חזרה לפעילויות כמעט מלאה במהלך חודש מרץ 2021. עם זאת, עקב הופעת זנים נוספים של הווירוס ברחבי העולם, שהקלם מראים עמידות לאחסונים שפותחו, מאמצע חדש יוני 2021 חלה עלייה במספר המאומתים לנגיף בעולם ובישראל. בתגובה, החלה ישראל לחסן את תושביה במנה שלישית של החיסון (ה-Booster), שהתרברר אפקטיבי. ברבעון השלישי והרביעי של שנת 2021, לאחר האטה מסוימת בתפשטות הנגיף בישראל, זזהה בעולם וריינט חדש, "אומיקרון", שהתרברר כದבק מאוד ועמידה בחיסונים, אך פחות קטלני מקודמי. סמוך לגילויו הטילה ממשלה ישראל מספר הגבלות חדשות על כניסה תיירים ואזרחים לארץ כדי למנוע את התפשטות המגפה וכן הטילה מגבלות נוספות. בתחום שנות 2022, לאחר תקופה הדוח, עם העלייה המשמעותית בתחלואה ולאחר חוסר האפקטיביות של המגבלות הקודומות, שונו הנהניות, הוסרו מגבלות, קוצרוימי הבידור ובוצע מעבר לביקורת ביתיות (אנטיגן). עדין קיימים חסר וDAOות בקנה מידה עולמי לגבי עומק הפגיעה בכלכלות העולם ומשכה, וחסר וDAOות באשר למועד בו תיבלים המגפה בעולם, לרבות ביחס לגיל תחלואה נוספת ומדינות נוספות בעולם.

להטלה הסגרים ומגבלות אחרות שהטילה הממשלה, הייתה השפעה על השימוש בתחרורה ועל הנסעה בשנים אלו ובעקיפין על שכיחות הנזקים בענפי רכב וכOSH וחובבה.

בשל התנודתיות החדה בשוקים הפיננסיים והעובה כי מדובר על אירוע מתמשך גם ביוםים אלו ברמה העולמית, הנסיבות לשינויו ממשמעותית, בהתאם להתפתחויות רוחביות, שאין בשליטת החברה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בשוק, על מנת להתאים את הפעולות, ככל שיידרש וככל שניתן.

באור 1: -כללי (המשך)**הגדירות:****בדוחות כספיים אלו:**

פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתיחסות לתקופת הדוח.
צדדים קשורים	- הגדרכם בתקן חשבונאות בינלאומי (IAS 24) בדבר צדים קשורים.
תקנות ההון המזרחי	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (bijtow) (הון עצמי מזרחי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשי"ח-2018.
תקנות ההון	- תקנות הפיקוח על עסק ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש מבטח), התשנ"ח-1998. תקנות אלו בוטלו בשנת 2018, אך לעניין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, הוחלפו על ידי סעיף 1(a) לסימן א' בפרק 2, חלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד, שענינו "משטר כושר פירעון חשבונאי".
נכסים ביטוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בעמודות הביטוח ובtabיות התלוויות.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בהתאם בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
וישור או החברה הבת	- וישור חברה לביטוח בע"מ.
החברה	- וישור גלובלטק בע"מ.
החברה האם	- י.ו. דיגיטל בע"מ.
המומנה	- הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון כמשמעותו בחוק הפיקוח.
הקבוצה	- החברה ווישור.
התחייבויות בגין חוזה ביטוח	- עדותות ביטוח וtabיות תלויות.
חוזה ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (mbat) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפייע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (bijtow), התשמ"א-1981.

באור 2: -בסיס ערך 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 הגלווי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותי פיננסים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

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

ב. מטבע פעילות ומطبع הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הkrוב, אלא אם צוין אחרת.
השער הינו המطبع שמייצג את הסבירה הכלכלית העיקרית בה פעילות החברה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים והתחייבות הבאים:

- מכשירים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך והפסד;
- נכסים והתחייבות מסים נדחים;
- נכסים והתחייבות בגין הטבות לעובדים;
- התחייבות בגין חוזי ביטוח ונכסים בפיתוח משנה;
- הפרשות.

למיעע נוספת בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבות אלו ראו באור 3, בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

ד. תקופת המחזור התפעולי ומבנה הדיווח

הפעילויות העיקריות של הקבוצה הינה של ווישור שהינה מוסד כספי ואינה מאופיינת במחזור תפעולי הנitinן ליזיהו בבירורו. ווישור מנפקה חוזי ביטוח בחלוקת מענפי הביטוח הכללי בהם המחזור התפעולי הינו שונה וחוזי ביטוח בענפי ביטוח כללי אחרים כגון: ענפי חובה וחובות, אשר הינם בעלי "זנב תביעות" ארוך.

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

החברה בחרה להציג את פרטי הרוח והפסד לפי שיטת מאפיין הפעולות.

באור 2: -בסיס ערך הדוחות הכספיים (המשך)**ה. עיקרי השיקולים, האומדנים והנחות בערך הדוחות הכספיים**

בערך הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS ובהואם לחוק הפיקוח, לתקנות ולהוראות שנקבעו בידי הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בהערכתות, ולהסתיע באומדנים והנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטוארים (להלן: אומדנים), אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל ערכם של נכסים והתחיהיבויות, ועל סכומי הכנסות והוצאות. יובהר שההתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות של האקטואר הממונה של וישור וכן על הערכות שווי חיצונית.

בתחליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה שקללה את הנושאים הבאים, שלאם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. סיווג חוזי ביטוח

חוזה ביטוח הינם חוזים בהם המבטיח לוקח סיכון ביטוחי ממשוערי מצד אחר. הנהלה שוקלת לגבי כל חוזה וחוזה, או לגבי קבוצה של חוזים דומים, האם הם כרוכים בלקיחת סיכון ביטוחי ממשוערי ועל כן יש לסוגם חוזי ביטוח.

2. סיווג ההש侃עות הפיננסיות

הנהלה הקבוצה החליטה לסיווג את ההש侃עות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.
 - נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת (הלוואות וחיבטים).
- למידע נוסף ראה באור 3 להלן.

3. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעת גיבושים של אומדנים חשבונאים ואקטוארים, כאמור לעיל ולהלן, המשמשים בהכנות הדוחות הכספיים של החברה, בידי הנהלת החברה להנich הנחות באשר לנסיבות ואיירועים הכרוכים באירועים מסוימים. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה והקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים והנחות שבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאים 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 והתחיהיבויות בדוחות הכספיים:

הערכת התchiahibiot בגין חוזי ביטוח - התchiahibiot אלה מבוססות על שיטות הערכה אקטואריות ועל הערכות בדבר משתנים דמוגרפיים וככלליים. הנהלות האקטואריות והנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר, לרבות נתונים ענפיים ומושבות על כך שධפס התנהגות והתביעה בעבר מייצג את מה שקרה בעבר. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה התchiahibiot בגין חוזי ביטוח (ראה באור 26 להלן).

הוצאות רכישה נדחות - הוצאות רכישת פוליסות ביטוח כללי נדחות ומופחתות על פני תקופת הפוליסה. בקביעת סכום התchiahibiot הביטוחיות, נלקחת בחשבון, ההפרשונות בגין פרמיה שטרם הורווחה, בגין הוצאות רכישה נדחות אל מול הערות הצפוייה של התביעה, בשיר עצמי, על מנת לבחון את הצורך ברישום הפרשה לפרמיה בחסר.

באור 2: -בסיס ערך הדוחות הכספיים (המשך)**ה. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחה בערך הדוחות הכספיים (המשך)****3. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)****קביעת שווי הוגן**

לצורך ערך הדוחות הכספיים, נדרשת החברה לקבע את השווי ההוגן של נכסים והתחביבות מסוימים.

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחביבות, משתמש החברה בנתונים נצפים מהשוק כל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלווש רמות במדד השווי ההוגן בהתאם על הנתונים ששימשו בהערכתה, כדלקמן:

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

מידע נוספת ההנחה שמשזו את החברה בקביעת שווי הוגן נכלל בبيانורים הבאים:

- אור 10- השקעות פיננסיות.
- אור 17- התחביבות פיננסיות.

ו. פרטיים על השינויים במדד ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער החליפין יציג של долר ארה"ב	מדד המחרירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	%
%	%	%	
(3.3)	2.8	2.4	לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר 2021
(7.0)	(0.6)	(0.7)	לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר 2020
(7.8)	0.3	0.6	לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר 2019

וישור גלובלטק בע"מ

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית שלהן יושמו בעקבות התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.
א. בסיס האיחוד

(1) צירופי עסקים

הקבוצה מיימת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method).
מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה
חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות מסווגת מעורבותה ברכשת ויש לה את יכולת להשפיע על
תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה ברכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות מסוימות
המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים. הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלואה
שניטלה בצירוף עסקים אם קיימת מחייבות בהווה שנובעת מאיורע העבר ושויה ההונג ניתן
לmdiידה באופן מהימן.

התמורה שהועברה כוללת את השווי ההונג של הנכסים שהועברו לבאים הקודמים של הנרכשת,
התחייבויות שהתחוו לרכיב מול הבעלים הקודמים של הנרכשת זכויות ההונג שהונפקו על ידי
הקבוצה.

עלויות הקשורות לרכישה שהתחוו לרוכשת בגין צירוף עסקים, כגון: עלות למתחומים, עלות ייעוץ,
עלות משפטיות, הערכת שווי וועלות אחראות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, למעט
אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים, מוכרות כחוויות בתקופה
שההשירותים מתקבלים.

(2) חברות בנות

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

(3) עסקים שבוטלו באיחוד

יתרות הדיברות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברותיו, בוטלו
במסגרת הcntת הדוחות הכספיים המאוחדים.
כמו כן בוטל שיעורך של נכסים בעיקר שיעורך של נכסים בתמי מוחשיים שהועברו מהחברה לחברה
הבת בשווי ההונג, לצורך פעילותה כמבחן, כנגד הקצתה מנויות.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזה ביטוח כללי

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. מכשירים פיננסיים****1. נכסים פיננסיים**

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

הכרה לראשונה: החברה מכירה לראשונה בהלוואות וחיבבים ובפיקדונות במועד היוצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), לרבות נכסים אשר יועדו לשווי הוגן דרך והפסד, מוכרים לראשונה במועד קירתה העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתקנים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התchieבה החברה לקנות או למוכר את הנכס.

הקבוצה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רוח וഫס'

נכס פיננסי מסווג כאמור לפי שווי הוגן דרך והפס', אם הוא מוחזק למסחר או אם יעוד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו. נכסים פיננסיים מייעדים לשווי הוגן דרך והפס', אם החברה מנהלת השקעות מסווג זה ומבלת החלטות קניה וממכירה בהתקسس על שווים הוגן, בהתאם לאופן שבו תיעדה החברה את ניהול הסיכון או אסטרטגיית השקעה. עלויות העסקה הניתנות ליהוס נזקפות לרוח והפס' עם התהווותן. נכסים פיננסיים אלה נבדדים בשווי הוגן והשינויים בהם נזקפים לטיער רוח והפס' (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות מימון בדוח רוח והפס'.

הלוואות וחיבבים

הלוואות וחיבבים הינם נכסים פיננסיים שאינם נגזרים, בעלי תלומים קבועים או הניתנים לקביעה שאינם סחרים בשוק פעיל. נכסים אלו מוכרים לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה הניתנות ליהוס. לאחר ההכרה הראשונית, הלוואות וחיבבים נבדדים בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך.

מזומנים ושווי מזומנים

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

נכסים פיננסיים הנבדדים בשווי הוגן

כל הנכסים הפיננסיים שאינם נבדדים בעלות מופחתת נבדדים לאחר ההכרה לראשונה בשווי הוגן, כאשר כל השינויים בשוויים הוגן נזקפים לרוח והפס'.

קביעת השווי הוגן

השווי הוגן של השקעות הנחרות באופן פעיל בשוקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלහן אין שוק פעיל, השווי הוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אילו כוללות התבසות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי הוגן של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופיקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיות נקבעים על ידי חברת המפקח ציוט ריביות ביחס לדרוגי הסיכון השונים.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. מכשירים פיננסיים (המשך)****5. גไรעת נכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים נגעים כאשר הזכויות החזיות של החברה לזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את זרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכון וההבטות מהבעל על הנכס הפיננסי עוברים למשה.

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 קשיית העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה למוכר את הנכס.

6. מכשירים פיננסיים נזירים

נזירים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקים לרוח והפסד עם התהווותן. לאחר ההכרה הראשונה, נמדדים הנזירים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמפורט להלן:

גידור כלכלי

חשיבות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נזירים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיות הנקובים במטבע חוץ. השינויים בשווי הוגן של נזירים אלה נזקים לרוח והפסד, כהכנות או הוצאות מימון.

7. התחייבויות פיננסיות שאין נזירים

התחייבויות פיננסיות שאין נזירים כוללות: יתרות זכאים, כתבי התחייבות נדחים שהונפקו והתחייבויות בגין חכירה (ראה אורים 16 ו- 17 להלן).

הכרה ראשונה בהתחייבויות פיננסיות

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד הייזרותם. יתר התחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשיית העסקה (trade date) בו החברה הופכת לכך לתנאים החזיים של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בגין כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גראיעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגראות כאשר מחויבות החברה, כאמור בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ג. מכשירים פיננסיים (המשך)****8. נכסים והתחייבויות צמודי מัด שאינם נמדדים לפי שווי הוגן**

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיים צמודי מัด, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן. משוערכם בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדי בפועל.

ד. רכוש קבוע**1. הכרה ומדדיה**

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בנייכוי פחות שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות כוללת יציאות הנитנות לייחוס במישרין לריכשת הנכס. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

2. עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחירות מוכרות כחלק מהערך בספרים של אותו רכוש קבוע אם צפוי כי הטהבה הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל החברה וכי עלות ניתנת למדידה באופן מחייב. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לדוחה והפסד עם התהווותן.

3. פחת

פחת הוא הקצאה שיטית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בנייכוי ערך השיר שלו. נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתוכונה הנהלה.

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

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

מחשבים ותוכנה 33%-25%
ריהוט וציוד 15%-6%

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

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ה. נכסים בלתי מוחשיים**

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

1. תוכנות לרבות עסקיות מחקר ופיתוח

נכסים 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 מהונגות לאחר שלב התכנון המוקדי הושלם וצפו שהפרויקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שייעדו לה. ההיוון מופסק במועד בו התוכנה מוכנה לשימושה המועד. עלויות כאמור מופחתות על פני תקופת צריכה הטעבות הכלכליות הצפوية.

2. הפחתה

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

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולהתקופות השוואתיות הינה כדלקמן:
תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 5 עד 10 שנים.

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

3. עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכחות ניכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגידלות את הטעבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגין הוצאו. יתר העליות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או למוגדים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רוח והפסד עם התהווותן.

ו. ירידת ערך

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

1. מכשירים פיננסיים**נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת**

הראייה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלואות וחיבים 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 רוח 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 ליחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרוח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ו. ירידת ערך (המשך)****2. ביתוח משנה**

א) ההתחייבות של מבטחי המשנה כלפי ווישור אין משחררות אותה מהתחייבותה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

mbtah משנה, אשר לא ימודד בהתחייבותו על פי חזוי ביטוח המשנה, עלול לגרום לוישור הפסדים.

ב) ווישור מבצעת, אם וכאשר נדרש, הפרשה לחובות מסווקים בגין חובות מבטחי משנה שגביהם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עמוק החוב.

בנוסף, בקביעת חלוקם של מבטחי המשנה בהתחייבות הביטוחיות מתחשבות ווישור, בין היתר, בהערכת אפשרויות מבטחי המשנה. כאשר חלוקם של מבטחי המשנה כאמור מוחשע על בסיס אקטוארי, חלוקם של אותם מבטחי משנה שבקשימים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר, המביאה בחשבון את כל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבות ווישור בעת ערכית הփשרות, בין היתר, בנסיבות הכספיים להגעה למסכמי CUT OFF (ניתוק התקשרויות בדרך של פירעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

3. פרמיות לגבייה

הפרשה לחובות מסווקים בגין פרמיות לגבייה בעסקים הביטוח מוחשבות לפי אומדן המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפועל המשקפים את הערכת ווישור לסיכון הטמון בוחן ועל הביטחונות הקיימים.

4. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינת ירידת ערך נכסים לא פיננסיים של החברה, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבחות לעובדים ונכסים מס נדחים כאשר ישם סימניםクトזהה מאירועים או שינויים בנسبות המציגים על כך שהיתריה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתריה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על אומדן הסכום בר-השבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-השבה שלהם. הסכום בר-השבה הינו הגובה מבין שווי הון ניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הכספיים לפי שיעור ניכוי לפני מס המשקף את הסיכון הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקים לדוח רווח והפסד לסייע הוצאות אחרות.

5. הון מנויות

מנויות רגילות מסווגות כהון. עלויות המתיחסות לשירות להנפקת מנויות מסווגות כהפחטה מההון.

ח. הטבות לעובדים

בחברה ובקבוצה קיימים מספר סוגים הטבות לעובדים:

1. הטבות לאחר סיום העסקה

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

2. תכנית הפקדה מוגדרת

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה החברה משלם תשומות קבועים לשות נפרדת מבלי שתהיה לה מהוביות משפטית או משתמש לשלם תשומות נוספים. מחויבויות החברה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרוח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

וישור גלובלטק בע"מ

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. הטבות לעובדים (המשך)

3. הטבות בגין פיטוריין

הטבות בגין פיטוריין לעובדים מוכרות כהוצאה כאשר החברה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי לעובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקביל על פי תכנית פורמלית מפורטת. הטבות הנitetנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כהוצאה כאשר החברה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה התקבלה ונינתן לامוד באופן מהימן את מספר הנעננים להצעה. אם הטבות עומדות לתשלום לאחר יותר מ- 12 חודשים מסוף תקופת הדיווח, אין מהוננות לערכן הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצראניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלhn הינו שקל ושמועוד פירעון דומה לתנאי המחויבות של החברה.

4. הטבות לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר אשר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלת, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי נמדדות על בסיס לא מהוון ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים או במרקחה של הייעדרות שאינה נצברת בעת הייעדרות בפועל. התchieיבות בגין בונוס בזזון או תוכנית להשתתפות ברוחחים, מוכרת כאשר לחברת קיימת מחויבות משפטיות או משתמעת לשלם את הסכם האמור בגין שירות שנייתן על ידי העובד ונינתן לאמוד באופן מהימן את הסכם.

סיווג הטבות לעובדים לצרכי מדיה, כהבות לזמן קצר או כהבות אחרות לזמן ארוך נקבע בהתאם לתחזית החברה לسلوك המלא של הטעבות.

5. עסקאות תשלום מבוסס מנויו

השווי ההוגן במועד הענקה של מענק תשלום מבוסס מנויות לעובדים ונושאי משרה נזקף כהוצאות במקביל לגידול בקרן הון על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים ונושאי המשרה למכשרי ההון (להלן: "תקופת הבשלה"). השווי ההוגן נקבע על-פי שימוש מודל בלק ושולס (לאופציות למנויות) וסימולציה מונטה קרלו (למניות חסומות הփופות לתנאי שוק). הסכם שנזקף כהוצאה בגין מענק תשלום מבוסס מנויות, המותנים בתנאי הבשלה שהנים תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המכשרים ההוניים אשר צפויים להבשיל.

עלות העסקאות המסלולקות במכשרים הוניים מוכרות ברוחם והפסד ייחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירותים מתקיים ומסתיימת במועד שבו העובדים ונושאי המשרה הרלוונטיים זכאים לגםול. ההוצאה המצתברת המוכרת בגין עסקאות המסלולקות במכשרים הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת החלוף תקופת הבשלה ואת האمدن הטוב ביחס רוחה והפסד מקיף המכשרים ההוניים שיבשלו בסופו של דבר. החיבור או הזיכוי בדיווח רוחה והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצתברת שהווכרה לתחילת ולסיום התקופה המדוחחת. במקרים של קיצור תקופת הבשלה מכירה החברה בהוצאות שטרם הוכרו, בהתאם לשווי ההוגן שנקבע במועד הענקה, על פני תקופת הבשלה המעודכנת.

במקרים בהם הוחלט לקצר את תקופת הבשלה כך שהאופציות מבוסילות מיידית, החברה מכירה בכל הוצאות שטרם הוכרו באופן מיידי בתקופה בה הטעען השינוי.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבוססות בסופו של דבר אינה מוכרת בהענקות שהבשלה שלhn תלולה בתנאי שירות.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**ט. הפרשות**

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחויבות נוכחות, משפטית או משתמעת, כהוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחויבות. הערות השוטפות על יד היון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את סיכון האשראי של החברה. הערות השוטפות על ערך הזמן של הכספי ואת הסיכון הספרטיפי להתחייבות ולא שכללן הערך בספרים של ההפרשה בהתאם לכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן.

tabi'utot mishpetiyot

הפרשה בגין Tabi'utot Moshpetiyot כאשר לחברה מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כהוצאה מאירוע שהתרחש בעבר וייתר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאייה הכלכליים לסילוק המחויבות ונitinן לאמוד את המחויבות באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי. בעת בחינת הצורך בהפרשה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת החברה בייעוץ המשפטיים.

. הכרה בהכנסה**1. פרמיות:**

פרמיות בביטוח כללי נדרשות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתיחסות בעיקר לתקופת ביטוח של שנה. הכנסות מפרמייה ברוטו ושינויים בפרמייה שטרם הורווחה בוגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו. פרמיות בענף רכב חובה נרשומות בעת פירעון הפרמייה הויאל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמייה. פרמיות מפוליסות שתחילה הביטוח שלhnן לאחר תאrik הדוחות הכספיים נרשמים כהכנסות מראש, בסעיף פרמייה מראש המוצע במסגרת זכאים ויתרונות זכות.

הכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הין לאחר ביטולים שנתקבלו בניכוי הפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין.

2.عمالות:

הכנסות מעמלות ביטוח משנה בביטוח כללי נזקפות בעת התהווותן.

יא. רווחים (הפסדים) מה השקעות נטו, הכנסות ממון והוצאות ממון

רווחים (הפסדים) מה השקעות נטו והכנסות ממון כוללים הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) מכירת נכסים פיננסיים, שינוי בשווי ההון של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הון דרך רווח והפסד, רווחים (הפסדים) מהפרש שעיר בגין נכסים ורווחים (הפסדים) מימוש השקעות הנמדדות בעלות מופחתת המחושבים כהפרש בין תמורה המימוש נטו ובין העלות המקורי או העלות המופחתת ומוכרים בקורס אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית הזכות לקבלת תשלום. אם מתקבל הדיבידנד בגין מנויות סחריות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס. החברה כוללת את הריבית והדיבידנד שהתקבלו ושולמו במסגרת הפעולות השוטפת בדוח על תזרימי המזומנים. הוצאות ממון כוללות, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**יב. עלויות והוצאות הנהלה וככליות**

הוצאות הנהלה וככליות המיחסות להוצאות עיקיפות ליישוב תביעות מסווגות בסעיף תנשומים ושינויי בהתחייבות בגין חוזה ביטוח והוצאות הנהלה וככליות המיחסות לעלות רכישה מסווגות בסעיף "עלות והוצאות רכישה אחרות". הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עיקיפות שהועמסו.

יג. מסים על הכנסה

הוצאות מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד או ברווח כולל אחר או ישירות בגין במידה והמס נובע מפריטים אשר מוכרים ברווח כולל אחר או ישירות בגין.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על הכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח, וכן شامل שינויים בתשלומי המס המתיחחסים לשנים קודמות.

החברה מקוזת נכסים והתחייבות מסים שוטפים וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסים והתחייבות מסים שוטפים וכן קיימת כוונה לסלק נכסים והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסים והתחייבות המסים השוטפים מיושבים בו בזמן.

הפרשה בגין עדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספת, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי החברה תידרש למשאבה הכלכלית לסייע המחויבות.

הכרה במסים נדחים הינה בהתאם לגישה המאזנית, בהתייחס להפרשיות זמניות בין הערך בספרים של נכסים והתחייבות לצורכי דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים.

המידה של מסים נדחים משקפת את השלוות המס שנבעו מהאופן בו החברה צופה, בתום תקופת הדיווח, להסביר או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבות.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשיות הזמניות במועד בו ימומשו, בהתאם על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך הדיווח.

החברה מקוזת נכסים והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסים והתחייבות מסים נדחים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס המוסה על ידי אותה רשות מס, אשר בכוונתה לסלק נכסים והתחייבות מסים נדחים על בסיס נטו או שנכסים והתחייבות המסים הנדחים מיושבים בו בזמן.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשיות הזמניות. נכסים הנדחים נבדקים בכל תאריך הדיווח, ובמקרה ולא צפוי כי הטבות המס המתיחחות תתמשנה, הם מופחתים.

יד. רוח למניה

החברה מציגה נתוני רוח למניה בסיסי לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרוח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרוח או ההפסד המיוחסים לבני המניות הרגילות של החברה במספר המוצע המשוקל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה.

הרוח המדויל למניה נקבע על ידי התאמת הרוח או ההפסד, המתיחס לבני המניות הרגילות של החברה וה坦אמת המוצע המשוקל של המניות הרגילות שבמחזור וב בגין ההשפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המודלولات (דהיינו, המקטינות רוח למניה או המגדילות הפסד למניה).

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**טו. חכירות****קביעה האם הסדר מכיל חכירה**

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהו חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשימוש בServiceImpl בנסיבות מסוימת בזמן בתמורה לתשלום. בעת הערכיה האם הסדר מעביר את הזכות לשימוש בנכס מסוימת, הקבוצה מעריכה האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

(א) הזכות להשיג למעשה את כל הנטבות הכלכליות משימוש בנכס מסוימת וכן;

(ב) הזכות לכובן את השימוש בנכס מסוימת.

עבור חוות חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיבת חכירה, הקבוצה בחרה לטפל בחזווה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

נכסים חכוריים והתחייבויות בגין חכירה

חוויים המקנים לקבוצה שליטה בנכס בגין חכירה בגין חכירה במהלך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים בחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בחכירותה בתוצאות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשולם אלו אינם כוללים תשלום חכירה משתנים מסוימים, ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה התתiability בגין חכירה, בהתאם בגין תשלום חכירה שלוומו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות שירות שתהוו בחכירה).

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקבעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתית של החוכר. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמפורט לעיל.

תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם וdae באופן סביר שהחוכר ימש או לא ימש את האופציה, בהתאם.

תשולם חכירה משתנים

תשולם חכירה משתנים שתלוים במידד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במידד או בשער הקיימ במועד תחילת החכירה ונכללים במידד התוצאות של החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מה שינוי במידד או בשער, יתרת התוצאות מעודכנת נגד נכס זכות השימוש.

הפחמת נכס זכות שימוש

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשער, נמיידים לראשונה על ידי שימוש ובינוי הפסדים מירידות ערך שנצברו וمتואם בגין מדידות חדש של התוצאות בגין החכירה. הפחת מהושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמפורט מבניהם כדלקמן:

- מבנים - 11 שנים.

הערכתה מחדש של התוצאות בגין חכירה

בעת התרחשויות אירוע משמעותית או שינוי משמעותי בתחום הקשור בשילוט הקבוצה ואשר השפיע על ההחלטה אם וdae באופן סביר שהקבוצה תמש או אופציה, שלא כלללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תמש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, הקבוצה מודדת מחדש את התוצאות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בריבית היון מעודכן. השינוי בערך בספרים של התוצאות מוכרך נגד הנכס זכות שימוש, או מוכרך ברוחה והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**טז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישום****1. IFRS 17- חוזי ביטוח**

תקן בינלאומי זה התפרסם בחודש מאי 2017 ומועד היישום לראשונה שלו הינו 1 בינואר 2023. עם זאת, כמפורט להלן, בהתאם לטיוות מפת דרכים עדכנית ליישום התקן שפורסמה על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, מועד היישום לראשונה של התקן בישראל צפוי לחול החל מתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2024. התקן קובע עקרונות להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח (כולל חוזי ביטוח משנה) ומחליפים את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש עשוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח והוא מחייב היערכות משמעותית בתחום מערכות מידע ואגף הכספיים. בהתאם לתקן החדש ישוט תכיר ותמודד קבועות של חוזי ביטוח בהתאם לערך הנוכחי מותאם לסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהחויזים אשר מתיחס לכל המידע הזמין על חוזי המזומנים באופן עקי עם נתוני הנזפים בשוק, בתוספת/בניכוי הסכם המציג את הרוח שטרם מומש מקובצת החוזים (מרוחה השירות החוזי). הנקודות בגין חוזי ביטוח, לכל תקופת דיווח, נגורנות משינויים בהתחייבות בגין כסוי עתידי המתיחסים לרכיבים השונים של התמורה אותה דורשת חברות הביטוח בגין החוזה, כגון: עלויות רכישת החוזי ביטוח, התאמת הסיכון, ייחוס מרוחה השירות החוזי לתקופה, צפי תביעות והוצאות לתקופה. יחד עם זאת, ניתן ליחס מודל מדידה פשוט יותר לגבי חוזים עם תקופת כסוי ביטוחית של עד שנה או כאשר לא צפוי שהתחייבות תהיה שונה מהותית מיישום המודל הכללי. לפי המודל הפשוט – הסכם המוחוס לשירותים שטרם סופקו יימדד על ידי הקצאת הפרמיה על פני תקופת הכספי. ביום 5 בינואר 2022, פרסמה רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון טיוות "עדכון מפת דרכים לאיום תקן חשבונאות בינלאומי מס' 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "טיוטת מפת הדרכים"), במסגרתה מצוין כי מועד היישום לראשה של התקן בישראל יידח ויחול החל מתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2024. עם זאת, כבר בשנת 2023 תידרשנה החברות לדוח, במסגרת ביאור יעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרו-פורמה (כל הפחות – דוח על המצב הכספי ודוח על הרוחה הכלול, ללא מספרי השוואה) שייהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 9-IFRS 17 (ראה גם להלן) וזאת בהתאם למתקנות גילוי המצורפת בסופה לטיוות מפת הדרכים.

כמו כן, מפרטת טיוות מפת הדרכים את צעדי היערכות ולוחות הזמינים המרכזיים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון נדרש לנקט במטרה להבטיח את היערכות הBITוח בישראל לישום התקן באופן נאות, בין היתר, בוגר להתקנות מערוכות מידע ותפעולן, ניהול הפרויקט ותיעודו, גיבוש מדיניות חשבונאית, ביצוע מבדקים כמוותיים ואופן הגילוי הנדרש לציבור. ווישור נערך לאיום התקן בדוחות הכספיים בהתאם ללוחות הזמינים שנקבעו.

9. IFRS 9- מכשירים פיננסיים

תקן זה כולל הוראות מעודכנות בעיקר לגבי הסיווג והמדידה העוקבת של נכסים פיננסיים. לגבי מכשירי חוב קובע התקן שהם ימדדו בעלות מופחתת רק בהתקיימות שני התנאים המctrברים הבאים:

על פי התנאים החוזיים של הנכס החברה זכאיית במועדים מסוימים לקבל תזרימי מזומנים מההואים אך ורק תשלאומי קרן ותשולם ריבית על יתרת הקרן. הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקית שמטרתו להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי חוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה בשווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב שמידדו בשווי הוגן דרך רוח או הפסד לבין מכשירי חוב שמידדו בשווי הוגן דרך כולל אחר. נכסים פיננסיים שהנים מכשירים הונאים ימדדו בשווי הוגן דרך רוח או הפסד או בשווי הוגן דרך כולל אחר – על פי בחירת החברה לכל מכשיר ומऋיר. מכשירים הונאים המוחזקים למטרות מסחר – ימדדו בשווי הוגן דרך רוח או הפסד. התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים (Expected credit loss) עבור נכסים החוב הכספיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רוח או הפסד.

9 IFRS 9 נדרש להיות מיושם למפרע. עם זאת, לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי השוואה. לתקן צפואה להיות השפעה מהותית והוא מחייב, בין היתר, היערכות בתחום מערוכות מידע ואגף הכספיים.

מועד היישום לראשונה של התקן הינו 1.1.2018. עם זאת, בהתאם לתקון - 4 IFRS, חברה שעוסקת בהנפקת חוזי ביטוח (בהתאם לקריטריונים שהוגדרו) רשאית לדוחות את איום IFRS 9 ליום 1 בינואר 2023 וזאת על מנת לאפשר לחברות הביטוח ליחס את מכלול השינויים

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**טז. גליוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישום (המשך)****2. IFRS9- מכשירים פיננסיים (המשך)**

הנובעים מתיקון זה ומתקן 17 IFRS במקביל. ווישור עומדת בקריטריונים האמורים. עם זאת, כאמור לעיל, לאור פרסום טויתת מפת הדרכיהם העדכנית על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון, מועד היישום לראשונה העדכני הצפוי של התקן הינו 1 בינואר 2024.

בהתאם לתיקון ל-17 IFRS שפורסם על ידיIASB בדצמבר 2021, אשר דן בהוראות המעבר של IFRS 9-IFRS 17, קיימת הקלה לפיה, בעת היישום לראשונה של 9 IFRS 9 ווישור תוכל למדוד נכסים פיננסיים שיוצגו במסגרת מספרי ההשוואה (מספריו שנות 2023 בלבד – בהנחה ש-IFRS 17 יישם החל מ-1.1.2024), אשר לגביים לא בוצעה הצגה מחדש מחדש בעת היישום לראשונה של IFRS 9, كانوا יושמו לגביים הוראות 9 IFRS IFRS 9 וזאת בהתאם לסייע שצפיו שיכול לגביים במועד היישום לראשונה (שצפיו כאמור להיות ב-1.1.2024). לגבי נכסים כאמור לא ידרש יישום הוראות ירידת הערך של 9 IFRS במספרי ההשוואה.

הקללה האמורה תאפשר להקטין אי התאמות חשבונאיות (accounting mismatch) שבו עשוות להתחווות במספרי שנות 2023 כגון עקב מדידת התchieビיות ביטוחיות שנמצאו מחדש במספרי שנות 2023 על בסיס מידע שוטף בעוד שנכסיים פיננסיים מסוימים שהיו עמידם כגדון היו נבדדים, אולי לא הקללה, בעלות מופחתת.

וישור החלה, אך טרם סיממה, את בחינת ההשלכות של אימוץ התקן על דוחותיה הכספיים.

תיקון ל- 12 IAS, מסים על הכנסה: מס נדחה הקשור לנכסים והתחייבות הנובעים מעסקה אחת

התיקון מצמצם את תחולת הפטור מהכרה במסים נדחים כתוצאה מהפרשים זמינים שנוצרו במהלך ההכרה לראשונה בנכסים ו/או התחייבויות, כך שהפטור האמור לא יכול על עסקאות היוצרות הפרשים זמינים שוויים ומקזינים. כתוצאה לכך, ישויות תידרשנה להכיר בנכס או התחייבות מס נדחה בגין הפרשים זמינים אלו במהלך ההכרה לראשונה בעסקאות היוצרות הפרשים זמינים שוויים ומקזינים, דוגמת עסקאות חכירה והפרשות לפירוק ושיקום. התקון יישם החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילה ביום 1 בינואר 2023, על ידי תיקון יתרת הפתיחה של העודפים או בהתאם לסעיף הוני אחר בתקופה בה אומץ התקון כאמור. יישום מוקדם אפשרי.

החברה בוחנת את השפעות התקון האמור.

באור 4: -מגזר פעילות

מגזר פעילותה הינו רכיב פעילות של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובгинן עשוות להתחווות לו הוצאות;
2. תוכנותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

בשלב זה, לחברת מגזר פעילות יחיד בר דיווח אשר הינו מגזר ביטוח כללי בישראל, פעילות יוזם, אפיון ופיתוח הטכנולוגיה של החברה נרשם בטורו "לא מיוחס למגזר הפעולות", כאמור להלן:

מגזר ביטוח כללי בישראל

בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים הכוללים ענפי חובות אחרים, ככללו:

- **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 גופו (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה שימושו ברכב מנوع.

- **ענף רכב רכוש** - מתמקד בכיסוי נזקי רכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי (וישור החלה לפועל בענף זה מיום 1 ינואר 2019).

- **ענפי רכוש אחרים** - מתמקד בענף ביטוח דירות כולל כיסוי נזק רכוש לדירה, וביתוח אגד משכנתא (כולל כיסוי רלוונטי כלפי צד ג' ואחריות מעמידים, לכיסוי של חובות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).

באור 4: מגזרי פעילות (המשך)מידע אודות מגזרים בני דיווח

תוצאות עסק ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים המתיחסים לפעילויות שאינה מיויחסת למגזר הפעיל
 לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מגזר ביטוחmania בישראל						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעיל	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכוב רכוש	רכוב חובה	
אלפי ש"ח						
309,856	-	309,856	1,213	53,759	254,884	פרמיות ברוטו
220,837	-	220,837	918	30,937	188,982	פרמיות ביטוח משנה
89,019	-	89,019	295	22,822	65,902	פרמיות בשיר
9,860	-	9,860	152	1,841	7,867	שיעורו הורווחה, בשיר
79,159	-	79,159	143	20,981	58,035	פרמיות שהורווחו בשיר
14,906	959	13,947	29	1,296	12,622	רווחים מההשקעות, נטו
26,516	-	26,516	130	2,501	23,885	והכנסות ממילון הכנסות מעמלות
120,581	959	119,622	302	24,778	94,542	סך כל הכנסות
266,045	-	266,045	467	46,631	218,947	תשולמים ושינוי בהתחייבותם בגין חזוי ביטוח ברוטו
203,830	-	203,830	346	37,498	165,986	חלוקת של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבותם בגין חזוי ביטוח
62,215	-	62,215	121	9,133	52,961	תשולמים ושינוי בגין חזוי ביטוח בשיר
35,282	-	35,282	312	9,867	25,103	על מלות, הוצאות שיווק
10,678	4,475	6,203	55	1,400	4,748	והוצאות רכישה אחרות
1,494	758	736	1	60	675	הוצאות מימון
109,669	5,233	104,436	489	20,460	83,487	סך כל ההוצאות
10,912	(4,274)	15,186	(187)	4,318	11,055	רווח (פסד) לפני מסים על הכנסה
52	52	-	-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
10,964	(4,222)	15,186	(187)	4,318	11,055	סך הכל רווח (פסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
483,840	-	483,840	1,002	34,238	448,600	התחיהויות בגין חזוי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2021
111,990	-	111,990	310	9,935	101,745	התחיהויות בגין חזוי ביטוח, בשיר ליום 31 בדצמבר 2021

באור 4: -מגזרי פעילות (המשך)

תוצאות עסקים כלליים לפי ענפי הביטוח העיקריים וננותנים המתייחסים לפעילויות שאינה מיוחסת
למגזר הפעילויות (המשך)

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר 2020

مגזר بיטוח כללי בישראל						
סה"כ	לא מיוחס لמגזר הפעילויות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכוש רכוש	רכוב רכוב	רכוב חובה
אלפי ש"ח						
237,980	-	237,980	389	42,352	195,239	פרמיות ברוטו
170,426	-	170,426	250	24,533	145,643	פרמיות ביטוח משנה
67,554		67,554	139	17,819	49,596	פרמיות בשירות
16,458		16,458	92	3,589	12,777	שינויי בתרת פרמיה שטרם הורוחה, בשירות
51,096	-	51,096	47	14,230	36,819	פרמיות שהורוחו בשירות
2,197	196	2,001	3	214	1,784	רווחים מההשקעות, נטו
18,851	-	18,851	23	1,653	17,175	והכנסות מימון הכנסות מעמלות
72,144	196	71,948	73	16,097	55,778	סך כל ההכנסות
167,441	-	167,441	62	31,603	135,776	תשולמים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזה
130,079	-	130,079	34	25,333	104,712	ביטוח ברוטו חלוקת של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינויי
37,362	-	37,362	28	6,270	31,064	בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח תשולמים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח בשירות
22,860	-	22,860	94	7,038	15,728	עמולות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,721	3,391	3,330	17	853	2,460	הוצאות הנהלה וככליות הוצאות מימון
650	310	340	-	41	299	
67,593	3,701	63,892	139	14,202	49,551	סך כל ההוצאות
4,551	(3,505)	8,056	(66)	1,895	6,227	רווח (המשך) לפני מסים על הכנסה
-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
4,551	(3,505)	8,056	(66)	1,895	6,227	סך הכל רווח (המשך) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
272,238	-	272,238	348	26,865	245,025	התחייבויות בגין חוזה ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2020
61,397	-	61,397	120	7,567	53,710	התחייבויות בגין חוזה ביטוח, בשירות ליום 31 בדצמבר 2020

باور 4: -مجزي פעילות (המשך)

تざאות עסק**י** בענפי הביטוח העיקריים וננותנים המתייחסים לפעילויות שאינה מיוھست
למזר הפעילות (המשך)

לשנה שהסתימה ביום 31 בדצמבר 2019

مجزي بيطוח כללי בישראל						
סה"כ	לא מיוחס لמזר הפעילויות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכוש	רכוב	חובה
אלפי ש"ח						
100,381	-	100,381	80	14,517	85,784	פרמיות ברוטו
77,602	-	77,602	64	8,673	68,865	פרמיות ביטוח משנה
22,779		22,779	16	5,844	16,919	פרמיות בשירות
5,267		5,267	6	1,689	3,572	שינויי בתרת פרמיה שטרם ההורוחה, בשירות
17,512	-	17,512	10	4,155	13,347	פרמיות שהורוחו בשירות
2,937	449	2,488	2	327	2,159	רווחים מההשקעות, נטו
8,871	-	8,871	9	481	8,381	והכנסות ממון הכנסות מעמלות
29,320	449	28,871	21	4,963	23,887	סך כל הכנסות
69,458	-	69,458	45	8,107	61,306	תשולמים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח ברוטו
55,460	-	55,460	28	6,410	49,022	חלוקת של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינויי
13,998	-	13,998	17	1,697	12,284	בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח תשולמים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח בשירות
10,349	-	10,349	59	2,371	7,919	עלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,803	2,949	2,854	16	443	2,395	הוצאות הנהלה וככליות הוצאות ממון
442	336	106	-	6	100	
30,592	3,285	27,307	92	4,517	22,698	סך כל ההוצאות
(1,272)	(2,836)	1,564	(71)	446	1,189	רווח (המשך) לפני מסים על הכנסה
-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(1,272)	(2,836)	1,564	(71)	446	1,189	סך הכל רווח (המשך) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
88,160	-	88,160	80	7,231	80,849	התחייבויות בגין חוזה ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2019
17,107	-	17,107	24	2,134	14,949	התחייבויות בגין חוזה ביטוח, בשירות ליום 31 בדצמבר 2019

* ענף רכוש אחר כולל פעילות בענף דירות בלבד.

באור 4: מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

لיום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	אלפי ש"ח	ביטוח כללי	הפעולות
		למגזר	לא מוחס
16,905	5,043	11,862	נכסים
18,892	-	18,892	נכסים לא מוחשיים
244,426	17,579	226,847	הוצאות רכישה נדחות
35,201	1,285	33,916	השקעות פיננסיות אחרות
13,820	12,282	1,538	נכסים חוב סחרים
21,029	16,105	4,924	נכסים חוב שאינם סחרים
314,476	47,251	267,225	מניות
120,696	72,991	47,705	אחרות
371,850	-	371,850	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
11,099		11,099	מוזמנים ושווי מזומנים
29,950	25,900	4,050	נכסים ביטוח משנה
883,868	151,185	732,683	פרמיות לגבייה
			נכסים אחרים
			סך כל הנכסים
483,840	-	483,840	התחביבות:
25,280	25,280	-	התחביבות בגין חוזי ביטוח
253,839	16,858	236,981	שאינם תלוי תשואה
762,959	42,138	720,821	התחביבות פיננסיות
			התחביבות אחרות
			סך כל התחביבות

באור 4: -מגזרים פעילות (המשך)מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

ل יום 31 בדצמבר 2020			נכסים נכיסים לא מוחשיים נכסי מסים נדחים הוצאות רכישה נדחו השקעות פיננסיות אחרות נכסי חוב סחרים נכסי חוב שאינם סחרים מניות אחרות
סה"כ	לא מוחס למגור הפעולות אלפי ש"ח	ביטוח כללי אלפי ש"ח	
13,975	4,174	9,801	
716	716	-	
<u>11,457</u>	<u>-</u>	<u>11,457</u>	
115,952	4,408	111,544	
9,906	-	9,906	
15,813	9,239	6,574	
<u>18,736</u>	<u>6,550</u>	<u>12,186</u>	
160,407	20,197	140,210	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
62,224	13,370	48,854	مزומנים ושווי מזומנים
210,841	-	210,841	נכסים בביטוח משנה
9,149	-	9,149	פרמיות לביה
<u>15,477</u>	<u>8,302</u>	<u>7,175</u>	נכסים אחרים
484,246	46,759	437,487	סך כל הנכסים

סה"כ ההתחייבויות:

התחייבויות בגין חזוי ביטוח
שאינם תלוי תשואה
התחייבויות פיננסיות
התחייבויות אחרות

סך כל ההתחייבויות

272,238	-	272,238
16,508	16,508	-
<u>168,224</u>	<u>12,776</u>	<u>155,448</u>
456,970	29,284	427,686

באור 5: -הוצאות רכישה נדחוהרכב:

ל יום 31 בדצמבר			רכב חובה רכב רכוש דירות
2020	2021	אלפי ש"ח	
8,780	14,767		
2,593	3,922		
84	203		
11,457	18,892		סה"כ הוצאות רכישה נדחו בביטוח כללי:

באור 6: -נכיסים בלתי מוחשיים**א. ההרכב:**

תוכנות
מחשב
אלפי ש"ח

<u>18,101</u>	<u>עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2020</u>
<u>2,345</u>	<u>תוספות: רכישות ופיתוח עצמי (ב)</u>
<u>20,446</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020</u>
<u>6,391</u>	<u>תוספות לפיתוח עצמי (ב)</u>
<u>26,837</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>
 	<u>הפחיתה שנוצרה</u>
<u>3,713</u>	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2020</u>
<u>2,758</u>	<u>הפחיתה שהוכרה במהלך השנה</u>
<u>6,471</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020</u>
<u>3,461</u>	<u>הפחיתה שהוכרה במהלך השנה</u>
<u>9,932</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>
 	<u>ערך בדוחות הכספיים, נטו:</u>
<u>13,975</u>	<u>ליום 31 בדצמבר, 2020</u>
<u>16,905</u>	<u>ליום 31 בדצמבר, 2021</u>
<u>20%-10%</u>	<u>שיעור הפחת השנהית</u>

ב. העליות לעיל כוללות עלויות של הקבוצה בגין פיתוח עצמי של מערכות מחשב בסך של 1,612 אלפי ש"ח (בשנת 2020- 951 אלפי ש"ח).

באור 7: -רכוש קבועהרכב ותנוועהשנת 2021

סה"כ	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מחשב	נכס מקרקעין בחכירה	
				עלות
8,582	872	1,814	5,896	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
758	138	511	109	תוספות במשך השנה
9,340	1,010	2,325	6,005	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
				פחת שנתי
2,217	191	712	1,314	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
1,273	115	588	570	תוספות במשך השנה
3,490	306	1,300	1,884	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
				יתרת עלות מופחתת ליום
5,850	704	1,025	4,121	31 בדצמבר 2021

שנת 2020

סה"כ	ציוד וריהוט משרדי	ציוד מחשב	נכס מקרקעין בחכירה	
				עלות
8,166	745	1,009	6,412	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
416	127	805	(*) (516)	שינויים במשך השנה
8,582	872	1,814	5,896	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
				פחת שנתי
1,085	92	283	710	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
1,132	99	429	604	תוספות במשך השנה
2,217	191	712	1,314	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
				יתרת עלות מופחתת ליום
6,365	681	1,102	4,582	31 בדצמבר 2020

(*) בדבר שינויים שהלו במהלך שנת 2020 ראה אור 17 א' להלן.

באור 8: -חייבים ויתרות חובההרכיב:

ليوم 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
6,573	2,761
1,424	3,162
-	16,000
16	17
1,100	2,160
9,113	24,100

חברות ביטוח ותומכני ביטוח:

חשבונאות אחרים
הוצאות מראש
מקדמה על חשבון רכישת מנויות (*)
צדדים קשורים
אחרים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

(*) לפרטים בעניין מקדמה ששולמה על חשבון רכישת מנויות איליון אחזקות ראה אור 30 י"ד.

באור 9: -פרמיות לגבייהא. הרכיב:

ليوم 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
9,149	11,297
-	198
9,149	11,099

פרמיות לגבייה

בנייה הדרשה לחובות מסופקים

סה"כ פרמיות לגבייה

ב.

ليوم 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
9,149	10,915
-	49
-	64
-	71
-	184
9,149	11,099
8,984	9,754

**סה"כ פרמיות לגבייה שערכם לא נפגם
ללא פיגור (*)**

פרמיות לגבייה שערכם נפגם

מתחת ל – 90 ימים

מעל 90 ועד 180 ימים

מעל 180 ימים

סה"כ פרמיות לגבייה שערכם נפגם**סה"כ פרמיות לגבייה**

*) כולל לגבייה בהוראות קבוע

הפרמיות לגבייה צמודות למדד.

باور 10: -פירוט השקעות פיננסיות אחרות**א. הרכיב:****ליום 31 בדצמבר, 2021**

סה"כ	הלוואות וחיבים	نمددות בשווי הווגן דרך רוח והפסד	
אלפי ש"ח			סה"כ
244,426	-	244,426	נכסים חוב סחירים
35,201	35,201	-	נכסים חוב שאינם סחירים
13,820	-	13,820	מניות
21,029	-	21,029	אחרות
314,476	35,201	279,275	

لיום 31 בדצמבר, 2020

סה"כ	הלוואות וחיבים	نمددות בשווי הווגן דרך רוח והפסד	
אלפי ש"ח			סה"כ
115,952	-	115,952	נכסים חוב סחירים
9,906	9,906	-	נכסים חוב שאינם סחירים
15,813	-	15,813	מניות
18,736	-	18,736	אחרות
160,407	9,906	150,501	

ב. נכסים חוב סחירים:**ליום 31 בדצמבר**

2020	2021	
אלפי ש"ח		
57,333	161,921	אגרות חוב ממשלתיות نمددות בשווי הווגן דרך רוח או הפסד:
58,619	82,505	נכסים חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה نمמדים בשווי הווגן דרך רוח או הפסד:
115,952	244,426	סכום הכל נכסים חוב סחירים (שאינם ניתנים להמרה)

באור 10: -פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. נכסים חוב שאינם סחירות:

שווי הוגן		ערך בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר			
2020	2021	2020	2021	אלפי ש"ח	
-	435	-	392		모וצגים כהלוואות וחייבים
-	10,098	-	10,098		אגרות חוב
9,906	24,711	9,906	24,711		פקדונות בבנקים
9,906	35,244	9,906	35,201		הלוואות
					סה"כ הכל נכסים חוב שאינם סחירות

ד. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסים חוב:

ליום 31 בדצמבר				<u>נכסים חוב סחירות</u>
2020	2021	ריבית אפקטיבית	אחזים	בסיס הצמדה:
0.17	(1.77)			צמוד למדד
1.36	1.05			شكلי
4.34	3.43			צמוד מט"ח

ליום 31 בדצמבר				<u>נכסים חוב שאינם סחירות</u>
2020	2021	ריבית אפקטיבית	אחזים	בסיס הצמדה:
4.50	4.50			צמוד למדד
0.00	0.00			شكلי

ה. מניות:

ליום 31 בדצמבר				<u>סה"כ מניות</u>
2020	2021	אלפי ש"ח		
15,813	12,542			סה"כ מניות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
-	1,278			סה"כ מניות - נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
15,813	13,820			סה"כ הכל מניות

באור 10: -פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)**ו. השקעות פיננסיות אחרות:**

		ליום 31 בדצמבר	
		2020	2021
	אלפי ש"ח		
18,684		10,210	
52		10,819	
18,736		21,029	

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בקרןנות סל, כתבי אופציה, חוזים עתידיים, קרנות השקעה ומוצרים מובנים.

-
סחרות-
نمددות בשוויו הוגן דרך רוח או הפסד
שייעדו בעת ההכרה לראשונה

שאין סחרות-
نمددות בשוויו הוגן דרך רוח או הפסד
שייעדו בעת ההכרה לראשונה

סך כל השקעות פיננסיות אחרות

. ז.**השיטות והנחות ששימשו לקביעות השווי ההוגן**

השווי הוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשוקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחררי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלහן אין שוק פעיל, השווי נקבע כדלקמן:

נכסים חוב שאינם סחריים

עיקר נכסים החוב הלא סחריים המוגדרים כהלוואות, הינם סכומים לקבל לחברות האשראי בגין פוליסות ביטוח רכב חובה שוויישור הנפיקה ללקוחותיה. השווי הוגן של נכס חוב זה קרוב לערכו בספרים.

. ח. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקת לממות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי הוגן שלהם.

הטבלה שלහן 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 שימושBN נתוניים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כוללים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימושBN נתוניים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

באור 10: -פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)**ח. שוויו הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקת לרמות (המשך)**

ליום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				אלפי ש"ח
244,426	-	-	244,426	נכסים חוב סחרים
13,820	1,244	34	12,542	מניות
21,029	10,353	466	10,210	אחרות
279,275	11,597	500	267,178	סה"כ

במהלך השנה לא בוצעו העברות מהותיות בין הרמות.

ליום 31 בדצמבר 2020				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
				אלפי ש"ח
115,952	-	-	115,952	נכסים חוב סחרים
15,813	-	-	15,813	מניות
18,736	-	52	18,684	אחרות
150,501	-	52	150,449	סה"כ

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הון ומסוגים לרמה 3:

מדדית שוויי הוגן במועד הדיווח				
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח	סה"כ	ההשקעות אחרות	מניות	
סה"כ				
-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021
435	503	(68)	1,312	סק"ר רווחים (הפסדים) שהוכרזו ברווח
11,162	9,850	1,244		והפסד
11,597	10,353	1,244		ההשקעות בתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

באור 10: -פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ט. גילוי הנדרש בקשר לפטור הזמן מיישום 9 IFRS

הטבלה להלן מציגה את השוויי ההוגן של הנכסים הפיננסיים לפי חלוקה לשתי קבוצות: נכסים שעומדים ב מבחון הקרן והריבית בלבד, לא כולל נכסים שמוחזקים למשך או מונוהלים על בסיס שוויי הוגן (להלן: "קבוצה א") כל יתר הנכסים הפיננסיים (להלן: "קבוצה ב"). החלוקה של הנכסים הפיננסיים לקבוצה א' וקבוצה ב' כמפורט להלן מבוססת על הערכה שבייצעה החברה.

מזהמים ושוויי מזומנים	נכסים חוב שאינם סחירים	נכסים חוב סחירים	lain		lain
			lain	lain	
15,813	-	13,820	-	-	15,813
18,736	-	21,029	-	-	18,736
115,952	-	244,426	-	-	115,952
-	9,906	-	35,201	-	45,107
-	62,224	-	120,696	-	182,921
150,501	72,130	279,275	155,897	-	488,528

באור 11: -מזומנים ושווי מזומנים אחרים

لיום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
52,224	77,529
10,000	43,167
62,224	120,696

מצומננים ופיקדונות למשיכת מיידית
פיקדונות לזמן קצר

מצומננים ושווים למצומננים

המוזמנים בתאגידים הבנקאים נושאים ברובם למועד הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקות בנקאיות יומיות.

פיקודונות לזמן קצר המופקדים בתפקידים הבנקאים הינם לתקופות של בין שבוע לשושה חודשים. מזומנים ופיקודונות למשיכת מידית והפיקודונות לזמן קצר הופקדו בשיעורי ריבית שנתיות של 0.01% לשנה (שנה קודמת 0.01%).

באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראה באור 26 להלן.

באור 12: הון ודרישות הון**א. הרכב הון המניות**

31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021
רשום	מנפק ונפרע
כמות של 1 ש"ח ליחידה	כמות של 0.0025 ש"ח ליחידה
125,722	120,000,000
	66,941,800
	48,000,000,000
	כ"א

מיד לאחר רישום מניות החברה למסחר בבורסה בתל אביב, פוצלה כל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב ל 0.0025 ש"ח ערך נקוב ומספר המניות ליום 31 בדצמבר 2021 משקל פיצול זה (ראה באור 29 ט' להלן).

ב. התנועה בהון המניות**1. שינויים ב-2020-2021**

- לא היו שינויים בהון המניות של החברה בשנת 2020.
- **שינויים בשנת 2021**
- ביום 17 בפברואר 2021 נחתם הסכם להשקעה בחברה על ידי משקיע פרטי בהיקף של 3.75 מיליון ש"ח שהגדיל את הונה העצמי של החברה בסכום זה, ראה באור 29 ז' להלן.
- ביום 3 במרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה והיא הפכה לחברת ציבורית. במסגרת ההנפקה לציבור, החברה נענתה סה"כ להזנות לרכישת 145,798 יחידות (כל יחידה כוללת 100 מניות ורגילות של החברה, במחיר 5.83 ש"ח למניה), וזאת בתמורה מיידית (נטו) בסך כולל של כ-82 מיליון ש"ח, בגין עליות הנפקה לפני מע"מ. סכום זה הגדיל את הונה העצמי של החברה בהתאם, לפרטים נוספים ראה באור 30 ח' להלן.
- בחודש יולי 2021, מר דניינו הודיע לחברה על רצונו למש את האופציות שהוענקו לו לרכישת 1,003,200 מניות ושילם כדין את מחיר המימוש בסך של 1,996,368 ש"ח. כמו כן, שילם מר דניינו את מחיר המימוש בגין המניות שהוקצו לו במסגרת הסכם שירוטי "יו"ר בסך של 426,800 ש"ח. כמו כן, לתאריך הדוח על שם מר דניינו רשומות 160,000 RSU (בגין שילם מר דניינו מוקדמה בסך של 160,000 ש"ח), שיובשלו בהתאם לתנאים ולמועדים כאמור בדוח הוצאה. פרטים ראו סעיף 2 להלן ובסעיפים 3 ו- 30 ג' להלן.

2. שינויים לאחר תאריך הדוח

- בחודש ינואר 2022, הובשלו 53,600 מניות RSU של יוחנן דניינו ובהתאם הונפקו למר יוחנן דניינו 53,600 מניות RSU והוא המניות של החברה גדל בהתאם. נכון למועד הדוח, מר דניינו מחזיק ב- 1,483,600 מניות ורגילות של החברה, המהוות כ- 2.21% מהוון המניות של החברה. כמו כן, על שם מר דניינו נותרו רשומות 106,400 RSU, שיובשלו בהתאם לתנאים ולמועדים כאמור בדוח הוצאה. פרטים ראו גם באור 30 ג' להלן.

- בדבר תוכנית אופציות לעובדי הקבוצה שאושרה לאחר תאריך הדוח ראה באור 31 ג' להלן.

ב. זכויות הנלוות למניות

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

ג. דיבידנד שהוכרז

לא הוכרזו דיבידנדים בחברה מאז הקמתה.

ד. מניות הטבה

בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח לא חולקו מניות הטבה.

באור 12: -הון ודרישות הון (המשך)**ג. ניהול ודרישות הון מהມבטח, החברה הבת וויזור**

1. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של ויזור בהתאם להוראות הממונה (1) :

لיום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
35,317	49,037
37,889	62,308
10,000	20,000
47,889	82,308
12,572	33,271

סכום ההון הנוכחי של ויזור המחשב על פי הוראות הממונה:
(א) הסכום הנדרש על פי הוראות הממונה (א)
(ב) סכום ההון הנוכחי של ויזור המחשב על פי הוראות הממונה:

הון ראשוני בסיסי בויזור (2)

הון שני מרכיב רובד 2 (3)

סך ההון הנוכחי של ויזור המחשב על פי הוראות הממונה

עדף ליום הדוח (4)

פעולות שארכו לאחר תאריך הדוח

הנפקת הון ראשוני בסיסי (5)

עדף הון בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח (4)

(א) פרוט הסכום הנדרש מחברת הבת על פי הנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
5,000	-
17,572	33,271

סכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:

פעולות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש

נכסים השקעה ונכסים אחרים

סיכון תעופליים

סיכון קטסטרופה בביטוח כללי

סך הכל סכום הנדרש על פי הוראות הממונה

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 החוזר לוועדת הכספיים של הכנסת. בהתאם פורסמו הוראות הממונה בשער 5 של החוזר המאוחד של הממונה (חלק 2, פרק 2, סימן א' בדף משטר כושר פירעון חשבונאי (להלן "חוזה משטר כושר פירעון חשבונאי"), המבוססת על ההוראות שנכללו בעבר בתיקנות ההון (תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הוון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, לעניין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, אשר פועלת תחת משטר כושר פירעון חשבונאי. בעניין היערכות ליישום כושר פירעון כלכלי -

Solvency II – ראה באור 1ד' לעיל וסעיף ז' להלן.

(2) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתיקנות דרכי ההשקעה. ראה בעניין זה גם סעיף ח' להלן.

(3) בדבר גירושי הון שני מרכיב רובד 2 מתאגיד בנקאי, ראה באור 17 להלן.

באור 12: הון ודרישות הון (המשך)**ו. ניהול ודרישות הון (המשך)**

(4) הנפקת הון ראשוני בסיסי – בربיעון הראשון של שנת 2021 הונפקו ע"י ווישור ביטוח 5 מיליון ש"ח ע.ג. לחברה בתמורה ל – 5 מיליון ש"ח. כמו כן, ביום 30 באוגוסט 2021 הונפקו ע"י ווישור ביטוח 3 מיליון 1 ש"ח ע.ג. נספות לחברה, בתמורה ל – 2.8 מיליון ש"ח. בנוסף הונפקו ע"י ווישור ביטוח 10 מיליון ע.ג. נספות לחברה, בתמורה ל – 10 מיליון ש"ח. הסכומים שהועברו לוישור ביטוח בשנת הדוח בסכום כולל של 17.8 מיליון ש"ח, הגדילו את ההון הראשוני הבסיסי של ווישור ביטוח ואת סך ההון הקיים (לפרטים נוספים ראה אור 30 י' להלן).

2. פרטיים בדבר התקדמות הייערכות של "וישור חברה לביטוח בע"מ" ליישום סולבנסי II:

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסט סולבנסי II (להלן - "הDIRECTIvh"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו. לפי הוראותו, חברות ביטוח תקים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבליל גורוע מוחבתה לקיים את הוראות תקנות ההון.

הוראות צוין כי עד שחברת ביטוח תקבל את אישור המונה שבוצעה ביקורת על יישום הוראות החדשנות בדוחות הכספיים, ימשיך לחול אליה משטר כושר פירעון חשבונאי. לפיכך, בהתאם להקלות שקיבלה ווישור, עד לקבלת אישור המונה כאמור, על ווישור חל משטר כושר פירעון חשבונאי והוא נערך ליישום הדIRECTIvh במקביל.

הDIRECTIvh כוללת בחינה מקיפה של סיכוןם להם חשופות חברות ביטוח וסטודנטים לניהולם ומידתם, ובוססת על שלושה נדבכים:

נדבך ראשון כמותי שענינו יחס כושר פירעון מבוסט סיכון, נדבך שני איקוטי, הנוגע לתהליכי בקרה פנים, לניהול סיכון, למושל>tagidi ולחיליך הערכה עצמי של סיכון וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי שענינו דרישות גילוי.

חוור סולבנסי מבוסט על הנדבך הנוכחי לפי הדIRECTIvh והוראות הנלוות, תוך התאמת לשוק בישראל.

בהתאם להוראות קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- הון נדרש לשמרה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה – SCR רגש לסיכון וمبוסט על חישוב צופה פני עתיד על בסיס ההנחות ליישום משטר כושר הפירעון החדש. דרישת זו نوعה להבטיח התערבותות מדויקת ועתית של רשות הפיקוח.

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

בהתאם להוראות, סף הון יהיה שווה לגובה שיבין סכום ההון הראשוני המינימי הנדרש לפי תקנות ההון לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדותן בהנחות) המצויה בטוחה שבין 25% ל- 45% מה – SCR.

חוור סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר כדלהלן:

1) עמידה בדרישות הון (SCR)

הון נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחלתה ביום 30 ביוני 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "תקופת הפרישה") יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ- 60% מה – SCR ועד למלאה.

דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י המבטיח בכל מועד דיווח, כאשר דרישת זו תגדל הדרגתית במשך 7 שנים עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

לפי חוות סולבנסי, ההון העצמי של חברת ביטוח יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2 כולל הון עצמי המוחשב לפי הוראות חוות, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשיiri הון עם מנגנון לסתיגת הפסדים לרבות מכשיiri הון שני נחות, הון שני מושני מרכיב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחיליה. חוות כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR, כך ששיעור הרכבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% (50% מה – SCR בתקופת הפרישה).

באור 12: הון ודרישות ההון (המשך)**ו. ניהול ודרישות ההון (המשך)****2. פרטיים בדבר התקדמות ההיערכות של "ויזור חברה לביטוח בע"מ" ליישום סולבנסי II (המשך)**

באוגוסט 2020 אושר בועדת הכספיים תיקון לחוזר הסולבנסי שפרסם הממונהiscal התאמות להנחיות משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל, על מנת להתאים יותר להוראות דירקטיבת סולבנסי II במתכונת האירופית.

ויזור ביטוח קיבל הקלות מרשות שוק ההון לעניין דוח כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II. לפרטים נוספים ראה באור 1 ד' לעיל.

3. דיבידנד ומדייניות ניהול ההון של חברת הבת וויזור

ויזור ביטוח כפופה לדרישות הכלליות לעמידה בבחינת החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות. מעבר לכך, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בכללי תקנות השקעה והוראות נוספות שມפרסם הממונה מעת לעת. בחודש אוקטובר 2017 נשלח מהमונה מכתב למנהל חברות הביטוח, לפיו חברת ביטוח שלא חל עליה חוזר הסולבנסי, רשאית לחלק דיבידנד אם תעמדו ביחס ההון עצמי מוכר להון עצמי נדרש (להלן "יחס כושר פירעון") בשיעור של לפחות 115% לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) ("הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטה"), התשנ"ח-1998, או הוראות אחרות שיובאו במקומן.

בנוסף, על ויזור ביטוח חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדייניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון שלו (להלן "הmdiיניות"), אשר עודכנה בחודשים يول'י ודצמבר 2021, לקרأت המuber הצפוי למשטר כושר פירעון כלכלי, ביום 31 בדצמבר 2021, שבהתאם לה (נכון למועד הדוח) וויזור ביטוח לא תחלק דיבידנד בגיןם, ותפעל כדלהלן: (א) וויזור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחית מ-105% מההון הנדרש לאוთה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון השבונאי או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, בהתאם למຕאר הפריטה שנקבע). וויזור ביטוח לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעך ההון הנ"ל; (ב) וויזור ביטוח לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעלותה (כלומר עד וככלל שנת 2021); (ג) וויזור ביטוח לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילהה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שתיים ממועד תחילת רישום הרוחחים. את mdiיניות ניתנת יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון של ויזור ביטוח.

כמו כן, חלות על ויזור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדרדים שהונפקו על-ידה ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור באור 29 ד' להלן. וויזור ביטוח תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלאaira אירע פרעה כהגדתו בכתביו ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדם וכן במידה ומתקדים התנאים המנוונים להלן. א. עמידה ביחס כושר פירעון השבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לויזור ביטוח, שלא יפחט מ - 120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכלל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרוחה הנקי השנתי של וויזור ביטוח על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלו, לא פחות מ - 5 מיליון ש"ח בכל שנה.

באור 13: התחייבויות בגין חוזי ביטוח**א. סך התחייבויות בגין חוזים בביטוח כללי (ב)**

		31 בדצמבר			
2020	2021	2020	2021	2020	2021
ש"ר	אלפי ש"ח	ש"ר	אלפי ש"ח	ברוטו	ברוטו
61,397	111,990	210,841	371,850	272,238	483,840

ב. ביטוח כללי**1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים בمجموع ביטוח כללי לפי סוגים:**

		31 בדצמבר			
2020	2021	2020	2021	2020	2021
ש"ר	אלפי ש"ח	ש"ר	אלפי ש"ח	ברוטו	ברוטו
17,441	25,308	47,225	73,815	64,666	99,123
36,269	76,437	144,090	273,040	180,359	349,477
53,710	101,745	191,315	346,855	245,025	448,600
5,389	7,382	6,815	9,383	12,204	16,765
2,298	2,863	12,711	15,612	15,009	18,475
7,687	10,245	19,526	24,995	27,213	35,240
61,397	111,990	210,841	371,850	272,238	483,840
1,908	3,469	6,872	11,298	8,780	14,767
2,080	3,239	597	886	2,677	4,125
3,988	6,708	7,469	12,184	11,457	18,892
51,802	98,276	184,443	335,557	236,245	433,833
5,607	7,006	18,929	24,109	24,536	31,115
57,409	105,282	203,372	359,666	260,781	464,948

ענף רכב חובה
 הפרשה לפarma שטרם
הורווחה
תביעות תלויות
סך ענף רכב חובה

ענפי רכוש ואחרים
 הפרשה לפarma שטרם
הורווחה
תביעות תלויות
סך ענפי רכוש ואחרים

סה"כ התחייבויות בגין
חוזה ביטוח הכלולים
בمجموع ביטוח כללי
(ראה ב2 להלן)

הוצאות רכישה נדחות:
ענף רכב חובה
ענפי רכוש ואחרים

סך הכל

התחייבויות בגין חוזי
ביטוח כללי בניכוי
הוצאות רכישה נדחות:
רכב חובה
ענפי רכוש ואחרים
סה"כ התחייבויות
בחזוי ביטוחכללי בניכוי
הוצאות רכישה נדחות

באור 13: התchia"בויות בגין חוות ביטוח (המשך)ב. ביטוח כללי (המשך)2. התchia"בויות בגין חוות הכספיים במגזר ביטוח כלללי לפי שיטות חישובן:

31 בדצמבר						הערכת אקטואר ד"ר סטיווארט קוטס, אקטואר וויזור
2020	2021	2020	2021	2020	2021	
שייר	אלפי ש"ח	bijtch mishnha	bijtch sh"ch	ברוטו	ברוטו	
38,567	79,300	156,801	288,652	195,368	367,952	סה"כ כל התchia"בויות הביטוח בגין חוות bijtch hcalolim במגזר ביטוח כלללי
22,830	32,690	54,040	83,198	76,870	115,888	הפרשה לפרמייה טרם הורזחה
<u>61,397</u>	<u>111,990</u>	<u>210,841</u>	<u>371,850</u>	<u>272,238</u>	<u>483,840</u>	<u>ד"ר סטיווארט קוטס,</u> <u>אקטואר וויזור</u>

באור 13: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)**ב. ביטוח כללי (המשך)**

3. תנואה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כלל, בגין הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה**31 בדצמבר**

2020 שיריר	2021 שיריר	2020 ביטוח משנה אלפי ש"ח	2021 ביטוח משנה אלפי ש"ח	2020 ברוטו	2021 ברוטו
14,591	51,802	63,195	184,443	77,786	236,245
43,259	61,508	128,622	183,265	171,881	244,773
25	1,679	111	5,979	136	7,658
(991)	(3,920)	1,563	(1,094)	572	(5,014)
42,293	59,267	130,296	188,150	172,589	247,417
3,131	4,223	1,681	1,167	4,812	5,390
1,951	8,570	7,367	35,869	9,318	44,439
5,082	12,793	9,048	37,036	14,130	49,829
51,802	98,276	184,443	335,557	236,245	433,833

יתרה לתחילת שנה
עלות התבניות
המצטברת בגין שנת
חיתום שוטפת
שינוי בגין יתרות להחיה
שנה כתוצאה מהצמדה
למדד ורוחה השקעתית
לפי הנחת ההיוון
הגלומה בהתחייבות
שינוי באומדן עלות
התביעות המצטברת
ב בגין שנות חיתום
קודמות סך השינוי בעלות
התביעות המצטברת
תשומים לשוב
תביעות במהלך השנה:
ב בגין שנות חיתום
שוטפת סך שנות חיתום
ב בגין שנות חיתום
קודמות סך תשומים לשנה
יתרה לסוף השנה

1. יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות, הפרשה לפרמייה בחסר, פרמייה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
2. עלות התביעות המצטברת הינה: יתרות תביעות תלויות, הפרשה לפרמייה בחסר, פרמייה שטרם הורווחה בגין הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לשוב תביעות.
3. התשלומים כוללים הוצאות עיקיפות לשוב תביעות (הנהלה וככליליות הנרשומות בתביעות) ביחס לשנות החיתום.

באור 13: התchiaיבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)ב. ביטוח כללי (המשך)3. תנוועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בגין הוצאות רכישה נדחות (המשך)ענפי רכוש אחרים

31 בדצמבר						יתרה לתחילת שנה עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת ב בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח סך השינוי בעלות התביעות המצטברת תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה: ב בגין אירועים של שנת הdoch ב בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח סך תשלומים לשנה שינוי בהפרשה לפרמייה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות יתרה לסוף השנה
2020	2021	2020	2021	2020	2021	
שייר	שייר	ביטוח משנה	אלפי ש"ח	ברוטו	ברוטו	
1,356	5,607	4,938	18,929	6,294	24,536	יתרה לתחילת שנה עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת ב בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח סך השינוי בעלות התביעות המצטברת תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה: ב בגין אירועים של שנת הdoch ב בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח סך תשלומים לשנה שינוי בהפרשה לפרמייה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות יתרה לסוף השנה
6,116	9,240	24,541	38,122	30,657	47,362	
183	14	825	(278)	1,008	(264)	
6,299	9,254	25,366	37,844	31,665	47,098	
4,062	6,859	13,226	25,222	17,288	32,081	
388	1,830	1,946	9,721	2,334	11,551	
4,450	8,689	15,172	34,943	19,622	43,632	
2,402	834	3,797	2,279	6,199	3,113	
5,607	7,006	18,929	24,109	24,536	31,115	

באור 13: התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)ב. bijuto כלי (המשך)

4. בדיקת התפתחות הערכת התחייבות בגין חוזי ביטוח בגין הוצאות רכישה נדחות, בענף ביטוח

רכב חובהברוטו

ליום 31 בדצמבר 2021

שנת חיתום

סה"כ	2021	2020	2019	2018
		אלפי ש"ח		
5,460	4,928	2,723	535	
	24,944	11,956	778	
		35,619	1,086	
			2,424	
244,843	176,010	78,998	4,033	
	164,164	79,695	4,158	
		88,653	4,185	
			4,620	
		11,846	(9,655)	(587)
		6.7%	(12.2%)	(14.6%)
502,280	244,843	164,164	88,653	4,620
68,447	5,460	24,944	35,619	2,424
433,833	239,383	139,220	53,034	2,196

tabiutot shsholmo (matzber) basof shana:
 Laachor shana rashaona
 Laachor shantim
 Laachor shelosh shanim
 Laachor arba shanim

Amodan tabiutot maztberot basof (kolle shelomim)
 Hashana:

Laachor shana rashaona (*)
 Laachor shantim
 Laachor shelosh shanim
 Laachor arba shanim

Uodf (chos) bichas leshna rashaona (*)
 Shiyur stiya bichas leshna rashaona, baachozim
 Ulot tabiutot maztberot liyom 31 b'dצember 2021
 Tsalomim maztberim ud liyom 31 b'dצember 2021
 Sah'c hataibiyot בגין חוזי ביטוח בענף RCB Choba
 Benicci hozotot rachisha nadchot liyom 31 b'dצember 2021

* Amodan tabiutot maztberot basof hashana horowoha kol at haatoda lafermaia strum horowoha benicci hozotot rachisha
 Nadchot.

שייר

ליום 31 בדצמבר 2021

שנת חיתום

סה"כ	2021	2020	2019	2018
		אלפי ש"ח		
4,277	3,206	1,952	535	
	7,471	3,877	687	
		8,051	760	
			1,004	
61,563	44,298	16,304	1,636	
	39,646	15,308	1,278	
		16,513	1,283	
			1,357	
		4,652	(209)	279
		10.5%	(1.3%)	17.1%
119,078	61,563	39,646	16,513	1,357
20,802	4,277	7,471	8,051	1,004
98,276	57,286	32,175	8,462	353

Tabiutot shsholmo (maztber) basof shana:
 Laachor shana rashaona
 Laachor shantim
 Laachor shelosh shanim
 Laachor arba shanim

Amodan tabiutot maztberot basof (kolle shelomim)
 Hashana:

Laachor shana rashaona (*)
 Laachor shantim
 Laachor shelosh shanim
 Laachor arba shanim

Uodf (chos) bichas leshna rashaona (*)
 Shiyur stiya bichas leshna rashaona, baachozim
 Ulot tabiutot maztberot liyom 31 b'dצember 2021
 Tsalomim maztberim ud liyom 31 b'dצember 2021
 Sah'c hataibiyot בגין חוזי ביטוח בענף RCB Choba
 Benicci hozotot rachisha nadchot liyom 31 b'dצember 2021

* Amodan tabiutot maztberot basof hashana horowoha kol at haatoda lafermaia strum horowoha benicci hozotot rachisha
 Nadchot.

באור 13: -התiability בגין חוזי ביטוח (המשך)**ב. ביטוח כללי (המשך)****5. נתוניים בדבר שונות חיותם בענף רכב חובה**

שנת חיותם			
2018	2019	2020	2021
אלפי ש"ח			

لتקופה מצטברת שהסתימה ביום
31 בדצמבר:

4,166	84,640	193,660	257,506
(2,398)	2,438	13,065	2,707
287	4,903	6,580	4,799

פרמיות ברוטו
רוח (הפסד) כולל בשיר בגין שנת
החיותם מצטבר עד למועד הדוח
השפעת ההכנסות מההשקעות על
הרוח (הפסד) הכלל בגין שנת
החיותם

6. הרכבת רוח (הפסד) כולל בשיר בענף ביטוח רכב חובה

רוח (הפסד) כולל בגין שנות חיותם קודמות	רוח (הפסד) כולל בגין שנות חיותם שוטפת	רוח (הפסד) כולל בגין שנות חיותם קודמות	רוח (הפסד) כולל בגין שנות חיותם שוטפת
ברוטו	ברוטו	ברוטו	ברוטו
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,348	2,707	1,838	(17,587)
1,120	5,107	(1,097)	1,626
243	946	56	(2,208)
-	(2,659)	-	(2,702)

לשנה שהסתימה
ביום 31 בדצמבר:

2021
2020
2019
2018

באור 14: מסים על הכנסה**א. חוקי המס החלים על החברה****1. כללי**

על הכנסות הקבועה כל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשל"א-1961. החברה הוגדרה כעסק בחודש מאי 2018. ווישור הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך נוסף, התשל"ו-1975. הכנסות של "מוסד כספי" חייבות גם במס רווח.

2. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח**הסכם עם שלטונות המס**

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיים הסכם (להלן: "הסכם המס") המתudson ומתקען מדי שנה, המסדר סוגיות מס ייחודיות לענף. ווישור אינה חברה בהתאחדות חברות הביטוח אולם דוחות המס שלו נערכים בהתאם לעקרונות הסכם המס האמור. אין לכך השפעה מהותית על תוצאות המס של ווישור.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות של החברה

1. שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה, בהתאם לשיעור מס החברות בישראל לשנת 2018 ואילך הינו 23%.

2. שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברת הבת ווישור, שהינה מוסד כספי, הינם:

שיעור מס		שיעור מס	
כולל	רואה	רואה	חברות
במוסדות	רואה	%	
כسطפים			
34.19	17.00	23.0	

ג. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	מסים שוטפים
אלפי ש"ח			מסים נדחים
137	322	2,796	
(1,040)	2,001	2,895	
(903)	2,323	5,691	

ד. מסים נדחים

ליום 31 בדצמבר

2020	2021	נכסים מסים נדחים
אלפי ש"ח		התchiaibiyyot מסים נדחים
716	-	
1,188	3,367	

بأول 14: الภาษة على الضرائب (المشتمل)د. النفاذ (المشتمل)

الهيكل:

סה"כ	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	השקעות פיננסיות הפסדים שותפים ואחרים	התבות לעובדים	
				אלפי ש"ח
489	-	489	-	יתרת نכס מס נדחה ליום 1 בינוואר 2019
1,040	(293)	861	472	Shinanim אשר נזקפו לרוח והפסד
1,529	(293)	1,350	472	יתרת نכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2019
(2,001)	(1,050)	(1,069)	118	Shinanim אשר נזקפו לרוח והפסד
(472)	(1,343)	281	590	יתרת نכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2020
(2,895)	(597)	(2,481)	183	Shinanim אשר נזקפו לרוח והפסד
(3,367)	(1,940)	(2,200)	773	יתרת نכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2021

هـ. مس تיאורי

להלן מובאת התאמאה בין סכום המס, שהוא חל אילו כל הכנסות וההוצאות, הרוחחים והפסדים בדוח רוח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטוטוטורי החל על מוסדות כספיים, לבין סכום מסים על הכנסה ו/או הפסד שנזקף בדוח רוח והפסד:

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר

2019	2021	2021	
			אלפי ש"ח
(1,272)	4,551	10,912	روح (הפסד) לפני מסים על הכנסה
34.19%	34.19%	34.19%	שיעור המס הסטוטוטורי העיקרי החל על הקבוצה
(435)	1,556	3,731	מס (חיסכון מס) מחושב לפי שיעור המס הסטוטוטורי הכללי
			עליה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורם הבאים:
304	100	381	התאמאה בגין שיעור מס נמוך יותר של החברה שאינה חברת ביתוח
15	5	-	הוצאות שאינן מותרונות בגין לצורכי מס
357	117	17	הוצאות בגין תשלומים מבוססים מנויות
-	-	-	הפסדים שאינם מעורבים לצורכי מס רווח
(1,144)	-	-	הפסדים לצורכי מס משנים קודמות, בגין נרשמו מסים נדחים
-	571	1,499	הפסדים לצורכי מס בגין לא נרשמו מסים נדחים
-	(26)	63	שינויי בהפרשים זמניים ואחרים
(903)	2,323	5,691	מסים על הכנסה (התבטה מס)
10.4%	51.0%	52.2%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

و. לעניין הודיע מרשות מע"מ שנטקלה לאחר תאריך הדוחות הכספיים, בדבר כוונה להוציא לחברה שומה בסך של כ-4 מיליון ש"ח, ראה באור 31 יא' להלן.

באור 15: התchieיביות של הטבות לעובדים, נטו

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטוווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחירות לטוווח ארוך והטבות בגין פיטוריין.

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה בישראל וחוק פיצויי פיטוריים, התשכ"ג-1963 (להלן: "חוק פיצויי פיטוריים") מחייבים את הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטוריין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטוריים כמפורט להלן. התchieיביות הקבוצה בשל כך מטופלת בהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התchieיביות הקבוצה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסק בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר לדעת הנהלה, יוצרת את הזכות לקבל הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממוננות, בדרך כלל, על ידי הפקדות المسؤولות בתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תכניות להפקדה מוגדרת

לגביה חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטוריים, על-פי הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביוטה, פטורות אותה מכל התchieיביות נוספת לעובדים, בגין הופקדו הסכמים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות מהוות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנת 2021 לסה"כ של 717 אלפי ש"ח (בשנת 2020 439 אלפי ש"ח ובשנת 2019 310 אלפי ש"ח), ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וככלויות.

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפחות לפיה מוכרת התchieיבות בגין הטבות לעובדים.

א. הרכב התchieיביות של הטבות לעובדים נטו

1. כל עובדי הקבוצה נכללים במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת אשר חלים עליה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטוריין.
2. סך התchieיביות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021 שאינן כוללות במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת האמורה בסעיף 1 לעיל הינו 1,516 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 – 1,023 אלפי ש"ח). התchieיביות הינה בגין דמי הסטגלות ואי תחרות למנכ"ל, משנה למנכ"ל וליל"ר דירקטוריון ווישור בהתאם להסכם העסק שנחתמו עימם (לפרטים נוספים ראה באור 27 ה' להלן).
3. סך התchieיביות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021 בגין הטבות זמן קצר, הפרשה לחופשה הינו 1,132 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 – 704 אלפי ש"ח), מוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

ב. השינויים בערך הנוכחי של התchieיבות בגין הטבה מוגדרת האמורה בסעיף 2 לעיל:**אלפי ש"ח**

993	יתרה ליום 1 בינואר 2020
30	תוספות בשנת 2020 – עלות שירות שוטף:
1,023	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
493	תוספות בשנת 2021 – עלות שירות שוטף:
1,516	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

באור 16: -זכאים ויתרונות זכות

		ליום 31 בדצמבר
2020	2021	
		אלפי ט"ח
107,764	181,177	חברות ביטוח ותומכני ביטוח:
25,556	28,582	פיקדונות של מבטחי משנה חשבונות אחרים
133,320	209,759	סך כל חברות ביטוח ותומכני ביטוח
12,709	2,192	פרמיות ותשלומים מראש
7,469	12,184	הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
2,656	4,717	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
5,313	9,037	ספקים, נותני שירותים והוצאות לשלם
475	1,323	מוסדות ורשויות ממשלתיות
2,096	4,577	סוכני ביטוח ואחרים
1,584	2,035	צדדים קשורים
165,622	245,824	

באור 17: התchiaיות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר

2020	2021	
		אלפי ש"ח
5,374	5,280	התchiaיות בגין חכירה (א)
1,129	-	צדדים קשורים (ב)
10,000	10,000	כתב התchiaיות נדחה מתאגיד בנקאי (ג)
-	10,000	כתב התchiaיות נדחה מתאגיד בנקאי (ד)
16,503	25,280	

א. התchiaיות בגין חכירה מימון של משרד החברה המוצגות בעלות מופחתת. בהמשך לאמור בביואר 3טו' בדבר יישום IFRS16 (חכירות), החברה רשמה ביום 1 לינואר 2019 נכון לשינו שימוש בנכס בגין חכירה, מול התchiaיות פיננסית – התchiaיות בגין חכירה, בגובה של 6,395 אלף ש"ת.

שיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי החכירה העתידיים בהתאם למ"מ החוזי של החכירה עומד על 5% ריבית ריאלית שנתית. אורך החזים 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 הרביעון הראשון של שנת 2020 נחתם נספח להסכם בדבר הקטנת דמי השכירות לתקופה של השנתיים הראשונות והארכת תקופת השכירות הכלולות בשנה. השינויים (הקטון) בערך הנכס מצד אחד ובמקביל בערך ההchiaיות מצד שני, שנרשמו במהלך שנת 2020 עמדו על כ- 516 אלף ש"ח.

ב. התchiaיות פיננסיות כוללות הלוואות בעליים בסכומי קרן ע"ס 1,450 אלף ש"ח. הלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור הריבית המינימלית בהתאם לאמור בסעיף (3) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], כפי שתתעדכן מעט לעת. בהתאם להסכם פירעון הלוואות (קרן וריבית) יתרצע בתשלומים אחד בתוספת הפרשי הצמדה, אך בכל מקרה לא יותר מיום 30 ביוני 2021. ביום 30 ביוני 2021 פרעה החברה את הלוואות בתוספת הריבית שנצברה עד לאותו מועד.

ג. ביום 28 בדצמבר 2020 ווישור ביטוח התקשרה עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התchiaיות נדחה בסך 10 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפריעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההchiaיות (להלן – "כתב ההchiaיות הנדחה"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההchiaיות הנדחה נשאה ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 5% עד סוף מרץ 2021. בהתאם לאמור בכתב ההchiaיות הנדחה במידה ויזורם הון לחברה הבת בסכום של 5 מיליון ש"ח הריבית תרד ל- 4.5%. לאחר הזרמת ההון לחברה הבת בחודש מרץ 2021 שייעור הריבית ירד לשנה בהתאם לאמור לעיל. היה והחברה הבת לא תמשח את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלק) לכתב ההchiaיות הנדחה לפני יום 28 בדצמבר 2025, תשלם החברה הבת תוספת ריבית על קרן כתב ההchiaיות הנדחה בסך 2% נוספים ליתרת כל אחת מהשנתיים 2026 ועד 2028 (כולל), כולל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. הריבית האморה תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 28 ביוני ו- 28 בדצמבר של כל אחת מהשנתיים 2021 ועד 2028 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. נספח כתב ההchiaיות הנדחה נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדיין לעניין הכרה בכתב ההchiaיות כהון משני מרכיב/רובד 2 של מבט בישראל, בהתאם לשורה של תנאים שהוגדרו בהסכם בין החברה הבת לתאגיד הבנקאי, כי פירעון הקרן על פי כתב התchiaיות זה יכול שיידחה בתកדים מסוימים משהות.

אגב העמדת כתב ההchiaיות הנדחה, נדרשה החברה להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההchiaיות הנדחה, ככל שלאו לא יפרעו במועדם על ידי החברה הבת, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לחברת הבת.

ד. ביום 30 בדצמבר 2021 ביצעה החברה הבת התקשרות נוספת עם תאגיד בנקאי ישראלי, לצורך הנפקת כתב התchiaיות נדחה נוספת בסך 10 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפריעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב התchiaיות. היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההchiaיות הנדחה נושא ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 3.68%.

באור 17: -התchiaיות פיננסיות (המשך)

היה והחברה הבת לא תමיש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלק) לכתב ההתחייבות לפני יום 30 בדצמבר 2026, תשלום החברה תוספת ריבית על קרן כתוב ההתחייבות בשיעור של 1.56% נוספים ליתרת כל אחת מהשנתיים 2027 ועד 2029 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים ביום 30 בינוי ו-30 בדצמבר של כל של כל אחת מהשנתיים 2022 ועד 2029 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. כתוב ההתחייבות הנדחה ייחס כהון משנהי מורכב/רובה 2. נסח כתוב ההתחייבות כהון משנהי מורכב/רובה 2 של מבטו בישראל. אגב העמדת כתוב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה להוכיח להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנוצרים על כתוב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלה לא יפרעו במועדם על ידי החברה הבת, זאת על ידי הזמנה של הסכומים הנ"ל לחברת הבת.

השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות לעיל ליום 31 בדצמבר 2021 היו 25,675 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2020 קרוב לערכן בספרים.

באור 18: -פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר 2021		
שיעור	בירוחמשנה	ברוטו
	אלפי ש"ח	
89,019	220,837	309,856
9,860	29,158	39,018
79,159	191,679	270,838

סה"כ פרמיות בביטוח כללי *)
בנייה - שינוי ביתרת הפרמייה שטרם הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר 2020		
שיעור	בירוחמשנה	ברוטו
	אלפי ש"ח	
67,554	170,426	237,980
16,458	33,931	50,389
51,096	136,495	187,591

סה"כ פרמיות בביטוח כללי **)
בנייה - שינוי ביתרת הפרמייה שטרם הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר 2019		
שיעור	בירוחמשנה	ברוטו
	אלפי ש"ח	
22,779	77,602	100,381
5,267	17,519	22,786
17,512	60,083	77,595

סה"כ פרמיות בביטוח כללי ***)

בנייה - שינוי ביתרת הפרמייה שטרם הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

- *) בשנת 2021 לויפוי שלושה צי' רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל ממה בענף רכב חובה הינו כ – 10% ומעלה מסך הכנסות וויפוי, מתוכם אחד עולה על 20% (אגד חברה לתחרורה בע"מ).
- **) בשנת 2020 לויפוי שלושה צי' רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל ממה בענף רכב חובה עולה על 10% מסך הכנסות וויפוי, מתוכם אחד עולה על 20% (אגד חברה לתחרורה בע"מ).
- ***) בשנת 2019 לויפוי שלושה צי' רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל ממה בענף רכב חובה עולה על 10% מסך הכנסות וויפוי, מתוכם שניים שהפרמייה שלהם עולה על 20% (אלדן שירותי תחבורה בע"מ ואלבר צי' רכב בע"מ).

באור 19: -רווחים מההשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

רווחים מנכסים המוחזקים נגד התהיהויות שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים
רווחים (הפסדים) מההשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:
נכיסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שייעדו בעת ההכרה לראשונה
נכיסים המוצגים כחולאות וחיבטים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד הכנסות מדיבידנד
סך הכל רווחים מההשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
8,871	18,851	26,516

באור 20: -הכנסות מעילות

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
69,458	167,441	266,045
55,460	130,079	203,830
13,998	37,362	62,215

עלות ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה

באור 21: -תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשירות

לשנה שהסתירה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
69,458	167,441	266,045
55,460	130,079	203,830
13,998	37,362	62,215

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשירות

באור 22: -עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
1,034	3,037	3,895
12,836	27,200	38,821
(3,521)	(7,377)	(7,434)
10,349	22,860	35,282

עמלות רכישה
הוצאות רכישה אחרות
שינוי בהוצאות רכישה נדחות ברוטו
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 23: -הוצאות הנהלה וככליות

לשנה שהסתiyaמה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
9,555	11,906	19,551
3,409	3,890	4,736
2,210	4,151	7,804
2,786	12,526	13,802
1,302	4,008	6,365
1,728	2,069	4,562
20,990	38,550	56,820

שכר עבודה ונלוות
פחת והפחחות
הוצאות מיחשוב אחזקה משרדים ותקשורת
שיווק ופרסום
יעוץ משפטי ומקצועי
אחרות
סה"כ (*)

בנייה:
סכוםים ששווגו בסעיף שינוי בהתחייבות
ותשלומים בגין חוזי ביטוח
סכוםים ששווגו בסעיף עמלות, הוצאות
שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וככליות

(*) הוצאות הנהלה וככליות כוללות הוצאות
מיICON בסך:

באור 24: -הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
106	340	736
-	5	455
<u>336</u>	<u>305</u>	<u>303</u>
<u>442</u>	<u>650</u>	<u>1,494</u>

הוצאות ריבית למבטחי משנה
הוצאות ריבית בגין כתבי התchiaיות נדחים
הוצאות מימון בגין חכירה ואחרות
סה"כ הוצאות מימון

וישור גלובלטק בע"מ

באור 25: רוחם (הפסד) למניה

א. רוחם בסיסי למניה

חישוב הרוחם הבסיסי למניה לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2020, 2021 ו-2019 הتبסס על הרוחם לשנים 2021 ו-2020 המוחס לבני המניות בסך של 5,273 אלף ש"ח בהתאם, והפסד המוחס לבני המניות הרגילות בסך של 369 אלפי ש"ח בגין שנת 2019, מחולק בממוצע המשוקל של מספר המניות הרגילות שבמחזור בכל אחת מהשנים כדלהלן:

ליום 31 בדצמבר 2020 ו-2019 היו 125,722 מניות מונפקות בננות 1 ש"ח ערך נקוב.

עובר לרשום מניות החברה למסחר בבורסה, החברה ביצעה הליך של פיצול מנויותה, במסגרת כל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח ל-400 מניות רגילות בננות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("פיצול ההון"), בהתאם עדכון מספר המניות לתקופות קודמות לפי פיצול זה, לצורך חישוב הרוחם הבסיסי למניה והרוחם המדולל למניה.

ממוצע משוקל של מספר המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

(*) 2019	(*) 2020	2021	
מספר מנויות ביחידות			יתרה ליום 1 ביגואר
50,288,800	50,288,800	50,288,800	
-	-	<u>13,514,495</u>	השפעת הנפקה של מניות
<u>50,288,800</u>	<u>50,288,800</u>	<u>63,803,295</u>	ממוצע משוקל של מספר המניות הרגילות שישמשו לצורך חישוב רוחם בסיסי למניה

*) הוצג מחדש – ראה לעיל.

ב. רוחם מדולל למניה

ממוצע משוקל של מספר המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

(*) 2019	(*) 2020	2021	
מספר מנויות ביחידות			ממוצע משוקל של מספר המניות הרגילות שישמשו לצורך חישוב רוחם בסיסי למניה
50,288,800	50,288,800	63,803,295	
1,043,600	1,100,800	160,000	השפעת הנפקה של מניות וכתבי אופציה למניות
<u>51,332,400</u>	<u>51,389,600</u>	<u>63,963,295</u>	ממוצע משוקל של מספר המניות הרגילות שישמשו לצורך חישוב רוחם המדולל למניה

*) הוצג מחדש – ראה לעיל.

באור 26: ניהול סיכוןים

פעליות הקבוצה בתחום ביטוח כללי, כולל את ענפי הביטוח רכב רכוש, רכב חובה ורכוש אחר, חברות אחרות למגון סיכוןים שהעיקרים בהם הם: סיכוןים ביטוחיים, סיכון שוק וסיכון אשראי. לsicונים אלה נלווים סיכון נזילות,sicונים תעשייתיים,sicונים משפטיים,sicוני מוניטין וsicונים עסקיים. מבחני הריגשות לסיכון שוק נעשו בדומה לאופן החישובים, על מצב הנכסים וההתחייבותם ליום הדיווח.

א. תיאור הלכתי ושיטות ניהול הסיכוןים

הקבוצה פועלת לניהול סיכוןים אשר יודא קיומם של תהליכי זיהוי, הערכה, מדידה, ניהול וניטור של סיכוןים, באופן יוזם ומתוכנן על מנת לאפשר, ככל הנ一时ן, חשיפה מבוררת לסיכוןים אלה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה, על המוניטין שלה ועל איתנותה הפיננסית.

בהתאם למטרת ניהול סיכוןים שערכה הקבוצה במסגרת הלכתי קבלת הרישיון, מדיניות ניהול הסיכוןים גובשה במקביל לבניית התהליכי העסקיים, התשתיתיים והסטרטגייה של הקבוצה, מדיניות ניהול הסיכוןים אושרה על ידי דירקטוריון וישור במהלך שנת 2021. וישור מיימנת תוך כדי פעילות שוטפת, את מדיניות ניהול סיכוןים, ובין היתר:

- ממשל תאגיד הבניי על שלושה קווים הגנה: הנהלות התחומיים העסקיים, גורמי בקרה וניהול סיכוןים וביקורת פנימית.
- הגדרה ברורה של חלוקת אחראיות והאצלת סמכויות בנוגע לפעולות הכרוכות בניטילת סיכוןים על הגורמים העסקיים בקבוצה.
- קביעת מגבלות ותקנות חשיפה לסיכוןים
- יישום מסגרת ניהול סיכוןים ראשונית, הכוללת פעולות זיהוי, מדידה, הערכה וניטור סיכוןים ומוקדי סיכון חדשים.
- קיום סביבת בקרה פנימית המעוגנת בהалиים ברורים והסדרת אמצעי פיקוח ובקרה על הסיכוןים, המאפשרים פיזור, קיזוז / או העברת הסיכוןים לגורם אחר והגבלהם לרמה שנקבעה מראש. יצוין כי הקבוצה פעלת לקידום יישוםנה להללים והגדלת מסמכי מדיניות שונים, שהקבוצה מחויבת לישם בהתאם להוראות הדין החלות על חברות הבת כמפורט. מטבע הדברים, לאחר ומדובר בפעולות של מבטה במסגרת חברת הבת השנייה בראשית דרכה, פעילות שכזו נבנית בשלבים, בהתאם לחשיבותם ומהות החשיפה שבה הם אמורים לטפל.

מנהל הכספיים של החברה ווישור, מונה בהתאם להקלת שהתקבל מהמונה גם לתפקיד מנהל הסיכוןים של וישור, לתפקיד של עד ארבע שנים מיום קבלת רישיון המבטח של וישור. מנהל הכספיים בכובעו כמנהל הסיכוןים והিירותו המקצועית עם הנושא, פועל תוך ראייה אובייקטיבית של הסיכוןים, ועובד בשיתוף עם בעלי תפקיד אחרים, ובין היתר, האקטואר הממונה של וישור, היועם"ש ומנהלת אכיפה וציוויל, יחידות הבקרה של מנהל תיק השקעות הנוטרו של החברה (במקרה חוץ) ועוד. כמו כן נועד מנהל הסיכוןים ביעץ חיצוני מומחה בתחום.

מתחלת שנת 2019 ועד דצמבר 2021, נוהל תיק השקעות של וישור ע"י פסגות ניירות ערך בע"מ. עקב הודיעת פסגות ני"ע לוישור, כי בעקבות מכירת השליטה בפסגות ני"ע בע"מ לחברת ואליו קפיטל בע"מ, היא מפסיקת את פעילותה ניהול התיקים לגופים מסוימים, וישור התקשרה לקבלת שירותים ניהול תיק הנוטרו עם אי.בי.אי אמון ניהול תיקים בע"מ, מקובצת אי.בי.אי ("מנהל ההשקעות").

תפקידו מנהל הסיכוןים כוללים, בין היתר, אחראיות לוודא קיומם של תהליכי עבודה לזכוי, הערכה, מדידה ודיווח של סיכוןים, והתייחסות לsicונים הגלומיים בתחום פעילות ומוצרים חדשים ועסקאות משמעותיות.

אחד מתפקידיו הדירקטוריון הינו לפקח על פעולות עסקיות המערבות ניטילת סיכוןים וכן על תהליכי ניהול הסיכוןים בקבוצה, באמצעות מדיניות ואסטרטגיות בתחום ניהול הסיכוןים כולל, בין היתר, הנהלים בעניין ניהול סיכוןים ומגבלות חשיפה לסיכוןים, וכן אופן הציאות לנHALים ולגבותות החשיפה שנקבעו. בשנות הדוחה הוקמה ועדת דירקטוריון לניהול סיכוןים וסלבנסי בוישור.

בוישור פועל פורום לניהול סיכוןים, שמתכנס על בסיס תקופתי, בהשתתפות מנהלי התחומים הרלבנטיים, שיכלול לכל הפחות את המנכ"ל, מנהל הכספיים והsicונים, מנהל התביעות, מנהל תחום הביטוח הכללי, מנהל מערכות מידע והיועצת המשפטית.

באור 26: ניהול סיכון (המשך)**א. תיאור הלכתי ושיטות ניהול הסיכון (המשך)**

וישור מחויבת ליישום מטרות ו מדיניות, ומשמעות באמצעות להגדרת כל בקרה בתחום הסיכון השונים, ובניה מראש של תהליכי עבודה, שמוסדרים באמצעות נחיי עבודה. כמו כן, הקבוצה משקיעה משאבים במחשב ובתהליכי עבודה בתחום ניהול הסיכון, תוך>Create a link to the original document.

סיכון שוק, נזילות ואשראי

פעילות ההשקעות של הקבוצה מתבצעת במיקור חזק על ידי מנהל תיק ההשקעות של החברה – אי.בי.אי- אמבען ניהול השקעות (להלן: "אי.בי.אי"). הפעולות מתבצעת בכפוף לתקנות ההשקעה ולהזורי הרשות בתחום ניהול השקעות וסיכון אשראי, ובהתאם למיניות שמתוויה הדירקטוריון של וישיור. חווורי הממונה בתחום ניהול השקעות ואשראי מתווים תשתיית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית ומטרתם להבטיח קיום של מגנוני בקרה ופיקוח לניהול סיכון מסווג זה, להם חשוב המבטח.

החברה (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתiya את יישומה של מדיניות ההשקעות של החברה בקרות ההשקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של החברה במסגרת ניהול ההשקעות החברה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על החברה בהתאם להוראות הדין.

מגבלות שונות לחסיפות לסיכון שוק, שנעודו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה ממשינויים לא צפויים בשוקים, מתייחסות, בין היתר, לתקנות השקעה במניות, קרנות ונדל"ן, לחשיפה מרבית לאגרות חוב קונצראניות בהתאם לדירוג, לחשיפה מרבית להשקעה בודדת, לחשיפה למזרי הצמדה, מגבלות חשיפה ללולה בודד ולבוצחת לוים וכן מגבלות על מנת אשראי בהתאם לסוגי בטחונות, חשיפה לריבית, וכיוצא"ב. מדיניות ניהול סיכון השוק כפופה גם לתקנות ההשקעה החלות על וישיור.

הכל המרכזי למדידת סיכון השוק נעשה בעיקר באמצעות תרחישי קיצון שונים, המהווים אינדיקציה להפסד אפשרי בתיק ההשקעות של הקבוצה (נוסטרו). תרחישים אלה מבוססים על אירועים היסטוריים או היפוטטיים והנחהות בסיסים מתעדכנים תקופתית בהתאם לשינויים בסביבה הכלכלית, בגורם הסיכון ובמאפייני התקיק, תוך התיחסות לחסיפות הנובעות ממאפייני הנכסים לעומת התחרייבות (ALM).

בתיחס לסיכון אשראי בחשיפה למבתיי משנה, מדיניות החשיפה למבתיי משנה אושרה על-ידי דירקטוריון וישיור, וזאת בהתאם לחוזר הממונה בעניין זה.

לפירוט בדבר החשיפה לסיכון אשראי ראה סעיף ו' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכון שוק ראה סעיף ג' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכון נזילות ראה סעיף ד' להלן.

סיכון תפעוליים

הסיכון התפעולי הנו סיכון להפסד או הפרה אחרית כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכי, מערכות או אrouח חיצוני לארגון. הסיכון התפעוליים העיקריים בקבוצת מנהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעולות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמהילת פעלותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המציגים חשיפות.

סיכון משפטי וסיכון ציות

על מנת לסיעו ל_kvוצה לקיים את אחראותה למלא אחר דרישות החוק, פועלת בוישור ממונה על ציות וacific, שהינה הייעצת המשפטי של הקבוצה. ניהול השוטף של הסיכון המשפטי וסיכון הצלות, מתחבطة בעיקר במתן יעוץ משפטי שוטף של הייעצת המשפטי לארגונים המוסמכים בקבוצת בנושאים השונים הכרוכים בפעולות הקבוצה, בהכנות מסמכים התקשרות, בניהול הידע המשפטי ב_kvוצה, ובכלל זה עדכון הגורמים הרלבנטיים בשינויו הוראות דין ורגולציה לסוגיהם, אשר יש להם השלה על עבודות הקבוצה, בהתאם לערך הכלכליים, הנהלים והמסמכים ב_kvוצה, לשינויים אלה ובריכוז התביעות המשפטיות נגד הקבוצה. החברה פועלת באופן שוטף ליישום תכנית הצלות שלה, בין היתר על ידי ביצוע סקרי ציות ובקורת.

באור 26: ניהול סיכון (המשך)**א. תיאור הלכתי ושיטות ניהול הסיכון (המשך)****סיכון אבטחת מידע וסיביר**

חלק מהותי מ פעילות הקבוצה נשען על מערכות מידע שונות ולפיכך הקבוצה פועלת במיוחד בתחום אבטחת המידע והסיביר להקטנת סיכון הנוגעים לדילוג מידע או פגעה בפרטיות. בהתייחס לsicconi אבטחת מידע וסיביר, דירקטוריון ווישור אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בונשא אבטחת מידע וסיביר וכן מדיניות פעילות בענין.

הקבוצה מסתיעית בספקים נוספים שירותים מומחים בתחום אבטחת מידע וסיביר ובמצעת סקרים תקופתיים לרבות מבחני חדרה למערכות.

הקבוצה נרכשת להמשך פעילות בעת משבר (DRP) והמשמעות עסקית בשני מישורים: הערכות לנפילת מערכות המחשב והערכות לאירוע קיטטרופה במשרדי הראשיים של הקבוצה.

סיכון שעט חירום והთואשות מסוון

במהלך הרביעון הראשון של שנת 2020, ווישור אישרה תוכנית המשכיות עסקית והთואשות מסוון ועדכנה את פנקסי החירום שלה. עוד קודם לכן, בוישור הוגדרו נהלים לשעת חירום, לרבות ביחס לאייעוי סיביר, המסדרים את אופן התנהלות עם קרוט כל אחד מן האיוורים הנ"ל. בנוסף, מתבצעים תרגולים לאירוע מבית (קטטרופלי), בו מתרגלים תהליכי לוגיסטיים נחקרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. במהלך חודש يولי 2021, ערכה החברה הבת תרגול המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום הכלול בתמודדות עם אירוע סיביר, כפי שנדרש על-פי רשות שוק ההון, ביטוח וחסコン ("הרשות") במסמך מיום 18 באפריל 2021 (שה 1895-2021).

התרגול בבחן את רמת מוכנות החברה הבת לניהול המשכיות עסקית והתנהלות בשעת חירום, בזמן התמודדות עם אירוע סיביר לרבות תרחישי סיביר בפעילויות הביטוחית כפי שפורטו במכבת שנשלחה על ידי הממונה על שוק ההון.

דרישות חוקיות

על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכון שתפקידו העיקריים הינם:

- זיהוי הסיכוןים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטוח ולעמידה בחובתו למבוטחים קיימים ועתידיים.
- כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכון המהותיים שזוהו לפי אמות מידת שיוגדרו על ידי המבטוח ולתקופות עתידיות שיקבעו, בין היתר באמצעות תרחישים.
- הערכת ההון העצמי הנדרש (הון הכללי) מחברת הביטוח לצורך נשיאה בסיכון המהותיים תוך התייחסות למידת המתאם בין הסיכון השוניים.
- דיווח תקופתי למנהל הכללי של הגוף המוסדי, לדירקטוריון ולועדת השקעות של המבטוח בדבר הסיכוןים.

בהתאם להקללה שקיבלה מרשות שוק ההון כאמור לעיל, ווישור מינתה כמנהל סיכון את מנהל הכספיים שלא, באופן זמני למשך עד שנתיים מיום קבלת הרישיון. תקופת ההקללה הוארכה כך שמנהל הכספיים יוכל להכהן כמנהל הסיכון של ווישור לתקופה של עד 4 שנים מיום קבלת הרישיון. מנהל הסיכון אחראי בין השאר, ליישום הדרישות הרגולטוריות בתחום זה.

ניהול הסיכון בקבוצה ובוישור מונחה על-ידי דרישות רגולטוריות אשר פורסמו במהלך השנים האחרונות, הכוללות, בין היתר:

- החוזר המאוחד, פרק 10 ניהול סיכון בגופים מוסדיים.
- הוראות לניהול סיכון אשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
- הוראות בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה.
- הוראות לטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכון תעשייתי: מעילות והונאות, אבטחת מידע, Sicconi טכנולוגיות מידע, ניהול המשכיות עסקית, Sicconi ציות ובקרה על דיווח כספי (SOX).

באור 26: ניהול סיכון (המשך)

- א. תיאור הלכתי ושיטות ניהול הסיכון (המשך)
דרישות חוקיות (המשך)

לענין הקלות שוויישור קיבלה בקשר לעמידה בהוראות מושטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, ראה באור 1 ג' לעיל.

הקבוצה מיישמת את דרישות החוקים והחזרים, בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו וכן בהתאם להקלות שקיבלה ווישור בנושאים אלו, ראה באור 1 ג' לעיל.

סיכון שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשוויה ההונן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות בטוחניות ישתו תוצאות משנהים במחيري שוק. סיכון שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משנהים בשער הריבית, בשער מניות, במרוחך אשראי, במחירים הנדל"ן, במידה מחייבים לצרכן ובמטבע חזק.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכון שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרוח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכלולית (הון עצמי). ניתוח הרגישות מבוססים על העורך בספרים ולא על השווי הכלכלי.

ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים, וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהתנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, ככל הפרמטרים האחרים לא השתנו.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישרות בלבד ללא השפעות משנהות. יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך שינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותן שינויים.

באור 26: ניהול סיכוןם (המשך)ב. סיכון שוקליום 31 בדצמבר 2021

שיעור השינוי בשער'ח של מטריות	שיעור השינוי בשער'ח של לakteron	שיעור השינוי במדד המחרירים (2)	הSKUות בממשירים הונאים		שיעור הריבית (1)	שיעור הריבית (1) -1% +1%	רווח (פסד) הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)
			-10%	+10%			
(84)	85	(547)	547	(2,141)	2,141	4,884	(4,543)
(84)	85	(547)	547	(2,141)	2,141	4,884	(4,543)

ליום 31 בדצמבר 2020

שיעור השינוי בשער'ח של מטריות	שיעור השינוי בשער'ח של לakteron	שיעור השינוי במדד המחרירים (2)	הSKUות בממשירים הונאים		שיעור הריבית (1)	שיעור הריבית (1) -1% +1%	רווח (פסד) הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)
			-10%	+10%			
(323)	323	(418)	418	(1,644)	1,644	3,273	(2,941)
(323)	323	(418)	418	(1,644)	1,644	3,273	(2,941)

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למשירים בריבית משתנה. ביחס למשירים בריבית קבועה ניתוח הרגישות הינו ביחס לערך בספרים של המשירים וביחס למשירים עם ריבית משתנה ניתוח הרגישות הינו ביחס להשפעה על התוצאות הכספיות, במהלך השנה השוטפת. באור סיכון ישר להלן נכללו מזומנים ונכסים חוב והתחייבותם בגין חוזה ביטוח. כמו כן נכללה השפעת שינוי הריבית על התchiahyiviot הביטוחיות בכל שנדראש.

שיעור הנכסים מתחך סך הנכסים שהופעל עליהם ניתוח הרגישות ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם ב- 93% (שנה קודמת ב- 85%).

השפעה של ירידה של 1% בשיעור הריבית או עלייה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכלול בגין התchiahyiviot ביטוחיות כלולה בניתוח הרגישות הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2021.

במסגרת חישוב התchiahyiviot הביטוחיות בוחנת החברה מעת לעת את שיעורי הריבית המשמשים בחישוב התchiahyiviot הביטוחיות וזאת ביחס למאפייני התchiahyivot, המכ"מ הרלוונטי והריבית המתאימה לכל אחת מתחומי התchiahyiviot. בניתוח הרגישות לשינוי בשיעור הריבית נכללו השפעות השינוי בשיעורי הריבית להיוון כאמור.

(2) השקוות במשירים שאינם להם תזרים קבוע, או לחילופין לקבוצה אין מידע ביחס לתזרים.

(3) ניתוח הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מבאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (פסד) לתקופה.

באור 26: ניהול סיכון (המשך)ב. סיכון שוק (המשך)3. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון שינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסלים שלהם נעשית בזמן. תוספת המילה "ישיר" מבילתה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוג נכסים אחרים אבל לא באופן

"ישיר", כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערם המניות

להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכון ריבית:

ליום 31 בדצמבר

2020

2021

אלפי ש"ח

נכסים עם סיכון ריבית ישיר:

115,952	244,426	נכסים חוב סחרים
9,906	35,201	נכסים חוב שאינם סחרים
1,570	2,310	השקעות פיננסיות אחרות
62,224	120,696	مزומנים ושווי מזומנים
210,841	371,850	נכסים ביטוח משנה
400,493	774,483	סך כל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר (1)
83,753	109,385	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר
484,246	883,868	סך כל הנכסים

התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:

272,238	483,840	התחייבויות בגין חוזה ביטוח (2)
16,503	25,280	התחייבויות פיננסיות
288,741	509,120	סך כל התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
168,229	253,839	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (3)
27,276	120,909	הו
484,246	883,868	סך כל ההון והתחייבויות

(1) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים, מנויות וחולק מההשקעות פיננסיות אחרות, רכוש קבוע, הוצאות רכישה נדחות, נכסים בלתי מוחשיים, נכסים מסוימים נדחים ושוטפים וכן נכסים פיננסיים שישיכן הריבית בגיןיהם נמוך יחסית (פרמיות לגיביה וחיבאים ויתרות חוזה).

(2) התחייבויות הביטוחיות המהוונות הינה בענף רכב חוזה. ליום 31 בדצמבר 2021 וויזור ביטוח השתמשה בשיעור ריבית חסרת סיכון לצורך היוון התחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות. אופן קביעת ריבית ההיוון המשמשות לחישוב התחייבויות הביטוחיות מפורט בbelow זה בחלוקת המתיחס להנחות העיקריות שנלקחו לצורך הערכה האקטוארית והשיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים.

(3) התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר כוללות בעיקר פקדונות מבטחי משנה בריבית קבועה, יתרות זכות אחרות למיניהן ועתודות למס.

באור 26: ניהול סיכון (המשך)

ב. סיכון שוק (המשך)4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקת לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	בمتבע חוין או בחצמלה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד אלפי ש"ח	
16,905	16,905	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
18,892	18,892	-	-	-	הוצאות ורכישה נזחות
5,850	5,850	-	-	-	רכוש קבוע
371,850	-	-	371,850	-	נכסים ביטוח משנה
24,100	-	-	-	24,100	חייבים ויתרונות חובה
11,099	-	-	11,099	-	פרמיות לגבייה
244,426	-	1,301	184,558	58,567	נכסים חוב סחיריים
35,201	-	-	947	34,254	נכסים חוב שאינם סחיריים
13,820	13,820	-	-	-	מניות
21,029	18,719	466	1,844	-	אחרות
314,476	32,539	1,767	187,349	92,821	סה"כ השקעות פיננסיות
120,696	-	518	-	120,178	אחרות
883,868	74,186	2,285	570,298	237,099	סה"כ הנכסים

*(כל הביטוחים שמבצע ווישור נקובים ב שקלים).

באור 26: ניהול סיכון (המשך)**ב. סיכון שוק (המשך)****4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקת לבסיסי הצמדה (המשך)**

יום 31 בדצמבר 2021					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במطبع חויז או בחצמלה אליו*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח					
120,909	120,909	-	-	-	סה"כ הון התחייבויות:
483,840	-	-	483,840	-	התchiahibiot בגין חוות ביטוח שאינט תלווי תשואה
3,367	3,367	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים התחייבויות מסים שותפים
3,132	-	-	3,132	-	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו זכאים ויתרות
1,516	-	-	-	1,516	זכות התחייבויות פיננסיות
245,824	-	-	-	245,824	סה"כ ההתחייבויות סה"כ הון וההתחייבויות
25,280	-	-	5,280	20,000	סה"כ חשיפה מאזנית חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מקシリרים נגזרים במונחי דلتא
762,959	3,367	-	492,252	267,340	סה"כ הכל חשיפה
883,868	124,276	-	492,252	267,340	סה"כ הכל חשיפה מאזנית חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מקシリרים נגזרים במונחי דلتא
-	(50,090)	2,285	78,046	(30,241)	סה"כ הכל חשיפה
(16,965)	-	(16,965)	-	-	*
(16,965)	(50,090)	(14,680)	78,046	(30,241)	

*כל הביטוחים שמבצע וויזור נקובים ב שקלים.

באור 26: ניהול סיכון (המשך)

ב. סיכון שוק (המשך)4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקת לבסיסי הצמדה (המשך)

لיום 31 בדצמבר 2020						
סה"כ	פריטים ולא פיננסים ואחרים	במצבע חוון או בחצמדה אליו (*) אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד		
13,974	13,974	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים	
716	716	-	-	-	נכסים מסים נדחים	
11,457	11,457	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות	
6,365	6,365	-	-	-	רכוש קבוע	
210,841	-	-	210,841	-	נכסים בפיתוח משנה	
9,113	-	-	-	9,113	חייבים ויתרונות חובה	
9,149	-	-	9,149	-	פרמיות לגבייה	
					השקעות פיננסיות:	
115,952	-	1,543	67,078	47,331	נכסים חוב סחרים	
9,906	-	-	586	9,320	נכסים חוב שאינם סחרים	
15,813	15,813	-	-	-	מניות	
18,736	17,167	52	1,517	-	אחרות	
160,407	32,980	1,595	69,181	56,651	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות	
62,224	-	833	-	61,391	مزומנים ושווי מזומנים	
484,246	65,492	2,428	289,171	127,155	אחרים	
					סך כל הנכסים	

*) כל הביטוחים שמבצע וויזור נקובים ב שקלים.

ווישור גלובלט בעמ

ביאורים לדוחות הכספיים המאוחדים

באור 26: - ניהול סיכוןים (המשך)

ב. סיכון שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתchia'bioות בחלוקת לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020					
סה"כ	פריטים ולא פיננסים ואחרים	במטבע חו"ן או בחצמדה אליו (*)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח					
27,276	27,276	-	-	-	-
272,238	-	-	272,238	-	-
1,188	1,188	-	-	-	-
396	-	-	396	-	-
1,023	-	-	-	-	1,023
165,622	-	-	-	-	165,622
<u>16,503</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,503</u>	<u>10,000</u>	
456,970	1,188	-	279,137	176,645	
<u>484,246</u>	<u>28,464</u>	<u>-</u>	<u>279,137</u>	<u>176,645</u>	
-	37,028	2,428	10,034	(49,490)	
<u>(4,839)</u>	<u>-</u>	<u>(4,839)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	
<u>(4,839)</u>	<u>37,028</u>	<u>(2,411)</u>	<u>10,034</u>	<u>(49,490)</u>	

*) כל הביטוחים שמבצעת ווישור נקובים בשקלים.

באור 26: ניהול סיכון (המשך)**ב. סיכון שוק (המשך)****5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשורים הונאיים**

ليوم 31 בדצמבר 2021						
% מסה"כ	סה"כ	בח"ל	לא סחר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד תל אביב 125	ענף משק
						תעשייה בניין ונדלן מסחר תשירות ושירותי מחשב בנאים שירותים פיננסיים שירותים עסקיים אחרים
7.2%	992	-	-	2	990	
14.0%	1,934	-	-	35	1,899	
9.4%	1,294	365	34	461	434	
31.7%	4,384	1,013	1,244	663	1,464	
19.7%	2,716	-	-	-	2,716	
5.2%	720	224	-	74	422	
12.9%	1,780	490	-	177	1,113	
100%	13,820	2,092	1,278	1,412	9,038	סך כל הנכסים

ليوم 31 בדצמבר 2020						
% מסה"כ	סה"כ	בח"ל	לא סחר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד תל אביב 125	ענף משק
						תעשייה בניין ונדלן מסחר תשירות ושירותי מחשב בנאים שירותים פיננסיים שירותים עסקיים אחרים
4.9%	780	117	-	18	645	
11.6%	1,825	33	-	243	1,549	
8.1%	1,286	307	-	150	829	
30.0%	4,748	2,202	-	442	2,104	
11.5%	1,822	-	-	-	1,822	
9.3%	1,459	707	-	164	588	
24.6%	3,893	991	-	860	2,042	
100%	15,813	4,357	-	1,877	9,579	סך כל הנכסים

באור 26: ניהול סיכוןים (המשך)**ב. סיכון נזילות**

סיכון נזילות הינו הסיכון שהකוצה תידרש למש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבותה.

1. הקוצה חסופה לסיכוןים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למボטחים בגין היקף הכספיים שהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויות הביטוחיות אינן חסופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח כמפורט להלן.

yczin, עם זאת, כי לצורך אפקטיבי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתמצשות של אروع קטסטרופה אשר יפגע בו זמן מסוים במספר ענפי ביטוח ויגרום לעליה דדה בלתי צפואה בתביעות, עשוי לחיבם מימוש נכסים משמעותיים באופן מהיר ומכירותם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

2. ההשקעות הפיננסיות של הקוצה ליום 31 בדצמבר 2021 כוללות השקעה בנכסים פיננסיים סחרים בסך של כ-178,267 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 - 150,449 אלפי ש"ח), הנитנים למימוש מיידי. כמו כן, לﮐוצה יתרת מזומנים ושווי מזומנים של 120,696 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 - 62,224 אלפי ש"ח).

3. על-פי תקנות דרכי ההשקעה על ווישור להחזיק בנכסים נזילים (דהיינו אגרות חוב ממשלתיות או מזומנים ושווי מזומנים) בסכום שלא יפחת מ-30% מההון העצמי המזרחי הנדרש ממנה, בהתאם המפורטות בכלל ההשקעה.

באור 26: ניהול סיכון (המשך)**ג. סיכון נזילות (המשך)****ניהול נכסים והתחייבות**

הקבוצה מנהלת את נכסיה והתחייבותה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועד הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבות הביטוחיות של ווישור.

מועד הפירעון המשוערים של ההתחייבות בביטוח כליל נכללו בטבלאות כדלקמן: התחאיות בגין תביעות רכיב חובה והתחייבות אחרות בגין יתר עסק ביטוח כליל בהתאם למועד התשלום החזויים על בסיס אומדן אקטוארי. אחר - מדוחת תחת העמודה "לא מועד פירעון מוגדר".

התחייבות בגין חוזה ביטוח כללי, ברוטו

סה"כ	לא מועד פירעון מוגדר	על 10 שנים	על 5 שנתיים	על 3 שנתיים	על שנה	על עד 5 שנתיים	על עד 3 שנתיים	ליום 31 בדצמבר 2021
466,094	-	-	32,208	85,283	205,092	143,511		
278,330	-	16,573	62,137	63,907	84,708	51,005		

התחייבות פיננסיות

להלן מועד הפירעון המשוערים של ההתחייבות הפיננסיות. לאחר ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בין היתר התחייבות הביטוחיות בדוח על המצב הכספי.

סה"כ	לא מועד פירעון מוגדר	על 15 שנים	על 10 שנתיים	על 5 שנתיים	על שנה	על עד 10 שנתיים	ליום 31 בדצמבר 2021
26,184	-	-	-	989	24,737	458	
17,071	-	-	-	2,932	12,552	1,587	

ד. סיכונים ביטוחיים

פיזור, הקטנה או הגבלה של הסיכונים הביטוחיים, מיושמים הן באמצעות נחיי חיים, תמחור וככלים לקבלת עסקים והן באמצעות הסדרי ביטוח מסוימים, בשים לב לגודל ווישור.

תהליכי ניהול הסיכונים השונים בתחום הביטוח כוללים, בין היתר: תמחור אקטוארי והערכת התחייבות ביטוחיות, תמחור מוצרים חדשים והסכמים קולקטיביים, נHALIM ומגבלות חיותם ביחידות העסקית השונאות, קביעת וניהול ביטוח משנה, מעקב אחריו ורוחות הכספיים בפוליסות. בנוסף מבוצעים תהליכי זיהוי ובקרה של סיכונים אקטוארים חדשים וקיימים, באמצעות דיווחים תקופתיים מהאקטואר הממונה של ווישור.

סיכוני הביטוח כוללים, בין היתר:

1. **סיכון חיים:** הסיכון לשימוש בתמחור שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיים ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקייעת הפרמיה, לבין ההחזרשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקרים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ואו בשcheinות התביעות כתוצאה מגורמים שונים. הגבלתו של הסיכון נעשית באמצעות תהליכי חיים המותאמים לכל סוג מוצר ביטוחי ועל ידי העברתו של חלק מהסיכון למבטחי משנה.

באור 26: ניהול סיכון (המשך)**ג. סיכוני ביטוחים (המשך)**

2. **סיכון קטסטרופה:** השיפה לשיכון שאירוע בודד בעל השפעה רובה (קטסטרופה), כגון אסון טבעי, מלחמה, טרור, נזקי טבע או רעידת אדמה, יכולה לצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה ווישור בארץ הינו רעידת אדמה.

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי בשירות עצמי ליום 31 בדצמבר 2021, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, בהסתברות נזק מרבי (MPL) בשירות) של כ- 1.8%, הינו נמוך וזאת בהתאם להיקף הפעולות של ווישור בענפי הרכוש.

וישור מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטחי משנה בח"ל במסגרת חוזה לא יחס מסוג Excess of Loss וחויה יחס מסוג Quota Share. לעניין נתונים בדבר מוצר הביטוח השונים, שבгинם נוצרת למבטח חשיפה לסיכון הביטוחים, ראה פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכונים ביטוחיים להלן.

סיכון רזרבה: הסיכון להערכתה לא נcona של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל התחייבויות והtabיעות. המודלים האקטוארים על פייהם, בין היתר, מערכיה ווישור את התחייבויות הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההtanegות והtabיעות בעבר מייצג את העתיד לקרים. הויאל ולוישור נסין מצטבר של שנים בודדות, נעזר אקטואר ווישור, בית היתר, בתנאי שוק חשיפת הקבוצה מורכבת מהסיכון הבאים:

- סיכון מודול - הסיכון לבחירת מודול שני לתחום ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.
- סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שוגים ובינויים הסיכון שהסכים שיישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של ווישור, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות יהיה שונה מזה הנוכחי.

4. תיאור תמציתית של ענפי הביטוח העיקריים בהם הקבוצה פועלת:

חויזי הביטוח שוישור ערכה עד ליום 31 בדצמבר 2021 כוללים חוות ביטוח בענף רכב חובה, ענף רכב רכוש ופעולות בהיקף נמוך בביטוח דירות.

פוליסט ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסט והנהג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפיקוח פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תש"ה-1975 בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנوعי נהג ברכב, לנושאים ברכב, או להולייל רגלי שנפגעו על ידי הרכב. Tabiyot ברכב חוות מתאפיינות ב- "זונב אורך", דהיינו לעתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

פוליסט ביטוח נזקי רכב רכוש (מקיף ונזקי רכב רכוש צד ג') מעניקים למボיטה כיסוי לנזק רכוש. הכספי בדק כלל מוגבל לשוויו הרכב שנזוק. התעריף לביטוח רכב רכוש מחיב אישור, כמו גם אישור הפוליסט בכללה, על ידי הממונה והינו תעריף אקטוארי ובחלקו דיפרגנצייאלי (שאינו אחיד לכל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשריים לרכב המבוטח בפוליסט (כגון סוג הרכב, שנת הייצור, וכי"ב) והן אלה הקשיים לאפיוני המבוטח (גיל הנהג, נסיכון Tabiyot וכו'). תהליך חיותם מתבצע בחלוקת באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות נחלים שנעודו לבדוק את נסיכון התביעות של המבוטח מבטח קודם במשך שלוש שנים אחרונות, הצגת אישור מיגון עדכני וכו', ומשולבים באופן תקין בתהיליך ההפקה של הפוליסות.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, Tabiyot בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

בביטוחי דירות מיועדים להעניק למボיטה כיסוי כנגד נזק פיזי לרוכשו או לרוכש צד ג' שמקורו בנכס המבוטח. הכספיים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכון אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. בביטוחי דירות רכוש כוללים בדרך כלל פרקים לכיסוי חבות לצד ג' וחבות מעמידים לעובדי משק הבית. במרבית המקרים, Tabiyot בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח, כמעט בגין הכיסוי בפרק החבויות.

באור 26: ניהול סיכון (המשך)**ד. סיכונים ביטוחים (המשך)****5. עקרונות חישוב ההערכת האקטוארית בביטוח כללי****כללי**

(א) התchieיביות בגין חוזה ביטוח כללי כוללת את המרכיבים העיקריים הבאים:

- הפרשה לפרימה שטרם הורוצה.
- הפרשה לפרימה בחסר.
- תביעות תלויות, כולל הפרשה להוצאות עיקיפות לסלוק תביעות (הפרשה להוצאות עיקיפות לסלוק תביעות חלק על החברה ומבטחי המשנה אינם מחייבים בה, על פי הסכמים עימם).
- בניוי הוצאות רכישה נדחות.

הפרשה לפרימה שטרם הורוצה והוצאות הרכישה הנדחות מחושבים בדרך שאינה תלואה בהנחות כל שכן ולכן אין חשופות לסייעון הרזבה.

(ב) בהתאם להוראות המונה, התביעות התלוויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות. הערכות מתבססות, בעיקר, על ניסיון העבר של התפתחות סכם התשלומים וההערכות הפרטניות. הערכת התביעות התלוויות נעשתה ברמת ברוטו וברמת ביטוח משנה בנפרד. שיבובים והשתתפות עצמית שתגבה מהמובטחים, מחושבים על בסיס ניסיון העבר המשתקף בנתוני המודל האקטוארי.

(ג) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאימים בעיקר כאשר קיים מידע י齊ב ומספק בחשломי התביעות ובהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפוייה.

כן נכללות הערכות אינטואיטיביות ושיקול דעת באשר למידה שמדובר העבר לא ימשכו בעתיד על רקע העבודה כי ווישור נמצאת בשלבי פעילות ראשוניים וטרם נצבר ניסיון נרחב ו齊יב. לדוגמה: עקב אירוע חד פuum, שינויים פנים נומיים, כגון שינוי בתמאל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה ועוד. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא בא לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשנות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

(ד) בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (ברוטו ובשער) על סמך חוות דעת מומחי ווישור, ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

(ה) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלוויות נAMD בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי / בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמייה שהועבירה למבטחי משנה.

באור 26: ניהול סיכון (המשך)**ד. סיכונים ביטוחים (המשך)****6. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים**

הענפים בהם בוצעה הערכה על בסיס מודלים אקטואריים סטטיסטיים הינם רכב חובה, רכוב רכוש ומקיף לדירות.

בכל הענפים (המקובצים והלא מקובצים) הערכת התובילות התלוויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת המשנה בנפרד. התובילות התלוויות ברמת השיר חולשו כהפרש ביןיהן.

ענף רכב חובה

בענף רכב חובה חולשו התובילות התלוויות בהתבסס על שיעור התובילות בסיס התמחור של הpollo. התחייבות מרוכזת מרווח סיכון (סטיתת תקן), בתוספת הערכת חלק החבורה בהפסדי הpollo. ההתחייבות ליום 31 בדצמבר 2021 הוענו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי נזילות. הירידה בשיעורי ריבית חסרת סיכון שחלла בשנת הדוחה, הביאה לגידול בסך של כ- 3.7 מיליון ש"ח בהתחייבות הביטוחיות בשיר.

ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדית התחייבות - פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון לאומדן"). מטרת התקיקון לאומדן היא עדכון אופן האמידה של פרמיית אי-הנזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון בענף רכב חובה. התקיקון לאומדן יושם לראשונה בדרך של שינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מס' 8 ויביא לכך שפרמיית אי-הנזילות ליום 31 בדצמבר 2021 תעמוד על 0.54% לעומת 0.26% לפני השינוי. בהתאם להוראות התווספת לשיעורי ההיוון בענף רכב חובה הינה בשיעור 80% מפרמיית אי הנזילות. התקיקון נכנס לתוקף החל מלהוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021. כתוצאה לכך קטנו התחייבות הביטוחיות בשיר בכ- 0.4 מיליון ש"ח.

ההשפעה נטו של השינויים הנ"ל הביאה לירידה של כ- 3.3 מיליון ש"ח ברווח, לפני מס, בענף ביטוח רכב חובה, לשנת 2021.

במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדן להערכת מיטבית של התובילות התלוויות וכן חושב מרוחק סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי מבוסס משלها.

ענף רכב רכוש

בענף רכב רכוש בוצעה הערכה אקטוארית לחישוב העתודות לתובילות על פי שיטת המשולשים, על בסיס נתוני התובילות לשולמו, תוך הבחנה בין סוג הכספי לרכב מקיף / צד ג'. מאחר ולויישור הצבתו נתוני תובילות של שלוש שנים, כמוות הרכבים בחשיפה עדין יחסית נמוכה, האקטואר הסתמכ בעת הערכה, בין היתר, על המידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיונו המקצועי.

7. בחינת נאותות התחייבות בביטוח כללי

וישור בוחנת את נאותות התחייבות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחודש ינואר 2015. בהתאם לעקרונות אלו:

(א) עתודה שחושה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבות המבטה" אם קיימים סיכוי סביר למדי - likely fairly - כי התחייבות הביטוחית שנקבעה תשפיק לכיסוי התחייבות המבטה. לגבי תובילות בענפי חובה וחוביות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 55% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתו הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכום היסטמי.

(ב) שיעור היון תזרים המזומנים - ריבית ההיוון המתאימה לבחינת נאותות התחייבות בביטוח כללי תבסס על עקומם ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופין הבלתי נזיל של התחייבות הביטוחיות בהתחשב באופן שיעורן הנכדים נגד התחייבות אלו.

באור 26: ניהול סיכוןים (המשך)**ד. סיכוןים ביטוחיים (המשך)****8. ריגשנות הפרשות לשינויים בהנחות**

הערכתה האקטוארית כפופה לאירועים מסוימים במיוחד לחברת ביטוח שرك הלה את פעילותה. האומדן האקטואריים לחזיות התביעות התלוויות, מתייחסים לתוחלת התביעות על פי ניסיונו ונתוני שוק ככל שקיים. בغالל האופי הסטטיסטי של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת.

בנוסך לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחייב בהיקף התביעות המדוחחות, עלול להיווצר פער בין הערכת האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשואה, עלול לגרום לפערים בין הערכות לתוצאה בפועל.

היות והמודל האקטוארי מבוסס על ניסיון העבר ונתוני שוק ככל שקיים, הרי שינוי לא צפוי בהנחות המודל או בהתנגדות התביעות, יגרמו לשינוי בעותודה.

יצוין שסיכוןים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עדמת המונה באומדן לסיכוןים הסיסטמיים.

ה. מידע בדבר סיכון אשראי**1. חלוקת נכסים חוב על פי מיקומם****ליום 31 בדצמבר 2021**

סה"כ	שאינם סהירים	סהירים	אלפי ש"ח	
279,580	35,201	244,379		בארץ
47	-	47		בחו"ל
279,627	35,201	244,426		סך הכל נכסים חוב

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	שאינם סהירים	סהירים	אלפי ש"ח	
125,807	9,906	115,901		בארץ
51	-	51		בחו"ל
125,858	9,906	115,952		סך הכל נכסים חוב

באור 26: ניהול סיכוןים (המשך)

- ה. מידע בדבר סיכון אשראי (המשך)
 2. פירוט נכסים בחלוקת לדירוגים
 (א) נכסים חוב

ديرוג מקומי *						
יום 31 בדצמבר 2021						
סה"כ	לא מדורג	نمוך מ- BBB	עד BBB	A	AA ומעלה	אלפי ש"ח
161,921	-	-	-	-	161,921	
82,458	-	-	27,135	55,323		
244,379	-	-	27,135	217,244		
10,098	-	-	-	10,098		
392	-	-	392	-		
24,711	2,220	-	-	22,491		
35,201	2,220	-	392	32,589		
279,580	2,220	-	27,527	249,833		

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לטמי הדרוג של Standard & Poor's ("S&P") בהתאם למקדי המרא מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

ديرוג دولي						
יום 31 בדצמבר 2021						
סה"כ	نمוך מ- BBB	BBB	A	ומעלה	אלפי ש"ח	לא מדורג
47	-	47	-	-	47	
47	-	47	-	-	47	

נכסים חוב בחו"ל:
 נכסים חוב סחרים:
 אגרות חוב ממשלתיות
 אגרות חוב קונצראניות
 סך הכל נכסים חוב סחרים
 בחו"ל
 נכסים חוב שאינם סחרים:
 פקדנות בנקים ובמוסדות
 אגרות חוב קונצראניות
 נכסים חוב לפי بطיחונות:
 בטיחונות אחרים
 סך הכל נכסים חוב שאינם
 סחרים בחו"ל
 סך הכל נכסים חוב בחו"ל

באור 26: ניהול סיכוןים (המשך)ה. מידע בדבר סיכון אשראי (המשך)2. פירוט נכסים בחלוקת לדירוגים (המשך)(א) נכסים חוב (המשך)

סה"כ	ديرוג מקומי *					
	אלפי ש"ח	נמוך מ-	BBB	A	עד BBB	לא מדורג
ليوم 31 בדצמבר 2020						
57,333	-	-	-	-	57,333	
58,568	-	657	18,550	39,361		
115,901	-	657	18,550	96,694		
9,906	940	-	-	8,966		
9,906	940	-	-	8,966		
125,807	940	657	18,550	105,660		

נכסים חוב בארץ

נכסים חוב סחרים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצראניות

סך הכל נכסים חוב סחרים בארץ

נכסים חוב שאינם סחרים:

פקדנות לבנקים ובמוסדות

אגרות חוב קונצראניות

נכסים חוב לפי بطיחונות:

بطיחונות אחרים

סך הכל נכסים חוב שאינם

סחרים בארץ

סך הכל נכסים חוב בארץ

*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמל הדירוג של S&P בהתאם למקדמי המרכה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמה: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

סה"כ	ديرוג الدولي					
	אלפי ש"ח	נמוך מ-	BBB	BBB	A ומעלה	לא מדורג
ليوم 31 בדצמבר 2020						
51	-	51	-	-	-	
51	-	51	-	-	-	

נכסים חוב בחו"ל

נכסים חוב סחרים:

אגרות חוב קונצראניות

סך הכל נכסים חוב

סחרים בחו"ל

באור 26: ניהול סיכון (המשך)ה. מידע בדבר סיכון אשראי (המשך)2. פירוט נכסים בחלוקת לדירוגים (המשך)(ב) סיכון אשראי בגין נכסים אחריםמידע נוסף**דרוג מקומי *****ליום 31 בדצמבר 2021**

סה"כ	ומעלה	-AA	A+	עד -BBB	נמוך מ- -BBB	לא מדורג	סה"כ
אלפי ש"ח							
22,837	21,339	-	1,498	-			
11,099	11,099	-	-	-			
120,696	120,696	-	-	-	-	-	120,696
154,632	32,438	-	1,498	1,498	-	-	120,696

חייבים ויתרות חובה, למעט
יתרות מבטחי משנה (*)
פרמייה לביה
מזומנים ושווי מזומנים
סך הכל סיכון אשראי בגין נכסים
אחרים

דרוג מקומי ***ליום 31 בדצמבר 2020**

סה"כ	ומעלה	-AA	A+	עד -BBB	נמוך מ- -BBB	לא מדורג	סה"כ
אלפי ש"ח							
8,886	2,540	-	6,346	-			
9,149	9,149	-	-	-			
-	-	-	-	-			
62,224	62,224	-	-	-	-	-	62,224
80,259	11,689	-	6,346	6,346	-	-	62,224

חייבים ויתרות חובה, למעט
יתרות מבטחי משנה
פרמייה לביה
נכסים שותפים
מזומנים ושווי מזומנים
סך הכל סיכון אשראי בגין
נכסים אחרים

*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינם חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו
לסמלי הדירוג של S&P בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל
הטוחנים, לדוגמה: דירוג A כולל -A ועד +A.

באור 26: ניהול סיכון (המשך)

- ה. מידע בדבר סיכון אשראי (המשך)
3. מידע נוסף בדבר סיכון אשראי
- א. לעניין יתרות מבתיי משנה, ראה סעיף ז' להלן בדבר נכסים ביטוח משנה.
- ב. לעניין יתרות פרמייה לגבייה בסך 11,099 אלף ש"ח ראה באור 9 לעיל.
4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחרים ושיינט סחרים

لיום 31 בדצמבר 2021		<u>סיכון אשראי מסווני</u>
%	אלפי ש"ח	
מסחר"ב		<u>ענף משק</u>
9.2%	25,735	بنקים
0.2%	519	ביטוח
3.0%	8,251	מסחר ושירותים
14.8%	41,265	בנייה ונדל"ן
9.2%	25,716	שירותים פיננסים וחברות כרטיסי אשראי
1.2%	3,311	השקעה ואחזקות
3.1%	8,708	אנרגייה וחיפושי נפט
1.2%	3,259	תעשייה
0.3%	942	תקשות ושרותי מחשב
42.1%	117,706	סק הכל
57.9%	161,921	אגרות חוב ממשלתיות
100%	279,627	סק הכל השקעה בנכסי חוב

באור 26: ניהול סיכון (המשך)ה. מידע בדבר סיכון אשראי (המשך)4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחרים ושאים סחרים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020		
סיכון אשראי מזוני		
%	אלפי ש"ח	ענף משק
מסה"כ		
13.6%	17,061	בנקים
0.7%	825	bijtow
4.8%	6,013	מסחר ושירותים
20.2%	25,471	בנייה ונדל"ן
		שירותים פיננסים וחברות כרטיסי אשראי
8.3%	10,478	השקה ואחזקות
0.8%	1,043	אנרגיה וחיפושי נפט
2.7%	3,449	תעשיית
2.2%	2,824	תקורת ושרותי מחשב
0.5%	622	אנשים פרטיים
0.6%	739	סך הכל
54.4%	68,525	ארגוני חוב ממשלתיות
45.6%	57,333	
100%	125,858	סך הכל השקעה בנכסי חוב

באור 26: ניהול סיכון (המשך)ו. ביטוח משנה

הקבוצה מבטחת חלק ניכר מעסיקה בביטוח משנה, אשר נעשה באמצעות מבטחי משנה בח"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו מScheduler את ווישור מחובתה כלפי מבטחה על פי פוליסות הביטוח.

הקבוצה חשופה לsicונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבות בגין חוות (נכסים בביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחתיותיו הכספיות.

בהתאם להנחיית המונה קובע דירקטוריון ווישור, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תקשר ווישור, המבוססות על דירוגם. חשיפות אלו מנוהלות בוישור על ידי הערכה פרטנית של כל אחד מבטחי המשנה באופן נפרד.

כמו כן, חשיפות הקבוצה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים גבוהים. בנוסף, ווישור קובעת דרג מינימלי של מבטח משנה להקשר איתם בענפים השונים.

מידע בדבר חשיפה לסיכון אשראי של מבטחי משנה:

ליום 31 בדצמבר 2021:

נכסים בביטוח משנה

חוות בפועל בפיגור	סה"כ חשיפה (א)	פיקדונות xdb="mbtchi_mshn"	ביטוח רכוש אחר	ביטוח רכוב חוות	יתרות (בזיכוי) או בחוות	סך פרמיות למבטחי משנה	<u>קבוצת דירוג</u>
							אלפי ש"ח
-	16,731	14,797	2,850	28,738	(60)	17,691	AA
	25,175	24,752	3,886	47,701	(1,660)	31,291	
	25,055	32,384	3,468	71,838	(17,867)	46,898	
	18,042	15,002	1,650	32,885	(1,491)	19,394	
<hr/>							
-	85,003	86,935	11,854	181,162	(21,078)	115,274	סך הכל בקבוצה דרוג AA
<hr/>							
<hr/>							
-	9,622	11,383	680	23,614	(3,289)	8,200	A
	28,613	28,251	4,621	52,416	(173)	30,382	
	18,565	13,313	4,198	30,309	(2,629)	24,358	
<hr/>							
-	56,800	52,947	9,499	106,339	(6,091)	62,940	סך הכל בקבוצה דרוג A
<hr/>							
<hr/>							
-	21,619	41,295	3,642	59,354	(82)	42,623	BBB
-	163,422	181,177	24,995	346,855	(27,251)	220,837	GIC
<hr/>							
<hr/>							
<hr/>							

באור 26: ניהול סיכון (המשך)ז. ביטוח משנה (המשך)מידע בדבר חשיפה לסיכון אשראי של מבטחי משנה (המשך)ליום 31 בדצמבר 2020:

חובות בפיגור	סה"כ חשיפה (א)	פיקדוניות מבטחי משנה	נכסים בביטוח משנה				קבוצת דירוג
			ביטוח רכוש אחר	ביטוח רכב חוובה	יתרות בזכות	סך פרמיות למבטחי משנה	
	אלפי ש"ח						
-	9,115	9,782	2,219	16,974	(296)	13,823	AA
-	11,500	14,319	2,950	25,114	(2,245)	22,067	Hannover
-	10,244	19,893	2,411	40,790	(13,064)	37,687	SCOR
	9,626	7,696	1,109	18,049	(1,836)	12,718	Munich
							אחרים
	<u>40,485</u>	<u>51,690</u>	<u>8,689</u>	<u>100,927</u>	<u>(17,441)</u>	<u>86,295</u>	<u>סך הכל בקבוצת AA</u>
							A
-	8,554	11,377	1,577	20,515	(2,161)	14,776	AXIS
-	17,694	19,641	3,959	34,593	(1,217)	26,761	Odyssey
-	2,156	5,234	2,919	7,305	(2,834)	14,871	אחרים
							<u>סך הכל בקבוצת A</u>
-	28,404	36,252	8,455	62,413	(6,212)	56,408	BBB
							GIC
-	8,859	19,822	2,382	27,975	(1,676)	27,723	
	<u>77,748</u>	<u>107,764</u>	<u>19,526</u>	<u>191,315</u>	<u>(25,329)</u>	<u>170,426</u>	<u>סך הכל</u>

הערות

- (א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: נכסים בביטוח משנה, בנייכוי יתרות הזכות ובנייכוי הפיקדונות ממבטחי המשנה שנתקבלו כערבות להתחייבותיהם.
- (ב) הקבוצה בchnerה את יתרות החוב של מבטחי משנה ולא יהיה צורך לבצע הפרשה לחובות מסופקים.
- (ג) הדירוג של חברות בביטוח משנה בחו"ל נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במרקורים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתננות דרכי ההשאלה (למעט מבטה 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% משך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2021 ולשנת 2020.

באור 26: ניהול סיכוןים (המשך)**ח. סיכוןים גאוגרפיים****ליום 31 בדצמבר 2021**

סה"כ	נגזרים במנחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	סה"כ השקעות אחריות	תעודות טל	מניות	ארגוני חוובונצראניות	ארגוני חווב	ארגוני חווב ממשלתיות
אלפי ש"ח								
393,729	(16,965)	410,694	157,340	1,996	10,779	78,658	161,921	ישראל
83,792	-	83,792	75,772	2,470	1,706	3,844	-	ארה"ב
107,414	-	107,414	106,893	521	-	-	-	גרמניה
26,021	-	26,021	26,021	-	-	-	-	אירלנד
60,506	-	60,506	60,506	-	-	-	-	צרפת
62,996	-	62,996	62,996	-	-	-	-	הודו
								דרום
25,019	-	25,019	25,019	-	-	-	-	אפריקה
30,580	-	30,580	25,589	3,261	1,335	395	-	אחרים
790,057	(16,965)	807,022	540,136	8,248	13,820	82,897	161,921	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במנחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	סה"כ השקעות אחריות	תעודות טל	מניות	ארגוני חוובונצראניות	ארגוני חווב	ארגוני חווב ממשלתיות
אלפי ש"ח								
200,456	(4,839)	205,295	73,705	8,894	11,885	53,478	57,333	ישראל
53,577	-	53,577	40,603	5,188	3,136	4,650	-	ארה"ב
62,449	-	62,449	62,393	-	56	-	-	גרמניה
22,092	-	22,092	22,092	-	-	-	-	אירלנד
30,779	-	30,779	30,265	454	60	-	-	צרפת
30,357	-	30,357	30,357	-	-	-	-	הודו
								דרום
17,109	-	17,109	17,109	-	-	-	-	אפריקה
11,814	-	11,814	8,022	2,625	676	491	-	אחרים
428,633	(4,839)	433,472	284,546	17,161	15,813	58,619	57,333	סך הכל

* השקעות אחרות כוללות נכסים בפיתוח 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**

لיום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
16	17	חייבים ויתרות חובה- יו. דיגיטל בע"מ
1,284	1,575	זכאים ויתרות זכות א.א שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ (1)
300	300	ニיצן צעיר הרים (1) יוחנן דנינו
3	160	השכעה פיננסית במניות לא סחרות (2)
-	1,244	התחיהבוויות פיננסיות
496	-	א.א שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ
226	-	ニיצן צעיר הרים
407	-	א.ו.ע.ר נדל"ן בע"מ
		יתרת החובה הגובאה ביותר במהלך השנה
16	17	יו. דיגיטל בע"מ

(1) ביום 12 בנובמבר 2017 מכרו בעלי שליטה בחברה, אAMIL וינשלא, א.א. שי אחזקות וניצן צעיר הרים (בסעיף קטו זה: "המקוררים") לחברת זכויותם במערכת הליבה הראשונה של החברה (להלן בסעיף זה: "המערכת הביטוחית הראשונה") בתמורה לסכום של 1,500 אלף ש"ח, שהוא הסכום בו רכשו הזכויות במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי המקוררים, מיד' צד ג', ראה סעיף ז' 2 להלן.

(2) בחודש יוני 2021 ביצעה החברה השכעה פיננסית במניות לא סחרות של חברת המספקת שירותים כ"א לשירותי תכנה בשליטת דירקטוריון בחברה הבית (שאינו נמהן על בעלי השליטה בחברה).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
2,437	1,970	3,413
1,593	548	268
33	26	9

הוצאות שכר מנכ"ל ווישור וו"ר הדירקטוריון של ווישור במסגרת הוצאות הנהלה וככלויות (ראאה סעיפים ו' 1 + ו' 2 להלן) (*)
דמי ניהול והוצאות תשולם מבוסס מננות ליו"ר החברה (ראאה סעיף ו' 3 להלן)
הוצאות מימון בגין התחיהבוויות פיננסיות

(*) למעט הסכומים ששולמו מהחברה, יתר הסכומים כוללים מס שכר ומע"מ.

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**ג. פרטיים נוספים לגבי הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ובעלי עניין****1. תנאי העסקאות עם הצדדים קשורים**

חלק מפעילותה הכספיית והቢוטונית של הקבוצה נעשה עם הצדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העשקים הרגילים ראה גם סעיף 2.5. להלן. פרטיים בדבר ערבויות בגין סכומים לשלם ראה להלן באור 28 א' להלן.

להסכם העסק י"ר דירקטוריון החברה, הסכם עם דירקטור בחברה וי"ר דירקטוריון ווישור ומנכ"ל החברה ווישור ראה סעיף 1' להלן.

ד. התcheinיות לשיפור, פטור וביתוח נושא משרה ודירקטוריים

ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ווישור (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור באותו יום), כתוב שיפור ופטור לנושא המשרה של ווישור, לרבות בעלי השיטה בחברה, המכחנים כנושא משרה בוישור- ה"ה אAMIL וYINNESH וΝΙΖΑΝ ציר הרים.

(1) **התcheinיות לשיפור**- בהתאם לכרכי השיפור והפטור, ווישור תשפה את מקבל כתוב ההתחייבות לשיפור בשל כל החבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפור, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בוישור, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפור, ובכלל סכום השיפור לתשולם כאמור, ביצורו כל סכומי השיפור שתשלם ווישור במצבבר לכל הוצאות לשיפור על-פי כתבי השיפור שיוענקו להם לא עילו על סך השווה ל- 10% מהונה העצמי של ווישור, או 10 מיליון ש"ח (לפי הגובה מביניהם) בהתאם למנגנון הקבועים בכתב השיפור. ההתחייבות לשיפור תחול בשל כל החבות או הוצאה בת שיפור בקשר לארועים המפורטים בכתב השיפור ובכלל זה החותם כספית שתוטל לטובה אדם אחר על פי פסק דין, הוצאות התקדיינות סבירות, לרבות הוצאות התקדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך ניהול.

ביום 22 ביולי 2021, אישר דירקטוריון ווישור, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, לעדכן את כתבי השיפור שモעננים לדירקטוריים ונושא משרה שלא, בהתאם לכרכי השיפור של החברה, כך שגובה השיפור המרבי (כל כתוב שיפור ובמצטרב) לעניין שיפור כאמור בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות, יוגבל לסך השווה ל- 25% (במקום 10%) מהונה העצמי של ווישור לפי דוחותיה הכספיים האחראונים שקדמו לתשלום סכום השיפור, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה מממד המחיר לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האמורים; או לסך של 10,000,000 ש"ח (עשרה מיליון ש"ח, כפי שהינה במקור), לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושא המשרה בוישור במצבבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטוריים ונושא משרה בו התקשרה ווישור. האישורים התקבלו לאחר שהחברה אישרו את עדכון מדיניות התגמול בהתאם. העדכן אושר על ידי האסיפה הכללית של ווישור ביום 15 באוגוסט 2021.

(2) **התcheinיות לפטור**- בהתאם לכרכי השיפור והפטור, ווישור התcheinבה לפטור את מקבל הפטור מהאחריות כלפי ווישור, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת זהירותו כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בוישור, בין שההפרה ארעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יהול במקרים בהם הדין אסור על החברה לפטור נושא משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מהלאה: הפרת חובת זהירות בכל הקשור להולכה; הפרת חובת זהירות שנעשתה מתוך כוונה או מטען פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רוחה אישי שלא כדין; קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה.

(3) ביטוח דירקטוריים ונושא משרה

ביום 29 ביוני 2020 אישר דירקטוריון ווישור רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטוריים ונושא משרה בוישור ("פוליסת הביטוח הראשונה"). צוין כי פוליסת הביטוח הראשונה חלה על נושא המשרה של י. דיגיטל, החברה ווישור וכפועל יוצא על ה"ה AMIL וYINNESH וΝΙΖΑΝ ציר הרים, בעלי השיטה בחברה. י. דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, התקשרה עם המבטח בפוליסת ביטוח בעבר ובעבר החברות הבנות שלה ובכלן החברה ווישור לתקופה שתחלתה ביום 8 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2021 (כולל). התקשרות כאמור לעיל אושרה בדירקטוריון החברה ובאסיפה הכללית של בעלי מנויותיה ביום 29 בדצמבר 2020 ובוטלה בהמשך.

ביום 28 בפברואר 2021, לאור הנפקת מנויות החברה לציבור בבורסה, התקשרה החברה עם מבטא זו לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטוריים ונושא משרה בחברה ובוישור, המתאימה גם לחברת ציבורי, לרבות הליך של הנפקת מנויות ראשונה לציבור (IPO). תקופת ההתקשרות בפוליסת

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**ד. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושא משרה ודירקטוריים (המשך)**

היתה לשנה, החל מיום 28 בפברואר 2021 ועד ליום 27 בפברואר 2022, בגבול כסוי אחריות של עד 5 מיליון דולר ארה"ב, וחלה בגין כל נושא משרה, לרבות נושא משרה שהייתה עד אותה עת. ביום 30 במרץ 2021 אושרה רכישת הpolloisa 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 עם מבטח לרובד נוסף (מעל הרובד הראשוני) לפוליסת בגין אחריות דירקטוריים ונושא משרה האמורה, החל מיום 13 באוגוסט 2021 לפחות שנה, עם אפשרות לביטול והקמה מחדש, במועד חידוש הרובד הראשוני. שני הרבדים בpolloisa חלים על כל נושא משרה, לרבות נושא משרה שהייתה עד אותה עת. רכישת הרובד הנוסף כאמור, וככללת נושא משרה שהיינם בעלי שליטה בה, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של ווישור ביום 12 באוגוסט 2021 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול וendirktoriyon של החברה ביום 29 ו-30 באוגוסט 2021, בהתאם, וזאת בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000.

ביום 22 בפברואר 2022, לאחר תקופה הדוח, ולקראת חידוש הרובד הראשוני בpolloisa האמורה, החברה רכשה, עבורו ווישור וחברות בנויות נספות שלה, פוליסת בגין דירקטוריים ונושא משרה חדשה, שתחליף את שתי הpolloises האמוראות, לתקופת בגין של שנה, החל מיום 25 בפברואר 2022, ובגבול אחריות כולל של 10 מיליון דולר ארה"ב (רובד ראשוני של 5 מיליון דולר ארה"ב ומוסף של 5 מיליון דולר ארה"ב). בהתאם, בוטל הרובד השני שנרכש באוגוסט 2021, כנגד מכתב שחזרו מאחריות, והחברה ווישור זכיאו להחזר פרמיה יחסית בגין. ההתקשרות בpolloisa החדשה והכללת נושא משרה שהיינם בעלי שליטה בה, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול וendirktoriyon החברה בתם 27 במרץ 2022 ו- 30 במרץ 2022, בהתאם, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. שני הרבדים של הכספי הביטוחי יחולו על כל נושא משרה, לרבות נושא משרה שהי שהיה בעלי שליטה בחברה.

ה. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (1)**תגמולים והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרובות יו"ר הדירקטוריון) כוללים:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2019			2020		2021	
סה"כ אלפי ש"ח	סה"כ אלפי אנשים	סה"כ אלפי ש"ח	סה"כ אלפי אנשים	סה"כ אלפי ש"ח	סה"כ אלפי אנשים	סה"כ אלפי ש"ח
1,766	3	1,725	3	3,156	3	3
358	1	-	-	-	-	-
1,552	1	507	1	73	1	1
סה"כ	3,676	3	2,232	3	3,229	3
עובדות בזמן קצר						
הטבות לאחר עסקה						
תשולם מבסיס מנויות						
סה"כ						
תגמולים לדירקטוריים שאינם						
מועדקים על ידי הקבוצה						
הטבות בזמן קצר						

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

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**ו. תנאי כהונתם והעסקתם של בעלי שליטה בחברה וקרובייהם****1. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כיו"ר דירקטוריון ווישור ודירקטטור בחברה**

החל מיום 1 בנובמבר 2018 תנאי כהונתו והעסקתו של מר אAMIL וYINSHL, מבעלי השכלה בחברה, הוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים שנחתם עם מר YINSHL, בנסיבות א.א. שי אחיזות וייעוץ (2010) בע"מ (להלן: "א.א. שי אחיזות"), חברת פרטיט בעלותו המלאה, לבין ווישור והחברה (להלן: "הסכם השירותים").

הסכם השירותים נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2018 לתקופה בת שלוש שנים (להלן: "תקופת ההסכם"), שלאחריה יתחדש הסכם השירותים באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדין, מדיניות התגמול של החברה ווישור ולאישור הארגונים המוסמכים שלhn ובכפוף למדייניות של דירקטוריון ווישור ביחס לשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח.

במסגרת הסכם השירותים מספק מר YINSHL, באופן אישי, שירותים יו"ר דירקטוריון פעיל לוישור (בסעיף קטן זה - "השירותים"). החל מחודש מאי 2021, לאור תחילת כהונתו כיו"ר דירקטוריון פועל בחברות הבת WeSure Digital ו-WeSure USA (כמפורט להלן), ועדכן היקף משרתו של מר YINSHL בוישור להיקף משרה של 70%. בתמורה לשירותים משלמת החברה לא.א.שי אחיזות דמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבוןנית.

כל צד להסכם השירותים רשאי לסייעו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים לצד השני או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. מתום תקופת ההודעה המוקדמת מר YINSHL יהיה זכאי לתקופת הסטגלות של 6 חודשים, מהלכם ישולם לא.א.שי אחיזות דמי ניהול החדשניים וההוצאות המפורטוות להלן.

לאור הנחיות הרשות ונוהלי החברה הבת, למרות היותו נותן שירותים ולא עובד, מר YINSHL נדרש לעמוד בכללים חופשה רציפה הנוהגים בוישור ולפיכך בגין העדרות כפואה הנובעת מכך לא יופחתו דמי ניהול, בגין הידורות של לא יותר מ-22 ימים, המוגדרים כימי עבודה בוישור, בכל שנה קלנדרית.

מר YINSHL זכאי לפטור, שיפוי וביתוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושא המשרה וכן להימנע משידול או מתחזרות בתקופת הסכם השירותים החדש ובמשך 12 חודשים לאחר סיוםו.

מר YINSHL זכאי לשמרה על סודיות ועל קניין הרוחני של ווישור והחברה ללא הגבלת זמן בחברה והחברה הבת וכפי שיואושרו מעת לעת.

כהונה כדירקטטור בחברה - בגין כהונתו כדירקטטור בחברה משולם למר YINSHL החל ממועד רישום מנויות החברה למסחר בבורסה, גםול דירקטורים, כי"ר חברי דירקטוריון החברה (למעט יו"ר דירקטוריון החברה). סכום הגמול השנתי לדירקטורים בחברה עומד על 70,000 ש"ח לשנה (ובהופן יחסיל חלק משנה) והגמול לשיכון פרונטלית יהיה 3,700 ש"ח לשינה, לדירקטטור בעל מומחיות. כמו כן זכאי מר YINSHL להחזיר מלא של הוצאות סבירות בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידים כדירקטורים. עד מרץ 2021 לא השתלמה תמורה נוספת למשרת מר YINSHL בגין כהונתו כדירקטטור בחברה.

כהונה כדירקטטור בחברות בנות בארה"ב – החל ממועד מאי 2021, מר YINSHL לכחן כי"ר דירקטוריון פועל בחברת WeSure USA ו-Digital, בהיקף של 30% משרה. בתמורה לכהונתו זו את התחייבו חברות הבת האמורויות לשלם לשיי אחיזות דמי ניהול חדשניים בסך 10,000 דולר בארה"ב, אך נכון למועד אישור הדוח סכומים אלו טרם שולמו בפועל.

באור 27: יתרות וסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**ג. תנאי כהונתו והעסקתו של בעלי שליטה בחברה וקרובייהם (המשך)****2. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כמנכ"ל ווישור והחברה**

מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השכלה בחברה, החל לכהן כמנכ"ל ווישור מיום 1 ביולי 2018. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו באמצעות הסכם העסקה בין מר צעיר הרים לבין ווישור והחברה. החל מיום 29 בדצמבר 2020 מכהן מר צעיר הרים גם כמנכ"ל החברה בנוסך להכהונתו כמנכ"ל ווישור. החברה ווישור נושאות בעליונות העסקתו של מר צעיר הרים באופן ייחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. העסקתו כמנכ"ל ווישור וכמנכ"ל החברה אינה קבועה בזמן, בכפוף לאירועים הנדרשים בדיון. ניתן לסייע את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בסיסות שנקבעו בהסכם. שכר החודשי הבסיסי של מר צעיר הרים כמנכ"ל ווישור נכון לתאריך הדוח הינו 60,000 ש"ח וכמנכ"ל החברה, שכר החודשי הבסיסי החל מחודש מרץ 2021 הינו 15,000 ש"ח. בהתאם להסכם העסקתו של מר צעיר הרים, החל מהמועד בו הרווח השנתי הכלול של ווישור יעמוד על סך של לפחות 5 מיליון ש"ח, יהא זכאי מר צעיר הרים לעדכון השכר החודשי הכלול שלו ווישור עומד על כ- 6,619 אלפי ש"ח, אליו ווישור ממועד הדוח, הרווח השנתי הכלול של ווישור עומד על כ- 6,619 אלפי ש"ח, אליו החל מיום 1 בינואר 2022, עודכן שכרו החודשי הבסיסי בוישור לסך של 70 אלפי ש"ח כאמור לעיל.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם מר צעיר הרים, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי וכן הטבותNLות לרבות אחזקה רכב, טלפון, חופשה, מחלת, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובוישור כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם להסכם ובכפוף למיניות התגמול של החברה ווישור, 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 ובוישור כולל תחבירות לשימירה על סודיות ועל קניין הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תנית אי תחרות בתחום ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסיו עובד מעביד. מר צעיר הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושא המשרה בוישור בחברה וככפי שיושרו מעת לעת.

ביום 30 במרץ 2022, לאחר מועד הדוח, אישרו ועדת התגמול והדיקטוריון של ווישור וועדת התגמול והדיקטוריון של החברה, להעניק למר צעיר הרים מענק משתנה בגין שנת 2021 בגובה 6 משכורות חודשיות (בהתאם לשכרו הבסיסי בוישור בחברה), בהתאם להסכם העסקתו ועל פי התנאים שנקבעו לכך במיניות התגמול של החברה ווישור.

3. תנאי כהונה והעסקה של יור"ר דירקטוריון החברה

תנאי כהונתו והעסקתו של מר יוחנן דנינו כ יור"ר דירקטוריון החברה וכNYSE הקבוצה מוסדרים באמצעות הסכם מתן שירותים בין מר דנינו לבין החברה מיום 2 בדצמבר 2018, כפי שתוקן ביום 2 בדצמבר 2020 (להלן "שירותי היור"ר" ו- "הסכם שירותים היור"ר").

שירותי היור"ר מוענקים לחברה החל מיום 1 בינואר 2019, לתקופה בת חמיש שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2023 ("תקופת ההסכם"). כל צד להסכם שירותים היור"ר היה רשאי לסייע בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתבה בת 180 יום לצד השני עד ליום 31 בדצמבר 2021, והחל מאותו מועד תקופת ההודעה היא בת 90 ימים, או בתקופה קצרה יותר, בסיסות שנקבעו בהסכם.

תמורת שירותים היור"ר הינה כדלקמן: (א) בגין התקופה שבין 1 בינואר 2019 ועד 31 בדצמבר 2020- מר דנינו היה זכאי לגמול המורכב מהרכיבים המתוארים להלן: (1) דמי ניהול חודשיים בסך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדיין; (2) הקצאת 426,800 מנויות רגילה של החברה במחair מימוש של 1.00 לפ' למניה ובסה"כ כנגד תשלים של 426,800 ש"ח; (3) מתן אופציה לרכוש עד 1,003,200 מנויות החברה, במחair מימוש של 1.99 לפ' לאופציה ובסה"כ 1,996,368 ש"ח לכל האופציות, אשר עמדה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2021. (ב) בגין השירותים בתקופה שהתחילה ביום 1 בינואר 2021 - משולם למר דנינו גמול המורכב מהרכיבים הבאים (כפוף לכך שהוא עובד בחברה): (1) דמי ניהול חדשניים בסך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדיין. סכום דמי ניהול שעודכן ל- 24,000 ש"ח כולל מע"מ, החל מיום 1 באפריל 2021 ("העדכון הראשון"); בתום 12 חודשים ממועד העדכון הראשון, יעדכן סכום דמי ניהול ל- 36,000 ש"ח כולל מע"מ עד ליתר תקופת הסכם שירותים היור"ר ("העדכון השני"); (2) הקצאת 160,000 מנויות חסומות (RSU) של החברה, במחair מימוש של 1.00 לפ' למניה

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**ו. תנאי כהונתם והעסקתם של בעלי שליטה בחברה וקרובייהם (המשך)****3. תנאי כהונה והעסקה של י"ר דירקטוריון החברה (המשך)**

חסומה RSU, בחלוקת לשושן מנות: 53,600 מנויות אשר הבשילו ביום 31 בדצמבר 2021 (ומומשו למניות רגילוט של החברה ביום 3 בינואר 2022), 53,200 מנויות חסומה, אשר יבשילו ביום 31 בדצמבר 2022, ו-53,200 מנויות חסומות שמועד הבשלתן היא ביום 31 בדצמבר 2023. מר דניינו שילט לחברה את כל מחاري הרכישה עבור נ"ע האמורים.

במסגרת הסכם שירות הי"ר התchia'יב מר דניינו לשםירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה וחברות קשורות שלא ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחזרות בתקופה הסכם שירות הי"ר ובמשך 6 חודשים לאחר סיוםו. מר דניינו זכאי להсадתי הפטור, השיפוי והבטוח בתנאים זמינים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושא המשרה בחברה וכפי שיואשרו מעת לעת.

4. העסקת קרוב של בעל השליטה בוישור

ביום 1 בנובמבר 2018 התקשרה החברה הבת עם מר דניאל ויינשטיין, אחיו של מר אAMIL ויינשטיין, מבצעי השליטה בחברה, בהסכם להעסكتו כחשב בוישור. ההתקשרות כאמור אוישה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הבת ביום 31 באוקטובר 2018 ועל ידי דירקטוריון והאסיפה כללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020. בהתאם להסכם ההעסקה האיש שאל מר דניאל ויינשטיין, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי (אשר נכון לתאריך הדוח עומד על 18,400 ש"ח), וכן הטבות נוספות לרבות הזכאות אחוזת רכב, טלפון, חופשה, מלחה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות מקובלות לעובדי החברה. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשטיין בחברה הבת איינו קבוע 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 ויינשטיין כולל התchia'יבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה הבת ללא הגבלת זמן וכן תנית אי תחרות בתקופת הסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסיו עובד מעביד ביןו ובין החברה הבת. הסכם העסקתו כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם ובכפוף למידיניות התגמול של החברה על-פי שיקול דעת הארגונים של החברה הבת והדין.

ביום 30 במרץ 2022, לאחר מועד הדוח, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ו- ויינשטיין התגמול והדירקטוריון של החברה, לעדכן את שכרו החודשי של מר ויינשטיין לסך של 23,500 ש"ח, וכן לאשר לו מסגרת שכר מקסימלית של 29,000 ש"ח לחודש, תוך הסמכת ועדת התגמול של ווישור ושל החברה, לעדכן מעת לעת את השכר החודשי של מר ויינשטיין, כפוף להמלצת מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור, ועד סכום מסוימת השכר המקסימלית האמורה. בנוסף, בגין שנת 2021 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ו- ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה להעניק למך ויינשטיין מענק משתנה בגובה 3 משכורות חדשות, בהתאם להסכם עמו ובהתאם למידיניות התגמול של ווישור והחברה. עדכון השכר והענקת המענק כפופות לאישור האסיפות הכלליות של החברה ושל ווישור, שטרם זומנו נכון למועד פרסום הדוח.

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**ז. עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה עניין אישי בהן****1. הלואות בעליים**

ביום 14 ביוני 2018 העמידו ה"ה אAMIL ויינשל ניצן צער הרים, בעלי השיטה בחברה, הלואת בעליים לטובת החברה בסכומי קרן של 1,160,000 ש"ח (הלואת ויינשל) ו- 290,000 ש"ח (הלואת צער הרים) (להלן בסעיף קטן זה: "הملוים"). הלואות הבעלים כאמור הועמדו לטובת מימון בגיןם של פעילותה העסקית של החברה ואושרו על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 14 ביוני 2018 ו- 29 בדצמבר 2020 בהתאם.

הלואות הבעלים כאמור נשאו ריבית שנתית בשיעור הריבית המינימלית בהתאם לאמור בסעיף (ז') לפקודת מס הכנסת [נוסח חדש], כפי שהתקעכנה מעט לעת. פירעון ההלוואות (קרן וריבית) היה עתיד להתבצע בתשלום אחד בתוספת הפרשי הצמדה במהלך 36 חודשים ממועד העמדת ההלוואות כאמור, לפי שיקול דעתה של החברה, אך ככל מקרה לא יאוחר מיום 30 ביוני 2021 (להלן בסעיף קטן זה: "מועד הפירעון הסופי").

הלואות הבעלים כאמור לא היו מגובות בנסיבות כלשהן והיו צמודות (קרן וריבית, לרבות ריבית פגוריים ככל שתחול) לעליית מדד המחייבים לצרכן. במסגרת הסכמי ההלוואה התחייבה החברה: (1) להמשיך לפועל אך ורק בתחום הפעילות שלה כפי שיקבעו בתקונונה; (2) לא ליצור שעבוד שוטף לטובת צד ג' כלשהו על רכושה (כלו או חלקו) ללא הסכמת המלוים; (3) לא להיות צד לעסקאות כלשהן במניותיה או לחופין לבצע דיספוזיציה במניותיה ללא הסכמת המלוים (להלן בסעיף קטן זה: "התחייבויות הלואה").

הלואות הבעלים כללו תנויות מוקובלות להעמדה לפירעון מיידי בכפוף להתראה בכתב של 14 ימי עסקים מראש: (1) אי פירעון ההלוואות במועד הפירעון הסופי; (2) הפרת אייזו מהתחייבויות הלואה ואי ריפוי ההפרה כאמור; (3) פתיחתם של הליכי פירוק, הקפתת הילכים, כינויים נכיסים וכי"ב ואי ביטולם במשך 90 ימים; (4) התרחשותה של הרעה מהותית בעסק החברה; (5) מכירות רוב נכסיו החברה או שינוי בתחום פעילותה ללא הסכמת המלווה; (6) שינוי שליטה בחברה.

במהלך שנת 2020, נפרע חלק יחסית בסך של 400 אלף ש"ח מהתוקף יתרת קרן הלואות הבעלים (נטו) המהווארות בסעיף קטן זה לעיל וליום 31 בדצמבר 2020, יתרות ההלוואות המשוערכות ממירAMIL ויינשל (באמציאות שי אחזקות וא.ו.ע.ר נדלן בע"מ) ומר ניצן צער הרים Umdu על 903 אלפי ש"ח ו- 226 אלפי ש"ח, בהתאם. ביום 30 ביוני 2021 נפרעו יתרות ההלוואות בתוספת הריבית שנכבה עליהן עד לאותו מועד.

2. המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה והשנייה של החברה

ביום 12 בנובמבר 2017 מכרו בעלי שליטה בחברה,AMIL ויינשל, א.א. שי אחזקות וניצן צער הרים (להלן בסעיף קטן זה: "המווכרים") לחברת זכויותיהם במערכת הביטוחית הראשונה של החברה (להלן בסעיף זה: "המערכת הביטוחית הראשונה").

במסגרת המכירה כאמור, הועברו לחברה באופן בלתי חוזר כל זכויותיהם במערכת הביטוחית הראשונה, ובכלל זה, זכויות לקבלת כספים בגין החזר השקעה, תמלוגים וזכויות לקבל כספים כתוצאה מכירת המערכת הביטוחית הראשונה לצדי ג', בתמורה לסכום של 1,500 אלפי ש"ח, שהוא הסכום בו נרכשו הזכויות במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי המוכרים, מיידי צד ג'.

למועד החתימה על הדוח הכספי לא נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על ידי החברה, והזכויות בה מוסדרות בהסכם גישור מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה עם חברת התוכנה אשר פיתחה את המערכת. ההתקשרות האמורה אושדרה על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2020.

בחודש נובמבר 2017 התקשרו י.דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, והחברה עם בית התכנה היפני NDFS בהסכם אסטרטגי לפיתוח וירושוי של מערכת ליבה ביטוחית (להלן: "מערכת הליבה"). בסיכון לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כمبرחת, העבירה החברה לוישור, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיה לה באותה עת.

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**ז. עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה עניין אישי בהן (המשך)**

במהלך שנת 2020, לקרהת השלמת השלב הראשון של הפרויקט המשותף, עודכן ההסכם ווסף כי NDFS תעבור לחברות הקבוצה (לרובות י.דיגיטל וכל חברה תחתיה) את קוד המקור של כל רכיבי המערכת, ובכלל זה הן את רכיבי הבסיס בתוכנה והן את הפיתוחים והתוספות הייעודים שפותחו בשלב הראשון של הפרויקט. בנוספ, קיבלו י.דיגיטל ווישור זכויות בלתי הדירות ולא הגבלת זמן ברכיבי הבסיס בתוכנה, לשימושם בארץ ובעולם, במסגרת חברות הקבוצה (לרובות י.דיגיטל וכל חברה תחתיה) (להלן: "התיקון להסכם NDFS")

על מנת לרוץ בחברה, שהינה חברת הטכנולוגיות בקבוצה, את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור), בסמוך לאחר החתימה על התקון להסכם NDFS, המחייב י.דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הלביה, וזאת ללא כל תמורה. המהאות הזכויות אושרו בדיקטורין י.דיגיטל ביום 5 באוקטובר 2020 ואושרדה ביום 23 בפברואר 2021 בדיקטורין החברה ובאסיפה הכללית של החברה.

מן כתבי שיפוי פטור וביתוח בוישור לבני השיטה בחברה

לפרטים אודות החלטת החברה בדבר מתן כתבי התהייבות לפטור ולשייפוי לכל חברי דיקטורין החברה ולנושא משרה המשרת בחברה, וביניהם בעלי השיטה בחברה, לרבות אישור החלטות אלו ראו באור 27 ד' לעיל.

אישור הכללת בעלי השיטה בפוליסות הביטוח של ווישור והחברה

לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסות ביטוח דיקטוריון המשרת בחברה, וביניהם נושא משרה אשר תחולנה על כל חברי דיקטורין המשרת בחברה ונושא משרה המשרת בחברה, וביניהם נושא משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ראו באור 27 ד' לעיל.

אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצר ביטוח של הקבוצה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושא משרה וקרובייהם

ביום 31 באוקטובר 2018 אישרו ועדת הביקורת והדיקטורין של החברה הبت עסקת מסגרת לממכר מוצרים של החברה בתנאי פילוט לנושא משרה ולעובד הקבוצה ובכללים בעלי השיטה בחברה ובחברה הבת. העסקה אושרה בדיקטורין ובאסיפה הכללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020 ואושרדה בועדת הביקורת של החברה בת-ב- 27 באוקטובר 2021. העסקה נאמור אושרה, בין היתר, על מנת לאפשר לוישור להבין ולאחר שלשים ובעיות בתהליכי הפעזה של מוצריה. עסקת המסגרת אושרה כך שתאפשר לנושא משרה בקבוצה ולעובד הקבוצה ו/או קרובייהם לרכוש את מוצר הביטוח שמצויה ווישור בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכל הלוקחות, ללא מתן הנחות מיוחדות. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברה (פחות מ-1% מהכנסות החברה לשנת 2021).

מדייניות תגמול

ביום 23 בפברואר 2021, אישרה החברה מדיניות תגמול, אשר תיקונה אישר באסיפה הכללית של החברה ביום 31 במאי 2021. ביום 7 בדצמבר 2021 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה מדיניות תגמול מעודכנת. לוישור קיימת מדיניות תגמול מאושרת בתוקף החל ממועד נובמבר 2019, אשר אושרתה בוישור בחודש נובמבר 2020.

התשרות החברה בעסקת השקעה עם קיסרית אלקטרונית רפואי החזקות (2000) בע"מ

לפרטים אודות התקשרות החברה עם קיסרית אלקטרונית רפואי החזקות (2000) בע"מ להסכם זה, ראו באורים 30(טו) ו-31(ז) להלן.

באור 28: -התקשרות**א. הסכם שכירות- משרדי החברה ומשרדי וישיור**

הקבוצה קשורה בהתחייבות באמצעות החברה בהסכמי שכירות מסחריים ביחס לנדלין בשימושה, המשמש פעילות הקבוצה, אשר כוללים את משרדי החברה ומשרדי וישיור ומספר חניות. שכירות אלו לא ניתנות לביטול מצד המשכיר ובועלות 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 שכירות. חלק מהסכם שכירות העמידה ווישיור סך של 330 אלפי ש"ח כערבות עבור חיובי החברה לטובת המשכיר. הערבות תחול עד תום תקופת ההסכם. העסקה סוגה עסקה שאינה חריגה, במהלך עסקים רגילים בתנאי שוק ואושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישיור ביום 29 ביולי 2018 ו- 31 באוקטובר 2018 בהתאם.

דמי החכירה המינימליים העתידיים להיות משולמים בגין חוזי החכירה התפעולית, שאינם ניתנים לביטול, הינם:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

שכירות משרדים (*)

528	535	שנה ראשונה
3,750	4,386	שנה שנייה עד חמיש שנים
3,381	2,314	שנה ששית ואילך
7,659	7,235	סך הכל שכירות ש"ד

(*) בדבר שינויים בהסכם שכירות במהלך הרביעון הראשון של שנת 2020, ראה אור 17 א' לעיל.

באור 29: התchiebioot תלויות**א. התchiebioot תלויות**

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להערכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניטרים על ידי ווישור למבוטחיה. מרכיבות המוצאים הביטוחיים והרגולציה הרובה של ענף הביטוח בישראל, צפוניים בחובם, בין היתר, פוטנציאלי לטענות עקב פער מידע ופרשנות בין ווישור לבין הצדדים האחרים לחזוי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח. זאת, חלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כיצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשתו מסווג זה כנגד חברות העוסקות בתחום העיסוק של ווישור. מוגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאלי החשיפה של החברה ושל ווישור להפסדים במקורה של קבלת תביעה "ייצוגית" כנגד ווישור. לא ניתן לצפות מראש את סוג הטענות והפרשניות שייעלו בתחום תובענות שונות וחשיפה הנובעת מכך.

כמו כן קיימת חשיפה בשל שניים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיوطות חוזרים שעדיין מתקיים דינוים לביהם וכן ב"עדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקים בעלי השלכות תפניות ומשמעותיות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שМОגותות מעט 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 בוויישור. הכרעות הפיקוח בתלונות אלה, אם וככל שתיתן בהן הכרעה, עלולות להנ廷ן אף כהכרעות רוחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. מطبع הדברים קיים גם סיכון להגשת תובענות "ייצוגית" 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 ווישור וכן כנגד חברות ביטוח נוספת. סכום התביעה הכלול מוערך בכ-30 מיליון ש"ח וחקרה היחסית של ווישור בתביעה הינו כ-7.11 מיליון ש"ח.

בקשת האישור נטען, כי נוכחות מגבלות התנוועה שהוטלו על חלק מאזרחי מדינת ישראל עקב התפרצות נגיף הקורונה פחת הסיכון של חברות הביטוח, ולכן היה עליה להתאים את חוות הביטוח הקיימים בהתאם לנסיבות המשتنנות ולהפחית את דמי הביטוח שגבו מمبرוטחיםם בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש (מקיף וצד ג'). בשל כך נטען כי ווישור התעשירה שלא דין על חשבון מבוטחיה, תוך שהפירה את הוראות סעיפים 16 ו- 20 לחוק חוות הביטוח, התשמ"א- 1981; סיכון והפרה חוות תום לב מכוח דין החוזים; וחבה בגין עוללת הרשלנות ממשמעה בפקודת הנזקין [נוסח חדש]. הקבוצה שבשם עותר המבקש לנהל את התובענה "ייצוגית", כוללת את כל מボוטחיו ווישור בביטוח חובה או בביטוח מקיף או בביטוח צד ג' לרכב, במהלך התקופה החל ממרס 2020 ועד למועד השרות המגבילות הקשורות במגפת הקורונה.

ביום 10 במרץ 2022, לאחר תקופת הדוח, ניתן פסק דין של ביהם"ש המחויז בתל אביב - יפו, מפי כב' השופטת הרכינה רחל ברקאי, אשר אישר את הסתלקות המבוקשים מהבקשת לאישור התובענה כייצוגית כנגד ווישור, ואת דח'ית התובענה ללא צו להוציאות ולא פסיקת ש"ט או גמול למבקרם. בכך הסתיים הליך.

ג. לעניין הודעה מרשותי מע"מ שנתקבלה לאחר תאריך הדוחות הכספיים, בדבר כוונה להוציא להחברה שומה בסך של כ-4 מיליון ש"ח, ראה באור 31 יא' להלן.

באור 30: אירועים מהותיים בשנת הדוח

א. ביום 6 בינוואר 2021 התקשרה החברה עם שני יועצים חיצוניים בהסכם למתן שירותים "יעוץ אסטרטגי" בקשר עם פיתוח עסקיה בחו"ל. במסגרת ההסכם כאמור מעמידים היועצים שירותים שונים לחברת ובכלל זה שירותים "יעוץ, ניהול משא ומתן, יצירת הזדמנויות לשיתופי פעולה אסטרטגיים, בדגש על תחום הפצה של מוצר ביטוח, סיוע באישר תפקידי מפתח בחברות הקבוצה וסייע בתנהלות מול גורמים רגולטוריים (להלן בסעיף זה: "ההסכם"). תקופת ההסכם נקבעה לחמש שנים. בתמורה לשירותים כאמור, זכאי כל אחד מהיועצים לאופציה לרכישת עד 1,289,600 מניות של החברה, המהוות כ-2.34% מההון המונפק והנפרע של החברה עבור למועד ההנפקה על-פי התskill שפורסמה החברה בחודש פברואר 2021 וכ-1.85% בהנחה דילול מלא לאחר השלמת ההנפקה על-פי התskill שפורסמה החברה בחודש פברואר 2021 (להלן: "אופציות היועצים"). אופציות היועצים ניתנות למימוש בלבד מלואן או בחלוקת, בזמןן (במחair מימוש של 13.25 ש"ח לMINA (לאחר ביצוע הליך פיצול ההון כמפורט בסעיף 'להלן)) או באמצעות מגנון cashless, כמפורט בהסכם, עד לתום שנתיים ממועד הבשלתן. אופציות היועצים יישלו בחמש Minutes, כאשר כל מנת תבשיל בחולף שנה קלנדרית ממועד התקשרות, בכפוף לתנאי ההסכם. היה ועד למועד הבשלת המנה הראשונה של אופציות היועצים החברה לא התקשרה, כתוצאה משירותי היועצים, עם שותף אסטרטגי הצפוי לתרום תרומה משמעותית להפצת מוצר הביטוח של החברה באלה"ב (להלן: "התנאי להבשלה"), מועד הבשלת המנה הראשונה יזחה לתאריך שיחול בחולף 18 חודשים ממועד החתימה על ההסכם (יתר מועד הבשלה יותרו ללא שינוי).

היה וה坦אי להבשלה לא יתקיים עד למועד הבשלת המעודכן, לחברה תקים הזכות לבטל את ההסכם ואופציות לא יישלו. בהתאם להסכם עם התורחותו של אירוע שינוי שליטה, יוקדם מועד הבשלת האופציות שיחול לאחר שיישלם אירוע שינוי השליטה, ממועד שלפני אירוע שינוי השליטה, כאשר יתר מועד הבשלה יותרו ללא שינוי. אופציות היועצים הן אישיות ואין ניתנות להעbara, למעט בירושה.

ב. בהמשך לייסוד שתי חברות באלה"ב בחודש אוקטובר 2020 לצורך הרחבות הפעילות של הקבוצה בחו"ל, חברת בת WeSure USA Holdings Ltd וחברה נסדה WeSure Digital Insurance Services Inc, התקשרה האחורה בתקופה הדוח עם מספר ספקים מקומיים ונוחני שירותים בחו"ל, לתחילת הקמת תשתית הפעילות. במהלך תקופת הדוח נרשםו הוצאות של בסך של כ- 2.2 מיליון ש"ח בחברות הנ"ל. בשלב זה, תוכאות הפעילות של חברות אלה אין מהותיות, והן נכללו לראשונה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים בגין של החברה ליום 31 במרץ 2021.

ג. ביום 17 בפברואר 2021 נחתם הסכם להשקעה בחברה על ידי משקיע פרטי בהיקף של 3.75 מיליון ש"ח כנגד הקצאת 643,200 מניות רגילות בננות 0.0025 ש"ח של החברה (אחרי פיצול ההון).

ד. ביום 23 בפברואר 2021 אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר ניצן צעיר הרם, בעל שליטה בחברה, שמונה לכהונה החל מיום 29 בדצמבר 2020, במקביל לכהונתו כמנכ"ל ויו"ר ביטוח כמתואר בהרבה באור 27(2) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2020.

ה. ביום 23 בפברואר 2021 אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר אAMIL ויינשל, בעל שליטה בחברה, כדירקטור בחברה. מר ויינשל זכאי לקבלת גמול דירקטוריום, בהתאם תנאים של יתר חברי הדירקטוריון (למעט יו"ר הדירקטוריון). כמו כן אושר כי החל מחודש מאי 2021 יכהן בעל השליטה כיו"ר דירקטוריון בחברות המוחזקות באלה"ב בתמורה לדמי ניהול חדשניים בסך של 10,000 דולר אמרה"ב, כמתואר בהרבה באור 27 ו'(1) לעיל.

ו. בחודש פברואר 2021 התקיימה אסיפה כללית של החברה, במסגרת הוחלת, בין היתר, למנות את פרופ' דן עמירם, לדירקטור בחברה כבעל מומחיות חשובנית ופיננסית.

באור 30: אירועים מהותיים בשנת הדוח

ז. בחודש מרץ 2021, נרשם למסחר מנויותה של החברה בבורסה והיא הפכה לחברת ציבורית. המניות שהוצעו על פי תשליך, הוצעו למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתיקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות ההצעה"), בדרך של הצעה לא אחת, בהתאם להוראות תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, וכן בדרך של הצעה אחת לציבור, בהתאם לתקנה 11(א)(ב) לתקנות ההצעה. החברה נענתה סה"כ להזמנות לרכישת 145,798 יחידות (כל יחידה כוללת 100 מנויות רגילה של החברה, במחיר 5.83 ש"ח למיניה), וזאת בתמורה מיידית (ברוטו) בסך כולל של כ-85 מיליון ש"ח.

ח. עבור לישום מנויות החברה למסחר בבורסה, החברה ביצעה הליך של פיצול מנויותה, במסגרתו פוצלה כל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח ל-400 מנויות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("פיצול ההון").

ט. ביום 31 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה, תכנית מסורת, המאפשרת הקצתת סוג מסוית ואופציונות של החברה, לעובדים, דירקטוריים, נושאי משרה ווועצים של החברה ("הניסיומים"). התכנית שאומצה הינה תכנית המיעודת לניצעים בכל חברות הקבוצה, וזאת כדי ליצור תמרץ להון האנושי בקבוצה, ולשתפים בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה.

תקופה של התכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוץה על ידי דירקטוריון החברה. בכפוף לאישורה כדין, התוכנית תאפשר הקצתת מנויות רגילות, מנויות חסומות, ייחידות מניה חסומות ו/או אופציונות הנינתנות למימוש למנויות רגילות לניצעים, בין היתר, על פי הוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסת (נוסח חדש), התשכ"א-1961 ("סעיף 102", ו-"הפקודה", בהתאם), וכן על פי הוראות סעיף 3(ט) לפקודת, כל זאת בהתאם לזכאות לקבלת מנויות או אופציונות ולעמידה בתנאים על פי סעיפי הפקודה האמורים. האופציונות והמנויות שיוענקו על פי התוכנית, במסגרת סעיף 102, ניתנות להענקה במסלול הכנסתה עבודה או במסלול רווח הון. התוכנית תנוהל על-ידי דירקטוריון החברה או על-ידי ועדת שהוועדה לכך על ידי הדירקטוריון החברה, אך הענקות מכוחה לניצעים של ווישור תהינה כפופות גם לאישור מוסדות הרלוונטיים של חברת הבת. כמו כן, אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור ביטוח את אי.בי.אי. תגמול הוני ונאמנויות 2004 בעמ" ("הأمان") כנאמן התוכנית. כל הקצתת ניירות ערך של הקבוצה תהיה בהתאם לכל דין ותיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שייהו במועד הקצתה.

י. ביום 31 במרץ העבירה החברה לוישור ביטוח סך של 5 מיליון ש"ח כמזומנים כנגד הקצתת מנויות ווישור ביטוח לחברה. כמו כן, ביום 30 באוגוסט 2021, החברה העבירה לחברה הבת 2.8 מיליון ש"ח נוספים, כנגד הנפקת 3 מנויות של ווישור ביטוח. כמו כן, ב-30 בדצמבר 2021, העבירה החברה לוישור ביטוח סך של 10 מיליון ש"ח כנגד הנפקת 10 מנויות של ווישור ביטוח לחברה.

יא. ביום 31 במאי 2021 החליטה האסיפה הכלכלית המיזוחדת של החברה, בין היתר, לאשר את מינויה של ג'רמי קיבוביץ כديرקטוריית חיצונית ראשונה בעלת מומחיות שבחונאית ופיננסית בחברה וכן את מינויו של מר גיל דודקביץ כديرקטור חיצוני ראשון בעל מומחיות מקצועית.

יב. בחודש יוני 2021 החברה הנכדה WeSure Digital Insurance services, Inc ("החברה המוחזקת") קיבלה מאג' הבנקאות והביטוח של מדינת ניו ג'רזי (New Jersey) בארה"ב, רישיון MGA/Insurance Producer כהגדרכתו בפרק א' בדוח התקופתי, בכל ענפי הביטוח הכללי (פרט ועסקי). ניו ג'רזי הינה מדינת התושבות (Resident State) של החברה המוחזקת, לצורך פעילותה הביטוחית. מאז קיבלה החברה המוחזקת רישיונות במדינות נוספות נוספות בארה"ב. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה המוחזקת רישיונות בשבע מדינות כדלהלן: ניו ג'רזי (New Jersey); אילינוי (Illinois); פנסילבניה (Pennsylvania); קולורדו (Colorado); טקסס (Texas); אוהיו (Ohio); ו- מסצ'וסטס (Massachusetts). החברה המוחזקת פועלת לקלות רישיונות דומים במדינות נוספות בארה"ב בהן היא מתכוננת לפעול בשנים הקרובות.

באור 30: אירועים מהותיים בשנת הדוח

ג. בהתאם להסכם למתן שירותים י"ר דירקטוריון בין החברה לבין מר יוחנן דנינו, במהלך חודש יוני 2021 דיווחה החברה על הצעה פרטית מהותית להקצת נ"ע של החברה, שהעניקה לי"ר הדירקטוריון. ניירות הערך שהוצעו לי"ר הדירקטוריון (426,800) מנויות רגילות, 1,003,200 אופציות לרכישת מנויות - 160,000 יחידות מניה חמוסות (RSU), הוקצו תחת "תכנית להקצת מנויות ואופציות – 2021" שאומצה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 31 במרץ 2021, ורישוםם למסחר היה כפוף, בין היתר, לאישור הבורסה (ניתן ביום 1 ביולי 2021). פרטים רואו באור 12 ובאור 27(3) לעיל.

יד. התקשרות החברה בהסכם לרכישת מנויות השליטה באילון אחזקות בע"מ

ביום 25 ביוני 2021 ("מועד החתימה") חתמה החברה על הסכם לרכישת 9,180,291 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של אילון אחזקות בע"מ ("איילון"), המהוות 50.445% מהונת המונפק של אילון ("המניות הנמכרות"), מיידי מנהל העזובן לאחזקה המנוח מר לוי יצחק רחמנין ז"ל ("מנהל העזובן"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלימים כמפורט להלן ("העסקה" ו- "החוזה"). 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"). נכוון למועד הדוח, החברה בוחנת את חלופות המימון המיטביות העומדות לרשותה לצורך מימון העסקה.

השלמת העסקה וביצועה מותנים בהתקיימות כל התנאים המתלימים המפורטים להלן עד ליום 1 במאי 2022 ("המועד האחרון"):

1. אישור דירקטוריון החברה אשר יתקבל תוך 7 ימי עסקים ממועד החתימה. (אישור דירקטוריון החברה לביצוע העסקה התקבל ביום 4 ביולי 2021).

2. קבלת אישור בית המשפט לענייני משפחה בתל-אביב לעסקה (אישור בית המשפט התקבל ביום 4 באוגוסט 2021).

3. קבלת אישור הממונה על התחרות (אישור הממונה על התחרות התקבל ביום 19 באוגוסט 2021).

4. קבלת אישור הממונה על שוק ההון (ראו הרחבה להלן).

בהסכם נקבע כי הוא יהיה ניתן לביטול על ידי הצדדים לו בהסכמה או במקרה שמועד ההשלמה לאתרחש עד המועד האחרון או אם הוצאו צו סופי על ידי רשות שיפוטית או רשות ממשלתית (שאינה רשות שוק ההון) שכתוכאה ממנה נמנעת השלמת העסקה ("צו סופי") או אם מי מבין הממונה על התחרות או הממונה על שוק ההון הודיע כי לא ינתן האישור המבוקש. במקרה של ביטול העסקה או אי השלמה מכל סיבה שהיא (למעט במקרים של הוצאה צו סופי או אם לא התקבל אישור דירקטוריון החברה לעסקה או אם לא התקבל אישור בית המשפט או ככל שייקבע כי החברה ביטהלה כדי את העסקה בשל הפרה יסודית מצד מנהל העזובן), למעט אי קבלת אישור הממונה על שוק ההון,ਐ' תשלום החברה למנהל העזובן סך כולל של 16,000,000 ש"ח כפיצויי מוסכם ללא הוכחת נזק ("דמי ביטול"), וזאת מתוך כספי המקדמה בסך 16,000,000 ש"ח ששילמה החברה. במקרה של ביטול העסקה זה או אי השלמה מכל סיבה בשל אי קבלת אישור הממונה על שוק ההון, יעדדו דמי הביטול על סך של 10,000,000 ש"ח. דמי הביטול יהיו סעד יחיד.

ביום 21 ביולי 2021 הודיעו מנהל העזובן לחברה, בהתאם לזכותו בהסכם, כי כל המניות הנוספות כהגדותן בהסכם, ימכרו לחברה, בסכום נוסף 118,171,804 ש"ח, כך שסך הכל, כולל והעסקה תושלם (בהתחלת ויתקיימו כל התנאים המתלימים המפורטים בהסכם), החברה צפואה לרכוש 12,240,389 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של אילון, המהוות כ-67.24% ממניות אילון המונפקות, במחיר כולל של 472,687,102 ש"ח.

לאחר תאריך הדוח, ביום 17 במרץ 2022, חתמו החברה ומנהל העזובן על תוספת להסכם. פרטים נוספים רואו "אירועים לאחר תקופת הדוח" להלן.

באור 30: אירועים מוחשיים בשנת הדוח

טו. התקשות החברה בעסקת השקעה עם קיסריה אלקטرونיקה רפואיית החזקות (2000) בע"מ -

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם חברת פרטיט בשם קיסריה אלקטرونיקה רפואיית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהסכם שלפיו, בכפוף להתקיימות התנאים המתלימים שנקבעו בהסכם, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מנויות איילון על ידי החברה, קיסריה תרכוש מהחברה 4,661,160 מנויות מתוק מנויות איילון, וכן תשקיע בחברה סך של 90,000,004.5 ש"ח, בתמורה להקצאה פרטיט לרוכשת של 14,285,715 מנויות רגילות של החברה. בהתאם לתנאי הסכם קיסריה, קיסריה הייתה רשאית להודיע לחברה עד ליום 31 בדצמבר 2021, כי היא מעוניינת להקטין פרו-ראטה את כמות המניות הנמכרות והמקচות שהיא רוכשת, באופן שייעור, ובלבד שההשקעתה לא תפחית מ- 67% מהתחייבותה על פי הסכם קיסריה, אך היא יותר על זכותה זו. העסקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 7 בדצמבר 2021, ברוב קולות מקרב המיעוט. לפירוט אודות התוספת להסכם שנחתמה לאחר תאריך הדוח, ביום 17 במרץ 2022, ראו "אירועים לאחר תקופת הדוח" להלן.

טז. כפועל יוצא מהסכם איילון ומהסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 בעלי השליטה בחברה, אAMIL ווינשֶל וניצן צעריר הרם, ובעלי השכלה בחברת קיסריה, צבי וענна ברק, הגיעו לרשوت שוק ההון בקשה לעדכון היתרי שליטה בוישור (על מנת להוציא את משפחת ברק להיתר הקאים) ובקשה לקבלת היתרי שליטה באילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "איילון ביטוח"). יצוין כי לאור חתימת החברה על תיקונים/תוספות להסכם לרכישת מניות השכלה באילון והסכם קיסריה, המתוארים להלן, בעלי השכלה בחברה ובעלי השכלה בחברת קיסריה הגיעו בקשה מעודכנות לרגולטורים הנדרשים, לרבות רשות שוק ההון, לפי העניין והចורך.

יז. במהלך חודש דצמבר 2021 פנה סגל רשות ניירות ערך לחברת ובקש את התיקוסותה להשלכות פרק ג' "הגבלת השכלה בחברות במבנה פירמידלי" לחוק לקיים התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד- 2013 (להלן: "חוק הריכוזיות") על התכונות העסקה לרכישת גרעין השכלה במנויות איילון על ידי החברה, ככל שתתקבל השכלה על ידי רשות שוק ההון. סgal רשות ניירות ערך ביקש מהחברה להסביר מדוע לעמדתה, השלמת העסקה (כל ותוישם), לא תביא להפרת סעיף 21 לחוק הריכוזיות, לפיו לא תשולות החברה שכבה שנייה בחברת שכבה אחרת. החברה התיחסה לפניה רשות ניירות ערך והבהירה כי השכלה העסקה וביצועה מותנים בהתקיימות של תנאים מתיים, המפורטים בהסכם, וזאת עד ליום 1 במאי 2022 (התאריך כפי שהוא בהסכם המקורי, לעניין תאריך מעודכן ראה להלן). כמו כן, הבהיר החברה כי במקביל לקידום הטיפול בתנאים המתיים של העסקה, הצדדים בוחנים את השכלה העסקה גם בהקשר לחוק הריכוזיות, וככל שנדרש, מגבשים את החלופות השונות שעומדות בפניהם בעניין, בין היתר, אפשרות לשינוי סטטוס של חברות שכבה לחברה שאינה חברת שכבה בקבוצה, הכל בכפוף ליכולת הפעולה של הצדדים בנסיבות העניין. בנוסף, ציינה החברה כי היא בוחנת את דרכי השכלה מימון העסקה אשר מטיבן עשויה להשליק גם הן על מבנה החזקות והבהירה שככל עוד לא הושלמה העסקה, הרי שסימלא לא ניתן לטעון להפרה של חוק הריכוזיות.

יח. ביום 2 באוגוסט 2021, החברה וחברת הבת התקשרו להסכם למינויו של ר' ר' וע'ד זיו כהן, לכahn כמנהל החטיבה הפיננסית וממנה למנכ"ל בחברה ובחברת הבת. תנאי הכהונה של מר כהן אושרו על-ידי ועדת הביקורת/התגמול והדיקטוריון של ווישור ביום 12 באוגוסט 2021 ועל-ידי ועדת הביקורת/התגמול והדיקטוריון של החברה ביום 27 בדצמבר 2021. המינוי בחברה הבת קיבל את אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 18 באוגוסט 2021, ונכנס לתוקף החל מאוקטובר 2021.

יט. ביום 9 בדצמבר 2021, החברה ווישור התקשרו עם מר עמיר נורייל, למינויו כמנהל מערכות מידע בחברה ווישור, החל מינואר 2022, בכפוף לאישור מוסדות החברה ווישור לתנאי הכהונה והעסקה, וכפוף לאישור הממונה על שוק ההון למינוי. תנאי הכהונה של מר נורייל אושרו על ידי ועדת הביקורת/התגמול והדיקטוריון של ווישור ביום 21 בדצמבר 2021 וכן על ידי ועדת הביקורת/התגמול והדיקטוריון של החברה ביום 27 בדצמבר 2021. אישור הממונה למינוי התקבל ביום 7 בפברואר 2022.

כ. ביום 16 באוגוסט 2021, הקימה החברה בעלות מלאה שנקום מושבה הינו בונגלו שבהודו, WESURE Insurtech Services (India) Private Limited (להלן: "Wesure"), שתחווה מרכז פיתוח טכנולוגי בקבוצה ("וישור הודו"). חברת פיתוח זו מספקת שירותים תכנית ופיתוח טכנולוגיות לחברות הקבוצה, ובין היתר נותנת שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהם משתמשת החברה וחברות המוחזקות שלה, לאחר סיום השלב הראשון של הפרויקט מול NDFS.

וישור גלובלטק בע"מ

באור 30: - אירועים מהותיים בשנת הדוח (המשך)

וישור הודה גייסה את העובדים הרלוונטיים בתחום התמחות טכנולוגים שונים והחלה לחת שירותי פיתוח לחברה. עד כה הושקעו בוישור הודה סכומים שאינם מהותיים.

כא. ביום 4 באוקטובר 2021, קיבל וישור ביטוח הודה 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 ביצרנים בהם זכתה וישור והמפורטים בהודעת הזכות בسنة קודמת, מספר המבוטחים ביצרנים בהם זכתה וישור והיקף מבוטחים בהודעת הזכיה, מוערך בביטוי מקיף ורכב חובה בכ- 23,700 מבוטחים, ובביטוי ח'ג' ורכב חובה בכ- 3,300 מבוטחים. עם זאת, צוין בהודעת הזכיה כי עורך המכרז אינו מחייב להיקף מבוטחים או היקף כספי כלשהו. וישור ביטוח פעללה ברבעון האחרון של השנה לצירוף המבוטחים בהם זכתה. בשלב זה וישור ביטוח אינה יודעת להערך מה תהיה ההשפעה הכוללת של הזכיה על תוצאותיה הכספיות. ביטוח הרכב לעובדי המדינה נכנסו לתוקף החל מחודש ינואר 2022.

כב. לאחר סיום השלב הראשון של פרויקט פיתוח מערכת הלביה מול בית התכנה NDFS בחודש ספטמבר 2021, נוכחה שינוים ותמורה שחלו בזכותם בקשר למערכת זו במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה, וישור ביטוח ויו. דיגיטלי, גיבשו מסמך הבהיר, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הלביה (כלל ויישן), נכון למועד זה, ואשר אלו עיקרי: בידי וישור ביטוח זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הלביה, לצורך פעילותה כمبرחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מהחברה בשנת 2018. כמו כן, ברשות וישור ביטוח עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופתרונות עצמאיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן ולא מחייבות בתשלום רישיון שניתי. ככל ווישור ביטוח תבקש שירותי תחזקה / או פיתוח תכנה עתידיים מהחברה (לרבות באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) בגין המערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם "יעודי מול החברה. בידי החברה מרכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עברו לכל חברה בקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה- IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם NDFS, אך לפחות זכויות וישור ביטוח במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברה בקבוצה (למעט וישור ביטוח), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם "יעודי מול החברה. לו. דיגיטלי אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאה הזכויות והחובות שבייעה כלפי החברה בחודש אוקטובר 2020.

כג. התקשרות של וישור ביטוח עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתוב התchieיבות נדחה – בחודש דצמבר 2021 התקשרה וישור ביטוח עם תאגיד בנקאי בכתב התchieיבות נוסף להעמדת חוב נדחה בסך של 10 מיליון ש"ח, בהתאם להחלטת דירקטוריון וישור ביטוח ודירקטוריון החברה, לאישור גiros הון רובד 2.

באור 31: אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

א. במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של החברה הבת לשנים הקרובות (מינואר 2022), החברה הבת חתמה על הסכמי ביטוח משנה מר' רב שנתיים עם חברת Re Munic (מיונייך ר'), מבטה המשנה המוביל (Leader) בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכם החדש של מיונייך ר' בפאנל ביטוח המשנה של החברה גם New Re Capital Partners, שבחם לquo' חיל' המוביל. כמו כן, הוסכם על תשולם מוקדמת בסך 22.5 מיליון ש"ח על החברה בענפי הרכב חובה ורכוש גדול. כמו כן, הוסכם על תשולם מוקדמת בסך 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסים מסווג Share Quata מול מיונייך ר', נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחום רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקף הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאם. עם זאת, סיום כהונתם של שני בעלי השיטה,AMIL וינשל וניצן צערר הרים, כנושא משורה בחברה הבת יאפשרו למינוייך ר' (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו.

ב. ביום 28 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר אורן ארדה כדרקטור של החברה ובעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

ג. בהמשך לאמור בקשר לתכנית המՏגרת להענקה כאמור באור 030 לעיל, ביום 23 בינואר 2022 אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן של אופציות (לא صالحות) הנינתנות למימוש למניות החברה, ל-30 עובדים וכןאי משרה בוישור, מתוכם 4 מכהנים גם כמושאי משרה בחברה. ביום 25 בינואר 2022 אישר דירקטוריון החברה הבת את הקצאת האופציות כאמור. במסגרת הצעה הפרטיה, החברה תקצת לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא صالحות), במסלול רוחה הון תחת סעיף 102 לפיקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו, המהוות 6.38% מהן המניות של החברה בדילול מלא, בהנחה של מימוש כל האופציות למניות. מגנון המימוש הינו נטו; ככלומר, במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת מימוש האופציות (cash less). כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד הקצאה (בכפוף לתקופות הבשלה ולתנאים כפי שפורטו בדוח הצעה שפרשמה החברה ביום 30 בינואר 2022), למניה אחת של החברה, במחיר ממושך של 6.3 ש"ח לכל אופציה.

ד. רכישת פוליסת דירקטורים וכןאי משרה חדשה לאחר תקופת הדוח – פרטיים ראו באור 27 (ד) לעיל.

בהמשך לאמור לעניין התקשרות החברה בהסכם לרכישת גרעין השיטה באילון כמפורט באור 30 יד לעיל, ביום 1 במרץ 2022 פרסמה החברה דיווח מיידי בו ציינה כי דירקטוריון אילון חברה לביטוח בע"מ ("אילון ביטוח") פנה אל החברה ימים ספורים קודם לכך, ועודכן כי לצורך בחינה של מיזוג אילון ביטוח אל אילון אחזקות ("המיזוג"), המובאות לפתחם של ארגונים בינלאומיים באילון ביטוח, הוא מבקש את התיעיסות החברה לשני נושאים :

האחד, כיצד בכוונות בעלי השיטה והחברה לפעול בהקשר לשיליטה בשתי חברות ביטוח לאחר השלמת העסקה. השני, עדמתה החברה בקשר לאופן הסדרת הלואות הבעלים, שקיים לאילון אחזקות בסך של 55 מיליון ש"ח (כמפורט בדוחות התקופתיים של אילון) ("הלואות הבעלים"), לאחר השלמת המיזוג שעל הפרק, אם וכאשר העסקה, לרכישת גרעין השיטה בקבוצת אילון תושלם.

החברה העבירה התיעיסותה לשאלות שהופנו אליה כאמור לעיל בשני מכתבים, אשר העתקים צורף לדיווח המיידי האמור. כמו כן, ביום 28 בפברואר 2022 אישר דירקטוריון החברה את הסדר תיחום הפעולות ואת התיעיסות החברה להלוואת הבעלים, בהתאם לאמור במכתבים.

לענין הסדר הפעולות, כפי שמפורט בדיוח המידי, לאחר השלמת העסקה, וכל עוד אילון ביטוח ווישור ביטוח אין מוחזקות על ידי אותם בעלי מנויות, בכוונות בעלי השיטה והחברה לנוקט בצדדים הבאים, בהקשר לשיליטה בשתי חברות ביטוח (לצד מקומות הסינרגיות בין החברות לצורך השаяת הערך של שתי חברות הביטוח):

- דירקטוריון שמכהן בוישור ביטוח לא יכהן באילון ביטוח.

- אילון ביטוח תקבל זכות סיירוב לכל הזדמנויות עסקית חדשה (שאינה חלק מהליך מכרז או תחרותי) הקשורה לפועלות ביטוח באמצעות סוכנים בתחום הביטוח הכללי לרבות רכישת תיקי סוכנים, אשר עשוי להעניקו את שתי חברות, שהגיעה ישירות לבעלי השיטה, בכובעם כבעלי שליטה, וכן זכות סיירוב בכל הזדמנויות עסקית באמצעות סוכנים בתחום הביטוח הבלתי הבריאות (למעט נסיעות לחו"ל שאילון ביטוח אינה פעילה בו) בתחום ביטוחם.

- הנהלות חברות הביטוח והדיקטוריונים שלהם ישמרו על מידור בין החברות בכל עניין שיש בו ניגוד עניינים ואשר אין בו ערך סינרגטי אשר יכול להטיב עם שתי חברות. למען הסדר ספק, אין כאמור כדי לפגוע בהליך הדיוח הכספי או דיווח אחר שהחברה נדרשת לדוח.

באור 31: אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

למייטן ידיעת החברה, נכון למועד הדוח אישרו הדירקטוריונים של איילון ביטוח ואיילון אחזקות את הסכם המיזוג בין החברות, ואיילון אחזקות זינה אסיפה כללית לאישור המיזוג ברוב מkrב המיעוט, כמפורט בדוח זימון אסיפה כללית מיוחדת שפורסמת על ידי איילון אחזקות ביום 3 במרץ 2022.

ובהර כי ככל שהמיזוג אישר (כפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ואישורי הרשות הרכוננטית למיזוג), השלמת המיזוג תהווה "קיפול שכבה", אשר תסדיר את סוגית חוק הריביזיות בקשר עם ביצוע עסקת רכישת השיטה, כפי שהוזגה בדוחה המידי של החברה מיום 12 בדצמבר 2021, והכל בכפוף להתקיימות התנאים המתלים לעסקה.

במשך לאמור לעיל לעניין התקשרות החברה בהסכם לרכישת גרעין השליטה באילון אחזקות בע"מ כמפורט באור 30 יד לעיל, ביום 17 במרץ 2022 החברה התקשרה עם הנהל העזובן בתוספת להסכם רכישת השיטה באילון ("התוספת להסכם איילון"). עיקרי התוספת להסכם איילון הינם:

- עדכון המועד האחרון (כהגדתו בהסכם) להשלמת התנאים המתלים עד ליום 10 במאי 2022.

- קביעת מועד ההשלמה (כהגדתו בהסכם) ליום 30 ביוני 2022, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים עד למועד האחרון.

- התמורה שתשלם החברה בגין כל אחת ממניות איילון ועדכנה לסך של 37.8000325 ש"ח למניה ובמצטבר בגין כל מניות איילון סך של 462,687,102 ש"ח ("תמורת מניות איילון").

- החברה תחבירה למרב המאמצים שאילון תשלם לעובדים בקבוצת איילון מענקים בסך מצטבר של 20 מיליון ש"ח.

- תנאי תשלום התמורה – תוך 7 ימים ממועד התקיימות התנאים המתלים, החברה תשלם מוקדמה נוספת (בנוסף למקדמה בסך של 16 מיליון ש"ח ששילמה החברה ביולי 2021) על חשבון תמורת מניות איילון בסך של 34 מיליון ש"ח, כך שסך המקדמה יעמוד על 50 מיליון ש"ח. יתרת תמורות מניות איילון בסך של 102,357,687 ש"ח (תמורת מניות איילון בניכוי המקדמה ובנכויו הלואת המוכר, כמפורט להלן) תשולם במועד ההשלמה.

- העמדת הלואת מוכר - בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, במועד ההשלמה תועמד לחברה הלואת מוכר על-ידי אחד או יותר מהתאגידים הפרטיים ו/או היורשים (כהגדתם בהסכם איילון) בסך של 55,000,000 ש"ח ("הלואת המוכר"), שתשתמש מיד ובד בבד עם העמדתה אך ורק לתשלום חלק מתמורת מניות איילון. הלואת המוכר (קרן והפרשי הצמדה) תיפרע על-ידי החברה ב-5 תשלומים שנתיים שווים צמודים למדד המחייבים לצרכן, ביום 1 בספטמבר בכל אחת מהשנתיים 2023 עד 2027 (כולל).

- המחאת הלואת בעליים - במועד ההשלמה לוי יצחק ורומני השקעות בע"מ ("רומני השקעות") תמחה לחברה את מלאו זכויותה בהלוואת בעליים, וזאת כנגד תשלום של החברה של סך השווה ליתרת הלואת בעליים (קרן) כפי שתהיה במועד ההשלמה ("התמורה בגין הלואת בעליים"). החל ממועד ההשלמה, התמורה בגין הלואת בעליים, שהומחתה לחברה, תמומן באמצעות הלואה, שתועמד על-ידי רומני השקעות לטובה החברה, ותישא ריבית שנתית בשיעור פרימס ותיפרע ב-5 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 בספטמבר בכל אחת מהשנתיים 2023 עד 2027 (כולל).

- ביטול ההסכם – סעיפי הביטול בהסכם ועדכון המועדים המפורטים לעיל וכן בהתאם לתשלום המקדמה הנוספת, והכל כמפורט בתוספת להסכם איילון. החל ממועד התקיימות כל התנאים המתלים, במקורה של ביטול ההסכם ו/או אי השלמתו מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות של הוצאה צו סופי או אם לא התקבל אישור דירקטוריון החברה להתקשרות או אם לא התקבל אישור בית המשפט לענייני משפחחה בתל אביב או בנסיבות שייקבע כי החברה ביטהה כדי את ההסכם בשל הפרה יסודית מצד הנהל העיזובן), אזי דמי הביטול, כהגדרתם בהסכם איילון, יעדמו על סך של 30 מיליון ש"ח כפיצו מוסכם ללא הוכחת נזק, חלף דמי ביטול בסך של 16 מיליון ש"ח. מבלי לגרוע מכל טענה ו/או תביעה ו/או סעיף שיעמוד לזכות מי מהצדדים על-פי ההסכם ו/או הדיון, במקורה של ביטול ההסכם ו/או אי השלמתו מכל סיבה שהיא, הנהל העיזובן ישיב לחברת סך של 20,000,000 ש"ח (המקדמה בניכוי דמי הביטול) תוך לא יותר מ-90 ימים מהביטול.
- כמו כן, הוסכם כי קיסריה תחתום על ערבות לטובות החברה בקשר להמחאת הלואת הבעלים לחברת ובקשר להעמדת הלואת המוכר לחברת. לצורך קיום מחויבותה זו, עדכון הסכם ההשכעה של קיסריה בשינויים המתחייבים (ראו להלן).
- ההתקשרות בתוספת להסכם איילון אושירה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 במרץ 2022.

באור 31: אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח (המשך)

ז. בהמשך לאמור לעניין התקשרות החברה בהסכם קיסריה כמפורט בבא/or 30 טו לעיל, ביום 17 במרץ 2022 חתמו החברה וקיסריה על תיקון להסכם קיסריה ("תיקון להסכם קיסריה"). עיקרי התיקון להסכם קיסריה הינם:

- קיסריה תשקיע בחברה (ובה בלבד) סך כולל של 270,000,000 ש"ח, בתמורה להקצתה פרטית של 42,857,143 מנויות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("המניות המוקצחות"), בשווי של 6.3 ש"ח למניה;
- תנאי ומועד תשלום תמורת המניות המוקצחות עודכנו, כך שבז' בבד עם תשלום המקדמה הנוספת למנהל העיזובן ובכפוף להתקיימות התנאים המתלימים בהסכם קיסריה (למעט השלמת עסקת איילון), יוכזו לקיסריה 15,873,022 מנויות רגילות של החברה תמורת תשלום של 100,000,035 ש"ח. יתרת 26,984,121 המניות הרגילות של החברה ("יתרת המניות") תוקצה לקיסריה תמורת תשלום סך של 169,999,965 ש"ח, שיישולם לחברה במועד ההשלמה (כהגדירתו בתוספת להסכם איילון), בכפוף להשלמת עסקת איילון. ככל וርיכשת איילון לא תושלם עד למועד ההשלמה, קיסריה תוכל לבצע אם לרכוש את יתרת המניות או לא. התנאים המתלימים:
- אישור ועדת ביקורת, דירקטוריון ואסיפה כללית של החברה.
- השלמת עסקת איילון במלואה.
- אישור הממונה על התחרותות (מיוזג).
- אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (דהיינו, היתר שליטה לרוכשת ביחד עם בעלי השיטה הנוכחיים בוישור ובאיילון ביטוח).
- אישור הבורסה לנירות ערך בתל-אביב בע"מ לרישום למסחר של המניות המוקצחות.

גב התקון להסכם קיסריה, תוקנו הסכמי הצבעה שבין הצדדים בחיס לחברה ולאיילון, בהתאם לעדכוני הרלוונטיים הנובעים מהתיקון להסכם, לרבות בקשר לזכויות למינוי דירקטוריים ואופן הצבעות באסיפות כלליות.

בנוסף, ניתנהUrבות של קיסריה לטובת החברה, בקשר להלוואות שיועמדו לה מאת המוכרים, כמפורט לעיל וכמפורט בתוספת להסכם איילון. החברה התחייבה כלפי קיסריה כי במידה וקיסריה תפሩ את חובה של החברה בשל חילוט הערכות, כולה או חלקה, קיסריה תהיה זכאית, בסעיף יחיד, למנויות בחברה ו/או למנויות איילון המוחזקות על ידי החברה (לפי שיקול דעתה המלא של קיסריה) בשווי הסכום שחולט מתוך הערכות, כאמור בתיקון להסכם קיסריה.

התקשרות בתיקון להסכם קיסריה אישורה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 21 במרץ 2022 וגם היא טועונה אישור ברוב מיוחד של האסיפה הכללית של החברה, כעסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלבעל השיטה יש בה עניין אישי, לרבות הצעה פרטית שלבעל השיטה יש בה עניין אישי. נכוון למועד אישור הדוח, החברה טרם זינה אסיפה כללית כאמור.

ח. ביום 21 במרץ 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה לבן שלושה משקיעים פרטיים בני משפחה אחת (כולם או חלקם) ו/או חברת בשליטהם ו/או חברת שתוקם על ידם (להלן: "הণיצעים"), לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה מיום 20 במרץ 2022, לפיו בכפוף להתקיימות התנאים המפורטים בהסכם, בז' בבד עם השלמת עסקת רכישת מנויות איילון על ידי החברה, הণיצעים ישקוו בחברה סך של 19,999,998.9 ש"ח בתמורה להקצתה פרטית של 3,174,603 מנויות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות", "המניות המוקצחות" ו-"ההסכם"). ההקצתה האמורה כפופה לאישור הבורסה לנירות ערך בתל-אביב בע"מ לרישום למסחר להוראות ההסכם, עד לתום שלושה חודשים החתימה על ההסכם, הণיצעים יהיו רשאים להודיע לחברה כי הם מעוניינים להשקיע סכום נוסף בחברה כנגד הקצתה מנויות נוספות של החברה, בתמורה לסך של 6.3 ש"ח בגין כל מניה, כך ששיעורו אחוזותיהם בהון המונפק של החברה, מיד לאחר מימוש האופציה האמורה, לא עיליה על 4.6% מההון המונפק של החברה. הוראות ההסכם יחולו בהתאם גם על ההשקעה הנוספת, לרבות הCAPE של אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצחות הנוספות.

ט. לאחר תאריך הדוח, החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה (להלן: "מלחמתה"). כתגובה למלחמה, מדיניות רבות הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה בין היתר הגבלות נימכותם בסודות הפוננסיים במטרה להחיז על רוסיה לשימוש היעמות. המלחמה הביאה לתנודתיות בשוקי ההון. מתוקף פעילותה חשופה החברה לשינויים בשוקי ההון, אשר משפיעים על הנכסים הפיננסיים המוחזקים על ידה ועל התשואה המושגית על השקעותה.

ויפוי גלובלטק בע"מ

באור 31: אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח (המשך)

בנוסף המלחמה הביאה לזינוק במהלך הנפט הגולמי אשר עשוי להשפיע על שיורור האינפלציה. לפרטים בדבר רגישות החברה לשינוי בשיעור המדד ראה באור 26 לעיל. החברה ממשיכה לעקוב אחר השפעת הטנקציות, התנודתיות בשוקים והשפעות הצפיות האחירות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל והיא עיקבת אחר מצבם של מבטחי המשנה, דירוגם והשפעות אפשריות של התפתחויות הכלכליות עליהם. הערכות החברה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילות העסקית שלה, ועל תוכנותיה אינן ודאיות להיות שמדובר באירוע מתמשך, אשר איינו בשליטת החברה.

. בתקופה שלאחר תקופת הדוח ועד לפרסומו, חלו ירידות בשוקים הפיננסים. בעקבות כך, חלה השפעה לרעה על תיק השקעות של ויפוי אשר מוערכת בסמך למועד פרסום הדוחות הכספיים בסך של כ – 3.5 מיליון ש"ח אחרי מס. (מנגד, עלייה של עkom הריבית חסרת הסיכון, עשויה להביא לקיטון בהתחייבות בגין חוזי ביטוח).

יא. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, התקבלה הודעה מרשותות מע"מ בדבר כוונה להוציא לחברה שומה שעניירה חיוב במע"מ בשיעור של 17% בגין עסקה להעברת נכסים לחברה הבת ווישור בשנת 2018. העברה האמורה בוצעה בפטור ממיס רוחה הון בהתאם לסעיף 104 לפకודת מס הכנסת ודוחה בעסקה הח'יבת בשיעור מע"מ אפס בתבסס על ניתוח העסקה ובוחינת השלכות המס שלה שגובתה בחווית דעת משפטית. אומדן החשיפה בגין חיוב מס עסקאות להעברה זו הינו כ-4 מיליון ש"ח. להערכת יועיצה המשפטיים של החברה שהתקבלה על רקע התפתחויות הנ"ל, הסיכוי שעמדת החברה תתקבל עליה על 50% (more likely than not), לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברת הבת ווישור שהינה מבטה בישראל**ליום 31 בדצמבר 2021**

סה"כ	הלוואות וחיבורים	רוח והפסד	שווי הוגן דרך
אלפי ש"ח			
244,426	-	244,426	נכסים חוב סחירים (1)
35,201	35,201	-	נכסים חוב שאינם סחירים (2)
12,576	-	12,576	מניות (3)
21,029	-	21,029	אחרות (4)
313,232	35,201	278,031	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	הלוואות וחיבורים	רוח והפסד	שווי הוגן דרך
אלפי ש"ח			
115,952	-	115,952	נכסים חוב סחירים (1)
9,906	9,906	-	נכסים חוב שאינם סחירים (2)
15,813	-	15,813	מניות (3)
18,736	-	18,736	אחרות (4)
160,407	9,906	150,501	סה"כ

(1) נכסים חוב סחירים**ליום 31 בדצמבר 2021**

אלפי ש"ח	הוצאות מופחתת	הערך בספרים
154,019		161,921
79,068		82,505
233,087		244,426
		-

אגרות חוב ממשלתיות
נכסים חוב אחרים:
שאים ניתנים להמרה
סה"כ נכסים חוב סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרוח או הפסד
(במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2020

אלפי ש"ח	הוצאות מופחתת	הערך בספרים
56,606		57,333
57,798		58,619
114,404		115,952
		-

אגרות חוב ממשלתיות
נכסים חוב אחרים:
שאים ניתנים להמרה
סה"כ נכסים חוב סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרוח או הפסד
(במצטבר)

ווישור גלובלטק בע"מ

נספח לדוחות הכספיים המאוחדים – פירוט השקעות פיננסיות אחרות

(2) נכסים חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021

שוויו הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,146	25,103
10,098	10,098
35,244	35,201
	-

נכסים חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :
モוצגים כחלואות וחיבים, למעט פקדונות בבנקים פקדונות בבנקים סך הכל נכסים חוב שאינם סחירים ירידות ערך שנזקפו לרוח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2020

שוויו הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,906	9,906
-	-
9,906	9,906
	-

נכסים חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :
모וצגים כחלואות וחיבים, למעט פקדונות בבנקים פקדונות בבנקים סך הכל נכסים חוב שאינם סחירים ירידות ערך שנזקפו לרוח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(3) מניות

ליום 31 בדצמבר 2021

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,709	12,542
9	34
10,718	12,576
	-

מניות סחירות
מניות שאין סחירות סה"כ מניות
ירידות ערך שנזקפו לרוח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2020

עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
14,270	15,813	מניות סחרות
	-	מניות שאין סחרות
14,720	15,813	סה"כ מניות
	-	ירידות ערך שנזקפו לרוח או הפסד (במצטבר)

(4) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2021

עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
10,113	10,210	השקעות פיננסיות אחרות סחרות
9,850	10,819	השקעות פיננסיות אחרות שאין סחרות
19,963	21,029	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
	-	ירידות ערך שנזקפו לרוח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2020

עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
17,707	18,684	השקעות פיננסיות אחרות סחרות
-	52	השקעות פיננסיות אחרות שאין סחרות
17,707	18,736	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
	-	ירידות ערך שנזקפו לרוח או הפסד (במצטבר)

וישור גלובלטק בע"מ

**נתונים כספיים מtower הדוחות המאוחדים
המיוחסים לחברת עצמה**

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

דוח מיוחד של רואה חשבון המבקר על מידעכספי נפרד לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידדיים), התש"ל-1970

דוחות כספיים נפרדים

נתונים כספיים מتوزק הדוחות המאוחדים על המצב הכספי

נתונים כספיים מتوزק הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד כולל

נתונים כספיים מتوزק הדוחות המאוחדים על השינויים בהון

נתונים כספיים מتوزק הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים

באורים



סומר ח'יקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של ווישור גלובלטק בע"מ

**הندון: דוח מיוחד של רואי החשבון המפרקם על מידע כספי ביןימס נפרד לפי תקנה
9ג' לתקנות ניירות ערך (דווחות תקופתיים ומיזדים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דווחות תקופתיים ומיזדים), התש"ל-1970 של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן: "החברה") לימיים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 וכלל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבחן הסטיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ואשר כלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וה הנהלה של החברה. אחריותנו היא להוכיח דעתה על המידע הכספי הנפרד בהתאם על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאייתנו לתקן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידת סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בדינה של הכללים החשובניים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדן המשמעותיים שנעשה על ידי הדירקטוריון וה הנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההציג של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות להחות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוץ, מכל הבדיקות מהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9ג' לתקנות ניירות ערך (דווחות תקופתיים ומיזדים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

סומר ח'יקין
רואי חשבון

30 במרץ 2022

لיום 31 בדצמבר		<u>נכסים</u>
<u>2020</u>	<u>2021</u>	
		<u>באור</u>
4,174	4,728	נכסים בלתי מוחשיים
691	653	רכוש קבוע
24,684	51,169	השכעה בחברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
716	-	נכסים מסים נדחים
1,133	19,816	חייבים ויתרות חובה
-	1,244	השקעות פיננסיות
1,482	50,733	مزומנים ושווי מזומנים
32,880	128,343	סה"כ הנכסים

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר
2020 2021
באלפי ש"ח

באור

הון והתחייבויות

126	167	
29,674	117,920	
2,059	2,132	
-	52	
(4,583)	638	
27,276	120,909	

הון:
הון מנויות
פרמייה על מנויות
קרן הון בגין תשלומים מבוססת מנויות
קרן הון בגין הפרשי תרגום
יתרת עודפים (הפסד)
סך כל ההון

2,439	4,638	
-	361	
1,500	1,909	
536	526	4
1,129	-	4
5,604	7,434	
32,880	128,343	

התחייבויות:
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
צדדים קשורים
התחייבויות פיננסיות
להלןות מצדדים קשורים
סך כל התחייבויות

סך כל ההון והתחייבויות

יוסי מולקנדוב
משנה למנכ"ל, מנהל
החטיבת הפיננסית ו-
מנהל כספים

זיו כהן
מנכ"ל
CFO

ニיצן צעיר הרים

מנכ"ל

יוחנן דנינו

יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2022
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

דוחות על רווח והפסד כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר				באור
2019	2020	2021		
1,219	3,095	4,467	6	הכנסות מדמי ניהול רווח (הפסד) מההשקעות, נטו והכנסות מימון
11	-	(17)		
1,230	3,095	4,450		סך כל הכנסות
3,917	3,930	5,559		הוצאות הנהלה וככליות
32	59	37		הוצאות מימון
3,949	3,989	5,596		סך כל הוצאות
				חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,303	3,453	7,083		
(1,416)	2,559	5,937		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(1,047)	331	716	5	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(369)	2,228	5,221		רווח (הפסד) לשנה
				פריטי רווח כולל אחר של אחר שהוכרו לראשונה והועברו או יועברו לרווח והפסד: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
-	-	52		
(369)	2,228	5,273		רווח (הפסד) כולל לשנה
(* -0.01)	(* 0.04)	(* 0.08)		רווח (הפסד) למניה בת 0.0025 ש"ח ע"נ (בש"ח)

*) הוצג מחדש – בתקופת הדוח החברה פיצלה את הון מנויותיה כך שככל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב פוצלה ל-400 מנויות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת. ראה באור 12 א' לדוחות הכספיים המאוחדים לעיל.

דו"ח על השינויים בהון

סה"כ הון	יתרת עדפים (הפסדים שנצברו)	קרן הון בין הפרשי תרגומים	קרן הון בגין תשולם מבוסס מניות אלפי ש"ח	פרמייה על מניות הון	מניות	
27,276	(4,583)	-	2,059	29,674	126	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2021</u>
73	-	-	73	-	-	תשולם מבוסס מניות
88,287	-	-	-	88,246	41	הנפקת מניות
5,273	5,221	52	-	-	-	רווח כולל לשנה
<u>120,909</u>	<u>638</u>	<u>52</u>	<u>2,132</u>	<u>117,920</u>	<u>167</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2021</u>

סה"כ הון	יתרת עדדים (הפסדים שנצברו)	קרן הון בגין תשולם מבוסס מניות אלפי ש"ח	פרמייה על מניות הון	מניות	
23,358	(6,442)	-	29,674	126	<u>יתרה ליום 1 בינואר 2019</u>
1,552	-	1,552	-	-	תשולם מבוסס מניות
(369)	(369)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
<u>24,541</u>	<u>(6,811)</u>	<u>1,552</u>	<u>29,674</u>	<u>126</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2019</u>
<u>507</u>	<u>-</u>	<u>507</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>תשולם מבוסס מניות</u>
<u>2,228</u>	<u>2,228</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>הפסד כולל לשנה</u>
<u>27,276</u>	<u>(4,583)</u>	<u>2,059</u>	<u>29,674</u>	<u>126</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2020</u>

ויזור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים המיוחסים לחברת עצמה

דוח על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021	נספח
			אלפי ש"ח
(293)	1,138	(15,893)	א'
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
-	-	(19,350)	השעיה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי הamazoni
(42)	(52)	(45)	השעיה ברכוש קבוע
-	-	(1,283)	השעיה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	(1,312)	השעיה בנכסים פיננסיים על ידי חברות שאינן חברות ביטוח
(42)	(52)	(21,990)	מזומנים נטו ששימשו לפעילויות השעיה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון			
(54)	(45)	(21)	תשולם בגין הסכם חכירה
-	-	91,258	הנפקת מנויות
-	-	(2,971)	עלויות הנפקה שנרשמו נגד הון
-	(400)	(1,132)	פרעון הלואת בעליים
(54)	(445)	87,134	מזומנים נטו שנבעו (שישמשו לפעילויות) מפעילות מימון
עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים			
(389)	641	49,251	
1,230	841	1,482	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילה שנה
841	1,482	50,733	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
מזומנים נטו שנבעו מפעילות
(שימושו לפעילויות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
השעיה בחברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי
הamazoni
השעיה ברכוש קבוע
השעיה בנכסים בלתי מוחשיים
השעיה בנכסים פיננסיים על ידי
חברות שאינן חברות ביטוח
מזומנים נטו ששימשו לפעילויות
השעיה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון
תשולם בגין הסכם חכירה
הנפקת מנויות
עלויות הנפקה שנרשמו נגד הון
פרעון הלואת בעליים
מזומנים נטו שנבעו (שישמשו
לפעילויות) מפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי
מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים
לתחילה שנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים
לסוף שנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(369)	2,228	5,221
(1,303)	(3,453)	(7,083)
		68
102	96	94
678	677	729
1,552	507	73
(1,047)	331	716
63	41	113
115	(805)	(18,683)
(84)	1,516	2,608
-	-	361
(293)	1,138	(15,783)
-	-	(110)
(293)	1,138	(15,893)

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה פריטים שאינם כרכימים בתזרימי מזומנים: חלק החברה ברוחוי חברות מוחזקות המטופלת בשיטת השווי המאזני הפסדים (רווחים) מההשקעות פיננסיות פחת והפחתות: רכוש קבוע נכסים בלתי מוחשיים הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מנויות הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס) שינויים בסעיפים מאזניים אחרים: שינוי בהתחייבויות פיננסיות חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכויות התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סק ההתאמות הדרשות להציג תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת ריבית שלולמה מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) שוטפת

באור 1 – כללי

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "דוחות מאוחדים") המפורטים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברת עצמה (להלן: "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 9ג (להלן: "התקנה") והתוספת העשירה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ל-1970 (להלן: "התוספת העשירה") בעניין מידעכספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

המידע כספי נפרד זה	-
החברה	-
חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.	-
מוחוזקות	-
המומונה על רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון כמשמעותו בחוק הפיקוח.	-
תאריך הדוח על המצב הכספי.	-
תאריך הדוח	-

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית שיוושמה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאות אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושמו בעקבות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סוגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

א. הצגת הנתונים הכספיים**1. נתונים על המצב הכספי**

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברת עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוג הנכסים וההתחייבויות. כמו כן, נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבני החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך התחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

2. נתונים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות והוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברת עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוג הכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחסים לבני החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוכאות פעילות של חברות מוחזקות.

3. נתונים על תזרימי המזומנים

נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברת עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשם לקווים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילויותiminון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילויותiminון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות בנפרד בנטו, במסגרת הפעולות המתיחסת, בהתאם למוחות העסקה.

וישור גלובלטק בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים המיוחסים לחברת עצמה

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית שיוושה במידע הכספי הנפרד (המשך)

ב. עסקאות בין החברה לחברת מוחזקת

1. הצגה

יתרונות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הcntת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרתה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרונות דומות מול צדדים שלישיים. רוחחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרתה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

2. מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מוחזקות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדדיה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומי ("IFRS") , המתווים את הטיפול החשבוני בעסקאות מעין אלה המבוצעות מול צדדים שלישיים.

באור 3 – מזומנים ושווי מזומנים

لיום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,482	50,733
1,482	50,733

מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית

מזומנים ושווי מזומנים

באור 4 – התchiaיבויות פיננסיות והלוואות מצדדים קשורים

لיום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
536	526
1,129	-
1,665	526

התchiaיבויות פיננסית בגין חכירה
הלוואות מצדדים קשורים

סך הכל התchiaיבויות פיננסיות

באור 5 – מיסים על ההכנסה**א. מרכיבי הוצאות מסים על ההכנסה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
1,047	-	-
-	331	716
1,047	331	716

הכנסות מסים נדחים
הוצאות מסים נדחים

ב. נכסים והתחייבויות מסים נדחים שהוכרו

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה לא הכירה בנכסים מסים נדחים, בגין הפסדים מועברים לצרכי מס, בהיעדר לצפי החברה לניצול הפסדים בעתיד הנראה לעין, על בסיס תחזית עסקית של הנהלה.

באור 6 – קשרים, התקשרות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
1,219	3,095	4,467
60	60	300

הכנסות דמי ניהול מחברת הבת וויזור (א)

וויזור

 יתרות עם חברות מוחזקות

لיום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		

חייבים ויתרות חובה

וויזור חברת לביטוח בע"מ – חברת בת WeSure Digital Insurance Services Inc – חברת נכדה

זכאים ויתרות זכות

- 249 Wesure Insurtech Services (India) Private Limited – חברת בת

 הסכם ניהול בין החברה לבין וויזור

ברבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה החברה בהסכם עם וויזור, לפיו תשלום וויזור דמי ניהול לחברת עבור מנתן שירות ניהול (להלן: "הסכם דמי ניהול"). על-פי הסכם דמי ניהול, הסכום שתשלם וויזור לחברת יעמוד על 1.65% מהכנסות וויזור מפרמיות ברוטו המוחסנת לתקופת הדוח בתוספת מע"מ ולא פחות מ 950 אלף ש"ח לשנה בתוספת מע"מ. דמי ניהול כאמור כוללים, בין היתר, גם את עלויות החכירה השוטפות (ראיה סעיף ב' להלן) והMisfits העירוניים, בהם תישא וויזור בגין חלקה היחסית בנכס המשוכר. הסכם דמי ניהול הינו לתקופה מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019, שלאחריה ממשיק ההסכם לחול כל עוד לא קבעו הצדדים אחרת. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של וויזור. יצוין כי ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו ועדות הביקורת והדירקטוריונים של החברה וויזור את סבירות מודל ההתחשבנות בהסכם, אישרו את ההתקשרות לשנים 2022-2023, וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחץון השני של שנת 2023.

באור 6 – קשרים, התקשורת ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות (המשך)**ב. העברת נכסים מהחברה לחברת הבת ויזור ביוני 2018**

ביום 19 ביוני 2018 העבירה החברה לויזור את הנכסים הנדרשים לפעילותה כمبرחת בישראל (רכוש קבוע, רכיבי חומרה ותוכנה), לרבות זכויותיה בתוכנת ליבה ביטוחית, הכוללת מגוון מודולים רלוונטיים לפעלויות וויזור כمبرחת, כפי שהיו לחברה באותה עת בתוכנת הליבה המועברת כאמור, בשווי של 27,675 אלפי ש"ח, נגד הקצאת מנויות. הנכסים הועברו על בסיס שווים ההוגן, בהתאם להערכת שווי שנערכה, בסמוך למועד העברה, על ידי מעירך שווי היוצרים. החברה דיווחה על העברת הנכסים בהתאם לסעיף 104 א' לפקודת מס הכנסה. במסגרת הצגת חשבון ההשקלעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (ויזור) בוטל השיעורך قد שירתה השקעה רשותה המקורי. לעניין הودעה מרשותות מע"מ בדבר כוונה להוציא לחברה שומה שעיקרה חיוב במע"מ בשיעור של 17% בגין עסקה זו, ראה באור 31 לדוחות המאוחדים לעיל.



חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 9ד:

דוח בדבר מצבת ההתחייבויות לפי מועד פירעון, מצורף בדרך של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס ת-126) המוגש בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכללי הרביעוניים

רביעון 1, 2021	רביעון 2, 2021	רביעון 3, 2021	רביעון 4, 2021	סה"כ 2021	
אלפי ש"ח					
64,679	68,077	68,436	69,646	270,838	פרמיות שהורווחו ברוטו
45,948	47,901	48,286	49,544	191,679	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
18,731	20,176	20,150	20,102	79,159	פרמיות שהורווחו בשירות
3,017	4,001	3,410	4,478	14,906	רווחים (הפסדים) מההשקעות, נטו והכנסות מימון
6,386	6,576	6,667	6,887	26,516	הכנסות מעמלות
28,134	30,753	30,227	31,467	120,581	סה"כ כל הכנסות
59,907	61,412	69,513	75,213	266,045	תשולם ושינוי בהתחייבויות בגין חודש
45,678	46,372	54,357	57,423	203,830	ביזוט ברוטו חלקים של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חודש ביזוט
14,229	15,040	15,156	17,790	62,215	תשולם ושינוי בהתחייבויות בגין חודש ביזוט בשירות
8,046	8,271	9,305	9,660	35,282	רווחת
2,092	2,285	2,175	4,126	10,678	הוצאות הנהלה וככלויות
328	332	399	435	1,494	הוצאות מימון
24,695	25,928	27,035	32,011	109,669	סה"כ ההוצאות
3,439	4,825	3,192	(544)	10,912	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
1,766	1,814	1,403	708	5,691	מסים על הכנסה
1,673	3,011	1,789	(1,252)	5,221	רווח (הפסד) לתקופה
(3)	8	14	33	52	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
1,670	3,019	1,803	(1,219)	5,273	רווח (הפסד) כולל לתקופה

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך

ביום 28 בפברואר 2021 הנפקה החברה מוניות רגילות בננות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("מניות רגילות") על-פי תשקיף להשלמה שפרימה החברה ביום 24 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-022299) ("תשකיף להשלמה"), ולהודעה משלימה מיום 24 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-0222569) ("ההודעה המשלימה") (תשකיף להשלמה וההודעה המשלימה יוכנו ביחד: "תשקיף"), הנכללים בדוח זה על דרך הפניה, בתמורה למשך של 85,000 אלף ש"ח (ברוטו) ("מועד ההנפקה" ו- "תמורת ההנפקה", בהתאם). המשך במוניות בפועל החל בתחילת חודש מרץ 2021.

תמורת ההנפקה של מוניות החברה משמשת את החברה לצורך פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברות הבת של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שהיו מעט לעת, ובין היתר, להרחבת פעילות הקבוצה לחו"ל, שכוללת בין השאר: השלמת הרישי של חברות בת ייעודיות לפעילויות באראה"ב, גיש צוות מקצועי מקומי באראה"ב, אפיון, ביצוע התאמות, השלנות פיתוח, הגדרות וקונפיגורציה של המוצרים הראשונים אותם הקבוצה מתכונת לה臺יל פועלות באראה"ב, לרבות הגדרה ויישום הממשקים הרלוונטיים למערכת הליבה, מימון חידרת הקבוצה לאראה"ב בשנים 2021-2022, לרבות שיווק, פרישה, פעולה והוצאות נוספות בהתאם להתקפות וצרכי החברה באראה"ב, להשלמת פיתוח מערכות הליבה של החברה והחברה בת וירושור חברה לביטוח בע"מ ("וישור"), לרבות השקעה בהון מניות של חברה בת חדשה שהוקמה בהודו לצרכי פיתוחים טכנולוגיים ותמייה במערכות הטכנולוגיות בשימוש הקבוצה, הרחבת ענפי והיקפי הפעילות באמצעות וירושור, הגדלת בסיס ההון של הקבוצה, לרבות של וירושור, הרחבת פעילותה המקומית של הקבוצה (לענן תשלום מוקדם לעסקת איילון ראו סעיף 1.2.7.1. בדוח הדירקטוריון), לרבות לתחומי פעילות ומוצרים רלוונטיים ודומים לאלו שפויים להיות משוקים בעתיד גם באראה"ב וכן תמיכה בדרישות ההון שלו, בהתאם למידניות ניהול ההון. יתרת תמורת ההנפקה, ככל שתיזווג, תיעוד לצורך המשך הגדלת בסיס ההון של הקבוצה, לרבות של וירושור, לצורך המשך הרחבת פעילותה המקומיות וכן עבור כל פעולה אחרת שתסייע לחברה להציג את מטרותיה העסקיות.

תקנה 11: השקעות בחברות בנות

להלן רשימת השקעות של החברה בחברות הבנות המהוויות שלה, ליום 31 בדצמבר 2021:

פירוט בדבר יתרות הלוואות בדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)				שיעור ההחזקה (%) لتאריך הדוח על המצב הכספי			ערךן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) لتאריך הדוח על המצב הכספי סולו (כולל הלוואות בעליים) *		סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סוג נייר הערך (מנהיה)	שם החברה המוחזקת
תאריך פורעון ה haloואה	ריבית	תנאי הצמדה	יתרת ה haloואה ליום 31.12.2021 (באלפי ש"ח)	בסיסיות למניות דירקטוריים	בכוח ההצבעה	בהוון המניות המוניוק						
-	-	-	-	100%	100%	100%	51,825	(ע.ג. בש"ח)	318	318	מנהיה רגילה לביטוח בע"מ וישור חברה	

* בהתקיים למוצג בדוח סולו של החברה בסעיף השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזרני. לפרטים אודות חברות מוחזקות נוספות (לא מהוויות) ראה ביאור לדוחות הכספיים.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות בשנת הדיווח

שם החברה	תאריך השינוי	מהות השינוי	סוג נייר הערך	עיקר תנאי העסקאות הקשורות בשינויו (באלפי ש"ח)	הוצאות (תמורה)
וישור חברה לביטוח בע"מ	דצמבר 2021	ההשקעה	מניות רגילות	החברה השקיעה בוישור סך של 10 מיליון ש"ח בתמורה ל-10 מניות רגילות של וישור.	
	אוגוסט 2021	ההשקעה	מניות רגילות	החברה השקיעה בוישור סך של 2.8 מיליון ש"ח בתמורה ל-3 מניות רגילות של וישור.	
	מרץ 2021	ההשקעה	מניות רגילות	החברה השקיעה בוישור סך של 5 מיליון ש"ח בתמורה ל-5 מניות רגילות של וישור.	

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וכלולות והכנסות החברה מהן למועד הדוח

ריבית שנתקבלה או שהחברה הייתה זכאית לקבל (באלפי ש"ח)		דミニ ניהול		דיבידנד		רווח (fas'ad) (באלפי ש"ח) בשנת 2021		
עלbor התקופה של אחר מכן	עלbor שנת 2021	שנתקיבלו עד ליום 31.12.2021 שהחברה זכאיות לקבלם בגין שנת 2021 או תקופה שלאחר מכן	שנתקיבלו עד ליום 31.12.2021 עלbor שנת 2021 או תקופה שלאחר מכן	שנתקיבל לאחר יום 31.12.2021 שהחברה זכאיות לקבלו עלbor שנת 2021 או תקופה שלאחר מכן	שנתקיבל עד ליום 31.12.2021 עלbor שנת 2021	סה"כ רווח (fas'ad) כולל	רווח (fas'ad) כולל אחר	רווח (fas'ad)
-	-	-	4,467	-	-	9,340	-	9,340

וישור חברה לביטוח
בע"מ

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדיווח, נרשםו למסחר בבורסה לנירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") ניירות ערך שהנפיקה החברה כדלקמן:¹
בשנת הדיווח לא חלה הפסקת מסחר בנירות ערך של החברה בבורסה.

תאריך	סוג נייר ערך	כמות	פירוט
3.3.2021	מניות	65,511,800	הצעה לציבור על פי התקן.
4.7.2021	מניות	426,800	הצעה פרטנית ליו"ר דירקטוריון החברה ² , על פי דוח ההצעה פרטנית מיום 15 ביוני 2021 ודווח ההצעה פרטנית משלימים מיום 30 ביוני 2021.
6.7.2021	מניות	1,003,200	כימוש אופציות א' לא רשותמן מנויות על-ידיו"ר הדירקטוריון.

¹ לאחר תקופת הדוח, ביום 3 בנואר 2022, הובשו 53,600 יחידות מניה חמורות RSU לא רשומות מתוך 160,000 יחידות המניה החסומות שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון והן מומשו ל-53,600 מנויות וגילות של החברה אשר נרשםו למסחר.

² חלק מהתגמול לו זכאיו "ר הדירקטוריון עבור שירותיו והוא"ר העניק בעבור ומונע כיום לחברה. פרטיים נוספים, ראו סעיף 1.1 בתקנה 21 להלן.

תקנה 21: תגמולים לבורי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בתקופת הדוח לכל אחד ממחמת בעליך התגמולים הגבוהים ביותר במילוי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה בשליטתה (התגמולים מובאים להלן במונחי עלות והינם על בסיס שנתי, באלו ש"ח, ביחס לכהונה בכלל חברות הקבוצה), הסכומים אינם כוללים מס שכר ומע"מ:

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור ההחזקה בהון המונפק של התאגיד ובדילול מלא ביום 31 בדצמבר 2021	תשלים מבוסס מנויות שכר(מ)	מענק	ניהול דמי ייעוץ	ריבית שכירות דמי אחר סה"כ
יוחנן דנינו	ו"ר דירקטוריון החברה	50%	- 2.14% מההון המונפק ו- 2.28% מההון בדילול מלא	-	73	-	195
אמיל ויינשטיין	דירקטור בחברה, ו"ר דירקטוריון ויישור, ו"ר דירקטוריון פעיל בחברות WeSure USA ו- Digital. (2)	מלאה	51.93% מההון המונפק (49.89%) מלא(4)	-	-	-	1,200
ניצן צער הרם	מנכ"ל החברה ומנכ"ל ויישור	מלאה	13.43% מההון המונפק (12.9%) מלא(5)	1,311	-	-	450
זיו כהן	מנהל חטיבת פיננסית-CFO בחברה ובוישור	מלאה	-	(3)257	-	-	118
ראובן קלוט	מנהל מערכות מידע - ויישור	מלאה	-	555	-	-	(6)163
יוסף מולקנדוב	מנהל כספים בחברה ומנהל כספים ומנהל סיכונים ויישור	מלאה	-	529	-	-	94

(1) רכיב השכר כולל מענק / או תשלים ומהויב על פי הסכם שאינו תלוי ייעדים / או שיקול דעת וכן כולל ה הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים.

(2) בדבר מעבר ל-70% משרה בוישור ראה להלן.

(3) מר זיו כהן החל את כהונתו כמנהל חטיבת פיננסים ו-CFO בחברה ובוישור ביום 10 באוקטובר 2021.

(4) שיעור החזקה משורשר, בגין איחזקת ד"ר לובה ויינשטיין (אמו של אAMIL ווינשטיין) בשיעור 4.8% במניות א.א. שי איחזקות וייעוץ (2010) בע"מ.

(5) בגין אי תחרות, סכום המשקף את הнецואה החשבונאית שהוכרה בשנת הדוח.

(6) כולל מענק פרישה אשר אושר על ידי ועדת הביקורת והדיקטוריון של ויישור ביטוח ביום 30 במרץ 2022.

1. להלן פירוט ביחס לתנאי כהונתו והעסקתו של נושא המשרה הבכירה המינויים בטבלה לעיל:

1.1. יו"ר הדירקטוריון – מר יוחנן דנינו

תנאי כהונתו והעסקתו של מר יוחנן דנינו כיו"ר דירקטוריון החברה וכנסיא הקבוצה מוסדרים באמצעות הסכם מתן שירותים בין מר דנינו לבין החברה מיום 2 בדצמבר 2018, כפי שתוקן ביום 2 בדצמבר 2020 (בסעיף קטן זה- "שירותי הי"ר" ו-"הסכם שירות הי"ר").

שירותי הי"ר מוענקים לחברת החל מיום 1 בינואר 2019, לתקופה בת חמיש שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2023 ("תקופת ההסכם"). כל צד להסכם שירות הי"ר היה רשוי לסייע בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 180 יום לצד השני עד ליום 31 בדצמבר 2021, והחל מאותו מועד תקופת ההודעה מראש היה בת 90 ימים, או תקופה קצרה יותר, בהתאם שנקבעו בהסכם.

תמורה לשירותי הי"ר הינה כדלקמן: (א) בגין תקופה שבין 1 בינואר 2019 ועד 31 בדצמבר 2020 - מר דנינו היה זכאי לגמול המורכב מהרכיבים המתוירים להלן: (1) דמי ניהול חדשניים בסך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדין; (2) הקצתה 426,800 מנויות רגילות של החברה; (3) מתן אופציה לרכוש עד 200 ממניות החברה, אשר עמדה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2021. (ב) בגין השירותים בתקופה שהתחילה ביום 1 בינואר 2021 - משולם למר דנינו גמול המורכב מהרכיבים הבאים: (1) דמי ניהול חדשניים בסך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדין. סכום דמי ניהול עודכן ל-24,000 ש"ח כולל מע"מ, החל מיום 1 באפריל 2021 ("העדכן הראשון"); בתום 12 חודשים ממועד העודכן הראשון, עודכן סכום דמי ניהול ל-36,000 ש"ח כולל מע"מ עד ליתר תקופת הסכם שירות הי"ר ("העדכן השני"); (2) הקצתה 160,000 מנויות חסומות (RSU) של החברה בחלוקת לשולש מננות: 53,600 מנויות אשר הבשילו ביום 31 בדצמבר 2021 (ומומשו למנויות רגילות של החברה ביום 3 בינואר 2022), 53,200 מנויות חסומות, אשר יבשלו ביום 31 בדצמבר 2022, ו-200 מנויות חסומות שממועד הבשלתן יהיה ביום 31 בדצמבר 2023.⁴

לפרטים נוספים ניירות הערך המפורטים לעיל שהוקזו למר דנינו, לרבות מחויר מימושם ותנאי המימוש, ראו דוח הצעה פרטנית מיום 15 ביוני 2021 (asmcta מס' 2021-01-101487) ודוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביוני 2021 (asmcta מס' 2021-109803), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפנייה.

במסגרת הסכם שירות הי"ר התחייב מר דנינו לשמור על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה וחברות הקשורות שלאה ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחזרות בתקופת הסכם שירות הי"ר ובמשך 6 חודשים לאחר סיוםו. מר דנינו זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושא המשרה בחברה וכפי אישורו מעת לעת.

1.2. יו"ר דירקטוריון ויישור ודיקטור בחברה – מר אAMIL ויינשל

כהונה כיו"ר דירקטוריון ויישור – החל מיום בנובמבר 2018 תנאי כהונתו והעסקתו של מר אAMIL ויינשל, מבערו השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון ויישור וכדיקטור בחברה הושדרו באמצעות הסכם מתן שירותים שנחתם עם מר ויינשל, באמצעות א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("א.א. שי אחזקות"), חברת פרטית בבעלותו ובשליטתו, לבין ויישור והחברה ("הסכם השירותים").

הסכם השירותים נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2018 לתקופה בת שלוש שנים ("תקופת ההסכם"), שלאחריה ותחדש הסכם השירותים באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנזק שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדין, מדיניות התגמול של החברה – ויישור ולאישור הארגונים המוסמכים של החברה ושל ויישור, ובכפוף למדייניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון ויישור ביחס להזנה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח.

במסגרת הסכם השירותים מספק מר ויינשל, באופן אישי, שירותיו יו"ר דירקטוריון פעיל לוישור (בסעיף קטן זה – "שירותים"). החל מחודש Mai 2021, לאור תחילת כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברות הבת USA WeSure USA ("שירותים").

³ סכומי העדכן הראשון והשני הינם הסכומים המעודכנים, לאור תנאי שנקבע בתיקון להסכם, לפיו במקרה שבו מנויות החברה יונפקו לציבור לפני 30 באפריל 2021, יהול סכומים אלו במועדים כאמור לעיל.

⁴ המנה השליםית של המניות החסומות ניתנת בהתאם לתנאי המפורט בהערת שוויים מס' 3 לעיל.

WeSure Digital (כמפורט להלן), עודכן היקף משתרו של מר ויינשל בוישור להיקף משרה של 70%. בתמורה לשירותים משלמת ויישור לא.א.שי אחזקות דמי ניהול חדשניים בסך של 71,500 ש"ח, בתוספת מע"מ כדיין וכנדג' המזאת חשבונית.

כל צד להסכם השירותים רשאי לסייעו בכל עת ומכל סיבה שהוא מראש ובכתב בת 90 ימים לצד השני או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. מתום תקופת ההודעה המוקדמת מר ויינשל יהיה זכאי לתקופת הסתגלות של 6 חדשים, במהלךם ישולם לא.א.שי אחזקות דמי ניהול החדשניים והוצאות המפורטות להלן.

לאור הנחיות הרשות ונחיי ויישור, למורת היותו נותר שירותים ולא עובד, מר ויינשל נדרש לעמוד בכללי חופשה רציפה הנוהגים בוישור ולפיכך בגין העדרות כפיה הנובעת מכך לא יופחתו דמי ניהול, בגין העדרות של לא יותר מ-22 ימים, המוגדרים כימי עבודה בוישור, בכל שנה קלנדרית.

מר ויינשל התחייב לשמירה על סודיות ועל קניין הרוחני של ויישור ושל החברה ללא הגבלת זמן וכן להימנע משידול או מתחזרות בתקופת הסכם השירותים החדש ובמשך 12 חודשים לאחר סיוםו.

מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושא המשרה בוישור ובחברה וכפי שיואשרו מעת לעת.

כהונה כדירקטור בחברה - בגין כהונתו כדירקטור בחברה משולם למר ויינשל גמול דירקטוריים, כאמור בסעיף 2 להלן. עד מרץ 2021 לא השתלמה תמורה נוספת למר ויינשל בגין כהונתו כדירקטור בחברה.

כהונה כדירקטור בחברות בנות בארה"ב – החל מר ויינשל לכ汗 כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברות הבת WeSure Digital USA, בהיקף של 30% משרה. בתמורה לכהונתו זאת התחייבו חברות הבת האמורות לשלם לא.א.שי אחזקות דמי ניהול חדשניים בסך 10,000 דולר ארה"ב, אך נכון למועד אישור הדוח סכומים אלו טרם שולמו בפועל.

מןכ"ל החברה ומנכ"ל ויישור – מר ניצן צעיר הרים

מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השיטה בחברה, החל לכ汗 כמנכ"ל ויישור מיום 1 ביולי 2018. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו באמצעות הסכם העבודה בין מר צעיר הרים לבין ויישור ובחברה. החל מיום 29 בדצמבר 2020 מכהן מר צעיר הרים גם כמנכ"ל החברה בנוסף כמנכ"ל ויישור. החברה –וישור נושאות בעלותו העסקתו של מר צעיר הרים באופן ייחודי משרותו אצל כל אחת מהן. העסקתו כמנכ"ל ויישור וכמנכ"ל החברה אינה קצובה בזמן, בכפוף לאישורים הנדרשים בדיון. ניתן לסייע 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 ויישור נכון למועד הדוח הינו 60,000 ש"ח וכמנכ"ל החברה, שכרו החודשי הבסיסי החל ממועד מרץ 2021 הינו 15,000 ש"ח. בהתאם להסכם העסקתו של מר צעיר הרים, החל מהמועד בו הרווח השנתי הכלול של ויישור עומד על סך של לפחות 5 מיליון ש"ח, יהא זכאי מר צעיר הרים לעדכון השכר החודשי הבסיסי שלו בוישור לסך של 70 אלף ש"ח, והואיל וכןן למועד הדוח, הרווח השנתי הכלול של ויישור עומד על כ- 6,619 אלפי ש"ח, אליו החל מיום 1 בינואר 2022, עדכן שכרו החודשי הבסיסי בוישור לסך של 70 אלפי ש"ח כאמור לעיל.

בהתאם להסכם ההעסקה האישית עם מר צעיר הרים, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי וכן הטבות נלוות לרבות אחזקה רכב, טלפון, חופשה, מחלת, דמי הבראה, הפרשות פנסyonיות, קרן השתלמות, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לכך העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובוישור כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם להסכם ובכפוף למידיגיות התגמול של החברה –וישור, לפי העניין, ועל-פי כל דין.

עם סיום העסקתו של מר צעיר הרים, מכל סיבה שהוא, יהא זכאי מר צעיר הרים לקבל מענק הסתגלות, אשר עומד על 6 משכורות חדשות. הסכם העסקתו של מר צער הרים בחברה ובוישור כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניין הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תנית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסיוруд מעביד. מר צער הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושא המשרה בוישור ובחברה וכפי שיואשרו מעת לעת.

ביום 30 במרץ 2022, לאחר מועד הדוח, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ויישור וועדת התגמול והדירקטוריון של החברה, להעניק לממר צערו הרים מענק משתנה בגין שנת 2021 בגובה 6 משכורות חדשות (בהתקף לשכון הבסיסי בוישור ובחברה), בהתאם להסכם העסקתו ועל פי התנאים שנקבעו לכך במדיניות התגמול של החברה ווישור. פרטיים ראו הטבלה המפורטת בטקונה 21 זו לעיל.

1.4. **משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסית ו-CFO בחברה ווישור – מר זיו כהן**

תנאי כהונתו והעסקתו של מר כהן, המכון כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO בחברה ווישור, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 10 באוקטובר 2021 ואינו קצוב בזמן. החברה ווישור נשאות בעלות העסקתו של מר כהן יחסית להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. כל אחד מהצדדים רשוי לסייע את ההסכם על-ידי מתן הودעה מוקדמת בת 90 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, במקרים שתנאיו בהסכם.

בהתאם להסכם ההעסקה האישית עם מר כהן, עלות העסקתו כוללת שכר חדש (הכול לחובו מענק קבוע, בהתאם להסכם העסקה ומדיניות התגמול), וכן הטבות נלוות לרבות הזכאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיות, קרן השתלמות, החזר הווצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר כהן בחברה ווישור כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם לנסיבות ובכפוף למיניות התפקידים של החברה ווישור, לפי העניין, ועל-פי כל דין. מר כהן רשאי לפטור, שייפוי וביצוע בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושא המשרה בוישור ובחברה וכפי שיואשרו מעת לעת. הסכם העסקתו של מר כהן בחברה ווישור כולל התchingות לשמירה על סודיות ועל קניין הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תנית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 3 חודשים לאחר סיום יחסית עובד מעביד. בגין התchingות לתנית אי תחרות, רשאי מר כהן לקבל סכום בשווי של 4 משכורות חדשות.

1.5. **מנהל מערכות מידע בוישור – מר ראובן קלוט**

מר קלוט כיהן כמנהל מערכות המידע בוישור עד לחודש ינואר 2022. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 1 במאי 2018. בהתאם להסכם הוועסקתו מר קלוט במשרה מלאה בוישור.

בהתאם להסכם ההעסקה האישית שהיא עם מר קלוט, עלות העסקתו כוללת שכר חדש, וכן הטבות נלוות לרבות הזכאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיות, קרן השתלמות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לעיל, הסכם העסקתו של מר קלוט בחברה ווישור כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם לנסיבות ובכפוף למיניות התגמול של החברה ווישור, לפי העניין, ועל-פי כל דין.

הסכם העסקתו של מר קלוט כולל התchingות לשמירה על סודיות ועל קניין הרוחני של החברה ושל ויישור ללא הגבלת זמן וכן תנית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסית עובד מעביד בין ווישור. מר קלוט היה רשאי לפטור, שייפוי וביצוע בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושא המשרה בוישור וכפי שיואשרו מעת לעת.

1.6. **יוסוף מולקנדוב – מנהל כספים בחברה ומנהל כספים ומנהל סיכונים בוישור**

תנאי כהונתו והעסקתו של מר מולקנדוב המכון כמנהל כספים בחברה (החל מיום 29 בדצמבר 2020) וכמנהל כספים ומנהל סיכונים בוישור, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 1 בפברואר 2018 ואינו קצוב בזמן. החברה ווישור נושאות בעלות העסקתו של מר מולקנדוב באופן יחסית להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. כל אחד מהצדדים רשוי לסייע את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, במקרים שתנאיו בהסכם מוסדרים בבחברה ווישור כל אפשרות של הענקת מענק החדשנות האישית של מר מולקנדוב, עלות העסקתו כוללת שכר חדש, וכן הטבות נלוות לרבות הזכאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיות, קרן השתלמות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לעיל, הסכם העסקתו של מר מולקנדוב ובכפוף למולקנדוב בחברה ווישור לתמיכת המענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ולמיניות התchingות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה ווישור ללא הגבלת זמן וכן תנית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסית עובד מעביד.

מר מולקנדוב זכאי לפטור, שיפיו וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושא המשרה בוישור ובחברה, וכי שיאושרו מעת לעת.

להלן פירוט התגמולים שניתנו לכל אחד מבני העניין בחברה שאינם מפורטים בטבלה לעיל:

דירות

החל ממועד רישום החברה למסחר בברסה ביום 3 במרץ 2021, הדירקטוריים בחברה, לרבות בעל השיטה אAMIL ויינשל, ולמעט יו"ר הדירקטוריון, זכאים לגמול שנתיו וgemäß השתפות, בסכומים שבתוון הסכומים הקבועים לבון הסכומים המרביים הנקבעים בתוספת השנה, בתוספת השליישית ובתוספת הרבעית לתקנות חברות (כללים בדבר גМОל והוצאות לדיקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגМОל"), בהתאם לדרגת ההון של החברה כפי שתהיה מעת לעת. בגין כהונתם בחברה, סכום הגМОל השנתי יעמוד על 70,000 ש"ח לשנה (ובהן וחשי לחלק משנה) והגמר לישיבה פרונטלית יהיה 3,700 ש"ח לישיבה, לדיקטור בעל מומחיות.

הדיםktוריים יהיו זכאים להזאר מלא של הוצאות סבירות שהוציאו בגין השתפות בישיבות הדירקטוריון ועדותיו או במסגרת תפקודם כדיקטוריים. שכר הדירקטוריים וההוצאות הנלוות שאינן חרוגות מהמקובל, שקיבלו כל חברי דירקטוריון החברה (למעט יו"ר הדירקטוריון ולמעט מר ויינשל) בגין שנת 2021, הסתכם בסך של כ-289 אלף ש"ח. הגМОל שלו לם בעבר כהונתו של מר ויינשל, מבני השיטה בחברה, כדיקטור בחברה בשנת 2021 הסתכם בסך של כ-94 אלף ש"ח.

לפרטים בדבר הסדרי הביטוח, השיפוי והפטור לנושא המשרה והדיםktוריים בחברה, ראו תקנות 22 ו-29 להלן.

תקנה 21א: השיטה בחברה

למייב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, למועד הדוח, בעלי השיטה (בשער סופי) הם ה"ה אAMIL ויינשל וניצן צעיר הרים, המחזיקים, במישרין /או בעקיפין, בכ- 67.16% מהונה המונפק של החברה ומזכויות החכבה בה, באמצעות חברת יי. דיגיטל בע"מ ("י. דיגיטל"), המחזיקה בכ- 65.73% מהון מנויותיה של החברה (63.15% בדילול מלא), ובאמצעות א.א.שי-אחזקות, המחזיקה ב- 1.14% מהון מנויותיה של החברה (1.10% בדילול מלא). כמו כן, מר צעיר הרים מחזיק במישרין בכ- 0.29% מהון מנויותיה של החברה (0.27% בדילול מלא).

למייב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, יי. דיגיטל היא חברה פרטית בעלות מר ויינשל, המחזיק ב- 25% מהון מנויותיה, ניצן צער הרים, מנכ"ל החברה ומנכ"ל וישור, המחזיק ב- 20% מהון מנויותיה ו-א.א.שי-אחזקות המחזיקה ב- 55% מהון מנויותיה. למייב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, א.א.שי-אחזקות היא חברה פרטית בשליטתו של מר ויינשל, המחזיק 95.2% מהון המניות המונפק והנפרע שלה ויתרת מנויותיה (4.8%) מוחזקת על ידי ד"ר לובה ויינשל, אמו של מר אAMIL ויינשל. לפרטים אודות השקעה צפוייה של קיסירה בהון מנויות החברה והצטרופותה העתידית לקבוצת השיטה בחברה, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת שפורסמה החברה ביום 27 באוקטובר 2021 (אסמכתא מס' 77 (2021-01-092077)), וឌווח מיידי מיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מס' 663103-01-031663), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך הפניה, וסעיף 8 לתקנה 22 להלן.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי בהן

להלן יבואו פרטים, לפי מייב ידיעת החברה, אודות עסקאות עם בעלי שליטה בחברה או שלבעל שליטה יש עניין אישי באישון, אשר החברה התקשרה בהן בשנת 2021 או במועד מאוחר לסוף שנת 2021 ועד למועד הדוח או שהן עוד בתקוף במועד הדוח:

עסקאות על פי סעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"):

1. הלוואת בעליים

ביום 14 ביוני 2018 העמידו "הAMIL ויינשל" וניצן צעיר הרם, בעלי השכלה בחברה, הלוואה בעלים לטובת החברה בסכומי קרן של 1,160,000 ש"ח (הלוואת ויינשל) ו-290,000 ש"ח (הלוואת צעיר הרם) (בסעיף קטן זה: "המלואים"). הלוואות הבאים כאמור הועמדו לטובת מימון בגיןיהם של פעילותה העסקית של החברה ואושרו על-ידי דירקטוריון החברה ביום 14 ביוני 2018 ועל ידי האסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2020.

הלוואות הבאים כאמור נשאו ריבית שנתית בשיעור הריבית המינימלית בהתאם לאמור בסעיף 3(i) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], כפי שתעדכנה מעת לעת.⁶ פירעון הלוואות (קרן וריבית) היה עתיד להתבצע בתשלום אחד בתוספת הפרשי הזמן מהלך 36 חודשים ממועד העמדת הלוואות כאמור, לפי שיקול דעתה של החברה, אך בכל מקרה לא יותר מיום 30 ביוני 2021 (בסעיף קטן זה: "מועד הפירעון הסופי").

הלוואות הבאים כאמור לא היו מגובות בנסיבות כלשהן והוא צמודות (קרן וריבית, לרבות ריבית פוגרים ככל שהחול) עלילית מddy המהירים לצרכן. במסגרת הסכמי הלוואה התקייבה החברה: (1) להמשיך לפעול אך ורק בתחום הפעילות שלה כפי שיקבעו בתקונונה; (2) לא ליצור שעבוד שופר לטובת צד ג' כלשהו על רכושה (כולו או חלוקן) ללא הסכמת המלואים; (3) לא להיות צד לעסקאות כלשהן במניותיה או לחlopen לבצע דיספוזיציה במניותיה ללא הסכמת המלואים (בסעיף קטן זה: "התחריות הלואה"). הלוואות הבאים כללו תנויות מוגבלות להעמדה לפירעון מיידי בכפוף להתראה בכתב של 14 ימי עסקים מראש, ובינהן: (1) או פירעון הלוואות במועד הפירעון הסופי; (2) הפרת א.שי אחיזות וא.ר. נדל"ן בע"מ) ובפרק של 210 אלפי ש"ח בגין הלוואה צעיר הרם. נכון למועד הדוח אין לחברה כלוואות בעליים (לענין המחתת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה, ראו להלן).

2. המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה של החברה

ביום 12 בנובמבר 2017 מכרו בעלי שליטה בחברה,AMIL ויינשל, א.שי אחיזות וניצן צעיר הרם (בסעיף קטן זה: "המקורים") לחברת את זכויותיהם במליבה הביטוחית הראשונה של החברה (ראו סעיף 17.7 לפרק א' לדוח) (בסעיף זה: "המערכת הביטוחית הראשונה").

במסגרת המכירה כאמור, העברו לחברת באופן בלתי חוזר כל זכויותיהם במערכת הביטוחית הראשונה ובכלל זה, זכויות לקבלת כספים בגין החזר השקעה, תמלוגים ודיכויים לקבל כספים כהתוצאה ממכירות המערכת הביטוחית הראשונה לצדי ג', בתמורה לסכום של 1,500 אלפי ש"ח, שהוא הסכם בו נרכשו הזכויות במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי המוכרים מידיו צד ג'. פרטים נוספים ראו ביאור 27 א' לדוחות הכספיים (צדדים קשורים).

למועד הדוח, לא נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על ידי ויישור והזכויות במערכת הביטוחית הראשונה מוסדרות בהסכם גישור מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה, עם חברת התוכנה אשר פיתחה את המערכת הביטוחית הראשונה (לפרטים נוספים ראו סעיפים 17.1.4 ו-17.7.1.4 לפרק א' לדוח). ההתקשרות האמורה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2020.

⁵ באמצעות א.שי אחיזות, חברת פרטיטיה בעלותו ושליטתו. ביום 12 במרץ 2020 המכונה א.שי אחיזות סך של 400 אלפי ש"ח מוחר הלוואה שהועמדה לחברת לא.ר. נדל"ן בע"מ, חברת פרטיטיה בשליטתו של מרAMIL ויינשל.

⁶ הלוואת הבאים שהעמיד מר ניצן צעיר הרם נשאה את הריבית כאמור החל ממועד יוני 2019, שכן בהתאם להסכם הלוואה שנכרת בין מר צעיר הרם, קרן הלוואה לא נሻה ב-12 החודשים הראשונים שלאחר העמדתה ריבית כלל והיתה צמודה למddy בלבד.

3. המחאת זכויות בעלת שליטה בחברה במערכת הליבה

על מנת לרכז בחברה, שהינה חברת הטכנולוגיות בקבוצאה, את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור), בסמוך לאחר החתימה על הסכם לתיקון הסכם NDFS מבפורט בסעיף 17.1.5 לפרק א' לדוח, המתחה זו. דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבנה (כהגדורתה באותו סעיף), וזאת ללא תמורה. המחאת הזכויות אושרה בדיקטורין זו. דיגיטל ביום 5 באוקטובר 2020 ואושירה ביום 23 בפברואר 2021 בדיקטורין והאסיפה הכללית של החברה. להרחבה בדבר מסמך ההבהרות שנחתם בין חברות הקבוצה ראו סעיף 17.1.8 לפרק א' לדוח.

4. תנאי הכהונה והעסקה של בעלי שליטה

לפרטים אודות כהונתם והעתקתם של ה"ה אמייל ווינשל (ו"ר דירקטוריון ווישור ודיקטטור בחברה) וניצן צעיר הרים (מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור) ראו סעיפים 1.2 ו-1.3 לתקנה 21 לעיל.

5. מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השיליטה בחברה

לפרטים אודוט החלטת החברה בדבר מתן כתבי התיחסות לפטור ולSHIPOO לכל חברי דירקטוריון החברה ולנושאים המשרה בחברה, וביניהם בעלי השיטה בחברה, ראו תקנה 29א להלן.

6. תשלום גמול לדיקטורים בחברה, לרבות דירקטוריים הנמנים על בעלי שליטה בחברה או על מי שלבعل
שליטה בחברה עירין אישי רוחאי כהונת

בימים 31 ובמאי 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה תשלום גמול שנתי לדירקטוריים בגין כהונתם בחברה, לרבות לממר אAMIL ויינשל, מבעלי השכלה בחברה, בסך של 70 אלף ש"ח ותשלום גמול השתתפות בסך של 3,700 ש"ח, בהתאם לתקנות הגמול. לפתרים אודות גמול הדירקטוריים ששולם לממר ויינשל במהלך שנת 2021, ראו בתקנה 21 לעיל. לפתרים נוספים ראו דוח זיון אסיפה כללית מיוחדת מיום 26 באפריל 2021 (אסמכתא מס' 071244), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

7. התקשרות בפוליסות ביטוח נושאי משרה

לפרטים נוספים התקשרות החברה בפועל ביחס למועד דיקטורים ונושאי משרה, אשר תחול על כל חברי דיקטוריון החברה ונושאי המשרה בחברה, וביניהם נושא משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, רואו תקנה 29א להלן.

8. התקשרות החברה עם קיסריה אלקטронיקה רפואית החזקות (2000) בע"מ

לפרטים אודות התקשרות החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניתקה רפואי החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") ועדיין לתקשרות זו ראו סעיפים 1.2.7.3, 1.2.7.2 ו-1.3.2.3 בדוח הדיקטוריון.

עסקאות ווישור חברות לביטוח בע"מ /או יי. דיגיטל בע"מ עם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי שליטה בחברה יש בהן עניין אישי:

9. מתו כתבי שימי ופנור בוישור לבעלי השילוח בחברת

ביום 22 ביולי 2021, אישר דירקטוריון ווישור, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, לעדכן את כתבי השינוי שמשמעותם לדירקטוריום ונושאי מטרה בה, בהתאם לכתבי השינוי של החברה, כך שגובה השינוי המרבי (לכל כתוב שינוי ובמצטבר) לעניין שינוי אכムור בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות, יוגבל לסך השווה ל- 25% (במקום 10%) מהונה העצמי של ווישור לפי דוחותיה הכספיים האחרונים של ווישור שקדמו לתשלומים סכום השינוי. כשהוא מותאם מעט לעת

לפי שיעור הعلاיה במדד המחרורים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האמורים; או לסך של 10,000,000 ש"ח (עשרה מיליון ש"ח), כפי שהיא במקור, לפי הסכום הגבוה מבין השנים, לכל נושא המשרה בוישור במצטרב, וזאת בגין סכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביוטוח במוגרת ביחס דירקטוריים ונושא משרה בו התקשלה ויישור. האישורים התקבלו לאחר שוויישור אישרה את עדכון מדיניות התגמול בהתאם. העדכון אושר על ידי האסיפה הכללית של וישיור ביום 15 באוגוסט 2021.

התחייבות לשיפוי – בהתאם לכחבי השיפוי והפטור, ווישור תשפה את מקבל כתוב ההתחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פועלותיו בתקופת היוטו נושא משרה בוישור, הקשור במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי, בלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, במצבו כל סכומי השיפוי שתשלם ווישור במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על- פי כתבי השיפוי שייענקו להם לא ועל סך השווה ל-25% מהונה העצמי של ווישור, לפי דוחותיה הכספיים של ווישור שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שעור העלייה במידע המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האמורים; או 10 מיליון ש"ח לפי הגבוה מביניהם), לכל נושא משרה בוישור במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביוטון במסגרת ביטוח דירקטוריום ונושא משרה בו התקשרה ווישור. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי בקשר לאירועים המפורטים בכתב השיפוי ובכלל זה החבות כספיות שתוטל לטבות אדם אחר על פי פסק דין, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך ניהול.

התחייבות לפטור - בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור התחייבה לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפי ווישור, בשל נזק שנגרם לה במישרין / או בעקיפין, עקב הפרת חובת זהירות כלפי בתקף היומו נשוא משרה בווישור, בין שההפרה ארעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נשוא משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד אלה: הפרת חובת אמון; הפרת חובת זהירות בכל הקשור לחולקה; הפרת חובת זהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיות, למעט אם נעשתה ברשנות בלבד; פעללה מתוך כוונה להפיק רוח אישוי שלא כדין; קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נשוא המשרה.

10. אישור הכללת בעלי השיטה בחברה בפוליסות הביטוח של ווישור והחברה

של בעלי מנויות ביום 29 בדצמבר 2020 ובוללה 2020, כמפורט בתקנה 29 להלן.

11. העסקת קרוב של בעל השכיטה בוישור

בימים 1 בנובמבר 2018 התקשרה ווישור עם מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אAMIL ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, בהסכם להעסקתו כחשב ווישור. ההתקשרות כאמור אושרה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביום 31 באוקטובר 2018 ועל ידי דירקטוריון והאסיפה כללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020. בהתאם להסכם העסקה האישית של מר דניאל ויינשל, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי (אשר נקבע למועד הדוח ועדכן ל-18,400 ש"ח), וכן הבטבותNLות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפוני, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרכן השתלמות והבטבות אחרות מקובלות לעובדי החברה. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בווישור אינו קבוע בזמן. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, במקרים שתנקבעו בהסכם. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל כולל התcheinות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של ווישור ללא הגבלת זמן וכן תנינית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסיו עובד מעביד בינו ובין ווישור. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשل כולל אפשרות של הענקת משנה בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של ווישור ועל-פי שיקול דעת הארגנים של ווישור ועל-פי דין.

ביום 30 במרץ 2022, לאחר מועד הדוח, אישרו ועדת התגמול והדיקטוריון של ווישור - ועדת התגמול והדיקטוריון של החברה, לעדכן את שכרו החודשי של מר ויינשטיין לערך של 23,500 ש"ח, וכן לאשר לו מסגרת שכר מקסימלית של 29,000 ש"ח לחודש, תוך הסמכת ועדת התגמול של ווישור ושל החברה, לעדכן מעת לעת את השכר החודשי של מר

וינשל, כפוף להמלצת מנכ"ל החברה ומנכ"ל ויישור, ועד לסכום מסגרת השכר המקסימלית האמורה. בנוסף, בגין שנת 2021 אישרו ועדת התגמול והדיקטוריון של ויישור וועדת התגמול והדיקטוריון של החברה להעניק לממר ויינשל מענק משתנה בגובה 3 משלכות חודשיות, בהתאם לתנאי ההסכם עמו ובהתאם למדיניות התגמול של ויישור והחברה. עדכון השכר והענקת המענק כפופים לאישור האסיפות הכליליות של החברה ושל ויישור, שטרם זומנו נכון למועד פרסום הדוח.

12. אישור עסקת רכישת מוצריו鄙の家 של החברה על-ידי עובדי החברה, לרבות בעלי שליטה, נושא משרה וקרובייהם

ביום 31 באוקטובר 2018 אישרו ועדת הביקורת והדיקטוריון של ויישור עסקת רכישת מוצריו鄙の家 של ויישור בתנאי פיזיוט לנושאי המשרה ולעובדיו ויישור ובכללם בעלי השליטה בחברה. העסקה אושרה בדיקטוריון ובאספה הכלילית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020. עסקת המסגרת אישרה כך שתאפשר לנושאי המשרה בוישור ולעובדיה ו/או קרוביהם לרכוש את מוצריו鄙の家 שהציגו ויישור בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכל לקוחות, ללא מתן הנחות מיוחדות. עסקת המסגרת אישרה על-ידי ועדת הביקורת של ויישור ביום 27 באוקטובר 2021. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברת ולויישור (פחות מ-1% מהכנסות ויישור) לשנת 2021.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושא משרה בכירה בחברה

לרשימת בעלי העניין ונושא משרה בכירה, אשר לuibט ידיעת החברה, מחזיקים ליום 31 בדצמבר 2021, שירות ובאמצעות חברה לרישומים, במניות ובニアיות הערך האחרים של החברה, רואו דיווח מיידי של החברה מיום 26 באוקטובר 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-159972) המצויר בזאת על דרך הפניה. יובהר כי לuibט ידיעת החברה, ממועד פרסום הדיווח המיידי כאמור ועד למועד הדוח, לא חל שינוי בהחזקות בעלי העניין ונושא משרה בכירה בחברה (למעט כמפורט בהערה השוללים).⁷

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

לפרטים אודות ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך המmirים של החברה ואו ביאורים 12 ו- 30 לדוחות הננספים ליום 31 בדצמבר 2021.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

שם בעל התעודה	מספר זהה	כתובת	סה"כ מניות
חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	515736817	אחוזה בית 2, תל אביב	66,995,400

⁷ לאחר יום 31 בדצמבר 2021, ביום 3 בינואר 2022, הבשילה המנה הראשונה של יחידות המניה החסומות שהוקטו לי"ר הדיקטוריון, כמפורט בסעיף 1.1 לתקנה 21 לעיל, וכותצאה מכך חל שינוי בהחזקות י"ר הדיקטוריון. לפרטים רואו דיווח מיידי שפרסמה החברה באותו מועד (אסמכתא מס' 2022-01-001138). בוגסף, ביום 23 בינואר 2022 אישר דיקטוריון החברה הענקת כתבי אופציה לניצעים חלקם נושא משרה בחברה. לפרטים רואו דוח הצעה פרטית שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2022 (אסמכתא מס' 2022-01-011718).

תקנה 25א: מען רשום

המען הרשם של החברה:
טל': 09-9791868; פקס: 09-9780000
מספר הטלפון והfax של החברה:
כתובת הדואר אלקטרוני של החברה:
morand@we-sure.co.il

תקנה 26: הדיקטורים של החברה

שם	יווחן דנינו	amil וינש"	ד"ן עמירים	
תפקיד	יו"ר הדיקטוריון	דיקטור	דיקטור	
ת"ז	56162142	014650287	034044313	
תאריך לידה	12.12.1959	30.11.1971	06.07.1977	
מען	шибות גן חיים	שדרות יצחק רוגר 59, באר שבע	הזית 13, מושב גן חיים	מבחן עבודה 23, מודיעין-מכבים רעות
נתיניות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	
מועד תחילת הכהונה	01.01.2019	29.09.2017	23.02.2021	
חברות בעדות דיקטוריון	לא	לא	לא	
דיקטורי חיצוני/דיקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ בעל שירות מקצועית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	כן – אחיו של בעל מניות מיעוט בחברה	לא	לא	
השכלה	אי	אי	אי	השכלה בת', חברה קשורה או בבעל עניין בחברה
	בוגר במשפטים – אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במדעי המדינה – אוניברסיטת חיפה; עורך דין.	ר"ח מוסמך, תואר ראשון בחשבונאות ומשפטים – Phoses University; תואר MBA במנהל עסקים עם התמחות במימון – אוניברסיטת תל אביב.	ד"ר במנהל עסקים מטעם אוניברסיטת צפון קרוליינה; תואר שני בכלכלה וחשבונאות מטעם בן גוריון; תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת בן גוריון; רואה חשבון מוסמך.	
עיסוקים העיקריים בחמש השנתיים האחרונות	נובמבר 2015- אפריל 2018 - יו"ר דיקטוריון מגדל חברות לביטוח בע"מ ומגדל אחיזות ביטוח ופיננסים בע"מ; נובמבר 2015- אוקטובר 2018 - דיקטוריון במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ; דיקטוריון בבני-ויל	2018 ואילך - יו"ר דיקטוריון ויישור חברה לביטוח בע"מ; 2016-2018 - משנה למנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ – מנהל חטיבת הלקוחות וערוצי ההפקה; 2017 ואילך - דיקטוריון בי. דיגיטל בע"מ.	ויל, 2011- נובמבר 2018 – פרופ' למנהל עסקים ומפקד הקתדרה ע"ש פיליפ גיר באוניברסיטת קולומביה בניו יורק; ויל, 2018 ואילך - סגן הדקאן – הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; פרופ' למנהל עסקים	

פרטים נוספים על התאגיד

שם	יווכן דניינו	អAMIL ווינSEL	דן עמירם
	<p>פרתנות לאיכות חיים בע"מ; דירקטוריון בא.ו.אי.</p> <p>mobment בע"מ;</p> <p>2015-2018 - וועץ חיצוני לחברת מקינזי ישראל;</p> <p>ינואר 2016-אוקטובר 2018 - יו"ר ועדת סולבנסי וניהול טכוניים במגדל חברה לביטוח בע"מ;</p> <p>אוקטובר 2015 ואילך - יו"ר עמותת ספורט – גשר להזינוק (ע"ג);</p> <p>2017 ואילך - חבר באגודת הידדים במרכז הרפואה מעיני היושעה;</p> <p>2018 ואילך - עמית בכיר במכון למדיניות נגד טרור, המרכז הבינתחומי הרצליה; שותף בחברת סיברד בע"מ ח.פ. 515852671.</p>	<p>2010 ואילך – דירקטוריון בא.א.שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ.</p> <p>2021 ואילך - יו"ר הדירקטוריון ב- weSure USA holdings Ltd.</p> <p>2021 ואילך – יו"ר הדירקטוריון ב- weSure Digital Insurance Services Inc.</p> <p>2021 ואילך – דירקטוריון בוישור הודה.</p>	<p>וחמופקד על הקתדרה לשוק ההון ומוסדות פיננסיים – הפקולטה לניהול אוניברסיטת תל אביב;</p> <p>דצמבר 2020 ואילך – מנכ"ל המכון למחקר בעסקים בישראל (חל"צ).</p>
kdirktor	<p>יו"ר דירקטוריון טוגדר פארמה בע"מ; יו"ר דירקטוריון דיפנدر סיבר טכנולוגיות בע"מ; ديرקטוריון יו"ר דירקטוריון בשותפות 2040 Hive ; Adivisory Board בקבוצת אבנון.</p>	<p>יו"ר דירקטוריון של ווישור חברה לביטוח בע"מ, ديرקטוריון בי.דיג'יטל, יו"ר הדירקטוריון ב- weSure USA holdings Ltd</p> <p>ديرקטוריון weSure Digital Insurance Services Inc ווישור הודה, דירקטוריון בא.א.שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ.</p>	<p>ديرקטוריון חיצוני בبنק מרכنتיל.</p>

שם	קרן קיבוביץ	גיל דודקביץ	ד"ר יצחק אordeה	פרטי נספחים על התאגיד
תפקיד	ד"ר יצחק אordeה	ד"ר יצחק אordeה	ד"ר יצחק אordeה	תפקיד
ת"	035751866	24057259	031559321	ת"
תאריך לידה	14.8.1978	2.5.1969	20.10.1978	תאריך לידה
מין	ישראלית	ישראלית	ישראלית	מין
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	נתינות
מועד תחילת הכהונה	1.6.2021	1.6.2021	3.1.2022	מועד תחילת הכהונה
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת הכספיים ועדת ביקורת והועדה לבחינות	הדווחות הכספיים	עדת תגמול, ועדת ביקורת והועדה לבחינות	חברות בוועדות דירקטוריון
תליי	כן	כן	לא	תליי
/בעל כישור מkazaיעית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בעל כישור מkazaיעית	בעל כישור מkazaיעית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות בעל כישור מkazaיעית	/בעל כישור מkazaיעית
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	לא	לא	לא	קרבת משפחה לבעל עניין בחברה
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	איין	איין	איין	תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה
השכלה	בוגרת במנהל עסקים בהתחום חשבונאות – המסלול האקדמי המכלה למנהל; בוגרת במנהל עסקים University of California, Berkeley. בוגר בהנדסת תעשייה וניהול – הטכניון; מוסמך במשפטים – הקרייה האקדמית אונו; ראת חשבון מוסמכת.	בוגר בהנדסת תעשייה וניהול – הטכניון; מוסמך במנהל עסקים University of California, Berkeley. בוגר בהנדסת תעשייה וניהול – הטכניון; מוסמך	בוגר במשפטים – ראה חשבון כוסף דין. בוגר במשפטים וחשבונאות – אוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון מוסמך ועורך דין.	השכלה
ארגוני עיקריים בחמש השנים האחרונות	עד שנת 2018 – שותפה בפירמת ראיית החשבון זיו האפט (BDO); החל משנת 2018 – שותפה מנהלת בחברת קיבוביץ ושות'.	מנכ"ל ושותף מייסד בחברת io.Start.	שותף ב-(IGP) Israel Growth Partners	ארגוני עיקריים בחמש השנים האחרונות
תאגידים בהם משמש כדירקטור	דירקטוריית חיצונית בלפיידות-חלץ שותפות מוגבלת.	ديرקטורי חיצוני ב- LoudNClear	תאגידיו החליפה של קבוצת IGP; Technologies Dilahab בע"מ; CISAYID טכנולוגיות בע"מ; A.S. בלפור ניהול והשקעות בע"מ.	תאגידים בהם משמש כדירקטור

תקנה 26א: נושא משרה בכירה של התאגיד

תפקיד	נושא משרה בכירה בת חברת קבורה או בעל עניין בחברה	תאריך תחילת כהונה	תאריך לידה	ת"ז	מונרך
תפקיד	נושא משרה בכירה בת חברת קבורה או בעל עניין בחברה	תאריך תחילת כהונה	תאריך לידה	ת"ז	מונרך
השכלה	תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול – טכניון;תואר שני במנהל עסקים עם התמחות בתכנון – אוניברסיטת בר אילן.	תואר ראשון בingleton University – אוניברסיטת אוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במשפט מסחרי – אוניברסיטת אוניברסיטה העברית בירושלים;תואר שני במנהל עסקים – האוניברסיטה העברית בירושלים.	תואר ראשון בingleton University – אוניברסיטת אוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני בingleton University – אוניברסיטת אוניברסיטה העברית בירושלים;	תואר ראשון בingleton University – אוניברסיטת אוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני בingleton University – אוניברסיטת אוניברסיטה העברית בירושלים;	תואר ראשון בingleton University – אוניברסיטת אוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני בingleton University – אוניברסיטת אוניברסיטה העברית בירושלים;
ארגוני עיקריים בחמש השנים האחרונות	בעל שליטה בחברה; בע"מ; ביג'נטון – סמנכ"ל תחומי ביז'ון בע"מ, בתפקיד קודם, מנהל תחום ביוטה, פיננסים ומיסוי, רשות נירחות ערף; מרצה במוסדות קדמיים.	2016-2021 – סמנכ"ל ומנהל תחומי כספיים וחשבות במונרכיה מבטחים ביז'ון בע"מ; מנהל תחומי תחום ביוטה, פיננסים ומיסוי, רשות נירחות ערף; מרצה במוסדות קדמיים.	2016-2021 – סמנכ"ל ומנהל תחומי כספיים וחשבות במונרכיה מבטחים ביז'ון בע"מ; מנהל תחומי תחום ביוטה, פיננסים ומיסוי, רשות נירחות ערף; מרצה במוסדות קדמיים.	2016-2021 – סמנכ"ל ומנהל תחומי כספיים וחשבות במונרכיה מבטחים ביז'ון בע"מ; מנהל תחומי תחום ביוטה, פיננסים ומיסוי, רשות נירחות ערף; מרצה במוסדות קדמיים.	2016-2021 – סמנכ"ל ומנהל תחומי כספיים וחשבות במונרכיה מבטחים ביז'ון בע"מ; מנהל תחומי תחום ביוטה, פיננסים ומיסוי, רשות נירחות ערף; מרצה במוסדות קדמיים.
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה או לנושא משרה בכירה	בעל שליטה בחברה	לא	לא	לא	לא

טלפון	שם פרטי	שם המשפחה	כתובת	עיר	כתובת עסקית	עיר עסקית	טלפון עסקית
052245537	עליזה	שרון	מבחן פנים	ת"ז	תפקיד	מבחן פנים	052245537
10.6.1954					תאריך לידה		10.6.1954
1.9.2021					תאריך תחילת כהונה		1.9.2021
מבחן פנים בוישור	מבחן פנים	בוחנה בת,	מבחן פנים בוישור	בחברה בת,	בחברה קשורה או בבעל עניין	בחברה	
תואר ראשון משלב – כלכלה וסוציולוגיה	תואר ראשון בכלכלה מושך – אוניברסיטת חיפה; לימודים לתואר שני במנהל עסקים במסלולימון (לא הושלם); רואת חשבון.	השכלה					
סגן בכיר למנהל מערכות מידע בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ	1992 ואילך – בעליים ומנהלת משרד רואי חשבן עליזה שרון; 2013-2018 – דירקטוריית בתע"ש.	עיסוקים העיקריים האחרונים					
לא	לא	קרבת משפחה לבעל עניין בחברה או לנושא משרה בכירה					

תקנה 26ב: מושבי חתימה עצמאיים של החברה

נכון למועד הדוח, אין לחברת מושבי חתימה עצמאיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

תקנה 27: רואי חשבון של החברה

סומר חייקין ושות' (KPMG), רואי חשבון – הארבעה 17, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתפקיד או בתקנון החברה

ביום 23 בפברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את החלפת תקנון החברה על מנת להתאים לתקנון חברת ציבורית, בהתאם לדרישות הוראות הדין. לפרטים נוספים תקנון החברה, לרבות נוסחו המלא, ראו דיווח מיידי שפורסם החברה ביום 25 בפברואר 2021 (אסמכתא מס' 023394-01-2021), אשר המידיע האמור בו מובא כאן על דרך הפניה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטוריום**תקנה 29(א): המלצות הדירקטוריום בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאין טענות אישור אסיפה כללית:**

ראו תקנה 29(ג) להלן לעניין שינוי הנהון הרשום של החברה ופיצול הנהון וכן שינוי תקנון החברה.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 4 בינואר 2021 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה הוחלט לשנות את שמה של החברה מהارتט דיגיטלי בע"מ לוישור גלובלtek בע"מ ולבנות את כל הפעולות הנדרשות לשם כך.
2. ביום 23 בפברואר 2021 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה התקבלו החלטות הבאות:
 - 2.1. הנגדלת הנהון הרשום של החברה - כתוצאה מאישור פיצול הנהון של החברה כמפורט להלן, תוך המניות הרשם של החברה גדל מ-120,000,000 מנויות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ל-48,000,000 ש"ח ערך נקוב כל 48,000,000 מניית רגילה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
 - 2.2. פיצול הנהון - האסיפה הכללית של החברה אישרה את פיצול הנהון המניות של החברה, כך שכל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח פוצלה ל-400 מנויות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
 - 2.3. החלפת תקנון החברה בתקנון חברת ציבורית.
 - 2.4. מינוי דירקטור חדש – פרופ' דן עמירם, וסיגו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
 - 2.5. אישור תנאי התגמול של דירקטוריום בחברה כאמור בסעיף 6 לתקנה 22 לעיל.
 - 2.6. אישור תנאי העסקתו וכוהנותו שלAMIL ויינשל באמצעות חברת A.A.שי אחזקות (כדיירקטורי בחברה, כיו"ר דירקטוריון ויו"ר דירקטוריון חברות הבנות בארא"ב), כמפורט בסעיף 1.2 לתקנה 21 לעיל.
 - 2.7. אישור תנאי העסקה וכוהנה של מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור, ניצן צער הרים, כמפורט בסעיף 1.3 לתקנה 21 לעיל.
 - 2.8. אישור הסכם ניהול בין החברה לבון ווישור, כולל עדכון התחשבות בגין נושא משרה בוישור.
 - 2.9. אישור מדיניות התגמול של החברה, המצורפת כנספח א' לפרק 8 של התשקיף. מדיניות התגמול אושירה בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, לפיו מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף של חברת המציגעה לראשונה ניירות ערך שלא ציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות והוא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו תירשםנה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה (" מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול תחול על נושא משרה בחברה, המכנים גם כנושא משרה בוישור, בהתאם לתקנות התגמול של ווישור

והוראות ההסדר התחיקתי החלות עליה (לרבבות הוראות חזור גופים מוסדיים 6-9-2019 שענינו "תיקון הוראות החזר המאוחذ חלק 1, שער 5, פרק 5 שכותרתו "תגמול", שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחודש יולי 2019).

2.10. אישור הענקת כתבי שיפוי והתחייבות לפטור לדירקטוריים ולנושאי משרה, וביניהם בעלי השליטה בחברה, כמפורט בתקנה 29א להלן.

2.11. אישור הסכם המחייב אסיפה כללית מיוחדת לחברה, כמפורט בסעיף 3 לתקנה 22 לעיל.

3. ביום 31 במאי 2021 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה התקבלו החלטות הבאות:

3.1. אישור גמול דירקטוריים לכל הדירקטוריים בחברה, למעט יו"ר הדירקטוריון, ולרבבות דירקטוריים מקרוב בעלי שליטה בחברה ודירקטוריים חיצוניים, המכנים או שייכנו בחברה מעט לעת, כך שסכום הגמול השנתי בגין כהונתם בחברה יעמוד על 70 אלף ש"ח וסכום גמול ההשתתפות יעמוד על 3,700 ש"ח.

3.2. מינוי דירקטוריית חיצונית – רו"ח ועו"ד קרן קיבוצי, וסיוגה כבעל מומחיות חשובונאית ופיננסית.

3.3. מינוי דירקטור חיצוני – מר גיל דודקביץ, וסיוגו כבעל כישרות מקצועית.

3.4. אישור רכישת פוליסט ביזוח אחוריות דירקטוריים ונושאי משרה, ביחס לכל נושא המשרה בחברה, לרבות בעל השליטה וקרבו ומנכ"ל החברה, כפי שייכנו בחברה מעט לעת, כמפורט בתקנה 29א להלן.

3.5. אישור תיקון מדיניות התגמול של החברה – אישור מחייב התקקרה שנקבעה ביחס לעלות הפרמיה השנתית ולגובה ההשתתפות העצמית, אשר תקבע בהתאם לתנאי השוק, בהתאם לעמדת סגל רשות ניירות ערך מס' 101-21.

3.6. פרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 26 באפריל 2021 (اسمכתא מס' -01-2021-071244), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנייה.

4. ביום 7 בדצמבר 2021 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה התקבלו החלטות הבאות:

4.1. אישור מדיניות התגמול המעודכנת של החברה, המצורפת כנספח א' לדוח זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 27 באוקטובר 2021 (اسمכתא מס' 2021-01-092077), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפנייה, בהתאם לסעיף 262א לחוק החברות (" מדיניות התגמול המעודכנת"). מדיניות התגמול המעודכנת תחול על נושאי המשרה בחברה, המכנים גם כנושא משרה בוישור, בנוסף למוסר מדיניות התגמול של ווישור והוראות ההסדר התחיקתי החלות עליה, כמפורט בסעיף 2.9 לתקנה 29(ג) לעיל.

4.2. אישור התקשרות החברה עם קיסריה אלكتروנית רפואיות החזקות (2000) בע"מ, כמפורט בתקנה 22(8) לעיל.

תקנה 29א: החלטות החברה

להלן החלטות החברה בדבר פטור, ביזוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה, שבתווך במועד הדוח (לרבות התייחסות לאישורי הכללת בעלי השליטה בהם):

פטור וכתבי שיפוי

ביום 23 בפברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה מתן כתבי התחייבות לפטור ולSHIPוי לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה בחברה ("נושא המשרה"):

כתב פטור

החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפיה, בשל נזק שנגרם לה בימיישון /או בעקביו, עקב הפרת חובת הזירות כלפיה בתוקף היוטו נושא משרה בה, בין שההפרה ארעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושא משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מלאה: הפרת חובת אמוןיהם; הפרת חובת הזירות בכל הקשור לחלוקת; הפרת חובת הזירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיות, למעט אם

נעשתה ברשנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רוח אישיות לא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הועלן על נושא המשרה; החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבورو מוענק כתוב הפטור) יש בה עניין אישי.

כתביו התחביבות לשיפור

החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לשפוט את נושא המשרה בשל כל חבות או הוצאה המפורטים בכתב הפטור והশיפוי, שתוול עליו עקב פועלותיו בתחום היוטו נושא משרה בחברה /או בתחום היוטו נושא משרה בחברה בת של החברה או חברת קשורה של החברה כפי שהוגדר בכתב הפטור והשיפוי והפטור /או תאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בנכירות ערך במישרין /או בעקיפין ככל שינה /או תהיה חברה כאמור מעת לעת.

החברות כאמור תהיה קשורה במישרין או בעקיפין לפחות או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב הפטור והשיפוי, וב└בד שסטם השיפוי לתשלים כאמור, בצויר כל סטמי השיפוי שתשלם החברה במצבה לכל הזכאים לשיפור על-פי כתבי השיפוי שייעוננו להם, לא יעלו על סך השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סטם השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחרים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האמורים; או סך של 10 מיליון ש"ח, לפי הסטם הגבוה מבין השנים, לכל נושא המשרה בחברה, במצבה, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי. ההתחביבות לשיפור תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפור על פי דין, מפורט בכתב השיפוי והפטור.

ביזוח דירקטוריים ונושאי משרה

ביום 28 בפברואר 2021, לאחר הנפקת מנויות החברה לציבור בבורסה, התקשרה החברה עם מבטחزر לרכישת פוליסט ביזוח אחירות דירקטוריים ונושאי משרה בחברה וՅישור (לאו.דיגיטל), לרבות נושא משרה מהם בעלי שליטה בחברה, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך של הנפקת מנויות ראשונה לציבור (OPO), בגבול כספי אחירות של עד 5 מיליון דולר ארה"ב, לתקופה של שנה. רכישת הפוליסת אושרה ביום 30 במרץ 2021 על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון וՅישור, וביום 31 במרץ 2021 על ידי דירקטוריון החברה. ביום 31 במאيار 2021 אושרה רכישת הפוליסת גם באיסיפות הכלליות של וՅישור ושל החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 26 באפריל 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-071244) שהאמור בו נכלל כאן על דרך הפניה ובאור 72' לדוחות הכספיים. הפוליסת החלה את פוליסט הביזוח הראשונה.

ביום 13 באוגוסט 2021, התקשרה החברה עם מבטח לרכישת רובד נוסף (מעל הרובד הראשון) לפוליסט הביזוח האמורה, החל מיום 13 באוגוסט 2021 למשך שנה, עם אפשרות לביטול והקמה מחדש במועד חדש הרובד הראשון (יחד עם הרובד הראשון: "פוליסט הביזוח"). שני הרבדים בפוליסת הביזוח חולו על כל נושא המשרה, לרבות נושא משרה מהם בעלי שליטה בחברה. רכישת הרובד הנוסף כאמור, והכללת נושא משרה שהינם בעלי שליטה בה, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של וՅישור ביום 12 באוגוסט 2021 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון החברה ביום 29 ו-30 באוגוסט 2021, בהתאם. לפרטים נוספים ראו דוח זימון מידי מיום 31 באוגוסט 2021 (אסמכתא מס' 2021-01-141810), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך הפניה וכן באור 72' לדוחות הכספיים.

ביום 22 בפברואר 2022, לאחר תקופה הדות, ולקראת חידוש הרובד הראשון בפוליסת הביזוח, החברה רכשה, עבור וՅישור ועבור חברות בנות נוספות, פוליסת ביזוח דירקטוריים ונושאי משרה חדשה, שתחליף את שני הרבדים בפוליסת הביזוח, לתקופה ביזוח איחודית של שנה, החל מיום 25 בפברואר 2022, ובגבול אחירות כולל של 10 מיליון דולר ארה"ב (רובד ראשון של 5 מיליון דולר ארה"ב ומעליו רובד נוסף של 5 מיליון דולר ארה"ב) ("הפוליסת החדש"). בהתאם, בוטל הרובד השני שנרכש באוגוסט 2021, כנגד מכתב שחרור מאחריות, והחברה זכאית להחזר פרמיה יחסית בಗינו. ההתקשרות בפוליסת החדש והכללת נושא משרה שהינם בעלי שליטה בה, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה ביום 20 במרץ 2022 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון וՅישור ביום 27 במרץ 2022 ו-30 בהתאם, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000. שני הרבדים של הפוליסת החדש יחולו על כל נושא המשרה, לרבות נושא משרה מהם בעלי שליטה בחברה.

וישור גלובלטק בע"מ

תאריך: 30 במרץ 2022

שמות החותמים ותפקידם:
יוחנן דנינו, יו"ר הדירקטוריון
ニイツン・ツウイノ, マンナン・シヤクドウリヨン
ניצן צעיר הרימ, מנכ"ל



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: "הדו"ח").
 - .2 בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מציג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מציג של עובדה מהותית הנוכחית כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מציגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 - .3 בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותדרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 - .4 אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקייםם של בקרות ונוהלים לגבי הgiolio¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-(א) קבענו בקרות ונוהלים כאמור, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונוהלים כאמור, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברתנו, 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, המיעדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערכו בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונוהלים לגבי הgiolio של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונוהלים לגבי הgiolio, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו כל שינוי בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהופיע באופן מהותי, או סביר שצפו להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
- אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו רואים החשבון המבker, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
- (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות מהותיות בקביעתה או בהפעלה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפו לפגועVICCOLATHA של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרミニות, בין מהותית ובין שיאנה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותם בבראה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

30 במרץ 2022

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חזור 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 ממצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו ממצג של עובדה מהותית הנחוצה כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנسبות בהן נכללו אותם מציגים, לא יהיו מטעים בהתיחס לתקופה המכוסה בדוח.
- .**3.** בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותדרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
- .**4.** אני ואחרים בחברה המצהרים הצהרה זו אחראים לקביעתם וקייםם של בקרות ונHALIM לגבי היגיון¹ ובקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונHALIM כאמור, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונHALIM כאמור, המיעדים להבטיח שמידע מהותי המתיחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעה בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעדת לספק מידע 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 ונHALIM לגבי היגיון של החברה והציגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונHALIM לגבי היגיון, לתוכם התкова המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהופיע באופן מהותי, או סביר שצפו להשפיע באופן מהותי, על בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
- .**5.** אני ואחרים בחברה המצהרים הצהרה זו לראות החשבון המבוקר, לדירקטוריון ולועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים וחולשות מהותיות בקבעתה או בהפעלה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפוי לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדוח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

30 במרץ 2022

זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל
החטיבת פיננסית ו-

CFO

תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מסוימים 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: "הדו"ח").

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

.3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספייםomi ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבדיקות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהן העצמי ותדרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

.4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם וקייםם של בקרות ונHALים לגבי הgioli¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-

(א) קבענו בקרות ונHALים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונHALים כאלה, המיעדים להבטיח שמיידע מהותי המתיחס לחברה, מובה לדייעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעה בקרה פנימית על דיווח כספי, המיעדת לספק מידע סבירה של ביצוח לגבי מהוונות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות ונHALים לגבי הgioli של החברה והציגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות ונHALים לגבי הgioli, לאחר התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרבעוני שהופיע באופן מהותי, או סביר שצפו להשפיע באופן מהותי, על הבדיקה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-

.5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו רואיה החשבון המבker, לדיקטוריון ולועדת הביקורת של הדיקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבדיקה הפנימית על דיווח

(א) את כל הליקויים המשמעותיים וחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלה של הבדיקה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפוי לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסקם ולדוח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת הנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקידים משמעותיים בקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

30 במרץ 2022

יוסי מולקנדוב, מנהל כספי

תאריך

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

נספח – הצהרת אקטואר בענפי ביטוח כללי

ליום 31.12.2021

פרק א' - הצהרת אקטואר בביטוח כללי

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי - דצמבר 2021

פרק א' - זהות האקטואר

נתקשת עלי ידי ווישור חברה לביטוח בע"מ (WeSure) (להלן – "הmbטח" או "וישור") להעיר את ההפרשיות המפורשות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כלליüber הדוחות הכספיים של המבטח (להלן – "ההפרשיות") ליום 31 בדצמבר 2021, כפי שמפורט להלן.

איןני בעל עניין במבטח ואין לי קשרים עסקיים עם בעל עניין במבטח או עם חברה קשורה למבטח.

מוניתי לתפקיד אקטואר ממונה בביטוח 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 אקטוארים או כלו הנלוים לשירות זה.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. לצורך חישוב ההפרשיות של המבטח, הסתמكتי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשוטי לקבלת מידע ונתונים נוענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשיות לצורכי הדוחות הכספיים. בוחנתי את סבירות והילמות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוינו השנה אליה מתיחס הדוח.

ב. במידת הצורך הסתמكتי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות אחרים. בוחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.

ג. הנהחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשיות המפורשות בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.

ד. לצורך חישוב השיר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביה התביעות וביעות במידיניות התשלום של מבטחי המשנה. בוחנתי על סマー המידע שנמסר לי את ההוראות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשיות.

ה. בחוות דעתך נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

(1) הפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיווי ("הפול") כפי שנתקבלה מהפול - הפרשה התבססה על חישוב שבוצע על ידי הפול.

(2) הפרשה שחושבה עבור ביטוחים מסווגים בהם ווישור אינה מבטח מוביל - אין לוישור ביטוחים מסווג זה שכן לא חושבה הפרשה.

(3) לא נלקח בחשבון בהתאם בין הענפים השונים לצורך הפחתת סך הפרשה הכוללת בגין תביעות תלויות עבור כל הענפים הכלולים בהערכתי.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. להלן הערכת סכום העתודות:

لיום 31 בדצמבר 2021			תביעות תלויות
ברוטו	שיעור	밸פי ש"	
67,240	340,280	38	ענפים שאינם מקובצים: רכב חובה
38	316		מקיף דירות
2,161	17,495		רכב רכוש
69,439	358,091		סה"כ ענפים שאינם מקובצים
69,439	358,091		סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים ¹
9,861	9,861		(1) (ב) הוצאות עיקיפות ליישוב תביעות הפרעה בין העתודה לסיכון שטרם החלו לבון הפרמה שטרם הורווחה*
-	לא נדרש להציגו*		רכב חובה
-	-		מקיף דירות
-	לא נדרש להציגו*		רכב רכוש
79,300	367,952		סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חזוי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחשבות לפי הערכה אקטוארית

* בשיר, בענפים המצוינים לא קיימת הפרשה לפרמייה בחסר

¹ לחברה אין ענפים שאינם מקובצים

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים: רכב חובה, רכב רכוש ומקוף דירות:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקף ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על עסקיו ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחות המפקח על הביטוח;
 - ג. עמדת המפקח בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי;
 - ד. כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבנתני את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגיעו לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתן.
- 3.uhnחות והשיטות להערכת הפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתם המקצועי ובההתאם להוראות, להנחות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 2.א.(1)א), בגין הענפים הבאים מוקובצים (רכב חובה, רכב רכוש ומקוף דירות) מהותן לפי מיטב ידיעתי והערכתני רזרבה הולמת לכיסוי התcheinויות המבטח בגין התcheinויות התלוית, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקף ביום הדוח הכספי.
5. סך ההפרשות המפורט בפרק ב' סעיף 2.א.(1)ב), מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתני עתודה הולמת לכיסוי התcheinויות המבטח בגין התcheinויות התלוית בענפים המוקובצים ושאיום מוקובצים בכלליהם, כתוקף ביום הדוח הכספי. אין לווישור בתקופת הדוח פעילות בענפים מוקובצים.
6. ההפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 2.א.(2), מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתני עתודה הולמת לכיסוי התcheinויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התcheinויות, כתוקף ביום הדוח הכספי.
7. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 2.א.(3), מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתני עתודה הולמת לכיסוי התcheinויות המבטח בגין הפער בין הסיכון שטרם החלפו והפרימה שטרם הורזחה ברמה השיוור (כל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקף ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

המבטח נמצא בתחום דרכו וזהו הדוח האקטוארי הרביעי שוויישור מגישה. וויישור החלה במכירת פוליסות ברבעון האחרון של שנת 2018. וויישור שיוקה בשנת 2019 עד 2021 פוליסות רכב חובה בהיקף ממשועוטי ורכב רכוש בהיקף נמוך יותר לעומת רכב חובה וכן בהיקף קטן פוליסות מקיף דירות.

מאחר וה מבטח עדין נמצא בראשית דרכו ומן הטבע, טרם התפתחה בו בסיס נתונים אקטוארי רחב, עדין קיימת חוסר וידאות בהערכת העתודות הביטוחיות בעיקר בענף רכב חובה. אי הודאות העיקרית נובעת גם בין היתר גם מהנסיבות הבאות:

- באופן ייחסי לחברה בסיס נתונים קטן בקשר לתביעות ששולמו והובשלו.
- אי וידאות הנובעת משינויים בלתי צפויים בסביבה הרגULATORית והסבירה הסוציאו אקונומית.
- שינויים בהרגלי הנהיגה ובפרט השפעת מגיפת הקורונה (Covid19).
- התפתחות מהירה בהיקפי הפרמיות וכמות הרכבים המבוצעים 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 בקטגור שיעור ריבית חסרת סיכון (RF) להיוון התחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיות או נזילות (80%).

(2) מגיפת הקורונה עדין הייתה גורם מופיע בשנת 2021 בשל:

- סగרים
- תנואה מופחתת בככיבים
- שימוש מופחת בתחום ציבורית באוטובוסים.

בהתאם לאמור לעיל קיימת ירידת מסויימת ברמת שכיחות התביעות בענף רכב חובה. מנגד רכב רכוש לא הייתה מגמת ירידת מובהקת כפי שהשתקף בענף רכב חובה.

(3) הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש מבוססת על ערכי התביעות ששולמו בפועל צמודות לממד המחרים לצרכן. ליום 31 בדצמבר 2020 הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש הتبטהה על תשלומים בפועל ללא הצמדה. שיטה זו נחשבת סבירה מאחר שעליית ממד המחרים לצרכן מסוף 2018 ועד חודש יוני 2021 הייתה קטנה מאוד והסתכמה בכ- 1%. ברכב חובה נתוני התביעות ששולמו הזמכו למדד לצורך הערכת ההתחייבויות הביטוחיות.

עם זאת במהלך שנת 2021 חלה עלייה בקצב האינפלציה והמדד הידוע עליה בכ- 2.4%. מאחר ולעליית הממד בקצב זה יכולה להיות השפעה על הערכה אקטוארית למדידת התביעות התלוויות ברכב רכוש, בסיס נתונים התביעות ששולמו בענף רכב רכוש הותאם גם הוא למדד.

ענף רכב חובה

מנקודת מבט אקטואരית בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות עמדנו בפני מספר אתגרים:

א. רכב חובה מאופיין על ידי זנב ארוך בטיפול בתביעה.

(1) מבוטח ראשי לדוח על תביעה עד 7 שנים מקרות אירוע ביטוח. עיקוב זה נובע בין היתר בתהיליך הטיפול במບוטח בbatis החולמים הציבוריים ועלויות הטיפול שמצוירות בbatis החולמים ולא תחת ניהול חברת הביטוח. ברוב התביעות חברות הביטוח מודעת לתביעה הינה כאשר מתאפשרת דרישת תשלוםomba כוח / עורך דין של המבוטח.

בונס', תהיליך תשלום התביעה למבטוטח בפועל יכול להימשך גם שנים רבות, בדרך כלל בשל הצורך להמתין לקביעת דרגת הנכונות הסופית של התובע. וכן מבחינה אקטוארית בסיס נתוני נאות וסתטטי יכול להתפתח לאחר 4 עד 5 שנים וזאת לפחות את הערכות אקטואריות. לאור האמור לעיל הערכת ההתחייבויות הביטוחיות על ידי נסמכת על 25 שנים ניסיוני אקטואר וכן על מידע וביסוי נתונים חיצוניים, מקובלים וזמןניים.

(2) חישובים אקטוארים בדרך כלל מבוססים על תיק יציב לאורך זמן. בחברה התפתחות תיק מבוטחי רכב חובה הינה מהירה, וכן קיים אתגר לבחון האם שינויים בשיכחות התביעה, שינויים בעלות התביעה נבעה מהצמיחה המהירה בתיק או שינויים בקצב טיפול בתביעות של החברה או שינויים חיצוניים אחרים.

ב. לאור האמור לעיל ומאחר שלחברה עדין לא התפתח בסיס נתוני תביעות, האומדנים ששימשו אותה בערכת ההתחייבויות הביטוחיות מבוססים על:

(1) בסיס נתונים הקיימים בחברה.

(2) נתונים שוק.

(3) הנסיון המוצעו האישוי שלנו כאמור לעיל.

ג. לצורך הערכת ההתחייבויות הביטוחיות לחברת חילקנו את תיק ביטוח רכב חובה לחברת צי אוטובוסים וליתר הרכבים.

ד. למגיפת הקורונה הייתה השפעה מסוימת על שכיחות התביעות עקב הסיבות הבאות:

(1) התקיך הרגיל של החברה מכיל שיעור גבוה של רכבי צי ליסינג ורכב שכור. חלקם לא היו בשימוש בתקופה הסגרים ובנוסף רמת הנסעה על הכביש היתה נמוכה יותר. רמת התغيرות הנכנסת היתה כמעט אפסית בשנת 2020 ו- 2021 וזה השפיע על היקפי הנסיעות ברכבים המושכרים.

(2) צי אוטובוסים – פחוות נסעים, רמת נסעה נמוכה יותר. חלה ירידה ברמת שכיחות התביעות בשנים 2020 ו- 2021. ואנו מעריכים שנת 2022 תחזיר לרמת נסעה רגילה.

ה. לחברה הסכמי ביטוח משנה Q בשיעורים גבוהים, עם מבטחים בדרוג מינימלי של A- בעת חתימה לראשונה של הסכמי ביטוח המשנה.

ענף רכב חובה (המשך)

. א. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2021 הוננו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי נזילות. הירידה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח, הביאה לגידול בסך של בכ- 3.7 מיליאני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשירות. ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאושר לעניין מדידת ההתחייבויות – 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 חשבונות בינלאומי מס' 8 ויבוא 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% פרמיית אי הנזילות. התיקון נכנס לתוקף החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021. כתוצאה לכך קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בשירות בכ- 0.4 מיליאני ש"ח. ההשפעה נטו של השינויים הנ"ל הביאה לירידה של כ- 3.3 מיליון ש"ח ברווח, לפני מס, בענף ביטוח רכב חובה, לשנת 2021.

. ב. במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדן מעריכתי של התביעות התקולות וכן חישוב מרוחך סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי מבוסס ממשה.

. ג. ערכתי השווואה ל吒אות ההתחייבויות שחוישתי בהתאם להוראות הנוגע המיטבי ונמצא שהעתודות שחוישנו גבוהות יותר מהמיןומים.

ענף רכב רכוש

. א. לצורך אמידת ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב רכוש הסתמכו על מודל אקטוארי שהתבסס על תשלומי התביעות צמודי מدد בוישור, תוך התאמת הנתונים למידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיוני המוצעו כאקטואר מומחה בתחום.

. ב. לחברה הסכמי ביטוח משנה Q ברמה גבוהה של 88% על מרבית התקן וחילק קטן בשיעור של 82.5%.

ענף מקיף דירות

למבטה מספר פוליסות בענף מקיף דירות בהיקף קטן וכן גם היקף ההתחייבויות הביטוחיות. האומדןים האקטואריים שהושבו התבפסו על ניסיוני המוצעו בתחום.

ד"ר סטיווארט קוטס

אקטואר ממונה

30 במרץ 2022

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך