



weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2023
בלתי מבוקרים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

פרק ב' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה

פרק ג' - דוחות כספיים ביניים

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 10

4.3 הון ודרישות הון 12

4.4 ניתוח ענפי הפעילות (ביטוח כללי) 15

5. אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על דיווח הכספי ועל הגילוי 19

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני 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 בששת החודשים שנסתיימו ביום 30 יוני 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, וכמו כן נתוני הדוח הרבעוני ליום 31 במרץ 2023. 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 מזהירים, 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 לינואר 2018, תחת השם ווישור בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברידיית"). ביום 20 ביוני 2018 קיבלה החברה רישיון מבטח מרשות שוק ההון לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב 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 גלובלסק בע"מ ("גלובלסק" או "החברה האם"), שהינה חברה ציבורית, שמניותיה נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ בחודש מרץ 2021. גלובלסק 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- 78.80%)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 ולאילוון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "אילוון 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%) באילוון אחזקות בע"מ (לשעבר) ("הסכם אילוון" ו-"עסקת אילוון") 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 אילוון וקיסריה, השקעת משקיעים פרטיים במניות החברה האם, ולעניין הסדר תיחום פעילות, ראו סעיף 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 לשימוש, וכן באופן ישיר מול גופים וארגונים, והחל משנת 2022, גם לעובדי המדינה במסגרת מכרז החשכ"ל, אשר בו זכתה החברה גם עבור שנת 2023².

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 אילוון, 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, וקיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ, כמפורט בדוחות מדיניים של החברה האם מיום 1 באוגוסט 2023 (אסמכתא: 2023-01-087795 ו- 2023-01-088221). 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, ראו דוח 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 2.1.4 לדוח זה, ובאור 8 בדוחות הכספיים שלהלן.

2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד

2.1. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח

- 2.1.1. שינויי חקיקה בישראל – לפרטים בעניין זה ראו באור 8' לדוחות הכספיים.
- 2.1.2. השפעות אינפלציה, עליית שיעור הריבית ותנודות בשוקי ההון – לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.1 להלן.
- 2.1.3. עדכון אומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח – לפרטים בעניין זה ראו באור 8' לדוחות הכספיים.
- 2.1.4. 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.
- 2.1.5. 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.
- 2.1.6. פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה - החברה האריכה את הפוליסה עד ליום 30 ביוני 2023 – לפרטים בעניין זה ראו באור 8' לדוחות הכספיים. לאחר תקופת הדוח, החברה האריכה את פוליסת ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה עד ליום 30 ביוני 2024. לעניין זה, ראה אירועים לאחר תקופת הדוח בסעיף 6.1 לדוח זה.
- 2.1.7. השקעת החברה האם בחברה בסך 5 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות – לפרטים ראו באור 8' לדוחות הכספיים.
- 2.1.8. עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה – ביום 4 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת והתגמול של החברה מיום 4 במאי 2023, את עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה (למעט יו"ר הדירקטוריון) לאור השינוי שחל בדרגת החברה, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000. לפרטים נוספים 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 מינוי של מר יובל הררי לדירקטור חיצוני בחברה, וממועד זה הוא משמש בתפקידו.
- 2.2.2. ביום 20 בפברואר 2023 אישרה רשות שוק ההון את מינוי 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 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, טיטות 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
מכתב מטעם הממונה על רשות שוק ההון בעניין גיוון מגדרי בדירקטוריונים של גופים מוסדיים	מרץ 2023	רשות ניירות ערך פרסמה נוסח מעודכן של הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדירקטוריונים של תאגידים מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות (לאחר קבלת הערות הציבור לנוסח ההצעה המקורי מחודש נובמבר 2022). ההצעה פורסמה על רקע המגמה המתפתחת בעולם בשנים האחרונות, לקידום שוויון כחלק מערכי היסוד של שיקולי ESG ונוכח העניין שמגלים משקיעים במידע על אודות הרכב הדירקטוריון והגיוון המגדרי. בהתאם להצעה מוצע כי תאגידים מדווחים יביאו נתונים לגבי מספר הדירקטורים בדירקטוריון החברה מכל מגדר ושיעורם וכן האם קיימת מדיניות לעידוד גיוון הרכב הדירקטוריון, לרבות בקשר עם הליך איתור ומינוי הדירקטורים, ואם קיימת מדיניות כאמור מוצע כי התאגיד יידרש לפרטה ואת האמצעים בהם משתמש כדי ליישמה.
מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מס' 17 (IFRS) - חוזי ביטוח - עדכון שלישי	יוני 2023	עדכון זה של מפת הדרכים כולל מספר עדכונים ביחס ל"מפת דרכים - עדכון שני" וכן מספר עדכונים ביחס לטיטות העדכון השלישי שפורסמה ביום 20 באפריל 2023 (להלן: הטיטות) ובהם בעיקר: עדכון מועד היישום לראשונה של תקן חשבונאות בינלאומי מס' 17 (IFRS) בדבר מכשירים פיננסיים ("התקנים החדשים") ליום 1 בינואר 2025, עדכון אבני הדרך לשנים 2023 ו-2024 בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של התקנים החדשים. העדכונים באבני הדרך ביחס לטיטות הינן בין היתר: עדכון דרישת הגילוי לציבור בדוח הכספי לשנת 2024 על הרווח הכולל לתקופה של חציון ראשון 2024 חלף כל שנת 2024; ביטול הדרישה לדווח על כל סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1.1.23 במסגרת QIS-1. חלף דרישה זו, הוספה דרישת דיווח למבדק כמותי על תיק ביטוח רכב חובה, ברוטו ומשנה, ליום 1.1.23 במסגרת QIS-1; עדכון כי נידרש להעביר את מסמכי QIS-1 לידעת רואי החשבון המבקרים של חברות הביטוח ללא צורך בסקירה ואישור שלהם; עדכון מועד ההגשה של QIS-2 ליום 31 ביולי 2024.
תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (פרטי דין וחשבון) (ביטוח) (התשפ"ג - 2023)	יוני 2023	ביטול תקנות הפיקוח על עסקי הביטוח (פרטי דין וחשבון) החל מיום 20 ביוני 2023.
טיטות - עדכון החוזר המאוחד - פרק רואה חשבון מבקר	יולי 2023	טיטות זו באה להטמיע הוראות שונות של הממונה בפרק "רואה חשבון מבקר" בחוזר המאוחד, אשר היו פזורות בחוזרים קודמים, וכן לעדכן הפניות לפרקים השונים של החוזר המאוחד, בעקבות שינויים שחלו בהם. כן נוספה גם הוראה מכוחה ידרשו חברות ביטוח לבצע סקירה של רואה חשבון מבקר על דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני בהתאם לנהלים המפורטים בחוזר.

ביטוח כללי – אלמנטרי		
נושא ההסדר	מועד פרסום	מהות טיוטת ההסדר
עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח כללי	פברואר 2023	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.
תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה (נספחים 6.2.2 ו- 6.2.3 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שירותי) וכן - השפעות אסדרה של תיקון הוראות החוזר המאוחד בדבר עדכון תעריפי ביטוח חובה.	מאי 2023	בהתאם להוראות החוזר המאוחד, עודכנו דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול") 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 שירותי ובפקודת ביטוח רכב מנועי.
טיוטה - תיקון הוראות החוזר המאוחד - נספח 6.2.1 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, משתנים וקטגוריות בענף רכב חובה - טיוטה	יוני 2023	פורסמה טיוטת הצעה להוסיף לתעריף ביטוח חובה ארבעה פרמטרים, שבהתקיימם תופחת הפרמיה למבוטח, ביחס לתעריף הבסיסי. היות ומדובר בפרמטרים מפחיתים בלבד, שלא הוצג לגביהם ביסוס כמפחית בסיכון ומידת הפחתה לדעת החברה, ככל שפרמטרים אלה יתווספו לפרמטרים המשפיעים על תעריף ביטוח החובה, נדרש יהיה לתקן כלפי מעלה בהתאמה את תעריף הביטוח הבסיסי.
טיוטה - הכרעה בנושא קיזוז סכומים מתגמולי הביטוח בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר	יוני 2023	הטיוטה מתייחסת לכך שמתלונות הציבור שהתקבלו עולה כי חברות הביטוח מנכות חלק מתגמולי הביטוח, בהתבסס על הפרש בין מחירון יבואן החלפים אותו מצטט השמאי בשומה לבין הסכום אותו הייתה משלמת חברת הביטוח עבור אותם החלפים, אם אלה היו נרכשים מספקי חלפים איתם התקשרה חברת הביטוח. הטיוטה מפרטת שורת הנחיות בעניין זה.

3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

3.1 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

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

להלן נתונים על מדדים כלכליים ומדדי ניירות ערך בארץ ובעולם:

נתוני צמיחה	4-6/2023	2022
צמיחה גלובלית	*	3.5%
מדינות מפותחות	*	2.7%
מדינות מתעוררות	*	4.0%
ארה"ב	2.4%	2.1%
גוש האירו	0.3%	3.5%
תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)	4.1%	3.9%

הסברים עיקריים לשינויים	2022	4-6/2022	4-6/2023	1-6/2022	1-6/2023	המדדים
מדדי שוק ההון בישראל						
במהלך הרבעון השני של השנה ניכרת ירידה באינפלציה בישראל שיש בה כדי להשפיע על קצב ושיעור שינויי הריבית. ציפיות הריבית בשילוב נתוני מאקרו חיוביים על המשק הישראלי הביאו, בין השאר, לעלויות שערים במדדי המניות המובילים בישראל. יחד עם זאת, העלויות בישראל נמוכות מהביצועים בחו"ל. מדדי המניות המובילים רשמו במהלך הרבעון השני של השנה עליות שערים, כך למשל, מדד ת"א 35 עלה ב 0.6% ומדד ת"א 90 עלה ב 9.3% כל הסקטורים עלו במהלך הרבעון השני, כאשר השניים הבולטים הם הסקטור הטכנולוגי שעלה ב 10.7% בהתאם למגמה במניות הטכנולוגיה בארה"ב ומדד ת"א נדליין שעלה ב 10.4% בשל הציפייה לסיום מחזור העלאות הריבית.	(9.2%)	(9.5%)	0.6%	(7.5%)	(2.7%)	ת"א-35
	(11.8%)	(10.2%)	2.9%	(8.4%)	(2.1%)	ת"א-125
	(18.2%)	(11.6%)	9.3%	(9.6%)	(0.6%)	ת"א-90
	(33.2%)	(15.3%)	13.2%	(18.7%)	0.3%	ת"א SME60
מדדי חו"ל						
נתוני המאקרו החיוביים בארה"ב עם ירידת האינפלציה ובעיקר של אינפלציית הליבה, הביאו לעליה בהסתברות שאנו לקראת סוף המדיניות המוניטרית המצמצמת ונתנו את הרוח הגבית לעליית שוקי המניות בארה"ב ובמספר רב של מדינות בעולם. כך למשל, עלה מדד הנאסדק, שמוטה טכנולוגיה, ברבעון השני ב- 15.2% ומתחילת השנה הוא עלה ב 38.8% ומדד ה NIKKEI 225 עלה ב 18.4%.	(19.5%)	(16.6%)	6.3%	(21.2%)	14.0%	MSCI World
	(8.8%)	(11.3%)	3.4%	(15.3%)	3.8%	דאו ג'ונס
	(33.0%)	(22.5%)	15.2%	(29.5%)	38.8%	נאסדק 100
	(12.3%)	(11.3%)	3.3%	(19.5%)	16.0%	DAX
	0.9%	(4.6%)	(1.3%)	(2.9%)	1.1%	FTSE 100
	(9.5%)	(11.1%)	1.1%	(17.2%)	14.3%	CAC 40
	(9.4%)	(5.1%)	18.4%	(8.3%)	27.2%	NIKKEI 225
	(15.5%)	(0.6%)	(7.3%)	(6.6%)	(4.4%)	HANG SENG
מדדי אג"ח						
הרבעון השני התאפיין בירידת תשואות בכל מדדי האג"ח המובילים הן באג"ח ממשלתי והן בקונצרני. ירידת התשואות נבעה בעיקר מההפתעות האינפלציה כלפי מטה, מציפיה לסיום המדיניות המוניטארית המרחיבה ומירידת התשואה הארוכה בארה"ב. כך למשל, מדד האג"ח הכללי עלה במהלך הרבעון השני ב 1.9% כאשר הממשלתי צמוד עלה ב 1% והקונצרני הצמוד עלה ב 2.9%.	(8.3%)	(2.3%)	1.9%	(5.6%)	1.9%	מדד אג"ח כללי
	(7.6%)	(2.8%)	2.9%	(5.0%)	3.2%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	(9.8%)	(3.0%)	1.0%	(6.8%)	1.7%	ממשלתי צמוד
	1.1%	0.2%	1.2%	0.1%	1.4%	גילון
	(0.1%)	(0.1%)	1.0%	(0.3%)	1.6%	מק"מ
סביבה נומינלית						
בנק ישראל להמשיך במדיניות המוניטארית המרסנת שהביאה לעליית ריבית בנק ישראל מרמה של 4.25% ל 4.75%.	5.3%	1.9%	1.4%	3.1%	2.5%	אינפלציה
	3.52	3.50	3.70	3.50	3.70	שע"ח שקל/ דולר לתום התקופה
	13.2%	(0.5%)	2.4%	(0.5%)	5.1%	שיעור שינוי דולר
	3.25%	1.25%	4.75%	1.25%	4.75%	ריבית בנק ישראל לתום התקופה

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

לפרטים אודות שינויי החקיקה במערכת המשפט בישראל, ולפרטים נוספים אודות ההשפעות של הסביבה הכלכלית ראו באור 8' לדוחות הכספיים.

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 30 ביוני			לשישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
	שינוי % ב-2022	2022	2023	שינוי % ב-2022	2022	2023	
מגזר פעילות ביטוח כללי							
429,739	34%	105,663	141,704	33%	207,603	276,027	פרמיות שהורווחו ברוטו
134,704	31%	32,098	42,190	32%	63,159	83,074	פרמיות שהורווחו בשייר
(18,177)	-	(7,650)	9,025	-	(12,321)	11,894	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
(24,219)	-	(6,643)	8,756	-	(13,131)	11,836	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי							
(763)	-	(317)	329	-	(568)	443	רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו
851	16%	211	246	13%	435	493	הוצאות הנהלה וכלליות
1,261	-	266	267	5%	523	550	הוצאות מימון
(2,875)	(77%)	(794)	(184)	(61%)	(1,526)	(600)	סה"כ הפסד לא מיוחס למגזר הפעילות
סה"כ							
(27,094)	-	(7,437)	8,572	-	(14,657)	11,236	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
(7,654)	-	(2,143)	3,286	-	(4,248)	4,574	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(19,440)	-	(5,294)	5,286	-	(10,409)	6,662	רווח (הפסד) כולל לתקופה

4.1.2. ניתוח רווח (הפסד) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 ביחס לתקופה המקבילה אשתקד:

הרווח הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 6,662 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל לאחר מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 10,409 אלפי ש"ח. השיפור ברווח (לפני מס) בתקופת הדוח, נבע בין השאר, משיפור בתוצאות החיתומיות שהשיגה החברה בענפי הרכב, הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 41,335 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 28,379 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 7,396 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- 14,827 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- 746 אלפי ש"ח לעומת סכום של כ- 3,386 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח, סך העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 38,241 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 31,595 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- 4,574 אלפי ש"ח מול הטבת מס בסך של כ- 4,248 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה 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.

4.1.3. ניתוח רווח (הפסד) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

הרווח הכולל לאחר מס ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכם בכ- 5,286 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל לאחר מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 5,294 אלפי ש"ח. הרווח (לפני מס) ברבעון השני של תקופת הדוח, נבע בין השאר, משיפור בתוצאות החיתומיות שהשיגה החברה בענפי הרכב, הרווח החיתומי בשייר ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכם בכ- 20,165 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 13,919 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון השני של תקופת הדוח הציגה החברה מרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 6,786 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- 8,524 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ומנגד השפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות בביטוח חובה) עמדה ברבעון השני של תקופת הדוח על סכום חיובי בשייר בסך של כ- 129 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 2,203 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. סך העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 18,508 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 15,035 אלפי ש"ח ברבעון המקביל 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 ברבעון השני של תקופת הדוח הוצאות מס בסך של כ- 3,286 אלפי ש"ח מול הטבת מס בסך של כ- 2,143 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 30 ביוני			
	שינוי ב-%	2022	2023	
2022				
נכסים				
423,754	64%	390,946	639,656	השקעות פיננסיות
623,199	49%	555,285	828,064	נכסי ביטוח משנה
114,314	(47%)	147,303	77,773	מזומנים ושווי מזומנים
24,491	(13%)	26,020	22,529	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
24,668	27%	26,359	33,474	הוצאות רכישה נדחות
73,423	38%	49,133	67,884	נכסים אחרים
1,283,849	40%	1,195,046	1,669,380	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות				
47,868	15%	51,899	59,530	הון עצמי
806,335	47%	737,005	1,083,546	התחייבות בגין חוזה ביטוח שאינם תלויי תשואה
92,222	35%	101,110	136,366	זכאים ויתרות זכות
311,535	30%	277,848	361,472	פיקדונות מבטחי משנה
25,889	5%	27,184	28,466	התחייבויות אחרות
1,283,849	40%	1,195,046	1,669,380	סה"כ ההון וההתחייבויות

הצמיחה המתמשכת בפעילות החברה הביאה להמשך גידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח בכ- 1,669,380 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 1,195,046 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2022, עליה של כ-40%, וביחס לכ- 1,283,849 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, גידול בשיעור של כ-30%.

4.2.2. רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	
	2022	2023	2022	2023	2023		
2022	אחוז השינוי	2022	2023	אחוז השינוי	2022	2023	
(18,940)	-	(7,967)	9,354	-	(12,889)	12,337	

בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ- 12,337 אלפי ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ- 12,889 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של תקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ- 9,354 אלפי ש"ח, לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ- 7,967 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. לפרטים נוספים אודות הסביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות ראו סעיף 3.1 לעיל.

4.2.3. תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים לתקופת הדוח הסתכמה בכ- 77,773 אלפי ש"ח, לעומת כ- 114,314 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 39,247 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 1,956 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בסך של כ- 4,662 אלפי ש"ח.

4.2.4. מקורות מימון

פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רוברד 1) ומהון משני מורכב (הון רוברד 2). ההון המשני המורכב גוייס באמצעות הנפקת שני כתבי התחייבות נדחים 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- 28,466 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 27,184 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2022 ולכ- 25,889 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. ההתחייבויות הפיננסיות הכלולות במסגרת ההתחייבויות האחרות ליום 30 ביוני 2023 מסתכמים בכ- 25,405 אלפי ש"ח לעומת 25,808 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2022. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות ראו באור 6' לדוחות הכספיים שלהלן. סך זכאים ויתרות זכות לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 136,366 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 101,110 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 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- 361,472 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 277,848 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2022 ולכ- 311,535 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, הגידול מקביל לגידול בהיקפי הפעילות של החברה והיקפי התחייבויות 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 הינו 90% מה- SCR.

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 רובד 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 דוח 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

לפרטים ראו באור 5 לדוחות הכספיים.

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

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף ההון (MCR), על פי חישוב שביצעה החברה ליום 31 בדצמבר 2022, בדוח מבוקר, אשר אושר על ידה ביום 30 במאי 2023 (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 הוניים 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 פרעון 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 הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של החברה והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה – גיוסי הון רובד 1
66,702	78,100	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון 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 שלהלן.

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	לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
2022	2023	2022	שינוי ב-%	2022	2023	
רכב חובה						
64%	63%	325,913	27%	209,525	266,963	פרמיות ברוטו
56%	54%	84,401	22%	58,279	71,246	פרמיות בשייר
69%	68%	290,852	30%	143,348	186,797	פרמיות שהורוחו ברוטו
61%	58%	76,459	24%	38,421	47,834	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(20,811)	-	(12,502)	9,358	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
36%	37%	146,488	32%	118,686	157,233	פרמיות ברוטו
43%	45%	62,893	34%	44,482	59,450	פרמיות בשייר
31%	32%	136,936	38%	63,467	87,758	פרמיות שהורוחו ברוטו
39%	42%	57,566	42%	24,479	34,735	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	120%	(14%)	120%	103%	Loss Ratio ברוטו (1)
-	-	69%	(3%)	66%	64%	Loss Ratio בשייר (2)
-	-	137%	(11%)	135%	120%	Combined Ratio ברוטו (3)
-	-	102%	5%	94%	99%	Combined Ratio בשייר (4)
-	-	(3,349)	-	(585)	2,553	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר דירות						
0%	0%	2,489	62%	1,111	1,800	פרמיות ברוטו
0%	1%	914	59%	402	639	פרמיות בשייר
0%	0%	1,951	87%	788	1,472	פרמיות שהורוחו ברוטו
0%	1%	679	95%	259	505	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(59)	(70%)	(44)	(75)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	474,890	29%	329,322	425,996	פרמיות ברוטו
100%	100%	148,208	27%	103,163	131,335	פרמיות בשייר
100%	100%	429,739	33%	207,603	276,027	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	134,704	32%	63,159	83,074	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(24,219)	-	(13,131)	11,836	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.

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
2022	2023	שינוי ב-%	2022	2023	
רכב חובה					
84%	85%	15%	112,267	128,641	פרמיות ברוטו
83%	81%	12%	35,132	39,354	פרמיות בשייר
68%	68%	34%	71,680	96,227	פרמיות שהורוחו ברוטו
60%	59%	30%	19,157	24,938	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	(7,569)	6,705	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
15%	14%	7%	20,565	21,944	פרמיות ברוטו
17%	18%	28%	7,098	9,105	פרמיות בשייר
32%	31%	33%	33,545	44,697	פרמיות שהורוחו ברוטו
40%	40%	33%	12,793	16,979	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(11%)	113%	101%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	-	(2%)	62%	61%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	(6%)	126%	118%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	15%	84%	97%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	143%	871	2,113	רווח בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר דירות					
1%	1%	40%	579	813	פרמיות ברוטו
0%	1%	36%	210	286	פרמיות בשייר
0%	1%	78%	438	780	פרמיות שהורוחו ברוטו
0%	1%	84%	148	273	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	55	(62)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ					
100%	100%	13%	133,411	151,398	פרמיות ברוטו
100%	100%	15%	42,440	48,745	פרמיות בשייר
100%	100%	34%	105,663	141,704	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	31%	32,098	42,190	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	(6,643)	8,756	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי

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

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-9,358 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-12,502 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, משיפור בתוצאות החיתומיות שהשיגה החברה בענף רכב חובה, הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-25,343 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ-16,932 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ-5,421 אלפי ש"ח, לעומת

מרווח פיננסי שלילי (הפסדים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 11,695 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 746 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,386 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ- 22,152 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 21,125 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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.

ברבעון השני של תקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ- 6,705 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 7,569 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח ברבעון השני של תקופת הדוח, נבע בין השאר, משיפור בתוצאות החיתומיות בענף רכב חובה, הרווח החיתומי בשייר ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכם בכ- 11,706 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 7,474 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ממרווח פיננסי חיובי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 5,173 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (הפסדים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 6,769 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ומנגד השפעת הריבית עמדה ברבעון השני של תקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 129 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 2,203 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון השני של תקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ- 10,303 אלפי ש"ח, בדומה לרבעון המקביל אשתקד בו הסתכמו עלויות אלו בכ- 10,477 אלפי ש"ח.

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 הזכיה לאשתקד (לעניין זה ראה סעיף 2.1.4 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- 2,553 אלפי ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ- 585 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, משיפור התוצאות החיתומיות שהשיגה החברה בענף רכב רכוש, הרווח החיתומי בשייר בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 15,450 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 11,152 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מרווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ- 2,054 אלפי ש"ח, לעומת הפסדים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 2,012 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על כ- 14,951 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 9,725 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.

הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכם בכ- 2,113 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 871 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח ברבעון השני של תקופת הדוח, נבע בין השאר, משיפור בתוצאות החיתומיות שהשיגה החברה בענף רכב רכוש, הרווח החיתומי בשייר ברבעון השני של תקופת הדוח

הסתכם בסך של כ- 8,165 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בשייר בסך של כ- 6,280 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. יצויין כי התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח וברבעון הושפעו, בין השאר, מהתאמת הפרמיה וההנחות לסיכון ועלייה בעלות התביעה לפוליסה בעיקר עקב המשך הגידול בשכירות הגניבות, התייקרות החלפים, עליה בשווי הרכבים וכתוצאה מכך התייקרות בעלות תיקון כלי הרכב. מרווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ- 1,529 אלפי ש"ח, לעומת הפסדים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 1,153 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון השני של תקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על כ- 7,581 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 4,256 אלפי ש"ח ברבעון המקביל 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.

4.4.3 ביטוח כללי אחר

היקף הפעילות בענף זה, הכולל את ביטוח הדירות, נמצא במגמת עלייה. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 1,800 אלפי ש"ח ביחס לכ- 1,111 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 62%. ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 75 אלפי ש"ח, ביחס להפסד של כ- 44 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך, שלא כיסה את ההוצאות הקבועות והמשתנות המיוחסות לתחום זה.

ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 813 אלפי ש"ח ביחס לכ- 579 אלפי ש"ח ברבעון המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 40%. ההפסד הכולל לפני מס ברבעון השני של תקופת הדוח הסתכם בכ- 62 אלפי ש"ח, ביחס לרווח של כ- 55 אלפי ש"ח ברבעון המקביל 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 הפנימיים 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 30 ביוני 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

6.1. חידוש פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי המשרה בחברה עד ליום 30 ביוני 2024 - ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

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

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון

29 באוגוסט 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 30.06.2023 (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 המאזן 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

29 באוגוסט 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 30.06.2023 (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 המאזן 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

29 באוגוסט 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 30.06.2023 (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 וחסכון 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 המאזן 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

29 באוגוסט 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 30 ביוני 2023

(בלתי מבוקרים)

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ליום 30 ביוני, 2023

תוכן העניינים

דף

3	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
4-5	דוחות ביניים על המצב הכספי
6	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח והפסד כולל
7-8	דוחות ביניים על השינויים בהון
9-10	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
11-29	באורים לתמצית הדוחות הכספיים
30-33	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 30 ביוני 2023 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים 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. אחריותו 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

29 באוגוסט 2023

			נכסים
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
			אלפי ש"ח
			באור
19,898	21,149	18,158	נכסים בלתי מוחשיים
5,554	1,230	3,564	נכסי מסים נדחים
24,668	26,359	33,474	הוצאות רכישה נדחות
4,593	4,871	4,371	רכוש קבוע
623,199	555,285	828,064	נכסי ביטוח משנה
46,494	11,407	22,265	חייבים ויתרות חובה
21,375	36,496	42,055	פרמיות לגבייה
			ב'6
337,854	304,162	522,665	השקעות פיננסיות אחרות
			נכסי חוב סחירים
45,375	44,849	63,179	נכסי חוב שאינם סחירים
7,529	11,532	8,058	מניות
32,996	30,403	45,754	אחרות
423,754	390,946	639,656	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
114,314	147,303	77,773	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,283,849	1,195,046	1,669,380	סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

<u>הון והתחייבויות</u>			
ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	באור
			אלפי ש"ח
1	1	1	הון
64,000	59,000	69,000	הון מניות
(16,133)	(7,102)	(9,471)	פרמיה על מניות
			הפסדים שנצברו
<u>47,868</u>	<u>51,899</u>	<u>59,530</u>	סך כל ההון
			התחייבויות
806,335	737,005	1,083,546	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
717	1,155	717	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
371	221	2,344	התחייבויות בגין מסים שוטפים
311,535	*277,848	361,472	פקדונות מבטחי משנה
92,222	*101,110	136,366	זכאים ויתרות זכות
24,801	25,808	25,405	התחייבויות פיננסיות
			ג'6
<u>1,235,981</u>	<u>1,143,147</u>	<u>1,609,850</u>	סך כל ההתחייבויות
<u>1,283,849</u>	<u>1,195,046</u>	<u>1,669,380</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

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 : 29 באוגוסט 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2022	2023	2022	2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
429,739	105,663	141,704	207,603	276,027	פרמיות שהורווחו ברוטו
295,035	73,565	99,514	144,444	192,953	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
134,704	32,098	42,190	63,159	83,074	פרמיות שהורווחו בשייר רווחים (הפסדים)
(18,940)	(7,967)	9,354	(12,889)	12,337	מהשקעות, נטו והכנסות מימון
33,721	8,288	9,914	17,001	19,391	הכנסות מעמלות
149,485	32,419	61,458	67,271	114,802	סך כל ההכנסות
469,714	102,136	150,028	211,508	287,760	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
363,414	77,872	116,461	162,216	223,952	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
106,300	24,264	33,567	49,292	63,808	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
58,358	12,692	15,773	26,762	32,763	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,336	2,343	2,735	4,833	5,478	הוצאות הנהלה וכלליות
2,585	557	811	1,041	1,517	הוצאות מימון
176,579	39,856	52,886	81,928	103,566	סך כל ההוצאות
(27,094)	(7,437)	8,572	(14,657)	11,236	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(7,654)	(2,143)	3,286	(4,248)	4,574	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(19,440)	(5,294)	5,286	(10,409)	6,662	רווח (הפסד) כולל לתקופה
(60.9)	(17.2)	16.0	(32.7)	20.4	רווח (הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ	עודפים (הפסדים) שנצברו		הון מניות	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023
	פרמיה על מניות	בלתי מבוקר		
47,868	(16,133)	64,000	1	יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)
5,000	-	5,000	(*)	הנפקת הון מניות
6,662	6,662	-	-	רווח כולל לתקופה
59,530	(9,471)	69,000	1	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2023</u>

(* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

סה"כ	עודפים (הפסדים) שנצברו		הון מניות	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022
	פרמיה על מניות	בלתי מבוקר		
62,308	3,307	59,000	1	יתרה ליום 1 בינואר 2022 (מבוקר)
(10,409)	(10,409)	-	-	הפסד כולל לתקופה
51,899	(7,102)	59,000	1	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2022</u>

סה"כ	עודפים (הפסדים) שנצברו		הון מניות	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023
	פרמיה על מניות	בלתי מבוקר		
54,244	(14,757)	69,000	1	יתרה ליום 1 באפריל 2023
5,286	5,286	-	-	רווח כולל לתקופה
59,530	(9,471)	69,000	1	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2023</u>

סה"כ	עודפים (הפסדים) שנצברו		הון מניות	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2022
	פרמיה על מניות	בלתי מבוקר		
57,193	(1,808)	59,000	1	יתרה ליום 1 באפריל 2022
(5,294)	(5,294)	-	-	רווח כולל לתקופה
51,899	(7,102)	59,000	1	<u>יתרה ליום 30 ביוני 2022</u>

סה"כ	עודפים (הפסדים שנצברו)	פרמיה על מניות	הון מניות	לתקופה של שנה שהסתיימה
				ביום 31 בדצמבר 2022
מבוקר				
אלפי ש"ח				
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 דצמבר 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	נספח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת					
44,234	52,152	(36,181)	80,053	(39,247)	א' מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה					
(516)	(318)	(99)	(359)	(286)	השקעה ברכוש קבוע
(3,901)	(677)	(860)	(1,877)	(1,670)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(4,417)	(995)	(959)	(2,236)	(1,956)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון					
5,000	-	-	-	5,000	הנפקת מניות
(195)	(103)	(172)	(206)	(338)	פירעון קרן חכירה
4,805	(103)	(172)	(206)	4,662	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
44,622	51,054	(37,312)	77,611	(36,541)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
69,692	96,249	115,085	69,692	114,314	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
114,314	147,303	77,773	147,303	77,773	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 30 ביוני 2022	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר

נספח א – תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

רווח (הפסד) לתקופה 6,662 (10,409) 5,286 (5,294) (19,440)

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

16,528	5,293	(6,206)	10,212	(6,603)	נכסי חוב סחירים
(154)	(40)	(201)	(79)	(291)	נכסי חוב שאינם סחירים
2,567	1,944	(423)	2,135	(554)	מניות
(398)	1,299	(1,156)	1,178	(2,293)	אחרות
					פחת והפחתות:
1,337	338	302	660	623	רכוש קבוע
6,326	1,558	1,731	3,051	3,410	נכסים בלתי מוחשיים
322,495	84,247	79,296	253,165	277,211	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(251,349)	(60,641)	(59,021)	(183,435)	(204,865)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(5,776)	(1,354)	(1,234)	(7,467)	(8,806)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(7,654)	(2,143)	3,286	(4,248)	4,574	הוצאות מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(136,471)	(24,954)	(109,326)	(94,044)	(209,318)	השקעות פיננסיות אחרות:
228	55	56	111	113	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות שינוי בהתחייבויות פיננסיות
(10,276)	7,812	17,344	(25,397)	(20,680)	פרמיות לגבייה
(38,605)	2,849	3,032	(3,518)	24,229	חייבים ויתרות חובה
103,358	18,718	9,771	70,071	49,937	שינוי בפקדונות מבטחי משנה
32,624	24,209	20,978	67,702	44,552	זכאים ויתרות זכות
(438)	-	-	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

41,902	53,896	(36,485)	79,688	(42,099)	דיבידנד שהתקבל
1,607	1,046	192	1,985	364	ריבית שהתקבלה
5,799	991	1,166	2,048	3,620	ריבית ששולמה
(1,046)	(408)	(464)	(408)	(521)	מסים ששולמו
(4,174)	(3,373)	(590)	(3,406)	(611)	מסים שהתקבלו
146	-	-	146	-	

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

44,234 52,152 (36,181) 80,053 (39,247)

(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-78.80%). 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 28' להלן.

הגדרות:

בדוחות כספיים אלו:

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

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. 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 30 ביוני 2023 ולתקופה של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערכו 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 29 באוגוסט 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	
%	%	%	
5.1	2.5	2.2	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
12.5	3.1	3.2	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022
2.4	1.4	1.0	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023
10.2	1.9	1.7	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023						
ביטוח כללי						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
425,996	-	425,996	1,800	157,233	266,963	פרמיות ברוטו
294,661	-	294,661	1,161	97,783	195,717	פרמיות ביטוח משנה
131,335	-	131,335	639	59,450	71,246	פרמיות בשייר
48,261	-	48,261	134	24,715	23,412	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורוחה, בשייר
83,074	-	83,074	505	34,735	47,834	פרמיות שהורוחו בשייר
12,337	443	11,894	30	2,167	9,697	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
19,391	-	19,391	223	2,902	16,266	הכנסות מעמלות
114,802	443	114,359	758	39,804	73,797	סך כל ההכנסות
287,760	-	287,760	722	90,550	196,488	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
223,952	-	223,952	536	68,363	155,053	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
63,808	-	63,808	186	22,187	41,435	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
32,763	-	32,763	589	12,621	19,553	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,478	493	4,985	56	2,330	2,599	הוצאות הנהלה וכלליות
1,517	550	967	2	113	852	הוצאות מימון
103,566	1,043	102,523	833	37,251	64,439	סך כל ההוצאות
11,236	(600)	11,836	(75)	2,553	9,358	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
1,083,546	-	1,083,546	2,396	161,732	919,418	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2023
255,482	-	255,482	779	49,871	204,832	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 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 (המשך)

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023						
		ביטוח כללי				
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						
151,398	-	151,398	813	21,944	128,641	פרמיות ברוטו
102,653	-	102,653	527	12,839	89,287	פרמיות ביטוח משנה
48,745	-	48,745	286	9,105	39,354	פרמיות בשייר
6,555	-	6,555	13	(7,874)	14,416	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
42,190	-	42,190	273	16,979	24,938	פרמיות שהורווחו בשייר
9,354	329	9,025	23	1,600	7,402	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
9,914	-	9,914	118	1,467	8,329	הכנסות מעמלות
61,458	329	61,129	414	20,046	40,669	סך כל ההכנסות
150,028	-	150,028	360	45,030	104,638	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
116,461	-	116,461	263	34,749	81,449	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
33,567	-	33,567	97	10,281	23,189	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,773	-	15,773	348	6,432	8,993	הוצאות הנהלה וכלליות
2,735	246	2,489	30	1,149	1,310	הוצאות מימון
811	267	544	1	71	472	סך כל ההוצאות
52,886	513	52,373	476	17,933	33,964	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
8,572	(184)	8,756	(62)	2,113	6,705	
1,083,546	-	1,083,546	2,396	161,732	919,418	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2023
255,482	-	255,482	779	49,871	204,832	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 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 (המשך)

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

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 והכנסות 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 חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
363,414	-	363,414	791	124,265	238,358	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
106,300	-	106,300	277	39,722	66,301	הוצאות הנהלה וכלליות
58,358	-	58,358	622	21,423	36,313	הוצאות מימון
9,336	851	8,485	89	2,828	5,568	
2,585	1,261	1,324	2	148	1,174	
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.ג. 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 ודרישות 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 ששולמו עד למועד הדוח אושרו על ידי הגורמים הרלוונטיים. בהתאם לנסיבות הענין, החברה תפעל לאשר גם את התשלומים הבאים (ככל שידרש).

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 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני		
	2022	2023		2022	2023	
	שווי הוגן			ערך בספרים		
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח						
13,595	13,992	23,114	15,222	15,159	24,507	מוצגים כהלוואות וחייבים:
30,153	29,690	38,672	30,153	29,690	38,672	פקדונות בבנקים הלוואות
<u>43,748</u>	<u>43,682</u>	<u>61,786</u>	<u>45,375</u>	<u>44,849</u>	<u>63,179</u>	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 30 ביוני 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
522,665	-	-	522,665	נכסי חוב סחירים
8,058	-	-	8,058	מניות
45,754	14,464	-	31,290	אחרות
576,477	14,464	-	562,013	סה"כ

ליום 30 ביוני 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
304,162	-	-	304,162	נכסי חוב סחירים
11,532	-	-	11,532	מניות
30,403	13,041	-	17,362	אחרות
346,097	13,041	-	333,056	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	סה"כ	השקעות אחרות
13,064	13,064	13,064	13,064
900	900	900	900
500	500	500	500
14,464	14,464	14,464	14,464

יתרה ליום 1 בינואר 2023
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2023

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
סה"כ	השקעות אחרות	סה"כ	השקעות אחרות
10,353	10,353	10,353	10,353
2,688	2,688	2,688	2,688
-	-	-	-
13,041	13,041	13,041	13,041

יתרה ליום 1 בינואר 2022
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2022

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
סה"כ	השקעות אחרות	סה"כ	השקעות אחרות
13,539	13,539	13,539	13,539
425	425	425	425
500	500	500	500
14,464	14,464	14,464	14,464

יתרה ליום 1 באפריל 2023
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2023

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
סה"כ	השקעות אחרות	סה"כ	השקעות אחרות
10,825	10,825	10,825	10,825
2,216	2,216	2,216	2,216
-	-	-	-
13,041	13,041	13,041	13,041

יתרה ליום 1 באפריל 2022
סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה

יתרה ליום 30 ביוני 2022

באור 6 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח		
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
מבוקר		
אלפי ש"ח		
סה"כ	השקעות אחרות	
10,353	10,353	יתרה ליום 1 בינואר 2022
2,211	2,211	סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד
500	500	השקעות בתקופה
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 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני	
	2022	2023		2022	2023
	שווי הוגן			ערך בספרים	
מבוקר	בלתי מבוקר		מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח				
18,031	18,826	18,011	20,000	20,000	20,000
-	1,149	827	-	1,149	827
(*)	(*)	(*)	4,801	4,659	4,578
			24,801	25,808	25,405

כתבי התחייבות נדחים לתאגיד בנקאי
התחייבות פיננסית בגין נגזרים
התחייבות בגין חכירה
סך הכל התחייבויות פיננסיות

(*) – לא נדרש גילוי על שווי הוגן

באור 7 : - התחייבויות תלויות

א. התחייבויות תלויות - כללי

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

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

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

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שמוגשות מעת לעת תלונות לממונה 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 ולאחריו

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח:

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

ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה ליום 30 ביוני 2023 הוונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023 בסך של כ- 0.7 מיליוני ש"ח וכ- 0.1 מיליון ש"ח בהתאמה ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2022 בסך של כ- 3.4 מיליוני ש"ח וכ- 2.2 מיליון ש"ח בהתאמה (לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לקיטון בסך של כ- 16.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).

ב. ביום 21 בספטמבר 2022 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה, החברה הינה אחת הזוכות במרכז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה החברה) הוערך (לאותו מועד) בביטוח מקיף צד ג' ורכב חובה בכ- 35,000 מבוטחים, ובביטוחי צד ג' ורכב חובה בכ- 3,800 מבוטחים. נכון למועד הדוח, אומדן הפרמיה השנתית ברוטו לשנת 2023 מוערך בכ- 150 מיליוני ש"ח.

ג. 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 שהתקבל אישור הממונה על רשות שוק ההון והתקיימות כל התנאים המתלים שנקבעו בו.

ד. **פניית דירקטוריון החברה האם לאיילון בהצעה לנהל מו"מ בעניין רכישת מלוא הון מניות החברה (ווישור 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-ווישור 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 להצעה, לנהל מו"מ על תנאי עסקה פוטנציאלית וכן למנות יועצים חיצוניים עצמאיים, כלכליים ומשפטיים.

יודגש, כי המכתב הינו הצעה לפתיחת משא ומתן בלתי מחייב בין הצדדים, לבחון את האפשרות, ואין כל ודאות כי החברות הנ"ל ייכנסו למשא ומתן, ו/או ינהלו משא ומתן ו/או כי ייחתם הסכם מחייב כלשהו ו/או כי תושלם בין הצדדים עסקה כלשהי ובאלו תנאים. כמו כן, יובהר כי כל התקשרות בין החברות האמורות, ככל שתגובש, תהא כפופה לתנאים מתלים שונים כפי שישוכמו, ובכלל זה אישור האורגנים המוסמכים של הצדדים, לרבות, ביחס לאיילון ביטוח, כנדרש בעסקה של חברה עם בעל השליטה בה וכן אישורים רגולטוריים הנדרשים על-פי דין, ובהם גם אישור של רשות שוק ההון והבורסה, שאין כל ודאות כי יתקבלו ובאלו תנאים.

ניהול משא ומתן בקשר להצעה או להשלמת עסקה לרכישת מניות החברה (ווישור ביטוח), לרבות קבלת האישורים הנדרשים לכך, אינם ודאיים ואינם מצויים בשליטתה של החברה האם. ניהול המשא ומתן 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)

- ה. בחודשים האחרונים מתקיימת מחאה חברתית-פוליטית בישראל, בין היתר על רקע ניסיונות לקידום מהלכי חקיקה משמעותיים הנוגעים בעיקר לשינוי מערכת המשפט. ביום 24 ביולי 2023 עבר בכנסת בקריאה שנייה ושלישית תיקון לחוק-יסוד: השפיטה (תיקון מס' 4), שמהווה אחת מתוך יוזמות חקיקה של הממשלה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל. החרפת המחאה והמחלוקות הנוגעות מהתהליכים לקידום החקיקה, כמו גם המשך יישומם של מהלכי חקיקה נוספים, עלולים לגרום לעלייה של אי הוודאות במגזר העסקי ובשווקים הפיננסיים בישראל. אי הוודאות עלולה בתרחישים מסוימים להשפיע לרעה על הסביבה הכלכלית בישראל, מצב שוק ההון המקומי ועל מעמדה המדיני של ישראל בקרב מדינות מסוימות, על עלות מקורות המימון, על תשואות תיק ההשקעות ועוד, ובכך לפגוע ביציבות של המערכת הפיננסית בישראל. בהקשר זה יצויין, כי הגופים הבין-לאומיים (קרן המטבע ו-OECD) וכל אחת משלוש החברות הגדולות לדירוג אשראי (S&P, Moody's, Fitch) התריעו מפני ההשלכות הפוטנציאליות של תהליך החקיקה והעדר הקונצנזוס לגביו על כלכלת ישראל. חברת Moody's שינתה את תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מ"חיובי" ל"יציב". לצד התייחסות לסוגיות מבניות ולסיכונים הטמונים בתהליכים חברתיים ארוכי הטווח, כל שלוש חברות הדירוג התמקדו בהשלכותיה השליליות של החקיקה על תפקוד ועצמאות המוסדות, בהגברת אי הוודאות ופגיעה בשקיפות. יחד עם זאת, גופי הדירוג הדגישו את כושר העמידות הגבוה של המשק ואת איתנות המערכת הפיננסית. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה.
- ו. ביום 6 במרץ 2023 דיווחה החברה האם על הארכה של פוליסת הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה האם וחברות הבנות שלה, שהיתה בתוקף אשתקד, עד ליום 30 ביוני 2023. ביום 28 ביוני 2023 אישרו ועדת הביקורת של החברה ושל החברה האם את חידוש פוליסת ביטוח הדירקטורים ונושאי המשרה לשנה נוספת, מיום 1 ביולי 2023 ועד ליום 30 ביוני 2024, כפוף לאישור הדירקטוריונים הרלוונטיים, ותוך הגדלת היקף הכיסוי הביטוחי לסך של 20 מיליון דולר לאירוע ולתקופה. בהמשך לאמור, דירקטוריון החברה האם ודירקטוריון החברה אישרו את החידוש האמור ביום 24 ביולי 2023 ו-16 ביולי 2023 בהתאמה. הפוליסה תחול על דירקטורים ונושאי משרה כפי שיכהנו בחברה האם ובחברות מוחזקות על-ידיה מעת לעת במהלך התקופה כאמור (למעט איילון ביטוח וחברות הבנות שלה) לרבות בעלי שליטה המכהנים כנושאי משרה בחברות הקבוצה. הפוליסה עומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה האם ושל ווישור ביטוח, הינה בתנאי שוק, ואין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה. בין החברה האם לבין ווישור ביטוח קיים הסדר חלוקת הוצאות בגין עלויות ביטוח זה, כך שהחברה האם תישא ב-40% מההוצאות ו-ווישור ביטוח תישא ב-60% מההוצאות. למידע נוסף ראו באור 27(3) לדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2022.
- ז. ביום 29 במרץ 2023 הונפקו 6 מניות 1 ש"ח ע.נ. לחברת האם בתמורה ל-5 מיליוני ש"ח במזומן, וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה וחברת האם.
- ח. ביום 4 במאי 2023 אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת והתגמול של החברה מיום 4 במאי 2023, את עדכון הגמול השנתי של חברי דירקטוריון החברה (למעט יו"ר הדירקטוריון) לאור השינוי שחל בדרגת החברה, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התשי"ס-2000.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2023

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
522,665	-	522,665	נכסי חוב סחירים (1)
63,179	63,179	-	נכסי חוב שאינם סחירים *
8,058	-	8,058	מניות (2)
45,754	-	45,754	אחרות (3)
639,656	63,179	576,477	סה"כ

ליום 30 ביוני 2022

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
304,162	-	304,162	נכסי חוב סחירים (1)
44,849	44,849	-	נכסי חוב שאינם סחירים *
11,532	-	11,532	מניות (2)
30,403	-	30,403	אחרות (3)
390,946	44,849	346,097	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 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת אלפי ש"ח	
367,428	376,714	אגרות חוב ממשלתיות
155,237	162,262	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
522,665	538,976	סה"כ נכסי חוב סחירים
-		ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)
ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת אלפי ש"ח	
176,309	190,749	אגרות חוב ממשלתיות
127,853	130,544	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
304,162	321,293	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 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
8,569	8,058	מניות סחירות
8,569	8,058	סה"כ מניות
	-	ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
11,803	11,532	מניות סחירות
11,803	11,532	סה"כ מניות
	-	ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
8,493	7,529	מניות סחירות
8,493	7,529	סה"כ מניות
	-	ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(3) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
31,290	29,793	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
14,464	11,271	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
45,754	41,064	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 30 ביוני 2022 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח	
17,362	18,401	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
13,041	9,850	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
30,403	28,251	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	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
13,100	10,771	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
32,996	31,780	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
-		ירידות ערך שנוקפו לרווח או הפסד (במצטבר)