



weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2023
בלתי מבוקרים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים

פרק ד' - דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2022

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



פרק א'

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים דוח דירקטוריון

1. תיאור החברה והסביבה העסקית 3

1.1 פרטי החברה ובעלי מניות החברה 3

1.2 תחומי פעילות החברה 3

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד 4

2.1 התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח 4

2.2 שינויים בהון אנושי בכיר בחברה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח 4

2.3 הליכים משפטיים 4

2.4 שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח 5

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית 6

3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות 6

3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח 7

4. הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד 8

4.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד 8

4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי 9

4.3 הון ודרישות הון 11

4.4 ניתוח ענפי הפעילות (ביטוח כללי) 14

5. אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח הכספי ועל הגילוי 16

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 במרץ 2023

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה" או "התאגיד" או "ווישור ביטוח") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון הסוקר את ענייני החברה והשינויים העיקריים בפעילותה, כפי שחלו בשלושת החודשים שנתיימו ביום 31 במרץ 2023 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2022 של החברה, כפי שפורסם לציבור ("הדוח התקופתי"), הכולל בין היתר את פרק תיאור עסקי התאגיד ("פרק א' לדוח התקופתי" או "דוח תיאור עסקי התאגיד"), דוח הדירקטוריון ("פרק ב' לדוח התקופתי"), הדוחות הכספיים ("פרק ג' לדוח התקופתי", או- "דוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022"), ופרטים נוספים על התאגיד ("פרק ד' לדוח התקופתי"), אליהם מתייחס הדוח התקופתי. לפיכך, הסקירה להלן, מצומצמת בהיקפה, ומתייחסת לאירועים ולשינויים בחברה במהלך תקופת הדוח, אשר להם השפעה מהותית על החברה, אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

הדוח ערוך על פי סעיף 42 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח") והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" או "המפקח" ו-"הרשות" בהתאמה), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור וכן בהתאם לחוזרי הממונה, כפי שיהיו מעת לעת. יצוין כי בהתאם לתקנה 8 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"), האמור בתקנות 8(ב), 8א ו-8ב לתקנות אינו חל על מבטח.

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. התיאור המובא בדוח זה לגבי מוצרי הביטוח הינו תיאור תמציתי לצרכי הדוח בלבד, ותנאי מוצרי הביטוח המחייבים את החברה הם רק אלה המפורטים בחוזי הביטוח (פוליסות) הרלוונטיים שנכרתו על ידה. בהתאם, התיאור המובא בדוח זה לא ישמש לצרכי פרשנות חוזי הביטוח ולא יהווה מקור להסתמכות לגבי תנאי הביטוח.

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

מידע צופה פני עתיד

הסברי הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה המובאים להלן, כוללים מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור הוא מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס על מידע שקיים בחברה במועד הדוח וכולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה"; "החברה סבורה"; "צפויה" וביטויים דומים, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי שהיה בפניה במועד עריכת הדוח, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, שלא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, קוראי דוח זה מוזהרים, כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה, מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה, ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

1. תיאור החברה והסביבה העסקית

1.1 פרטי החברה ובעלי מניות החברה

החברה, שהינה חלק מ"קבוצת ווישור" שהגדרתה להלן, התאגדה ביום 1 לנואר 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 רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות, וביום 8 ביוני 2022 הורחב הרישיון גם לתחום בתי עסק.

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

בעלי היתר השליטה בחברה ובחברה האם הם מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגבי ענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה האם וזכויות ההצבעה בה (כ- 78.11%)¹ ("בעלי השליטה") וזאת בהתאם לתנאי היתרי השליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לחברה, לחברה האם ולאיילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "איילון ביטוח"), וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתרי השליטה", "קבוצת השליטה"). לפירוט בנושא היתרי השליטה ראו סעיפים 1.1, 3.2 בפרק א' לדוח התקופתי.

ביום 30 ביוני 2022, דיווחה החברה האם, בין היתר, על השלמת עסקה לרכישת גרעין השליטה (67.24%) באיילון אחזקות בע"מ (לשעבר) ("הסכם איילון" ו-"עסקת איילון") ועל התקיימות התנאים המתלים להשלמת עסקת השקעה ורכישת מניות החברה האם על ידי חברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה", "הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה"). להרחבה בדבר עסקת איילון וקיסריה, השקעת משקיעים פרטיים במניות החברה האם, ולעניין הסדר תיחום פעילות, ראו סעיף 1.1.1. לפרק א' לדוח התקופתי, סעיף 2.1.1. על תת סעיפיו לפרק ב' לדוח התקופתי ובאור 30 ה' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

1.2 תחומי פעילות החברה

נכון לתאריך הדוח, פועלת החברה בתחום הביטוח הכללי בישראל, כשפעילותה מתמקדת בשלושה ענפים עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר בביטוחי דירות. כמו כן, לחברה אישור מרשות שוק ההון לפעול גם בתחום בתי העסק. 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, והחל משנת 2022, גם לעובדי המדינה במסגרת מכרז החשכ"ל, אשר בו זכתה החברה גם עבור שנת 2023.²

להרחבה אודות תחומי הפעילות של החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי, ובאור 4 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022. לפרטים בדבר תיחום פעילות החברה אגב עסקת איילון, ראו באור 30ה' לפרק ג' לדוח התקופתי.

¹ כולל מניות החברה האם שנרכשו לאחר תקופת הדוח, ע"י חלק מבעלי השליטה, מר אמיל ויינשל ומר ניצן צעיר הרים, כמפורט בדוח מיידי של החברה האם מיום 23 באפריל 2023 (אסמכתא: 2023-01-044067). מטעמי זהירות החברה רואה במר דניאל וינשל המחזיק נכון למועד הדוח ב- 0.07% מהון מניות החברה האם, כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל ויינשל, והוא נכלל בדוח שינוי באחזקות בעלי העניין שפורסם על ידי החברה האם ביום 24 באפריל 2023 (אסמכתא 2023-01-044808), ובדוח מיידי של החברה האם מיום 5 באפריל, על מי שנעשה בעל עניין (אסמכתא 2023-01-039159), בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ (אסמכתא 2013-01-065904).

² לפרטים אודות זכיית החברה במכרז החשכ"ל לשנת 2023 ראה סעיף 2.1.5 לדוח זה, ובאור 8ג' לדוחות הכספיים שלהלן.

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד

2.1. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח

- 2.1.1. מחאה חברתית - פוליטית – לפרטים בעניין זה ראו באור 8' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2. המלחמה בין רוסיה ואוקראינה – לפרטים בעניין זה ראו באור 8' לדוחות הכספיים.
- 2.1.3. השפעות אינפלציה, עליית שיעור הריבית ותנודות בשוקי ההון – לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3 להלן.
- 2.1.4. עדכון אומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח – לפרטים בעניין זה ראו באור 8' לדוחות הכספיים.
- 2.1.5. זכית החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (מכרז החשכ"ל) - ביום 21 בספטמבר 2022 התקבלה הודעה של ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה זכתה החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (בפעם השניה). לעניין זה ראו באור 8' לדוחות הכספיים.
- 2.1.6. פניית דירקטוריון החברה האם לאיילון בהצעה לנהל משא ומתן בעניין רכישת מלוא הון מניות החברה כנגד הקצאת מניות איילון לחברה האם – לפרטים ראו באור 8' לדוחות הכספיים.
- 2.1.7. הארכה זמנית של פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה עד ליום 30 ביוני 2023 – לפרטים בעניין זה ראו באור 8' לדוחות הכספיים.
- 2.1.8. עדכון תעריפי ביטוח חובה במסגרת הביטוח השיווי ('הפול') – לאחר פרסום הדוח הסופי של מפעיל המאגר לשנת 2020 (דוח מנברא) ולאחר בחינת המלצותיו, עלה צורך לעדכן את תעריפי ביטוח חובה בפול וזאת על מנת לא לחרוג מתקרות הסבסוד הקבועות בתקנות ביטוח שיווי ובפקודת ביטוח רכב מנועי. על כן, במסגרת התיקון, מיום 10 במאי 2023, הממונה עדכן את תעריפי ביטוח החובה בפול לכלי הרכב השונים המבוטחים בפול כמפורט להלן: (1) אופנועים בבעלות פרטית ובעלות חברה – ייקור ממוצע של כ- 10% ; (2) רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בבעלות פרטית – ייקור ממוצע של כ- 22% ; (3) רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בבעלות חברה – ייקור ממוצע של כ- 22% ; (4) כלי מיוחדים – ייקור משתנה בהתאם לסוגי הרכבים השונים. ראו גם סעיף 2.4 להלן.
- 2.1.9. השקעת החברה האם בחברה בסך 5 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות – לפרטים ראו באור 8' לדוחות הכספיים.

2.2. שינויים בהון אנושי בכיר בחברה בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח

- 2.2.1. ביום 12 בינואר 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של מר יובל הררי לדירקטור חיצוני בחברה, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.
- 2.2.2. ביום 20 בפברואר 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינויו של מר דוד יחזקאל אנגלמאייר כאקטואר ראשי של החברה וכאקטואר ממונה בביטוח כללי, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.
- 2.2.3. ביום 20 במרץ 2023 אישרה רשות שוק ההון, את מינויו של מר אביב שנצר כמנהל סיכונים בחברה, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.
- 2.2.4. ביום 7 במאי 2023 החל לכהן מר עמית אורון כמשנה למנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי של החברה.

2.3. הליכים משפטיים

לפרטים ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

2.4 שינויים במגבלות והסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח

פעילות החברה כפופה להוראות הדין הכללי, להוראות להוראות דין ייחודיות החלות על פעילותה כמבטחת, וכן לפסיקות עקרוניות של בתי המשפט המשפיעות בין היתר על פעילות הביטוח והחיסכון בישראל, לרבות לעניין פרשנותם של חוקים ותקנות. כמו כן, כפופה פעילות הביטוח והחיסכון בישראל לפיקוח רשות שוק ההון, אשר המפקח עליה מוסמך לקבוע הוראות וכללים מנחים בחוזרים, הנחיות, ניירות עמדה ובקודקס הרגולציה ("הוראות הדין").

להלן תובא תמצית הוראות דין, טיוטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו במהלך תקופת הדוח ואשר חלים ו/או עשויים לחול ולהשפיע מהותית על עסקי החברה:

נושאים כלליים והוראות החלות על כמה תחומים		
נושא ההסדר	מועד הפרסום	מהות ההסדר
<p>טיוטת חוזר - מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון שלישי</p>	אפריל 2023	<p>מטרת החוזר היא ליצור שיטת יישום אחידה ככל האפשר של התקן בחברות הביטוח בישראל, על-ידי קביעת עקרונות ליישום התקן בסוגיות מקצועיות מסוימות לגביהן התקן אינו חד-משמעי או שנדרשת פרשנות לאופן יישומן בשל אופיין הייחודי לישראל. החברה נערכת להטמעת תקן חשבונאי IFRS 17 בדוחותיה הכספיים.</p> <p>בחודש אפריל 2023 פורסמה טיוטה של עדכון שלישי למפת הדרכים, שעיקריה היא עדכון לוחות הזמנים ואבני הדרך שקבעה הרשות במפת הדרכים ליישום התקן, ובכלל זה, דחיית מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בדבר חוזי ביטוח ושל תקן בינלאומי מספר 9 (IFRS) בדבר מכשירים פיננסיים ליום 1 בינואר 2025 וכן עדכון אבני דרך לשנים 2023 ו-2024 בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של התקנים החדשים.</p>

ביטוח כללי - אלמנטרי		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טיוטת ההסדר
<p>עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח בביטוח כללי</p>	פברואר 2023	<p>בחוזר נקבע כי חברת ביטוח זכאית להתייחס לפער שבין העלות המופחתת לבין השווי ההוגן של נכסים שאינם רשומים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן, למעט אגרות חוב מיועדות. חוזר זה בא להבהיר כיצד ניתן להתחשב באופן שיערוך הנכסים בעת הערכת עתודות הביטוח בביטוח כללי.</p>
<p>תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה (נספחים 6.2.2 ו- 6.2.3 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שיוולי) וכן - השפעות אסדרה של תיקון הוראות החוזר המאוחד בדבר עדכון תעריפי ביטוח חובה.</p>	מאי 2023	<p>בהתאם להוראות החוזר המאוחד, עודכנו דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפולי") בע"מ, כדי להתאים את דמי הביטוח נטו בפול לסיכון המבוטח בהתבסס על המלצותיו של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה שפורסמו במסגרת הדוח הסופי להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2020 וזאת על מנת לא לחרוג מתקרות הסבסוד הקבועות בתקנות ביטוח שיוולי ובפקודת ביטוח רכב מנועי.</p>

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. להלן נתונים על מדדים כלכליים ומדדי ניירות ערך בארץ ובעולם:

2022	1-3/2023	נתוני צמיחה
3.4%	2.5%	צמיחה גלובלית
2.7%	0.9%	מדינות מפותחות
4.0%	4.2%	מדינות מתעוררות
2.1%	1.1%	ארה"ב
3.5%	0.6%	גוש האירו
3.9%	3.4%	תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)

הסברים עיקריים לשינויים	2022	1-3/2022	1-3/2023	
מדדים מקומיים				
המשק הישראלי הציג תוצאות מאקרו כלכליות חיוביות במהלך הרבעון הראשון של השנה אשר לא תורגמו לביצועים חיוביים של מדדי המניות. הסבר לכך ניתן למצוא, בין השאר, במצב הפוליטי ששרר בארץ עקב הדיונים ברפורמה המשפטית והחשש מפגיעתה בכלכלה המקומית במידה והחוקים המוצעים יאושרו. מדד ת"א 125 רשם תשואת חסר יחסית למדד MSCI World של כ-12%. הירידה של מדד ת"א 125 הסתכמה ב-4.8% וזאת בניגוד למגמה העולמית. ברמת הסקטורים נרשמה ירידה כוללת מלבד סקטור חיפוש גז ונפט שרשם עליה של 12.8%. בשאר הסקטורים נרשמה ירידה, כך למשל, סקטור תקשורת וטכנולוגיית מידע ירד בכ-17.9%, מדד ת"א נדל"ן ירד בכ-13.6% עקב עליית הריבית ופגיעתה בשוק הנדל"ן למגורים ובנדל"ן המניב, ומדד מניות הבנקים רשם ירידה של 4.9%.	(9.2%)	2.2%	(3.2%)	ת"א-35
	(11.8%)	2.0%	(4.8%)	ת"א-125
	(18.2%)	2.3%	(9.0%)	ת"א-90
	(33.2%)	(4.1%)	(11.4%)	ת"א SME60
מדדי חו"ל				
ירידות האינפלציה ברבעון הראשון, בעיקר בארה"ב, שנבעו, בין היתר, מירידה במחירי הסחורות וחזרה לשגרה בשרשרות ההספקה יצרה ציפייה בקרב המשקיעים לעצירת העלאת הריבית ותמחור ירידת ריבית ראשונה במחצית השנייה של השנה. הנתונים המאקרו כלכליים שהוצגו עד כה לא מראים צלילה למיתון ונתנו רוח גבית חיובית למדדי המניות המובילים בעולם. מדדי המניות המובילים רשמו עליות במהלך הרבעון הראשון, כך למשל, הנאסד"ק 100 עלה בכ-20.5%, מדד ה-DAX בגרמניה עלה בכ-12.2%, ה-CAC הצרפתי עלה בכ-13.1% ומדד ה-FTSE רשם עליה של כ-2.4%.	(19.5%)	(5.5%)	7.3%	MSCI World
	(8.8%)	(4.6%)	0.4%	דאו ג'ונס
	(33.0%)	(9.1%)	20.5%	נאסד"ק 100
	(12.3%)	(9.3%)	12.2%	DAX
	0.9%	1.8%	2.4%	FTSE 100
	(9.5%)	(6.9%)	13.1%	CAC 40
	(9.4%)	(3.4%)	7.5%	NIKKEI 225
	(15.5%)	(6.0%)	3.1%	HANG SENG

הסברים עיקריים לשינויים	2022	1-3/2022	1-3/2023	
מדדי אג"ח				
במהלך הרבעון הראשון התשואות בעולם החלו לרדת בעיקר אחרי משבר במספר בנקים מסחריים בארה"ב שגרמו לשינוי בציפיות המשקיעים בדבר הפסקת מתווה העלאת ריבית שם ותמחור של הורדת ריבית ראשונה במחצית השניה של השנה. התוצאה היתה ירידת תשואות לאורך כל העקום בארה"ב אשר השפיע כמובן גם על העקום המקומי. אך ההשפעה מבחוץ קווצה ברובה על ידי עליה בתשואה עקב המצב והנתונים המקומיים כך שבשורה התחתונה מדד האג"ח הכללי נותר ללא שינוי בסוף הרבעון הראשון של השנה.	(8.3%)	(3.4%)	0.0%	מדד אג"ח כללי
	(7.6%)	(2.2%)	0.3%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	(9.8%)	(3.9%)	0.7%	ממשלתי צמוד
	1.1%	(0.1%)	0.2%	גילון
	(0.1%)	(0.2%)	0.6%	מק"מ
סביבה נומינלית				
	5.3%	1.5%	1.1%	אינפלציה
התחזקות הדולר ב- 2.7% וחציית האינפלציה ב- 12 החודשים האחרונים את תחום היעד העליון של בנק ישראל (3%) באו לידי ביטוי במדיניות המוניטרית המצמצמת של בנק ישראל במהלך הרבעון הראשון, שהעלה את הריבית ב 1% לרמה של 4.25%. לאחר תאריך הדוח, בתחילת חודש אפריל עלתה הריבית ל- 4.5% ולאחר מכן עודכנה הריבית שוב לשיעור של 4.75%.	3.52	3.18	3.62	שע"ח שקל/ דולר בתום התקופה
	13.2%	2.1%	2.7%	שיעור שינוי דולר
	3.25%	0.10%	4.25%	ריבית בנק ישראל בתום התקופה

3.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח

בחודש מרץ 2023 נקלעו לקשיים מספר בנקים בארה"ב וכן בנק קרדיט סוויס בשוויץ. התפתחות זו הובילה לחששות מפגיעה במגזר הפיננסי, לירידות בשווקים ולירידה חדה בתשואות אג"ח ממשלת ארה"ב. עם זאת יצוין, כי משרד האוצר האמריקאי, ה Fed והתאגיד הפדרלי לביטוח פיקדונות (FDIC) הכריזו על נקיטת צעדים לצמצום הסיכונים ושמירה על כספי הלקוחות. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה.

לאחר מועד הדוח חברת הדירוג מודייס הותירה את דירוג האשראי של המדינה ללא שינוי A1 – ועדכנה את תחזית דירוג החוב של המדינה מחיובית ליציבה. חברת הדירוג S&P הותירה את תחזית הדירוג של ישראל על "יציב". קרן המטבע הבינלאומי הפחיתה את שיעור הצמיחה של ישראל ל 2.5% על רקע הירידה הצפויה בסחר העולמי של ישראל עם שותפות הסחר העיקריות שלה. גם משרד האוצר הפחית את תחזית הצמיחה הצפויה שלו על ישראל מ 3% ל 2.7% ובעקבות כך הקטין את תחזית ההכנסות ממסים. האינפלציה בחודש אפריל הפגיעה כלפי מעלה והסתכמה ב 0.8%, והביאה לעליה בציפיות להעלאת ריבית. נכון למועד אישור הדוח, הריבית אכן הועלתה ב- 0.25% ועומדת על שיעור שנתי של 4.75%.

ביום 24 במאי 2023 אישרה הכנסת את תקציב המדינה לשנים 2023-2024 ואת חוק ההסדרים.

הערכות החברה בדבר ההשלכות והשפעות האפשריות של תנודתיות בשווקים, אינפלציה ועליית סביבת הריבית ושל הסביבה העסקית על פעילותה ועל תוצאותיה העתידיות, אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ההערכות מבוססות, 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 נתוני רווח והפסד

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
	שינוי ב-%	2022	2023	
2022				
מגזר פעילות ביטוח כללי				
429,739	32%	101,940	134,323	פרמיות שהורווחו ברוטו
134,704	32%	31,061	40,884	פרמיות שהורווחו בשייר
(18,177)	-	(4,671)	2,869	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
(24,219)	-	(6,488)	3,080	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי				
(763)	-	(251)	114	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
851	10%	224	247	הוצאות הנהלה וכלליות
1,261	10%	257	283	הוצאות מימון
(2,875)	43%	(732)	(416)	סה"כ הפסד לא מיוחס למגזר הפעילות
סה"כ				
(27,094)	-	(7,220)	2,664	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
(7,654)	-	(2,105)	1,288	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(19,440)	-	(5,115)	1,376	רווח (הפסד) כולל לתקופה

4.1.2 ניתוח מחזור הפרמיות רווח (הפסד) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

הרווח הכולל לאחר מס ברבעון הראשון של תקופת הדוח הסתכם בכ- 1,376 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל לאחר מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 5,115 אלפי ש"ח. הרווח (לפני מס) ברבעון הראשון של תקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 610 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (הפסדי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), בסך של כ- 6,303 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד השפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות בביטוח חובה) עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בשייר בסך של כ- 617 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 1,182 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 21,170 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 14,460 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 19,733 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 16,560 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

*רווח (הפסד) חיתומי בשייר מחושב לפי: פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל.

החברה רשמה בתקופת הדוח הוצאות מס בסך של כ- 1,288 אלפי ש"ח מול הטבת מס בסך של כ- 2,105 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הוצאות מסים על ההכנסה ו/או הטבת מס הינם בשיעורים שונים משיעורי המס הסטטוריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות פחת והפחתות והוצאות תשלום מבוסס מניות, שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס, המהווים הפרשי עיתוי קבועים.

4.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ			
	שינוי - %	2022	2023	
2022				
נכסים				
423,754	40%	375,376	524,625	השקעות פיננסיות
623,199	55%	494,644	769,043	נכסי ביטוח משנה
114,314	20%	96,249	115,085	מזומנים ושווי מזומנים
24,491	(13%)	26,921	23,488	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
24,668	29%	25,005	32,240	הוצאות רכישה נדחות
73,423	52%	58,564	88,962	נכסים אחרים
1,283,849	44%	1,076,759	1,553,443	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות				
47,868	(5%)	57,193	54,244	הון עצמי
806,335	54%	652,758	1,004,250	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
92,222	11%	103,909	115,796	זכאים ויתרות זכות (הכוללים פרמיה מראש)
311,535	51%	232,530	351,701	פיקדונות מבטחי משנה
25,889	(10%)	30,369	27,452	התחייבויות אחרות
1,283,849	44%	1,076,759	1,553,443	סך כל המאזן

הצמיחה המתמשכת בפעילות החברה הביאה להמשך גידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח בכ- 1,553,443 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 1,076,759 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2022, עליה של כ- 44%, וביחס לכ- 1,283,849 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, גידול בשיעור של 21%.

4.2.2. רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
	2022	אחוז השינוי	2022	
(18,490)	-	(4,922)	2,983	

בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ- 2,983 אלפי ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ- 4,922 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסדים מהשקעות בכל שנת 2022 הסתכמו בכ- 18,490 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים אודות הסביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות ראו סעיף 3 לעיל.

4.2.3. תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים לתקופת הדוח הסתכמה בכ- 115,085 אלפי ש"ח, לעומת כ- 114,314 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ב- 3,066 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 997 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בסך של כ- 4,834 אלפי ש"ח.

4.2.4. מקורות מימון

פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רובד 1) ומהון משני מורכב (הון רובד 2). ההון המשני המורכב גוייס באמצעות הנפקת שני כתבי התחייבות נדחים לתאגיד בנקאי שנוסחו נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתבי ההתחייבות הנ"ל כהון משני מורכב. לפרטים ראו סעיף 4.2.4 לפרק ב' בדוח התקופתי, ובאור 17 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

4.2.5. התחייבויות אחרות, זכאים ויתרות זכות, פקדונות מבטחי משנה

סך ההתחייבויות האחרות של החברה לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 27,452 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 30,369 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2022 ולכ- 25,889 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, עיקר הקיטון בהתחייבויות האחרות לתאריך הדוח לעומת ההתחייבויות האחרות ליום 31 במרץ 2022 נבע מקיטון בהתחייבויות למסים שוטפים ונדחים. ההתחייבויות הפיננסיות הכלולות במסגרת ההתחייבויות האחרות ליום 31 במרץ 2023 מסתכמים בכ- 26,385 אלפי ש"ח לעומת 24,707 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2022. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות ראו באור 6' לדוחות הכספיים שלהלן. סך זכאים ויתרות זכות לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 115,796 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 103,909 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2022 ולכ- 92,222 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, עיקר השינוי ליום הדוח הינו ביתרות שוטפות של מבטחי משנה. סך פיקדונות מבטחי משנה לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 351,701 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 232,530 אלפי ש"ח ליום 31 במרץ 2022 ולכ- 311,535 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, הגידול מקביל לגידול בהיקפי הפעילות של החברה והיקפי התחייבויותיה הביטוחיות ונכסי ביטוח המשנה.

4.2.6. דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

4.3. הון ודרישות הון

4.3.1. משטרי כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II – 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 ("הדירקטיבה" או "סולבנסי II"), 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 2022 - 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 - 85%).

2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום בהתאם לחוזר סולבנסי, כמפורט להלן ("הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 ("תקופת פריסה עד 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 רוברד 2 - 50% מה-SCR (במקום 40%).

4.3.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בהתאם לחוזר הסולבנסי, יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני כל שנה, במסגרת הדוח התקופתי, העוקב למועד החישוב. בחודש ינואר 2023 דיווחה החברה לממונה הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) בהתאם לתיקון הוראות החוזר המאוחד "דיווח לממונה על שוק ההון" מיום 5 בינואר 2022.

4.3.3. מדיניות ניהול ההון של החברה

לפרטים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

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). הקלות אלו הסתיימו. לפרטים נוספים, ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

4.3.5. נתונים מתוך דוח כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של החברה

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף ההון (MCR), על פי חישוב שביצעה החברה ליום 31 בדצמבר 2022, בדוח מבוקר, אשר מפורסם על ידה בסמוך לדוח זה (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר		
2021	2022	
מבוקר (*)		
יחס כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה		
66,702	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
59,560	86,063	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
7,142	(12,963)	עודף (גירעון) ליום הדוח
112%	85%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
-	5,000	אירועים הונניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של החברה והשפיעו על יחס כושר הפירעון שלה - גיוסי הון רובד 1
66,702	78,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום פרסום הדוח
7,142	(7,963)	עודף (גירעון) ליום פרסום הדוח
112%	91%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)
יחס כושר פירעון כלכלי בתקופת הפריסה		
66,702	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
49,597	76,649	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
17,105	(3,549)	עודף (גירעון) ליום הדוח
134%	95%	יחס כושר פירעון
-	5,000	אירועים הונניים 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 - גיוסי הון רובד 1
66,702	78,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום פרסום הדוח
17,105	1,451	עודף ליום פרסום הדוח
134%	102%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.
(**) דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2022 פורסם באתר ווישור ביטוח ביום 30 במאי 2023.

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
מבוקר (*)		
		סף ההון (MCR)
15,512	21,915	סף הון (MCR)
49,804	59,452	הון עצמי לעניין סף הון

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

קביעת האומדן המיטבי אשר שימש בחישוב יחס כושר הפירעון לעיל, מבוסס, בין היתר, על תחזיות, הערכות, ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר הפירעון של ווישור ביטוח.

לפרטים נוספים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

4.4 . ניתוח תוצאות וענפי הפעילות (ביטוח כללי)

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

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ			
2022	2023	2022	שינוי ב-%	2022	2023	
רכב חובה						
50%	50%	325,913	42%	97,258	138,322	פרמיות ברוטו
38%	39%	84,401	38%	23,147	31,892	פרמיות בשייר
70%	67%	290,852	26%	71,668	90,570	פרמיות שהורוחו ברוטו
62%	56%	76,459	19%	19,264	22,896	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(20,811)	-	(4,933)	2,653	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
50%	49%	146,488	38%	98,121	135,289	פרמיות ברוטו
62%	61%	62,893	35%	37,384	50,345	פרמיות בשייר
30%	32%	136,936	44%	29,922	43,061	פרמיות שהורוחו ברוטו
38%	43%	57,566	52%	11,686	17,756	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	120%	(17%)	127%	106%	Loss Ratio ברוטו (1)
-	-	69%	(4%)	70%	67%	Loss Ratio בשייר (2)
-	-	137%	(15%)	145%	123%	Combined Ratio ברוטו (3)
-	-	102%	(5%)	105%	100%	Combined Ratio בשייר (4)
-	-	(3,349)	-	(1,456)	440	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר דירות						
0%	1%	2,489	85%	532	987	פרמיות ברוטו
0%	1%	914	84%	192	353	פרמיות בשייר
0%	1%	1,951	98%	350	692	פרמיות שהורוחו ברוטו
0%	1%	679	109%	111	232	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(59)	-	(99)	(13)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	474,890	40%	195,911	274,598	פרמיות ברוטו
100%	100%	148,208	36%	60,723	82,590	פרמיות בשייר
100%	100%	429,739	32%	101,940	134,323	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	134,704	32%	31,061	40,884	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(24,219)	-	(6,488)	3,080	סך הכל 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.

4.4.1 רכב חובה

הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתקופת הדוח נבע בעיקר מזכייה במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה בסכום גדול יותר מהיקף הזכייה אשתקד, ומעליה במספר פוליסות הפרט שנמכרו באופן ישיר לרבות באתר האינטרנט של החברה.

בתקופת הדוח נרשם רווח בסך של כ-2,653 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-4,933 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ-248 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (הפסדים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ-4,926 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ-617 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ-1,182 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-13,637 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ-9,458 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ-11,849 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-10,648 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול בפעילות החברה. רווח (הפסד) חיתומי בשייר מחושב מפרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית ומדד המוצגת לעיל.

4.4.2 רכב רכוש

הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתחום ביטוח רכב רכוש נבעו בעיקר מזכיית החברה במכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה לשנת 2023 בסכום גדול יותר מהיקף הזכייה לאשתקד (לעניין זה ראה סעיף 2.1.5 לעיל) לצד התגברות המכירות הישירות (B2C) ללקוחות הפרט לצד עליה בפרמיה הממוצעת במהלך תקופת הדוח ובמקביל לטיוב התיק שכלל בין היתר גם הפסקת עבודה עם ציים מסוימים. הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ-440 אלפי ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-1,456 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, מרווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ-525 אלפי ש"ח, לעומת הפסדים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ-859 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-7,285 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ-4,872 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על כ-7,370 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-5,469 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה. רווח (הפסד) חיתומי בשייר מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר. יצויין כי התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח הושפעו, בין השאר, מהתאמת הפרמיה וההנחות לסיכון ועלייה בעלות התביעה לפוליסה בעיקר עקב המשך הגידול בשכוחות הגניבות, התייקרות החלפים, עליה בשווי הרכבים וכתוצאה מכך התייקרות בעלות תיקון כלי הרכב.

4.4.3 ביטוח כללי אחר

היקף הפעילות בענף זה, הכולל את ביטוח הדירות, נמצא במגמת עלייה. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-987 אלפי ש"ח ביחס לכ-532 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-85%. ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-13 אלפי ש"ח, ביחס להפסד של כ-99 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

מכוח הנחיות הממונה על הביטוח ובהתאם להוראות סעיפים 302 ו-404 לחוק SOX (Sarbanes-Oxley ACT), החברה פועלת ליישום שוטף של ההוראות ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות.

בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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 ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי

בתקופת הדוח, המסתיימת ביום 31 במרץ 2023 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 תקופת הדוח

מעבר לאמור בסעיף 3.2 לעיל, לא היו אירועים כאמור.

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

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 30 במאי 2023



פרק ב'

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה
הפנימית על הדיווח הכספי**

הצהרה (Certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2023 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; 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 פיקוחו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
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.

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

30 במאי 2023

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

הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2023 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

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

30 במאי 2023

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

הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2023 (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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכך-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
 - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

30 במאי 2023

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



פרק ג'

דוחות כספיים ביניים

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרץ 2023

(בלתי מבוקרים)

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרץ, 2023

תוכן העניינים

ףד

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות ביניים על המצב הכספי
6	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח והפסד כולל
7	דוחות ביניים על השינויים בהון
8-9	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
10-25	באורים לתמצית הדוחות הכספיים
26-29	נספח לתמצית הדוחות הכספיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2023 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2 למידע הכספי. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל בדבר "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת 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 לנו מחווים 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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2 למידע הכספי.

סומך חייקין
רואי חשבון

30 במאי 2023

			נכסים
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ 2022	ליום 31 במרץ 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			באור
19,898	22,030	19,029	נכסים בלתי מוחשיים
5,554	-	4,266	נכסי מסים נדחים
24,668	25,005	32,240	הוצאות רכישה נדחות
4,593	4,891	4,459	רכוש קבוע
623,199	494,644	769,043	נכסי ביטוח משנה
46,494	14,256	25,297	חייבים ויתרות חובה
21,375	44,308	59,399	פרמיות לגבייה
			6א'
337,854	274,699	404,046	השקעות פיננסיות אחרות
			נכסי חוב סחירים
45,375	53,009	69,496	נכסי חוב שאינם סחירים
7,529	15,209	7,629	מניות
32,996	32,459	43,454	אחרות
423,754	375,376	524,625	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
114,314	96,249	115,085	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,283,849	1,076,759	1,553,443	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

<u>הון והתחייבויות</u>			
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ 2022	ליום 31 במרץ 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	באור
			אלפי ש"ח
1	1	1	הון
64,000	59,000	69,000	הון מניות
(16,133)	(1,808)	(14,757)	פרמיה על מניות
			הפסדים שנצברו
<u>47,868</u>	<u>57,193</u>	<u>54,244</u>	סך כל ההון
			התחייבויות
806,335	652,758	1,004,250	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
717	1,155	717	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	1,262	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
371	3,245	350	התחייבויות בגין מסים שוטפים
311,535	* 232,530	351,701	פקדונות מבטחי משנה
92,222	* 103,909	115,796	זכאים ויתרות זכות
24,801	24,707	26,385	התחייבויות פיננסיות
			ב'6
<u>1,235,981</u>	<u>1,019,566</u>	<u>1,499,199</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>1,283,849</u>	<u>1,076,759</u>	<u>1,553,443</u>	סך כל ההון והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.
* סווג מחדש

יוסי מולקנדוב מנהל כספים	זיו כהן משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	ניצן צעיר הרים מנכ"ל	פרופ' דן עמירם יו"ר הדירקטוריון
-----------------------------	------------------------------------------------------------	-------------------------	------------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 30 במאי 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
429,739	101,940	134,323	פרמיות שהורווחו ברוטו
295,035	70,879	93,439	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
134,704	31,061	40,884	פרמיות שהורווחו בשייר
(18,940)	(4,922)	2,983	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
33,721	8,713	9,477	הכנסות מעמלות
149,485	34,852	53,344	סך כל ההכנסות
469,714	109,372	137,732	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
363,414	84,344	107,491	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
106,300	25,028	30,241	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
58,358	14,070	16,990	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,336	2,490	2,743	הוצאות הנהלה וכלליות
2,585	484	706	הוצאות מימון
176,579	42,072	50,680	סך כל ההוצאות
(27,094)	(7,220)	2,664	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(7,654)	(2,105)	1,288	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(19,440)	(5,115)	1,376	רווח (הפסד) כולל לתקופה
(60.9)	(16.1)	4.2	רווח (הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	עודפים (הפסדים) שנצברו		הון מניות	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023
	בלתי מבוקר	פרמיה על מניות		
47,868	(16,133)	64,000	1	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
5,000	-	5,000	(* -)	הנפקת הון מניות
1,376	1,376	-	-	רווח כולל לתקופה
54,244	(14,757)	69,000	1	<u>יתרה ליום 31 במרץ 2023</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

סה"כ	עודפים (הפסדים) שנצברו		הון מניות	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022
	בלתי מבוקר	פרמיה על מניות		
62,308	3,307	59,000	1	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
(5,115)	(5,115)	-	-	הפסד כולל לתקופה
57,193	(1,808)	59,000	1	<u>יתרה ליום 31 במרץ 2022</u>

סה"כ	עודפים (הפסדים) שנצברו		הון מניות	לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
	מבוקר	פרמיה על מניות		
62,308	3,307	59,000	1	יתרה ליום 1 בינואר 2022
5,000	-	5,000	(* -)	הנפקת הון מניות
(19,440)	(19,440)	-	-	הפסד כולל לשנה
47,868	(16,133)	64,000	1	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2022</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ-1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023	נספח
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
44,234	27,901	(3,066)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(516)	(41)	(187)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה השקעה ברכוש קבוע
(3,901)	(1,200)	(810)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(4,417)	(1,241)	(997)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
5,000	-	5,000	תזרימי מזומנים מפעילות מימון הנפקת מניות
(195)	(103)	(166)	פירעון קרן חכירה
4,805	(103)	4,834	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
44,622	26,557	771	עלייה במזומנים ושווי מזומנים
69,692	69,692	114,314	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
114,314	96,249	115,085	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח	

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

(19,440)	(5,115)	1,376	רווח (הפסד) לתקופה
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:			
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:			
16,528	4,919	(397)	נכסי חוב סחירים
(154)	(39)	(90)	נכסי חוב שאינם סחירים
2,567	191	(131)	מניות
(398)	(121)	(1,137)	אחרות
פחת והפחתות:			
1,337	322	321	רכוש קבוע
6,326	1,493	1,679	נכסים בלתי מוחשיים
322,495	168,918	197,915	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(251,349)	(122,794)	(145,844)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(5,776)	(6,113)	(7,572)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(7,654)	(2,105)	1,288	הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
השקעות פיננסיות אחרות:			
(136,471)	(69,090)	(99,992)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
228	56	57	שינוי בהתחייבויות פיננסיות
(10,276)	(33,209)	(38,024)	שינוי בפרמיות לגבייה
(38,605)	(6,367)	21,197	שינוי בחייבים ויתרות חובה
130,358	51,353	40,166	שינוי בביקדונות מבטחי משנה
32,624	43,493	23,574	זכאים ויתרות זכות
(438)	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת			
41,902	25,792	(5,614)	דיבידנד שהתקבל
1,607	939	172	ריבית שהתקבלה
5,799	1,057	2,454	ריבית ששולמה
(1,046)	-	(57)	מסים ששולמו
(4,174)	(33)	(21)	מסים שהתקבלו
146	146	-	
44,234	27,901	(3,066)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

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

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "ווישור ביטוח") התאגדה בישראל ביום 1 בינואר 2018, וקיבלה ביום 20 ביוני 2018 רישיון מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון לפעול כמבטח בישראל בענפי הביטוח הכללי. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה דרך השרון 12, כפר סבא. החברה הינה חברה בבעלות פרטית, שכל מניותיה מוחזקות בידי חברת האם, ווישור גלובלטיק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ, "גלובלטיק" או "החברה האם"). בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלטיק בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית.

למועד פרסום הדוח החברה עוסקת במגזר ביטוח כללי- בענפי הביטוח הבאים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב מנועי – רכוש (עצמי וצד ג'), ביטוח דירות וביטוח חבות צד ג' ואחריות מעבידים כחלק מביטוח הדירות וכן, ביטוח דירה של לוקחי משכנתא.

1. עסקת רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח על ידי החברה האם ועסקת קיסריה

ביום 30 ביוני 2022, דיווחה החברה האם, בין היתר, על השלמת עסקה אסטרטגית לרכישת גרעין השליטה (67.24%) באיילון אחזקות בע"מ (לשעבר), ובשמה הנוכחי איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), במסגרתה רכשה החברה האם 12,240,389 מניות רגילות של איילון ביטוח, בתמורה לסכום כולל של 447,687,102 ש"ח, ואשר בעקבותיה החברה האם הפכה לבעלת השליטה באיילון ביטוח ("הסכם איילון" ו-"עסקת איילון").

עם השלמת עסקת איילון, התקיימו גם כל התנאים המתלים לעסקה אסטרטגית נוספת בה התקשרה החברה האם, במסגרתה חברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") השקיעה ורכשה מניות של החברה האם ("הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה"), והצטרפה לקבוצת השליטה בחברה, כמפורט להלן.

במסגרת עסקת קיסריה השקיעה קיסריה בחברה האם סך כולל של כ- 260,000,000 ש"ח כנגד הקצאת 41,269,841 מניות רגילות של החברה האם לטובת קיסריה. כמו כן, במסגרת הסכם קיסריה נחתמו בין הצדדים הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון ביטוח והן בחברה האם. להרחבה בדבר עסקאות איילון וקיסריה, ולעניין הסדר תיחום פעילות, ראו באורים 30א-ב, 30ה-ז' ובאור 30ט-י' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

2. בעלי השליטה וקבוצת השליטה

נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בחברה הם מר אמיל ויינשל (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון החברה האם וסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח), מר ניצן צעיר הרים (שהינו, בין היתר, מנכ"ל החברה ומנכ"ל החברה האם), מר צבי ברק וגברת ענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם וכמפורט להלן, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של חברת האם גלובלטיק וזכויות ההצבעה בה ("בעלי השליטה"). קבוצת השליטה מחזיקה במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה (כ- 78.18%). בעלי השליטה מחזיקים בהיתרי שליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לחברת האם, לחברה ולאילון ביטוח (להלן: "קבוצת השליטה").

היתרי השליטה, שהתקבלו מהרשות ביום 19 במאי 2022, כללו בין היתר התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה האם לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים שהיתה קיימת באיילון ביטוח טרם השלמת עסקת איילון, בסך של 55 מיליון ש"ח.

לפירוט בנושא היתרי השליטה, לרבות נספח התחייבות כאמור ולהתקשרות החברה האם לעניין כתב התחייבות נדחה (הון רובד 1) עם איילון ביטוח ראו באורים 30יח' לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.

3. פניית דירקטוריון חברת האם לדירקטוריון איילון ביטוח בדבר אפשרות לרכישת מניות החברה

לפרטים והרחבה ראו באור 8ה' להלן.

הגדרות:

בדוחות כספיים אלו:

פרמיות לרבות דמים.	-	פרמיות
פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.	-	פרמיות שהורווחו
כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.	-	צדדים קשורים
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018.	-	תקנות ההון המזערי
חלקם של מבטחי המשנה בעתודות ביטוח ובתביעות תלויות.	-	נכסי ביטוח משנה
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, על תיקון.	-	תקנות דרכי השקעה
כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.	-	בעלי עניין ובעלי שליטה
ווישור חברה לביטוח בע"מ.	-	החברה
איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.פ. 520042169)	-	איילון ביטוח (טרום המיזוג)
איילון חברה לביטוח בע"מ (ח.צ. 520030677) - לאחר המיזוג	-	איילון ביטוח
איילון אחזקות בע"מ (ח.צ. 520030677)	-	איילון אחזקות ו/או איילון
ווישור גלובלטק בע"מ (לשעבר הארט דיגיטל בע"מ)	-	החברה האם / גלובלטק
יו. דיגיטל בע"מ.	-	יו. דיגיטל
גלובלטק, החברה, איילון ביטוח והחברות הבנות שלה, weSure ו- weSure Digital Insurance Services Inc, USA holdings Ltd ו- WeSure Insurtech Services (India) Private Limited.	-	הקבוצה
הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.	-	הממונה
עתודות ביטוח ותביעות תלויות.	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.	-	חוזי ביטוח
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.	-	חוק הפיקוח

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. מסגרת הדיווח הכספי

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS. כפי שיפורט להלן, תמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערכה בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 (להלן: "חוק הפיקוח") ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים").

בהמשך לאמור בבאור 3יז(1) לדוחות הכספיים השנתיים בנוגע לטיוטת מפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדצמבר 2022 (להלן: "מפת הדרכים"), ביום 20 באפריל 2023, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון שלישי – טיוטה" (להלן: "טיוטת מפת הדרכים העדכנית").

בהתאם לטיוטת מפת הדרכים העדכנית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9, לגבי חברות הביטוח בישראל (אשר מועד היישום המחייב שלהם על ידי החברה בהתאם לתקני ה-IFRS היה אמור להיות 1 בינואר 2023) עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024. טיוטת מפת הדרכים העדכנית מציינת שבשלב זה אין כוונה להתיר אימוץ מוקדם של IFRS 17 בישראל.

בהתאם לכך, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד בו יישמו לראשונה IFRS 17 ו-IFRS 9 על ידי חברות הביטוח בישראל כאמור לעיל, תמשיך החברה ליישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזי ביטוח" ותקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" אשר יישמו על ידי החברה עד כה, ואשר אותם החליפו IFRS 17 ו-IFRS 9, בהתאמה. יתר תקני ה-IFRS מיושמים על ידי החברה בהתאם למועדים הקבועים בהם.

לפיכך, החל מיום 1 בינואר 2023, דוחותיה הכספיים של החברה אינם מציינים באופן מלא לתקני ה-IFRS אלא ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח.

המידע הכספי לתקופת הביניים אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במאי 2023.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים, בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח, על הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בהערכות, ולהסתייע באומדנים והנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים ("אומדנים"), שמשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל ערכם של נכסים והתחייבויות, ועל סכומי הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות והערכות שווי חיצוניות. 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. בהקשר זה ראו באור 8א' להלן, בדבר עדכון אומדנים אקטואריים, בין היתר, לאור השינויים בסביבת הריבית והשפעתה על שיעור ההיוון בחישוב עתודות רכב חובה.

ג. עונתיות

מחזור הכנסות 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 ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה ובהתאם מנטרלת גם את השפעה של עונתיות זו על הרווח המדווח.

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

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

שער חליפין יציג דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
2.7%	1.1%	1.2%	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023
2.1	1.2	1.5	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022
13.2	5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית

עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטת החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת ביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022.

תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון:

תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (להלן: "התקן" או "IFRS 17") ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9")

עד ליום 31 בדצמבר 2022 היו דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS.

כאמור בבאור 2 לעיל, בהתאם לטיוטת מפת הדרכים העדכנית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9, לגבי חברות הביטוח בישראל (אשר מועד היישום המחייב שלהם על ידי החברה בהתאם לתקני ה-IFRS היה אמור להיות 1 בינואר 2023) עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024. טיוטת מפת הדרכים העדכנית מציינת שבשלב זה אין כוונה להתיר אימוץ מוקדם של IFRS 17 בישראל.

בהתאם לכך, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד בו ייושמו לראשונה IFRS 17 ו-IFRS 9 על ידי חברות הביטוח בישראל כאמור לעיל, תמשיך החברה ליישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזי ביטוח" ותקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" אשר יושמו על ידי החברה עד כה, ואשר אותם החליפו IFRS 17 ו-IFRS 9, בהתאמה. יתר תקני ה-IFRS מיושמים על ידי החברה בהתאם למועדים הקבועים בהם.

לפיכך, החל החל מיום 1 בינואר 2023, דוחותיה הכספיים של החברה אינם מצייתים באופן מלא לתקני ה-IFRS אלא ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.

בנוסף לאמור לעיל, מפרטת טיוטת מפת הדרכים העדכנית, את הגילוי שיש לתת לציבור על השפעות אימוץ IFRS 17 ו-IFRS 9 בדוחות הכספיים ביניים ושנתי, של שנת 2024. בנוסף, מפרטת טיוטת מפת הדרכים העדכנית את צעדי ההיערכות ולוחות הזמנים המרכזיים העדכניים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכת המידע, השלמת גיבוש המדיניות החשבונאית והיערכות לדיווחים השונים הנדרשים, ביצוע מבדקים לבחינת ההשלכות הכמותיות של יישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (Quantitative Impact Studies), 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 בלוחות הזמנים האמורים.

באור 4: - מגזרי פעילות

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

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמחן הוא עשוי להניב הכנסות ובגיין עשויות להתהוות לו הוצאות;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

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

מגזר ביטוח כללי

בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש אחרים הכוללים ענפי חבויות אחרים, כלהלן:

- **ענף רכב חובה**
מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.
- **ענף רכב רכוש**
מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.
- **ענפי רכוש אחרים**

מתמקד בענף ביטוח דירות הכולל כיסוי נזק רכוש לדירה, וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי רלוונטי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).

לחברה יש רישיון לשווק גם פוליסות לבתי עסק, אך היא טרם החלה לשווק מוצרים בתחום זה.

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023

ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
274,598	-	274,598	987	135,289	138,322	פרמיות ברוטו
192,008	-	192,008	634	84,944	106,430	פרמיות ביטוח משנה
82,590	-	82,590	353	50,345	31,892	פרמיות בשייר
41,706	-	41,706	121	32,589	8,996	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה, בשייר
40,884	-	40,884	232	17,756	22,896	פרמיות שהורוחו בשייר
2,983	114	2,869	7	567	2,295	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
9,477	-	9,477	105	1,435	7,937	הכנסות מעמלות
53,344	114	53,230	344	19,758	33,128	סך כל ההכנסות
137,732	-	137,732	362	45,520	91,850	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
107,491	-	107,491	273	33,614	73,604	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
30,241	-	30,241	89	11,906	18,246	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,990	-	16,990	241	6,189	10,560	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,743	247	2,496	26	1,181	1,289	הוצאות הנהלה וכלליות
706	283	423	1	42	380	הוצאות מימון
50,680	530	50,150	357	19,318	30,475	סך כל ההוצאות
2,664	(416)	3,080	(13)	440	2,653	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
1,004,250	-	1,004,250	2,317	185,531	816,402	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרץ 2023
235,207	-	235,207	759	59,188	175,260	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרץ 2023

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2022

ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
195,911	-	195,911	532	98,121	97,258	פרמיות ברוטו
135,188	-	135,188	340	60,737	74,111	פרמיות ביטוח משנה
60,723	-	60,723	192	37,384	23,147	פרמיות בשייר
29,662	-	29,662	81	25,698	3,883	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
31,061	-	31,061	111	11,686	19,264	פרמיות שהורווחו בשייר
(4,922)	(251)	(4,671)	(10)	(844)	(3,817)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,713	-	8,713	56	1,309	7,348	הכנסות מעמלות
34,852	(251)	35,103	157	12,151	22,795	סך כל ההכנסות
109,372	-	109,372	172	37,960	71,240	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
84,344	-	84,344	135	29,837	54,372	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
25,028	-	25,028	37	8,123	16,868	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
14,070	-	14,070	206	4,256	9,608	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,490	224	2,266	13	1,213	1,040	הוצאות הנהלה וכלליות
484	257	227	-	15	212	הוצאות מימון
42,072	481	41,591	256	13,607	27,728	סך כל ההוצאות
(7,220)	(732)	(6,488)	(99)	(1,456)	(4,933)	סך הכל הפסד כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
652,758	-	652,758	1,188	121,696	529,874	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרץ 2022
158,114	-	158,114	396	39,142	118,576	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרץ 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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
474,890	-	474,890	2,489	146,488	325,913	פרמיות ברוטו
326,682	-	326,682	1,575	83,595	241,512	פרמיות ביטוח משנה
148,208	-	148,208	914	62,893	84,401	פרמיות בשייר
13,504	-	13,504	235	5,327	7,942	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
134,704	-	134,704	679	57,566	76,459	פרמיות שהורווחו בשייר
(18,940)	(763)	(18,177)	(48)	(2,335)	(15,794)	הפסדים מהשקעות, נטו
33,721	-	33,721	300	5,541	27,880	והכנסות מימון
						הכנסות מעמלות
149,485	(763)	150,248	931	60,772	88,545	סך כל ההכנסות
469,714	-	469,714	1,068	163,987	304,659	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
363,414	-	363,414	791	124,265	238,358	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
106,300	-	106,300	277	39,722	66,301	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
58,358	-	58,358	622	21,423	36,313	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,336	851	8,485	89	2,828	5,568	הוצאות הנהלה וכלליות
2,585	1,261	1,324	2	148	1,174	הוצאות מימון
176,579	2,112	174,467	990	64,121	109,356	סך כל ההוצאות
(27,094)	(2,875)	(24,219)	(59)	(3,349)	(20,811)	סך הכל הפסד כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
806,335	-	806,335	1,871	97,490	706,974	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2022
183,136	-	183,136	609	27,179	155,348	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2022

באור 5: - הון עצמי ודרישות הון

א. התנועה בהון המניות

שינויים בתקופת הדוח:

- ביום 29 במרץ 2023, הונפקו 6 מניות ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח.

ב. 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 רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני מורכב והון שלישוני).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כשההתחייבויות 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 2022 - 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 - 85%).

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

החברה מיישמת את החלופה הראשונה.

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

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

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

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, החברה קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). במסגרת זו, החברה פרסמה לראשונה דוח יחס כושר פירעון כלכלי (בהתאם לחוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברת הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II") ב-28 ביולי 2022, בגין נתוני הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021. ממועד סיום ההקלה, החברה פועלת בהתאם לדין.

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

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות ייכלל 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 של ווישור ביטוח ליום 31 בדצמבר 2022, שאושר ביום 30 במאי 2023, לוישור ביטוח עודף הון (בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה) וגירעון בהון (ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה). החישוב שערכה החברה בגין נתוני דצמבר 2022, נבדק בהתאם לתקן בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לבדיקת חישוב הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים הודגש 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. לפירוט נוסף, ראו דוח יחס כושר פירעון כלכלי שמפורסם באתר האינטרנט של ווישור ביטוח.

באור 5: - הון וזרישות הון (המשך)

ג. מדיניות ניהול הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "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.

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בחודשים יולי ודצמבר 2021, שבהתאם לה החברה לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ותפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון חשבונאי או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) החברה לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) החברה לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על ידי החברה ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי.

על פי התחייבותה מול התאגיד הבנקאי, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתבי ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדם וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

ד. 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. החברה דיווחה את נתוני הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) במהלך חודש ינואר 2023.

ה. כתבי התחייבויות נדחים

בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבויות הנדחים שיש לחברה מול תאגיד בנקאי, בין היתר, קיים תנאי בקשר להשהיית תשלום ריבית במידה ולא קיים לחברה רווח ראוי לחלוקה בהתאם לחוק החברות. תשלומי הריבית לתאגיד הבנקאי אושרו על ידי הגורמים הרלוונטיים.

באור 6: – מכשירים פיננסיים

א. היתרה בדוחות הכספים 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) מסווגים כהלוואות וחייבים ומוצגים בעלות מופחתת.

ב. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ		מוצגים כהלוואות וחייבים: פקדונות בבנקים הלוואות
	2022	2023		2022	2023	
	שווי הוגן			ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח						
13,595	15,128	22,776	15,222	15,128	24,309	
30,153	37,881	45,187	30,153	37,881	45,187	
43,748	53,009	67,963	45,375	53,009	69,496	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

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), 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 מהוות רמה 2 ורמה 3.

באור 6 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

להלן טבלה המציגה את הנכסים המוחזקים אשר נמדדים בשווי הוגן בחלוקה לרמות במדרג השווי ההוגן:

ליום 31 במרץ 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
404,046	-	-	404,046	נכסי חוב סחירים
7,629	-	-	7,629	מניות
43,454	13,539	-	29,915	אחרות
455,129	13,539	-	441,590	סה"כ
ליום 31 במרץ 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
274,699	-	-	274,699	נכסי חוב סחירים
15,209	-	-	15,209	מניות
32,459	10,825	325	21,309	אחרות
322,367	10,825	325	311,217	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
337,854	-	-	337,854	נכסי חוב סחירים
7,529	-	-	7,529	מניות
32,996	13,064	36	19,896	אחרות
378,379	13,064	36	365,279	סה"כ

לא היו העברות מהותיות בין הרמות בתקופות לעיל.

באור 6 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. 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	
13,064	13,064	יתרה ליום 1 בינואר 2023 סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד השקעות בתקופה
475	475	
-	-	
13,539	13,539	יתרה ליום 31 במרץ 2023

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 הרווחים שהוכרו ברווח והפסד השקעות בתקופה
472	472	
-	-	
10,825	10,825	יתרה ליום 31 במרץ 2022

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
מבוקר		
אלפי ש"ח		
סה"כ	השקעות אחרות	
10,353	10,353	יתרה ליום 1 בינואר 2022 סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד השקעות בתקופה
2,211	2,211	
500	500	
13,064	13,064	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

* 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.

באור 6 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות:

הרכב ושווי בספרים:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 במרץ		
	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
4,801	4,707	4,635	התחייבות בגין חכירה
20,000	20,000	20,000	כתבי התחייבות נדחים לתאגיד בנקאי *
-	-	1,750	התחייבות פיננסית בגין נגזרים
24,801	24,707	26,385	

(* השווי ההוגן של כתבי ההתחייבות הנדחים לתאגיד בנקאי לעיל ליום 31 במרץ 2023 הינו כ- 17,425 אלפי ש"ח (ליום 31 במרץ 2022 הינו כ- 20,395 אלפי ש"ח וליום 31 בדצמבר 2022 כ- 18,031 אלפי ש"ח).

באור 7 : - התחייבויות תלויות

א. התחייבויות תלויות - כללי

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמות, 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 ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

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

באור 8: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחרי

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח:

בהמשך לאמור בבאור 30 יד' ו-30 טו' לדוחות הכספיים לשנת 2022, החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי.

ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה ליום 31 במרץ 2023 הונוו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. העלייה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בתקופת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בסך של כ-0.6 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר. (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, העלייה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לקיטון בסך של כ-16.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).

ב. בחודש פברואר 2022 החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה ("המלחמה"). המלחמה הובילה, וממשיכה להוביל, לנפגעים משמעותיים, לפגיעה בתשתיות ולהפרעה לפעילות הכלכלית באוקראינה. בתגובה, מספר מדינות (כולל ארה"ב, בריטניה והאיחוד האירופי) הטילו סנקציות כלכליות נגד ישויות ויחידים מסוימים רוסיים הקשורים לרוסיה בכל מקום בעולם. בנוסף, גם על בלארוס הוטלו סנקציות שונות. סנקציות אלה יכולות להשפיע באופן ישיר על אותם ישויות ויחידים ובאופן עקיף על צדדים שלישיים עסקיים הקשורים לאותם ישויות ויחידים, כמו גם תעשיות מסוימות בכלכלות רוסיה ובלארוס. המלחמה השפיעה גם על מחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, הגבלות על יבוא ויצוא, זמינות חומרים ושירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים ישפיעו על ישויות שיש להן פעילות או חשיפות משמעותיות עם או ברוסיה, בלארוס או אוקראינה. אין באפשרות החברה להעריך באופן מלא את ההשלכות העתידיות וארוכות הטווח של המלחמה על פעילותה ומצבה העסקי.

ג. זכיה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (מכרז החשכ"ל) - ביום 21 בספטמבר 2022 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה, החברה הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה החברה) הוערך בביטוח מקיף צד ג' ורכב חובה בכ-35,000 מבוטחים, ומוערך בביטוחי צד ג' ורכב חובה בכ-3,800 מבוטחים. אומדן הפרמיה המעודכן השנתית ברוטו לשנת 2023 מוערכת בכ-150 מיליוני ש"ח.

ד. למיטב ידיעת החברה, בהתאם להתחייבות החברה האם ובעלי השליטה כלפי הרשות כחלק מהיתר השליטה המעודכן, והתחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה, בין החברה האם ובין איילון ביטוח נחתם כתב התחייבות נדחה בסך של 55 מיליון ש"ח (קרן), שהוכר כהון רובד 1 נוסף של איילון ביטוח, צמוד מיום 1 ביולי 2022, ונושא ריבית בשיעור 7.305%. כתב ההתחייבות הנדחה נכנס לתוקפו ביום 8 בפברואר 2023 בהתאם לקבוע בכתב ההתחייבות הנדחה, לאחר קבלת אישור הממונה על רשות שוק ההון והתקיימות כל התנאים המתלים שנקבעו בו.

ה. פניית דירקטוריון החברה האם לאיילון בהצעה לנהל מו"מ בעניין רכישת מלוא הון מניות החברה (וישור ביטוח) כנגד הקצאת מניות איילון לחברה האם - בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה האם מיום 20 בפברואר 2023, פנה דירקטוריון החברה האם בכתב אל דירקטוריון איילון, והציע לו לפתוח עמו במו"מ, בקשר לאפשרות לפיה איילון תרכוש מהחברה האם את מלוא הון מניות ווישור ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון. במכתב צוין כי הפנייה נעשית לאור הבנת דירקטוריון החברה האם כי יש בעסקה הזו כדי לשפר את הפעילות של איילון ו-וישור ביטוח ואת יעילותן תוך מיקסום הדדי של הסינרגיות האפשריות ולהשיא ערך לכל אחת מהן בנפרד ולקבוצה ככלל.

ביום 1 במרץ 2023 דיווחה איילון ביטוח כי ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את וועדת הביקורת של איילון ביטוח כוועדה בלתי תלויה ("הוועדה") ולהסמיך אותה לבחון האם להיענות להצעת דירקטוריון החברה האם, וככל שתראה לנכון להענות, אזי לנהל את המו"מ, לפעול לפי שיקול דעתה העצמאי, ובכלל זה לבחון את תנאי ההצעה, לבחון חלופות ההצעה, לנהל מו"מ על תנאי עסקה פוטנציאלית וכן למנות יועצים חיצוניים עצמאיים, כלכליים ומשפטיים.

יובהר, כי התקשרות החברה האם בעסקה כאמור ותנאיה הינה מידע צופה עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, והתממשותה או השלמתה אינה וודאית ואינה מצויה בשליטת החברה האם וכן תהא כפופה לתנאים מתלים שונים, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של הצדדים, אישורים רגולטוריים הנדרשים לפי הדין, לרבות אישור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון והבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, שאין כל וודאות כי יתקבלו ובאילו תנאים. בהתאם, ניהול המו"מ על ההצעה והשלמת העסקה עשויים שלא להבשיל או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה האם ואשר לא ניתן לצפות אותן מראש.

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

1. בחודשים האחרונים מתקיימת מחאה חברתית-פוליטית בישראל, בין היתר על רקע ניסיונות לקידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינוי מערכת המשפט. החרפת המחאה והמחלוקות כמו גם יישום של מהלכי חקיקה, כאמור, עלולים בתרחישים מסוימים להשפיע לרעה על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי ומעמדה המדיני של ישראל בקרב מדינות מסוימות, ובכך להשפיע לרעה על דירוג האשראי של המשק הישראלי, על עלות מקורות המימון, על תשואות תיק ההשקעות ועוד. בהמשך לכך, בחודש אפריל האחרון סוכנות הדירוג הבינלאומית מודייס הותירה את דירוג האשראי של המדינה ללא שינוי A1 – ועדכנה את תחזית דירוג החוב של המדינה מחיובית ליציבה. בנוסף בחודש מאי חברת הדירוג הבינלאומית S&P הותירה את תחזית הדירוג של מדינת ישראל ללא שינוי על יציבה. בשלב זה, על פי פרסומים פומביים, הושהה המשך החקיקה בהתאם להודעת הממשלה.
2. בחודש מרץ 2023 נקלעו לקשיים מספר בנקים בארה"ב וכן בנק קרדיט סוויס בשוויץ. התפתחות זו הובילה לחששות מפגיעה במגזר הפיננסי, לירידות בשווקים ולירידה חדה בתשואות אג"ח ממשלת ארה"ב. עם זאת יצוין, כי משרד האוצר האמריקאי, ה Fed והתאגיד הפדרלי לביטוח פיקדונות (FDIC) הכריזו על נקיטת צעדים לצמצום הסיכונים ושמירה על כספי הלקוחות. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה.
3. בימים 2 במרץ ו-5 במרץ 2023, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה האם להאריך זמנית ובאותם תנאים, עד ליום 30 ביוני 2023, את פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה האם, שחלה עבור חברות הקבוצה ובכלל זה החברה, בהתאם לתקנות ההקלות, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 28 בפברואר 2023. ועדת התגמול ודירקטוריון של שתי החברות החליטו כי יבחנו את הנושא בשנית לקראת מועד חידוש פוליסת הביטוח בתום תקופת ההארכה כאמור. בין החברה לבין החברה האם קיים הסדר חלוקת הוצאות בגין עלויות ביטוח זה, כך שהחברה תישא ב- 60% מההוצאות והחברה האם תישא ב- 40% מההוצאות. לעניין תנאי ביטוח פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה במסגרתה מבוטחת גם החברה ראו באור 27(3) לדוחות הכספיים לשנת 2022.
4. ביום 29 במרץ 2023 הונפקו 6 מניות 1 ש"ח ע.ג. לחברת האם בתמורה ל-5 מיליוני ש"ח במזומן, וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה וחברת האם.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרץ 2023

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
404,046	-	404,046	נכסי חוב סחירים (1)
69,496	69,496	-	נכסי חוב שאינם סחירים *
7,629	-	7,629	מניות (2)
43,454	-	43,454	אחרות (3)
524,625	69,496	455,129	סה"כ

ליום 31 במרץ 2022

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
274,699	-	274,699	נכסי חוב סחירים (1)
53,009	53,009	-	נכסי חוב שאינם סחירים *
15,209	-	15,209	מניות (2)
32,459	-	32,459	אחרות (3)
375,376	53,009	322,367	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2022

סה"כ	הלוואות וחייבים מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
337,854	-	337,854	נכסי חוב סחירים (1)
45,375	45,375	-	נכסי חוב שאינם סחירים *
7,529	-	7,529	מניות (2)
32,996	-	32,996	אחרות (3)
423,754	45,375	378,379	סה"כ

(* ראו באור 6ב'1 לעיל.)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(1) נכסי חוב סחירים

ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת אלפי ש"ח	
271,377	279,967	אגרות חוב ממשלתיות
132,669	141,017	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
404,046	420,984	סה"כ נכסי חוב סחירים
-	-	ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)
ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת אלפי ש"ח	
174,961	185,673	אגרות חוב ממשלתיות
99,738	98,706	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
274,699	284,379	סה"כ נכסי חוב סחירים
-	-	ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת אלפי ש"ח	
214,684	222,246	אגרות חוב ממשלתיות
123,170	130,572	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
337,854	352,818	סה"כ נכסי חוב סחירים
-	-	ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(2) מניות

ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות
	אלפי ש"ח
7,629	8,412
7,629	8,412
-	

מניות סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות
	אלפי ש"ח
15,209	13,897
15,209	13,897
-	

מניות סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

הערך בספרים	עלות
	אלפי ש"ח
7,529	8,493
7,529	8,493
-	

מניות סחירות

מניות שאינן סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(3) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח
29,915	29,955
13,539	10,771
43,454	40,726
-	

השקעות פיננסיות אחרות סחירות
השקעות פיננסיות אחרות שאינן
סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח
21,309	21,144
11,150	10,271
32,459	31,415
-	

השקעות פיננסיות אחרות סחירות
השקעות פיננסיות אחרות שאינן
סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח
19,896	21,009
13,100	10,771
32,996	31,780
-	

השקעות פיננסיות אחרות סחירות
השקעות פיננסיות אחרות שאינן
סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)



פרק ד'

דוח כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2022

תוכן ענייניים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

ווישור חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2022

<u>עמוד</u>	
5	סעיף 1 - רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות
8	סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
9	סעיף 3 - מאזן כלכלי
10	סעיף 3א – מידע אודות מאזן כלכלי
11	סעיף 3ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
12	סעיף 4 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
13	סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
14	סעיף 6 - סף הון (MCR)
15	סעיף 7 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
16	סעיף 8 -תנועה בעודף ההון
17	סעיף 9 -מבחני רגישות
17	סעיף 10 -מדיניות הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד
18	סעיף 11 – נתונים ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

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

לכבוד:

הדירקטוריון של ווישור חברה לביטוח בע"מ

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון
בעניין כושר פירעון
כלכלי מבוסס Solvency II של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום
31 בדצמבר, 2022

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של ווישור חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2022 (להלן "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן "הדו"ח").

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 2020-1-15 מתאריך 14 באוקטובר 2020 על נספחיו ותיקונו (להלן - "ההוראות").

החשובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי, ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בנספח ב' לחוזר ביטוח 2017-1-20 מ-3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון וההנהלה של החברה בהכנת המידע לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע, לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות, הוכן והוצג מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות 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. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ועל פעולות ההנהלה, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 1 (ד) - הערות והבהרות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
30 במאי 2023

סעיף 1 – רקע ודרישות גילוי, הגדרות, הערות והבהרות

א. רקע ודרישות גילוי

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – "הממונה") 15-1-2020 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן – "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 8-1-2022- להלן "הוראות הגילוי".

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018), החברה קיבלה הקלות מסוימות מרשות שוק ההון, שחלקן נגעו לאופן יישום משטר כושר פירעון כלכלי בחברה.

במסגרת ההקלות שקיבלה החברה כאמור, רשות שוק ההון אישרה לחברה לדחות את הביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 20-1-2017 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", כך שהיא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2021, תוך עמידת החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי של 120% לפחות, וכן אושר כי הפרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון על נתוני 31 בדצמבר 2021 יעשה 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 לראשונה.

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. **יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.**

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראו להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מיות).

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המיינמלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים מחושב באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

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 (להלן – "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2022 ועל נתוני 30 ביוני 2023 לא יפחת מ-90% מה-SCR.
- 2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "ניכוי בתקופת הפריסה").

- החברה מיישמת את החלופה הראשונה לעניין תקופת הפריסה.

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

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי ביטולים, הוצאות, שיעור LR ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות וזנק בתרחישי קטסטרופה.

הגדרות	ב.
החברה	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (חוזר סולבנסי) על הבהרותיו.
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהוונים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרו לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כשוויים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
התאמת תרחיש מניות	- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
מרווח סיכון (RM)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
תקופת פריסה	- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.
מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 31 בדצמבר 2021, חושב ונערך בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים של החברה. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים לא מוחשיים ושל הוצאות רכישה נדחות (למעט השקעה ב"אינשוורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש).

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח כללי, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל-5% מההון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים העתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי בלבד.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנדודות.

ד. הערות והבהרות**1. כללי**

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 וכן לדוח יחס כושר הפירעון על נתונים אלו. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022 אם וככל שבוצעו. דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח השנתי ליום 31 בדצמבר 2022.

יודגש כי נוכח רפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון ושינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה 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.

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראו בקשר לכך סעיף 5 בחלק ב' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022 ובסעיף 2.4 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023. למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 28 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

סעיף 2 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
(מבוקר * אלפי ש"ח)		
66,702	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 4
49,597	76,649	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5
17,105	(3,549)	עודף (חוסר)
<u>134%</u>	<u>95%</u>	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

-	5,000	גיוס של מכשירי הון (**)
<u>66,702</u>	<u>78,100</u>	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
<u>17,105</u>	<u>1,451</u>	עודף
<u>134%</u>	<u>102%</u>	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

* כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי – ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

** השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון: ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון חברת האם ודירקטוריון החברה הנפקת מניות החברה לחברת האם תמורת מזומן בסך של 5 מיליוני ש"ח.

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2021

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מירידות שערים בשוקי ההון בארץ ובחול, מהעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. להשפעת הנפקת מניות החברה לחברה האם, שהתרחשה בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, תמורת 5 מיליוני ש"ח במזומן, ר' הערה לעיל.

הון נדרש לכושר פירעון
עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ושייר הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ומהתפתחות דרישות הון בגין סיכונים תפעוליים וסיכונים שוק. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 להלן.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיף 7 וסעיפים 10-11 להלן.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022
מבוקר	
אלפי ש"ח	

15,512 21,915

סף הון (MCR) ראו סעיף 6א' להלן

49,804 59,452

הון עצמי לעניין סף הון – ראו סעיף 6ב' להלן

סעיף 3 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2021		ליום 31 בדצמבר 2022	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונית
מבוקר			
אלפי ש"ח			

-	22,323	2,335	19,898	2	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	5,554		נכסי מסים נדחים, נטו
-	18,892	-	24,668	3	הוצאות רכישה נדחות
5,172	5,172	4,593	4,593		רכוש קבוע
340,335	371,850	585,015	623,199		נכסי ביטוח משנה
18,988	18,988	67,869	67,869		חייבים ויתרות חובה
244,426	244,426	337,854	337,854		השקעות פיננסיות אחרות:
35,244	35,201	43,748	45,375	4	נכסי חוב סחירים
12,576	12,576	7,529	7,529		נכסי חוב שאינם סחירים
21,029	21,029	32,996	32,996		מניות
313,275	313,232	422,127	423,754		אחרות
69,692	69,692	114,314	114,314		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
747,462	820,149	1,196,253	1,283,849		מזומנים ושווי מזומנים

נכסים

השקעות פיננסיות אחרות:

סך כל הנכסים

הון

הון רובד 1 בסיסי

סך כל ההון

התחייבויות

1,5 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה - ראו סעיף 2ב'

46,702	62,308	55,069	47,868		מרווח סיכון (RM)
46,702	62,308	55,069	47,868		התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
433,023	483,840	739,196	806,335	1,5	זכאים ויתרות זכות
8,168	-	18,055	-	1	התחייבויות אחרות
724	3,367	2,257	-	6	התחייבויות פיננסיות
229,409	241,593	357,756	403,757	7	סך כל ההתחייבויות
4,287	4,287	1,088	1,088		סך כל ההון וההתחייבויות
25,149	24,754	22,832	24,801	8	
700,760	757,841	1,141,185	1,235,981		
747,462	820,149	1,196,253	1,283,849		

סעיף 3א' – מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות.

כאמור, ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בו פועלת החברה חושבו על פי עקרונות הנוהג המיטבי ("עמדת ממונה – נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי") מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות חלק מההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 26 (ד) לדוחות השנתיים.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

החברה החלה את פעילותה במחצית השנייה של שנת 2018 ומציגה גידול משמעותי בפעילות מדי שנה בעיקר בענף רכב חובה. מאחר והחברה עדיין בשנות פעילות הראשונות קיימת מגבלה לעניין היקף התביעות והיסטוריית נתוני התביעות בכל הקשור להבשלת התביעות ומבנה התשלומים. מגבלות אלו מקשות על ההערכת האומדן המיטבי. ככלל, הנחות היסוד במודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים חיצוניים שפורסמו בענפי הביטוח בהן פועלת החברה וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה ואקטואר החברה לאורך השנים בהן היא פועלת, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת הנחות שביסוד המודלים. החברה אימצה ומיישמת את עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי. יישום עמדת הממונה ביחס לנוהג המיטבי בחברה בשנות פעילותיה הראשונות אינו מובן מאליו ולפיכך היישום הינו בכפוף להיות החברה, חברה חדשה באופן יחסי. היישום לווה בהפעלת שיקול דעת אקטוארי נרחב, בעיקר בענף רכב חובה, בכל הקשור להערכות ההתחייבויות הביטוחיות על בסיס ה-BE.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

הנחות דמוגרפיות ותפעוליות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים.

ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל הקצאת הוצאות שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת הוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכדומה).

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

- ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל צמודות מדד ("ריבית חסרת סיכון"), בתוספת מרווח (VA) כפי שנקבע על ידי הממונה.
- אין הנחה לגבי שיעור האינפלציה הצפוי. החברה מניחה כי כל תזרימי הפרמיות, ההוצאות, התביעות במודל האקטוארי, ישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד ולכן ערכם הנוכחי נקבע בהתאם לריבית הריאלית.

(ב) הנחות בביטוח כללי

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.

נכסים והתחייבויות אחרים:

- נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר הסולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך.

החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רוברד 1 בסיסי, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.

- (3) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחווי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חווי ביטוח.
- (4) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין פקדונות בנקאיים והלוואות שעיקרן הן הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלה נמדדים בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת.
- (5) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראו סעיף (1) לעיל.
- (6) מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12) - בנוסף לנכס המס/ עתודה למס המחושב במאזן החשבונאי. הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (7) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי. שאר היתרות חושבו לפי ערכן במאזן החשבונאי כפי שהוגדר בהוראות.
- (8) התחייבויות פיננסיות - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח (פרמיית הסיכון) ביום ההנפקה.

סעיף 3 ב' - הרכב התחייבויות בגין חווי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
739,196	585,015	154,181

התחייבויות בגין חווי ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר 2021		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
433,023	340,335	92,688

התחייבויות בגין חווי ביטוח כללי

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת
 השינויים בסך ההתחייבויות בגין חווי ביטוח כללי נובעים בעיקרם מהגידול בהיקף העסקים של החברה בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

סעיף 5 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022
דרישת הון	
מבוקר	
באלפי ש"ח	
20,511	22,538
4,940	8,131
36,163	54,907
61,614	85,576
(13,106)	(17,033)
-	1,168
48,508	69,711
12,991	21,197
(3,149)	(5,742)
58,350	85,166
85%	90%
49,597	76,649

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק *
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי

סה"כ

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים
סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR *

הון נדרש בשל סיכון תפעולי
התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות

שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מסה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

(* בהתאמת תרחיש מניות).

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

שינויים מהותיים שחלו לעומת סוף שנת דיווח קודמת

- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי – גידול ביחס ליתרה בשנה קודמת, בעיקר בשל גידול בהתחייבויות על רקע המשך גידול בהיקף העסקים של החברה הן בביטוחי רכב חובה והן בביטוחי רכב רכוש.
- הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי גידול ביחס ליתרה בסוף שנה קודמת בעקבות הגידול בהיקף נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וגידול בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות.
- הגידול בהון נדרש בשל סיכון תפעולי נובע מהגידול המשמעותי והשינוי בפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, בהשוואה לפרמיות ברוטו שהורווחו ב-12 החודשים הקודמים לכך.
- שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR (באחוזים) גדל בכל שנה ב-5% עד ל-100% בשנת 2024. לימים 31 בדצמבר 2022 ו-30 ביוני 2023 השיעור הינו 90%.
- הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק – משנתה בהתאם לתמהיל ההשקעות של החברה ולהיקף הנכסים המושקעים באפיקי ההשקעה השונים החשופים לתתי סיכונים שוק שונים. יובהר כי החשיפה לתת סיכון מניות מושפעת גם מערכי התאמה סימטרית המשתנים בהתאם לביצועי שוק המניות בתקופה הקודמת לחישוב (SA).

סעיף 6 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2021	2022
מבוקר	
באלפי ש"ח	
15,512	21,915
12,399	19,162
22,319	34,492
<u>15,512</u>	<u>21,915</u>

סף הון לפי נוסחת MCR
גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
73,100	18,031	55,069
(13,648)	(13,648)	-
<u>59,452</u>	<u>4,383</u>	<u>55,069</u>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4
חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנס, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
66,702	20,000	47,118
(16,898)	(16,898)	-
<u>49,804</u>	<u>3,102</u>	<u>47,118</u>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4
חריגה ממגבלת כמותית בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" בחוזר הסולבנס, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 7 – השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 31 בדצמבר 2022

ס"ה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
757,252	-	-	-	-	757,252	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
55,069	-	-	-	-	55,069	הון רובד 1 בסיסי
73,100	-	-	-	-	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
86,063	-	(8,517)	(897)	-	76,649	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2021

ס"ה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר						
אלפי ש"ח						
441,191	-	-	-	-	441,191	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
46,702	-	-	-	-	46,702	הון רובד 1 בסיסי
66,702	-	-	-	-	66,702	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
59,560	-	(8,753)	(1,210)	-	49,597	הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 8 – תנועה בעודף ההון

הון (גרעון) הון	הון נדרש לכושר פירעון SCR	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
17,105	49,597	66,702	ליום 1 בינואר 2022
(9,963)	9,963	-	נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
7,142	59,560	66,702	ליום 1 בינואר 2022, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
(16,220)	27,450	11,230	השפעת פעילות תפעולית (א)
(1,681)	1,629	(52)	השפעת פעילות כלכלית (ב)
-	-	-	עסקים חדשים (ג)
5,000	-	5,000	השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) (ד)
(7,204)	(2,576)	(9,780)	השפעת שינויים במס נדחה, הון רובד 1 נוסף והון רובד 2
(12,963)	86,063	73,100	ליום 31 בדצמבר 2022, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
9,414	(9,414)	-	השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
(3,549)	76,649	73,100	ליום 31 בדצמבר 2022

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

- 1 התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח.
- 2 סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח.
- 3 שינוי בכללי רגולציה
- 4 שינוי בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם
- 5 עדכוני מודל.
- 6 חוזי ביטוח חדשים בביטוח כללי שנחתמו בשנת הדוח.
- 7 השקעה בנכסים לא מוחשיים.
- 8 שינויים אחרים שאינם כלולם בסעיפים האחרים.

(ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה:

- 1 שינויים בשוים של נכסי השקעה.
- 2 שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA.
- 3 השפעת האינפלציה.
- 4 השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון לרבות השפעה על שווי הוגן של פיקדונות מבטחי משנה.

(ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים ובריאות) SLT שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח, ללא/כולל השפעתם על סיכונים שוק, סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי.

(ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רובד 1 והון רובד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2021 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2022.

סעיף 9 – מבחני רגישות

להלן מוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח.

ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינו כולל השפעות משניות או נגזרות על גורמי סיכון אחרים. יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח לינאריות כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של תוצאות מבחני הרגישות המוצגים.

<u>ליום 31 בדצמבר</u> <u>2022</u>	
השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (בנקודת אחוז)	
(10%)	ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון (1)
(9%)	ירידה של 25% בערכם של נכסים הונניים (2)
(7%)	ירידה של 10% בכיסוי ביטוח המשנה (3)

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות שהושפעו בכל מבחן רגישות:

- (1) ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון – לצורך ביצוע מבחן הרגישות נבנה עקום חסר סיכון חדש המייצג ירידה של 0.5% אחוז עד נקודת הנזילות האחרונה (LLP) מבחן הרגישות כלל חישוב מחדש של המאזן הכלכלי לרבות השפעת העקום החדש על שווי הנכסים וההתחייבויות וחישוב מחדש של דרישות ההון וה-RM.
- בצד הנכסים מבחן הרגישות הגדיל את נכסי החוב בתיק הנוסטרו, בצד ההתחייבויות נרשם גידול בערך של ההתחייבויות הביטוחיות בשייר וגידול בערך של ההתחייבויות בגין פיקדונות מבטחי משנה.
- (2) ירידה של 25% בערכם של נכסים הונניים - מבחן הרגישות גרם לקיטון של סך הנכסים הונניים בתיק הנוסטרו.
- (3) ירידה בכיסוי ביטוח המשנה בענפי הפעילות של החברה – במבחן זה נבדקה ההשפעה של הגידול בפרמיות בשייר לפי תחזית פרמיה צפויה – מבחן זה גרם לגידול בדרישות ההון בגין תרחישי ביטוח כללי.

סעיף 10 – מדיניות ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד

החברה כפופה לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות. מעבר לכך, חלוקת דיבידנד מועדפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות, עמידה בכללי תקנות ההשקעה והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת. בחודש אוקטובר 2017 נשלח מהממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח, לפיו חברת ביטוח שלא חל עליה חוזר הסולבנס, רשאית לחלק דיבידנד אם תעמוד ביחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש (להלן "יחס כושר פירעון") בשיעור של לפחות 115% לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, או הוראות אחרות שיבואו במקומן.

בנוסף, על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בחודשים יולי ודצמבר 2021, לקראת המעבר הצפוי למשטר כושר פירעון כלכלי, ביום 31 בדצמבר 2021, שבהתאם לה (נכון למועד הדוח) החברה לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ותפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון חשבונאי או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) החברה לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) החברה לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי החברה ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 17 לדוחות הכספיים לשנת 2022. החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתבי ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדם וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של החברה על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליוני ש"ח בכל שנה.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

סעיף 11 - נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניית:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 בדצמבר 2022	
		מבוקר
		אלפי ש"ח
66,702	73,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
59,560	86,063	הון נדרש לכושר פירעון כלכלי
7,142	(12,963)	עודף (גרעון)
112%	85%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

א. השפעת פעולות הניית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

	5,000	גיוס של מכשירי הון
-		
66,702	78,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
7,142	(7,963)	עודף (גרעון)
112%	91%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
105%	105%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
4,165	(12,266)	עודף הון (גרעון) ביחס ליעד (אלפי ש"ח)

שינויים מהותיים שחלו לעומת הדיווח ליום 31 בדצמבר 2021

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 ההון העצמי הכלכלי הושפע בעיקר מהמשך הגידול בפעילות העסקית השוטפת של החברה, מירידות שערים בשוקי ההון בארץ ובחול, מהעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון, שהשפיעה על שוויים ההון של נכסי החברה ומנגד גם על התחייבויותיה, לרבות השפעה על שוויים ההון של פיקדונות מבטחי משנה. להשפעת הנפקת מניות החברה לחברה האם, שהתרחשה בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, תמורת 5 מיליוני ש"ח במזומן, ראו סעיף 2 לעיל.

עיקר הגידול בדרישות ההון של החברה בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 נובע מהגידול המשמעותי בפרמיות וכן בהיקפי ההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ובשייר הן בענף רכב חובה והן בענף רכב רכוש. כמו כן חל גידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון צד נגדי שנובע מגידול משמעותי של נכסי ביטוח המשנה של החברה, שהינו מקביל לגידול בהיקף הפרמיות וההתחייבויות הביטוחיות ברוטו ומהתפתחות דרישות הון בגין סיכונים תפעוליים וסיכוני שוק. לפרטים נוספים ראו סעיף 5 לעיל.

30 במאי 2023

תאריך אישור הדוח

פרופ' דן עמירם
יו"ר הדירקטוריון

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

אביב שנצר
מנהל סיכונים