

# weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 ביוני 2022**

**בלתי מבוקרים**

2	..... חלק א' - דוח הדירקטוריון
24	..... חלק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
28	..... חלק ג' - דוחות כספיים ביניים

**חלק א'**

**דוח הדירקטוריון**

## מבוא

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "ווישור" או "weSure") כמפורט להלן, סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו בששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 ("תקופת הדוח") ובשלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 ("הרבעון").

הנתונים בדוח מעודכנים ליום 30 ביוני 2022 ("תאריך הדוח") אלא אם צוין מפורשות אחרת.

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

הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח, והוא נערך בהנחה שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2021 של החברה כפי פורסם באתר החברה ("הדוח התקופתי"), הכולל את פרק תיאור עסקי התאגיד ליום 31.12.2021 (חלק א' לדוח התקופתי), הדוחות הכספיים ודוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה להם מתייחס הדוח התקופתי.

לפיכך, הסקירה להלן, מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר להם השפעה מהותית על החברה.

כמו כן יצוין כי עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות מקדימה עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. לאור האמור, דוח הדירקטוריון כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, על מנת לתאר את עסקי החברה באופן נהיר וברור.

דוח זה הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם הדוח הכספי כמקשה אחת. כל הנתונים המוצגים בדוח הינם באלפי ש"ח, אלא אם צוין במפורש אחרת.

### מידע צופה פני עתיד

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

## 1. תיאור החברה והסביבה העסקית

### 1.1 בעלי מניותיה של החברה

החברה, שהינה חלק מ"קבוצת ווישור" כהגדרתה להלן, התאגדה ביום 1 לינואר 2018, תחת השם ווישור בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברידיית"). ביום 20 ביוני 2018 קיבלה החברה רישיון מבטח מרשות שוק ההון לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב כוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות. ביום 8 ביוני 2022 הורחב הרישיון גם לתחום בתי עסק.

נכון למועד פרסום הדוח, כל מניות החברה מוחזקות על ידי חברת האם ווישור גלובלטיק בע"מ ("גלובלטיק" או "החברה האם"), שהינה חברה ציבורית שמניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ בחודש מרץ 2021. גלובלטיק וחברות הבנות שלה יקראו יחד לעיל ולהלן "קבוצת ווישור" או "הקבוצה".

נכון למועד פרסום הדוח, בעלי היתר השליטה בחברה ובחברה האם הם מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגב' ענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה האם וזכויות ההצבעה בה (כ- 78.5%)<sup>1</sup> ("בעלי השליטה"). זאת לאחר שביום 19 במאי 2022, כפועל יוצא מחתימת החברה האם על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון ביטוח וחתימת החברה האם על הסכם עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ להשקעה בחברה האם ("קיסריה"), התקבלו היתרי שליטה מעודכנים מרשות שוק ההון, המאפשרים לבעלי השליטה כאמור, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה האם ובמבטחים הנשלטים על ידי החברה האם, וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה"), לפירוט בנושא היתרי השליטה ראו סעיף 2.1.2 להלן.

ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון, המתוארת בהרחבה בחלק ב' לדוח התקופתי, במסגרתה רכשה חברת האם את גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ ("איילון" או "איילון אחזקות"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), לאחר שהושלמו התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("עסקת איילון" ו-"הסכם איילון").

באותו יום (במקביל להשלמת עסקת איילון), הושלמה גם עסקת קיסריה, המתוארת בהרחבה בחלק ב' לדוחות התקופתיים, ואשר במסגרתה קיסריה, חברה פרטית בשליטת צבי וענת ברק ("עסקת קיסריה"), התקשרה עם החברה האם בהסכם לרכישת מניות וביצוע השקעה בחברה האם. כחלק מעסקת קיסריה, הצטרפו צבי וענת ברק לקבוצת השליטה כאמור לעיל.

להרחבה בקשר לעסקת איילון ועסקת קיסריה, ראו סעיף 2.1 להלן.

### 1.2 תחומי פעילותה של החברה

נכון לתאריך הדוח, פועלת החברה בתחום הביטוח הכללי בישראל, כשפעילותה מתמקדת בשלושה ענפים עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב כוש וענף ביטוח כללי אחר בביטוחי דירות. יצוין כי במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה אישור מרשות שוק ההון לפעול גם בתחום בתי העסק. בכוונת החברה להתחיל בשיווק פוליסות לביטוח בתי עסק בחודשים הקרובים. החברה משווקת את מוצריה ללקוחות הפרט בדיגיטל באמצעות מערכת B2C ייחודית, בעזרתה ניתן לקבל הצעת מחיר ולרכוש ביטוח באופן עצמאי ופשוט באתר האינטרנט של החברה.

החברה משווקת פוליסות ביטוח גם באמצעות סוכנים בעלי זיקה לפעילות דיגיטלית, על בסיס התשתית הדיגיטלית שהוקמה בחברה לשימושם, וכן באופן ישיר מול גופים וארגונים, לרבות החל משנת 2022 לעובדי המדינה במסגרת מכרז החשכ"ל. להרחבה אודות תחומי הפעילות השונים של החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי ובאור 4 לדוחות הכספיים שלהלן.

לפרטים בדבר תיחום פעילות החברה אגב עסקת איילון ביטוח, ראו סעיף 2.4.5 לפרק ב' לדוח התקופתי.

<sup>1</sup> כולל מניות שהוקצו לאחר תקופת הדוח לקיסריה ולמשקיעים פרטיים, כמפורט בסעיפים 2.1.6 ו- 6.5 להלן.

## 2. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך הדוח

### 2.1. עסקת איילון ועסקת קיסריה (בהן התקשרה חברת האם)

- 2.1.1. כמפורט בהרחבה בחלק ב' לדוח התקופתי, ביום 25 ביוני 2021 התקשרה החברה האם בהסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון, מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("המוכר"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם איילון. כמו כן, בהמשך לעסקת איילון, התקשרה החברה האם בעסקת קיסריה, אשר הותלתה גם היא בתנאים מתלים שונים, ובין היתר במימוש עסקת איילון.
- יובהר כי לאחר חתימת ההסכמים, נחתמו מספר תוספות להסכם איילון וכן מספר תיקונים להסכם קיסריה. לפרטים והרחבה בדבר התוספות והתיקונים להסכמים אלו, ראו סעיפים 2.4.6 ו- 2.4.7 לחלק ב' לדוח התקופתי, ודיווחים מיידיים של החברה האם מיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא: 2022-01-031663); מיום 19 במאי 2022 (אסמכתא: 2022-01-049800) ומיום 29 ביוני 2022 (אסמכתא: 2022-01-067461).
- 2.1.2. ביום 19 במאי 2022, כפועל יוצא מעסקת קיסריה, קיבלו בעלי השליטה היתרי שליטה מעודכנים מהממונה, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה האם, וכן בחברה ובאיילון ("המבטחים"), וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה וכל עוד מתקיימים התנאים שנקבעו. קבלת היתרי השליטה היוותה השלמה של התנאים המתלים הנוספים בעסקת איילון, אשר היו אמורים להתקיים עד למועד האחרון לעסקת איילון (מועד זה עודכן בהסכמה ליום 19 במאי 2022). לפרטים נוספים בדבר היתרי השליטה ראו באור 18' לדוחות הכספיים שלהלן.
- 2.1.3. ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון. בהתאם, ביצעו הצדדים את הפעולות הנדרשות להשלמת העסקה: המוכר העביר לחברה האם את מניות גרעין השליטה באיילון (המהוות כ-67% מהון המניות המנופק והנפרע של איילון) כשהן נקיות וחופשיות. מנגד החברה האם העבירה למוכר את יתרת התמורה בסך של 335,187,102 ש"ח (447,687,102 ש"ח בניכוי המקדמות ששולמו בסך 50,000,000 ש"ח ובניכוי הלוואת המוכר המעודכנת בסך 62,500,000 ש"ח). בנוסף, בהתאם לתוספת הראשונה להסכם איילון (מיום 17 במרץ 2022, המתוארת בחלק ב' לדוח התקופתי): (א) הועמדה לחברה האם הלוואת המוכר ונחתם בין הצדדים הסכם הלוואה; (ב) הושלמה המחאת הלוואת הבעלים ונחתם בין החברה האם למוכר הסכם המחאת זכויות והלוואה; (ג) קיסריה חתמה על כתבי הערבות שצורפו כנספחים להסכמי הלוואה האמורים לעיל.
- 2.1.4. עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה. בהתאם שילמה קיסריה לחברה האם את יתרת התשלום בסך 159,999,963 ש"ח כנגד הקצאה של 25,396,819 מניות רגילות של החברה האם בנות 0.0025 ש"ח. כל אחת שבוצעה ביום 3 ביולי 2022. זאת בהמשך להשקעה בסך 100,000,038.6 ש"ח שביצעה קיסריה בחברה, כנגד הקצאה של 15,873,022 מניות רגילות של החברה האם לקיסריה שהושלמה ביום 22 במאי 2022. בסך הכל, לאחר התיקונים להסכם קיסריה, השקיעה קיסריה בחברה האם סך של כ- 260,000,000 ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה האם לטובתה.
- 2.1.5. ביום 29 ביוני 2022 אישר דירקטוריון חברת האם את התקשרות חברת האם עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך קבלת אשראי בסך של 90 מיליון ש"ח לתקופה של 5 שנים, עם אפשרות להארכה נוספת לתקופה של 3 שנים, שהיווה חלק ממימון רכישת מניות איילון. לתיאור תנאי העמדת האשראי ראו דיווח מיידי של החברה האם מיום 30 ביוני 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-068913), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.
- 2.1.6. עם השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה, הושלמה עסקת השקעה נוספת בחברה האם, במסגרתה השקיעו משקיעים פרטיים בחברה האם סך של כ- 20 מיליון ש"ח, כנגד הקצאת מניות בחברה האם לטובתם (שנכון למועד זה, טרם בוצעה במלואה). לפרטים נוספים בעניין זה ראו סעיף 6.5 להלן זה ובאור 18' לדוחות הכספיים שלהלן.

## 2.2. התפתחויות נוספות בעסקי התאגיד

### 2.2.1. התפשטות נגיף קורונה בארץ ובעולם – בתחילת חודש מרץ 2022, לאחר תקופה מסוימת של התמתנות

בהתפשטות הנגיף, דווחה עלייה מחודשת במספרי החולים והתפתחות של זנים חדשים. רמת התחלואה והמגבלות החברתיות משתנות ממדינה למדינה. ביום 23 באפריל 2022, החליטה ממשלת ישראל על ביטול חובת עטיית מסיכות במקומות סגורים, למעט במרפאות, בתי חולים, מוסדות לגיל השלישי ובטיסות. ביום 23 במאי 2022 בוטלה חובת עטיית מסכות בטיסות בינלאומיות המגיעות לישראל. החברה ממשיכה לעקוב אחר התפתחויות בעניין מגפת הקורונה, ועל השפעות התפתחויות אלה על פעילותה ככל שיהיו. לפרטים נוספים ראו באור 1ה' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021 ובאור 8א' לדוחות הכספיים להלן.

**לחברה אין יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את ההשפעות העתידיות של התפשטות מחודשת של נגיף הקורונה (לרבות התפתחות זנים חדשים) ו/או את ההשלכות ארוכות הטווח של התפרצויות חדשות. מידע זה, ככל שהוא כלול בדוח זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות החברה בדבר השלכותיו העתידיות של נגיף הקורונה על פעילותה, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיותיהם של הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם בקשר עם הנגיף, לרבות התפרצויות נוספות.**

### 2.2.2. המלחמה בין רוסיה ואוקראינה - בחודש פברואר 2022, החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה ("מלחמה").

כתגובה למלחמה, מדינות רבות הכריזו על שורת סנקציות על רוסיה ובין היתר הוטלו הגבלות על מוסדותיה הפיננסיים. המלחמה הביאה בין היתר לעליה במחירי האנרגיה, במחירי סחורות מסוימות וכן לתנודתיות בשווקי ההון בארץ ובעולם. מתוקף פעילותה חשופה החברה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על הנכסים הפיננסיים המוחזקים על ידה ועל התשואות המושגות על השקעותיה. החברה ממשיכה לעקוב אחר השפעת המלחמה על התנודתיות בשווקים הפיננסיים והשפעות נוספות הצפויות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל. בנוסף, החברה עוקבת אחר מצבם של מבטחי המשנה, דירוגם והשפעות אפשריות של ההתפתחויות הכלכליות עליהם. הערכות החברה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילות העסקית ועל תוצאותיה אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.4.2 לפרק ב' לדוח התקופתי ובאור 8ד' לדוחות הכספיים להלן.

**הערכות החברה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילות העסקית שלה, ועל תוצאותיה, אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הן אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך אשר אינו בשליטת החברה והן עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.**

### 2.2.3. התקשרות של החברה עם מבטח משנה מוביל – לעניין זה ראו סעיף 2.4.1 לפרק ב' לדוח התקופתי ובאור 8ב' לדוחות הכספיים להלן.

2.2.4. **הקצאת אופציות (לא סחירות) לעובדים ונושאי משרה בחברה –** ביום 23 בינואר 2022 אישר דירקטוריון החברה האם את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות החברה האם, בהתאם לתכנית מסגרת המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה האם לעובדים, לדירקטורים נושאי משרה וליועצים בחברה ובקבוצה. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצאת האופציות כאמור. לפרטים אודות קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממניית האופציות והקצאת האופציות לאחר תקופת הדוח, ראו סעיף 6.4 להלן. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.3.5 לפרק ב' לדוח התקופתי, ובאור 8ג' לדוחות הכספיים להלן.

### 2.2.5. התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה – לפרטים ראו באור 27ד' לדוחות הכספיים השנתיים ובאור 8ה' לדוחות הכספיים שלהלן.

2.2.6. **שינויים בשווקים הפיננסיים וגורמי מאקרו בתקופת הדוח ולאחריה** - במהלך תקופת הדוח נמשכה התנודותיות בשווקים הפיננסיים בארץ ובעולם. בנוסף, חלה מגמה של עליית אינפלציה עולמית. בנקים מרכזיים בעולם, לרבות בנק ישראל, החלו להעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. ביום 22 באוגוסט 2022, לאחר תאריך הדוח, העלה בנק ישראל את הריבית ב- 0.75% לרמה של 2%. לאינפלציה ולשינויים בשיעור הריבית השפעה הן על תיק הנכסים וההשקעות של החברה והן על התחייבויות החברה, לרבות על אומדנים אקטוארים כמפורט בסעיף 2.2.7 להלן.

ההפסדים מהשקעות שרשמה החברה בתקופת הדוח הסתכמו ב 12,889 אלפי ש"ח. לעניין זה ראו גם סעיף 3.2 להלן ובאור 8'יב' לדוחות הכספיים שלהלן.

**הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של תנודתיות בשווקים, אינפלציה ועליית סביבת הריבית, על תוצאותיהם, אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, הן אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה והן עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.**

2.2.7. **עדכון אומדנים אקטואריים** - לפרטים בדבר השינויים בסביבת הריבית והשפעתה על שיעור ההיוון בחישוב עתודות רכב חובה ראו באור 8'יב' לדוחות הכספיים שלהלן.

2.2.8. **הרחבת רישיון המבטח לפעול בתחום בתי עסק** - ביום 8 ביוני 2022 קיבלה החברה אישור מרשות שוק ההון לפעול גם בתחום בתי העסק. בכוונת החברה להתחיל בשוק מוצרים אלה בחודשים הקרובים.

2.3. **הליכים משפטיים** - לפרטים ראו באור 7 לדוחות הכספיים שלהלן.

## 2.4. הון אנושי בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

2.4.1. ביום 25 באפריל 2022 אישרה רשות שוק ההון את מינויה של הגברת מירה מינס כהן כדירקטורית חיצונית וכחברת ועדת ביקורת בחברה.

2.4.2. ביום 26 באפריל 2022 אישרה רשות שוק ההון, את מינויו של פרופ' דן עמירם, המכהן כדירקטור בחברה האם, כדירקטור בחברה. ביום 1 באוגוסט 2022 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של פרופ' דן עמירם כיו"ר דירקטוריון החברה.

2.4.3. ביום 21 ביולי 2022 חדל מר אמיל ויינשל לכהן כדירקטור וכיו"ר דירקטוריון החברה, לקראת מינויו כדירקטור וכסגן יו"ר הדירקטוריון בחברת איילון. ביום 8 באוגוסט 2022, מונה מר אמיל ויינשל כיו"ר דירקטוריון חברת האם במקומו של מר יוחנן דנינו, שנשאר לכהן כדירקטור בחברת האם, ממלא מקום היו"ר ונשיא הקבוצה.

## 2.5. מגמות והתפתחויות בפעילות הביטוח של החברה בישראל

על פי פרסומי רשות שוק ההון, נכון לתאריך הדוח, פועלות בישראל 15 חברות ביטוח (בנוסף לקרנית והפול) העוסקות בביטוח כללי. בהתאם לנתוני הדוחות הכספיים התקופתיים של חברות הביטוח לשנת 2021, סך דמי הביטוח ברוטו בביטוח כללי של כלל חברות הביטוח בישראל הסתכמו בכ- 23.7 מיליארד ש"ח, ביחס לכ- 22.8 מיליארד ש"ח בשנת 2020, גידול בשיעור של 4.1%.

הפרמיות המורוחות ברוטו של החברה במהלך תקופת הדוח הסתכמו בכ- 207,603 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 132,756 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 56%. יצויין כי החברה נבחרה כאחת מהחברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022. לפרטים נוספים בדבר הזכייה במכרז ביטוח עובדי המדינה ראו סעיף 2.3.12 לפרק ב' לדוח התקופתי.

סך המאזן ליום הדוח הסתכם בכ- 1,195,046 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 820,149 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ-46%. סך ההשקעות הפיננסיות של החברה המנוהלות במסגרת תיק הנוסטרו הסתכמו נכון לתאריך הדוח בכ- 390,946 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 313,232 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, גידול של כ-25%. סך ההון העצמי לתאריך הדוח הסתכם בכ- 51,899 אלפי ש"ח ביחס לכ- 62,308 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, קיטון של כ-17%.

## 2.6 הסדרים תחיקתיים

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

- **עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" - גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי** - הממונה פרסם מספר חוזרים בנושא, שמטרתם לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הדירקטוריון ובדוח יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח. החוזר האחרון פורסם בחודש מרץ 2022, ומטרתו לעדכן את הגילוי לעניין השפעות של תנועות בעודף ההון.
- **בחודש מרץ 2022, פרסם הממונה עדכון שלישי לקובץ שאלות ותשובות ליישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח, המתייחס לסוגיות שונות הנוגעות לחוזרים השונים בנושא יישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח.**
- **בחודש ינואר 2022 פורסם מכתב עקרונות ליישום הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח - ORSA.** מטרת טיוטת החוזר לקבוע עקרונות ייסוד בהערכה עצמית של סיכונים, וכן קביעת מסגרת דיווחים פנימיים ודיווחים עיתיים לרשות. הרשות מובילה מגמה של יישום אסדרה מבוססת סטנדרטיים בינלאומיים ועדכון האסדרה הקיימת בישראל בנושא הסולבנסי. לכן, על חברת ביטוח לדווח לממונה על הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון כפי שהערכה זו מיושמת על-ידה, בהתאם לפירוט שבחוזר.
- **מפת דרכים להבטחת היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוצו של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) -** בחודש ינואר 2022, פורסמה טיוטת עדכון למפת הדרכים. בהתאם לטיוטה, יישום התקן ידחה בשנה, אך החברות יצטרכו לדווח על ההשפעה על הדוחות הכספיים בצורה מלאה במועד יישום התקן המקורי. בחודש מאי 2022, פורסם העדכון הסופי למפת הדרכים. עדכון זה כולל מספר עדכונים ביחס לטיוטה הנ"ל ובהם: צמצום דרישת הגילוי על תוצאות החברה ומצבה הכספי בהתאם ל-IFRS 17 ו-IFRS 9 לרבעון השני ולדוח השנתי של שנת 2023 בלבד; דרישה לדיווח דוח ריכוז ממצאים של רואי החשבון המבקרים לדירקטוריון ולרשות בהתייחס לגילוי, כאמור לעיל, עבור הרבעון השני של שנת 2023, וזאת חלף התייחסות לגילוי בדוח הסקירה לציבור; דחיית הגשת עדכון למסמך מדיניות חשבונאית לסוף שנת 2022 וכן חידוד לגבי הדיווחים הנדרשים בקשר להיערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים. בחוזר הובהר כי הרשות מייחסת חשיבות רבה ליישום התקן כראוי, ורואה את דירקטוריון החברה, המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים שלה, כאחראים להבטחת יישום נכון, הולם ומבוקר של התקן, ולהקצאת המשאבים הנדרשים לעניין, במטרה לאפשר את יישום התקן במועד.
- **טיוטת חוזר בנושא עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה - סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל -** בחודש ינואר 2022 ובחודש מאי 2022, פורסמו הטיוטה החמישית והטיוטה השישית בהתאמה, לעדכון החוזר, שמטרתה לקבוע עקרונות ליישום התקן, לרבות קביעת קווים מנחים או פרשנות ראויה, במספר סוגיות מקצועיות ראשוניות, לגביהן התקן אינו חד משמעי או שנדרשת פרשנות לאופן יישומן בשל אופיין הייחודי לישראל. טיוטות אלו כוללות מספר מצומצם של עדכונים בעקבות הערות שהתקבלו.
- **בחודש מאי 2022 פורסמה טיוטה מס' 3 של קובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל.** טיוטה זו מתייחסת למספר נושאים חדשים, שלא נכללו בטיוטות קובץ שאלות ותשובות 2021-2021 ו-3703-6806 שפורסמו בתאריכים 19 בספטמבר 2021 ו-30 במאי 2021, בהתאמה, בהתייחס ליישום IFRS 17 וליישום תקן IFRS 9: הטיפול בהצמדות למדד המחירים לצרכן בחוזי ביטוח הנמדדים בהתאם למודל ה-GMM; סיווג השקעות בנכסים פיננסיים העומדים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה; סיווג ההשקעה באגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ.



- בחדש ינואר 2022 פורסמה **טייטה שניה לעדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי שנתי לדוגמא תחת תקן 17 (IFRS) של חברת ביטוח**. מטרת הטייטה היא לקבוע את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של חברות ביטוח שיפורסמו החל ממועד יישום התקנים האמורים. הטייטה כוללת את הדוחות הראשיים (למעט דוח על תזרימי המזומנים) ואת הבאורים המתייחסים לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS), תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) ולתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 (IFRS). בחדש מאי 2022 פורסמה טייטה נוספת, שמטרתה לקבוע את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים ביניים (רבעוני) של חברות ביטוח, שיפורסמו החל ממועד יישום תקן 17 (IFRS) ו-9 (IFRS).
- בחדש ינואר 2022, פורסמה טייטה לתיקון פרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד **"ניהול נכסי השקעה - עבור מבטח המיישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS)"**. מטרת טייטת החוזר היא להתאים את הוראות הדין הקיימות לעניין החזקת נכסים וניהול השקעות של חברת ביטוח לדוחות הכספיים שלאחר מועד המעבר, ובפרט לעניין אופן הערכת שווי ההתחייבויות בגין סוגי ההתחייבויות השונים.
- בחדש ינואר 2022 פורסם **נייר מדיניות - השקעה בתאגידי אינשורטק ובתאגידי השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית**, שהחליף את עמדת הממונה בעניין "השקעה בחברות אינשורטק" מיום 13 בינואר 2020, ומפרט קווים מנחים ותנאים למתן אישור לפי תקנה 33(ב) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה חלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, הן ביחס להשקעה בתאגידי המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק והן לעניין תאגידי שמטרתם ביצוע השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית. מטרת המדיניות המוצהרת היא לעודד גופים מוסדיים לבחון השקעות בחברות טכנולוגיה פיננסית חדשנית, בתחומים בהם יש להם מומחיות מוגברת ביכולת ניתוח כדאיות ההשקעה, וזאת בשל הקרבה לתחומי פעילותם.
- בחדש ינואר 2022 פורסמו **תיקונים לחוזר בירור תלונות ציבור וחוזר צירוף לביטוח**, אשר מטרתן שיפור השירות והגברת השקיפות וההוגנות לבני הגיל השלישי (מי שמלאו להם 67 שנים) ולאנשים עם מוגבלות (כאמור בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998). חוזרים אלו הם בהמשך לנייר עמדה שפורסמה הרשות וכנס שולחנות עגולים בנושא שהתקיים.
- בחדש ינואר 2022, פורסמה **טייטת תיקון לעדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דיווחים לממונה"**. מטרת טייטת התיקון, הינה לעדכן את תוכן הדיווחים, כשבין היתר הוטמעו דרישות דיווח קיימות בנושאים שונים ובכללם איסור הלבנת הון ומימון טרור, מודל דירוג פנימי, דוח יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח, ודיווח הערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון של חברת ביטוח (ORSA). כמו כן הורחבה חובת דיווח לממונה בעניין פרסום תרומת מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של חברות ביטוח ובוטלה חובת דיווח LFR.
- בחדש פברואר 2022, פרסם הממונה **תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות ("התיקון לאומדן")**. מטרת התיקון לאומדן היא עדכון אופן האמידה של פרמיית אי-הנזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון בענף רכב חובה.
- בחדש אפריל 2022, פורסם **תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - גילוי אודות רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד** - תיקון זה מבטל את חובת הדיווח, בדוח על תיאור עסקי התאגיד, על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר וכן מצמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוגי השירות שנותן רואה החשבון המבקר. מועד תחילת ההוראות - החל מהדוח התקופתי לשנת 2022. יחד עם זאת, חברה רשאית לבצע יישום מוקדם של הוראות החוזר בדוח התקופתי לשנת 2021. יצוין כי כצעד משלים, פורסם גם מכתב לדירקטוריון המבהיר את החשיבות בקיום דיון מעמיק הנערך במסגרת וועדות הדירקטוריון אודות איכות והיקף עבודת רואי החשבון המבקרים.
- בחדש מרץ 2022, פורסם **מסמך עקרונות לאישור תכנית ביטוח לעמדת טעינה לכלי רכב חשמלי**, לפיו חברת ביטוח המעוניינת לשווק תכנית ביטוח ייעודית נפרדת (stand alone) לעמדת הטעינה (חלף ביטוח מבנה הכולל בתוכו כיסוי ביטוחי גם לעמדת טעינה לרכב חשמלי המצויה בשטח המבנה ומחוברת בדרך קבע למבנה המבוטח), תוכל להגיש בקשה לאישור התכנית בהתאם לרגולציה הרלוונטית, ובקשה זו תיבחן בהתאם לעקרונות המנחים המפורטים במסמך.
- בחדש מרץ 2022 נשלחה לגופים המוסדיים **דרישת מידע בדבר השקעות הגופים המוסדיים בהייטק**. מטרתה הינה למפות את מאפייני ההשקעות שלהן בחברות ההייטק, וכן להצביע על החסמים, האתגרים וההזדמנויות

שהגופים המוסדיים מזהים בהשקעות אלו. החברה נדרשה למלא את הסקר ביחס לתיק הנוסטרו שלה עד ליום 1 במאי 2022 ועשתה כן.

ביום 28 במרץ 2022, פורסם **תיקון לחוזר הנהגת כתבי שירות ואופן שיווקם**. תיקון החוזר נועד להתאים את החוזר לדרכי פעולה שהתפתחו בשוק ביחס לישומו. כמו כן, מתוך רצון לאפשר כניסה של כתבי שירות משודרגים בתחומים שונים, מוצע לאפשר שיווק של כתבי שירות מסוימים לאחר אישור הממונה על ידי ספק שירות אחד בלבד. טיוטת החוזר מציעה בין היתר כי כתב שירות לא יעניק שירות תחזוקה, שירות תקופתי, טיפול מניעה או תיקון מוצרים, למעט ביחס לשירותי דרך לרכב ושירותי רכב חלופי.

ביום 10 באפריל 2022, פורסם **תיקון להוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי**. בתיקון החדש עודכנו הוראות הסעיף, המגביל כהונה מקבילה של דירקטור בגוף מוסדי ובגוף פיננסי ונקבע כי המגבלה לא תחול על דירקטור בגוף מוסדי, המכהן כבעל תפקיד בגוף פיננסי או בתאגיד השולט בגוף פיננסי, שנשלט בידי בעל השליטה בגוף המוסדי. בנוסף, הוספה הוראת מעבר לפיה אם במהלך הכהונה, חל שינוי בנסיבות, כך שמתקיימת אחת או יותר מההגבלות על כהונת דירקטור, כפי שנקבעו בסעיף 14(5) לחוזר, הדירקטור יהיה רשאי להמשיך ולכהן במקביל בגוף המוסדי ובגוף הפיננסי עד תום 6 חודשים ממועד השינוי או עד האסיפה השנתית הקרובה, לפי המאוחר ולגבי דירקטור חיצוני עד להשלמת שלוש שנות הכהונה.

ביום 10 במאי 2022, פורסמה **טיטוט תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) (תיקון), התשפ"ב-2022**. מדובר בתיקונים מוצעים לפוליסה התקנית, שמגיעים בעקבות האירועים של קריסת מבנים בישראל שלא כתוצאה מרעידת אדמה ובעקבות אי בהירות לגבי הכיסוי הביטוחי למבנים אלה. לכן, בין היתר, מוצע להוסיף לפוליסה התקנית הגדרה ייעודית למונח "התפוצצות" לשם הבהירות, וכן מוצע לשווק הרחבה חדשה בשם "ביטוח בגין נזק משמעותי לדירה מכל סיבה", שאמורה לתת מענה לגבי מקרים כאלה ודומיהם. הגדרת מקרה הביטוח בהרחבה: אבדן או נזק תאונתי, לדירה בבית המשותף, או לבית המשותף, בשיעור שאינו קטן מ-70% מסכום ביטוח הדירה, בתקופת הביטוח, בגבולות סכומי ביטוח, הכול בהתאם לתנאי פוליסה זו.

ביום 10 במאי 2022, פורסמה **טיטוט תיקון לחוזר ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדירור**. לאור השינוי הצפוי בהוראות הפוליסה התקנית, במסגרתו מוצע לאפשר רכישת הרחבה לפוליסה התקנית לכיסוי בשל נזקים משמעותיים לדירה המבוטחת, מוצע לתקן ולהתאים את חוזר הלוואה לדירור, כך שסוכנויות הבנקים תהיינה רשאיות לשווק ביטוח מבנה הכולל גם "כיסוי לנזק משמעותי מכל סיבה". כמו כן, מוצע לאפשר לסוכנויות הבנקים לשווק בנוסף גם כיסוי בגין נזקים לצד שלישי במסגרת פוליסת הדירה. ניתן היה להגיב לטיטוט עד ליום 31 במאי 2022 ואם הן יתקבלו הן יכנסו לתוקף תוך 6 חודשים ממועד פרסומן.

ביום 23 במאי 2022, פורסם חוזר **דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי**. מטרת חוזר זה היא לקבוע את סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים אלה, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כאשר קיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.

ביום 29 במאי 2022, פורסם **תיקון לחוזר אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים**, בו הותאם השאלון למועמד ותצהיר המועמד לחוק המידע הפילי ותקנת השבים, תשע"ט-2019 ולחדד כי יש למסור הודעה לממונה על מינוי דירקטור בלתי תלוי לכהונה נוספת של שלוש שנים.

ביום 20 ביולי 2022, פורסמה **טיטוט תיקון הוראות החוזר המאוחד - אקטואר ממונה ואקטואר ראשי**, על פיה מבוקש לקבוע כי על מבטחים למנות אקטואר ראשי, שיעמוד בראש מערך האקטואריה, שיפקח על עבודתם של האקטוארים הממונים, ויהיה אחראי על ההיבטים המקצועיים שדורשים ראייה כוללת של פעילות המבטח. הטיטה מציעה להרחיב את הדיווחים וחוות הדעת של האקטואר, לרבות יישום ההיבטים האקטואריים בהוראות סולבנסי, וכן לחוות דעתו על מדיניות החיתום והסדרי ביטוח המשנה. בנוסף הוא יידרש לדווח להנהלת החברת ולדירקטוריון על מהימנות ונאותות חישוב ההתחייבויות הביטוחיות. כמו כן, המערך האקטוארי והעומד בראשו יהיו כפופים ישירות למנהל הכללי. יצוין כי עם הגידול בפעילות, החברה, בתיאום עם האקטואר הממונה הנוכחי, פועלת לגייס אקטואר ממונה ראשי, אשר יכהן מאותו מועד במשרה מלאה בחברה.

ביום 09 באוגוסט 2022 פורסם **תיקון חוזר שירות סוכנים ויעצים ללקוחות**. במסגרת התיקון, נוספו הוראות שמטרתן הבהרת חובות בעל הרישיון עבור לקוח כאשר ההתקשרות נעשית באופן פסיבי מבחינת הלקוח ללא ידיעתו וללא מעורבותו וכן להתמודד עם נהגים בלתי ראויים שאין לעשות בהם שימוש במהלך מתן שירות ללקוח. בין יתר

ההוראות שנוספו, נקבעה חובה לבעל רישיון ליזום פניה ללקוח מועבר ולעדכן אותו על ההעברה של הלקוח תוך תיעוד פניויותיו, גביית תשלומים מלקוחות והוראות לעניין רכישת לידים.

ב-2022 פורסמה **הצעת חוק לתיקון לחוק חוזה הביטוח לעניין התיישנות וריבית מיוחדת**. הצעת החוק נועדה לתקן שני עניינים בחוק: האחד, הרחבת סמכויותיו של הממונה במסגרת בירור תלונה בהתאם לחוק הפיקוח, כך שהממונה יוכל לחייב מבטח בתשלום ריבית מיוחדת אם לא שילם את תגמולי הביטוח במועד (בדומה לסמכות שנתונה היום לבית המשפט). השני, הוא שינוי תקופת התיישנות בתביעות לתגמולי ביטוח, לרבות ביטוח חיים, ביטוח מפני מחלות ואשפוז וביטוח סיעודי, כך שלא תחלוף תקופת התיישנות הקבועה בחוק, לפני שעברה שנה מיום הגשת תלונה לממונה אך לא יותר מארבע שנים מיום שקרה מקרה הביטוח ולעניין ביטוח חיים, ביטוח מפני מחלות ואשפוז וביטוח סיעודי, לא יותר משש שנים. שני התיקונים נועדו להגביר את ההרתעה ביחס לחברות הביטוח מאי-תשלום או מעיכוב בתשלום ולהביא לתשלום ולמיצוי זכויות של המבוטחים.

בהמשך לאמור בסעיפים 7.2.2.5 ו-7.2.2.6 לפרק א' לדוח התקופתי בנוגע לרפורמה מוצעת בעניין מוסכי ההסדר והסדר השמאים שפורסמה ב-2019, ביום 17 באוגוסט 2022 פורסמה טיוטה שלישית ל- **"תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש"**. כאמור בדוח התקופתי, הרפורמה המוצעת מבקשת להסדיר מחדש את ההסכמים ושיטות ההפעלה של מוסכים ושמאים בקשר עם יישוב תביעות רכב רכוש, בטענה לבעיות של ניגודי עניינים בין השחקנים השונים. הטיוטה מבקשת לקבוע שורה ארוכה של הסדרים השונים מהותית מההסדרים הקיימים כיום, בין היתר, כדי לאפשר למגוון רחב יותר של מוסכים ושמאים להינות מתיקון נזקי תאונות בכלי רכב מבוטחים ולאפשר פעילות אוביקטיבית וחסרת פניות מצד שמאים בעת טיפול בתביעות מבוטחי רכב רכוש וצד ג'. כמו כן מתייחס התיקון להסדרת ההתקשרות בין חברות ביטוח לבין מוסכים, קובע כללים מנחים לאופן צירוף מוסך להסדר והסדרת ההתקשרות לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן. החברה לומדת את טיוטת החוזר ובשלב מקדמי זה אינה יכולה לצפות את השפעתו על פעילותה ותוצאותיה ככל שתפורסם לכדי הוראה מחייבת, אשר יכול ותשפיע על עלויות ישוב התביעות בביטוחי רכב רכוש בכיוונים מנוגדים, וזאת, בין היתר, נוכח ריבוי התיקונים המוצעים בטיוטה, והשלכותיהם האפשריות על המצב הקיים. **הערכת החברה בדבר השפעת טיוטת החוזר ככל ותפורסם לכדי הוראה מחייבת, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות לא סופיות של החברה הידועות במועד פרסום הדוח. התוצאה של התיקון האמור יכולה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס לנוסחה הסופי, ככל שיפורסם, וביחס לאופן בו ייושם החוזר על ידי הממונה.**

ביום 4 באוגוסט 2022 פרסמה הרשות הנחיות בדבר אופן ביצוע המבחן הכמותי ונספחים לו, בהמשך לאמור בעדכון מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח, אשר פורסם ביום 23 במאי 2022 (סעיף ב' (3) בדבר עריכת מבדק כמותי לעניין שווי הוגן). בהתאם להנחיה, המבדק הכמותי נועד לעורר דיון וחשיבה בנושא קביעת השווי ההוגן למועד המעבר וזאת כדי שחברות הביטוח יוכלו להיערך מראש ובזמן למועד המעבר.

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

### 3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

#### 3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

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

#### השינויים שחלו במדדים עיקריים:

הסברים עיקריים לשינויים	2021	4-6/2021	4-6/2022	1-6/2021	1-6/2022	המדדים
<b>מדדי שוק ההון בישראל</b>						
התפרצות האינפלציה בעולם, לצד מדיניות מוניטרית מרסנת מצד הבנקים המרכזיים, הביאו לתמורות שליליות בשווקי ההון, אשר לא פסחו על השוק בישראל. מדדי המניות המובילים בישראל רשמו במהלך הרבעון השני של תקופת הדוח ירידות חדות, בהובלת סקטור הביומד (שירד ב 23.2%) ומדד ת"א נדל"ן (שירד ב 17.9%).	32.0%	4.9%	(9.5%)	12.3%	(7.5%)	ת"א-35
	31.1%	6.0%	(10.2%)	12.5%	(8.4%)	ת"א-125
	33.1%	8.7%	(11.6%)	15.3%	(9.6%)	ת"א-90
	29.7%	3.4%	(15.3%)	16.8%	(18.7%)	ת"א SME60
<b>מדדי שווקי ההון בחו"ל</b>						
התפרצות האינפלציה בעולם, בעיות בשרשרות האספקה והמלחמה בין רוסיה לאוקראינה שהביאה להאצת מחירי האנרגיה בפרט והסחורות, הביאו את הבנקים המרכזיים ליישום מדיניות מוניטארית מרסנת. מדיניות זו הביאה לירידות חדות בשווקי המניות המובילים בעולם. כך למשל, ירד מדד הנאסד"ק, שמוטה טכנולוגיה, ברבעון השני ב- 22.5% ירד ב- 16.6% MSCI WORLD ומדד ה	20.1%	7.3%	(16.6%)	12.2%	(21.2%)	MSCI World
	18.7%	4.6%	(11.3%)	12.7%	(15.3%)	דאו ג'ונס
	26.6%	11.2%	(22.5%)	12.9%	(29.5%)	נאסד"ק 100
	15.8%	3.6%	(11.3%)	13.2%	(19.5%)	DAX
	14.3%	4.0%	(4.6%)	8.9%	(2.9%)	FTSE 100
	28.9%	7.0%	(11.1%)	17.2%	(17.2%)	CAC 40
	4.9%	(1.3%)	(5.1%)	4.9%	(8.3%)	NIKKEI 225
	(14.1%)	1.6%	(0.6%)	5.9%	(6.6%)	HANG SENG
<b>מדדי אג"ח בישראל</b>						
הרבעון השני של תקופת הדוח התאפיין בעליית תשואות הן באג"ח הממשלתי והן בקונצרני. המלחמה באירופה השפיעה באופן חד על כלכלות העולם, נרשמה עלייה במחירי הנפט והאנרגיה לצד שיבושים באספקת סחורות חקלאיות. בנקים מרכזיים (לרבות בנק ישראל) החלו במהלך של העלאות ריבית בכדי להתמודד עם הלחצים האינפלציוניים. עולה כעת גם החשש מפני סטגפלציה בארה"ב ואירופה - מהלך שבו קצב עליות המחירים ימשיך לעלות לצד כניסה אפשרית למיתון.	3.9%	0.9%	(2.3%)	1.2%	(5.6%)	מדד אג"ח כללי
	8.7%	2.2%	(2.8%)	4.5%	(5.0%)	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	7.4%	1.2%	(3.0%)	1.5%	(6.8%)	ממשלתי צמוד
	0.8%	0.0%	0.2%	0.1%	0.1%	גילון
	(0.0%)	(0.0%)	(0.1%)	0.0%	(0.3%)	מק"מ

המדדים	1-6/2022	1-6/2021	4-6/2022	4-6/2021	2021	הסברים עיקריים לשינויים
<b>שערי חליפין ושינויים במדד המחירים לצרכן</b>						
שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן	3.2%	1.6%	1.7%	0.8%	2.8%	התחזקות הדולר לעומת השקל, עליית האינפלציה מעל ל-4% (ב-12 החודשים האחרונים) וציפיות לעליית אינפלציה של 3.8% במהלך הרבעון השני של תקופת הדוח הביאו את בנק ישראל לנקוט במדיניות מוניטארית מרסנת שהביאה לעליית ריבית מרמה של 0.1% ל 1.25%. בחודש אוגוסט, לאחר תאריך הדוח, עודכנה ריבית בנק ישראל ל-0.2%.
שע"ח / שקל / דולר לתום התקופה	3.50	3.26	3.50	3.26	3.11	
שיעור שינוי דולר	12.5%	1.4%	7.4%	(2.2%)	(3.3%)	
ריבית בנק ישראל לתום התקופה	1.25%	0.10%	1.25%	0.10%	0.10%	

### 3.2. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך המאזן

לאחר תקופת הדוח העלה בנק ישראל את הריבית לשיעור של 2%. לעליה זו עשויה להיות השפעה על הנכסים וההתחייבויות של החברה. בנוסף, פרסם בנק ישראל את מדד המחירים לצרכן וקצב האינפלציה בשנים עשר החודשים האחרונים, שהינו כ- 5.2%. לפרטים נוספים אודות השפעות שוק ההון על החברה לאחר תאריך המאזן, ראו באור 8יב' לדוחות הכספיים.

**הערכות החברה בדבר ההשפעות האפשריות של הסביבה העסקית על פעילותה ועל תוצאותיה העתידיות מהוות מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, ומבוססות, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה למועד פרסום דוח זה ביחס לגורמים שאין לחברה כל השפעה עליהם. ההערכות והאומדנים כאמור עשויים שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בשל גורמים שאינם בשליטת החברה.**

## 4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד

### 4.1. סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתונים כספיים:

#### 4.1.1. להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	שנוי ב-%	2021	2022	שנוי ב-%	2021	2022	
<b>מגזר פעילות ביטוח כללי</b>							
270,838	55%	68,077	105,663	56%	132,756	207,603	פרמיות שהרווחו ברוטו
79,159	59%	20,176	32,098	62%	38,907	63,159	פרמיות שהרווחו בשייר
12,050	-	4,727	(6,643)	-	7,900	(13,131)	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות - ביטוח כללי
<b>פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי</b>							
976	-	234	(317)	-	504	(568)	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
711	35%	156	211	43%	305	435	הוצאות הנהלה וכלליות
721	69%	157	266	55%	338	523	הוצאות מימון
(456)	-	(79)	(794)	-	(139)	(1,526)	סה"כ הפסד לא מיוחס למגזר הפעילות
<b>סה"כ</b>							
11,594	-	4,648	(7,437)	-	7,761	(14,657)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
4,975	-	1,814	(2,143)	-	3,123	(4,248)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
6,619	-	2,834	(5,294)	-	4,638	(10,409)	רווח (הפסד) כולל לתקופה

#### 4.1.2. להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופת הדוח:

הגידול בהיקפי הפעילות של החברה בתקופת הדוח נבע בין היתר מזכיית החברה במכרז לביטוחי הרכב של עובדי המדינה כמפורט להלן, מגידול בפעילות הישירה ומעליה בפרמיות. ההפסד הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 10,409 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 4,638 אלפי ש"ח. בשנת 2021 כולה רשמה החברה רווח כולל של כ- 6,619 אלפי ש"ח.

המעבר להפסד בתקופת הדוח, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בסך של כ- 13,930 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 6,349 אלפי ש"ח

בתקופה המקבילה אשתקד, מגידול בעמלות ומגידול בהוצאות שיווק והוצאות רכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 26,762 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 17,793 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות הרכישה כאמור נבע מגידול משמעותי בפעילות החברה, לרבות גידול שנבע מזכיה במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה. מנגד, חל גידול ברווח החיתומי בשייר (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 30,868 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 22,600 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח רשמה החברה הטבת מס על הפסדיה בסכום של כ- 4,248 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מס של כ- 3,123 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מסים על ההכנסה ו/או הטבת מס הינם בשיעורים שונים משיעורי המס הסטטוריים, הנובעים בעיקר מהפרישי עיתוי קבועים בגין הוצאות פחת והפחתות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס (פחת והפחתות), המהווים הפרישי עיתוי קבועים.

ההפסד הכולל לרבעון השני של תקופת הדוח הסתכם ב- 5,294 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ- 2,834 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המעבר להפסד ברבעון השני של תקופת הדוח, נבע בין השאר, מהפסדי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בסך של כ- 8,524 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 3,667 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, מגידול בעמלות ומגידול בהוצאות שיווק והוצאות רכישה שעמדו ברבעון השני של תקופת הדוח על סך של כ- 12,692 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 8,992 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הגידול בהוצאות הרכישה כאמור נבע מגידול משמעותי בפעילות החברה, לרבות גידול שנבע מזכיה במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה. מנגד, חל גידול ברווח החיתומי בשייר (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו ברבעון השני של תקופת הדוח על סך של כ- 16,122 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 11,712 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

כמו כן, ברבעון השני של תקופת הדוח רשמה החברה הטבת מס על הפסדיה בסכום של כ- 2,143 אלפי ש"ח, לעומת הוצאות מס של כ- 1,814 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

#### 4.1.3 הכנסות והוצאות אחרות שאינם מהווים תחומי פעילות:

הוצאות אחרות שלא נכללו במסגרת עסקי הביטוח, כללו הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לתחומי הפעילות, שהסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 435 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 305 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, והוצאות מימון שהסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 523 אלפי ש"ח ביחס לסך של כ- 338 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח ביחס לאשתקד נבע מהריבית המשולמת בגין כתב התחייבות נדחה נוסף שהונפק לחברה בחודש דצמבר 2021 כמפורט בסעיף 4.2.5 להלן. בתקופת הדוח רשמה החברה הפסדים מהשקעות שלא יוחסו לתחומי הפעילות בסך של כ- 568 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ- 504 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

## 4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני			
	שינוי - %	2021	2022	
2021				
<b>נכסים</b>				
313,232	47%	265,902	<b>390,946</b>	השקעות פיננסיות
371,850	73%	321,267	<b>555,285</b>	נכסי ביטוח משנה
69,692	98%	74,572	<b>147,303</b>	מזומנים ושווה מזומנים
27,495	(6%)	27,666	<b>26,020</b>	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
18,892	52%	17,388	<b>26,359</b>	הוצאות רכישה נדחות
18,988	131%	21,286	<b>49,133</b>	נכסים אחרים
<b>820,149</b>	<b>64%</b>	<b>728,081</b>	<b>1,195,046</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
<b>הון והתחייבויות</b>				
62,308	9%	47,527	<b>51,899</b>	<b>הון עצמי</b>
483,840	74%	423,968	<b>737,005</b>	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלווי תשואה
241,593	61%	236,094	<b>378,958</b>	זכאים ויתרות זכות (הכוללים פיקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש)
32,408	33%	20,492	<b>27,184</b>	התחייבויות אחרות
<b>820,149</b>	<b>64%</b>	<b>728,081</b>	<b>1,195,046</b>	<b>סך ההון והתחייבויות</b>

הצמיחה בפעילות החברה הביאה להמשך גידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח בכ- 1,195,046 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 728,081 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2021, עליה של כ- 64%, וביחס לכ- 820,149 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, גידול בשיעור של 46%.



4.2.2. רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	2021	אחוז השינוי	2021	2022	2021	2022	
14,923	-	3,993	(7,967)	-	6,990	(12,889)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

בתקופת הדוח רשמה החברה הפסדים מהשקעות בסך של כ-12,889 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מהשקעות בסך של כ-6,990 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של תקופת הדוח רשמה החברה הפסדים מהשקעות בסך של כ-7,967 אלפי ש"ח, לעומת הכנסות מהשקעות בסך של כ-3,993 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסדים מהשקעות נבעו מירידות בשווקי ההון בארץ ובעולם, אשר הביאו להפסדים בעיקר באגרות החוב הסחירות. ההכנסות מהשקעות בכל שנת 2021 הסתכמו בסך של כ-14,923 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.1 לעיל.

4.2.3. תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים לתקופת הדוח הסתכמה בכ-147,303 אלפי ש"ח, לעומת כ-69,692 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ב-80,053 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו בכ-2,236 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בסך של כ-206 אלפי ש"ח.

4.2.4. מקורות מימון

פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רוברד 1) ומהון משני מורכב (הון רוברד 2). ההון המשני המורכב גוייס באמצעות הנפקת שני כתבי התחייבות נדחים לתאריך בנקאי שנוסחו נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בד"ל לעניין הכרה בכתבי התחייבות הנ"ל כהון משני מורכב. לפרטים ראו סעיפים 4.7 לפרק ב' בדוח התקופתי ובאור 17ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

4.2.5. התחייבויות אחרות

סך ההתחייבויות האחרות של החברה לתאריך הדוח הסתכמו בכ-27,184 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-20,492 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2021 ולכ-32,408 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. עיקר הגידול בהתחייבויות האחרות לתאריך הדוח לעומת ההתחייבויות האחרות ליום 30 ביוני 2021 נבע מהנפקת כתב התחייבות נדחה של החברה לבנק בסך של 10 מיליוני ש"ח בחודש דצמבר 2021. לפרטים נוספים ראו באור 17ג' לדוחות הכספיים השנתיים.

4.2.6. דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

### 4.3. הון ודרישות הון

#### 4.3.1. משטרי ההון החלים על החברה – כללי

חוזר יישום משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ("חוזר סולבנסי") נועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח במדינת ישראל, וזאת בהתבסס על הוראות דירקטיביה המכונה Solvency II (להלן: "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2017 בכל המדינות החברות בה.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2021 - 85% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2020 - 80%).

2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעטודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.

\* עם תחילת יישום משטר כושר הפירעון כלכלי בחברה, בהמשך לפרסום דוח לציבור לראשונה ביום 28 ביולי 2022, החברה יישמה את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

(ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

(ג) מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

#### 4.3.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2022 ואילך

בהתאם לחוזר הסולבנסי, יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו- 30 ביוני כל שנה, במסגרת הדוח התקופתי, העוקב למועד החישוב. להקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון ביחס לגילוי לציבור בגין דוח זה ראה סעיף 4.3.4 להלן.

#### 4.3.3. מדיניות ניהול ההון של החברה

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן, במטרה להמשיך להבטיח את כושר הפירעון שלה ואת יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים. בנוסף, לשמור על יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית ולפתחה, על מנת להשיא ערך לבעלי מניותיה.

בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה, דירקטוריון החברה קבע כי יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בסוף תקופת הפריסה של הוראות הסולבנסי, וכן במהלכה, יעמוד על שיעור של 105%, ולא יחולק דיבידנד בתקופת המעבר, ככל שההון לפי משטר הסולבנסי יהיה נמוך מ-105%. לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים להלן.

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

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

ההקלות העיקריות:

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

- עד ליישום הביקורת לראשונה החברה נדרשה להעביר לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של רו"ח מבקר. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון על ידי החברה בסוף חודש יולי 2021. כמו כן, הגישה החברה לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.
- בהתאם להנחיות, נדרשה החברה להתחיל בדיווח לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021. בתקופת הדוח, התקבל מכתב מאת רשות שוק ההון, לפיו ניתנה דחיה לחברה לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 וזאת עד לסוף חודש יולי 2022.
- ביום 28 ביולי 2022 פרסמה החברה לראשונה את מצב יחס כושר הפירעון שלה על פי משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II.

**4.3.5 נתונים מתוך דוח כושר פרעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של החברה**

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף ההון (MCR), על פי חישוב שביצעה החברה ליום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ש"ח) ואשר פורסם ביום 28 ביולי 2022:

ליום 31 בדצמבר 2021	
מבוקר (*)	
<b>ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה</b>	
66,702	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
59,560	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
7,142	עודף ליום הדוח
<b>112%</b>	<b>יחס כושר פירעון ליום הדוח</b>
-	אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של החברה והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה
7,142	עודף
<b>112%</b>	<b>יחס כושר פירעון</b>
<b>עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה</b>	
66,702	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
49,597	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
17,105	עודף
<b>134%</b>	<b>יחס כושר פירעון</b>
-	אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של החברה והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה
17,105	עודף
134%	יחס כושר פירעון

(\*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי EAS10043 בדיקה של מידע כספי עתידי.  
 (\*\* בהתאם להקלות שקיבלה החברה, מדובר בדיווח לראשונה לציבור, ולכן לא נכללו מספרי השוואה.

#### 4.4. ניתוח ענפי הפעילות (ביטוח כללי)

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

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
2021	2022		2021	שינוי ב-%	2021	
<b>רכב חובה</b>						
82%	64%	254,884	25%	168,214	209,525	פרמיות ברוטו
75%	56%	65,902	29%	45,343	58,279	פרמיות בשייר
82%	69%	220,427	31%	109,450	143,348	פרמיות שהורוחו ברוטו
75%	61%	58,035	32%	29,025	38,421	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	8,771	-	5,168	(12,502)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
<b>רכב רכוש</b>						
18%	36%	53,759	228%	36,149	118,686	פרמיות ברוטו
25%	43%	22,822	189%	15,374	44,482	פרמיות בשייר
17%	31%	49,589	176%	23,007	63,467	פרמיות שהורוחו ברוטו
25%	39%	20,981	149%	9,813	24,479	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	94%	-	85%	120%	ברוטו Loss Ratio <sup>(1)</sup>
-	-	44%	-	40%	66%	בשייר Loss Ratio <sup>(2)</sup>
-	-	118%	-	107%	135%	ברוטו Combined Ratio <sup>(3)</sup>
-	-	89%	-	79%	94%	בשייר Combined Ratio <sup>(4)</sup>
-	-	3,494	-	2,767	(585)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
<b>כללי אחר (דירות)</b>						
0%	0%	1,213	163%	422	1,111	פרמיות ברוטו
0%	0%	295	244%	117	402	פרמיות בשייר
0%	0%	822	164%	299	788	פרמיות שהורוחו ברוטו
0%	0%	143	275%	69	259	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(215)	-	(35)	(44)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
<b>סה"כ</b>						
100%	100%	309,856	61%	204,785	329,322	פרמיות ברוטו
100%	100%	89,019	70%	60,834	103,163	פרמיות בשייר
100%	100%	270,838	56%	132,756	207,603	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	79,159	62%	38,907	63,159	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	12,050	-	7,900	(13,131)	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות - ביטוח כללי

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

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביולי			
2021	2022	שינוי ב-%	2021	2022	
<b>רכב חובה</b>					
91%	84%	11%	101,294	112,267	פרמיות ברוטו
88%	83%	15%	30,510	35,132	פרמיות בשייר
82%	68%	29%	55,665	71,680	פרמיות שהורוחו ברוטו
74%	60%	29%	14,895	19,157	פרמיות שהורוחו בשייר
		-	2,874	(7,569)	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
<b>רכב רכוש</b>					
9%	15%	110%	9,770	20,565	פרמיות ברוטו
12%	17%	65%	4,290	7,098	פרמיות בשייר
18%	32%	174%	12,239	33,545	פרמיות שהורוחו ברוטו
26%	40%	144%	5,249	12,793	פרמיות שהורוחו בשייר
		-	76%	113%	ברוטו Loss Ratio <sup>(1)</sup>
		-	36%	62%	בשייר Loss Ratio <sup>(2)</sup>
		-	95%	126%	ברוטו Combined Ratio <sup>(3)</sup>
		-	70%	84%	בשייר Combined Ratio <sup>(4)</sup>
		(47%)	1,866	871	רווח בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
<b>כללי אחר (דירות)</b>					
0%	0%	166%	218	579	פרמיות ברוטו
0%	0%	329%	49	210	פרמיות בשייר
0%	0%	153%	173	438	פרמיות שהורוחו ברוטו
0%	0%	363%	32	148	פרמיות שהורוחו בשייר
		-	(13)	55	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
<b>סה"כ</b>					
100%	100%	20%	111,282	133,411	פרמיות ברוטו
100%	100%	22%	34,849	42,440	פרמיות בשייר
100%	100%	55%	68,077	105,663	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	59%	20,176	32,098	פרמיות שהורוחו בשייר
		-	4,727	(6,643)	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות - ביטוח כללי

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

**רכב חובה**

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 209,525 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 168,214 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 25%. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 143,348 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 109,450 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 31%.

הפרמיות ברוטו ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכמו בכ- 112,267 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 101,294 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 11%. הפרמיות שהורווחו ברוטו ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכמו ב- 71,680 אלפי ש"ח לעומת 55,665 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 29%.

הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 58,279 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 45,343 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 29%.

הפרמיות בשייר ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכמו בכ- 35,132 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 30,510 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 15%.

הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 38,421 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 29,025 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 32%.

הפרמיות שהורווחו בשייר ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכמו בכ- 19,157 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 14,895 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 29%.

הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתקופת הדוח נבע מזכייה במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה, מעליה במספר פוליסות הפרט שנמכרו באופן ישיר באתר האינטרנט של החברה ומהמשך צירוף ציי רכבים.

בתקופת הדוח נרשם הפסד בסך של כ- 12,502 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 5,168 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר להפסד בתקופת הדוח נבע בעיקר מהפסדי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), כתוצאה מירידות שערים בשווקי ההון, שהסתכמו בסך של כ- 10,798 אלפי ש"ח וזאת ביחס לרווח מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 5,504 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף חל גידול בעמלות והוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 18,455 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 13,493 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נבע מגידול בפעילות החברה.

הרווח החיתומי בשייר (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 19,421 אלפי ש"ח לעומת כ- 15,534 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד הכולל לפני מסים הסתכמו ברבעון השני של תקופת הדוח ב- 7,569 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 2,874 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. המעבר להפסד ברבעון השני של תקופת הדוח נבע בעיקר מהפסדי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), כתוצאה מירידות שערים בשווקי ההון, שהסתכמו בסך של כ- 6,769 אלפי ש"ח וזאת ביחס לרווח מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 3,277 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף חל גידול בעמלות והוצאות שיווק ורכישה שעמדו ברבעון השני של תקופת הדוח על סך של כ- 8,847 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 6,806 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נבע מגידול בפעילות החברה. הרווח החיתומי בשייר (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכמו בכ- 9,677 אלפי ש"ח לעומת כ- 7,760 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

**רכב רכוש**

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 118,656 אלפי ש"ח, לעומת כ- 36,149 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. גידול של כ- 228%. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 63,467 אלפי ש"ח לעומת כ- 23,007 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 176%.

הפרמיות ברוטו ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכמו בכ- 20,565 אלפי ש"ח, לעומת כ- 9,770 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 110%. הפרמיות שהורווחו ברוטו ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכמו בכ- 33,545 אלפי ש"ח לעומת כ- 12,239 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 174%.

הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 44,482 אלפי ש"ח לעומת כ- 15,374 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 189%. הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 24,479 אלפי ש"ח לעומת כ- 9,813 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 149%.

הפרמיות בשייר ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכמו ל- 7,098 אלפי ש"ח לעומת כ- 4,290 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 65%. הפרמיות שהורווחו בשייר ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכמו לכ- 12,793 אלפי ש"ח לעומת כ- 5,249 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 144%.

הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתחום ביטוח רכב רכוש נבעו בעיקר מזכיית החברה במכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה לצד התגברות המכירות הישירות (B2C) ללקוחות הפרט ומהמשך צירוף ציי רכבים.

ההפסד הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ- 585 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 2,767 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר להפסד בענף רכב רכוש נבע, בין השאר, מהפסדי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בסך של כ- 2,012 אלפי ש"ח לעומת רווח מהשקעות בסך של כ- 670 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מגידול בעמלות והוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 8,027 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 4,194 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 1,698 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 698 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח חל גידול ברווח החיתומי בשייר (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 11,152 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 6,989 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יצויין כי, בתקופת הדוח חלה עלייה ביחס התביעות ברוטו ושייר שנבע בעיקר מעליה בעלות התביעה לפוליסה.

הרווח הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכם ב- 871 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של 1,866 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח נבע, בין השאר, מהפסדי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ- 1,153 אלפי ש"ח לעומת רווח מהשקעות בסך של כ- 308 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, מגידול בעמלות והוצאות שיווק ורכישה שעמדו ברבעון השני של תקופת הדוח על סך של כ- 3,771 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 2,138 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות שעמדו ברבעון השני של תקופת הדוח על סך של כ- 485 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 218 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון השני של תקופת הדוח חל גידול ברווח החיתומי בשייר (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו על סך של כ- 6,280 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,914 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. יצויין כי, ברבעון השני של תקופת הדוח חלה עלייה ביחס התביעות ברוטו ושייר לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שנבע בעיקר מעליה בעלות התביעה לפוליסה.

**ביטוח כללי אחר**

היקפי הפעילות בענף זה, הכולל את ביטוח הדירות, נמצאים במגמת עלייה, אך עדיין בהיקף נמוך יחסית. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 1,111 אלפי ש"ח ביחס לכ- 422 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 163%. ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 44 אלפי ש"ח, ביחס להפסד של כ- 35 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך, שלא כיסה את ההוצאות הקבועות והמשתנות המיוחסות לתחום זה.

## 5. אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח הכספי ועל הגילוי

- 5.1. הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל, המשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים של החברה, העריכו, לתום התקופה בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה, המשנה למנכ"ל מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO, ומנהל הכספים שלה הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הכספי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על רשות שוק ההון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.
- 5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי: במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2022 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

## 6. אירועים לאחר תאריך הדוח

- 6.1. **פרסום לציבור של יחס כושר פרעון הכלכלי של החברה מבוסס Solvency II** – בהמשך להקלות שקבלה החברה אגב יישום משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II, ביום 28 ביולי 2022 פרסמה החברה לראשונה את מצב יחס כושר הפרעון שלה על פי משטר כושר הפרעון כלכלי מבוסס Solvency II, על פיו יחס כושר הפרעון הכלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 עומד על 112% בתום תקופתה הפריסה, ובשיעור של 134% בהתחשב בהוראות המעבר שחלות על החברה, כמפורט בסעיף 4.3 לעיל.
- 6.2. **הקצאת מניות החברה האם לקיסריה** – ביום 3 ביולי 2022, עם השלמת עסקת קיסריה, הקצתה החברה האם לקיסריה 25,396,819 מניות רגילות של החברה האם בנות 0.0025 ש"ח ע.ג. כנגד השקעה של 159,999,963 ש"ח, לפרטים ראו סעיף 2.1.4 לעיל.
- 6.3. **התקשרות החברה האם וחברות בנות בקבוצה בארה"ב בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust** – כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה האם להתרחבות פעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ- Insurance/MGA Producer במדינות שונות בארה"ב, ביום 8 באוגוסט 2022, התקשרו החברה האם וחברות הבנות שלה בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust financial services, inc. להרחבה אודות ההתקשרות ראו דוח מידי של החברה האם מיום 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא 01-081969).
- 6.4. **הקצאת אופציות עובדים** – ביום 9 באוגוסט 2022 הקצתה החברה האם 4,509,787 אופציות לטובת 29 עובדים ונושאי משרה בחברה (לאחר עזיבת אחד העובדים שהיה כלול במקור בתכנית ההקצאה), בהתאם ל- "תכנית להקצאת מניות ואופציות 2021" שאומצה על ידי דירקטוריון החברה האם ביום 31 במרץ 2021, ועל ידי דירקטוריון החברה ביום 25 בינואר 2022, כמפורט בסעיף 2.2.4 לעיל.
- 6.5. **הקצאת מניות למשקיעים** – ביום 9 באוגוסט 2022, בהמשך להסכם השקעה שנחתם ביום 21 במרץ 2022 כמפורט בסעיף 2.1.6 לעיל, הקצתה החברה האם 1,587,301 מניות רגילות למשקיעים הפרטיים (כמחצית מכמות המניות אותן התחייבה החברה להקצות). ראו דיווח מידי של החברה האם מיום 9 באוגוסט 2022 (אסמכתא 2022-01-100546).
- 6.6. **"דוח מנברא"** – ביום 8 באוגוסט 2022 פורסמה טיוטת דוח מנברא (מאגר נתוני ביטוח רכב אקטוארי), כאשר לפי האומדנים המוצגים בה, עלות הסיכון בענף רכב חובה גבוהה מתעריף הסיכון הקיים הן ביחס לקבוצות הרכבים הפרטיים והן ביחס לאופנועים וכלי רכב אחרים.



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

דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון \_\_\_\_\_

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל \_\_\_\_\_

תאריך אישור הדוח: 30 באוגוסט 2022

## **חלק ב'**

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה**

**הפנימית על הדיווח הכספי**

## הצהרה (certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של וישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח, משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי, ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות של ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה; וכן-
  - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על רשות שוק ההון;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של בקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

30 באוגוסט 2022

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

## הצהרה (certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות של ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה; וכן-
  - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

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

30 באוגוסט 2022

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

## הצהרה (certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות של ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברה; וכן-
  - א. קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

---

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

30 באוגוסט 2022

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

חלק ג'

דוחות כספיים ביניים

ווישור חברה לביטוח בע"מ  
דוחות כספיים ביניים  
ליום 30 ביוני 2022  
בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

30	..... דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ
31	..... דוחות ביניים על המצב הכספי
33	..... דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח והפסד כולל
34	..... דוחות ביניים על השינויים בהון
36	..... דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
38	..... באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים
56	..... נספח לתמצית הדוחות הכספיים בנייים

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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2022 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

### מסקנה

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

סומך חייקין  
רואי חשבון

30 באוגוסט 2022



			<u>נכסים</u>
ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2021	ליום 30 ביוני 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			אלפי ש"ח
			באור
22,323	22,384	21,149	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	1,230	נכסי מסים נדחים
18,892	17,388	26,359	הוצאות רכישה נדחות
5,172	5,282	4,871	רכוש קבוע
371,850	321,267	555,285	נכסי ביטוח משנה
7,889	5,793	11,407	חייבים ויתרות חובה
11,099	15,493	36,496	פרמיות לגבייה
			א'6
244,426	184,409	304,162	השקעות פיננסיות אחרות
35,201	27,886	44,849	נכסי חוב סחירים
12,576	25,034	11,532	נכסי חוב שאינם סחירים
21,029	28,573	30,403	מניות
			אחרות
313,232	265,902	390,946	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
69,692	74,572	147,303	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>820,149</u>	<u>728,081</u>	<u>1,195,046</u>	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

**הון והתחייבויות**

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2021	ליום 30 ביוני 2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	באור
	אלפי ש"ח		
1	1	1	הון
59,000	46,200	59,000	הון מניות
3,307	1,326	(7,102)	פרמיה על מניות
			יתרת עודפים (הפסד)
<b>62,308</b>	<b>47,527</b>	<b>51,899</b>	<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות</b>
483,840	423,968	737,005	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
1,155	1,002	1,155	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
3,367	1,519	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
3,132	3,164	221	התחייבויות בגין מסים שוטפים
241,593	236,094	378,958	זכאים ויתרות זכות
24,754	14,807	25,808	התחייבויות פיננסיות
			ב'6
<b>757,841</b>	<b>680,554</b>	<b>1,143,147</b>	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<b>820,149</b>	<b>728,081</b>	<b>1,195,046</b>	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

יוסי מולקנדוב  
מנהל כספים

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

ניצן צעיר הרים  
מנכ"ל

דן עמירם  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 30 באוגוסט 2022

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2021	2022	2021	2022	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
270,838	68,077	105,663	132,756	207,603	פרמיות שהורווחו ברוטו
191,679	47,901	73,565	93,849	144,444	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
79,159	20,176	32,098	38,907	63,159	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
14,923	3,993	(7,967)	6,990	(12,889)	הכנסות מעמלות
26,516	6,576	8,288	12,962	17,001	
120,598	30,745	32,419	58,859	67,271	<b>סך כל ההכנסות</b>
266,045	61,412	102,136	121,319	211,508	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
203,830	46,372	77,872	92,050	162,216	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
62,215	15,040	24,264	29,269	49,292	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
37,432	8,992	12,692	17,793	26,762	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,900	1,739	2,343	3,395	4,833	הוצאות הנהלה וכלליות
1,457	326	557	641	1,041	הוצאות מימון
109,004	26,097	39,856	51,098	81,928	<b>סך כל ההוצאות</b>
11,594	4,648	(7,437)	7,761	(14,657)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
4,975	1,814	(2,143)	3,123	(4,248)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
6,619	2,834	(5,294)	4,638	(10,409)	רווח (הפסד) כולל לתקופה
21.7	9.3	(17.2)	15.3	(32.7)	רווח (הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה  
ביום 30 ביוני 2022

סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
62,308	3,307	59,000	1
(10,409)	(10,409)	-	-
51,899	(7,102)	59,000	1

יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)  
הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2022

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה  
ביום 30 ביוני 2021

סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
37,889	(3,312)	41,200	1
5,000	-	5,000	(* -)
4,638	4,638	-	-
47,527	1,326	46,200	1

יתרה ליום 1 בינואר 2021 (מבוקר)  
הנפקת הון מניות

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2021

(\* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה  
ביום 30 ביוני 2022

סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
57,193	(1,808)	59,000	1
(5,294)	(5,294)	-	-
51,899	(7,102)	59,000	1

יתרה ליום 1 באפריל 2022  
הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2022

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה  
ביום 30 ביוני 2021

סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
44,693	(1,508)	46,200	1
2,834	2,834	-	-
47,527	1,326	46,200	1

יתרה ליום 1 באפריל 2021  
רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2021

סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות	הון מניות	לתקופה של שנה שהסתיימה
				ביום 31 בדצמבר 2021
				יתרה ליום 1 בינואר 2021
				הנפקת הון מניות
				רווח כולל לשנה
37,889	(3,312)	41,200	1	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
17,800	-	17,800	(* -)	
6,619	6,619	-	-	
62,308	3,307	59,000	1	

(\* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	נספח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
(13,318)	(6,820)	52,152	11,174	80,053	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
					א'
(557)	(79)	(318)	(136)	(359)	<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(4,793)	(1,250)	(677)	(2,002)	(1,877)	השקעה ברכוש קבוע השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(5,350)	(1,329)	(995)	(2,138)	(2,236)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
17,800	-	-	5,000	-	<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
10,000	-	-	-	-	הנפקת מניות הנפקת כתב התחייבות נדחה תשלומים בגין חכירה
(182)	(103)	(103)	(206)	(206)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
27,618	(103)	(103)	4,794	(206)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
8,950	(8,252)	51,054	13,830	77,611	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
60,742	82,824	96,249	60,742	69,692	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה
69,692	74,572	147,303	74,572	147,303	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 דצמבר 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

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

6,619	2,834	(5,294)	4,638	(10,409)	רווח (הפסד) לתקופה
-------	-------	---------	-------	----------	--------------------

**פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:**  
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

(8,976)	(2,224)	5,293	(3,356)	10,212	נכסי חוב סחירים
(104)	(57)	(40)	(61)	(79)	נכסי חוב שאינם סחירים
(3,402)	(732)	1,944	(1,782)	2,135	מניות
(2,231)	(1,401)	1,299	(1,773)	1,178	אחרות
1,211	293	338	581	660	פחת והפחתות: רכוש קבוע
5,422	1,320	1,558	2,571	3,051	נכסים בלתי מוחשיים
211,602	81,971	84,247	151,730	253,165	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(161,009)	(57,600)	(60,641)	(110,426)	(183,435)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(7,435)	(2,701)	(1,354)	(5,931)	(7,467)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
4,975	1,814	(2,143)	3,123	(4,248)	הוצאות מסים על ההכנסה

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

(142,607)	(67,314)	(24,954)	(100,329)	(94,044)	השקעות פיננסיות אחרות:
230	171	55	228	111	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות שינוי בהתחייבויות פיננסיות
(1,950)	3,568	7,812	(6,344)	(25,397)	פרמיות לגבייה
1,136	6,939	2,849	3,232	(3,518)	חייבים ויתרות חובה
79,314	25,616	42,927	73,365	137,773	זכאים ויתרות זכות
132	-	-	(21)	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

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

(17,073)	(7,503)	53,896	9,445	79,688	דיבידנד שהתקבל
622	186	1,046	246	1,985	ריבית שהתקבלה
3,873	514	991	1,507	2,048	ריבית ששולמה
(680)	-	(408)	-	(408)	מסים ששולמו
(60)	(17)	(3,373)	(24)	(3,406)	מסים שהתקבלו
-	-	-	-	146	

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת**

(13,318)	(6,820)	52,152	11,174	80,053
----------	---------	--------	--------	--------

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעים הפעילות בגין חוזי ביטוח. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. פרטים כללים

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל ביום 1 בינואר 2018, וקיבלה ביום 20 ביוני 2018 רישיון מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות" או "רשות שוק ההון") לפעול כמבטח בישראל בענפי הביטוח הכללי. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה דרך השרון 12, כפר סבא. החברה הינה חברה בבעלות פרטית, שכל מניותיה מוחזקות בידי חברת האם, ווישור גלובלטיק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ) ("גלובלטיק" או "החברה האם"). גלובלטיק נשלטת, באמצעות החזקה במרבית מניותיה, על ידי יו. דיגיטל בע"מ ("יו. דיגיטל"), חברה בשליטתם של אמיל ויינשל (בהחזקה ישירה ובאמצעות חברה בשליטתו) ושל ניצן צעיר הרים, ועל ידי קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), חברה שכל הון מניותיה המונפק והנפרע מוחזק על ידי צבי וענת ברק. בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר מניות גלובלטיק בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית.

בעלי היתר השליטה בחברה ובגלובלטיק, נכון לתקופת הדוח, הם מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, צבי ברק וענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של גלובלטיק וזכויות ההצבעה בה (כ-78.5%), כולל הקצאות שבוצעו לקיסריה ולמשקיעים פרטיים לאחר תקופת הדוח כמפורט בבאור ח8 ו-8' להלן. ביום 19 במאי 2022, התקבל היתר שליטה מעודכן, כמפורט בבאור ח8' להלן.

ב. פעילות החברה כמבטח- החברה עוסקת למועד אישור הדוח במגזר ביטוח כללי, בענפי הביטוח הבאים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד ג'), ביטוח דירות וביטוח חבות צד ג' ואחריות מעבידים כחלק מביטוח הדירות. כמו כן לחברה פוליסה לביטוח דירה אגב משכנתא. יצוין כי במהלך תקופת הדוח קיבלה החברה אישור מרשות שוק ההון (על דרך אי התנגדות) לפעול גם בתחום בתי העסק, ובכוונת החברה להתחיל בשיווק מוצרים אלה בחודשים הקרובים.

ג. ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון, המתוארת בהרחבה בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021, שבמסגרתה רכשה חברת האם את גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ ("איילון" או "איילון אחזקות"), מידי מנהל העזבון לאחזקות המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("עסקת איילון" ו-"הסכם איילון").

עם השלמת עסקת איילון, החברה האם רכשה את מניות גרעין השליטה באיילון מידי מנהל העזבון, המהוות 67.24% ממניות איילון המונפקות במחיר כולל של 447,687,102 ש"ח. לפרטים בדבר תיחום פעילות בהמשך לעסקת איילון, ראו באור 31' לדוחות השנתיים של החברה לשנת 2021.

בהמשך לעסקת איילון, התקשרה החברה האם עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ בהסכם לרכישת מניות והשקעה שתוקן בשתי תוספות מיום 17 במרץ 2022 ומיום 29 ביוני 2022 (בהתאמה) בסך כולל של כ-260 מיליון ש"ח, שיצא לפועל עם השלמת עסקת איילון (להלן: "הסכם קיסריה"). וזאת כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה האם שהוקצו לטובת קיסריה.

לפירוט נוסף ראו באור 8' להלן.

ד. הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי וכן פרסום לראשונה של דוח המבוקר של יחס כושר הפרעון הכללי

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

- (1) דחיית הביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות.
- (2) עד ליישום הביקורת לראשונה החברה תעביר לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של ר"ח מבקר. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון בסוף חודש יולי 2021. כמו כן, הגישה החברה לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.
- (3) בהתאם להנחיות נדרשה החברה להתחיל בדיווח לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021.

רשות שוק ההון העניקה דחיה לחברה לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 עד לסוף חודש יולי 2022. בהתאם, ביום 28 ליולי 2022 פירסמה החברה את הדיווח המבוקר על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2021 (לפרטים נוספים ראו באור 5 להלן).

ה. לפרטים בדבר תחילת מלחמה בין רוסיה לאוקראינה ראו באור 8' להלן.



באור 1: - כללי

הגדרות:

בדוחות כספיים אלו:

- פרמיות - פרמיות לרבות דמים.
- פרמיות שהורווחו - פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- תקנות ההון המזערי - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטוח) התשע"ח-2018.
- תקנות ההון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטוח), התשנ"ח-1998. תקנות אלו בוטלו בשנת 2018, אך לענין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, הוחלפו על ידי סעיף 1(א) לסימן א' בפרק 2, חלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד, שעניינו "משטר כושר פירעון חשבונאי".
- תקנות דרכי השקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, על תיקונן.
- נכסי ביטוח משנה - חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.
- תקנות דרכי השקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
- תקנות פרטי דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, על תיקונן.
- בעלי עניין ובעלי שליטה - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
- החברה ו/או ווישור - ווישור חברה לביטוח בע"מ.
- החברה האם, גלובלטק - ווישור גלובלטק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).
- חברות האם הסופיות - יו. דיגיטל בע"מ וקיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ.
- הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון כמשמעו בחוק הפיקוח.
- הקבוצה - גלובלטק וחברות הבנות שלה.
- התחייבויות בגין חוזי ביטוח - עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
- חוזי ביטוח - חוזים לפיהם צד אחד (המבטוח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
- חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

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

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 באוגוסט 2022.

**ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים**

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS ובהתאם לחוק הפיקוח, לתקנות ולהוראות שנקבעו נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בהערכות, ולהסתייע באומדנים והנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים ("אומדנים"), שמשיעיים על יישום המדיניות החשבונאית ועל ערכם של נכסים והתחייבויות, ועל סכומי הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות והערכות שווי חיצוניות. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021. בהקשר זה ראו באור 8'יב' להלן, בדבר עדכון אומדנים אקטואריים, בין היתר, לאור השינויים בסביבת הריבית והשפעתה על שיעור ההיוון בחישוב עתודות רכב חובה.

**ג. עונתיות**

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

**ד. שינויים במדד ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב:**

שער חליפין יציג דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
12.5	3.1	3.2	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022
1.4	1.4	1.6	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021
10.2	1.9	1.7	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022
(2.2)	1.3	0.8	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021
(3.3)	2.4	2.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

**באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית**

המדיניות החשבונאית של החברה, שיושמה בדוחות הביניים, הינה ללא שינויים מהמדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021. כללי המדיניות החשבונאית יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

**עדכון מפת הדרכים לאימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" בישראל**

בהמשך לאמור בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021 בנוגע לטיטוט "עדכון מפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" שפרסמה רשות שוק ההון ביום 5 בינואר 2022 (להלן: "טיטוט מפת הדרכים"), ביום 23 במאי 2022, פרסמה רשות שוק ההון את הנוסח הסופי והמחייב של מפת הדרכים האמורה (להלן: "מפת הדרכים העדכנית").

מפת הדרכים העדכנית הותירה על כנו את מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל כפי שצוין בטיטוט מפת הדרכים - אשר יחול החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2023). עם זאת, מפת הדרכים העדכנית כוללת מספר מצומצם של עדכונים ביחס לטיטוט מפת הדרכים.

בהתאם למפת הדרכים העדכנית, בשנת 2023, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השני ולשנת 2023, תידרשנה חברות הביטוח לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות - דוח על המצב הכספי ודוח על הרווח הכולל, ללא מספרי השוואה) שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 וזאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח למפת הדרכים העדכנית. בנוסף מפרטת מפת הדרכים העדכנית את צעדי היערכות ולוחות הזמנים המרכזיים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן באופן נאות ומהימן, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכות המידע, השלמת גיבוש המדיניות החשבונאית והיערכות לדיווחים השונים הנדרשים, ביצוע מבדקי לעניין שווי הוגן לקראת מועד המעבר, היערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) והיערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים.

החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם בלוח הזמנים האמור.

**באור 4: - מגזרי פעילות**

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

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

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

**ענפי רכוש אחרים:** מתמקד בכיסוי נזק רכוש לדירה וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כפרקים בפוליסת הדירה). כאמור בבאור 1ב' לעיל, ביום 8 ביוני 2022 הורחב רישיון החברה גם לתחום ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק, ונכון ליום פרסום הדוח החברה טרם החלה לשווק פוליסות כנ"ל.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

**מידע אודות מגזרים בני דיווח**

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022

סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	ביטוח כללי				רכב חובה	
		סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
329,322	-	329,322	1,111	118,686	209,525	פרמיות ברוטו	
226,159	-	226,159	709	74,204	151,246	פרמיות ביטוח משנה	
103,163	-	103,163	402	44,482	58,279	פרמיות בשייר שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר	
40,004	-	40,004	143	20,003	19,858	פרמיות שהורווחו בשייר	
63,159	-	63,159	259	24,479	38,421	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות	
(12,889)	(568)	(12,321)	(28)	(1,955)	(10,338)	סך כל ההכנסות	
17,001	-	17,001	127	2,750	14,124	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
67,271	(568)	67,839	358	25,274	42,207	הוצאות הנהלה וכלליות	
211,508	-	211,508	406	75,924	135,178	הוצאות מימון	
162,216	-	162,216	315	59,847	102,054	סך כל ההוצאות	
49,292	-	49,292	91	16,077	33,124	סך הכל הפסד כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	
26,762	-	26,762	280	8,027	18,455	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2022	
4,833	435	4,398	30	1,698	2,670	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2022	
1,041	523	518	1	57	460		
81,928	958	80,970	402	25,859	54,709		
(14,657)	(1,526)	(13,131)	(44)	(585)	(12,502)		
737,005	-	737,005	1,466	123,461	612,078		
181,720	-	181,720	480	36,120	145,120		

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
204,785	-	204,785	422	36,149	168,214	פרמיות ברוטו
143,951	-	143,951	305	20,775	122,871	פרמיות ביטוח משנה
60,834	-	60,834	117	15,374	45,343	פרמיות בשייר
21,927	-	21,927	48	5,561	16,318	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
38,907	-	38,907	69	9,813	29,025	פרמיות שהורווחו בשייר
6,990	504	6,486	9	701	5,776	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
12,962	-	12,962	47	1,096	11,819	הכנסות מעמלות
58,859	504	58,355	125	11,610	46,620	סך כל ההכנסות
121,319	-	121,319	174	19,658	101,487	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
92,050	-	92,050	135	15,738	76,177	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
29,269	-	29,269	39	3,920	25,310	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
17,793	-	17,793	106	4,194	13,493	הוצאות הנהלה וכלליות
3,395	305	3,090	15	698	2,377	הוצאות מימון
641	338	303	-	31	272	
51,098	643	50,455	160	8,843	41,452	סך כל ההוצאות
7,761	(139)	7,900	(35)	2,767	5,168	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
423,968	-	423,968	576	40,431	382,961	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרץ 2021
102,701	-	102,701	184	13,186	89,331	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרץ 2021

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
133,411	-	133,411	579	20,565	112,267	פרמיות ברוטו
90,971	-	90,971	369	13,467	77,135	פרמיות ביטוח משנה
42,440	-	42,440	210	7,098	35,132	פרמיות בשייר
10,342	-	10,342	62	(5,695)	15,975	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
32,098	-	32,098	148	12,793	19,157	פרמיות שהורווחו בשייר
(7,967)	(317)	(7,650)	(18)	(1,111)	(6,521)	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,288	-	8,288	71	1,441	6,776	הכנסות מעמלות
32,419	(317)	32,736	201	13,123	19,412	סך כל ההכנסות
102,136	-	102,136	234	37,964	63,938	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
77,872	-	77,872	180	30,010	47,682	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
24,264	-	24,264	54	7,954	16,256	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,692	-	12,692	74	3,771	8,847	הוצאות הנהלה וכלליות
2,343	211	2,132	17	485	1,630	הוצאות מימון
557	266	291	1	42	248	סך כל ההוצאות
39,856	477	39,379	146	12,252	26,981	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
(7,437)	(794)	(6,643)	55	871	(7,569)	
737,005	-	737,005	1,466	123,461	612,078	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2022
181,720	-	181,720	480	36,120	145,120	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2022

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2021						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
111,282	-	111,282	218	9,770	101,294	פרמיות ברוטו
76,433	-	76,433	169	5,480	70,784	פרמיות ביטוח משנה
34,849	-	34,849	49	4,290	30,510	פרמיות בשייר
14,673	-	14,673	17	(959)	15,615	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
20,176	-	20,176	32	5,249	14,895	פרמיות שהורווחו בשייר
3,993	234	3,759	5	327	3,427	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
6,576	-	6,576	27	576	5,973	הכנסות מעמלות
30,745	234	30,511	64	6,152	24,295	סך כל ההכנסות
61,412	-	61,412	97	9,269	52,046	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
46,372	-	46,372	76	7,358	38,938	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
15,040	-	15,040	21	1,911	13,108	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,992	-	8,992	48	2,138	6,806	הוצאות הנהלה וכלליות
1,739	156	1,583	8	218	1,357	הוצאות מימון
326	157	169	-	19	150	
26,097	313	25,784	77	4,286	21,421	סך כל ההוצאות
4,648	(79)	4,727	(13)	1,866	2,874	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
423,968	-	423,968	576	40,431	382,961	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרץ 2021
102,701	-	102,701	184	13,186	89,331	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרץ 2021

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
מבוקר 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 בשייר
9,860	-	9,860	152	1,841	7,867	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
79,159	-	79,159	143	20,981	58,035	פרמיות שהורווחו בשייר
14,923	976	13,947	29	1,296	12,622	רווחים מהשקעות, נטו
26,516	-	26,516	130	2,501	23,885	והכנסות מימון הכנסות מעמלות
120,598	976	119,622	302	24,778	94,542	סך כל ההכנסות
266,045	-	266,045	467	46,631	218,947	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
203,830	-	203,830	346	37,498	165,986	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
62,215	-	62,215	121	9,133	52,961	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
37,432	-	37,432	331	10,468	26,633	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,900	711	7,189	64	1,623	5,502	הוצאות הנהלה וכלליות
1,457	721	736	1	60	675	הוצאות מימון
109,004	1,432	107,572	517	21,284	85,771	סך כל ההוצאות
11,594	(456)	12,050	(215)	3,494	8,771	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
483,840	-	483,840	1,002	34,238	448,600	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2021
111,990	-	111,990	310	9,935	101,745	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2021



באור 5: הון עצמי ודרישות הון

א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II

נכון למועד דוח זה וכפי שיפורט להלן, על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רוברד 1 נוסף, מכשיר הון רוברד 2, הון משני מורכב והון שלישוני).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

1. בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2021 - 85% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2020 - 80%).

(ב) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.

\* עם תחילת יישום משטר כושר פירעון כלכלי בחברה, בהמשך לפרסום דוח לציבור לראשונה ביום 28 ביולי 2022, החברה יישמה את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

2. דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

3. מגבלת הכרה בהון רוברד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

כאמור בבאור 1' לעיל, החברה קיבלה הקלות מרשות שוק ההון לעניין דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II. בהתאם למועדי ההקלות שניתנו ולקראת פרסום תוצאות יישום הוראות משטר כושר הפירעון הכלכלי, ביום 27 ביולי 2022 קיבלה החברה אישור מהממונה בנוגע לביקורת רואי החשבון המבקרים על יישום הוראות חוזר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וביום 28 ביולי 2022 פרסמה החברה לראשונה דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2021. לפיכך, החברה איננה נדרשת לעמוד בתקנות ההון, "משטר כושר פירעון חשבונאי", ומאותו מועד תדווח על יחס כושר פירעון כלכלי בלבד.

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2022 ואילך

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו- 30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

יחס כושר פירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2021 שפורסם ביום 28 ביולי 2022, לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה. החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISA 3400 - ISAE בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס התפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הוודאות הנגזרת משינויים גולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפירוט נוסף, ראו סעיף 4.3.5 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

באור 5: - הון עצמי ודרישות הון (המשך)

**ב. מדיניות ניהול הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד**

בהתאם למדיניות ניהול הון דירקטוריון החברה קבע כי יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בסוף תקופת הפריסה של הוראות הסולבנסי, וכן במהלכה, יעמוד על שיעור של 105%, ולא יחולק דיבידנד בתקופת המעבר, ככל שההון לפי משטר הסולבנסי יהיה נמוך מ-105%.

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, ("המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. לפרטים נוספים ראו באור 12' לדוחות הכספיים השנתיים.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2021, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

**ג. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)**

ביום 5 לינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד- "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן- "התיקון") – בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לתיקון החברה תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023. בהתאם לאמור, בכוונת החברה לבחון את מדיניות ויעד ההון ואלו יעלו לדיון ואישור בוועדת ניהול סיכונים והדירקטוריון שלה.

באור 6: - מכשירים פיננסיים

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

**א. השקעות פיננסיות אחרות**

**1. נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני	
	2021	2022		2021	2022
	שווי הוגן		ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח					
435	431	-	392	403	-
10,098	10,048	13,992	10,098	10,048	15,159
24,711	17,435	29,690	24,711	17,435	29,690
<b>מוצגים כהלוואות וחייבים:</b>					
אגרות חוב					
פקדונות בבנקים					
הלוואות					
<b>סך כל נכסי חוב שאינם סחירים</b>					
35,244	27,914	43,682	35,201	27,886	44,849

**2. היררכיית שווי הוגן**

**הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:**

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

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

באור 6 - : מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

להלן טבלה המציגה את הנכסים המוחזקים הנמדדים בשווי הוגן (לא כולל נכסי החוב הלא סחירים) בחלוקה לרמות:

ליום 30 ביוני 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
304,162	-	-	304,162	נכסי חוב סחירים
11,532	-	-	11,532	מניות
30,403	13,041	-	17,362	אחרות
<b>346,097</b>	<b>13,041</b>	<b>-</b>	<b>333,056</b>	<b>סה"כ</b>

ליום 30 ביוני 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
184,409	-	-	184,409	נכסי חוב סחירים
25,034	-	126	24,908	מניות
28,573	6,096	-	22,477	אחרות
<b>238,016</b>	<b>6,096</b>	<b>126</b>	<b>231,794</b>	<b>סה"כ</b>

ליום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	מבוקר			
	אלפי ש"ח			
244,426	-	-	244,426	נכסי חוב סחירים
12,576	-	34	12,542	מניות
21,029	10,353	466	10,210	אחרות
<b>278,031</b>	<b>10,353</b>	<b>500</b>	<b>267,178</b>	<b>סה"כ</b>

לא היו העברות מהותיות בין הרמות בתקופות לעיל.

באור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ומהסווגים לרמה 3\*:

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
סה"כ	השקעות אחרות	
10,353	10,353	יתרה ליום 1 בינואר 2022 סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד השקעות בתקופה
2,688	2,688	
-	-	
<b>13,041</b>	<b>13,041</b>	יתרה ליום 30 ביוני 2022
מדידת שווי הוגן במועד הדיווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
סה"כ	השקעות אחרות	
-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021 סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד השקעות בתקופה
33	33	
6,063	6,063	
<b>6,096</b>	<b>6,096</b>	יתרה ליום 30 ביוני 2021
מדידת שווי הוגן במועד הדיווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
סה"כ	השקעות אחרות	
10,825	10,825	יתרה ליום 1 באפריל 2022 סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד השקעות בתקופה
2,216	2,216	
-	-	
<b>13,041</b>	<b>13,041</b>	יתרה ליום 30 ביוני 2022
מדידת שווי הוגן במועד הדיווח נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
סה"כ	השקעות אחרות	
-	-	יתרה ליום 1 באפריל 2021 סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד השקעות בתקופה
33	33	
6,063	6,063	
<b>6,096</b>	<b>6,096</b>	יתרה ליום 30 ביוני 2021

באור 6 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ומהסווגים לרמה 3\*: (המשך)

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
מבוקר		אלפי ש"ח	
סה"כ	השקעות אחרות	סה"כ	השקעות אחרות
-	-	-	-
503	503	503	503
9,850	9,850	9,850	9,850
<u>10,353</u>	<u>10,353</u>	<u>10,353</u>	<u>10,353</u>

יתרה ליום 1 בינואר 2021  
סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד  
השקעות בתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

\* טכניקות הערכת שווי הוגן ותהליכי הערכה המיושמים בחברה: בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע על ידי מעריכי שווי חיצוניים באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

ב. התחייבויות פיננסיות:

הרכב ושווי בספרים:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני		כתבי התחייבות נדחים לתאגיד בנקאי
	2021	2022		2021	2022	
מבוקר	שווי הוגן		מבוקר	ערך בספרים		התחייבות בגין חכירה
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		סך הכל התחייבויות פיננסיות
אלפי ש"ח						
20,395	10,000	18,826	20,000	10,000	20,000	
-	60	1,149	-	60	1,149	
(*)	(*)	(*)	4,754	4,747	4,659	
			<u>24,754</u>	<u>14,807</u>	<u>25,808</u>	

(\*) - לא נדרש גילוי על שווי הוגן

באור 7: - התחייבויות תלויות

א. התחייבויות תלויות - כללי

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל, צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין החברה לבין הצדדים האחרים לחוזה הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של הגשת תביעה ייצוגית כנגד החברה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום במסגרת תובענות שונות והחשיפה הנובעת מכך.

כמו כן, קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיטוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

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

ב. בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית – הליך שהסתיים ברבעון הראשון לשנת 2022

ביום 27 באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברת ביטוח נוספת. סכום התביעה הכולל מוערך בכ-30 מיליון ש"ח וחלקה היחסי של ווישור בתביעה הינו כ-11.7 מיליון ש"ח.

בבקשת האישור נטען, כי נוכח מגבלות התנועה שהוטלו על חלק מאזרחי מדינת ישראל עקב התפרצות נגיף הקורונה פחת הסיכון של חברות הביטוח, ולכן היה עליהן להתאים את חוזה הביטוח הקיימים בהתאם לנסיבות המשתנות ולהפחית את דמי הביטוח שגבו ממבוטחיהם בביטוחי רכב חובה ורכב רכוש (מקיף וצד ג'). בשל כך נטען כי החברה התעשרה שלא כדין על חשבון מבוטחיה, תוך שהפרה את הוראות סעיפים 16 ו-20 לחוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981; סיכול והפרה חובות תום לב מכוח דיני החוזים; וחבה בגין עוולת הרשלנות כמשמעה בפקודת הנזיקין [נוסח חדש]. הקבוצה שבשמה עותר המבקש לנהל את התובענה הייצוגית, כוללת את כל מבוטחי החברה בביטוח חובה או בביטוח מקיף או בביטוח צד ג' לרכב, במהלך התקופה החל ממאוס 2020 ועד למועד הסרת המגבלות הקשורות במגפת הקורונה.

ביום 10 במרץ 2022, ניתן פסק דין של ביהמ"ש המחוזי בתל אביב - יפו, מפי כב' השופטת הבכירה רחל ברקאי, אשר אישר את הסתלקות המבקשים מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית כנגד החברה, ואת דחיית התובענה ללא צו להוצאות וללא פסיקת שכ"ט או גמול למבקשים. בכך הסתיים ההליך.

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. התפשטות נגיף קורונה בארץ ובעולם – בתחילת חודש מרץ 2022, לאחר תקופה מסויימת של התמתנות בהתפשטות הנגיף, דווחה עלייה מחודשת במספרי החולים והתפתחות של זנים חדשים. רמת התחלואה והמגבלות החברתיות משתנות ממדינה למדינה. ביום 23 באפריל 2022, החליטה הממשלה על ביטול חובת עטיית מסיכות במקומות סגורים בעקבות מגפת הקורונה, למעט במרפאות, בתי חולים, מוסדות לגיל השלישי ובטיסות, וביום 23 במאי 2022 בוטלה חובת עטיית מסכה בטיסות בינלאומיות.

החברה ממשיכה לעקוב אחר התפתחויות בעניין מגפת הקורונה, ועל השפעות התפתחויות אלה על פעילותה ככל שיהיו. לחברה אין יכולת לצפות או לאמוד באופן ודאי את ההשפעות העתידיות של התפשטותו מחדש של נגיף הקורונה (לרבות התפתחות זנים חדשים) ו/או השלכותיהן ארוכות הטווח של התפרצויות נגיף הקורונה שאירעו עד כה, על פעילותה, ומידע זה, ככל שהוא כלול בדוח זה הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות החברה בדבר השלכותיו העתידיות של נגיף הקורונה על פעילותה, עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, בין היתר ככל שיחולו שינויים בהנחיותיהם של הגורמים המוסמכים בארץ ובעולם בקשר עם נגיף הקורונה, לרבות התפרצויות נוספות.

ב. במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של החברה לשנים הקרובות (מינואר 2022), החברה חתמה על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munic Re (מיוניק רי), מבטח המשנה המוביל (Leader) בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, שיעור חלקה היחסי של מיוניק רי בפאנל ביטוח המשנה של החברה בענפי הרכב חובה ורכוש גדל. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה בסך 22.5 מליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. רכיב מיוניק רי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Share Quota מול מיוניק רי, וחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שני בעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בחברה יאפשרו למיוניק רי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו.

ג. ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון גלובלטק את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות חברת האם גלובלטק, ל-30 עובדים ונושאי משרה בחברה, מתוכם 4 מכהנים גם כנושאי משרה בחברת האם גלובלטק. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצאת האופציות כאמור. ביום 8 באוגוסט 2022 התקבל אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות.

במסגרת ההצעה הפרטית כפי שהיתה במועד ההענקה, החברה האם התחייבה להקצות לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות), במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו. כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד ההקצאה ("תום תקופת המימוש"), בכפוף לתקופות ההבשלה: שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שנתיים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש ועד תום תקופת המימוש; שליש (34%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף ארבע שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש. כמו כן, המימוש כפוף ליתר התנאים שנקבעו בכתבי הענקה (כגון הבשלה במקרה של סיום התקשרות, אירועים בהם בתוצע התאמה של האופציות ועוד). כל אחת מהאופציות ימומשו למניה אחת של גלובלטק, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה. מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less). השווי ההוגן במועד הענקה של האופציות שהוקצו היה 4,527 אלפי ש"ח, מתוכו סך של 3,392 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה ובחברת האם. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

**רכיב:**

מחיר מניה במועד ההענקה (בש"ח)	4.189
מחיר מימוש (בש"ח) (1)	6.3
מקדם מימוש	2 לעובדים ו-2.8 לנושאי משרה
תנודתיות צפויה של מחיר המניה (2)	36.84%
אורך חיי האופציות (בשנים)	6 שנים
שיעור הריבית חסרת הסיכון	0.96%
שיעור הדיבידנד הצפוי (3)	0%

- (1) שווי המניה מתבסס על מחיר הסגירה של מניית גלובלטק למועד ההענקה.
- (2) התנודתיות נאמדה בהתבסס על נתוני חברות דומות, וחושבה כממוצע פשוט של סטיות התקן השנתיות, על פי תקופת מסחר של 6 שנים (בהתאם לאורך החיים החוזי של האופציות).
- (3) מאחר ומחיר המימוש של האופציות מתואם בגין מלוא הדיבידנד שתחלק החברה האם על פני תקופת המימוש, הדיבידנדים הצפויים לא נכללו בהערכת השווי והונח שיעור דיבידנד של 0%.

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

החברה מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בקרן הון ובמקביל מבטלת את קרן ההון האמורה כנגד הכרה בחוב השוטף לחברת האם. ההוצאה שנרשמה בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ- 648 אלפי ש"ח, מתוכה סך של כ- 465 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה.

דירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה האם אישרו במקור הקצאה של 4,566,580 אופציות, אך בשל סיום יחסי עובד-מעביד של אחד הניצעים במקור, בטרם קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, תוקנה כמות הניצעים וכן כמות האופציות אשר הוקצו לניצעים. בהתאם, לאחר קבלת אישור הבורסה כאמור, ביום 9 באוגוסט 2022 הקצתה החברה האם 4,509,787 אופציות (לא סחירות), המהוות כ- 4% מהון החברה האם בדילול מלא באותו מועד. מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less).

ד. בחודש פברואר 2022, החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה ("מלחמה"). כתגובה למלחמה, מדינות רבות הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה. בין היתר הוטלו הגבלות על מוסדותיה הפיננסיים במטרה לחוץ על רוסיה לסיום העימות. המלחמה הביאה בין היתר לעליית מחירי האנרגיה וסחורות וכן לתנודתיות בשווקי ההון בארץ ובעולם. מתוקף פעילותה חשובה החברה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על הנכסים הפיננסיים המוחזקים על ידה ועל התשואות המושגות על השקעותיה. בנוסף המלחמה הביאה לזינוק במחיר הנפט הגולמי ומחירי חלק מהסחורות אשר עשויים להשפיע גם הם על שיעור האינפלציה. החברה ממשיכה לעקוב אחר השפעת המלחמה על התנודתיות בשווקים הפיננסיים והשפעות נוספות הצפויות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל. בנוסף, החברה עוקבת אחר מצבם של מבטחי המשנה, דירוגם והשפעות אפשריות של ההתפתחויות הכלכליות עליהם. הערכות החברה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילות העסקית ועל תוצאותיה אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה.

ה. ביום 22 בפברואר 2022, רכשה חברת האם, עבורה, עבור החברה ועבור חברות בנות נוספות בקבוצה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה חדשה, שהחליפה את שתי הפוליסות הקודמות. הפוליסה החדשה הינה לתקופת של שנה, החל מיום 25 בפברואר 2022, ובגבול אחריות כוללת של 10 מיליון דולר ארה"ב (רובד ראשון של 5 מיליון דולר ארה"ב ומעליו רובד נוסף של 5 מיליון דולר ארה"ב). בהתאם, בוטל הרובד השני בפוליסה שנרכשה באוגוסט 2021, כנגד מכתב שחרור מאחריות, וחברת האם והחברה זכאיות להחזר פרמיה יחסי בגין ביטולה. ההתקשרות בפוליסה החדשה והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברת האם, אושרו על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של חברת האם ביום 20 במרץ 2022 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון החברה ב- 27 במרץ 2022 וב- 30 במרץ 2022, בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000. ביום 14 באפריל 2022 רכשה חברת האם רובד נוסף שלישי של 5 מיליון דולר ארה"ב (מעל 10 מיליון דולר ארה"ב הנ"ל), בתנאי פוליסה עוקבים לרובד הראשון והשני. רכישת סכום הביטוח הנוסף והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה האם בה אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה ושל החברה האם בימים 29 ו-30 במאי 2022 בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000. שלושת הרבדים של הכיסוי הביטוחי יחולו על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברת האם. לפרטים לעניין זה ראו באור 27' לדוחות הכספיים השנתיים.

ו. ביום 21 במרץ 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה האם לבין משקיעים פרטיים בני משפחה אחת (כולם או חלקם) ו/או חברה בשליטתם ו/או חברה שתוקם על ידם ("הניצעים"), לפיו בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה האם, הניצעים ישקיעו בחברה האם סך של 19,999,998.9 ש"ח בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה האם בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות", "המניות המוקצות" ו-"ההסכם"). עם השלמת עסקת איילון ועסקת קיסריה כמתואר להלן, ועם קבלת אישור הבורסה ביום 30 ביוני 2022, לרישומן למסחר של 3,174,603 המניות אשר הוצעו למשקיעים הפרטיים בהתאם להסכם ההשקעה, הושלמה עסקת ההשקעה בסך של כ- 20 מיליון ש"ח בחברה האם כנגד התחייבות להקצאת המניות כאמור בחברה האם לטובתם. ביום 9 באוגוסט 2022 הנפיקה החברה לניצעים 1,587,301 מניות רגילות (נכון למועד אישור הדוח, טרם הוקצו כל 3,174,603 המניות).

ז. קבלת היתר שליטה מעודכן בחברה - ביום 19 במאי 2022 קיבלו מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגב' ענת ברק ("קבוצת השליטה"), היתרי שליטה מהממונה (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים), המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה האם וכן במבטחים: החברה ואיילון ("המבטחים"); הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתרי השליטה על נספחיהם, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה" או "ההיתרים"). המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה הינן מגבלות שתכליתן שמירה על מסגרת קבוצת השליטה ושיעורי ההחזקה בגרעין השליטה שלה, בתאגידים השונים שבקבוצת השליטה; מגבלות על מתן זכויות לצדדים שלישיים באמצעי השליטה (כגון מגבלות על שעבוד אמצעי שליטה שאינם חלק מגרעין השליטה); התחייבות קבוצת השליטה להשלמת הון עצמי מינימאלי (MCR) בכל אחד מהמבטחים בהתאם לחוזר הסולבנסי ועוד. במסגרת ההיתרים נקבעו חובות דיווח לממונה ומקרים בהם יידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות. בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתרי השליטה כוללים גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה האם, לפעול בכדי להמיר את הלוואות הבעלים באיילון בסך של 55 מיליון ש"ח, הכלולה בהסכם איילון, למכשיר הון שיוכר בהון רובד 1 בסיסי או הון רובד 1 נוסף, בהתאם להוראות הממונה.



באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

- ח. ביום 29 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה האם את התקשרות החברה האם עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך קבלת אשראי בסך של 90 מיליון ש"ח לתקופה של 5 שנים, עם אפשרות להארכת נוספת לתקופה של 3 שנים בריבית פריים +2.5%, שהיווה חלק ממימון רכישת מניות איילון. הכל בהתאם לדיווחים המיידיים של החברה האם, שפורסמו לציבור ביום 30 ביוני 2022.
- ט. ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון על ידי חברת האם. בהתאם, ביצעו הצדדים את הפעולות הנדרשות להשלמת העסקה: המוכר העביר לחברה האם את מניות גרעין השליטה באיילון (המהוות כ-67% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון) כשהן נקיות וחופשיות. מנגד החברה האם העבירה למוכר את יתרת התמורה בסך של 335,187,102 ₪ (447,687,102 ש"ח בניכוי המקדמות ששולמו בסך 50,000,000 ש"ח ובניכוי הלוואת המוכר המעודכנת בסך 62,500,000 ש"ח). בנוסף לכך, בהתאם לתוספת הראשונה להסכם איילון (מיום 17 במרץ 2022, המתוארת בחלק ב' לדוח התקופתי): (א) הועמדה לחברה האם הלוואת המוכר ונחתם בין הצדדים הסכם הלוואה; (ב) הושלמה המחאת הלוואת הבעלים ונחתם בין החברה האם למוכר הסכם המחאת זכויות והלוואה; (ג) קיסריה חתמה על כתבי הערבות שצורפו כנספחים להסכמי הלוואה האמורים לעיל.
- י. עם השלמת עסקת איילון על ידי חברת האם, התקיימו גם כל התנאים המתלים להשלמת עסקת קיסריה. בהתאם שילמה קיסריה לחברה האם את יתרת התשלום בסך 159,999,963 ש"ח כנגד הקצאה של 25,396,819 מניות רגילות של החברה האם בנות 0.0025 ש"ח ע.ג. כל אחת שבוצעה ביום 3 ביולי 2022. זאת בהמשך להשקעה בסך 100,000,038.6 ש"ח שביצעה קיסריה בחברה, כנגד הקצאה של 15,873,022 מניות רגילות של החברה האם לקיסריה שהושלמה ביום 22 במאי 2022. בסך הכל, לאחר התיקונים להסכם קיסריה, השקיעה קיסריה בחברה האם סך של כ-260,000,000 ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות של החברה האם לטובתה.
- יא. לפרטים בדבר תיחום פעילות בחברה, בהמשך לעסקת איילון, ראו באור 31' לדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021.
- יב. שינויים בשווקים הפיננסיים וגורמי מאקרו- במהלך תקופת הדוח, בנקים מרכזיים בעולם ובישראל, כולל הבנק המרכזי בארה"ב (הפד) ובנקים באיחוד האירופי, החלו לפעול על מנת למגר את תופעת האינפלציה העולה, והחלו להעלות את הריבית במטרה לבלום את עליות המחירים. לאחר תאריך הדוח, ביום 22 באוגוסט 2022, הוועדה המוניטארית של בנק ישראל החליטה להעלות את הריבית ב-0.75% לרמה של 2%.
- בהמשך לאמור בבאור 26' בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021, השינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון ושינוי בפרמיית אי הנזילות בתקופת הדוח, הביאו לקיטון בעתודות הביטוח בשייר בענף רכב חובה בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח, ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 הביאו לקיטון של כ-2.4 מיליון ש"ח.
- יג. בחודש אוגוסט 2022 פורסמה טיוטת דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא" - הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2020. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2018 בתוספת התאמות.
- יד. התקשרות החברה האם וחברות בנות בקבוצה בארה"ב בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה עם קבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust - כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה האם להתרחבות פעילותה מחוץ לגבולות ישראל ולפעול כ- Insurance/MGA Producer במדינות שונות בארה"ב, ביום 8 באוגוסט 2022, התקשרו החברה האם וחברות הבנות שלה בהסכמי השקעה ושיתוף פעולה אסטרטגיים עם חברות מקבוצת הביטוח האמריקאית AmTrust financial services, .inc.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2022

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
304,162	-	304,162	נכסי חוב סחירים (1)
44,849	44,849	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
11,532	-	11,532	מניות (3)
30,403	-	30,403	אחרות (4)
<b>390,946</b>	<b>44,849</b>	<b>346,097</b>	<b>סה"כ</b>

ליום 30 ביוני 2021

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
184,409	-	184,409	נכסי חוב סחירים (1)
27,886	27,886	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
25,034	-	25,034	מניות (3)
28,573	-	28,573	אחרות (4)
<b>265,902</b>	<b>27,886</b>	<b>238,016</b>	<b>סה"כ</b>

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	הלוואות וחייבים מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
244,426	-	244,426	נכסי חוב סחירים (1)
35,201	35,201	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
12,576	-	12,576	מניות (3)
21,029	-	21,029	אחרות (4)
<b>313,232</b>	<b>35,201</b>	<b>278,031</b>	<b>סה"כ</b>

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(1) נכסי חוב סחירים

ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
176,309		190,749
127,853		130,544
<u>304,162</u>		<u>321,293</u>
-		

אגרות חוב ממשלתיות

**נכסי חוב אחרים:**  
שאינם ניתנים להמרה

**סה"כ נכסי חוב סחירים**

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד  
(במצטבר)

ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
103,943		102,683
80,466		78,125
<u>184,409</u>		<u>180,808</u>
-		

אגרות חוב ממשלתיות

**נכסי חוב אחרים:**  
שאינם ניתנים להמרה

**סה"כ נכסי חוב סחירים**

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד  
(במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

הערך בספרים	אלפי ש"ח	עלות מופחתת
161,921		154,019
82,505		79,068
<u>244,426</u>		<u>233,087</u>
-		

אגרות חוב ממשלתיות

**נכסי חוב אחרים:**  
שאינם ניתנים להמרה

**סה"כ נכסי חוב סחירים**

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד  
(במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

**(2) נכסי חוב שאינם סחירים**

ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
29,690	29,690
13,992	15,159
<b>43,682</b>	<b>44,849</b>
	-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :  
מוצגים כהלוואות וחייבים,  
למעט פקדונות בבנקים

פקדונות בבנקים

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

ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
17,866	17,838
10,048	10,048
27,914	27,886
	-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :  
מוצגים כהלוואות וחייבים,  
למעט פקדונות בבנקים  
פקדונות בבנקים

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

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
25,146	25,103
10,098	10,098
35,244	35,201
	-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :  
מוצגים כהלוואות וחייבים,  
למעט פקדונות בבנקים  
פקדונות בבנקים

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

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

**מניות (3)**

ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
11,803	11,532
11,803	11,532
	-

מניות סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד  
(במצטבר)

ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
22,768	24,908
9	126
22,777	25,034
	-

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד  
(במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	
10,709	12,542
9	34
10,718	12,576
	-

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד  
(במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

השקעות פיננסיות אחרות (4)

ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח
17,362	18,401
13,041	9,850
30,403	28,251
-	

השקעות פיננסיות אחרות סחירות  
השקעות פיננסיות אחרות שאינן  
סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד  
(במצטבר)

ליום 30 ביוני 2021 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח
22,477	20,707
6,096	6,063
28,573	26,770
-	

השקעות פיננסיות אחרות סחירות  
השקעות פיננסיות אחרות שאינן  
סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד  
(במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח
10,210	10,113
10,819	9,850
21,029	19,963
-	

השקעות פיננסיות אחרות סחירות  
השקעות פיננסיות אחרות שאינן  
סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד  
(במצטבר)