



# weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

## דוח תקופתי לשנת 2023

דוחות מונגשים יפורסמו באתר החברה בכתובת [www.we-sure.co.il](http://www.we-sure.co.il)



**פרק א' – תיאור עסקי התאגיד**

**פרק ב' – דוח דירקטוריון**

**פרק ג' - דוחות כספיים**

**פרק ד'- פרטים נוספים על התאגיד**

**פרק ה' - דוח בדבר אפקטיביות הבקרה**

**נספחים**

**תאריך הדוחות הכספיים | 31.12.2023**

**שם התאגיד | ווישור חברה לביטוח בע"מ**

**מספר תאגיד | 515764868**

**כתובת דוא"ל | [morand@we-sure.co.il](mailto:morand@we-sure.co.il)**

**מען רשום | אבא הלל סילבר 12, רמת גן**

**טלפון | 09-9780000**



## **פרק א' - תיאור עסקי התאגיד**

## תוכן עניינים

9	1. פרק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	9
9	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	9
12	1.2 תחומי הפעילות של החברה	12
12	כללי	12
12	ענף ביטוח רכב חובה	12
12	ענף ביטוח רכב רכוש	12
12	ביטוח כללי אחר - דירות	12
12	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה	12
13	1.4 חלוקת דיבידנדים	13
14	2. פרק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	14
14	2.1 ענף ביטוח רכב חובה	14
14	2.1.1 מוצרים ושירותים	14
17	2.1.2 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע	17
18	2.1.3 תחרות	18
21	2.2 ענף ביטוח רכב רכוש	21
21	2.2.1 מוצרים ושירותים	21
24	2.2.2 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע	24
24	2.2.3 תחרות	24
27	2.3 יתר ענפי הביטוח הכללי - ביטוחי דירות	27
27	2.3.1 מוצרים ושירותים	27
27	2.3.2 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע	27
28	2.3.3 תחרות	28
31	3. פרק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה	31
31	3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	31
37	3.2 חסמי כניסה ויציאה	37
37	חסמי כניסה	37
37	חסמי יציאה	37
38	3.3 גורמי הצלחה קריטיים	38
38	3.4 מדיניות ומבנה ניהול ההשקעות	38
40	3.5 ביטוח משנה	40
46	3.6 עונתיות בתחום ביטוח כללי	46
47	3.7 הון אנושי	47
51	3.8 שיווק והפצה	51
52	3.9 ספקים ונותני שירותים	52
53	3.10 רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים (מערכות מחשב)	53
54	3.11 התקשרויות, הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	54
55	3.12 מימון	55
55	3.13 מיסוי	55
55	3.14 הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו	55
55	3.15 צפי להתפתחו עסקית בשנה הקרובה	55
55	3.16 אסטרטגיה	55
56	3.17 דיון בגורמי סיכון	56
62	4. פרק ד' - היבטי ממשל תאגידי	62
62	4.1 מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים	62
62	4.2 מבקרת פנים	62
64	4.3 רואה חשבון מבקר	64
64	4.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	64

## מבוא

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "ווישור ביטוח") מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023 ("הדוח", "תאריך הדוח", "מועד הדוח", "יום הדוח"), הסוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו במהלך שנת 2023 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

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

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

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

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

### מידע צופה פני עתיד

דוח זה, על כל פרקיו, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי או עובדה מוכחת לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח, ומתבססות, בין השאר, על ניתוח מידע כללי, שהיה בפניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. מידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת החברה. בנוסף, התממשותו ו/או אי התממשותו של מידע צופה פני עתיד אינם ודאיים והם מושפעים מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה, ובכללם, גורמי הסיכון המאפיינים את פעילות החברה וכן אופן היישום של הוראות חקיקה ורגולציה ותגובת הגורמים הרלוונטיים.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה"; "החברה/הקבוצה סבורה"; "צפויה" וכדו', אך ייתכן, כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

## הגדרות

בפרק זה ייעשה שימוש בהגדרות המפורטות להלן לנוחות הקורא:

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

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

- **"איילון ביטוח"** - איילון חברה לביטוח בע"מ.
- **"ביטוח כללי"** – כהגדרתו בסעיף 28 לחוק הפיקוח על הביטוח: ביטוח שאינו כלול בענף ביטוח פנסיוני או בענף ביטוח ימי; ביטוח מפני סיכון תאונה, מחלה או נכות. ביטוח זה מכסה נזקים ו/או אובדן, הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, ביטוח נכסים וענפי ביטוח כללי אחרים, הכוללים ביטוחי חבויות וביטוחי רכוש אחרים.
- **"ביטוח משנה"** – ביטוח שנועד להפחית ולפזר את רמת הסיכון שחברת ביטוח נוטלת על עצמה וזאת על ידי העברת הסיכון למספר מבטחים אחרים ו/או מאפשר הגדלת היקף ההתחייבויות הביטוחיות אותן החברה יכולה לקחת על עצמה ומאפשר ניהול יעיל יותר של הון החברה. חברת הביטוח מעבירה למבטחי המשנה שלה חלק מהסיכונים הביטוחיים הכספיים בהם היא נושאת כלפי מבטחיה. ההתקשרות בביטוח משנה אינה פוטרת את חברת הביטוח מהתחייבויותיה כלפי המבטחים וההתחשבנות עם מבטחי המשנה מבוצעת לאורך שנות החשיפה הביטוחית. לפיכך יש חשיבות ליציבות מבטחי המשנה.
- **"ביטוח פרט"** - ביטוח הנערך למבטחים פרטיים, יחידים, עמם מתקשרת חברת הביטוח על בסיס פרטני.
- **"ביטוח משנה פקולטטיבי"** - הסכם לביטוח משנה הנערך לכיסוי סיכונים מיוחדים, הגלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה יבוטחו לרוב עסקים ספציפיים, כשסכום הביטוח עולה בהיקפו על קיבולת הסכמי ביטוח המשנה החוזים שצוינו לעיל או שהוא נופל בחריגי הסכמי ביטוח המשנה החוזיים.
- **"ביטוח קטסטרופה"** - ביטוח משנה בלתי יחסי מפני נזקי קטסטרופה, שעלולים להשפיע על מספר גדול של סיכונים מצטברים, המבטחים על ידי חברת הביטוח. נזקים המוגדרים כנזקי קטסטרופה הם לרוב נזקי טבע, כגון: רעידת אדמה, ברד, שיטפון וכו'. בסוג ביטוח משנה זה לא משולמת עמלה לחברת הביטוח.
- **"גוף מוסדי"** - מבטח או חברה מנהלת, כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על הביטוח.
- **"דוח הדירקטוריון"** - דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023 הסוקר את השינויים העיקריים במצב ענייני החברה בשנת 2023.
- **"דולר"** - דולר ארה"ב.
- **"דמים"** - סכומים הכלולים בדמי הביטוח, המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח או דמים אחרים המועברים בהתאם להוראות הרגולציה (למשל דמים רפואיים וקרנית בענף רכב חובה).
- **"הבורסה"** – הבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- **"הדוחות הכספיים"** - דוחות כספיים מבוקרים של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2023.
- **"החברה"**, **"ווישור"**, **"ווישור ביטוח"** - ווישור חברה לביטוח בע"מ.
- **"החוזר המאוחד"**, **"קודקס הרגולציה"** - חוזר הממונה שמפורסם על ידי רשות שוק ההון ומרכז הוראות של הממונה. החוזר המאוחד משלב הוראות שבחוזרי המקור, ללא שינוי במשמעותן, למעט הוראות חדשות, מסוימות, שצוינו מפורשות ככאלו בחוזר המאוחד ונקבע להן מועד תחילה מפורש.
- **"המבטחות בקבוצה"** – החברה ו- איילון ביטוח.
- **"הפול"** - התאגיד המנהל של המאגר הישראלי לביטוח רכב חובה.
- **"הקבוצה"**, **"קבוצת ווישור"** - ווישור גלובלטק בע"מ והחברות המוחזקות שלה לרבות החברה.
- **"רשות"**, **"רשות שוק ההון"** - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- **"ווישור גלובלטק"**, **"גלובלטק"**, **"החברה האם"** - ווישור גלובלטק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).

- **"חוזי ביטוח"** - חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות או לשפות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
- **"חוזר סולבנסי"** - הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות המפורטות בשער 5 חלק 2 פרק 2, סימן ב' לקודקס הרגולציה, כפי שיתוקנו מעת לעת.
- **"חוק הביטוח הלאומי"** - חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב]-תשנ"ה-1995.
- **"חוק החברות"** - חוק החברות, התשנ"ט – 1999.
- **"חוק ההתיישנות"** - חוק ההתיישנות, התשי"ח – 1958.
- **"חוק חוזה הביטוח"** - חוק חוזה הביטוח, התשמ"א -1981.
- **"חוק הפיקוח" או "חוק הפיקוח על הביטוח"** - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- **"חוק הפלת"ד"** - חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה -1975.
- **"חוק התחרות"** - חוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח-1988 (לשעבר חוק ההגבלים העסקיים, תשמ"ח-1988)
- **"חיתום"** - תהליך במסגרתו החברה בוחנת את הצעת הביטוח המתקבלת, ומתמחרת את הפוליסה, ומגדירה את תנאיה ככל שרלוונטי, בין היתר בהתאם להערכות סיכון אקטואריות, הנתונים העולים מהצעת הביטוח ומידע נוסף שברשות המבטח.
- **"מאגר ISO"** - מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה.
- **"מועד הדוח"** - 31 בדצמבר 2023.
- **"מועד פרסום הדוח"** - סמוך למועד פרסום דוח זה.
- **"מל"ל"** - המוסד לביטוח לאומי.
- **"עמלה"** - דמי תיווך המשתלמים לתווכן הביטוח ו/או למשווק – לפי העניין.
- **"ענפי ביטוח"** - כמשמעותם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח) התשמ"ה – 1985.
- **"פקודת הנזיקין"** - פקודת הנזיקין [נוסח חדש], תשכ"ח – 1968.
- **"פקודת מס הכנסה"** - פקודת מס הכנסה [נוסח חדש].
- **"פקודת ביטוח רכב מנועי"** - פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל – 1970.
- **"פרמיה"** - הסכום הכולל שעל המבוטח לשלם למבטח, בהתאם לתנאי הפוליסה (חוזה הביטוח) שרכש המבוטח. הפרמיה כוללת דמי ביטוח ותשלומים אחרים, שעל המבוטח/בעל הפוליסה לשלם למבטח בהתאם לתנאי הפוליסה, לרבות במקרים מסוימים תוספת דמים (שהינו המינוח המקובל לדמי רישום, דמי פוליסה, דמי היטל ודמי אשראי).
- **"פרק א' לדוח התקופתי"** - פרק תיאור עסקי התאגיד, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2023.
- **"פרק ד' לדוח התקופתי"** - פרק פרטים נוספים, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2023.
- **"צי רכב"** - לפחות 40 כלי רכב בבעלות אחת, המבוטחים בחברה, לפי הסכם אחד.
- **"קיסריה"** - קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ.
- **"קולקטיב" / "ביטוח קבוצתי"** - ביטוח הנערך על ידי בעל פוליסה מסוים לקבוצת אנשים בעלי מאפיינים משותפים, כגון: עובדים אצל מעביד, עמיתי קופת גמל, או חברים בתאגיד. בביטוחי רכב רכוש, קולקטיב הינו קבוצה של 100 כלי רכב לפחות המבוטחים אצל אותו מבטח, השייכים לקבוצת אנשים בעלי רקע משותף, מקום עבודה או תאגיד כלשהו. בתחום הביטוח הכללי נהוג בדרך כלל ליצור הסכם מסגרת מול הגוף המתקשר, אך הביטוח נעשה בהתקשרויות פרטניות מול כל אחד מהזכאים להכלל בקולקטיב, ובהתאם לצרכיו הביטוחיים.

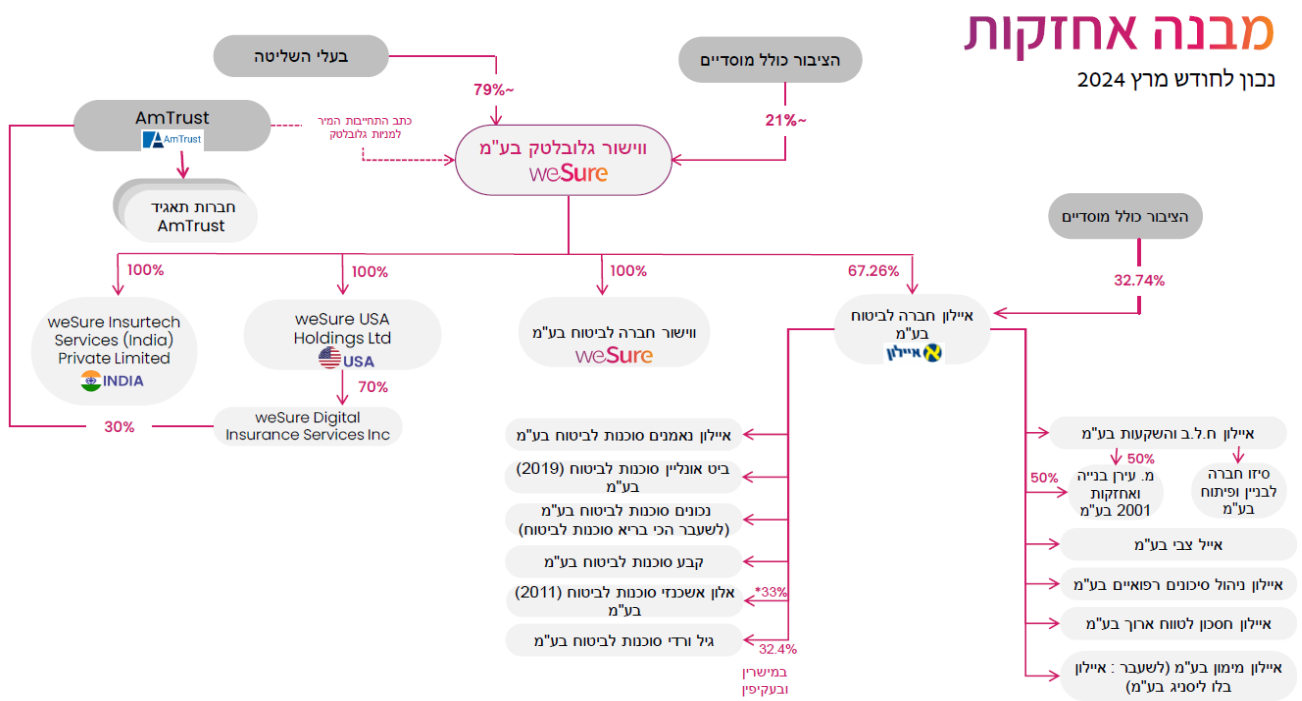
- **"קרנית"** - הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.
- **"שייר" / חלקו של המבטח בסיכון"** - הסיכון שנותר על המבטח, לאחר ניטרול חלק הסיכון שהועבר למבטחי משנה.
- **"תאריך הדוח"** - 31 בדצמבר 2023.
- **"תגמולי ביטוח"** - סכום שחברת הביטוח תשלם למבטוח או למוטב בגין קרות מקרה ביטוח, על פי תנאי הפוליסה.
- **"תקנות ההיוון"** - תקנות הביטוח הלאומי (היוון), תשל"ח-1978.
- **"תקנות ההשקעה"** - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), תשס"א-2001; ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
- **"תקנות חוזה ביטוח רכב חובה"** - הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנוע), התש"ע, 2010.
- **"תקנות חוזה ביטוח רכב רכוש"** - הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986.
- **"תקנות חוזה ביטוח דירה"** - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) התשמ"ו-1986.
- **"תקנות תנאים בחוזי ביטוח"** - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזי ביטוח), התשמ"ב-1981.
- **"B2B (Business-to-Business)"** - קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם עסקי אחר (עסקה באמצעות סוכנים או בתי עסק), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש פורטל וירטואלי בה מוצגים ונמכרים מוצריו או פלטפורמה דיגיטלית המאפשרת לגורם עסקי אחד לעבוד מול גורם עסקי אחר – למשל סוכנים שעובדים מול פלטפורמת ה B2B של החברה כדי להפיק פוליסה של החברה לקוחותיהם.
- **"LR (Loss Ratio)"** - שיעור התביעות מתוך הפרמיות בחשיפה (כלומר הפרמיה בניכוי שינוי לעתודה לפרמיה שטרם הורווחה, ברטו או נטו לפי הענין).
- **"CLR (Combined Loss Ratio)"** - היחס שבין תשלומי תביעות ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בתוספת עמלות ועלויות רכישה, בתוספת הוצאות הנהלה וכלליות, ובניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה לבין הפרמיות שהורווחו.
- **"S&P" - Standard and Poors או "AM Best"** - חברות דירוג אשראי בינלאומיות.
- **"(Managing General Agent) MGA" או "Insurance Producer"** - סוכן מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (עשוי להקרא גם Insurance Producer וטכנית לא בהכרח חייב להיות מוגדר כ-MGA, אלא בהתאם לנתח הפעילות המופק מול היצרן או המבטח (Carrier/Fronter) וזאת בהתאם לדין החל במדינות ארה"ב השונות). במקרים מסוימים ה-MGA או ה-Insurance Producer מורשה גם לטפל בתביעות ולסלק תביעות מטעם המבטח על-פי ההסכם עם המבטח ובהתאם לרגולציה במדינה מסוימת בארה"ב.



# 1. חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

## 1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה ליום פרסום הדוחות הכספיים<sup>1</sup>:



### שנת התאגדות וצורת התאגדות

ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ווישור ביטוח" או "החברה") התאגדה ונרשמה בישראל ביום 1 בינואר 2018 כחברה פרטית תחת השם ווישור בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברדית"). היא פועלת הן בערוץ ההפצה "ישיר" והן באמצעות סוכני ביטוח ושיתופי פעולה אחרים למכירת מוצריה, והכל על תשתית טכנולוגיה מתקדמת ודיגיטלית למגוון ערוצי הפצה.

ווישור ביטוח נוסדה על ידי מר אמיל ויינשל, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה האם ומר ניצן צעיר הרים, המכהן כמנכ"ל החברה והחברה האם.

ב-20 ביוני 2018 קיבלה ווישור ביטוח רישיון מבטח מרשות שוק ההון לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות, שהורחב בהמשך גם לבתי עסק. זאת, לאחר שנבחנו יכולותיה לעמוד בכל דרישות הרשות למתן רישיון מבטח, לרבות דרישות הון וחוסן פיננסי, הנדרשים מגוף מוסדי בישראל.

ווישור ביטוח מבוססת על תפיסות מתקדמות של ניהול מערכי ביטוח, טכנולוגיות חדשות ותהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים, ככל הניתן. המודל של ווישור ביטוח הוא ביטוח מבוסס דיגיטל וטכנולוגיה מתקדמת בכל שלבי העסקה, משלב הצעת מחיר והצטרפות לביטוח, דרך שירות לקוחות וטיפול באירועי ביטוח ותשלום תביעות (End to End).

נכון ליום הדוח, כל מניות החברה מוחזקות על ידי חברת האם, גלובלסק, שמניותיה החלו להיסחר בבורסה במרץ 2021. בעלי השליטה בחברה (ובקבוצה) הם מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, וצבי וענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה האם וזכויות ההצבעה בה, והם בעלי היתרי

<sup>1</sup> נכון למועד פרסום הדוח.

שליטה מרשות שוק ההון, להחזקה באמצעי שליטה בגופים מוסדיים, ביחס לחברה האם, לווישור ביטוח ולאייילון ביטוח. בכל הנוגע לחתימת הסכם הנוגע למכירת מניות החברה ע"י החברה האם לאייילון ביטוח, ראו פירוט להלן.

### רכישת מניות השליטה באיילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר איילון החזקות) על ידי החברה האם

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה האם על הסכם<sup>2</sup> לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ ("איילון אחזקות"), מידי מנהל העזבון לאחזקות המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל. ("הסכם איילון", "עסקת איילון").

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה האם עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") בהסכם אסטרטגי<sup>3</sup> ("הסכם קיסריה", "עסקת קיסריה").

ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון, ומניות גרעין השליטה המהוות 67.26% ממניות איילון ביטוח, הועברו ממנהל העזבון לחברה האם. עם השלמת עסקת איילון, הושלמה גם עסקת קיסריה.

לפרטים בדבר עסקת איילון, עסקת קיסריה והשקעות נוספות שבוצעו בחברה האם אגב עסקאות אלו והיתרי השליטה ראו באורים 130' עד י' לדוחות הכספיים לשנת 2022 שפורסמו ביום 30 במרץ 2023 ובאור 1ב' לדוחות הכספיים. לענין הסדר תיחום פעילות, ראו באור 128' (2) לדוחות הכספיים.

### בעלי השליטה בחברה

נכון למועד הדוח, בעלי השליטה בשרשור סופי בחברה הם: מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, וצבי וענת ברק, שמחזיקים במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם וכמפורט להלן, במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה האם וזכויות ההצבעה בה ("בעלי השליטה"). בעלי השליטה הם גם בעלי היתרי שליטה מרשות שוק ההון להחזקה באמצעי שליטה בגופים מוסדיים, וזאת ביחס לחברה האם, לחברה ולאייילון ביטוח ("קבוצת השליטה"). לפירוט האחזקות של בעלי השליטה ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

### הסכם למכירת מניות החברה לאייילון ביטוח, ע"י החברה האם, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה האם, בהמשך לפניית דירקטוריון חברת האם לאייילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן

ביום 20 בפברואר 2023 פנה דירקטוריון החברה האם לדירקטוריון איילון ביטוח בפניה בכתב, ובה הצעה להיכנס למשא ומתן בקשר לאפשרות רכישת מניות החברה (חברה אחות לאייילון ביטוח), מידי החברה האם, וזאת כנגד הקצאה של מניות איילון ביטוח לחברה האם. ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את ועדת הביקורת של איילון ביטוח כוועדה בלתי תלויה. הועדה הבלתי תלויה פעלה בחודשים האחרונים, קיימה תהליך עבודה מעמיק ומקיף שנמשך כשנה תוך הסתייעות ביועצים מקצועיים בלתי תלויים שמינתה לשם כך בתחום המשפטי, הכלכלי, הטכנולוגי, החשבונאי והאקטוארי.

למיטב ידיעת החברה, לאחר ניהול מו"מ בין הועדה הבלתי תלויה לבין ועדה שהוקמה על ידי החברה האם ואישור הדירקטוריונים של איילון ביטוח ושל החברה האם, לאחר תקופת הדוח, ביום 14 במרץ 2024 התקשרה חברת האם, ווישור גלובלסק, בעסקה למכירת מלוא הון מניות החברה המונפק והנפרע המוחזק על ידה (100%) לחברת האחיות של החברה, איילון ביטוח (בהתאמה לעניין סעיף זה: "מניות החברה", "העסקה").

בהתאם לתנאי העסקה, תמכור חברת האם גלובלסק לאייילון את מלוא אחזקותיה בחברה בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון לחברת האם, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (במועד חתימת הסכם ההתקשרות וטרם ההקצאה כאמור), באופן שלאחר השלמת העסקה כאמור, תחזיק איילון במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של החברה ומלוא זכויות ההצבעה (לרבות בדילול

<sup>2</sup> להסכם נחתמו 3 תוספות, מ-17 במרץ 2022, 19 במאי 2022 ו-28 ביוני 2022 ("התוספת הראשונה"; "התוספת השנייה" ו-"התוספת השלישית" להסכם).

<sup>3</sup> להסכם נחתמו שני תיקונים מהימים 17 במרץ 2022 ו-29 ביוני 2022 (להלן בהתאמה: "התוספת הראשונה" ו-"התוספת השנייה" להסכם קיסריה).

מלא), ויתר אמצעי השליטה בחברה. התמורה משקפת יחס החלפה של 3.95:1, המתייחס ליחס שבין שווי איילון ושווי החברה<sup>4</sup> אשר משקף הקצאה של 13,960.72 מניות של איילון לחברה האם כנגד רכישת כל מניה אחת של החברה מהחברה האם<sup>5</sup> ("יחס ההחלפה"). יחס ההחלפה הינו תולדה של משא ומתן שקיימו נציגי הוועדה הבלתי תלויה של איילון עם החברה האם, בהתבסס, בין היתר, על הערכות שווי של איילון ושל החברה, שבוצעו על ידי יועציה הכלכליים הבלתי תלויים של הוועדה הבלתי תלויה ("הערכות השווי").

לאחר השלמת העסקה החברה תמשיך לפעול ולהתנהל כחברת ביטוח עצמאית בתחומי הפעילות וענפי הביטוח שיבחרו על ידיה ובהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה שלה. במועד השלמת העסקה, יתחייבו החברה האם ובעלי השליטה היחידים בה, בהסדר תיחום פעילות חדש אשר יחליף ויתקן את הסדר תיחום הפעילות הקיים.

למיטב ידיעת החברה, השלמת העסקה כפופה להתקיימות מספר תנאים מתלים שטרם התקיימו, כגון: קבלת אישור האורגנים המוסמכים בחברה האם ובאיילון ביטוח, לרבות אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות באיילון לעסקה, קבלת אישורים רגולטורים מרשות התחרות, רשות שוק ההון, אישור הבורסה, רשות המסים, וכן תנאים מתלים נוספים. **נכון למועד זה אין כל וודאות לכך שיתקיימו כל התנאים המתלים להשלמת העסקה, ובכלל זה כי יתקבלו כל האישורים הנדרשים להשלמתה, ובהתאם אין וודאות להשלמת העסקה, גם אם וככל שתאושר באסיפה הכללית של איילון ביטוח.**

למיטב ידיעת החברה, ביום 18 במרץ 2024 פרסמה איילון ביטוח דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניותיה, במסגרתו הובאו פרטים נוספים ביחס להליכי עבודת הוועדה הבלתי תלויה, להערכות השווי ביחס לאיילון ביטוח ולחברה וליחס ההחלפה, לתנאי העסקה ומידע נוסף כנדרש על-פי דין. לפרטים נוספים ראו באור 1/28'1) לדוחות הכספיים.

### קבלת רישיון ביטוח חיים (מותנה) לצורך השתתפות במכרז עובדי מדינה

ביום 30 באוגוסט 2018 קיבלה ווישור ביטוח רישיון ביטוח חיים (סיכון בלבד) לצורך השתתפות במכרז החשב הכללי לביטוח רכב פרטי לעובדי מדינה לשנים 2019-2020. הרישיון הוגבל לפוליסת ביטוח חיים (ריסק) קבוצתי והפעלתו הותנתה בעמידת ווישור ביטוח בדרישות כמפורט במסמכים הנלווים לרישיון, לצורך התמודדות במכרז. נכון ליום פרסום הדו"ח ווישור ביטוח אינה פעילה בתחום ביטוח חיים. להרחבה בדבר זכיית ווישור ביטוח במכרז לשנים 2022-2024 ראה באור 31'ח' לדוחות הכספיים.

### התקשרות עם לקוחות גדולים בתחום ביטוחי רכב חובה ורכוש

בתקופת הדוח התקשרה ווישור ביטוח עם מספר ציים וקולקטיבים גדולים (חלק מהעסקאות הינן חידושים של פוליסות, שהופקו בתקופה המקבילה אשתקד). בהקשר זה ראה גם סעיף 2.1.4 ו- 2.2.3 להלן. המשך ההתמקדות במגזר העסקי/מוסדי, לצד מכירות ללקוחות קצה פרטיים, נועדה בין השאר לסייע לחברה לצמוח בכל ערוצי ההפצה ובכל סוגי ביטוחי הרכב, בהתאם לאסטרטגיית ווישור ביטוח.

ביום 4 בספטמבר 2023 התקבלה הודעה של ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה זכתה החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (זו השנה השלישית), לאחר זכייתה במכרז רכב לעובדי מדינה בשנים 2023 ו-2022. להרחבה ראה באור 31'ח' לדוחות הכספיים.

### הרחבת הרישיון לתחום בתי העסק

ביום 8 ביוני 2022 הורחב רישיון המבטח של החברה לענף ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק בתחום יתר ענפי הביטוח הכללי. פוליסת בתי העסק מכוונות לספק מגוון צרכים ביטוחיים של בתי מלאכה ובתי עסק, כגון: מוסכים, משרדים,

<sup>4</sup> קרי, תחשיב אריתמטי של שווי איילון חלקי שווי החברה בהתאם לתוצאות המשא ומתן שהתקיים בין הוועדה המיוחדת של איילון ביטוח והחברה האם, גלובלסק.  
<sup>5</sup> כמות המניות הנמכרות, המהווה את מלוא ההון המונפק והנפרע של ווישור ביטוח, הינה 330 מניות.

מספרות ומכונני יופי. פוליסות אלו הינן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכי המבוטח, והשיווק יעשה באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה ובערוצי הפצה שונים. בשנת הדוח החברה לא שיווקה מוצרים בתחום זה.

## 1.2. תחומי הפעילות של החברה

### כללי

ווישור ביטוח, הינה חברת ביטוח דיגיטלית צעירה, הפועלת בתחום הביטוח הכללי, בענפים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, וענף ביטוח כללי אחר – דירות, בדגש על פעילות דיגיטלית, מבוססת מערכת ליבה מתקדמת, המאפשרת לה פעילות רב ענפית (multi-line) ורב ערוצית (multi-distribution).

במסגרת ענפי הפעילות כאמור, מכסה ווישור ביטוח, בין היתר, סיכונים בגין נזקים ו/או אובדן, הנגרמים לרכוש או לגוף, ואחריות כלפי צדדים שלישיים.

ככלל, פוליסות ביטוח כללי הן פוליסות שיפוי המעניקות (בכפוף לתנאי הפוליסות) למבוטח או לצדדים שלישיים שיפוי במקרה של נזק, בהתאם למידת הנזק שנגרם, והן נערכות, ברובן, לתקופה של עד שנה. זאת, להבדיל מפוליסות הביטוח בתחום החיסכון לטווח ארוך, שהן בעיקרן פוליסות פיצוי, המעניקות פיצוי מוסכם מראש למבוטח ונערכות לתקופה ארוכה יותר משנה. לעניין רגולציה החלה על תחום ביטוח כללי ראו סעיף 3.1 להלן.

ווישור ביטוח משווקת את פוליסות הביטוח שלה, המיועדות הן לביטוחי פרט (לקוחות יחידים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים) והן לקולקטיבים וציי רכב, במגוון ערוצי הפצה: בפורטל ווישור ביטוח, באמצעות סוכנים בעלי זיקה לפעילות דיגיטלית וכן בעסקאות ישירות.

בנוסף לענפי הפעילות המתוארים לעיל ולהלן, לחברה רישיון לפעול גם בתחום בתי העסק ורישיון מותנה לענף ביטוח חיים ריסק – קבוצתי (שנכון ליום הדוח אינו פעיל).

### ענף ביטוח רכב חובה

ענף ביטוח המכסה נזקי גוף כתוצאה משימוש ברכב מנועי בהתאם לחוק פת"ד, שלפי דרישת פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש] - תש"ל 1970 הינו חובה על כל בעל רכב והנוהג בו.

### ענף ביטוח רכב רכוש

פוליסות ביטוח הנותנות כיסוי לנזקי רכוש לרכב המבוטח וכן לנזקים הנגרמים לרכוש של צדדים שלישיים, אשר נגרמו על-ידי כלי רכב מבוטחים. ביטוח זה כולל הן ביטוח מקיף והן ביטוח נזקי רכוש לצד ג', באפשרות המבוטח לבחור כיסוי מצומצם הכולל ויתור על כיסוי תאונה או גניבה.

### ביטוח כללי אחר - דירות

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

## 1.3. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה

להלן פירוט השקעות בהון ווישור ביטוח ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות:

"מניות" משמע, מניות רגילות של החברה, בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

שם החברה	תאריך השינוי	מהות השינוי	סוג נייר הערך	עיקר תנאי העסקאות הקשורים בשינוי
ווישור ביטוח	מרץ 2023	השקעה	מניות רגילות	גלובלטק השקיעה בחברה סך של 5 מיליון ש"ח בתמורה ל- 6 מניות רגילות של ווישור ביטוח
ווישור ביטוח	נובמבר 2022	השקעה	מניות רגילות	גלובלטק השקיעה בחברה סך של 5 מיליון ש"ח בתמורה ל- 6 מניות רגילות של ווישור ביטוח.

#### 1.4. חלוקת דיבידנדים

החברה לא הכריזה ולא חילקה דיבידנדים בשנתיים האחרונות. למועד הדוח לא אומצה בחברה מדיניות חלוקת דיבידנד. מעבר לדרישות הכלליות לעמידה במבחני החלוקה הקבועים בסעיף 307 לחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי ההון בחברת ביטוח כפופה גם לדרישות והוראות נוספות שמפרסם הממונה מעת לעת, בין היתר בנוגע לנושא יחס כושר פירעון (סולבנסיות). בנוסף, ווישור ביטוח החילה על עצמה מגבלה וולונטרית, מכוח מדיניות ותוכנית ניהול ההון שלה, כפי שאישר הדירקטוריון. בנוסף, חלות על ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים לתאגיד בנקאי. לפרטים ראו באור 12' לדוחות הכספיים.

## 2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

### כללי

תחום זה כולל ביטוחים המכסים סיכונים נזקים ו/או אובדן, הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות ביטוח נכסים, ביטוח חבויות ואחריות כלפי צדדים שלישיים. בתחום זה נכללים ענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוחי חבויות, ביטוחי רכוש, ביטוחי קבלנים וביטוח כללי אחר. ככלל, פוליסות ביטוח כללי הן פוליסות שיפוי, המעניקות למבוטח או לצדדים שלישיים שיפוי במקרה של נזק, בהתאם למידת הנזק שנגרם, במטרה להביא אותו ככל הניתן למצבו קודם לארוע, והן נערכות, ברובן המכריע, לתקופה של עד שנה. זאת, להבדיל מפוליסות הביטוח בתחום החיסכון לטווח ארוך, שהן בעיקרן פוליסות פיצוי, המעניקות פיצוי מוסכם מראש למבוטח ונערכות לתקופה ארוכה יותר משנה.

### 2.1. ענף ביטוח רכב חובה

#### 2.1.1. מוצרים ושירותים

ענף ביטוח רכב החובה עוסק במתן כיסוי ביטוחי מכוח דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש) תש"ל-1970 ("פקודת ביטוח רכב מנועי"), המחייבת את המשתמש ברכב או המתיר לאחר להשתמש בו לרכוש ביטוח, אשר תחולתו הינה על נזק גוף בלבד שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי, לנוהג ברכב, לנוסעים ברכב המבוטח ולהולכי רגל שנפגעו כתוצאה מפגיעת הרכב המבוטח. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיך תעודת ביטוח רכב חובה. ביטוח רכב החובה והתעודה המופקת מכוחו הם אחידים, והמוצר המשווק ללקוחות הפרטיים באתר האינטרנט הינו אותו מוצר המשווק גם לקולקטיביים ולציי רכב, ללא כיסויים נוספים או שונים.

הכיסוי הביטוחי מכסה את בעל הרכב ו/או את הנוהג בו, ומבוסס על הוראות חוק הפלת"ד, הקובע אחריות מוחלטת של בעל הרכב או הנוהג בו לתאונה. בהתאם לחוק הפלת"ד, הנפגעים בתאונת דרכים – כהגדרתם בחוק פלת"ד – זכאים לקבל פיצויים ממבטח הרכב, בהתאם להיקף הפיצוי הקבוע בחוק פלת"ד, ללא צורך בהוכחת אשם של מי מהמעורבים בתאונת הדרכים. אחריות מוחלטת זו כפופה לחרגיגים מסוימים הקבועים בחוק פלת"ד, בגינם עשויה להישלל זכותו של הנוהג ברכב לפיצוי על-פי החוק. תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב חובה היא שבע שנים, בהתאם לחוק ההתיישנות. במקרה של קטין, תקופת ההתיישנות מתחילה להימנות מהגיעו של הקטין לגיל 18. בהתאם, תביעות בענף רכב חובה מאופיינות בתקופת בירור ארוכה יחסית, "זנב ארוך", דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד גיבוש התביעה וסילוקה הסופי.

התעריף בענף ביטוח הרכב הינו דיפרנציאלי מפוקח, ונקבע, בין היתר, בהתאם לכללים המתבססים על חישובי עלות הסיכון הטהור והוראות הדין.

חברות הביטוח קובעות את דמי הביטוח, תוך שימוש בפרמטרים שאושרו על-ידי הממונה ונועדו להתאים את פרמיות הביטוח לסיכון המבוטח (הרלוונטיים לאותו סוג רכב), כגון: סוג הרכב, נפח מנוע, משקל, הימצאות כריות אוויר, קיום מערכת ABS (מערכת למניעת נעילת גלגלים) קיום מערכת ESP (מערכת לבקרת יציבות), קיום מערכת FCW (מערכת סטייה מנתיב), קיום מערכת LDW (מערכת לשמירת מרחק), סוג השימוש ברכב (כגון: רכב השכרה, הובלת חומרים מסוכנים וכו') וכן נתוני נהג (כגון מין, גיל, וותק נהיגה, מספר תאונות עם פגיעות גוף, מספר השלילות ועוד). כל מבטח יכול להשתמש בכל הפרמטרים שאושרו או בחלקם, וכך לקבוע את התעריף של המבטח לאוכלוסיות נהגים שונות. לכן התעריף ותמהיל המבוטחים של כל מבטח עשויים להיות שונים. כמו כן, ניתן לקבוע פרמיות שונות לביטוח רכב חובה לציי רכב, ובלבד שניתנה הודעה לתעריפי ציי הרכב לממונה ולא התקבלה התנגדות.

**שיעור דמים מקסימאלי** – הממונה מסדיר את העקרונות והפרמטרים המותרים, לקביעת תעריפי ביטוח רכב חובה ומפקח עליהם באמצעות חוזרים, הוראות ותקנות שהוא מפרסם מעת לעת. בהתאם לחוזר המאוחד, מרכיב פרמיית הסיכון שבתעריף ביטוח רכב חובה (דמי הביטוח נטו) הוא אחיד לכל המבוטחים בעלי אותם מאפיינים אצל המבטח. מעבר לכך פרמיית ביטוח החובה כוללת תשלום לקרנית והוצאות רפואיות, והחל מינואר 2023, הפרמיה כוללת גם רכיב תשלום למוסד לביטוח לאומי. המבטח רשאי לגבות בנוסף דמים (מדמי ביטוח נטו ששיעורם המקסימאלי מוגדר בתקנות) שנועדו לכיסוי הוצאות המינהל של המבטח, עמלת סוכנים ורווח. המבטח רשאי לתת הנחות ביחס למרכיב הדמים בלבד.

קיימות פוליסות ביטוח רכב חובה מיוחדות, הנבדלות אחת מהשנייה לפי סוג הרכב המבוטח והשימושים בו :

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

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

**פוליסה לנהגים נקובים בשם לאופנועים ומוניות** - מעניקה כיסוי רק לנהגים, ששם נקוב בתעודת החובה, וניתן כיום לשווקה במוניות ואופנועים בלבד.

## 2.1.2. מאפיינים ייחודיים לענף

- אחידות המוצר: היקף האחריות והיקף הכיסוי לנזקי גוף תואמים את הוראות הפוליסה התקנית רכב חובה אשר קובעת נוסחים סטנדרטיים מחייבים.
- בהתאם לחוק הפלת"ד, זכות הנפגע בתאונת דרכים לפיצוי היא מוחלטת וללא צורך בהוכחת אשם.
- חוק הפלת"ד והתקנות מכוחו קובעים, בשונה מפקודת הניזקין, תקרת פיצוי למרכיבי נזק שאינו נזק ממוני וכן מגבילים את הפיצוי בגין הפסדי השתכרות לעד פי שלושה מהשכר הממוצע במשק.
- הכיסוי הביטוחי נכנס לתוקף רק לאחר שדמי הביטוח שולמו במלואם.
- הפוליסה מונפקת בדרך כלל לתקופה של שנה.
- תקופת התיישנות התביעה ארוכה מזו המקובלת בביטוח רכוש.
- נפגע בתאונת דרכים, שחוק הפלת"ד מקנה לו עילת תביעה, לא יהיה זכאי לתבוע בגין עילת תביעה בנוזיקין בקשר עם נזקי גוף לפי חוק אחר (עיקרון ייחוד העילה).
- דרכי פיצוי מיוחדות: חוק הפלת"ד ובהתאם פוליסת ביטוח החובה אינם נוקבים בסכום ביטוח, והפיצוי בשל נזק גוף מחושב בהתאם לחוק הפלת"ד ולתקנות שהותקנו על פיו. אלה קובעים, בין היתר, בניגוד לפקודת הניזקין, את תקרת הפיצוי למרכיבי נזק שאינו נזק ממוני וכן מגבילים את הפסדי ההשתכרות שניתן לתבוע עד פי שלושה מהשכר הממוצע במשק. למעט שני ראשי נזק אלו, הכיסוי אינו מוגבל בסכום.
- בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), תשס"א-2001 ("צו החציה"), בתאונה בה מעורבים רכב קל ורכב כבד, מבטח הרכב הקל זכאי, מכוח החוק, לקבל ממבטח הרכב הכבד השתתפות בשיעור 50% מכל העלויות בהן נשא בהתאמה, ומבטח אופנוע שהיה מעורב בתאונה עם רכב יהיה זכאי לקבל ממבטח הרכב החוזר בשיעור 75% מהעלויות בהן נשא. בתאונת דרכים שבה מעורבים מספר כלי רכב, תחול על כל מבטחת האחריות לנזקי הגוף של נוסעי הרכב המבוטח אצלה, בהתאם לעיקרון "האחריות המוחלטת".
- "הפול" - הסדר הביטוח השירי – הואיל וכל רכב חייב בביטוח חובה לפי דין, ומאחר שחברות הביטוח אינן מחויבות לבטח את כל המבקשים לרכוש ביטוח כאמור, נוסד הסדר הביטוח השירי במטרה לתת מענה ביטוחי למבוטחים שלא השיגו ביטוח באופן ישיר במסגרת אחת החברות המסחריות הפועלות בשוק ("הביטוח השירי"). מסיבה זו, עיקר המבוטחים בפול הם אופנועים, שכן בשנים האחרונות פרמיות הביטוח לאופנועים הייתה פרמיה בחסר, שלרוב הייתה מאופיינת בהפסדים חיתומיים, וחברות הביטוח לא הסכימו לבטח סוג רכב זה. הפול מנוהל על-ידי התאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול") בע"מ. הסדר הביטוח השירי מתבסס על ביטוח משותף של כל המבטחים בענף ביטוח רכב חובה, הנושאים בהפסדי הפול (או נהנים מרווחיו),

כל מבטח על-פי חלקו היחסי בענף ביטוח רכב חובה, וזאת לפי תקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001. הפול פועל כחברת ביטוח לכל דבר.

- **מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה ("מאגר ISO")** - מאגר מידע מרכזי שהוקם במימון חברות הביטוח הפועלות בענף, מכוח תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004 ("תקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע"). המאגר נועד לסייע לחברות הביטוח בתמחור נכון של הפוליסות ובאיתור הונאות ביטוח הן בשלב החיתום לפני עריכת הפוליסה והן בשלב הטיפול בתביעות. המאגר הוקם בשנת 2006 ומנוהל על-ידי חברה פרטית, מכוח הסכם שבינה לבין כל חברות הביטוח הפועלות בענף והממונה. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, ככלל, לא תופק תעודת ביטוח רכב חובה עבור כלי רכב פרטי או מסחרי עד 3.5 טון או אופנוע, מבלי שבוצע אימות בשאלתה מקוונת במאגר בעת תהליך חיתום, למעט חריגים המפורטים בחוזר.

- **מאגר מידע סטטיסטי** - חישובי הסיכון מתבצעים על-ידי מנהל מאגר המידע הסטטיסטי, המוסמך על-פי דין לאסוף מידע בענף, ולקבוע על בסיסו הערכה של עלות הסיכונים בענף רכב חובה ("המאגר הסטטיסטי" ו-"תעריף הסיכון" בהתאמה). בהתאם לתקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע, חברות הביטוח מחויבות על-פי דין להעביר למאגר המידע והפיקוח נתונים ומידע לרבות על נהגים ברכב המבטוח, כפי שהגדיר הממונה, וכן על פרמיות, תשלומים ותביעות תלויות, בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות. הממונה מינה זכיון האחראי לניהול מאגר המידע כאמור לעיל, ולהפקת דוחות אשר ישמשו, בין היתר, להערכת הסיכונים בענף ביטוח רכב חובה ולקביעת תעריף הסיכון. החל משנת 2021 מפעיל מאגר המידע הוא מנברא בע"מ ("מנברא"). תעריף הסיכון אינו מחייב את חברות הביטוח במישרין, אולם תעריף "הפול" נקבע על-ידי הממונה בהתייחס אליו, למיטב ידיעת החברה, ובנוסף הוא מהווה מדד רלוונטי מבחינת הממונה, לאישור התעריף של חברות הביטוח.

- **"קרנית"** – הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים – תאגיד שהוקם מכוח חוק הפלת"ד, לצורך תשלום פיצויים לזכאים על-פי חוק הפלת"ד שאין באפשרותם לתבוע פיצויים מחברת ביטוח בשל אחד מהמקרים הבאים: פגיעה על-ידי רכב ללא כיסוי ביטוחי, מבטח שאינו ידוע או מבטח שנמצא בהליכי פירוק או שמונה לו מנהל מורשה. נכון למועד הדוח ובהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון) תשס"ג-2003, חברות הביטוח מעבירות לקרנית 1% מפרמיות נטו בגין פוליסות רכב חובה.

בנוסף, בהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התש"ע-2009, מעבירות חברות הביטוח לקופות החולים, באמצעות קרנית, אחוז השתתפות קבוע מסך כל התשלומים הנגבים ממבטוח בענף רכב חובה, בגין העברת האחריות הביטוחית למתן שירותים רפואיים על-ידי קופות החולים לנפגעי תאונות דרכים ומימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעי תאונות דרכים אלו. החל מיום 1 בינואר 2022 שיעור ההשתתפות כאמור עודכן לסך של 12.66%. יצוין כי חברות הביטוח ממשיכות להיות אחראיות לגבי יתר השירותים הרפואיים שאינם נכללים בתוספת ובצו התרופות, ועל אוכלוסיות מסוימות.

- **זכות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי (מל"ל)** – לפי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי (נוסח משולב) תשנ"ה-1995 ("חוק הביטוח הלאומי"), מוקנית למל"ל זכות תביעה מצד שלישי להשבת גמלאות ששולמו או שישולמו על ידי הביטוח הלאומי, במקרה שקמה עילה לחייב גם את הצד השלישי לפי פקודת הנזיקין או חוק הפלת"ד. בחודש יולי 2021, גובש הסדר בהסכמה בין חברות הביטוח לבין מל"ל, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי במקום שיבוב פרטני של התביעות, בגין תאונות דרכים שיתרחשו מיום 1 בינואר 2023 ואילך, יגבו חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיורי שיעור קבוע מהפרמיות בגין זכות השיבוב של מל"ל, ויעבירו אותו כרכיב נפרד ישירות למל"ל: לשנים 2023-2024 נקבע שיעור של 10%, ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95%. הסדר זה עוגן בסעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023.

בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבנות הנ"ל, קבע הממונה ב"תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – הוראות בענף ביטוח רכב חובה" מיום 8 בנובמבר 2022, כי עם כניסתו לתוקף של סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי, יקוזזו מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה, גובה השיעור שנקבע בתיקון לחוק הביטוח הלאומי,



כמפורט לעיל, ורכיב זה שנכלל כיום בדמי הביטוח נטו של הענף יגבה מהמבוטחים על ידי חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיורי (הפול) כרכיב נפרד, ויועבר ישירות למוסד לביטוח לאומי בהתאם עודכן שיעור הדמים המחושבים מדמי הביטוח נטו בענף רכב חובה, וזאת בכדי לשמור על המצב הקיים של רכיב הדמים: (1) ההסדר לביטוח שיורי – יעודכן ל- 9% (במקום 8%); (2) חברות הביטוח - יעודכן ל- 18% (במקום 16.25%).

- **הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) התש"ע – 2010** – מגדירות בין היתר את הפוליסה התקנית הקובעת את תנאי הכיסוי הביטוחי ("תקנות חוזה ביטוח רכב חובה", "הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה"). ביטוח רכב חובה, כשמו, הוא מנדטורי. שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח חובה מהווה עבירה פלילית. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפק תעודת ביטוח רכב חובה. החל מספטמבר 2021 נכנס לתוקף תיקון, אשר קבע בין היתר, כי תינתן אפשרות לבעל הפוליסה לקבל עותק של הפוליסה ועותק מתעודת הביטוח באמצעים דיגיטליים; הוראות לעניין שמירת תעודת הביטוח על ידי חברת הביטוח; ביטול גביית הוצאות בעד הפקת תעודת ביטוח חדשה ובגין שינוי התעודה. בנוסף תוקן נוסח הפוליסה לביטוח רכב חובה, ובין היתר, נקבע כי מבטח לא יהיה פטור מחובתו לפי הפוליסה אם הנהג ברכב היה בעל רישיון נהיגה בתוקף במשך 120 החודשים שקדמו למועד קרות תאונת הדרכים כפוף למספר תנאים למרות שבמועד התאונה לא החזיק הנהג ברישיון בתוקף; נקבע מנגנון לביטול הפוליסה על ידי בעל הפוליסה; הוספה אפשרות להשבתת רכב לתקופה של 30 ימים או יותר; וכן נוספה פוליסה לביטוח מסוג תו סוחר המעניקה כיסוי מותאם ויעודי לשימוש ברכב בעל לוחית זיהוי "במבחן".

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

### 2.1.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

#### שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4 בדוח הדירקטוריון.

בווישור ביטוח לא חל שינוי מהותי בשנת 2023 ביחס לשנים קודמות בשיעור ביטוחי המשנה בענף זה (בהסכמי ביטוח לאוטובוסים נרשמה ירידה בשיעור ביטוח המשנה). יחד עם זאת, לאחר תקופת הדוח בשנת 2024 והסתיימותם של חלק מהסכמי ביטוח המשנה מול מבטחי משנה שונים, חל שינוי בשיעור ביטוח המשנה בענף זה, באופן ששיעור ביטוח המשנה ירד ושייר החברה עלה. שינוי זה הינו תוצאה של מדיניות החברה להקטין חשיפה למבטחי משנה, להגדיל את הרווחיות בדרך של רווח חיתומי בשייר והקשחה של תנאי מבטחי המשנה בשוק ביטוח המשנה המקומי.

נכון לדוחות ספטמבר 2023 הרווח המצטבר של כל חברות הביטוח בשוק בענף רכב חובה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 עמד על כ- 273 מיליוני ש"ח, וזאת בהשוואה להפסד מצטבר של כ-547 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בחודש דצמבר 2023 התפרסם הדוח הסופי של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי מנברא. על פי הדוח ובהתבסס על נתונים שוק לשנים 2017-2019, עולה בהתייחס לשנת 2021 והפרמיות שהיו באותה עת, כי תחום פעילות זה הינו הפסדי מבחינה חיתומית, שיעור הנזק החיתומי החזוי לרכב פרטי מסחרי עד 3.5 טון, שהינו סוג הרכב המשמעותי ביותר, לאחר העמסת הפסדי הפול, עומד על כ- 11.9%. הדוח מפרט את שיעור הנזקים החיתומיים גם בסוגי רכב אחרים. בשוק זה התביעות מושפעות, בין היתר, משכיחות התביעות, חומרתן ומושפעות גם מעלייה בשכר, שיעור עליית המדד למחירים לצרכן ופסיקה של מערכת בתי המשפט.

על מנת לצמצם את ההפסדים החיתומים, בשנת 2023 נרשמו עליות פרמיה בשוק רכב החובה במרבית החברות הפועלות בענף, כאשר בחודש מרץ 2023 פורסמה על ידי רשות שוק ההון טיוטת חוזר המעלה את תעריפי הפול לאופנועים בשיעור של כ- 10% ולרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון בבעלות פרטית ובבעלות אחרת בשיעור של כ- 22% וכן לסוגי רכבים אחרים בשיעורים שונים.

### שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בענף ביטוח החובה

בתקופת הדוח עלה חלקה של ווישור ביטוח בענף ביטוח החובה, בין היתר לאור זכייתה במרכז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023 (בשנת 2024 ירד חלקה של ווישור בביטוח עובדי מדינה מ- 60% לכ- 40% - לענין זה ראה גם באור 31' לדוחות הכספיים).

האמור בסעיף אודות הערכת ווישור ביטוח בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה ביחס למוצרים בענף ביטוח רכב חובה כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניתיה והערכותיה הסובייקטיביות של ווישור ביטוח על סמך ניסיונה בתחום הביטוח הכללי ובפרט בענף רכב חובה, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל.

ביום 26 ביוני 2022 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1684 בעניין "תוכנית חירום – פתרונות חלופיים לרכב הפרטי ותיקון החלטת ממשלה", במסגרת ההחלטה נרשמה הודעת הממונה לפעול כך שמשנתה מסוג "נסועה" יתווסף לרשימת המשתתפים והקטגוריות המשפיעים על הסיכון בענף ביטוח רכב חובה, שבהם רשאיות חברות הביטוח להשתמש לקביעת תעריפי ביטוח החובה לרכב. מפעיל המאגר הסטטיסטי התייחס להשפעה של הנסועה על פרמיית הסיכון בדוח שפורסם בדצמבר 2023.

### מוצרים חדשים

פעילות ווישור ביטוח בענף זה מבוססת על מוצר יחיד, פוליסת ביטוח חובה, שמאפיינה תוארו בסעיף זה לעיל. לפיכך, נכון למועד פרסום הדוח, לא קיים לווישור ביטוח מוצר מהותי חדש בענף ביטוח רכב חובה.

## 2.1.4. תחרות

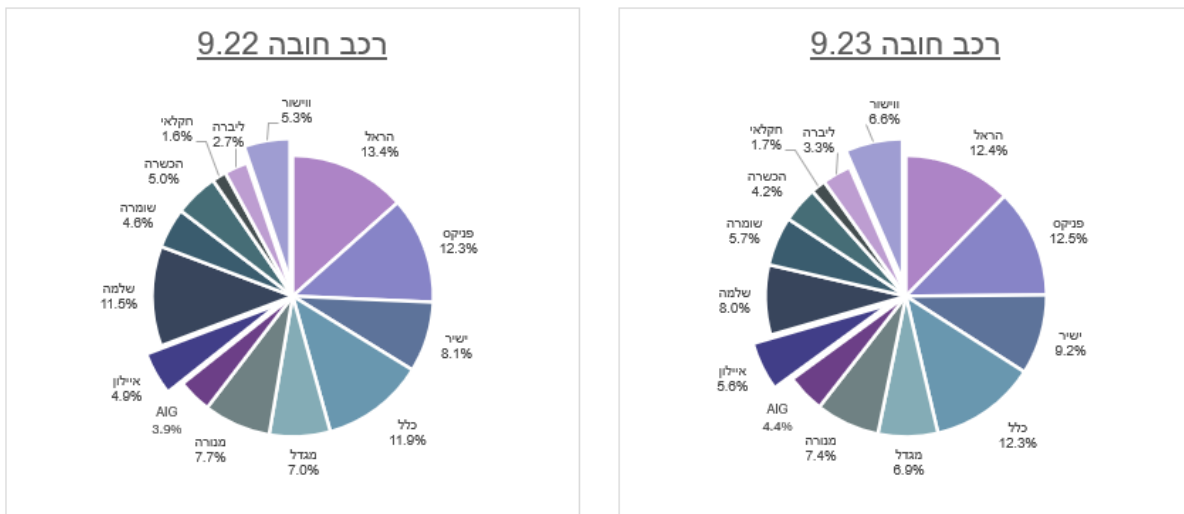
### כללי

למיטב ידיעת ווישור ביטוח, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, פועלות בישראל, נכון למועד הדוח, 14 חברות ביטוח עיקריות (ובנוסף קרנית והפול) אשר עוסקות בענף ביטוח רכב חובה, הכוללים שש קבוצות ביטוח גדולות - קבוצת כלל, קבוצת מגדל, קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מנורה, הקבוצה. למיטב ידיעת ווישור ביטוח, קיימות יוזמות להקמת שתי חברות ביטוח חדשות בתחום הביטוח הכללי.

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

למיטב ידיעת ווישור ביטוח, המתחרים העיקריים בענף ביטוח רכב חובה הן קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מגדל, קבוצת מנורה, קבוצת כלל, אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ("ביטוח ישיר"), שלמה חברה לביטוח בע"מ ("שלמה"), ליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה"). חלק ממתחרים אלה פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. לדוגמא, ביטוח ישיר באמצעות המותג החדש שלה "9" אשר נועד להתחרות בתחום הביטוח הדיגיטלי.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בענף ביטוח רכב חובה, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2022 ו- 2023 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):



## נתח שוק

בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023, ווישור ביטוח ממוקמת במקום השמיני עם נתח שוק של כ-6.6% בהשוואה לנתח שוק של כ-5.3% בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפעילות ווישור בענף ביטוח חובה בתקופת הדוח נבע מזכייה בחלק יחסי גדול יותר במרכז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה, מעליה במספר פוליסות הפרט שנמכרו באופן ישיר לרבות באתר האינטרנט של החברה ומהמשך צירוף ציי רכבים ועדכוני פרמיה.

## שיטות להתמודדות עם התחרות

ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב חובה באמצעות ביצוע מעקב מתמיד אחר התעריפים שלה, המבוססים בין השאר על נתוני ווישור ביטוח והשוק, וכן השוואתם לתעריפי המתחרים, לצורך יצירת תעריף דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פוטנציאליים בעלי פרופיל סיכון ביטוחי רצוי על ידה. כמו כן, על ידי נקיטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שניתן למבוטחים, באמצעות סקרי שביעות רצון וייעול מתמשך של התהליכים. בנוסף, ווישור ביטוח פועלת לבצע חיתום, ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות מידע ויכולת האינטגרציה שלה. בתור חברת דיגיטל היברידי, ווישור ביטוח פועלת ביעילות תפעולית, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. ווישור ביטוח משתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה וכן יוצרת התקשרויות ייעודיות לביטוחי חובה לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. היא פועלת גם מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

## גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי

הכיסוי הביטוחי בביטוח רכב חובה הינו אחיד והתחרות מתמקדת בתעריף, בתנאי התשלום ובשירות. מערכת להשוואת תעריפים המופעלת ומפורסמת על-ידי רשות שוק ההון, מאפשרת לציבור הרחב לבצע השוואות מחירים בין החברות השונות. המוצר הביטוחי בביטוח רכב חובה הוא אחיד. ההתקשרות מול ציים וקולקטיבים מאפשרת לווישור ביטוח להגדיל את מספר המבוטחים שלה בזמן קצר, לנסות לגדר את הסיכון שלה על ידי קבלת העבר הביטוחי ולימוד ניסיון התביעות הפרטני של הקולקטיב ו/או הצי תוך הפעלת ניתוחים מתקדמים, ובחלק מהמקרים הגביה מתבצעת מול גורם אחד (חשבות) ולא מול לקוחות פרטיים מרובים, דבר שמקל על ההתנהלות.

## לקוחות

לקוחות ווישור ביטוח בענף זה הינם לקוחות פרטיים הכוללים גם לקוחות עסקיים קטנים, לקוחות עסקיים וקולקטיבים גדולים, ביניהם ציי רכב, ציי אוטובוסים, רכבי ליסינג והשכרה. במסגרת פעילותה בענף, ווישור ביטוח מנסה להמשיך להגדיל את חלקה בקרב מבוטחים בקבוצות גיל וסוגי רכבים רווחיים יותר.

### תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

שנה	קולקטיבים וציי רכב גדולים		מבוטחים פרטיים		סך הכל	
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
2023	329,890	81.7%	74,061	18.3%	403,951	100%
2022	265,495	81.5%	60,418	18.5%	325,913	100%
2021	211,758	83.1%	43,126	16.9%	254,884	100%

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

## תלות בלקוחות בענף

במהלך שנת 2023 ווישור ביטוח חידשה את ההתקשרות עם מספר לקוחות משמעותיים, להם ציי רכב גדולים, חלקם רכבים פרטים ומסחריים עד 3.5 טון וחלקם רכבים אחרים, וכן התקשרה עם לקוחות משמעותיים נוספים בתקופת הדוח, זאת כדי לבסס עצמה כחברת ביטוח רב תחומית הפועלת גם לביטוחי הציים והקולקטיבים ולמגוון סוגי הרכבים. למועד הדוח לוישור ביטוח צי רכב אחד שהיקף הפרמיות שהתקבל ממנו עולה על 10% מסך הכנסות ווישור ביטוח מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח. לצי זה מועד חידוש אחד והוא כולל רכבים מעל 3.5 טון. למיטב ידיעת החברה, ובהתאם למידע שהתקבל בסמוך לפרסום הדוח, אין בכוונת לקוח זה לחדש את ביטוח הצי בשנת 2024 במועד החידוש. למועד הדוח אין לוישור ביטוח תלות באף אחד מלקוחותיה בענף ביטוח רכב חובה, לרבות לקוחותיה המהותיים בענף זה.

## ותק התמדה של לקוחות בענף

שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב חובה במהלך שנת 2023 עומד על כ- 80% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2022 והיו מועמדות לחידוש (לרבות ציי הרכב). פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בתקופת הדוח על שיעור של כ-57% מתוך סך כל ביטוחי החובה (מבוטחים פרטיים ללא ציים).

### להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	79,032	20%
שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)	113,816	28%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	10,176	3%
שלוש שנות וותק ומעלה	200,927	49%
סך הכל פרמיות ברוטו	403,951	100%

## 2.2. ענף ביטוח רכב רכוש

### 2.2.1. מוצרים ושירותים

#### תיאור ענף הפעילות

ביטוח רכב רכוש מעניק כיסוי ביטוחי לנזק או אבדן של כלי הרכב המבוטח, ולחבות המבוטח בגין נזק שייגרם לרכוש צד שלישי על-ידי כלי הרכב המבוטח (עד לגבול האחריות שנרכש על-ידי המבוטח). ניתן לרכוש כיסוי ביטוחי לחבות כלפי צד שלישי בלבד (המוכר יותר בכינויו ביטוח צד ג') או כיסוי ביטוחי לנזק שייגרם לכלי הרכב המבוטח, וכן לחבות כלפי צד שלישי (ביטוח מקיף). למיטב ידיעת ווישור ביטוח, זהו ביטוח הרשות הנפוץ ביותר בביטוח כללי, ומהווה מרכיב חשוב בתיק הביטוח בקרב חברות הביטוח בשוק הישראלי.

#### מוצרים ושירותים עיקריים

ווישור ביטוח מציעה מגוון מוצרים ושירותים בענף זה, הן תחת הפוליסה התקנית, כמפורט להלן והן בפוליסה שאינה תקנית. החברה מציעה גם כתבי שירות (התחייבויות של המבטח על פי הפוליסה שניתנות בדרך כלל באמצעות צד שלישי) כתוספת לפוליסה, המקנים זכות לקבל שירותים שונים כגון: שירותי גרירה ו/או שרות רכב חלופי ו/או שירות לתיקון שמשות.

ענף ביטוח רכב רכוש מתחלק לשתי קטגוריות עיקריות:

(א) **ביטוח לכלי רכב פרטי וכלי רכב מסחרי שמשקלו עד 3.5 טון**, אשר פוליסת הביטוח בעבורם כפופה לתנאי הפוליסה התקנית כפי שנקבעו בהוראות (לשעבר תקנות) הפיקוח על עסקי הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986 (בסעיף זה: "**הוראות חוזה ביטוח**") שהותקנו בנושא ("**הפוליסה התקנית**").<sup>6</sup>

(ב) **ביטוח לכלי רכב שאינו נמנה על הקטגוריה הראשונה** (כגון: משאיות, אופנועים, אוטובוסים, מלגזות וטרקטורונים), אשר פוליסת הביטוח בעבורם אינה כפופה לתנאי הפוליסה התקנית.

הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש מכסה, בהתאם לתנאי הפוליסה וחריגיה, אובדן ו/או נזק שנגרמו לרכב המבוטח, כתוצאה מסיכונים שונים כגון: אש, התנגשות מקרית, גניבה, שטפון, מעשה זדון, וחבות כלפי צד ג' בשל נזקי רכוש. לפי תנאי הפוליסה התקנית מבוטח יכול לבחור בין הכיסויים הבאים: (1) ביטוח מקיף (הכולל את כל הכיסויים הקיימים בפוליסה התקנית) (2) ביטוח מקיף ללא כיסוי גניבה (3) ביטוח מקיף ללא כיסוי מפני תאונות (4) ביטוח צד ג' בלבד. לפוליסה התקנית ניתן להוסיף הרחבות וכתבי שירות, כגון שירותי דרך וגרירה, רכב חליפי במקרה גניבה או תאונה, תיקון שבר שמשות, כיסוי מפני נזקי רעידת אדמה ועוד. במקרה ביטוח, המבוטח יבחר, האם לפנות למוסד בהסדר (לחברה רשימת מוסכי הסדר ברחבי הארץ) או לחילופין למוסד שאינו בהסדר עם החברה. מבוטח שבבעלותו לפחות ארבעים כלי רכב פרטיים (צי רכב) רשאי לוותר על תחולת הפוליסה התקנית לרכב פרטי ומסחרי קל עד 3.5 טון, בשלב הצעת הביטוח.

הפוליסה שאינה תקנית, מעניקה כיסויים ביטוחיים כנגד אובדן או נזק פיזי בר תיקון, שנגרם לרכב המבוטח כתוצאה מאירוע תאונתי, ממספר סיכונים, כגון: אש, התנגשות מקרית, גניבה, שטפון, מעשה זדון, וכן נזק שעלול לגרום הרכב המבוטח לרכוש צד שלישי עד לגבול האחריות כפי שנרכש על ידי המבוטח ובהתאם לתנאי הפוליסה וחריגיה. הפוליסה מיועדת לרכבים שאינם פרטיים/מסחריים עד 3.5 טון כגון: משאית, מונית, אוטובוס, אמבולנס ואופנוע, ונמכרת לכלי רכב בבעלות פרטית ומסחרית, לרבות ציי רכב. יישוב התביעות בפוליסה נעשה בהתאם להערכת שמאי (ככל שקיימת), תנאי הפוליסה והדין.

<sup>6</sup> בחודש יוני 2021, פורסם תיקון לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי – רכוש וצד ג', שהעדכונים בו חלים על פוליסות שהופקו מינואר 2022 ואילך.

## מאפיינים ייחודיים לענף

- פוליסת ביטוח רכב רכוש לרוב הינה לתקופה של שנה.
- לרוב, התביעות בענף זה מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסגירת התביעות מסתכם בדרך כלל במספר שבועות עד מספר חודשים. הפעילות בביטוחי רכוש נחשבת כבעלת "זנב תביעות קצר" מאחר שתביעות אלו מוגשות, במרבית המקרים, במהלך תקופת הביטוח ומאחר שמשך תקופת ההתיישנות הוא שלוש שנים בלבד מקרות מקרה הביטוח.
- רווחיות ענף זה מושפעת בין השאר משינויים בפרמטרים הבאים: שיעור גניבות רכבים, שיעור תאונות הדרכים, שינויים במחירי חלפים, שינויים במחירי כלי רכב חדשים ובערך רכבים משומשים, נזקים עקב פגעי טבע.
- **פיקוח על התעריפים** - התעריף לביטוח רכב רכוש כפוף לאישור הממונה. התעריף אינו אחיד, אלא תלוי ניתוח אקטוארי דיפרנציאלי, משתנה ומותאם סיכון. התעריף מבוסס על פרמטרים שונים, הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה ולמאפייני הנהגים, כגון: ניסיון התביעות של המבוטח, כיסוי לנהג צעיר/חדש, וותק רישונו, סוג ודגם הרכב המבוטח, שנת הייצור, מיגונים המותקנים ברכב, עבר ביטוחי בביטוח רכב רכוש ועוד, מתוך הנחה כי אלו פרמטרים מהותיים בהערכת הסיכון וקביעת הפרמיה. התעריף משתנה בין החברות ומלבד פרמיית הביטוח הוא כולל את גובה ההשתתפות העצמית שתיגבה בקרות מקרה ביטוח (בדרך כלל השתתפות עצמית בגין נזק עצמי, בגין נזק לצד ג' ובגין ירידת ערך שנגרמה לרכב המבוטח).
- **מאגר הסליקה** - איגוד חברות הביטוח ומרכז הסליקה של חברות ביטוח בע"מ הקימו בשנת 2013 מאגר שעיקרו רישום היסטוריית תאונות של כלי רכב ("מאגר רכב רכוש"). המידע זמין הן לציבור רוכשי רכבים משומשים והן למבטחים שבחרו להצטרף למאגר ומטרתו איתור מידע ושקיפות בנוגע לתאונות שאירעו לכלי רכב משומשים בתקופה שקדמה לרכישתם. להערכת החברה, האפשרות לעשות שימוש בנתוני המאגר מצמצמת את פערי המידע בשוק.
- **חוק הגבלת השימוש ורישום פעולות בחלקי רכב משומשים (מניעת גניבות), תשנ"ח-1998** - החוק קובע נהלים לעניין מכירת כלי רכב לשם פירוק כללי או תיקון ונהלי רישום לגבי חלקי חילוף.
- **הסדר השמאים** - בהתאם להוראות שנקבעו בחוזר המאוחד, מפרסמות חברות הביטוח רשימות שמאים ("רשימת שמאי החוץ"), לבחירת המבוטח. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, הצעת תיקון או שומה של שמאי שנבחר על-ידי המבוטח מתוך רשימת שמאי החוץ ("שמאי חוץ"), מהווה הצעת התיקון או השומה הקובעת והיא מחייבת את הצדדים בכפוף להוראות החוזר המאוחד, לרבות לזכות המבטח והמבוטח להעלות בפני שמאי החוץ הערות בעניינים טכניים. כמו כן, באפשרות המבטח והמבוטח לערער על השומה בהתאם להסדר הקבוע בחוזר המאוחד.
- **מוסכי הסדר** - במטרה לייעל, לקצר את זמן הטיפול, לשפר את השירות ולהוזיל עלויות תביעות רכב רכוש התקשרה החברה עם "מוסכי הסדר" לתיקון רכבי מבטחים שנגרם להם נזק חלקי (שאינו אובדן גמור). מוסך הסדר הוא מוסך שהתקשר עם המבטח בחוזה למתן שירותים כ"מוסך הסדר" בדרך כלל בתמורה להנחות הניתנות למבטח (במחירי החלפים ו/או במחיר שעת העבודה).
- **הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר** - בחודש ספטמבר 2023 פורסם חוזר הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר. בהתאם להנחיה בין היתר, על חברת ביטוח המשלמת תגמולי ביטוח מופחתים לתת למבוטח גילוי בולט לגבי אופן ההתנהלות המצופה ממנו בעת קרות מקרה ביטוח הן בשלב הצעת הביטוח והן במועד הדיווח על תביעה מצד המבוטח. במסגרת הודעה כאמור, תיידע חברת הביטוח את המבוטח בדבר אפשרותו לבטל את הפוליסה הקיימת בחברה, תוך זכות לקבלת החזר יחסי של פרמיית הביטוח ליתרת התקופה ללא כל חיוב נוסף מצידו. במסגרת ההכרעה

נקבע כי חברת ביטוח לא תקיז או תבצע הפחתה מתגמולי הביטוח של סכום כלשהו בגין עלות חלפים אלא אם ניתן למבוטח גילוי כאמור לפי העניין.

• ביום 17 באוגוסט 2022 פורסמה טיוטה שלישית ל- "תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש". הרפורמה המוצעת מבקשת להסדיר מחדש את ההסכמים ושיטות ההפעלה של מוסכים ושמאים בקשר עם יישוב תביעות רכב רכוש, בטענה לבעיות של ניגודי עניינים בין השחקנים השונים. הטיוטה מבקשת לקבוע שורה ארוכה של הסדרים, השונים מהותית מההסדרים הקיימים כיום, בין היתר, כדי לאפשר למגוון רחב יותר של מוסכים ושמאים ליהנות מתיקון נזקי תאונות בכלי רכב מבוטחים ולאפשר פעילות אובייקטיבית וחסרת פניות מצד שמאים בעת טיפול בתביעות מבוטחי רכב רכוש וצד ג', וכן לטפל בהסדרת מחירי החלפים. כמו כן מתייחס התיקון להסדרת ההתקשרות בין חברות ביטוח לבין מוסכים, קובע כללים מנחים לאופן צירוף מוסך להסדר והסדרת ההתקשרות לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן – לרבות קביעת הוראות חובה בהסכמים. ככל שתאושר הטיוטה, עשויה להיות לכך השפעה על עלויות ישוב התביעות בביטוחי רכב רכוש בכיוונים מנוגדים, וזאת, בין היתר, נוכח ריבוי התיקונים המוצעים בטיוטה, והשלכותיהם האפשריות על המצב הקיים - ראה פירוט נוסף גם בסעיף 3.1 להלן.

בספטמבר 2023 פרסם הממונה הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים, כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר. בהכרעה נקבעו הוראות לעניין תשלום תגמולי ביטוח, במקרה בו קיים 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. בעניין זה, נקבע בין היתר, כי חברת הביטוח נדרשת לתת למבוטח גילוי ראוי לגבי אופן התנהלותה כמפורט בהכרעה. בנובמבר 2023 פרסמה הרשות קול קורא, במסגרתו הרשות ביקשה את התייחסות הציבור לאפשרות לקביעת כללים בהם חברות הביטוח יהיו מחויבות במתן תנאים זהים או דומים למבוטח, לכאלה שהיה זוכה להם לו היה עושה שימוש במוסך הסדר, בהתאם לפרקטיקה הנ"ל.

בהתאם, בחודש דצמבר 2023 פורסמה טיוטת חוזר הקובעת הוראות לענין פוליסות רכב רכוש (הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש), שאלו עיקריה:

א- חברת ביטוח תעדכן את נוסח הגילוי למבוטח בתכנית הביטוח תוך התייחסות לתקרת הפחתה, שלא תעלה על שיעור שיאושר על ידי הרשות מסך עלות התיקון, במקרה בו המבוטח תיקן את רכבו במוסך שאינו בהסדר.

ב- בתכנית ביטוח רכב רכוש ייקבע כי במקרים בהם מבוטח בחר לתקן את רכבו שלא במוסך הסדר ונקט בהתאם לאמצעים הסבירים שהורתה לו חברת הביטוח או במקרה של הקטנת נזק על ידי חברת הביטוח, תנכה החברה מתגמולי הביטוח השתתפות עצמית, כאילו המבוטח תיקן את רכבו במוסך הסדר.

ג- כדי להימנע ממצב בו עלות התביעה הממוצעת עולה לאחר הגדרת רכבים כאובדן גמור להלכה, במקום להביא לתיקון הנזק במוסך מורשה, מוצע כי חברות הביטוח לא יכללו בתכניות הביטוח את האפשרות לפיצוי בגין אבדן גמור להלכה, וכי רכבים יושבתו רק במקרים של אובדן גמור המחייב את הורדת הרכב הניזוק מהכביש.

הערכות החברה בדבר השפעת טיוטת הכרעות ו/או חוזרים ככל ויפורסמו לכדי הוראה מחייבת, הינה בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות לא סופיות שלה הידועות במועד פרסום הדוח. התוצאה של התיקונים האמורים יכולה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה, בין היתר לאור אי הוודאות ביחס לנוסח הסופי, ככל שיפורסם, וביחס לאופן בו תיושם ההכרעה ו/או החוזר על ידי הממונה.

## 2.2.2. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

### שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בענף וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4 בדוח הדירקטוריון.

בשנת 2022 רשמו מרבית החברות בענף רכב רכוש הפסדים כבדים. בתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 לספטמבר 2023 ההפסד המצטבר של כל חברות הביטוח בענף רכב רכוש עמד על כ- 264 מיליוני ש"ח, בהשוואה להפסד מצטבר של כ- 1,212 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד בענף מיוחס לפרמיות נמוכות יחסית לעלות התביעות. בשנים האחרונות ובמיוחד לאחר תקופת הקורונה נרשמת עלייה בעלות התביעות כתוצאה מעלייה בעומסים בכבישים, עלייה בשכירות התביעות, עלייה בשווי הרכבים, מחסור בחלקים, עלייה בשכירות התיקונים ועלייה בשכירות הגניבות. לפי נתונים שהוצגו בפני ועדת הכנסת מספר הגניבות שדווחו למשטרה בשנת 2023 עמד על כ- 19,090. כלומר, מדובר בגידול של כ- 17% ביחס לשנת 2022 וגידול של כ- 55% ביחס לשנת 2021 (נתונים אלה הינם נתונים שנתיים). נציין בהקשר זה שלמיטב ידיעת החברה בחודשים אוקטובר-דצמבר בשנת הדוח, נרשמה ירידה חדה בשיעור הגניבות כתוצאה מהמלחמה. הורדת עלות התביעה דורשת גם שינויים רגולטורים שיאפשרו שוק תחרותי בכל הקשור בעלות תיקון הרכבים אל מול חברות ביטוח וכן נקיטת פעולות להורדת שיעור הגניבות. בהתאם לנתוני רשות שוק ההון סך הפרמיות ברוטו בענף זה בינואר עד ספטמבר 2023 בשוק עלו במעל 20% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

### שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בענף ביטוח רכב רכוש

בתקופת הדוח חלקה של ווישור ביטוח בענף ביטוח רכוש עלה, בין היתר לאור זכייתה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2023, בשנת 2024 ירד חלקה של ווישור בביטוח עובדי מדינה מ 60% ל- 40% - לעניין זה ראו גם באור 31' לח' לדוחות הכספיים.

האמור בסעיף זה אודות הערכת ווישור ביטוח בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה ביחס למוצרים בענף ביטוח רכב רכוש כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של ווישור ביטוח על סמך ניסיונה בתחום הביטוח הכללי ובפרט בענף ביטוח רכב רכוש, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.17 להלן.

### מוצרים חדשים

נכון למועד פרסום הדוח, לא קיים בווישור ביטוח מוצר מהותי חדש בענף ביטוח רכב רכוש.

## 2.2.3. תחרות

### כללי

למיטב ידיעת ווישור ביטוח, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 14 חברות ביטוח אשר עוסקות בענף ביטוח רכב רכוש. בנוסף, למיטב ידיעת ווישור ביטוח, קיימות נכון להיום שתי יוזמות להקמת שתי חברות ביטוח חדשות בתחום הביטוח הכללי.

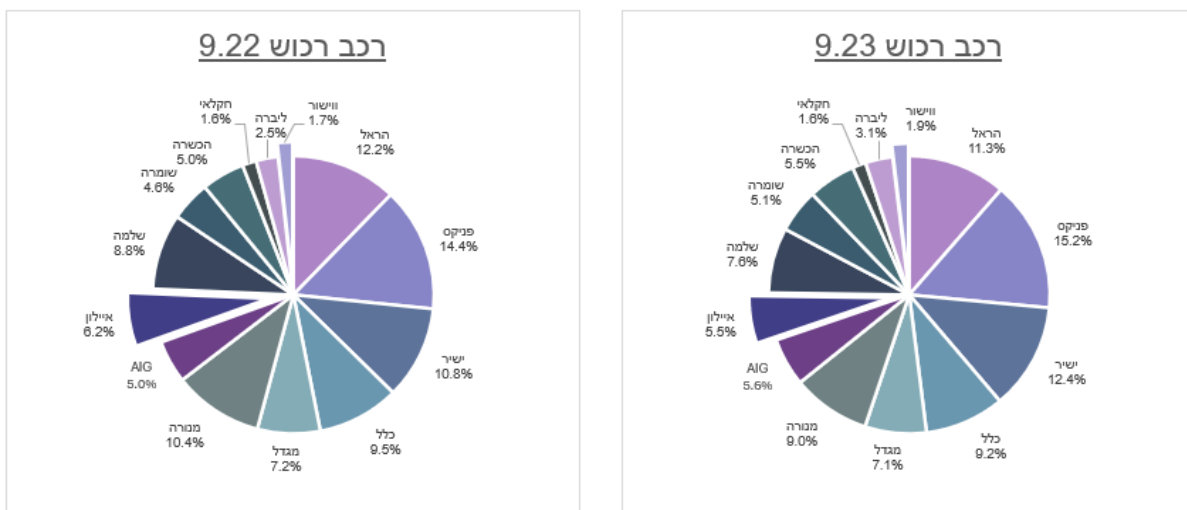
התחרות בענף רכב רכוש היא גבוהה, בשל העדר שוני מהותי בכיסוי הביטוחי בין החברות השונות, פעילותן של חברות ביטוח הפועלות ישירות מול צרכני הקצה ורגישות גבוהה של צרכנים למחיר. התחרות באה לידי ביטוי בעיקר בהוזלת תעריפים ובמתן הנחות מיוחדות לצד הרחבת כיסויים, רמת שירות, ותמחור מדויק לאוכלוסיות השונות,



ובעמלות המשולמות לסוכנים על ידי חברות הביטוח השונות. כאמור לעיל, מוצרי ביטוח רכב רכוש, המתייחסים לכלי רכב עד 3.5 טון, כפופים לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי.

ההפסד בענף מיוחס לפרמיות נמוכות יחסית לעלות התביעות. הורדת עלות התביעה דורשת גם שינויים רגולטוריים שיאפשרו שוק תחרותי בכל הקשור בעלות תיקון הרכבים אל מול חברות ביטוח וכן נקיטת פעולות להורדת שיעור הגניבות. בהתאם לנתוני רשות שוק ההון סך הפרמיות ברוטו בענף זה בינואר עד ספטמבר 2023 בשוק עלו במעל 20% בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

**להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בענף ביטוח רכב רכוש, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2022 ו-2023 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):**



### נתח שוק

נתח השוק של ווישור ביטוח גדל במעט בתחום ביטוח הרכוש ונתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי של שנת 2023 הינו כ- 1.9% בהשוואה לנתח שוק של כ- 1.7% אשתקד.

### שיטות להתמודדות עם התחרות

ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בענף באמצעות סלקטיביות חיתומית, במטרה להביא לעלייה ברווחיות. האמצעים העיקריים לכך הם פילוח מדויק יותר של אוכלוסיית הנהגים, התאמת תעריפים לרמות הסיכון המוערכות לפי הפרמטרים הנבחנים, בדיקה ואימות נתונים בזמן אמת באמצעות מערכות ובסיסי נתונים. כמו כן היא נוקטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות באמצעות סקרי שביעות רצון וייעול מתמשך של התהליכים. ווישור ביטוח משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום וכן יוצרת התקשרויות ועודיות לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. ווישור ביטוח פועלת גם מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

### גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי

הגם שמרבית המבוטחים רוכשים ביטוח רכב רכוש במקביל לרכישת ביטוח רכב חובה, הרי שעם התגברות התחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים בביטוח רכב חובה, להערכת החברה, תנאים אלה יש בהם כדי להגביר את המגמה לרכוש ביטוח רכב חובה בחברת ביטוח אחת יחד עם ביטוח רכב רכוש של חברת ביטוח אחרת. יש לציין שהחברה שואפת למכור את שני סוגי הביטוחים לכל רכב וזאת במטרה למקסם את ערך הלקוח. כניסתן של חברות ביטוח

חדשות לענף זה תוך שימוש בכלים דיגיטליים לרכישת ביטוח מקוון/אונליין, שימוש המבוטחים במדד השירות ועריכת השוואה בין חברות הביטוח הגבירו את התחרות בענף ביטוח רכב רכוש.

### לקוחות

ווישור ביטוח החלה לפעול בענף הרכב רכב ביום 1 בינואר 2019. למועד הדוח, תמהיל הלקוחות של ווישור בענף רכב מורכב ממבוטחים פרטיים וכן מקולקטיבים וציי רכב גדולים. החל מהרבעון האחרון לשנת 2019 הגבירה ווישור ביטוח את פעילותה מול מבוטחים פרטיים באופן ישיר באמצעות מערכת ה-B2C האינטרנטית שלה ובאמצעות מוקד המכירות.

### תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

סך הכל		מבוטחים פרטיים		קולקטיבים וציי רכב גדולים		שנה
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
100%	201,530	40%	80,275	60%	121,255	2023
100%	146,488	33%	48,023	67%	98,465	2022
100%	53,759	56%	29,939	44%	23,820	2021

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

### תלות בלקוחות בענף

להערכת החברה נכון למועד אישור הדוח, לא קיימת לה תלות בלקוחות בענף ביטוח רכב רכוש. בהקשר זה יצוין כי היקף הפרמיות ברוטו שרשמה החברה בשנת 2023 בענף רכב רכוש כתוצאה מזכייה במכרז עובדי המדינה לשנה זו הינו מעל 10% מסך הכנסות החברה מפרמיות ברוטו.

### ותק והתמדה של לקוחות בענף

שיעור החידושים של הפוליסות בענף רכב רכוש במהלך שנת 2023 עומד על 74% מפוליסות שהיו בתוקף בשנת 2022 והיו מועמדות לחידוש. פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2023 על שיעור של כ-94% מתוך סך כל ביטוחי רכב רכוש.

### להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

שיעור מסך ההכנסות ב- %	דמי הביטוח באלפי ש"ח	מספר שנות ביטוח (שנות ותק)
44%	89,073	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
43%	87,003	שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)
6%	10,943	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)
7%	14,511	שלוש שנות ותק ומעלה
100%	201,530	סך הכל פרמיות ברוטו

## 2.3. יתר ענפי הביטוח הכללי - ביטוחי דירות

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

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

### 2.3.1. מוצרים ושירותים

**ביטוחי דירות ובתיים פרטיים (לרבות מבנה אגב משכנתא)** – הפוליסה מעניקה כיסוי ביטוחי לתכולת הדירה ו/או למבנה הדירה ובפרט פוליסות ביטוח הנרכשות בעת קבלת הלוואה לרכישת דירה מתאגיד בנקאי, מקום בו הנכס משועבד כנגד קבלת הלוואה (משכנתא), ומתחדשות עד תום תקופת ההלוואה.

הכיסוי הבסיסי בענף ביטוחי הדירות כפוף לתנאי סף הקבועים במסגרת הפוליסה התקנית המוגדרת בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986. כמו כן, תעריפי המוצר מפוקחים ומאושרים על-ידי הממונה. ביטוח דירה כולל ביטוח למבנה ו/או לתכולת דירת מגורים ומבוסס על ביטוחי רכוש בתוספת ביטוחי חבויות, הקשורים לדירת המגורים נשוא הפוליסה (אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים לעובדי משק בית). הכיסוי בפוליסות אלו כולל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים, לנזקי רעידת אדמה וכן כיסוי לגניבה, פריצה ושוד, למעט אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה. החברה מאפשרת למבוטח לרכוש הרחבות לפוליסות ביטוח דירה, בקשת רחבה של כיסויים: חבות מעבידים, תכשיטים ודברי ערך, ביטוח כל הסיכונים למבנה ו/או תכולה ועוד. תעריפי ביטוח הדירות נגזרים מתמהיל התכולה, קומת המגורים, סכום הביטוח וכיוצ"ב.

המוצרים המשווקים על ידי ווישור ביטוח הם פוליסת ביטוח דירות ובתיים פרטיים וכן פוליסת ביטוח מבנה אגב משכנתא, כמפורט לעיל. הפוליסות שווישור ביטוח משווקת כוללות פוליסות לביטוח מקיף מלא, פוליסה לביטוח מבנה אגב משכנתא, ופוליסת משלים משכנתא, עם מגוון הרחבות וחלופות שונות של השתתפויות עצמיות לפרקי הפוליסה השונים.

בשנת 2022 הורחב רישיון המבטח של ווישור ביטוח גם לענף ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק בתחום יתר ענפי הביטוח הכללי, אך נכון ליום פרסום הדוח היא טרם החלה לשווק פוליסות כנ"ל. בפוליסת בתי העסק של ווישור ביטוח אמור להינתן למגוון הצרכים הביטוחיים של בתי מלאכה ובתי עסק, כגון: מוסכים, משרדים, מספרות, מכוני יופי ועסקי קוסמטיקה. פוליסות אלו הינן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכיו המיוחדים של המבוטח, והשיווק שלה יעשה באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של ווישור ביטוח ובערוצי הפצה שונים.

### מאפיינים ייחודיים לענף

רוב מוצרי חברות הביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי מתאפיינים בפוליסות שנתיות. התביעות ביתר ענפי הביטוח הכללי מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסילוק התביעות מסתכם בדרך כלל במספר חודשים בפרקי חבויות, ככל שנכללים במוצרי הביטוח הנמנים על יתר ענפי הביטוח הכללי, תביעת המבוטח כלפי חברת הביטוח אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה על פי החוק תביעתו של הצד השלישי (הנפגע) כלפי המבוטח, ולכן תקופת ההתיישנות בכיסוי צד ג' הינה שבע שנים.

### 2.3.2. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

#### שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

לעניין שינויים בהיקף הפעילות של ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות וברווחיותו ראו תוצאות הפעילות של ווישור ביטוח בסעיף 4 בדוח הדירקטוריון.

תוצאות יתר ענפי הביטוח הכללי מושפעות בעיקר מעוצמת התחרות בענף, קיבולת מבטחי המשנה ותנאי ההסכמים עמם, תנודות באירועים הביטוחיים שאירעו ותנודות בשוק ההון. להערכת החברה, שיעור הפריצות, נזקים הנגרמים כתוצאה מאירועי טרור, שריפות ונזקי מים לדירות ובתי עסק וכן נזקים הנגרמים עקב פגעי טבע עשויים להשפיע על הביקוש בענף זה.

### שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של ווישור ביטוח ביתר ענפי הביטוח כללי - ביטוחי דירות

בתקופת הדוח חלקה של ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות לא השתנה באופן מהותי. יצויין כי מחודש אוגוסט 2020 פעילות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות נמצאת במגמת גידול מסויימת, במיוחד לאחר שהשיקה את הפעילות בתחום זה ישירות לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי.

האמור בסעיף זה אודות הערכת ווישור ביטוח בדבר שינויים מהותיים הצפויים בחלקה ביחס למוצרים ביתר ענפי הביטוח הכללי, לרבות בגין ביטוחי דירות, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, וככזה התממשותו אינה וודאית. המידע הצופה פני עתיד הינו בגדר תחזית בלבד והוא מתבסס, בין היתר, על תוכניותיה והערכותיה הסובייקטיביות של החברה על סמך ניסיון ווישור ביטוח בתחום הביטוח הכללי ובפרט ביתר ענפי ביטוח כללי, והערכותיה את התנהגות שוק הביטוח. הערכות כאמור עלולות שלא להתממש או להתממש באופן שונה, ואף מהותית, מזה המפורט לעיל, בין היתר, עקב שינויים שעשויים לחול במבנה התחרות בתחום, קבלת היתרים (או אי-קבלתם) מאת הממונה ושינויים רגולטוריים בתחום, התפתחויות כלכליות ואחרות וכן התממשות חלק או כל גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.17 להלן.

### מוצרים חדשים

לוישור ביטוח יש פוליסה חדשה לבתי עסק, אשר טרם החל שיווקה בפועל, והיא מתוכננת להשיק פעילות בה בקרוב. כמו כן בחודש מרץ 2022 הושקה פוליסת משלים משכנתא, שכוללת הרחבה לפוליסת משכנתא שנרכשה בבנק, ומאפשרת למבוטחים לרכוש כיסוי מצומצם של חבות מעבידים וצד ג'.

## 2.3.3. תחרות

### כללי

נכון לתקופת הדוח, ולמיטב ידיעת ווישור ביטוח, בהתבסס על נתוני רשות שוק ההון, בישראל ישנן כ-5 חברות ביטוח גדולות העוסקות ביתר ענפי הביטוח הכללי וכן מספר חברות ביטוח קטנות. בנוסף, למיטב ידיעת ווישור ביטוח, קיימות נכון להיום שתי יוזמות להקמת שתי חברות ביטוח חדשות בתחום הביטוח הכללי.

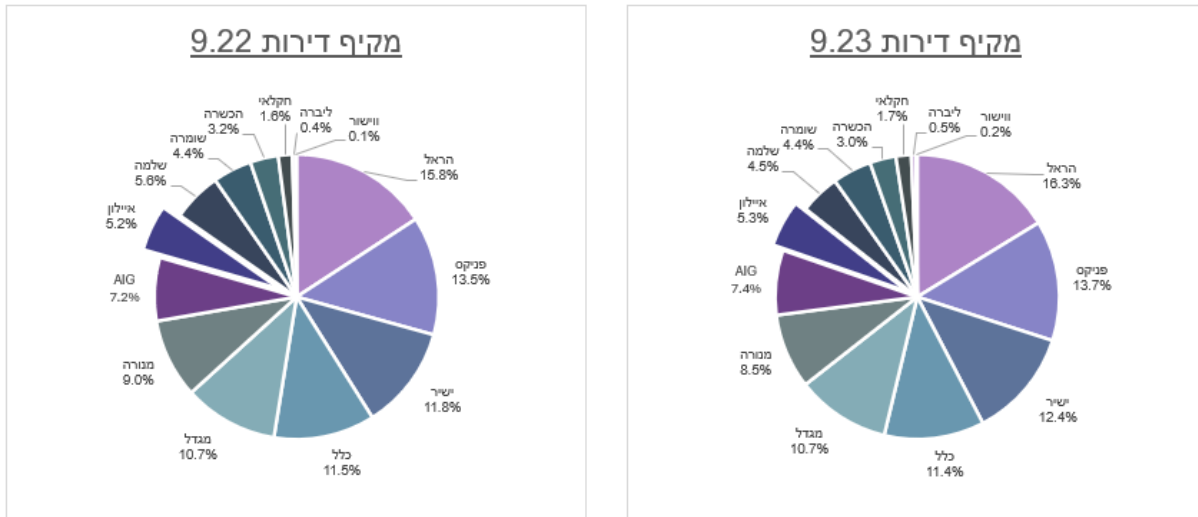
תת ענף ביטוחי דירות מאופיין בתחרות מצד חברות הביטוח הוותיקות וחברות ביטוח הפועלות באופן ישיר ללא תיווך של סוכנים, ובכלל זה חברות הביטוח הדיגיטליות (ובכלל זה ווישור ביטוח). עם זאת אחוז החידושים בחברות הביטוח בשוק גבוה ביחס לתחומי פעילות אחרים ועומד בדרך כלל על שיעור של מעל 85%. אתר האינטרנט של הרשות כולל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

הערכת ווישור ביטוח האמורה לעיל, היא בגדר מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי ווישור ביטוח נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות המתחרים והלקוחות, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה.

## נתח שוק בתת ענף ביטוחי דירות

החל מחודש אוגוסט 2020 פעילות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות נמצאת במגמת גידול קלה, לאחר שהשיקה את הפעילות בתחום הדירות ישירות לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי. נתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי לשנת 2023 הינו כ- 0.2%.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בתת ענף ביטוחי דירות, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2022 ו- 2023 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):



## שיטות להתמודדות עם התחרות

ווישור ביטוח מתמודדת עם התחרות בתת ענף ביטוחי דירות באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית ומוקד המכירות המאפשרים צירוף פשוט לביטוח, לרוב ללא צורך בשליחת מסמכים וסקרים, המונעים סגירה מיידי של עסקת הביטוח. ווישור ביטוח פועלת על מנת לבצע חיתום ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע המתקדמות ויכולת האינטגרציה שלה. בנוסף, כחברת ביטוח דיגיטלית היברידי, ווישור ביטוח פועלת ביעילות תפעולית לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות איכותית.

## גורמים המשפיעים על המעמד התחרותי

תת ענף ביטוחי הדירות מאופיין בתחרות מצד חברות הביטוח הוותיקות וחברות ביטוח הפועלות באופן ישיר ללא תיווך של סוכנים, ובכלל זה חברות הביטוח הדיגיטליות. כניסת חברות ביטוח חדשות לענף ביטוח זה והמשך פרסום מדד השירות של רשות שוק ההון בתדירות שנתית עשוי גם הוא להגביר את התחרות. עם זאת, תיקון שבוצע בהוראות חוזר צירוף לביטוח, הקובע כי בדיקת כפל ביטוחי בביטוחי דירות יבוצע אחת ל-3 שנים בחידוש ביטוח דירה באותה חברה, לעומת הדרישה לבצע זאת בכל צירוף לביטוח, יוצר לדעת החברה, ביחד עם שיעור החידוש המקובל בשוק ממילא, חסם לניוד של ביטוחים בין חברות, פגיעה בתחרות והכבדה על חברות חדשות, להן אין תיק ביטוחי דירות קיים. יצוין כי בביטוחי דירות רק כ-60% מהדירות בישראל מבוטחות, כך שפוטנציאל הגידול בשוק זה הוא משמעותי. כפי שפורט לעיל ייתכן ולארועי רעידת האדמה שהתרחשו לאחרונה תהא השפעה בגידול שיעור החדירה של מוצר זה. הערכת החברה לעיל, היא בגדר מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי ווישור ביטוח נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות המתחרים והלקוחות, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה.

## לקוחות

לקוחות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות הינם לקוחות פרט בלבד.

### תלות בלקוחות ווישור בענף

לקוחות ווישור בתת ענף ביטוחי דירות הם בעיקר לקוחות פרטיים ואין לה לקוח מהותי בענף.

### ותק והתמדה של לקוחות ווישור ביטוח בענף

שיעור החידושים בתת ענף ביטוחי דירות בתקופת הדוח עומד על כ-80% במונחי פוליסות.

### להלן נתוני וותק לקוחות בתת ענף ביטוחי דירות:

שיעור מסך ההכנסות ב- %	דמי הביטוח באלפי ש"ח	מספר שנות ביטוח (שנות ותק)
40%	1,440	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
36%	1,288	שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)
17%	625	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)
7%	256	שלוש שנות ותק ומעלה
100%	3,609	סך הכל פרמיות ברוטו

### 3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

#### 3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

פעילותיה השונות של ווישור ביטוח כפופה להוראות הדין הכללי ולהוראות להוראות דין ייחודיות החלות על כל אחד מתחומי הפעילות של החברה, וכן לפסיקות עקרוניות של בתי המשפט, לרבות לעניין פרשנותם של חוקים ותקנות. כמו כן, כפופה פעילות הביטוח בישראל לפיקוח רשות שוק ההון, אשר המפקח עליה מוסמך לקבוע הוראות וכללים מנחים בחוזרים, הנחיות, ניירות עמדה ובקודקס הרגולציה ("הוראות הדין").

הוראות הדין העיקריות המפורטות להלן וכן תזכירי חוק, הצעות חקיקה וטיטות של תקנות וחוזרים ("טיטות"), המאוזכרים להלן מפורטים בתמציתיות. אין בפירוט מצומצם זה כדי להוות תיאור של כלל הנושאים המפורטים בהוראות, בחוזרים, בקודקס הרגולציה, ובטיטות כאמור. באשר להוראת הפיקוח, סקירת הוראות הדין שבפרק זה, גם כן כוללת תיאור קצר המתייחס בעיקר להוראות המהותיות ואין לראות בו פרשנות ואו ייעוץ מכל סוג.

חלק מהמידע המפורט ביחס ליישום טיטות כמפורט להלן, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך המבוסס על הערכות ווישור ביטוח בקשר עם היישום של אותן הוראות רגולטוריות והוראות החוק. התוצאה בפועל עשויה להיות שונה מהערכות החברה כאמור, לרבות באופן מהותי מהערכותיה של החברה והכל כתלות בהוראת הדין המחייבת שתפורסם, ככל שתפורסם

#### הוראות דין ומגבלות חקיקה ותקינה עיקריות:

להלן תמצית הוראות דין ומגבלות חקיקה ותקינה עיקריות העשויות להשפיע באופן מהותי על פעילות ווישור ביטוח:

- חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.
- חוק ניירות ערך, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו - בהיותה של החברה האם חברה ציבורית ותאגיד מדווח כפופה החברה האם לדיני ניירות ערך ומפוקחת על-ידי רשות ניירות ערך וכפופה להנחיותיה.
- חוק הפיקוח על הביטוח, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו וכן ההנחיות והחוזרים שמפרסמת רשות שוק ההון – חוק הפיקוח על הביטוח מסדיר בין היתר את סמכויות הממונה על הביטוח, תפקידיו ואמצעי האכיפה העומדים לרשותו.
- חוק חוזה הביטוח – מסדיר בעיקרו את מערכת היחסים שבין המבטח למבוטח, לרבות מעמדו של סוכן הביטוח.
- חוק הפלת"ד, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.
- הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תש"ע-2010 – שמכוחן מונהגת בענף ביטוח רכב חובה "פוליסה תקנית", שנוסחה הינו מחייב ועל מבטח חל איסור לשנותה.
- פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970 ותקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004.
- הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986.
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986.
- חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006.
- חוק החוזים האחידים, התשמ"ג-1982.
- חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו מכוחו.

- חוק איסור הלבנת הון, התש"ס-2000, לרבות הצווים שהותקנו מכוחו וכן החוק לאכיפת מיסים בחשבונות זרים ("FATCA").
- חוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013.

**הוראות דין, טיטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו במהלך תקופת הדוח:**

להלן תמצית טיטות והוראות דין מהותיות החלות על החברה באופן כללי ובפרט הוראות וחוזרי הממונה, ואשר התפרסמו לאחר מועד פרסום הדוח השנתי הקודם.

יצוין, כי ההוראות וההצעות לתיקוני חקיקה הנזכרות בדוח זה אינן מהוות רשימה ממצה של הוראות הדין החלות ו/או שעשויות לחול על החברה, אלא רק את העיקריות שבהן. קיימות תקנות, הנחיות, הצעות וטיטות נוספות, המסדירות ו/או עשויות להסדיר את דרך פעולתה של החברה והמתעדכנות מעת לעת באתר האינטרנט של משרד האוצר בכתובת:

<https://mof.gov.il/hon/Regulations/Pages/RegulationAndLegislation.aspx>

נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מס' 17 (IFRS) - חוזי ביטוח עדכון שלישי	בחודש יוני 2023 פורסם 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 בסעיף זה – "הטייטה") ובהם בעיקר: עדכון מועד היישום לראשונה של תקן חשבונאות בינלאומי מס' 17 (IFRS) בדבר מכשירים פיננסיים (להלן בסעיף זה – "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 לטייטה הינן בין היתר: עדכון דרישת הגילוי לציבור בדוח הכספי לשנת 2023 על הרווח הכולל לתקופה של חציין 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 נדרש להעביר את מסמכי QIS-1 לידיעת רואי החשבון המבקרים של חברות הביטוח ללא צורך בסקירה ואישור שלהם; עדכון מועד ההגשה של QIS-2 ליום 31 ביולי 2024.
עדכון החוזר המאוחד- פרק רואה חשבון מבקר	בחודש אוגוסט 2023 פורסם עדכון החוזר המאוחד- פרק רואה חשבון מבקר, אשר עיקריו כדלקמן: הטמעת הוראת ממונה הנוגעות פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה; הטמעת תפקיד רואה חשבון המבקר לעניין ביקורת דוחות יחס כושר פירעון והוספת תפקיד רואה חשבון מבקר לעניין סקירת דוחות יחס כושר יחס פירעון כלכלי; עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי מפורט אודות דוח כספי שנתי, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל; עדכון הוראות בדבר דיווח דוח שנתי אודות יחס כושר פירעון כלכלי; הטמעת הוראות ביחס לביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי; והוספת הוראות ונהלים ביחס לביצוע סקירה של דוח כושר יחס פירעון כלכלי רבעוני.
מכתב ממונה - דוחות מיוחדים הנדרשים מרואי חשבון	בחודש ספטמבר 2023 פורסם מכתב הממונה הנוגע לדוחות מיוחדים הנדרשים מרואי חשבון, אשר עיקריו כדלקמן: 1. לגופים המוסדיים קיימת חשיפה לסיכונים שונים ביניהם סיכוני ציות ואיסור הלבנת הון ומימון טרור. לפיכך הם נדרשים, לעיתים, לקבל מידע לגבי הפעילות הפיננסית של לקוחות וספקים. במסגרת זו על כל גוף מוסדי לבחון את הצורך לקבל, בהתאם לנסיבות ולגישה מבוססת סיכון, אסמכתאות רלוונטיות לפעילות זו, דוגמת דוחות מיוחדים מרואי חשבון ועוד. 2. בנוסף, קיימים עוד דוחות מיוחדים מרואי חשבון שגופים מוסדיים מבקשים לקבל לצרכים אחרים. 3. סוגי הדוחות שרואה חשבון רשאי לתת בתחום עיסוקו מפורטים במסגרת הדינים והתקנים החלים על רואי חשבון. 4. הדוח המיוחד הניתן במסגרת האמור לעיל, צריך להתייחס רק לנאותות דוח או הצהרה מסוימים של לקוח או ספק ולהיות מנוסח בהתאם לכללים שנקבעו בתקני הביקורת המקובלים בישראל. 5. על החברה לבחון ולהגדיר את מתכונת והיקף הדוח המיוחד המבוקש בהתאם לכללים האמורים, לנוכח הנסיבות הפרטניות של כל מקרה.



נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
<p>חוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה - חרבות ברזל) (סדרי מנהל, תקופת כהונה ותאגידים), אשר עיקריו, כדלקמן:</p> <p>דחיית המועד האחרון לכינוס אסיפה שנתית ולמשלוח דוחות כספיים – דירקטוריון החברה רשאי להחליט כי האסיפה השנתית תתכנס במועד שלא יאוחר מתום 4 חודשים מהמועד האחרון לכינוסה (לפי הוראות סעיף 60 לחוק החברות).</p> <p>הארכת תקופת כהונה של דירקטור חיצוני או של דירקטור בלתי תלוי- דירקטוריון החברה רשאי להחליט להאריך את תקופת כהונתו של דירקטור בתקופה נוספת שלא תעלה על 4 חודשים ממועד סיום כהונתו.</p> <p>הארכת תקופה שנקבעה בהחלטה או הארכת תוקפו של האישור- דירקטוריון החברה רשאי להאריך תקופה שנקבעה בהחלטה או תוקפו של אישור שניתנו לפי אותן הוראות בתקופה נוספת שלא תעלה על 4 חודשים</p>	<p>בחודש נובמבר 2023 פורסם חוק הארכת תקופות ודחיית מועדים (הוראת שעה- חרבות ברזל) (סדרי מנהל, תקופת כהונה ותאגידים), אשר עיקריו, כדלקמן:</p> <p>דחיית המועד האחרון לכינוס אסיפה שנתית ולמשלוח דוחות כספיים – דירקטוריון החברה רשאי להחליט כי האסיפה השנתית תתכנס במועד שלא יאוחר מתום 4 חודשים מהמועד האחרון לכינוסה (לפי הוראות סעיף 60 לחוק החברות).</p> <p>הארכת תקופת כהונה של דירקטור חיצוני או של דירקטור בלתי תלוי- דירקטוריון החברה רשאי להחליט להאריך את תקופת כהונתו של דירקטור בתקופה נוספת שלא תעלה על 4 חודשים ממועד סיום כהונתו.</p> <p>הארכת תקופה שנקבעה בהחלטה או הארכת תוקפו של האישור- דירקטוריון החברה רשאי להאריך תקופה שנקבעה בהחלטה או תוקפו של אישור שניתנו לפי אותן הוראות בתקופה נוספת שלא תעלה על 4 חודשים</p>
<p>השלכות מלחמת חרבות ברזל על הדוחות הכספיים</p>	<p>בחודש נובמבר 2023 פורסם חוק השלכות מלחמת חרבות ברזל על הדוחות הכספיים. בהתאם לאמור, ובהמשך להוראות המפורטות בתקן חשבונאות העוסק באירועים לאחר תקופת הדיווח, החברה (הגוף המוסדי) נדרשת להתייחס להשלכות הידועות והפוטנציאליות של המלחמה על התוצאות הפיננסיות והתפעוליות שלה במסגרת הגילוי להלן תמצית הנושאים אליהם יש להתייחס במסגרת הגילוי:</p> <p>א. תיאור תמציתי של השפעות אפשריות של המלחמה על הסיכונים הביטוחיים אליהם החברה חשופה, והאופן בו החברה נערכת להתמודדות עם חשיפות כאמור. ככל שלהערכת החברה לא קיימת חשיפה ביטוחית מהותית, נדרש תיאור של המסקנות שעלו מבחינה שערכה החברה בעניין זה.</p> <p>ב. בכל הנוגע לדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2023 - נדרש להוסיף תיאור איכותי של ההשלכות הפוטנציאליות של השינויים בשווקים והמלחמה בתקופה שבין מועד דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2023 לבין התאריך שבו אושר יחס כושר הפירעון של החברה.</p>
<p>תיקון חוק פסיקת ריבית והצמדה</p>	<p>בחודש נובמבר 2023 פורסם תיקון לחוק פסיקת ריבית והצמדה. התיקון משנה את הגדרת מונחי ריבית והצמדה בחוק פסיקת ריבית, הרלוונטים לפעילות החברה (כדוגמת תשלום תגמולי ביטוח, פדיון פוליסה, החזר דמי ביטוח).</p>
<p>איסוף מידע סטטיסטי פניתי הציבור-קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2023</p>	<p>בחודש ינואר 2024 פורסם חוק איסוף מידע סטטיסטי פניתי הציבור- קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2023. הקובץ מכיל הנחיות לדיווח + קובץ דיווח.</p>
<p>חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 – חרבות ברזל)</p>	<p>בחודש ינואר 2024 פורסם חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 – חרבות ברזל), אשר עיקריו כדלקמן:</p> <p>סעיף 15א(א) לחוק - קובע שבשל מלחמת חרבות ברזל לא תבוא במניין תקופת ההתיישנות חצי שנה שתחילתה ביום 7.10.2023 וסיומה ביום 6.4.2024, כך שתקופת ההתיישנות הכוללת את תקופת המלחמה הוארכה בפועל ל - 7 וחצי שנים (חלף תקופה בת 7 שנים במקור).</p> <p>סעיף 15א(ג) לחוק - קובע שאם הסתיימה תקופת ההתיישנות בפרק הזמן של חצי השנה הני"ל, תקופת ההתיישנות לא הסתיימה הואיל ולא סופרים את תקופת חצי השנה הני"ל, התיביעה לא התיישנה, כך שגם במקרה שכזה ניתנה ארכה של עוד חצי שנה (חלף תקופת התיישנות בת 7 שנים במקור).</p>

נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/הטיוטה	מהות ההצעה/הטיוטה
<p>הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדיקטוריונים של תאגידים מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות</p>	<p>בחודש מרץ 2023 פרסמה הרשות לניירות ערך נוסח מעודכן של הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדיקטוריונים 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 בדיקטוריון החברה מכל מגדר ושיעורם וכן האם קיימת מדיניות לעידוד גיוון הרכב הדירקטוריון, לרבות בקשר עם</p>

נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/הטיוטה	מהות ההצעה/הטיוטה
	הליך איתור ומינורי הדירקטורים, ואם קיימת מדיניות כאמור מוצע כי התאגיד יידרש לפרטה ואת האמצעים בהם משתמש כדי ליישמה.
עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – טפסי דיווח המותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי – 17 (IFRS) <b>טיוטה שנייה</b>	בחודש דצמבר 2023 פורסם עדכון לחוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – טפסי דיווח המותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי – 17 IFRS – <b>טיוטה שנייה</b> . עיקרי השינויים שבוצעו במסגרת טיוטה זו הינם תוספת טפסי הדיווח של שלב 2, וכן עדכונים לטפסים שפורסמו בטיטה הקודמת בעקבות הערות שהתקבלו ודיונים שנערכו עם החברות בשוק.
חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה - מהדורה 12- <b>טיוטה</b>	בחודש ינואר 2024 פורסם חוזר תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה - מהדורה 12- <b>טיוטה</b> . הטיטה עוסקת בתיקון נספח ההנחיות וקבצי דיווח במסגרת הוראות פרק 3, חלק 4 של שער 5 של החוזר המאוחד שעניינו "דיווח לממונה על שוק ההון" וכוללת תיקונים טכניים נוספים.
עדכון הוראות החוזר המאוחד – דוח אקטואר ראשי - <b>טיוטה</b>	בחודש ינואר 2024 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד- דוח אקטואר ראשי – <b>טיוטה</b> . הוראות החוזר מפרטות את מבנה הדוח האקטוארי ותוכנו בהתאם להנחיות EIOPA עם התאמות למבנה הדיווח והשוק בישראל.

ביטוח כללי - אלמנטרי – הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
<b>עדכון הוראות החוזר המאוחד</b> - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח בביטוח כללי	בחודש פברואר 2023 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד – הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח בביטוח כללי. 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.
<b>תיקון חוזר אישור קיום ביטוח</b>	בחודש מרץ 2023 פורסם תיקון חוזר אישור קיום ביטוח בו הוארך המועד ליישום ההוראות הנוגעות לאישור על הסכמה לעריכת ביטוח עד ליום 1.5.23. בנוסף, ניתנו הבהרות העוסקות במבנה האישור, במחויבות החברה הנובעת ממתן האישור ונקבעו חריגים להוראות.
<b>תיקון לחוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח</b>	בחודש מרץ 2023 פורסם תיקון לחוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח. בהמשך לכניסתן של תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי)(תיקון), התשפ"א-2021, במסגרתן, נקבע בין היתר, שמוטל על חברת ביטוח למסור מידע למבוטח כחלק מדו"ח העבר הביטוחי, בחודש ספטמבר 2022 פורסם תיקון חוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח על-מנת להתאים את דו"ח העבר הביטוחי המפורסם באתר הר הביטוח להוראות התקנות. בהמשך פורסם תיקון נוסף לחוזר במסגרתו נדחה מועד התחילה של הוראות מסוימות בתיקון.
<b>תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה</b> (נספחים 6.2.2 ו 6.2.3- לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שיויר) וכן - לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שיויר) וכן - השפעות אסדרה של תיקון הוראות החוזר המאוחד בדבר תעריפי ביטוח חובה בהתאם להוראות החוזר המאוחד, עודכנו דמי הביטוח נטו בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפוליס") 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 שיויר ובפקודת ביטוח רכב מנועי.	
<b>הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר</b>	בחודש ספטמבר 2023 פורסם חוזר הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר להלן עיקר ההנחיות: א. על חברת ביטוח המשלמת תגמולי ביטוח מופחתים לתת למבוטח גילוי בולט לגבי אופן ההתנהלות המצופה ממנו בעת קרות מקרה ביטוח הן בשלב הצעת הביטוח והן במועד הדיווח על תביעה מצד המבוטח. ב. לעניין פוליסה קיימת, חברת ביטוח רשאית ליידע את המבוטח אף אם לא יידעה אותו במועד רכישת הביטוח, וזאת כל עוד לא התרחש מקרה ביטוחי טרם יידוע המבוטח כאמור ותוך תיעוד כי המבוטח קיבל והבין את ההודעה. במסגרת הודעה כאמור, תיידע חברת הביטוח את המבוטח בדבר אפשרותו לבטל את הפוליסה

<b>ביטוח כללי - אלמנטרי – הסדרים תחיקתיים בתוקף</b>	
<b>נושא ההסדר התחיקתי</b>	<b>מהות ההסדר התחיקתי</b>
	<p>הקיימת בחברה, תוך זכות לקבלת החזר יחסי של פרמיית הביטוח ליתרת התקופה ללא כל חיוב נוסף מצידו.</p> <p>ג. חברת ביטוח לא תקיז או תבצע הפחתה מתגמולי הביטוח של סכום כלשהו בגין עלות חלפים אלא אם ניתן למבוטח גילוי כאמור בסעיפים קטנים (א) או (ב), לפי העניין.</p> <p>ד. חברת ביטוח שביצעה הפחתה של תגמולי ביטוח למבוטח עד למועד קבלת ההכרעה נדרשת לבחון האם ההפחתה בוצעה לאחר מתן גילוי למבוטח באופן הקבוע בהכרעה זו. ככל שחברת הביטוח ביצעה קיזוז מתגמולי הביטוח כאמור ללא מתן גילוי בהתאם לקבוע בהכרעה זו, תברר חברת הביטוח האם תגמולי הביטוח ששילמה היו נמוכים מסכום התיקון ששולם על-ידי המבוטח (בניכוי השתתפות עצמית), וככל שקיים הפרש, עליה להשיבו למבוטח.</p>

<b>ביטוח כללי - אלמנטרי – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים</b>	
<b>נושא ההצעה/הטיוטה</b>	<b>מהות ההצעה/הטיוטה</b>
הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש – טיוטה	<p>בחודש פברואר 2024 פורסמה טיוטה בנושא הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש. בטיוטה מוצע לקבוע הוראות לעניין העקרונות הנוגעים לתנאי הביטוח בענף רכב רכוש. כמו כן, בטיוטה מוצע לקבוע הוראות לעניין תנאי הביטוח בענף רכב רכוש בנושא אבדן להלכה בשל ממצאים שעלו בביקורות שערכה הרשות.</p>

## תיאור מגבלות החקיקה והרגולציה בתחומי הפעילות והענפים

### ביטוח רכב חובה

לתיאור מגבלות וחקיקה בענף רכב חובה, לרבות הסדרים משפטיים יסודיים הנוגעים לבסיסו של תחום ביטוח זה, והייתה להם השפעה מהותית גם בשנת הדוח, ראו פירוט לעיל.

### ביטוח רכב רכוש

למגבלות החלות על פעילות החברה בענף רכב רכוש, ראו פירוט לעיל.

בנוסף, חלים על הפעילות בענף זה בעיקר החוקים וההסדרים הבאים: הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזה לביטוח רכב פרטי) התשמ"ו – 1986 המסדירות את תנאי הפוליסה התקנית, ותקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דמי ביטוח שרשאי מבטח לגבות ממבוטחים בביטוח רכב), התשמ"ו-1986 המסדירות את נושא התעריפים.

### יתר ענפי ביטוח כללי – ביטוחי דירות

על הפעילות בתת ענף ביטוחי דירות חלים בעיקר הוראות חוק חוזה ביטוח והתקנות שהותקנו מכוחו.

### עדכוני חקיקה נוספים בתחום ביטוח כללי

ביום 16 במרץ 2021, פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנוע) (תיקון), התשפ"א 2021 שנכנס לתוקף בספטמבר 2021 ובמסגרתו ניתנו הוראות לעניין עדכון פוליסת ביטוח רכב חובה תקנית.

תיקון נוסף בתקנות ביטל את האפשרות לגביית הוצאות מנהל.

ביום 30 ביוני 2021, פורסם תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשפ"א-2021, אשר במסגרתו עודכנו ההוראות לעניין פוליסת רכב רכוש תקנית. בביטוח רכב רכוש עד 3.5 החל מכניסת התקנות לתוקף בדצמבר 2021. תיקון נוסף שבוצע בתקנות מתייחס לדיווח בנוגע לעבר ביטוחי.

ביום 10 באוגוסט 2021, פורסם עדכון לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת השירותים), התשפ"א 2021. בתיקון עודכן השיעור שנדרש מבטח להעביר מדמי הביטוח שגבה בעבור מימון אספקת השירותים, משיעור של 9.4% לשיעור של 12.66%. העדכון נכנס לתוקפו ב-1 בינואר 2022.

### טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים בתחום ביטוח כללי

מעבר למפורט לעיל, בתקופת הדוח לא פורסמו טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים בתחום ביטוח כללי שמשפיעות באופן מהותי על הדוחות הכספיים של ווישור ביטוח.

**תובענה ייצוגית בענין תשלום הפרשי ריבית על פי חוק חוזה ביטוח** – בשנת 2013 הוגשה נגד מספר חברות ביטוח (שהחברה לא נמנית עליהן) בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בטענה להפרת החובה לצרף ריבית צמודה בגין תגמולי ביטוח, בהתאם לחישוב ופרשנות של המבקשים את הוראות הדין הקיימות בנושא. בחודש פברואר 2021, ניתן פסד דין חלקי, המקבל את התביעה הייצוגית, ומחייב את הנתבעות בהשבה לחברי הקבוצה של הפרשי ריבית, כמפורט בפסק הדין. פסק הדין קבע כי "יום מסירת התביעה" ממנו מתחיל מרוץ 30 הימים, שלאחריו תתווסף ריבית צמודה לתגמולי הביטוח בהתאם להוראות סעיף 28 (א) לחוק חוזה הביטוח, הוא המועד שבו התקבלה לראשונה פניה בחברת הביטוח או אצל סוכן הביטוח, לפי המוקדם, המעידה על כך, שהמבוטח, צד ג' או המוטב ("הזכאים"), מעוניינים לקבל את תגמולי הביטוח, ללא צורך בצירוף מסמך כלשהו. עוד נקבע כי כאשר תגמולי הביטוח חושבו כערכם במועד שלאחר קרות מקרה הביטוח, יתווספו עליהם הפרשי ריבית מאותו תאריך בלבד, וכאשר מדובר בהשבת כספים ששולמו לנותני שירותים בתשלום דחוי, יעשה חישוב הפרשי הריביות, החל ממועד התשלום בפועל. בפסק הדין נקבעו עקרונות, על פיהם יש לחשב את זכאותם של חברי הקבוצה להפרשי ריבית, ועל פיהם תחושב גם הזכאות להשבה ולפיצוי. ביום 9 בנובמבר 2022 נדחתה בקשת רשות הערעור שהוגשה על פסק הדין החלקי. כיום מתנהל בתיק דיון בסוגיית חישוב גובה ההשבה וקביעת אופן ההשבה (פרטנית או פיצוי לציבור) על ידי בית המשפט, בסיוע מומחה בית המשפט אשר מונה כדי לסייע לבית המשפט במימוש פסק הדין.

### 3.2. חסמי כניסה ויציאה

#### חסמי כניסה

- רגולציה ייחודית מגבלות ופיקוח החלים על הפעילות הביטוחית;
- עמידה בדרישות הממונה לצורך קבלת רישיון מבטח וכן לקבלת היתר שליטה ו/או היתר החזקה לאמצעי שליטה במבטח (לכל החזקה במעל ל- 5% מאמצעי השליטה).
- העמדת ההון העצמי המינימאלי הנדרש ממבטח בהתאם לדרישות הממונה.
- תשתית טכנולוגית/מיכונית התומכת בתחומי הפעילות של ווישור ביטוח לרבות ניהול הפוליסות, התביעות, הכספים וההשקעות, ניהול הסיכונים, ניהול ההון, דיווחים לרשויות, אקטואריה, מידע ניהולי, שירות לקוחות וכו'.
- בניית ידע ומומחיות של הון אנושי בתחומי הפעילות, לרבות בתחומי השיווק, הנעת סוכנים בעלי זיקה לעולמות דיגיטל, האקטואריה, החיתום, ניהול הסיכונים, ביטוח משנה, ניהול וסילוק התביעות, אדמיניסטרציה, השקעות, בקרה וציות.
- רכישת הגנות נאותות ממבטחי משנה.
- גודל פעילות מינימאלי המאפשר נשיאה בעלויות תפעול קבועות גבוהות הנדרשות לשם הפעלת מערכות הביטוח וההשקעות, כולל מתן מענה לכל הדרישות הרגולטוריות המתעדכנות מעת לעת.
- תחרות מול חברות קיימות בתחומי פעילות תחרותיים, שחלקן וותיקות וחלקן חברות חדשות בעלות תשתית דיגיטלית, בעלות נתחי שוק משמעותיים בתחומי הפעילות השונים.

#### חסמי יציאה

- חיסול עסקים, פירוק, מיזוג או פיצול של מבטח מחייבים אישור מראש של הממונה וכפופים לפיקוחו.
- יציאה תתאפשר רק לאחר שתם תוקף כל הפוליסות וסולקו כל ההתחייבויות הביטוחיות והתביעות בגינן, או לאחר שהחברה התקשרה בהסדר עם מבטח אחר להעברת הטיפול במימוש כל זכויות המבוטחים/העמיתים. חסם זה משמעותי עוד יותר בענפים המאופיינים ב"זנב תביעות" ארוך, כגון ענפי החבויות בביטוח כללי, וענפי ביטוחי החיים והבריאות.

#### מגבלות הכלולות בהיתר השליטה:

- כפועל יוצא מהתקשרות החברה האם בהסכם איילון והסכם קיסריה, ביום 21 בנובמבר 2021 בעלי השליטה בחברה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, ובעלי השליטה בחברת קיסריה, צבי וענת ברק, הגישו לרשות שוק ההון בקשות לעדכון / קבלת היתרי שליטה בחברה (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים) ובקשות לקבלת היתר שליטה משותף באיילון ביטוח. ביום 19 במאי 2022 נתן הממונה היתר מעודכן לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במבטחים: (1) ווישור ביטוח ו-(2) איילון ביטוח.
- היתר השליטה חל על כל אחד מיחיד קבוצת השליטה, ביחד ולחוד וכפוף לתנאים הכלולים בו.
- במסגרת ההיתר נקבעו גם חובות דיווח לממונה ומקרים בהם יידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות. בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתר השליטה כולל גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל החברה האם לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים הקיימת באיילון ביטוח בסך של 55 מיליון ש"ח ("הלוואת הבעלים") הכלולה בהסכם מכירת מניות איילון ביטוח לחברה האם. כמו כן, קיימת התחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה.

בהתאם, ביום 8 בפברואר 2023 נכנס לתוקף כתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח, שאושר בדירקטוריון החברה האם ביום 3 בנובמבר 2022, ובאסיפה כללית שנתית מיוחדת שקיימה איילון ביטוח ביום 15 בדצמבר 2022, אשר מחליף ומבטל את הלוואת הבעלים באיילון ביטוח, בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחנה לחברה האם במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח ממנהל העיזבון, וזאת על מנת להסדיר את דרישת הממונה בהיתר השליטה בקשר להלוואת הבעלים.

### 3.3 גורמי הצלחה קריטיים

פעילות ווישור ביטוח מושפעת מגורמי הצלחה הקריטיים, המשפיעים על כלל המשק, ועל גופים הפועלים בתחומי פעילותה. להערכת ווישור ביטוח, קיימים מספר גורמים בהם תלויה הצלחתה:

- איכות החיתום ויעילותו.
- מצב שוק ההון, לרבות הריבית והאינפלציה השנתית.
- איכות ניהול הסיכונים.
- תמחור התואם את רמת הסיכון וקביעת עתודות ההולמות את שכיחות התביעות וחומרתן, לרבות לעניין אירועי קטסטרופה, ועדכון הולם של ההנחות האקטואריות המשמשות לכך.
- איכות ניהול התביעות, לרבות ניהול הסכמים עם נותני שירותים ובקרת הונאות.
- הסדרי הגנות ביטוחי המשנה איכותיים ונאותים ועלותם.
- איכות ניהול ההשקעות.
- יעילות תפעולית המתורגמת לרמת הוצאות ביחס להיקף פעילות.
- איכות מערכות המידע והטכנולוגיה, והתאמתן לעולם דיגיטלי חדש. בווישור ביטוח - מערכת הליבה המתקדמת, מאפשרת לנהל תהליכים אוטומטיים מתקדמים באופן דיגיטלי מקצה לקצה. בנוסף, המערכת עשויה לשמש תשתית לשיתופי פעולה עם סטארטאפים וחברות בתחום ה-Insurtech והביטוח;
- איכות השירות ללקוחות, למשווקים, ליועצים ולסוכנים.
- יצירת תיק לקוחות נאמן ואיכותי, לרבות תמהיל מגוון.
- עיצוב התפיסה של ווישור ביטוח בקרב לקוחותיה כמותג דיגיטלי מוביל, רלוונטי וחדשני;
- ניסיון וותק נושאי המשרה, המנהלים והעובדים, שימור ופיתוח כוח אדם איכותי בעל ידע וניסיון מקצועי (ראו בעניין זה גם תוכנית אופציות לעובדים);
- תדירות נמוכה של אירועי נזקי טבע;

עוד יצויין כי לשינויים במצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם, מצב מבטחי המשנה והסדרי המשנה, ובהם שינויים במצב הביטחוני ושיעורי פשיעה (לרבות שכיחות גניבות רכב, פריצה ונזק לבתי עסק), בשיעורי האינפלציה, בשערי הריבית, בשיעורי האבטלה, בגובה השכר במשק, בשכיחות נזקי טבע ועוד, עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של ווישור ביטוח. יכולת הסתגלות לשינויים עשויה להוות אף היא גורם קריטי. לפרטים אודות המצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם והשפעתו על החברה, ראו סעיף 3.1 לדוח הדירקטוריון.

### 3.4 מדיניות ומבנה ניהול ההשקעות

ניהול ההשקעות של ווישור ביטוח, וכפועל יוצא מכך, ההכנסות הנובעות מפעילות זו, מהווים נדבך מרכזי בתוצאות הכספיות של ווישור ביטוח, וברוחיות תיק ההשקעות שלה.

ווישור ביטוח מנהלת את השקעותיה במיקור חוץ באמצעות חברה לניהול תיקים, אי.בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי.בי.אי ("מנהל ההשקעות"). מנהל ההשקעות מספק לווישור ביטוח שירותים שונים ובכלל זה: ניהול תיק ההשקעות, מתן המלצות לביצוע השקעות בהתאם לשיקול דעתו המקצועי ומדיניות ההשקעות של ווישור ביטוח; דיווחים שוטפים בהתאם לרגולציה הרלוונטית לשירותים; סקירות מקצועיות; השתתפות בישיבות ועדת ההשקעות; ביצוע בדיקות, פילוחים ובחינה של נכסי השקעה; אספקת השירותים הנדרשים מגוף מוסדי לניהול השקעות נוסטרו, ביקורות

ועוד. ווישור ביטוח מבקרת את פעילות ניהול ההשקעות שלה באמצעות מנגנוני בקרה שונים שקבעה ומשלמת למנהל ההשקעות דמי ניהול חודשיים.

ההשקעות מתבצעות לפי הוראות ודינים שונים, לרבות תקנות, חוזרים והנחיות הממונה כפי שמתעדכנים מעת לעת, תוך יצירת מגבלות ומסגרות שונות המותאמות להסדר התחיקתי, לאופי ולסוגי ההתחייבויות של ווישור ביטוח (כספי נוסטרו בלבד). לעדכוני הדין בתחום זה – ראו סעיף 3.1 לעיל (הסדרים תחיקתיים).

דירקטוריון ווישור ביטוח קובע ומתווה את מדיניות ההשקעות והאשראי הכוללת של ווישור ביטוח וכן את מגבלות ההשקעה ומדרג סמכויות בנושא השקעות ואשראי ומנחה את ועדת השקעות נוסטרו בישומה של מדיניות זאת. הצורך בעדכון המדיניות נבחן אחת לשנה או בעת הצורך. וועדת ההשקעות נוסטרו קובעת את ההנחיות למנהל ההשקעות, במגבלות המדיניות הכוללת.

ועדת השקעות נוסטרו של ווישור ביטוח מונה ארבעה דירקטורים, מהם דירקטור חיצוני אחד ומתכנסת אחת לחודש לפחות. בין תפקידיה של ועדת ההשקעות של ווישור: קביעת עקרונות ודרכי ההשקעה בכל תחום; אישור עסקאות מסוימות טרם ביצוען; קביעת מגבלות השקעה בהתחשב במדיניות ובמסגרות ההשקעה שמגדיר הדירקטוריון; בחינת חשיפות באחזקת ניירות ערך מסוגים שונים; בחינת עסקאות של מנפיק, קבוצת לוויים וכו'; והכל בכפוף לתקנות כללי ההשקעה והוראות הממונה. בפני הוועדה מובאות גם הצעות השקעה שונות הדורשות את אישורן, כגון השקעה בהלוואות מותאמות מסוגים שונים, השקעות בנדל"ן, השקעות בקרנות השקעה פרטיות וכיוצא באלו. הוועדה מקבלת בישיבותיה סקירות מאקרו ומיקרו כלכליות, סקירות אודות מבנה תיקי ההשקעות והתשואות שהושגו ניתוחי רגישויות וכד'. ווישור ביטוח (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של ווישור ביטוח במסגרת ניהול השקעות שלה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על ווישור ביטוח בהתאם להוראות הדין, לרבות הגדרת בקרות שוטפות אחר מצב התיק, קיומם של תהליכי זיהוי ואיתור חובות בעייתיים וזיהוי מוקדם של אפשרות לכשל בפירעון חוב, כפי שנקבע בדין.

### **מידע אודות התפלגות הנכסים**

נכון למועד הדוח, ווישור ביטוח מנהלת כספי נוסטרו בלבד. לפרטים נוספים אודות פירוט מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של ווישור ביטוח ראו באור 10 לדוחות הכספיים.

### 3.5. ביטוח משנה

#### כללי

ביטוח משנה הוא אמצעי בו נוקטת חברת ביטוח לשם גידור סיכונים הביטוחיים וניהול הונה העצמי ביחס לדרישות ההון (ביטוח המשנה אינו פוטר את חברת הביטוח מחבותה כלפי מבוטחיה). ניהול ביטוח המשנה הוא נדבך מהותי בניהול עסקי חברת הביטוח, שכן הוא משליך בין היתר, על ניהול ההון של החברת הביטוח ועל יכולתה ליטול סיכונים ביחס להון העצמי שלה וכן להתמודד עם אירועי קיצון כגון נזקי טבע וקטסטרופות אחרות. בנוסף, עשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של חברת הביטוח.

יסוד קיומו של ביטוח הוא פיזור הסיכון, והוא נעשה על-ידי חברת ביטוח, בין השאר, באמצעות מסירת חלק מהסיכון למבטחים אחרים, הם מבטחי המשנה. המבטח הישיר, דהיינו החברה המוסרת, מעבירה חלק מהפרמיה למבטח המשנה, אשר מתחייב תמורתה לפצות את החברה המוסרת בשיעור מוסכם (או מעל רף מסוים מוסכם) מתוך תשלומי התביעות שהחברה המוסרת תשלם על-פי פוליסות הביטוח שהפיקה. חברת הביטוח המוסרת קובעת לעצמה את החלק בסיכון שהיא רוצה להשאיר לעצמה ("השייר"), ומעבירה למבטחי המשנה את יתרת הסיכון כפי שהוסכם עימם. ככל ששיעור ביטוח המשנה של חברת ביטוח גבוה יותר ואיכותי יותר, כך היא יכולה ליטול סיכונים ביטוחיים גדולים יותר והיא חולקת אותם עם מבטחי המשנה עמם התקשרה בהסדרי ביטוח משנה (רלוונטי בעיקר בענפים שנחשבים כלא סטטיסטיים). בנוסף, אם הסיכון עובר למבטחי המשנה, חברת הביטוח נדרשת להחזיק הון בהיקף קטן יותר ביחס למצב שלא היה לה ביטוח המשנה עקב הקטנת הסיכון לו היא חשופה, כך שיש לכך גם השלכה על סכום ההון הנדרש ו/או היקף הפעילות של חברות הביטוח. כנגד העברת הסיכון למבטחי המשנה חולקת עימם החברה את הרווח החיתומי כך שבמידה והחברה מציגה רווחיות חיתומית היא אינה נהנית ממלוא הרווח החיתומי שמועבר בחלקו למבטחי המשנה על פי חלקם היחסי בחוזה הביטוח. בענפים סטטיסטיים כגון רכב רכוש ורכב חובה, ככל שהתיק של החברה גדול יותר והחברה צוברת מידע היסטורי ארוך ומשמעותי יותר, משתפרת יכולת התמחור של החברה המעבירה כך שעולה הכדאיות בהורדת היקף ביטוח המשנה, כפוף כמובן לאילוצי ההון של החברה. שינויים בתנאים המסחריים של ביטוחי המשנה וביכולת שלהם לקחת סיכונים, המשתנה מעת לעת, כגון ירידה בסכום העמלות המשולמות על-ידי מבטחי המשנה, או צמצום היקף הפעילות, יכולים להשפיע על התוצאות העסקיות של חברת הביטוח ולהביא לשינוי בהיקף ביטוח המשנה של החברה.

#### **ביטוחי המשנה נחלקים לשני סוגים :**

**ביטוח משנה חוזי** - נערך במסגרת הסכם ביטוח משנה מובנה, על-פיו מבטח המשנה מקבל על עצמו מראש חלק מוסכם מהסיכונים הכלולים בפוליסות הביטוח השונות בענף/תחום עליו סוכם מראש, במהלך תקופת ההסכם ובהיקף סכומי הביטוח המוגדרים בחוזה.

**ביטוח משנה פקולטטיבי** - ההתקשרות עם מבטח המשנה נעשית לכיסוי סיכונים גלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה בדרך כלל יבוטחו עסקים אשר סכומי הביטוח עולים בהיקפם על סכומי הביטוח המכוסים בחוזי ביטוח המשנה ו/או כאשר הסיכון מוחרג מחוזה ביטוח המשנה, או לעיתים משיקולי חיתום פרטניים.

#### **הסכמי ביטוח משנה מקובלים :**

**ביטוחי משנה מסוג יחסי** בהם החברה המוסרת מעבירה למבטחי המשנה חלק יחסי מהפרמיה שהיא מקבלת ובתמורה מעבירה לאותם מבטחי משנה גם אותו חלק יחסי בסיכון, וכך כאשר תשולמנה תביעות בגין אותם ביטוחים, משתתפים מבטחי המשנה בחלקם היחסי בתשלומי התביעות.

**ביטוח משנה מסוג לא יחסי** (נקראים גם "עודף הפסדים" "Excess of Loss" או "Stop Loss") בהם החברה המוסרת מחליטה לגבי ענף ביטוחי מסוים מה הסיכון המרבי, שהיא מוכנה לקחת על עצמה בגין תביעה בודדת ו/או בגין ההצטברות של כל התביעות באותו ענף או באירוע ביטוחי בודד, ואת הסיכון שמעל לאותו רף היא מבטחת בביטוח משנה.



## תיאור הסדרי ביטוח המשנה של ווישור ביטוח

מדיניות ביטוח המשנה של ווישור ביטוח נקבעה על-ידי הדירקטוריון שלה ומאושרת על ידו מידי שנה.

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

בדרך כלל, הסכמי ביטוחי המשנה נערכים על בסיס שנתי עם מבטחי משנה שונים, אך השאיפה היא להתקשר לתקופות ארוכות משנה, ובפרט נוכח התקשחות שוק ביטוח המשנה בעולם ובישראל. חלקו היחסי של כל מבטח משנה בכל אחד מענפי הביטוח, וכן הרכב מבטחי המשנה בחוזה יכולים להשתנות משנה לשנה, וזאת על בסיס שיקולים של תמחור, העדפותיו של מבטח המשנה, קיבולת מבטחי המשנה, דירוג מבטח המשנה ושיקולים עסקיים אחרים. בשנות פעילותה הראשונות, ווישור ביטוח בחרה להתקשר בפאנל רחב של מבטחי משנה, כדי להפחית את סיכון התלות במבטח משנה בודד, על מנת להיות מכוסה בביטוח משנה יחסי בשיעורים משמעותיים בכל ענפי הפעילות שלה וליצור פיזור רחב ומשמעותי של הסיכון הביטוחי. היא מבצעת בדיקה שוטפת של הדירוג וחוסנו של כל מבטח משנה בצורה פרטנית ובוחנת את החלק המוקצה לכל מבטח משנה. ווישור ביטוח מתקשרת עם מבטחי משנה מובילים בעולם שדירוגם, בעת ההתקשרות לראשונה, גבוה מ-(A), ובכל מקרה חלקו של כל מבטח משנה בודד, אינו עולה על 35% בענף ביטוח מסוים למעט בהסכמים מיוחדים (כגון רכב יקר). דיווחים בהתאם לנדרש מועברים לממונה<sup>7</sup>.

### מדיניות חשיפה למבטחי משנה

#### החשיפות האופייניות לפעילות מול מבטחי משנה הן כדלקמן:

חשיפה ליתרות פתוחות, התחייבות המבטח לריבית על פקדונות של מבטחי המשנה, והסיכון שמבטח המשנה לא יוכל לעמוד בכיסוי התחייבויותיו הקיימות והעתידיות – חשיפות אלו מנוהלות, בין היתר, באמצעות בחירה נאותה של מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה, דרישה ליתרות של פקדונות ממבטחי משנה על חלקם בפרמיה וחלקם בתביעות התלויות, מעקב שוטף אחר רמת הדירוג שלהם, המבוצעת על-ידי חברות הדירוג ומעקב אחר קיום התחייבויותיהם הכספיות כלפי ווישור ביטוח.

חשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד - ההצטברות מוערכת על בסיס שיעור הנזק הצפוי המרבי ("Maximum Probable Loss" או "MPL"). יצוין כי מדיניות החברה הינה לרכוש כיסוי ביטוח משנה לסיכון קטסטרופה על מלוא השייר בביטוחי דירות ובתי עסק, המחושב לכל הפחות לפי הסתברות נזק של 1.8% (MPL).

בהתאם להוראות הממונה, דירקטוריון ווישור ביטוח נדרש לקבוע אחת לשנה מסגרת חשיפה מרבית למבטחי המשנה. מערך ביטוחי המשנה של ווישור ביטוח נבנה לראשונה לפני קבלת רישיון המבטח ואושר על-ידי הממונה, ולאחר מכן נבחן תקופתית על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח, בד בבד עם האישר השנתי של מדיניות ביטוח המשנה של ווישור ביטוח.

#### ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי (באלפי ש"ח):

רכב רכוש			רכב חובה			ענף
2021	2022	2023	2021	2022	2023	תקופה
30,937	83,595	122,385	188,982	241,512	298,749	פרמיות ביטוח משנה
(11,331)	(50,288)	(35,689)	(26,804)	(50,671)	(55,190)	תוצאות: רווח/ (הפסד)

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

סך הכל			כללי אחר (דירות)			ענף
2021	2022	2023	2021	2022	2023	תקופה
220,837	326,682	423,468	918	1,575	3,609	פרמיות ביטוח משנה
(37,931)	(100,776)	(90,701)	204	183	178	תוצאות: רווח/ (הפסד)

### הסברים לתוצאות ביטוח משנה של וישור ביטוח

בחישוב תוצאות הפעילות של מבטחי המשנה לא נלקחו בחשבון הכנסותיהם מהשקעות. הכנסות אלה מהוות רכיב משמעותי בתוצאה הסופית של פעילותם, במיוחד בענף רכב חובה, שבה קיימות רזרבות בסכומים מהותיים והתביעות מתאפיינות בזנב ארוך. ההפסד בביטוח המשנה בענף רכב נובע בעיקר משיעור תביעות גבוה כמפורט בתוצאות העסקיות לרבות עליה בעלות התביעה תוצאה של עליה בעלות התאונות ועליה חדה בשכיחות הגניבות במיוחד בשנתיים האחרונות כמפורט לעיל, ברכב חובה, ההפסד נובע מהתפתחות שלילית של תביעות.

### שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה

במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של וישור ביטוח, לקראת ינואר 2022 חתמה וישור ביטוח על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munich Re ("מיוניק רי"), מבטח משנה מוביל בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, גדל שיעור חלקה היחסי של מיוניק רי בפאנל ביטוח המשנה של וישור ביטוח בענפי רכב חובה ורכב רכוש לעומת ההסכמים שהיו בתוקף עד לסוף שנת 2021. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה לחברה, בסך 22.5 מיליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Quota Share מול מיוניק רי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שניים מבעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בקבוצה יאפשרו למיוניק רי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו. וישור ביטוח גם חידשה את מרבית הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה מול שאר המבטחים בפאנל, וזאת לתקופה של שנתיים, החל מינואר 2022, כאשר במסגרת החידושים, נחתמו בחלק מהמקרים הסכמים נפרדים עבור ביטוח רכב רכוש ועבור רכוש אחר. יצויין כי מול חלק קטן ממבטחי המשנה נחתמו בשנת 2022 הסכמים לשנת אחת בלבד.

לקראת שנת 2023, נוכח התוצאות החיתומיות ומצב שוק ביטוחי המשנה, נערכו שינויים מסוימים בתנאים המסחריים מול חלק ממבטחי המשנה, הגם שההסכמים עם חלק מהם נכרתו לשנתיים או שלוש כאמור. השינויים כוללים, בין השאר, שינוי בשיעורי העמלות בענף רכב רכוש בעיקר.

עוד יצויין, כי בווישור ביטוח לא חל שינוי מהותי בשנת 2023 ביחס לשנים קודמות בשיעור ביטוחי המשנה בענפים השונים למעט בהסכם ביטוח משנה בענף ביטוח חובה לאוטובוסים שבעת חידושו בחודש מאי 2023 ירד חלק ביטוח המשנה לשיעור של 59% אל מול שיעור של 80% בהסכם שהיה תקף בשנה שקדמה לכך ושייר החברה עלה בהתאם.

בשנת 2024 ועד מועד פרסום דוח זה, חל שינוי בשיעור ביטוח המשנה בענפים השונים (רכב חובה, רכב רכוש, דירות) באופן ששיעור ביטוח המשנה ירד, וכתוצאה מכך שייר החברה עלה. שינוי זה הנו, בין השאר, תוצאה של מדיניות החברה להקטין את שיעור ביטוח המשנה גם כחלק מתוכנית העבודה שלה, הצטברות נתונים היסטוריים בחברה ותוצאה של ה"הקשחת בשוק ביטוח המשנה" – ירידה ב capacity של מבטחי משנה וב"תיאבון" הסיכון של מבטחי המשנה.

כמפורט לענין זה בדוח התקופתי לשנת 2020, במהלך שנת 2020 (לאחר תחילת ההתקשרות עימו בפועל) ירד הדירוג של אחד ממבטחי המשנה בפאנל של וישור ביטוח, מבטח המשנה GIC, בבעלות ממשלת הודו, לדירוג הנמוך מ-(A). דירקטוריון וישור ביטוח עוקב אחר מצבו, ולקראת מועד חידוש הביטוח, החליט הדירקטוריון מחד גיסא, לא להגדיל את שיעור חלקו היחסי של אותו מבטח משנה בפאנל, אך מאידך גיסא, לאשר את חידוש ההתקשרות עם GIC גם לשנים 2022 - 2023, בכפוף להמשך המעקב השוטף אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו. עוד יצויין, כי במהלך שנת 2022 חלה ירידת דירוג של מבטח משנה נוסף – SCOR, מדירוג AA- לדירוג A+ מבוצע מעקב אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו.

## ענף ביטוח רכב חובה – חוזי ביטוח משנה

ווישור ביטוח התקשרה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עבור ביטוחי רכב חובה לכל סוגי הרכב ("ביטוח משנה יחסי בביטוח חובה"). חוזה ביטוח משנה עבור כללי הרכב למעט אוטובוסים וחוזה ביטוח משנה לאוטובוסים. החוזים מקנים לה עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית (Provisional Commission), עד שתגבש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרמיה (LR) ותקבע העמלה הסופית.

השייר של ווישור ביטוח במסגרת הסכמי ביטוח המשנה היחסי אשר היו תקפים עד לתום שנת 2023 בביטוח חובה לכללי כלי הרכב למעט אוטובוסים בשנת הדוח עמד על 15%. בנוסף בענף ביטוח רכב חובה התקשרה ווישור ביטוח בחוזי EOL, שבענף החובה נקרא MBI XOL, וזאת לצורך הגנה על השייר של ווישור ביטוח בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה. כמקובל בחוזים מסוג EOL, אין עמלות המתקבלות ממבטחי המשנה והפרמיה משולמת לשנה בגין כל כלי רכב. הסכם ביטוח המשנה הלא יחסי כאמור כולל שתי שכבות, עבור נזקים שערכם עולה על 5 מיליון ש"ח למקרה ואירוע, ועד גבול אחריות כולל של 400 מיליון ש"ח.

### שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב חובה

לקראת שנת 2023, נוכח התוצאות החיתומיות ומצב שוק ביטוחי המשנה, נערכו שינויים מסוימים בתנאים המסחריים מול חלק ממבטחי המשנה, בעיקר בנוגע לשיעורי העמלות. בנוסף, בחודש מאי 2023 חודש ביטוח המשנה הפרופורציונלי הייעודי לביטוח חובה של אוטובוסים ציבוריים ופרטיים לשנה (או יותר עם חלק ממבטחי המשנה). בהסכם זה נקבע כי שיעור ביטוח המשנה היחסי החל מחודש מאי 2023 יעמוד על 59% לעומת שיעור של 80% בשנה שקדמה לחידוש החוזה.

יצוין כי לשנת 2024, חלק מפאנל מבטחי המשנה, איתו היתה קשורה החברה בהסכם ביטוח המשנה לכללי כלי הרכב ללא אוטובוסים, צמצם או הפסיק פעילות בתחום ביטוח החובה בישראל. בהתאם, לשנת 2024 החוזים חודשו רק עם חלק ממבטחי המשנה. שייר החברה בהסכם ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה לשנת 2024 עומד על 52.5% לעומת שיעור של 15% בשנת 2023, והוא מוגן גם בביטוח בלתי יחסי מסוג EOL. כמו כן חלק מהתנאים המסחריים עודכנו ביחס להסכמים שהיו בתוקף בשנת 2023.

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

2023			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
Munich Re	30%	89,605	AA-
* GIC	19%	55,161	B++
Africa Re	11%	32,601	A-
Odyssey Re	11%	31,238	A

\* לפרטים אודות הדירוג של GIC ראו לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח בענף ביטוח רכב חובה בצירוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי S&P או Am Best הידוע לווישור ביטוח, ראו באור 27' לדוחות הכספיים.

### מגבלות ותקרות כיסוי

למיטב ידיעת החברה, החברה לא הגיעה לגבול האחריות הכולל שנקבע לשנים 2020-2022 בחוזה מסוג EOL של ביטוח רכב חובה, ואין לה תביעות תלויות ידועות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

## ענף ביטוח רכב רכוש – חוזי ביטוח משנה

ווישור ביטוח התקשרה בחוזי Quota Share עבור ביטוחי רכב רכוש מקיף וצד ג', עד גבול אחריות של 750 אלפי ש"ח לנזק עצמי ועד 1.5 מיליון ש"ח לצד ג' (הסכומים הם למקרה). החוזים מקנים לווישור ביטוח עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטוחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית כאמור לעיל. שייר ווישור ביטוח בתחום פעילות זה, נכון לתקופת הדוח, עמד על 15%.

לגבי ביטוח רכב רכוש לרכבי יוקרה, בתקופת הדוח, לחברה חוזה פקולטטיבי עם מבטח משנה אחד לכיסוי 40% מתיק רכב היוקרה ובנוסף נקשרה החברה עם מבטחי משנה בהסכמי Quota Share בשיעור של 72.5% על 60% הנותרים, כך ששייר החברה עמד על 16.5%. גבול האחריות בתחום זה הוא 1.8 מיליון ש"ח לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון ועד 2.2 מיליון ש"ח לרכב מסחרי מעל 3.5 טון ורכב אחר. בצד ג' גבול האחריות הוא עד 2 מיליון ש"ח. למועד הדוח, היקף הפעילות של ווישור ביטוח בשיווק פוליסות רכבי יוקרה הוא עדיין נמוך יחסית.

### שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב רכוש

לקראת ינואר 2022 ווישור ביטוח חידשה את הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה בביטוח רכב רכוש, כשמרביתם חודשו לתקופה של שנתיים (עד 31 בדצמבר 2023). למרות זאת, חלק מהתנאים המסחריים עודכנו לקראת שנת 2023 לאור התוצאות החיתומיות.

בשנת 2024, חלק מפאנל מבטחי המשנה, איתו היתה קשורה החברה בהסכמים, צמצם או הפסיק פעילות בתחום ביטוח רכב רכוש בישראל. בהתאם, לשנת 2024 החוזים חודשו רק עם חלק ממבטחי המשנה, כמו כן חלק מהתנאים המסחריים עודכנו ביחס להסכמים שהיו בתוקף בשנת 2023.

שייר החברה בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח רכב רכוש לשנת 2024 עומד על 72.5%. ברכב יוקרה חודש ההסכם הפקולטטיבי בשיעור של 40% ובנוסף נחתמו הסכמי ביטוח משנה יחסיים בשיעור של 22.5% (על ה 100% מהתיק), כך ששייר החברה לשנת 2024 יקר עומד על 37.5%. גבולות האחריות בהסכם רכב יקר הועלו ביחס להסכמים הקודמים.

בחודש פברואר 2024 התקשרה החברה לראשונה בחוזה ביטוח משנה לא-יחסי מסוג Excess of Loss קטסטרופה לענף רכב רכוש (ראה פירוט בהמשך), המגן באופן חלקי על שייר החברה בשנת 2024.

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

2023			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
Munich re	18%	21,448	AA-
* GIC	17%	21,291	B++
Africa Re	13%	15,426	A-
Odyssey Re	12%	14,504	A

\* לפרטים אודות הדירוג של GIC ראו לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור, בענף ביטוח כללי (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S & P ו/או A.M Best), על-פי הידוע לווישור, ראו באור 27' לדוחות הכספיים.

## ענף ביטוח כללי אחר (דירות) - חוזי ביטוח משנה

### כללי

בענף זה בתקופת הדוח התקשרה ווישור ביטוח עם מבטחי משנה בחוזי ביטוח משנה יחסים מסוג Quota Share ובחוזי ביטוח משנה לא-יחסי מסוג Excess of Loss קטסטרופה, המגן על השייר של ווישור ביטוח, שעמד על 15% לתקופת הדוח. החוזים היחסיים מקנים לווישור ביטוח עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית כאמור לעיל. בהסכם ביטוח המשנה מסוג קטסטרופה לא מתקבלת עמלה ממבטחי המשנה.

### שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח כללי אחר (דירות)

לקראת שנת 2024 לא חודשו ההסכמים עם חלק ממבטחי המשנה בביטוח יחסי מסוג Quota Share כך ששייר החברה יעמוד בשנת 2024 על שיעור של 58% לעומת 15% בשנת 2023, ובהתאם החברה עדכנה את שיעור ההשתתפות של מבטחי המשנה בחוזה ביטוח משנה לא-יחסי מסוג Excess of Loss קטסטרופה (ראה פירוט בהמשך), המגן על שייר החברה, שעומד על 58% בשנת 2024.

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

2023			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
SCOR	25%	585	A+
GIC	16%	375	B++
Africa Re	16%	375	A-
Munich re	13%	300	AA-
Odyssey Re	11%	250	A

\* לפרטים אודות הדירוג של GIC ראו לעיל.

\*\* לפרטים אודות הדירוג של Scor ראו לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור ביטוח למועד הדוח, בענף ביטוח כללי אחר (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S&P ו/או AM Best) על-פי הידוע לחברה, ראו באור 27' לדוחות הכספיים.

### מגבלות ותקרות כיסוי

למועד הדוח, ווישור ביטוח לא הגיעה לתקרה שנקבעה בחוזה ביטוח קטסטרופה בביטוחי דירות ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלה שנקבעה. תקרות הכיסוי של מבטחי המשנה בחוזה היחסי מסוג Quota Share בביטוחי דירות ובתי עסק הוא 10 מיליון ש"ח למקרה, ולכיסוי צד ג' עד 5 מיליון ש"ח לפוליסה. סכום הכיסוי בחבות מעבידים עומד על 5 מיליון ש"ח לאירוע ו-20 מיליון ש"ח לתקופה לפוליסה.

### חשיפת מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע)

בגין אירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע), התקשרה ווישור ביטוח עם מבטח משנה לצורך הגנה על השייר שלה, בחוזה ביטוח משנה מסוג CAT – Catastrophe excess of loss למקרה של קטסטרופה (רעידת אדמה, צונאמי, נזקי טבע וכו'). בחוזה ביטוח מסוג זה, מבטח המשנה משתתף בתשלום תביעות בגין אירוע קטסטרופה שעלותו עולה על סכום שהוגדר ועד לגבול אחריות שנקבע אף הוא בהסכם. ההתקשרות הינה בסכום מוגדר לחשיפה, אשר ינבע מהאירוע כאמור, וזאת בהתבסס על אומדן של ווישור ביטוח בדבר הנזק או האירוע הצפוי להתרחש עקב קטסטרופה. מבטח המשנה על השייר של החברה הינו SCOR שדירוגו, ליום פרסום הדוח, הינו A+. ההשתתפות העצמית של החברה

במקרה ביטוח לפי ההסכם הינה 1 מיליוני ש"ח ושיעור הנזק הצפוי המירבי שהחברה מתבססת עליו (MPL) בהסדרי ביטוח משנה עמד על כ- 2.9% מסכום החשיפה.

**שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע)**

לשנת 2024 החברה התקשרה עם מספר מבטחי משנה לרכישת ביטוח משנה מסוג Catastrophe excess of – CAT loss למקרה של קטסטרופה. במסגרת הערכת הסיכון לשנת 2024 שיעור הנזק הצפוי המירבי שהחברה מתבססת עליו (MPL) בהסדרי ביטוח משנה הינו 2.5% וגבולות הכיסוי על חלק השייר בהתאמה הינם עד לגובה של 68 מיליון ש"ח לכל אירוע, בהתאם לנזק בפועל, מעל השתתפות עצמית של 10 מיליון ש"ח (5.8 מיליון ש"ח בשייר). בגין נזק שחומרנו תעלה על האומדן האמור, חשופה החברה לתשלום נזקים בהיקף שאינו מכוסה בביטוח משנה. הכיסוי חל גם על נזקי טבע לרכבים המבטוחים בביטוח מקיף לרבות אלו שניתן בהם על ידי החברה כיסוי לנזקי רעידת אדמה.

בחודש פברואר 2024 החברה התקשרה לראשונה בחוזה ביטוח משנה מסוג Excess of Loss בגין אירועי קטסטרופה בענף רכב רכוש (פגעי טבע שאינם רעידת אדמה). החוזה מכסה נזקים עד לגובה של 10 מיליון ש"ח לכל אירוע, בהתאם לנזק בפועל, מעל השתתפות עצמית של 4 מיליון ש"ח. החוזה נרכש כהגנה על חלק משייר החברה בענף רכב רכוש ומכסה 20% מסך החשיפה של החברה בענף זה.

**3.6. עונתיות בתחום ביטוח כללי**

**ענפי רכב חובה**

ההכנסות מדמי ביטוח ברכב חובה מתאפיינות בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכב של קבוצות עובדים שונות וציי רכב אשר תאריכי חידושם הינם בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית או בתחילת הרבעון השני של השנה.

**רכב חובה - התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2022-2023 (באלפי ש"ח):**

סה"כ	רבעון ראשון	רבעון שני <sup>(1)</sup>	רבעון שלישי	רבעון רביעי
2023	138,322	128,641	35,816	101,172
2022	97,258	112,267	31,679	84,709

\* ברבעון השני מתחדש צי של לקוח גדול – ראה גם סעיף 2.1.4 לעיל.

**ענפי רכוש לרבות רכב רכוש**

ההכנסות מדמי הביטוח בענפים אלו מתאפיינות בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכב של קבוצות עובדים שונות, ציי רכב וביטוחי עסקים אשר תאריכי חידושם הם בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית. העתודה לסיכונים שטרם חלפו מקוזזת את עיקר השפעת העונתיות על התוצאות העסקיות. גם בתחום התביעות תיתכן עונתיות המושפעת ממזג אוויר, חגים וכו'. תנאים קיצוניים במזג אוויר חורפי עשויים לייצר תקופה של מספר ימים בה מתרחשים נזקים רבים בסכומים משמעותיים וחריגים ביותר בענפי הביטוח השונים.

**רכב רכוש - התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2022-2023 (באלפי ש"ח):**

סה"כ	רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי
2023	136,276	22,757	24,983	21,123
2022	98,653	21,144	16,359	12,821

### 3.7. הון אנושי

#### המבנה הארגוני

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

להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה:



#### כוח אדם בחברה

במסגרת ההתפתחות הטבעית של החברה והחברם האם, חלק מנושאי המשרה הבכירים מכהנים גם בחברה האם: ניצן צעיר הרים מנכ"ל החברה האם ומנכ"ל ווישור ביטוח; זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO; יוסי מולקנדוב מנהל כספים; עו"ד מורן דביר סופר, יועצת משפטית מזכירת החברה וממונה על האכיפה; עמיר נוריאל מנהל מערכות המידע. בהתאם, בין החברה לבין ווישור ביטוח קיים מנגנון הקצאת עלויות יחסי לגבי שכר העובדים המשותפים, שמתעדכן בהתאם לצורך, ומאושר על ידי האורגנים הרלוונטיים של כל חברה.

ככלל, פעילות החברה מבוססת על תשתית של מערכות מידע חדישות ומתקדמות, וככל הניתן על תהליכים תפעוליים דיגיטליים, ולכן בהתאם, שואפת לכמות מינימלית של עובדים. דגש מיוחד ניתן לאיכות ולמקצועיות של בעלי תפקידים בכל הרמות.

#### תלות מהותית בעובדים

להערכת החברה, בתקופת הדוח, לחברה תלות מסוימת במנכ"ל, מר ניצן צעיר הרים, כמפורט בסעיף 3.17 להלן.

## מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה

ביום 1 בדצמבר 2019, במסגרת אסיפה כללית של ווישור ביטוח אושרה מדיניות התגמול הראשונה של ווישור ביטוח לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי בה. ביום 21 בנובמבר 2022 במסגרת אסיפה כללית של ווישור ביטוח, עודכנה מדיניות התגמול לאחר שמדיניות התגמול המעודכנת אושרה במוסדות הרלוונטים של החברה.

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

מדיניות התגמול של ווישור גובשה לאור אופייה של ווישור כחברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה, המצויה בתהליכי בניה וגיוס של מנהלים ועובדים, אשר לה מבנה ארגוני שטוח, ללא שכבות ניהול רבות, ולאור אופייה כחברה דיגיטלית, יעדי התגמול הקבועים במדיניות התגמול של ווישור הם תנודתיים ונבנים בהדרגה. על כן, אופן מדידת היעדים של ווישור שונה בשלב זה משל חברת ביטוח וותיקה.

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

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בווישור ביטוח; השכר והתגמולים שניתנו בשנת 2023 לרבות תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בווישור ביטוח; תנאי כהונה של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בווישור ביטוח או קשורים לבעלי השליטה; כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי משרה ראו חלק ד' לדוח התקופתי וכן באור 28ה' לדוחות הכספיים.

## תכנית האופציות של החברה

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

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

ביום 23 בינואר 2022 וביום 25 בינואר 2022 בהתאמה, אישר דירקטוריון החברה האם ודירקטוריון ווישור ביטוח הענקת אופציות לעובדי הקבוצה, לרבות עובדי ווישור ביטוח, והכל כמפורט בדוח הצעה פרטית שפרסמה החברה האם ביום 30 בינואר 2022 (אסמכתא מספר 011718-01-2022), ובדוח המשלים מיום 4 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר 01-2022-080796), ואשר האמור בדוחות נכלל כאן על דרך ההפניה.

בהתאם, ביום 9 באוגוסט 2022, לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, הקצתה החברה האם 4,509,787 אופציות לטובת 29 עובדים ונושאי משרה בווישור ביטוח. דירקטוריון ווישור ביטוח ודירקטוריון החברה האם אישרו במקור הקצאה של 4,566,580 אופציות, אך בשל סיום יחסי עובד-מעביד של אחד



הניצעים במקור, בטרם קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, תוקנה כמות הניצעים וכן כמות האופציות אשר הוקצו לניצעים.

למידע נוסף אודות תנאי העסקתם של נושאי משרה בווישור ביטוח ראו באור 28 לדוחות הכספיים ותקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי.

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

שכרם של הדירקטורים החיצוניים והפנימיים בווישור ביטוח (למעט יו"ר הדירקטוריון) נקבע באופן אחיד, בהתאם להוראות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, בטווח שנקבע בהתאם לדרגתה של ווישור ביטוח כמפורט בתוספת הרביעית לתקנות, וכפי שתהא מעת לעת. נכון למועד הדוח החברה מדורגת בדרגה ב וכל הדירקטורים והדח"צים שלה מסווגים כבעלי מומחיות. לפרטים נוספים ראה באור 28 ב' ו- ג' לדוחות הכספיים ותקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי.

ווישור ביטוח העסיקה 99 עובדים נכון למועד הדוח. מרבית העובדים הינם עובדים מקצועיים בתחומי הביטוח, הכספים המכירות והשירות. להלן חלוקת העובדים של ווישור ביטוח על פי היחידות הארגוניות:

מחלקה / תפקיד	מספר עובדים ליום 31.12.2022	מספר עובדים ליום 31.12.2023
מנכ"ל	1	1
משנה למנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי	-	1
ביטוח כללי וחיתום	4	4
כספים, גביה וסיכונים	8	10
פרוייקטים מיוחדים	2	2
משפטית וציות	3	3
מערכות מידע, מחשוב ואנליטיקה	6	9
דיגיטל, שירות ותביעות	41	46
עובדים כלליים ומוקדי שירות ומכירה	31	23
<b>סה"כ</b>	<b>96</b>	<b>99</b>

\* החברה מעסיקה עוד מספר עובדים במיקור חוץ.

נותני שירות חיצוניים של ווישור ביטוח:

תפקיד	מספר
אקטואר ראשי וממונה ביטוח כללי	1
מנהל אבטחת מידע	1
מבקר פנים	2
מנהל השקעות	1
מנהל פניות הציבור	1
<b>סה"כ</b>	<b>6</b>

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בווישור ביטוח ראו פרק ד' לדוחות הכספיים.

### שינויים מהותיים במצבת העובדים

בשנת 2023 מצבת העובדים בווישור ביטוח גדלה במעט, עקב הגידול בפעילות וצרכיה העסקיים. בשנה זו לא חלו שינויים משמעותיים במבנה הארגוני, אך היו מספר שינויים, כגון הצטרפותו של מנהל פיתוח עסקי המשמש גם כמשנה למנכ"ל. כחלק מהליך יישום הסינרגיות עם איילון, החלה החברה בהעברת מוקדי המכירות והשירות שלה לניהול במיקור חוץ של סוכנות נכונים מבית איילון. חלק מפעילות זו נעשה גם באמצעות ספק חיצוני נוסף, חברה המתמחה בשירותי מוקדים.

**להלן פירוט שינויי נושאי המשרה הבכירה בווישור ביטוח בתקופת הדוח:**

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

**אימונים והדרכה**

ווישור ביטוח מגבשת תוכנית הדרכות שנתית לעובדיה, ומקיימת באופן שוטף הדרכות והשתלמויות בנושאים שונים בהתאם לצורך. ההדרכות הן בנושאי תחומי הביטוח השונים בהם עוסקת ווישור; תוכנות המחשב שבשימושה; שירות לקוחות ומכירה וכן הדרכות הנדרשות על-פי הוראות הדין, כגון הדרכות לפי חוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלויות, המשכיות עסקית, אבטחת מידע ואיסור הטרדה מינית. מטרת תכנית ההדרכות היא שיפור מתמשך ושמירה על רמתם המקצועית של עובדי ווישור ביטוח ומנהליה, וכן לבזר את מוקדי הידע לכמה שיותר גורמים בארגון על מנת לייצר שרידות לאורך זמן.

**הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה**

עובדי ווישור ביטוח ונושאי המשרה שלה (שחלקם מועסקים גם בחברה האם/ נותנים לה שירותים), מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים, בהם נקבעים תנאי ההעסקה והתנאים הנלווים. הערכת השכר והתגמול מבוססת בעיקרה על התאמה בין רמת התגמול לתפקודו של העובד, לניסיונו ולתרומתו. התחייבויות ווישור ביטוח והחברה האם בגין סיום יחסי עובד- מעביד מכוסות על-ידי תשלומים למוצרים פנסיוניים ויצירת התחייבויות בדוחות הכספיים של ווישור ביטוח והחברה האם למלוא יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד שאינה מכוסה בתשלום כאמור.

### 3.8. שיווק והפצה

#### כללי

פעילות השיווק וההפצה של ווישור ביטוח מתבצעת על גבי התשתית הטכנולוגית החדשנית של החברה, ונוגעת לכל ענפי הפעילות בהם פועלת ווישור ביטוח, בשני ערוצים עיקריים: מכירה באופן ישיר ומכירה באמצעות סוכני ביטוח.

#### שיווק ישיר

מבוצע במספר תצורות: על-ידי מערכת ה-B2C, הנמצאת באתר האינטרנט של החברה; באמצעות מוקד המכירות והשירות; בהתקשרות ישירה עם ציי רכב גדולים וקולקטיבים. הפקת הפוליסות מבוצעת על גבי מערכות החברה, וניתן להפיק פוליסות בתחומים הפעילות השונים, לרבות תעודות ביטוח רכב חובה. ווישור ביטוח משתתפת ומציעה הצעות לבטח אוכלוסיות ייעודיות במכרזים למיניהם. לדוגמא, זכייתה של ווישור ביטוח במכרז ביטוחי רכב לעובדי המדינה לשנת 2022 וכן לשנת 2023. בנוסף, לווישור תמיכה של מוקדי שירות, מכירות ושיווק. ערוץ תקשורת נוסף ומשמעותי מול ווישור הן לענייני השירות והליכים תומכי מכירה נעשה באמצעות WhatsApp.

#### שיווק באמצעות סוכני ביטוח

ווישור ביטוח משווקת את מוצריה גם באמצעות סוכני ביטוח הנבחרים בקפידה. סוכניה פועלים לפי תעריפים והנחיות חיתום שהיא מעדכנת מעת לעת בענפי הביטוח השונים. סוכני החברה עובדים בדרך כלל מול החברה באמצעות פלטפורמה דיגיטלית מתקדמת – B2B. פעילות הסוכנים והתקשרויותיהם עמה כפופות להוראות הממונה בקשר לסוכנים, ובין היתר לחוק חוזה הביטוח ולחוק הפיקוח על הביטוח, המחייב קיומו של הסכם התקשרות בכתב ורישיון מתאים. הסוכנים מזוכים בעמלות הנקבעות כשיעור מדמי הביטוח והן משולמות לסוכנים על מכירות בפועל, לרוב לפי קצב התפתחות הגבייה בפוליסות. המוצרים בערוצי השווק השונים מתומחרים גם בהתייחס לעלויות השיווק שלהם.

שיעורי העמלה לסוכנים נקבעים בדרך כלל כאחוז מסויים מהפרמיות. בענף ביטוח חובה סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-0.4% מהפרמיות ברוטו (מאחר ומרבית העיסקאות הינן ישירות); בענף רכב רכוש סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-2.7% מהפרמיות ברוטו; ובענף ביטוח כללי אחר דירות, סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-0.5% מהפרמיות ברוטו.

#### שיווק בדיגיטל ושיתופי פעולה

כחברת ביטוח דיגיטלית משקיעה ווישור ביטוח חלק מתקציב הפרסום והשווק שלה לקידום בדיגיטל במטרה למקסם את המכירות בדיגיטל ובאמצעים אחרים והקטנת עלות הרכישה. במסגרת זו פועלת ווישור ביטוח גם בדרך של שיתופי פעולה בעיקר עם מועדני לקוחות וצרכנות, פעילות לקידום אורגני של ווישור בכלי חיפוש ועוד.

#### שווק ופרסום בערוצי מדיה לא דיגיטליים

ווישור ביטוח משקיעה חלק מתקציב השווק והפרסום שלה באמצעים שאינם דיגיטליים לרבות בטלוויזיה ורדיו בדגש על פניה לקהל היעד של ווישור ביטוח.

לערוצי השיווק המנויים לעיל והחשיפה לפרסומים אודות ווישור חשיבות רבה. ווישור מבצעת סקרי שוק וניתוחים שוטפים של היקף החשיפה של הציבור לפרסומיה ודואגת להתאים ולגוון את אפיקי השיווק והחשיפה ללקוחות, על מנת להגיע לקהל יעד רחב ורלוונטי ככל הניתן.

### 3.9. ספקים ונותני שירותים

#### כללי

ווישור ביטוח מקדמת יעילות תפעולית ולפיכך, הוגדרו תחומים, הקשורים לפעילות המרכזית של החברה בהם נרכשים שירותי מיקור חוץ מנותני שירות מקצועיים. ווישור ביטוח בוחנת גם את היכולת לייצר סינרגיה בתחום הספקים ונותניה שירותים במטרה למקסם את התועלת לחברה.

ווישור ביטוח רוכשת מוצרים ושירותים מספקים, ביניהם ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי שירותים משפטיים, מבקרים, שמאים, חוקרים, ספקי תוכנה וחומרה, ספקי תקשורת, ספקי שיווק ופרסום, ספקי שרותי תיקוני רכב וחלפים, גרירה, תיקוני שמשות, תיקון נזקים ועוד. העלות של חלק ניכר מההתקשרויות הללו נזקפות לעלות התביעות בענפי הביטוח השונים. הספקים נבחרים בהתאם לרמת המקצועיות והאיכות, לעלות, לטיב השירות, לזמינותם ולתחומי מומחיותם, ובהתאם להיקף ודרישות הוראות הרגולציה, ככל שרלוונטי, כמפורט להלן:

#### ספקים ושירותים - ענף ביטוח רכב חובה

ווישור ביטוח מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות עורכי דין, חוקרים, מומחים ועוד.

#### ספקים ושירותים - ענף ביטוח רכב רכוש

ווישור ביטוח מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקות סילוק תביעות פנימית ונעזרות ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות ספקי שירותים משפטיים; שמאים (לרבות שמאי רשימה במסגרת חוזר השמאים); חוקרים; שרותי תיקוני רכב וחלפים; מגרשי שרידי רכבים; שירותי גרירה; תיקוני שמשות ועוד.

#### ספקים ושירותים - ענף ביטוח כללי אחר - דירות

ווישור ביטוח מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרות ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות שמאים, סוקרים, עורכי דין, חוקרים וכדומה. לענין זה יצויין כי לווישור ביטוח התקשרות עם ספקים ונותני שירותים בתחום תיקון נזקי מים וכן עם חברת ניהול המנהלת פעילות זו, במסגרת חלופה של מכירת כיסוי בגין נזקי מים באמצעות שרברב בהסדר.

נכון למועד הדוח, אין לווישור ביטוח ספק אחד עיקרי שהחברה תלויה בו.

#### ספקי מחשב ותוכנה

ווישור ביטוח מתקשרת בתחום המחשוב והתוכנה עם ספקים שונים לשם פיתוח, תחזוקה ושירותים נוספים, הן לטווח ארוך והן לטווח קצר, שביחס למרביתם אין לווישור ביטוח תלות מהותית. אופן ההתקשרות עם הספקים כולל סוגי התקשרויות שונים, כגון התקשרות במחיר קבוע לפרויקט, או התקשרות לפי שעות עבודה והתקשרות לקבלת רישיונות שימוש בתוכנות, לתקופות זמן שונות.

החברה מקבלת שירותי תמיכה ופיתוח למערכות הליבה שבה היא משתמשת מהחברה האם, בין היתר, באמצעות חברת האחות ההודית - weSure Insurtech Services (India) Private Limited. לפרטים אודות הסכם הבהרת השירותים בקשר למערכת הליבה שנחתם בין החברה והחברה האם אחרי תקופת הדוח ראו באור 30 א' לדוחות הכספיים.

### 3.10. רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים (מערכות מחשב)

נכון למועד פרסום הדוח, מרבית הרכוש של ווישור ביטוח נמצא במשרדי החברה, בבית איילון בדרך אבא הלל 12 רמת גן, וכן במערכת הליבה בענן.

#### מערכת הליבה

בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו. דיגיטל (חברת האם של החברה האם) והחברה האם, עם בית תכנה יפני NDFS<sup>8</sup>, בהסכם אסטרטגי לפיתוח רישוי והטמעה של מערכת ליבה ביטוחית ("מערכת הליבה", "הפרויקט המשותף"). מערכת הליבה מכילה מספר רב של מודולים ופיתוחים<sup>9</sup>, שהותאמו לתקינה ישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל ולפעילות קבוצת ביטוח דיגיטלית רב ענפית ורב ערוצית. המערכת, שהינה רב לשונית ורב מטבעית, פותחה בהתאם לאפיוני חברות הקבוצה ובשיתוף עמה. בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, העבירה החברה האם לווישור ביטוח, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת, לצורך פעילותה כמבטחת. הנכסים, הועברו על העלות המקורית או על בסיס שווים ההוגן למועד ההעברה, בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי חיצוני, כנגד הקצאת מניות ווישור ביטוח לחברה האם, ודווחו בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].

במהלך שנת 2020 עודכן הסכם ההתקשרות עם NDFS ("התיקון להסכם NDFS"). בסמוך לאחר חתימת התיקון להסכם NDFS כדי לרכז בחברה האם את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט זכויות ווישור ביטוח). בחודש אוקטובר 2020 המחתה יו. דיגיטל לחברה האם את כל זכויותיה וחובותיה במערכת הליבה, ללא צורך בתשלום תמורה ליו. דיגיטל. בנוסף, נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה, החברה האם, ווישור ביטוח ויו. דיגיטל, גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), כמפורט בבאור 28(ד)5 לדוחות הכספיים.

נכון למועד הדוח מערכת הליבה הינה המערכת הראשית בה משתמשת ווישור ביטוח.

מערכת הליבה מותקנת בענן Microsoft Azure באתר מרכזי במערב אירופה. בנוסף, קיים tenant נפרד, עבור פעילות החברה בארה"ב (המאוחסן שם). התשתיות שנבנו בענן עבור המערכות וכן האפליקציות ובסיסי המידע מיישמים את הנחיות אבטחת מידע, הרגולציה וההסמכות הדרושות לטובת יישום האמור בענן ובכלל. ההתקשרות עם Microsoft נעשית באמצעות נציגים בישראל (Cloud Service Provider).

#### **יתרונות במערכת הליבה:**

שפת תכנות JAVA - בשונה ממערכות לגאסי, הכתובות ב-Cobol (היצע אנשי המקצוע התומכים נמוך יחסית).

מערכת מותאמת ענן<sup>10</sup> - השימוש בענן מאפשר גמישות וזמינות יכולת לניצול הפתרונות המובנים של הענן.

יעילות ויכולת עדכון מהירה - מאפשרת הקמת מוצרים (Time to market) בזמן קצר, בעלויות נמוכות יחסית ומייעלת הליכים מורכבים. חלק מההגדרות יכול להתבצע בקונפיגורציה (ללא כתיבת קוד).

תהליך חיתום דיגיטלי והתממשקות לבסיסי נתונים - מאפשרת הטמעת כלי חיתום דיגיטלי, מבוססי דאטה בתהליכים, גם על ידי ממשקים חיצוניים וחבורי API<sup>11</sup>, המצמצמים דרישת מסמכים, וכוללים מנגנונים לזיהוי סבירות ואמיתות המידע, לצמצום הונאות ביטוח.

<sup>8</sup> NTT Data Financial Systems

<sup>9</sup> כגון: הפקה בענפי הביטוח השונים, תביעות, גביה, ביטוח משנה, ארכיב אלקטרוני, מודול לניהול תהליכים, לניהול תעריפים ולניהול חוקות וכן מודול להפקת דוחות, מודול שהוא פורטל לסוכנים (B2B), ופורטל לקוחות (B2C) ועוד.

<sup>10</sup> מחשוב ענן הוא מודל המאפשר גישה נוחה, על גבי רשת תקשורת ועל פי דרישה, למאגר שיתופי של משאבי מחשב. הקצאת המשאבים למשתמשים ושחרורם נעשים באופן פשוט ומהיר ללא מאמץ ניהולי ותוך ממשק מינימלי עם ספק השירות, כאשר התשלום נעשה באופן מודלרי בהתאם להיקפי השימוש. הדבר נעשה בדרך כלל באמצעות ריכוז המשאבים בחוות שרתים המקושרת לרשת תקשורת והקצאתם למשתמשים באופן וירטואלי. השירות למשתמשים יכול להינתן באמצעות ענן מקומי הנמצא ברשת הארגונית, או באופן מרוחק מרכז מחשבים חיצוני שהגישה אליו נעשית דרך האינטרנט

<sup>11</sup> API ("Application Programming Interface") - ערכה של ספריות קוד, פקודות, פונקציות ופרוצדורות, בהן יכולים מתכנתים לבצע שימוש פשוט, מבלי להידרש לכתוב אותן בעצמם כדי שיוכלו להשתמש במידע של היישום שממנו הם רוצים להשתמש לטובת היישום שלהם.

חווית משתמש מתקדמת ומותאמת באופן אישי- ממשק חוויתי וידידותי, הכולל כלים פשוטים לשירות עצמי, שקיפות של המידע כלפי המבוטחים, וגמישות לבחירת מוצרי ביטוח מותאמים אישית. בהתאם, מוקדי השירות בווישור ביטוח מצומצמים, בגלל הכלים הדיגיטליים (כגון בוט<sup>12</sup>, ויישומנים דוגמת WhatsApp).

יובהר ויודגש כי למועד זה אין ביכולתה של החברה לכמת או לאמוד את השפעת היתרונות המנויים בסעיף זה על רווחיותה ועל תוצאותיה הכספיות. הערכת החברה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור, לרבות יכולת המימוש של תכניות מתחריה של החברה (אותה החברה אינה אומדת), עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.17 להלן.

חלק מחברות הקבוצה משתמשות לצורך פעילותן בנגזרות השם WeSure ובלוגו. למועד הדוח נרשמו בישראל מספר סימני מסחר בקשר לשם WeSure. החברה האם, באמצעות החברה, רשמה סימני מסחר הכוללים נגזרות של השם גם בארה"ב, ומקיימת התדיינות בנושא מול צד ג'.

יצוין כי במסגרת הסכם המכירה של החברה לאיילון ביטוח, ככל שיושלם ויכנס לתוקף, נקבעו הסדרים ביחס לסימני המסחר כמפורט בדוח זימון האסיפה של איילון.

## רישיונות

ווישור ביטוח מחזיקה ברישיון מבטח. לווישור ביטוח רישיון בלתי הדיר לעשות שימוש במערכת הליבה, כמפורט לעיל. יצוין כי במסגרת הסכם המכירה של ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, ככל שיושלם ויכנס לתוקף, נקבעו הסדרים ביחס לרישיון השימוש במערכת הליבה, כמפורט בדוח זימון האסיפה של איילון.

לווישור רישיונות שונים לשימוש בתוכנות מסחריות שהזכויות בהן מצויות בבעלות חברות תוכנה שפיתחו אותן. ווישור ביטוח רשמה מאגרי מידע אצל הרשות להגנת הפרטיות, בהם נשמרים נתונים המשמשים את ווישור ביטוח בפעילותה. המידע הכלול במאגרי המידע האמורים כולל מידע הנמסר לווישור על-ידי המבוטחים ו/או סוכני ביטוח ו/או מידע אשר ווישור מאתרת ומקבלת במסגרת שירותים הניתנים על-ידה, כגון טיפול בתביעות ותובעים. מאגרי המידע שנרשמו הם מאגרי מידע הכוללים מידע אודות לקוחות ולקוחות פוטנציאליים, סוכנים וספקים, עובדים ומועמדים לעבודה ותביעות ביטוח.

## אתר אינטרנט

בבעלות ווישור ביטוח אתר אינטרנט בכתובת: [www.we-sure.co.il](http://www.we-sure.co.il), העומד לרשות הציבור ובו נכלל מידע אודות החברה ומוצריה.

האתר כולל אזור למידע אישי ללקוחות, וכן איזור פרטי משקיעים עבור מידע הרלוונטי לחברה.

## תקנים

בחודש ינואר 2022, קיבלה ווישור ביטוח תעודת הסמכה של מכון התקנים, המבוססת על תקן בינלאומי של ISO-27001. התקן הנ"ל בוחן האם הארגון עומד בסטנדרט התקן, בהתאם ל-3 עקרונות; סודיות המידע (גישת מורשים בלבד למידע), אמיונות המידע (שלימות ונכונות המידע) וזמינות המידע (יכולת גישה למידע בכל זמן נתון). בתקופת הדוח חודשה ההסמכה לתקופה נוספת.

## 3.11. התקשרויות, הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

- לפרטים אודות מערך הסכמי ביטוח משנה בהם התקשרה ווישור ביטוח ראו סעיף 3.5 לעיל.
- לפרטים אודות הסכם לניהול תיק השקעות נוסטרו של ווישור ביטוח ראו סעיף 3.4 לעיל.

<sup>12</sup> תוכנה המתמחה בניהול שיחות טקסטואליות עם בני אדם, שנועדו להיחנות כטבעיות ככל האפשר. מטרת השיחה יכולה להיות שיווק, ייעוץ, שירות לקוחות או הדרכה.

- לפרטים אודות התקשרות עם לקוחות מהותיים ראו סעיף 2.1.4 ו-2.2.3 לעיל.
- לפרטים אודות הסכם ניהול עם החברה האם, וההסכם להבהרת השירותים בקשר למערכת הליבה ראו באור 30א' לדוחות הכספיים.

### 3.12. מימון

פעולות ווישור ביטוח ממומנות ממקורות עצמיים המחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רובד 1) ומהון משני מורכב (הון רובד 2). ההון המשני המורכב גוייס באמצעות הנפקת שני כתבי התחייבות נדחים בסך של 10 מיליון ש"ח כל אחד, לתאגיד בנקאי שנוסחו נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתב ההתחייבות הנ"ל כהון משני מורכב. לפרטים נוספים ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

### 3.13. מיסוי

לתיאור אודות היבטי המיסוי החלים על החברה, ראו באור 14 לדוחות הכספיים.

### 3.14. הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו

לתיאור אודות הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו, ראו באור 29 לדוחות הכספיים.

### 3.15. צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה

ווישור ביטוח שמה לה ליעד לבסס את פעילותה הביטוחית בישראל, בין היתר, באמצעות המשך צמיחה אורגנית, וכן באמצעות המשך שיווק מוצריה במערכות חדשניות מובילות ומתקדמות.

בכוונת ווישור ביטוח לשפר את ביצועיה, על ידי שימוש מתקדם במידע ונתונים לצרכי חיתום מתקדם יותר, וכן על ידי שיפור השירות ללקוחותיה וסוכניה. בנוסף, להביא ליעילות תפעולית משמעותית, לחיסכון בעלויות ולניצול היתרון לגודל, כדי למקסם את רווחיה, ולבנות תיק לקוחות רחב ומגוון, תוך פניה לכלל הקהלים הרלוונטיים ושימורו לאורך זמן. ווישור ביטוח מתכוונת להשיק בישראל בהמשך השנה מגוון מוצרים לתחום בתי העסק, בדרך של חבילות ביטוח דיגיטליות, שיכללו כיוויים הן לביטוחי רכוש והן לביטוחי חבויות למגוון רחב של בתי עסק (ביטוחי רכוש, מבנה, תכולה, ביטוח מלאי עסקי, חבויות כלליות ומקצועיות, חבות מעבידים ועוד).

יעדי ההתרחבות כמפורט לעיל, הן גם פועל של הזדמנויות עסקיות שעשויות להתפתח בעתיד.

### 3.16. אסטרטגיה

#### התוכנית האסטרטגית של החברה כוללת את הדגשים הבאים

- להוות חברת ביטוח מובילה בשוק;
- להוביל בשוק את הטרנספורמציה של עולם הביטוח והפיננסים "מהעולם המסורתי הישן" אל "העולם הדיגיטלי החדש", תוך ביסוס מודל עסקי יציב המייצר רווחים;
- תשואה להון נאותים ויוצרת ערך משמעותי לבעלי המניות ולשותפים העסקיים האחרים (כגון לקוחות, סוכנים, מבטחי משנה, ספקים);
- הטמעת תרבות ארגונית של מקצוענות, הוגנות, שירותיות, עשייה וחשיבה עסקית ורזה.

### דרכי הפעולה העיקריות בהן נוקטת החברה לשם מימוש יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה

- ייזום פעילויות ביטוח ואחרות ;
- התרחבות תוך שמירה על מרווחי רווחיות ;
- הגדלת תיק הפרט של החברה ;
- פיתוח מגוון הפעילויות בדרך של גידול אורגני ;
- יצירת סינרגיות עם החברות בקבוצה במטרה למקסם את היעילות התפעולית ומקסום הפוטנציאל העסקי תוך שימוש במידע, הניסיון והידע הקיים והנצבר ;
- חיזוק המותג "weSure" וערכיו בארץ, מותג של מכלול שירותים פיננסיים המזוהה עם יציבות, אמינות, שירותים איכותיים במחיר אטרקטיבי ;
- שימוש בטכנולוגיות "גמישות" המאפשרות יישום של מוצרים רבים, בערוצי הפצה שונים בקלות יחסית ;
- שמירה על יעילות, שליטה בהוצאות תפעול נמוכות על-ידי שמירה על כוח אדם מצומצם, יעיל ומקצועי, תוך מקסום הסינרגיות, באופן שיאפשר גידול משמעותי בהכנסות והמשך צמיחה רווחית ;
- ניהול תיקי השקעות מוביל תוך שמירה על רמות סיכון, דרישות הון הולמות וראיה ארוכת טווח ;
- שיפור השירות ומתן שירות יעיל ואדיב, ככל הניתן, על גבי פלטפורמות דיגיטליות מתקדמות ;
- שמירה ושיפור היציבות הפיננסית, לרבות יחס כושר הפירעון וניהול הון אפקטיבי ויעיל ;
- ההתרחבות העסקית, חיזוק המחבורות הארגוניות וחיזוק תחושת הגאווה/משפחתיות של עובדי החברה ;
- פעילות המבוססת על הוגנות ושקיפות. רגישות לצרכים חברתיים ואחריות תאגידית ;
- שימוש בדאטה לרבות לתמחור, חיתום, שוק, ניהול התביעות ובכל הליך רלוונטי תוך שימוש בכלים מתקדמים כגון AI,BI,ML.

### 3.17. דיון בגורמי סיכון

#### גורמי סיכון מאקרו-כלכליים

- מלחמת חרבות ברזל –ראו פירוט בסעיף 2.1.1 לדוח הדירקטוריון ובאור 1'ה' לדוחות הכספיים.
- שינויי החקיקה במערכת המשפט בישראל - ראו פירוט בסעיף 2.1.2 לדוח הדירקטוריון ובאור 1'ה' לדוחות הכספיים.
- מצב המשק והאטה כלכלית- החברה חשופה באופן מהותי למצב המשק הישראלי, והאטה במשק הישראלי והעולמי עלולה להשפיע על היקף עסקיה לרבות בדרך של פגיעה בהיקף המכירות של מוצריה של החברה, גידול בשיעור ביטולי פוליסות, צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים, קיטון בפרמיות וגידול בהיקף התביעות, דרישת סכומי ביטוח גדולים יותר ולגידול במספר מקרי ההונאה. כמו כן, האטה כלכלית עשויה להשפיע על שוק ההון (ראו להלן) ולהגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפת החברה לגופים בישראל באמצעות השקעות ובאמצעות פעילויות ביטוחיות מסוימות (ראו סיכוני אשראי וסיכוני שוק להלן). מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה ותוצאות פעילותה. מיתון עולמי עלול להגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפה למבטחי משנה כאמור לעיל וכן להביא לירידה במספר הפוליסות הנרכשות ולהחרפת התחרות בתחום הביטוח ולפגיעה ביכולתה של החברה לממש את תוכניותיה העסקיות ואת האסטרטגיה שלה.
- סיכון שוק בשוקי ההון- אירועים פוליטיים וכלכליים בארץ ובעולם משפיעים על היקף הפעילות בשוק ההון וכתוצאה מכך גם על פעילות תחום השירותים הפיננסיים, נכסיו ותוצאותיו העסקיות. חברות בתחום השירותים הפיננסיים מבצעות עסקאות בנכסים סחירים עבור עצמן בחשבונות נוסטרו. עסקאות אלו חושפות



את תחום השירותים הפיננסיים לסיכונים הנובעים מתנודות המסחר של האפיקים השונים בשוק ההון (שערי מניות, אג"ח, שערי המטבעות, שיעורי ריבית, וכדומה) לרבות בשל שינוי בשערי הריבית, שיעור האינפלציה ומטבע חוץ, אירועים פוליטיים, ביטחוניים (כגון מצב המלחמה החל בעת פרסום הדוח) וכלכליים. ירידה בהיקפי הפעילות בשוק ההון עשויה להקשות על גיוסי הון או חוב עתידיים של החברה, באופן שעלול להוביל לעלייה בעלויות גיוסי הון ו/או חוב ולפגיעה באפשרויות הגיוס של החברה ומשכך עשויה החברה שלא לעמוד ביעדיה העסקיים ובצפי התפתחותה. כמו כן, יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרת החברה עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשוקי ההון הבינלאומיים או מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פועלים. לסיכוני השוק יכולה להיות גם השפעה על יחס כושר הפירעון של החברה כמבטח בישראל.

- שינוי בשיעור הריבית - שינויים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי הנכסים של החברה ועל התחייבויותיה, ולפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון החשבונאי והכלכלי שלה.
- שינוי במדד המחירים לצרכן - שינויים קיצוניים במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על החברה. החשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנובעת, בין היתר, מהעובדה שחלק מהתשלומים וההתחייבויות למבטוחיה צמודי מדד, ומהחזקתה בנכסי חוב סחירים צמודי מדד, המשוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.
- סיכון שערי חליפין - לחברה חשיפה לשינויים בשער חליפין של מט"ח (בעיקר דולר ויורו), בגין תיק ההשקעות שלה. החברה מבצעת באופן שוטף עסקאות המרה עתידית (Forward) לצורך גידור החשיפה לתנודות בשערי החליפין להם היא חשופה.

## גורמי סיכון ענפיים

- סיכונים הקשורים לתמחור והערכת ההתחייבויות הביטוחיות - החברה חשופה בפעילותה הביטוחית לסיכונים הכוללים: (1) סיכוני חיתום - הסיכון לשימוש בתמחור שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות; (2) סיכון קטסטרופה - חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה כגון אסון טבע, מלחמה או טרור יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה; (3) סיכוני רזרבה - הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. (4) המודלים האקטואריים על-פיהם מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות - חשיפה לסיכוני רזרבה מורכבת מהסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות (סיכון מודל) ומהסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי (סיכון פרמטר).
- סיכוני הלימות הון - החברה כפופה למשטר יחס כושר הפירעון הישראלי (סולבנסי 2) אשר מבטא הערכת הנכסים וההתחייבויות במאזן כלכלי, הערכת סיכונים ודרישות הון בהתאם למודל דרישות הון בהתאם והערכת הון הקיים ובסופו של דבר נקבע יחס כושר הפירעון של החברה. לרווחיות החברה, לשינויים בתוואי הריבית, לשינויים בהיקפי ותנאי ביטוח המשנה ולגורמים נוספים השפעות על יחס כושר הפירעון כפי המדווח על ידי החברה. לחברה מדיניות ניהול הון הפורסת מגוון כלים שאמורים לתמוך בפעילותה תוך עמידה בדרישות הון בהתאם לצרכים ולהתפתחויות השונות.
- סיכוני תחרות ומתחרים - החברה חשופה לרמת תחרות גבוהה בכל אחד מענפי הביטוח בהם היא פועלת, לרבות כתוצאה משינויים מבניים בשוק, ובכלל זה בכניסת גורמים מתחרים חדשים ובערוצי ההפצה. חיזוק התחרות מושפע גם מהשינויים ברגולציה, שינויים העלולים לפגוע ברווחיות, הן בשל השפעתם הישירה והן בשל התייקרות עלויות התפעול, התביעות, השיווק וההפצה.

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

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

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

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

## סיכונים ייחודיים לחברה

• **תלות באנשי מפתח** - לחברה קיימת תלות מסוימת בניצן צעיר הרים, המכהן כמנכ"ל החברה והחברה האם, שהינו אחד מבעלי השליטה בחברה האם. התלות כאמור נובעת מעצם היותו מנהל בכיר בתעשיית הביטוח והפיננסים ומניסיונו הרב בתחום הביטוח ולאור העובדה שהחברה היא חברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה. אם מר ניצן צעיר הרים יפסיק את עבודתו בקבוצה, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי החברה. זאת מכיוון שענפי הביטוח בהם פועלת החברה מחייבים ידע מקצועי ייחודי לתחומים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכונים מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שווקי הביטוח, לרבות שווקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן.

- סיכונים תפעוליים** - תחום השירותים הפיננסיים חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול פעילותו ולאופן תפקוד מערכים שונים שבאחריותו, הן ממוחשבים והן אנושיים. מדובר בסיכון העשוי לגרום להפסד או להפרת של החברה את התחייבויותיה כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או אירוע חיצוני לארגון. הסיכונים התפעוליים העיקריים בחברה מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות. חשיפת החברה נובעת מתהליכים הכוללים, בין היתר, תהליכי רכש, שכר, השקעות, גביה, הפקת פוליסות, תפעול פוליסות, תהליכים הקשורים בפעילות מול סוכני ביטוח, עסקים גדולים וצייס, גופים מוסדיים, תשלום תביעות, פעולות ידניות, הזנת נתונים למערכות המידע, הפקת דיווחים, חישוב עתודות, התקשרויות עם גורמים בחו"ל, בהם ברוקרים זרים, מבטחי משנה והתקשרויות עם ספקי שירות. בין השאר חשופה החברה לסיכונים תפעוליים גם בגין רשלנות של עובדיה, סוכניה ושל צדדים שלישיים הפועלים עבורה וכן בגין פעולות בזדון העלולות לגרום תביעות בהיקפים מהותיים כנגד החברה ו/או נזקים בהיקפים מהותיים לחברה. בנוסף חשופה החברה לפעולות הונאה ותרמית מצד לקוחותיה וגורמים נוספים.
- נחסי עבודה** - שינויים מהותיים בדיני העבודה החלים בישראל, לרבות התפתחויות בפסיקת בתי הדין לעבודה והתפתחויות חברתיות המגבירות את האפשרות הפרקטית של התארגנות עובדים בארגוני עובדים. התארגנות כאמור עשויה להקשות על ניהול החברה, לפגום במוניטין שלה ולגרום לשיבושי עבודה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה.
- סיכון נזילות** - סיכון נזילות הוא הסיכון שבו החברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחיה ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח שלה כמתואר לעיל. עם זאת יצוין, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופה אשר יפגע בו זמנית במספר ענפי ביטוח ויגרום לעליה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.
- סיכון מוניטין** - שמה הטוב של החברה מהווה רכיב חיוני ביכולתה לפעול בכל תחומי פעילותה. לפיכך, היא חשופה לסיכון לפגיעה במצבה העסקי כתוצאה מפגיעה בדימויה ובשמה הטוב בעיני לקוחות, גופים מוסדיים, משקיעים פוטנציאלים, שותפים עסקיים, גורמי פיקוח, סוכנים, גורמי הפצה, אמצעי תקשורת ואחרים, וזאת בין היתר מהלך רוח ציבורי, ומביקורת של מי מהגורמים האמורים ביחס לאופן התנהלותה, לרבות בקשר עם יישוב התביעות של החברה. מוניטין בתחום השירותים הפיננסיים מהווה גורם חשוב בהתקשרות עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים ובפרט בעניינה של חברה צעירה בתחילת דרכה דוגמת החברה.
- סיכון מערכות מידע וסייבר** - מערכות המידע מצויות בתהליך מתמשך של התאמתן להוראות הרגולציה המשתנות תדיר והבטחת תאימות למוצרים המשווקים. תקלה במערכות מידע ו/או מערכות מידע אשר אינן מותאמות להוראות הרגולציה ו/או העדרה של תאימות מלאה בין מערכות המחשוב לבין תנאי המוצרים או הפעולות המבוצעות, עלולים לחשוף את החברה לאי עמידה בהוראות רגולטוריות, לטעויות בממשקי מידע וכן לטעויות בתפעול מוצרים המשווקים על-ידיה. בנוסף, עיקר פעילותה נשען על מערכות מידע שונות, החשופות לסיכונים סייבר שונים, אשר עלולים לגרום לפגיעה במערכות ובתוך כך השבתת שירותים, גניבה של נכסים דיגיטליים, דלף מידע קיים במערכות החברה או במערכות של ספקיה, כולל ספקים המעניקים שירותים במערכות שלה, לרבות מערכות ניהול לקוחות וכן שיבוש תהליכים בפעילות העסקית. תפיסת ההגנה של החברה לסיכונים סייבר ואבטחת מידע הינה "הגנה בשכבות" והניהול מתייחס לבקורות הן טכנולוגיות, הן תהליכיות והן אנושיות. ווישור ביטוח פועלת ליישום מדיניות הגנת הסייבר שנכתבה על בסיס הוראות חוזר רגולציה "ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים" של רשות שוק ההון. מסמכי המדיניות מאושרים בדירקטוריון ומיושמים בפועל על-ידי הנהלת החברה, לצד מדיניות נוספות בנושאי מערכות מידע. לצורך ניהול סיכונים הסייבר השוטפים, ווישור ביטוח נעזרת בשירותי מומחים חיצוניים בנושא, לרבות לצורך ביצוע בקורות וסקרי

חדירות למערכות ולרשת החברה. לאור התגברות הסיכון באופן מתמשך וכחלק מהיערכות החברה להתמודדות עם אירועי סייבר, נרכשה פוליסת ביטוח סייבר, אשר מטרתה לצמצם את היקף הנזק הכספי הפוטנציאלי מאירועי סייבר. כמו כן, היא התקשרה עם צוות תגובה חיצוני ייעודי, אשר מומחיותו הינה ניהול מקצועי של אירועי סייבר לטובת השבת פעילות לסדרה בהקדם האפשרי במקרה של התממשות סיכוני סייבר. לחברה מספר מאגרי מידע הרשומים על-פי חוק וכן אימצו נהלים מסדירים את אבטחת הגישה למאגרי המידע. היא פועלת להגברת מודעות העובדים ועירנותם להתמודדות עם סיכוני אבטחת מידע וסייבר, לרבות באמצעות הדרכות, לומדות, בקרות שוטפות, סקרי אבטחת מידע ובחינות חדירות ועוד. בנוסף, מתבצעים תרגולים בחברה לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. החברה מיישמת את המלצות הגורמים המקצועיים עמם התקשרה ובכלל כן מבוצעות פעולות בקרה לשיפור אבטחת המידע המתמשכת בארגון. החברה מקיימת תהליך ניהול סיכונים מובנה לנושא זה, תוך התחייבות הספקים לעמוד בדרישות אבטחת מידע שנקבעו על-ידי החברה.

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

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

השפעת גורם הסיכון על פעילות החברה			גורם סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
<b>סיכונים מאקרו</b>			
		V	סיכון גיאו-פוליטי
		V	משבר בשוקי ההון בעולם
		V	סיכון שוק, אשראי ונזילות
		V	סיכון ריבית
	V		סיכון אינפלציה
V			סיכון שערי חליפין
<b>סיכונים ענפיים</b>			
		V	סיכונים ביטוחיים
	V		רמת שימור תיק
		V	סיכונים קטסטרופה (כולל רעידת אדמה, נזקי אקלים, מגיפה, מלחמה וכדומה)
		V	זמינות ומחירי שוק ביטוח המשנה
	V		סיכון עסקי – תחרות
		V	שינויים רגולטוריים
		V	שינויים מהותיים בסביבה משפטית
	V		סיכונים טרור/ מלחמה
	V		גניבות, תאונות, שריפות
<b>סיכונים מיוחדים לחברה</b>			
		V	הלימות הון
	V		תלות בבעלי שליטה
	V		סיכונים תפעוליים בתהליכי עבודה
	V		סיכונים ציוד
V			יחסי עבודה
V			סיכונים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי (GRC)
	V		מיקור חוץ ותלות בספקים חיצוניים
		V	סיכונים אבטחת מידע/סייבר
		V	סיכונים טכנולוגיות מידע
	V		פגיעה במוניטין

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון לעיל ובכלל זה מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה, כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה, על ניסיונה של החברה וכוללת הערכות וכוונות של החברה. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בשוק ההון בישראל, על המצב המקרו-כלכלי בישראל ועל מגמות השינוי הקיימות בענף הביטוח בישראל בשנים האחרונות ועל ההתפתחויות הצפויות בו הכוללות, בין היתר, שינויי חקיקה מהותיים, שינויים במחירי הפרמיות הנגבות על-ידי החברה והמשולמות למבטחי המשנה עמם התקשרה החברה. לפיכך, השפעת הגורמים האמורים עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם הערכות החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות חשיפה בעתיד לגורמי סיכון נוספים אשר, אם יתממשו, עשויים להשפיע על החברה.

## 4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

### 4.1. מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים

נכון למועד אישור הדוחות, בווישור ביטוח מכהנים 4 דירקטורים חיצוניים/בלתי תלויים, מתוך 8 דירקטורים מכהנים כדלהלן:

- מר עומר בן פזי, מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש דצמבר 2021. מר בן פזי הינו בעל כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן גם כיו"ר ועדת הביקורת, יו"ר ועדת המאזן, כחבר ועדת השקעות נוסטרו וכחבר ועדת סולבנסי.
- מר אבי קלר מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש דצמבר 2021. מר קלר הינו בעל כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן גם כחבר ועדת הביקורת, חבר ועדת המאזן וכחבר ועדת סולבנסי.
- הגב' מירה מינס מכהנת כדירקטורית בלתי תלויה החל מיום 15 ביוני 2022. מכהנת גם כחברת ועדת ביקורת.
- מר יובל הררי מכהן כדירקטור החל מיום 12 בינואר 2023. מר הררי הינו בעל כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מכהן גם כחבר ועדת ביקורת, כחבר ועדת מאזן וכחבר ועדת סולבנסי.

### 4.2. מבקרת פנים

#### פרטי מבקרת הפנים

נכון למועד הדוח, מבקרת הפנים של החברה היא רו"ח עליזה שרון. כהונתה כמבקרת פנים בחברה החלה ביום 1 בספטמבר 2018. הגב' שרון היא כלכלנית ורואת חשבון, בעלת פירמת רואי חשבון למעלה מ-25 שנים. למשרד המבקרת ניסיון רב בכל סוגי המוסדות הפיננסיים (לרבות רגולציה לסוגיה), בגופים ציבוריים, בחברות ממשלתיות, מלכ"רים, בחברות נדל"ן לסוגיהן, תעשייה, ושירותים לסוגיהם – בחברות מהגדולות במשק. למיטב ידיעת החברה, למבקרת הפנים אין כל אחזקות בניירות ערך (או בגוף קשור), ואין לה קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה. כאמור, המבקרת הפנימית מעניקה שירותי ביקורת פנים לחברה ולחברות נוספות בקבוצה. אין בקשרים אלו עם חברות הקבוצה כדי ליצור ניגוד עניינים עם תפקידה כמבקרת פנימית בחברה. מבקרת הפנים אינה עובדת החברה או הקבוצה ומספקת את שירותיה במיקור חוץ. הממונה הארגוני על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון של כל אחת מהחברות הרלוונטיות, לפי הענין.

בביצוע הביקורת המבקרת מסתייעת בצוות משרדה (רואי חשבון, אנשי מחשב, משפטנים, כלכלנים וכיו"ב) ואנשי מקצוע חיצוניים בהתאם לסוג ומורכבות הפעילות. מבקרת הפנים אינה ממלאת תפקידים נוספים בחברה ובמבטחות בקבוצה. המבקרת הפנימית עומדת בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות ובהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית")

#### דרך המינוי

המינוי של גב' שרון אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, בהתחשב בהשכלתה, בכישוריה ובניסיונה של המבקרת הפנימית, תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על המבקרת הפנימית בהתאם לדין ובהתחשב באופי ובפעילות החברה, גודלה והיקף הפעילות בה.

#### תכנית העבודה

תכניות עבודת הביקורת הפנימית הינה תכנית שנתית, הנגזרת מתכנית ביקורת רב שנתית, וכן מדרישות רגולטוריות, התייעצות עם הנהלת החברה, התייחסות לנושאי הביקורת, משאבים וכוח אדם וסקרי סיכונים. תוכנית ביקורת פנימית רב שנתית, אמורה לכסות אחת לתקופה את מרבית הפעילויות המהותיות של החברה. במסגרת תוכנית העבודה ניתן דגש

על מעקב אחר תיקון ליקויים ויישום המלצות ביקורת משנים קודמות. יו"ר הדירקטוריון והמנכ"ל, יו"ר וחברי ועדת הביקורת וחברי ההנהלה של כל חברה מעורבים בקביעת תכנית העבודה.

תכנית העבודה כוללת בנוסף דגשים בהתאמה לשינויים שחלים בפעילות העסקית, ברגולציה, במבנה החברה וברמת הסיכון. פעילויות מהותיות נבדקות בתדירות מוגברת. תכנית העבודה מותירה בידי המבקר הפנימי שיקול דעת לסטות ממנה במידה ונדרש לכך, על פי שיקול דעתה של מבקרת הפנים ובאישור ועדת ביקורת. בנוסף לכך, תוכנית הביקורת כוללת גם בדיקת איכות חיצונית על הביקורת הפנימית (QAR).

### היקף העסקה

מבקרת הפנים מועסקת כנותנת שירותים לחברה, ולחברות נוספות בקבוצה, והיקף הביקורת נקבע בהתאם לתוכנית העבודה אשר אושרה על ידי ועדות הביקורת ודירקטוריון כל חברה.

פעילות הביקורת הפנימית בחברה בשנת 2023 הסתכמה בכ- 1,280 שעות ביקורת.

### עריכת הביקורת

המבקרת הפנימית עורכת את תכנית הביקורת בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות ובכלל זה, הנחיות הממונה על שוק ההון והתקנים המקצועיים של לשכת המבקרים הפנימיים. דירקטוריון החברה, בין היתר באמצעות ועדת הביקורת, מפקח על אופן עבודתה של המבקר הפנימית.

במהלך עבודת ביקורת הפנים הומצאו למבקרת הפנים מסמכים ומידע כפי שנתבקש על ידה וכפי הנדרש לביצוע תפקידה, לרבות קבלת דוחות, נתונים כספיים, מסמכים ואחרים. בנוסף, זכו מבקרת הפנים וצוותה לסיוע ושיתוף פעולה מלא מצד מנהלי ווישור ביטוח ועובדיה בהתאם לדרישותיה.

### הערכת הדירקטוריון את פעילות המבקר הפנימי

לדעת דירקטוריון ווישור ביטוח, היקף, אופי, רציפות הפעילות ותוכנית העבודה של המבקרת הפנימית הינם סבירים בנסיבות העניין ויש בהם להגשים את מטרות הביקורת הפנימית.

### דין וחשבון המבקר הפנימי

דוחות המבקר מוגש בכתב. כל דוח מוגש לשרשרת המבוקרים עד ליו"ר הדירקטוריון, חברי ועדת הביקורת והמנכ"ל. בגין כל דוח התקיימה ישיבה של ועדת הביקורת. טרם הגשת דוחות הביקורת, הדוחות נדונים עם מנכ"ל החברה וחברי ההנהלה הרלוונטיים, כחלק משגרת עבודת הביקורת הפנימית. לדוחות המוגשים מצורפת תגובת החברה לממצאים ולהמלצות המבקרת הפנימית. המבקרת הפנימית עוקבת אחר תיקון הליקויים ויישום המלצות הביקורת ומדווחת על כך לוועדת הביקורת.

### תגמול

עלות שכרה של מבקרת הפנים בשנת 2023 בחברה הסתכמה בכ- 216 אלפי ש"ח (ללא מע"מ).

למבקרת הפנימית לא ניתנו ניירות ערך כחלק מתנאי העסקתה.

### 4.3. רואה חשבון מבקר

#### פרטי רואה החשבון המבקר

שם משרד רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד "סומך חייקין" החברים ב-KPMG ("רואה החשבון המבקר").  
תאריך תחילת כהונת משרד רואה החשבון המבקר הינו 1.6.2018.  
רו"ח שירה ליכטנשטט הינה השותפה מטעם משרד רואה החשבון המבקר האחראי על הטיפול בחברה.

#### גילוי בדבר שכר רואה חשבון מבקר

להלן פירוט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ), עבור שניתנו על ידי רואי החשבון המבקרים לחברה בשנים 2022-2023 (הנתונים אלפי ש"ח, לא כולל מע"מ):

סה"כ	שכר בגין שירותים אחרים	שכר בגין שירותי מס מיוחדים	שכר בגין שירותי ביקורת <sup>(1)</sup>	רואה החשבון המבקר	
482	37	-	445	KPMG	2023
404	-	15	389	KPMG	2022

(1) כולל ביקורת בתהליכי ה-SOX וביקורת תחשיבי הסולבנסי בהתאם להוראות הפיקוח על הביטוח וכולל שירותי מס הקשורים לביקורת.

### 4.4. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מכוח הנחיות הממונה על הביטוח ובהתאם להוראות סעיף 302 וסעיף 404 של ה-ACT SOX, ACT, החברה פועלת ליישום שוטף של ההוראות ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות. החברה אימצה את מודל הבקרה הפנימי (COSO) ופועלת במסגרתו.

#### בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

#### בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 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 דיווח כספי.



## ווישור חברה לביטוח בע"מ

שמות החותמים ותפקידיהם:

---

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

---

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון

27 במרץ 2024



# פרק ב' דוח הדירקטוריון

## תוכן עניינים

1.	תיאור החברה	3
2.	מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד	3
2.1	התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח	3
3.	התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית	5
3.1	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות	5
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
4.1.1	להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופת הדוח:	8
4.2	להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופת הדוח:	8
4.2	תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי	10
4.2.1	להלן סעיפים מהדוח על המצב הכספי, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):	10
4.2.2	רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח:	10
4.2.3	תזרים המזומנים ונזילות	11
4.2.4	מקורות מימון	11
4.2.5	התחייבויות אחרות, זכאים ויתרות זכות, פקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש	11
4.2.6	דיבידנד	11
4.3	הון ודרישות הון	12
4.3.1	משטרי ההון החלים על החברה – כללי	12
4.3.2	הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2022 ואילך	12
4.3.3	מדיניות ניהול ההון של החברה	12
4.3.4	נתונים מתוך דוח כושר פרעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של החברה	13
4.4	ניתוח ענפי הפעילות (ביטוח כללי)	14
4.4.1	רכב חובה	15
4.4.2	רכב רכוש	17
4.4.3	ביטוח כללי אחר	18
5.	אירועים לאחר תאריך הדוח	19
6.	האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:	20
7.	מדיניות החברה בנושא מתן תרומות	21

## דין וחשבון הדירקטוריון

### לדוחות התקופתיים ליום 31 בדצמבר 2023

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ("מועד הדוח" או "תאריך הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום דוח זה.

הנתונים בדוח מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2023 אלא אם צוין מפורשות אחרת.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("רשות שוק ההון" ו-"הממונה"). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצויים גם יתר פרקי הדוח התקופתי לשנת 2023 ("הדוח התקופתי"), שבהתאם לעניין לחלקם תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים. התיאור בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו מידע מהותי לדעת החברה אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

#### 1. תיאור החברה

לפרטים אודות החברה, תחומי פעילות, הסביבה העסקית ובעלי מניותיה ראה סעיף 1 לפרק א' לדוח התקופתי.

#### 2. מגמות, אירועים והתפתחויות בעסקי התאגיד

##### 2.1. התפתחויות עיקריות בחברה במהלך תקופת הדוח

2.1.1. **מלחמת "חרבות ברזל"** – ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. בעקבות כך הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, המכונה "חרבות ברזל" ("המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו (ועדיין נגרמים) נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, חטיפת מאות בני אדם לרצועת עזה ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות המצב הביטחוני, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ביטול מסגרות חינוכיות, פינוי רבים מביתם, וכך פורסמה על-ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. מצב המלחמה הוביל בין היתר בחודשים הראשונים להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ונרשמו בימים הראשונים של המלחמה ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. בעקבות המלחמה, הוקמה ממשלת חירום לאומי בישראל והוחלט כי לא יחוקקו חוקים ולא יתקבלו החלטות בנושאים אחרים, למעט החלטות הנדרשות לשם המשכיות המצב הקיים ולייצוב המצב הכלכלי, אלא בהסכמה מלאה של חברי הממשלה.

החברה כגורם שמספק שירותים חיוניים לציבור הישראלי, פועלת, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחות החברה, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה. בהתאם למדיניות המשכיות עסקית של החברה, החל מיום 8 באוקטובר 2023 ולמשך מספר שבועות, התכנס באופן קבוע צוות חירום של החברה, בו היו חברים המנכ"ל, חברי הנהלה ומנהלים נוספים בחברה לצורך מעקב וטיפול שוטף בהשלכות המצב הביטחוני על פעילות החברה והסיכונים הכרוכים בפעילותה והבטחת המשך פעילותה העסקית השוטפת, וכן התקיימו דיוניים ייעודיים בדירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה האם, לצורך פיקוח ומעקב אחר השלכות המצב הביטחוני. החברה ממשיכה לעקוב אחר מצב המלחמה והקשור במצב זה על עסקיה.

המלחמה משפיעה גם על דירוג האשראי של מדינת ישראל: ביום 25 באוקטובר 2023 חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P Global Ratings ("S&P") הודיעה על אישור מחדש של דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של AA- לצד שינוי תחזית הדירוג מ-"יציבה" ל-"שלילית". בהתאם להודעת S&P, השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת מדינת ישראל בעקבות

המלחמה. לאחר תקופת הדוח, ביום 9 בפברואר 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's, הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל, כמפורט בסעיף 3.2 להלן.

מעבר להשפעות הבטחוניות של המלחמה, למלחמה ישנן השלכות כלכליות משמעותיות, הן על הפעילות הריאלית והן על השווקים הפיננסיים ופרמיית הסיכון של המשק עדיין שוהה ברמה גבוהה. המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה, ולפיכך, בשלב זה גם אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך). לפרטים בעניין זה והערכת החברה על השפעות המלחמה ראו באור 1א(ה) לדוחות הכספיים.

**הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המלחמה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטתה. הערכות מבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה, הערכותיה בדבר האמצעים להתמודדות עם השפעותיה, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית מהצפוי.**

2.1.2. שינויי חקיקה במערכת המשפט בישראל – לפרטים בעניין זה ראו באור 1א(ו) לדוחות הכספיים.

2.1.3. השפעות אינפלציה, עליית שיעור הריבית ותנודות בשווקי ההון – לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.1 להלן.

2.1.4. הצעת דירקטוריון החברה האם לאיילון לנהל משא ומתן בקשר למכירת רכישת מלוא הון מניות החברה לאיילון ביטוח וחתימת הסכם – בחודש פברואר 2022 פנה דירקטוריון החברה האם בהצעה לדירקטוריון איילון ביטוח, לנהל עמו מו"מ בקשר לאפשרות למכירה של החברה לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה האם. לפרטים בעניין זה וכן לפרטים בדבר הסכם לעסקת מניות, שנחתם לאחר תקופת הדוח, ביום 14 במרץ 2024, בין החברה האם לבין איילון ביטוח, בהמשך להצעה האמורה, ראו סעיף 5.2 להלן, סעיף 1.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד ובאור 1ד' לדוחות הכספיים.

2.1.5. עדכון אומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח – לפרטים ראו באור 31א' לדוחות הכספיים.

2.1.6. זכית החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (מכרז החשכ"ל) - ביום 4 בספטמבר 2023 התקבלה הודעה של ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה זכתה החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (זו השנה השלישית), לאחר זכייתה במכרז רכב לעובדי מדינה בשנים 2023 ו-2022. לעניין זה ראו באור 31ח' לדוחות הכספיים.

2.1.7. הארכה וחיזוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה - לפרטים בעניין זה ראו באור 28ה'(3) לדוחות הכספיים.

2.1.8. השקעת החברה האם בחברה בסך 5 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות – לפרטים בעניין זה ראו באור 31ו' לדוחות הכספיים.

2.1.9. עדכון גמול שנתי של דירקטוריון החברה לאור שינוי דרגת החברה – לפרטים בעניין זה ראו באור 31ז' לדוחות הכספיים.

2.1.10. התקשרות בתוספת עדכון להסכם הבין חברתי בין החברה והחברה האם ואישור מודל ההתחשבות – לפרטים בעניין זה ראו באור 30 לדוחות הכספיים.

2.1.11. לשינויים בהון האנושי בתקופת הדוח ועד למועד פרסום הדוח – ראו סעיף 3.7 לפרק א' בדוח התקופתי.

2.1.12. הליכים משפטיים - לפרטים ראו באור 29 לדוחות הכספיים שלהלן.

לאירועים נוספים לאחר תקופת הדוח ראו סעיף 5 להלן.

### 3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית

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

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

2022	2023	נתוני צמיחה
3.2%	3.1%	צמיחה גלובלית
2.4%	1.6%	מדינות מפותחות
3.7%	4.1%	מדינות מתעוררות
1.6%	2.5%	ארה"ב
3.1%	0.5%	גוש האירו
3.9%	3.89%	תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)

הסברים עיקריים לשינויים	2021	2022	2023	מדדים מקומיים
שנת 2023 אופיינה בתנודתיות, שהחלה עם "הרפורמה המשפטית" - שינויי החקיקה במדינת ישראל, והמחאה החברתית שהתגבשה בעקבות כך, ובהמשך עם ארועי ה 7 באוקטובר ופתיחת מלחמת חרבות ברזל ברבעון הרביעי בשנת 2023. הצמיחה הסתכמה ב- 2% מתחת לקו המגמה של המשק בשנים האחרונות. הצמיחה הנמוכה הושפעה, בין השאר, מירידה בצריכה הפרטית ומירידה משמעותית בהיקף ההשקעות בישראל בשל עליית הריבית	32.0%	(9.2%)	3.8%	ת"א-35
	31.1%	(11.8%)	4.1%	ת"א-125
	33.1%	(18.2%)	4.3%	ת"א-90

<p>והסנטימנט הצרכני השלילי. הטלטלה במשק השפיעה על מדדי המניות המובילים בישראל שהציגו תשואות חסר אל מול מרבית המדדים בעולם אבל תשואה גבוהה ביחס לתשואות השליליות אשתקד. מדד תל אביב 125 רשם עליה של 4.1%, נמוך משמעותית ממדד ה World MSCI שעלה ב 21.8% בשנת 2023 בלטו לחיוב מדד ת"א נפט וגז, בין היתר בשל, עסקת ניו מד - אבו דבי שהביאה לעליות חדות לכל מניות הסקטור שהשלים שנה שלישית ברציפות של עליות חדות. מדד תל אביב טכנולוגיה בלט גם הוא לטובה ורשם במהלך תקופת הדוח עלייה שנתית של כ-17%, בהמשך לעליות החדות שרשמו מדדי הטכנולוגיה בארה"ב. מאידך, מדד תל אביב תקשורת ירד בכ-9.3% בשנת 2023 בשל התחרות העזה בענף זה, והמלחמה שהשפיעה לרעה ברבעון האחרון של שנת 2023 על הכנסות ענף זה.</p>	29.7%	(33.2%)	7.0%	ת"א SME60
				<b>מדדי חו"ל</b>
<p>במהלך שנת 2023 נרשמה ירידה באינפלציה, וכתוצאה מכך גברו הציפיות להתחלתה של מדיניות מוניטארית מרחיבה, שתביא, בין היתר, להורדת הריבית. כפי שניתן לראות מרבית המדדים בעולם, מלבד סין, רשמו במהלך שנת 2023 עליות חדות בהובלת מדד נאסד"ק 100 שעלה בכ-53.8% במהלך השנה כאמור.</p>	20.1%	(19.5%)	21.8%	MSCI World
	18.7%	(8.8%)	13.7%	דאו ג'ונס
	26.6%	(33.0%)	53.8%	נאסד"ק 100
	15.8%	(12.3%)	20.3%	DAX
	14.3%	0.9%	3.8%	FTSE 100
	28.9%	(9.5%)	16.5%	CAC 40
	4.9%	(9.4%)	28.2%	NIKKEI 225
	(14.1%)	(15.5%)	(13.8%)	HANG SENG
				<b>מדדי אג"ח</b>
<p>מדדי האג"ח רשמו השנה עליות שערים, בעיקר בסוף שנת 2023. בראשית השנה ציפיות האינפלציה עלו, ובין היתר כתוצאה מכך הועלתה ריבית בנק ישראל. גורמים אלה בין היתר תרמו לעליה בתשואות, לירידה בשוק ההון ולהפסדי הון. עם פריצת המלחמה ברבעון האחרון של שנת 2023 השוק החל לתמחר דיפלציה והורדת ריבית משמעותית של בנק ישראל בשלהי שנת 2023 ולתוך שנת 2024. ציפיות אלה יחד עם הירידה באינפלציה שהחלה עוד לפני תחילת המלחמה, הביאו לעליות שערים חדות בשוק האג"ח ולרווחי הון.</p>	3.9%	(8.3%)	3.8%	מדד אג"ח כללי
	8.7%	(7.6%)	6.3%	מדד אג"ח קונצרני צמוד
	7.4%	(9.8%)	(0.4%)	ממשלתי צמוד
	0.8%	1.1%	2.3%	גילון
	(0.0%)	(0.1%)	4.1%	מק"מ
<p>החלשות השקל ב-3.1% והתבססות האינפלציה והציפיות האינפלציוניות מעל טווח היעד העליון (3%) הביאו להמשך המדיניות המוניטארית המצמצמת של בנק ישראל שבאה לידי ביטוי בהעלאות ריבית בנק ישראל במהלך 2023 (מ-3.25% בתחילת שנת 2023 ל-4.75% בסוף שנת 2023).</p>	2.4%	5.3%	3.0%	אינפלציה
	3.11	3.52	3.63	ש"ח שקל / דולר לתום תקופת הדוח
	(3.3%)	13.2%	3.1%	שיעור שינוי דולר
	0.10%	3.25%	4.75%	ריבית בנק ישראל לתום כל שנה

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

לאחר תאריך המאזן, ביום 9 בפברואר 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's, הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה A2 (מרמה של A1). החברה אף הוסיפה להורדת הדירוג "תחזית שלילית", שעלולה להוביל להורדת דירוג נוספת, אם מצבה הביטחוני, הגיאוגרפי והכלכלי של מדינת ישראל יורע בקרוב בשל המלחמה או עקב פתיחת חזית נוספת בצפון. לפרטים נוספים ראו באור 1ה' לדוחות הכספיים.

הערכות החברה על התפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית, והשפעות האפשריות של תנודתיות בשווקים, אינפלציה ועליית סביבת הריבית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים עימם מתמודדת מדינת ישראל ושינויי הרגולציה, וכן בקשר להשלכות אפשריות של התפתחויות אלה על פעילות החברה ועל תוצאותיה העתידיות, אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה, והינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. ההערכות מבוססות, בין היתר, על הערכות ואומדנים של החברה למועד פרסום דוח זה, הן אינן וודאיות, מתבססות על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ועשויות שלא להתממש כולן או חלקן.



**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:

מגזר פעילות ביטוח כללי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	2023	2022	2023	2022	שינוי ב-%	שינוי ב-%	
פרמיות מורוחות ברוטו	574,019	429,739	150,185	111,973	34%	34%	270,838
פרמיות מורוחות בשייר	173,305	134,704	45,922	38,159	29%	20%	79,159
רווחים מהשקעות נטו (הפסדים)	23,441	(18,177)	10,508	(555)	-	-	13,947
סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי	21,340	(24,219)	11,362	(4,006)	-	-	12,050
<b>פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי</b>							
רווחים מהשקעות נטו (הפסדים)	859	(763)	386	29	-	1,231%	976
הוצאות הנהלה וכלליות	986	851	218	220	16%	(1%)	711
הוצאות מימון	1,080	1,261	267	325	(14%)	(18%)	721
סה"כ רווח (הפסד) לא מיוחס למגזרי פעילות	(1,207)	(2,875)	(99)	(516)	(58%)	(81%)	(456)
<b>סה"כ</b>							
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים	20,133	(27,094)	11,263	(4,522)	-	-	11,594
מסים על הכנסה (הטבת מס)	8,260	(7,654)	4,119	(1,165)	-	-	4,975
רווח (הפסד) כולל לתקופה	11,873	(19,440)	7,144	(3,357)	-	-	6,619

**ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד**

החברה המשיכה לצמוח באופן ניכר, כאשר בשנת 2023 סך ההכנסות מפרמיה מורוחת ברוטו של החברה הסתכמו בכ- 574,019 אלפי ש"ח ביחס לכ- 429,739 אלפי ש"ח לשנת 2022 גידול בשיעור של כ- 34%. הגידול נובע בין היתר מגידול חלקה של החברה במכרז עובדי מדינה בו זכתה החברה בשנת 2023 בנתח של כ- 60% בהשוואה לנתח של כ- 40% בשנה קודמת, גידול במכירות הפרט של של החברה וכן בעליה בפרמיות הממוצעות. זאת בהמשך לגידול בשיעור של כ- 59% בשנת 2022 ביחס לשנת 2021 שבה סך הפרמיה המורוחת ברוטו הסתכמה בכ- 270,838 אלפי ש"ח. הגידול בפרמיות הינו בכל תחומי הפעילות של החברה והצמיחה הינה בשיעורים ניכרים גם במונחי פרמיה מורוחת בשייר.

הרווח הכולל אחרי מס בשנת 2023 הינו 11,873 אלפי ש"ח וזאת ביחס להפסד כולל אחרי מס בסך של 19,440 אלפי ש"ח בשנת 2022 וביחס לרווח כולל אחרי מס בסך של 6,619 אלפי ש"ח בשנת 2021. הרווח (לפני מס) בתקופת הדוח הסתכם בכ- 20,133 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 27,094 אלפי ש"ח. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחי השקעות), ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכמו בכ- 15,893 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (רווחים מהשקעות), ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 26,320 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הרווח החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 87,217 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 50,219 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות בביטוח חובה) עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 540 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 16,701 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח, סך עמלות,

הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 83,517 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 67,694 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

\*רווח (הפסד) חיתומי 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 מסים על ההכנסה בסך של כ- 8,260 אלפי ש"ח מול הטבת מס בסך של כ- 7,654 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.

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

החברה המשיכה לצמוח באופן ניכר גם ברבעון הרביעי של שנת 2023 כאשר בשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2023 סך הפרמיה המורווחת ברוטו הסתכם בכ- 150,185 אלפי ש"ח ביחס לכ-111,973 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד גידול בשיעור של 34%. הגידול בפרמיות הינו בכל תחומי הפעילות של החברה והצמיחה הינה בשיעורים ניכרים גם במונחי פרמיה מורווחת בשייר. הרווח הכולל אחרי מס ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 7,144 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל אחרי מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 3,357 אלפי ש"ח. הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון הרביעי של שנת 2023 הסתכם בכ- 11,263 אלפי ש"ח, וזאת ביחס להפסד כולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 4,522 אלפי ש"ח. הרווח ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ- 9,827 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 2,251 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ומנגד השפעת הריבית עמדה ברבעון הרביעי של תקופת הדוח על סכום שלילי בסך של כ- 840 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 8,034 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 22,990 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 18,476 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול בפעילות החברה.

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

ברבעון הרביעי של תקופת הדוח נרשמו הוצאות מסים על ההכנסה בסך של כ- 4,119 אלפי ש"ח מול הטבת מס בסך של כ- 1,165 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			
שינוי ב-%	2022	2023	
<b>נכסים</b>			
44%	423,754	610,597	השקעות פיננסיות
37%	623,199	853,130	נכסי ביטוח משנה
16%	114,314	132,903	מזומנים ושווי מזומנים
(27%)	24,491	17,958	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
21%	24,668	29,795	הוצאות רכישה נדחות
25%	73,423	91,734	נכסים אחרים
35%	<b>1,283,849</b>	<b>1,736,117</b>	סה"כ נכסים
<b>הון והתחייבויות</b>			
35%	47,868	64,741	הון עצמי
37%	806,335	1,100,873	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
18%	92,222	108,363	זכאים ויתרות זכות
41%	311,535	438,923	פיקדונות מבטחי משנה
(10%)	25,889	23,217	התחייבויות אחרות
35%	<b>1,283,849</b>	<b>1,736,117</b>	סה"כ ההון וההתחייבויות

הצמיחה המתמשכת בפעילות החברה הביאה להמשך גידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח בכ- 1,736,117 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 1,283,849 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, עליה של כ- 35% בין התקופות.

ההון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם בסך של כ- 64,741 אלפי ש"ח לעומת 47,868 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של 16,873 אלפי ש"ח. הגידול נובע מרווח כולל לאחר מס בסך של כ- 11,873 אלפי ש"ח בתקופת הדוח ומהשקעת חברת האם בהון המניות של החברה בסך של כ- 5,000 אלפי ש"ח.

**4.2.2 רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח:**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	השינוי	2022	2023	השינוי	2022	2023	
2021	-	(526)	13,406	-	(18,940)	24,300	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
14,923	-	(526)	13,406	-	(18,940)	24,300	

בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ- 24,300 אלפי ש"ח לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ- 18,940 אלפי ש"ח בשנת 2022, פער בסך של 43,240 אלפי ש"ח בסעיף הכנסות מהשקעות בין שנת 2022 לשנת 2023 וזאת ביחס להכנסות מהשקעות בסך של 14,923 אלפי ש"ח בשנת 2021. ברבעון הרביעי של תקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ- 13,406 אלפי ש"ח, לעומת הפסדים מהשקעות בסך של כ- 526 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

#### 4.2.3 תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים לתקופת הדוח הסתכמה בכ-132,903 אלפי ש"ח, לעומת כ-114,314 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ב-18,702 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו בכ-4,423 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בסך של כ-4,310 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 סעיפים באור 17 לדוחות הכספיים שלהלן.

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

סך ההתחייבויות האחרות של החברה לתאריך הדוח הסתכמו בכ-23,217 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-25,889 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. ההתחייבויות הפיננסיות הכלולות במסגרת ההתחייבויות האחרות ליום 31 בדצמבר 2023 מסתכמים בכ-20,117 אלפי ש"ח לעומת 24,801 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות ראו באור 17 לדוחות הכספיים שלהלן. סך זכאים ויתרות זכות לתאריך הדוח הסתכמו בכ-108,363 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-92,222 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022 (לפרטים נוספים בדבר הרכב זכאים ויתרות זכות ראו באור 16 לדוחות הכספיים). סך פיקדונות מבטחי משנה לתאריך הדוח הסתכמו בכ-438,923 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ-311,535 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022, הגידול מקביל לגידול בהיקפי הפעילות של החברה והיקפי התחייבויותיה הביטוחיות ונכסי ביטוח המשנה.

#### 4.2.6 דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

### 4.3. הון ודרישות הון

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

חוזר יישום משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ("חוזר סולבנסי") נועד לכוון משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח במדינת ישראל, וזאת בהתבסס על הוראות דירקטיביה המכונה Solvency II (להלן: "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2017 בכל המדינות החברות בה. חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2022 - 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 - 85%).

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

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

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

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

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

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

#### 4.3.3. מדיניות ניהול ההון של החברה

על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה לאחר תקופת הדוח, בינואר 2024, שבהתאם לה החברה תפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש (בהתאם להקלות הפריסה שיהיו רלוונטיות באותה עת). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל וככל שתעשה כן תפעל בהתאם להוראות חוק החברות וחוזרי הממונה בנושא ובפרט בהתייחס לדרישות הנזילות ויתר תקנות דרכי ההשקעה שחלות על החברה באותה עת; (ב) החברה לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) החברה לא תחלק דיבידנד אלא לאחר שתציג רווחים מפעילותה השוטפת של לפחות 10 מיליון ש"ח במצטבר, במשך שנתיים ממועד תחילת רישום הרווחים. את המדיניות ניתן יהא לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון.

כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי החברה ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 17 להלן.

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 מיליוני ש"ח בכל שנה.

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

לפרטים נוספים ראו באור 12 לדוחות הכספיים שלהלן.

**4.3.4. 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 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר ובלתי סקור), שפורסם על ידה ביום 29 בנובמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 (דוח מבוקר) שפורסם על ידה ביום 31 במאי 2023 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר	
<b>יחס כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה</b>		
73,100	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
86,063	102,448	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(12,963)	(4,371)	גירעון ליום הדוח
85%	96%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
5,000	-	אירועים הונניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של החברה והשפיעו על יחס כושר הפירעון שלה- גיוסי הון רובד 1
78,100	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
(7,963)	(4,371)	גירעון ליום פרסום הדוח
91%	96%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח (**)
<b>יחס כושר פירעון כלכלי בתקופת הפריסה</b>		
73,100	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
76,649	91,674	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
(3,549)	6,403	עודף (גירעון) ליום הדוח
95%	107%	יחס כושר פירעון
5,000	-	אירועים הונניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הדיווח באתר האינטרנט של החברה והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה בעמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה – גיוסי הון רובד 1
78,100	98,077	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
1,451	6,403	עודף ליום פרסום הדוח
102%	107%	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 החברה ביום 30 במאי 2023.

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר	
סף ההון (MCR)		
21,915	32,508	סף הון (MCR)
59,452	86,568	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. לפרטים נוספים ראו באור 12 לדוחות הכספיים שלהלן.

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

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

פרמיות התפלגות לפי ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2021	שינוי ב- %	2022	2023	
<b>רכב חובה</b>						
69%	66%	254,884	24%	325,913	403,951	פרמיות ברוטו
57%	57%	65,902	25%	84,401	105,202	פרמיות בשייר
68%	66%	220,427	31%	290,852	382,273	פרמיות שהורווחו ברוטו
57%	56%	58,035	28%	76,459	97,934	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	8,771	-	(20,811)	17,121	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
<b>רכב רכוש</b>						
31%	33%	53,759	38%	146,488	201,530	פרמיות ברוטו
42%	42%	22,822	26%	62,893	79,145	פרמיות בשייר
32%	33%	49,589	38%	136,936	188,547	פרמיות שהורווחו ברוטו
42%	43%	20,981	29%	57,566	74,264	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	94%	(16%)	120%	101%	ברוטו Loss Ratio <sup>(1)</sup>
-	-	44%	(9%)	69%	63%	בשייר Loss Ratio <sup>(2)</sup>
-	-	118%	(13%)	137%	119%	ברוטו Combined Ratio <sup>(3)</sup>
-	-	89%	(2%)	102%	100%	בשייר Combined Ratio <sup>(4)</sup>
-	-	3,494	-	(3,349)	4,531	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
<b>כללי אחר (דירות)</b>						
0%	1%	1,213	45%	2,489	3,609	פרמיות ברוטו
1%	1%	295	39%	914	1,275	פרמיות בשייר
0%	1%	822	64%	1,951	3,199	פרמיות שהורווחו ברוטו
1%	1%	143	63%	679	1,107	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(215)	429%	(59)	(312)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
<b>סה"כ</b>						
100%	100%	309,856	28%	474,890	609,090	פרמיות ברוטו
100%	100%	89,019	25%	148,208	185,622	פרמיות בשייר
100%	100%	270,838	34%	429,739	574,019	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	79,159	29%	134,704	173,305	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	12,050	-	(24,219)	21,340	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי

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

פרמיות התפלגות לפי ענפים		שלוש חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	שינוי ב-%	2022	2023	
<b>רכב חובה</b>					
87%	83%	19%	84,709	101,172	פרמיות ברוטו
60%	72%	37%	17,621	24,156	פרמיות בשייר
66%	65%	32%	73,789	97,329	פרמיות שהורוחו ברוטו
48%	55%	36%	18,526	25,270	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	(3,127)	8,148	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
<b>רכב רכוש</b>					
12%	17%	66%	12,226	20,342	פרמיות ברוטו
39%	27%	(22%)	11,544	9,055	פרמיות בשייר
33%	34%	38%	37,568	51,971	פרמיות שהורוחו ברוטו
51%	44%	5%	19,407	20,342	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(26%)	117%	87%	ברוטו Loss Ratio <sup>(1)</sup>
-	-	(29%)	74%	53%	בשייר Loss Ratio <sup>(2)</sup>
-	-	(23%)	136%	105%	ברוטו Combined Ratio <sup>(3)</sup>
-	-	(13%)	107%	93%	בשייר Combined Ratio <sup>(4)</sup>
-	-	-	(979)	3,350	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
<b>כללי אחר (דירות)</b>					
1%	1%	31%	595	781	פרמיות ברוטו
1%	1%	22%	218	267	פרמיות בשייר
1%	1%	44%	616	885	פרמיות שהורוחו ברוטו
1%	1%	37%	226	310	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	100	(136)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
<b>סה"כ</b>					
100%	100%	25%	97,530	122,295	פרמיות ברוטו
100%	100%	14%	29,383	33,478	פרמיות בשייר
100%	100%	34%	111,973	150,185	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	20%	38,159	45,922	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	-	(4,006)	11,362	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 הזכיה אשתקד, מעליה במספר פוליסות הפרט שנמכרו באופן ישיר לרבות באתר האינטרנט של החברה וכן מעליה בתעריפים בכל סוגי הפעילות ברכב חובה.

בתקופת הדוח נרשם רווח בסך של כ-17,121 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-20,811 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות), שהסתכם בכ-11,801 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית



ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 21,763 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הרווח החיתומי<sup>1</sup> בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 52,889 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 26,132 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 540 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 16,701 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ- 48,109 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 41,881 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

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

הרווח הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון הרביעי של שנת 2023 בכ- 8,148 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל בסך של 3,127 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח ברבעון הרביעי בתקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי חיובי (רווחי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות) שהסתכם בכ- 7,783 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי שלילי (רווחים מהשקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד) בסך של כ- 2,245 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, הרווח החיתומי ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 13,749 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 1,672 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ומנגד השפעת הריבית עמדה ברבעון הרביעי של תקופת הדוח על סכום שלילי בסך של כ- 840 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 8,034 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. כמו כן, בתקופת של הרבעון הרביעי של תקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ- 12,544 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 10,588 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

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

<sup>1</sup> \* רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר, בנטרול השפעת מדד והשפעת ריבית המוצגת לעיל.

רכב רכוש

4.4.2.

הגידול בפרמיות ברוטו ובשייר בתחום ביטוח רכב רכוש נבעו בעיקר מזכיית החברה במכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה לשנת 2023, בהיקף פרמיות גדול יותר מהיקף הזכייה אשתקד (לעניין זה ראה סעיף 4.4 לעיל), לצד התגברות המכירות הישירות (B2C) ללקוחות הפרט ולאור עליה בפרמיה הממוצעת במהלך תקופת הדוח. במקביל, הפסקת עבודה עם ציים מסוימים, לצורך טיוב התיק. במהלך תקופת הדוח הגדילה החברה את חלק ביטוחי הפרט ביחס לחלק הציים והקולקטיבים.

הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ- 4,531 אלפי ש"ח, לעומת הפסד כולל לפני מס של כ- 3,349 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, מרווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ- 4,235 אלפי ש"ח, לעומת הפסדים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 2,483 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, משיפור התוצאות החיתומיות שהשיגה החברה בענף רכב רכוש.

הרווח החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 33,238 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 23,385 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על כ- 32,942 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 24,251 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה. יצויין כי התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח הושפעו, בין השאר, מעליה בפרמיה הממוצעת ומעלייה בעלות התביעה לפוליסה, בעיקר עקב המשך הגידול בשכיחות הגניבות, התייקרות החלפים, עליה בשווי הרכבים וכתוצאה מכך התייקרות בעלות תיקון כלי הרכב. לפי נתונים שהוצגו בפני ועדת הכנסת בתחילת שנת 2024, לאחר תקופת הדוח, מספר הגניבות שדווחו למשטרה בשנת 2023 עמד על כ- 19,090. כלומר, מדובר בגידול של כ- 17% ביחס לשנת 2022 וגידול של כ- 55% ביחס לשנת 2021 (נתונים אלה הינם נתונים שנתיים. למיטב ידיעת החברה בחודשים אוקטובר-דצמבר בשנת הדוח, נרשמה ירידה חדה בשיעור הגניבות כתוצאה מהמלחמה).

\*רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר.

הרווח הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון הרביעי של תקופת הדוח בכ- 3,350 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 979 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, נבע בין השאר, מרווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ- 1,887 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 293 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

הרווח החיתומי ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 11,214 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 6,204 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על סך של כ- 9,751 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 7,476 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול משמעותי בפעילות החברה.

\*רווח (הפסד) חיתומי מחושב לפי פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר.

**ביטוח כללי אחר** .4.4.3

היקפי הפעילות בענף זה, הכולל את ביטוח הדירות, נמצאים במגמת עלייה, אך עדיין בהיקף נמוך יחסית. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 3,609 אלפי ש"ח ביחס לכ- 2,489 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 45%. ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 312 אלפי ש"ח, ביחס להפסד של כ- 59 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך, שלא כיסה את ההוצאות הקבועות והמשתנות המיוחסות לתחום זה.

ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 781 אלפי ש"ח ביחס לכ- 595 אלפי ש"ח ברבעון המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 31%. ההפסד הכולל לפני מס ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 136 אלפי ש"ח, ביחס לרווח של כ- 100 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ההפסד נבע מהיקף פעילות נמוך, שלא כיסה את ההוצאות הקבועות והמשתנות המיוחסות לתחום זה.

## 5. אירועים לאחר תאריך הדוח

- 5.1 **התקשרות בהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי** – לאחר תקופת הדוח, ביום 7 בפברואר 2024 נחתם בין החברה והחברה האם הסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, שנמצאת בשימוש ווישור ביטוח מאז תחילת פעילותה כמבטחת, לאחר שאושר על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח ותמשיך לקבל החברה. במסגרת ההסכם, הבהירו הצדדים בכתב את היקף, תכולת וסוגי השירותים שווישור ביטוח מקבלת ותמשיך לקבל מגלובלטק ביחס למערכת הליבה, כחלק מהסכם השירותים שבין ווישור ביטוח לגלובלטק ועבור התמורה המשולמת על פיו. זאת, לאור היות מערכת הליבה מהותית וחשובה לפעילותה של ווישור ביטוח. כמו כן הוא קובע מנגנון היפרדות במקרה של סיום ההתקשרות בין הצדדים, הכוללת תכנית ההיפרדות שתמשך 12 חודשים ממועד תחילתה, אשר במהלכה החברה מתחייבת להמשיך ולהעניק לווישור ביטוח את כל השירותים המפורטים בהסכם במלואם, לצד סיוע לווישור ביטוח להיערך לסיום ההסכם, ובכלל זה להתקשר עם ספק אחר, על פי תצורת ההיפרדות בה תבחר ווישור ביטוח, כמפורט במסגרת הסכם האמור. ("ההסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה"). לפרטים נוספים בעניין זה ראו באור 28ד(5) לדוחות הכספיים.
- 5.2 **חתימה על הסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח ע"י החברה האם** - בהמשך לאמור בסעיף 2.1.4 לעיל, למיטב ידיעת החברה, ביום 14 במרץ 2024 נחתם הסכם עם איילון למכירת מלוא האחזקות של החברה האם בחברה כאמור לאיילון ביטוח, בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (טרם ההקצאה כאמור) (בהתאמה: "העסקה", "ההסכם"), באופן שלאחר השלמת העסקה, תחזיק איילון במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של החברה ומלוא זכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בחברה, וזאת כנגד הקצאת המניות כאמור באיילון ביטוח לחברה האם.
- עפ"י תנאי העסקה, המניות באיילון ביטוח כאמור יוקצו לחברה האם, בדרך של הצעה פרטית חריגה, כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000, בהתאם ליחס החלפה של 1:3.95 המתייחס ליחס שבין שווי איילון ושווי ווישור ביטוח)<sup>1</sup>, אשר משקף הקצאה של 13,960.72 מניות של איילון לחברה כנגד רכישת כל מניה אחת של ווישור ביטוח<sup>2</sup> ("יחס החלפה"). יחס החלפה שנקבע בהסכם הינו בעקבות משא ומתן שקיימה הוועדה הבלתי תלויה של איילון עם החברה האם, בהתבסס, בין היתר, על הערכות שווי של איילון ושל החברה, שבוצעו על ידי יועציה הכלכליים הבלתי תלויים של הוועדה הבלתי תלויה. עם השלמת העסקה, אם וככל שתושלם, תגדיל החברה האם את החזקתה בהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח מכ- 67.26% (שהינו שיעור החזקה של החברה האם באיילון נכון למועד פרסום הדוח) לכ- 73.9%<sup>3</sup>, ואיילון ביטוח תחזיק ב- 100% מאמצעי השליטה בחברה במישורין.
- למיטב ידיעת החברה, ההסכם כולל הוראה לפיה לאחר השלמת העסקה החברה תמשיך לפעול ולהתנהל כחברת ביטוח עצמאית בתחומי הפעילות וענפי הביטוח שיבחרו על ידה ובהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה, כפי שתאושרנה על ידה מעת לעת. ממועד השלמת העסקה, תתחייב החברה האם ובעלי השליטה היחידים בה, בהסדר תיחום פעילות חדש, אשר יחליף ויתקן את הסדר תיחום הפעילות הקיים היום. כמו כן, בכפוף לאישור העסקה, תמשכנה ההתקשרויות הקיימות בין החברה לבין החברה האם ו/או בעלי השליטה בה ו/או עם גורמים שלמי מבעלי השליטה יש עניין אישי באישורן, בקשר עם פעילותה וניהולה של החברה, להיות בתוקף לתקופה נוספת של עד 3 שנים החל ממועד השלמת העסקה.
- יודגש, כי אין כל ודאות שהעסקה בין הצדדים תושלם והואיל והיא כפופה לתנאים מתלים שונים, 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. מכאן כי העסקה עשויה שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה, ואשר לא ניתן לצפות אותן מראש, והינם בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, שכן אינם ודאיים ואינם מצויים בשליטת החברה.

## 6. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:

הדיגיטל והטכנולוגיה משנים את האופן בו חברות, בכל תחומי החיים, מתקשרים ופועלים אל מול ציבור הלקוחות שלהם. כיום, הצרכנים אינם עוד קהל "שבוי", ו-"כנוע". הצרכנים הפכו לצרכנים מתוחכמים אשר שואלים שאלות, עורכים סקרי שוק ודורשים לקבל שירותים ומוצרים מיטביים, התואמים את צרכיהם, מונגשים להם בנוחות לרבות בדרך של כלים דיגיטליים, לרבות בדרך של כלים דיגיטליים, ומוצעים במחירים נוחים וברי השוואה. המודלים של העולם החדש, והמעבר לרכישת שירותים לפי צריכה, בתחומים רבים, מסיטים את עיקר התשומות ממנגנונים מנופחים ולא יעילים למנגנונים יעילים מבחינה תפעולית ומבחינת זמינות, לצד גזירת מרווחי רווח מצומצמים יותר ורמת שקיפות גבוהה יותר.

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

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

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

המשימות המרכזיות הנדרשות ליישום האסטרטגיה העסקית של החברה לשנים הבאות הן: (א) המשך צמיחה בהכנסות בעיקר בביטוח מבוטחים פרטיים ובדגש על רווחיות ושיפור שיעור התביעות בתחומי הפעילות ובערוצי ההפצה שלה, תוך תמיכה דיגיטלית בכל ערוצי ההפצה ומתן כלים למימוש פוטנציאל המכירות ללקוחות קיימים וחדשים, ושימור; (ב) שמירה על יעילות, שליטה בהוצאות תפעול נמוכות על-ידי שמירה על כוח אדם מצומצם (תוך ניצול מיטבי של סינרגיות ברמת הקבוצה ומימוש היתרונות המובנים לגודל), יעיל ומקצועי באופן שיאפשר גידול משמעותי בהכנסות והמשך צמיחה בשווקים השונים להם יוחלט לחדור בשנים הבאות; (ג) ניהול השקעות מוביל תוך שמירה על רמות סיכון הולמות וראיה ארוכת טווח; (ד) המשך פיתוח כלים דיגיטליים מתקדמים בתחום השירות והמכירה, לרבות פיתוח תשתיות מתקדמות שיאפשרו לקבוצה למקסם את הזדמנויות המכירה שלהן כמו גם להמשיך להיות יעילים תפעולית; (ה) מינוף יכולות מערכת הליבה למכן תהליכי עבודה סבוכים ומורכבים של עולם הביטוח בכל שלבי חיי הפוליסה עד כמה שהרגולציה מאפשרת לעשות כן; (ו) להתמיד לאורך זמן בשיפור השירות ומתן שירות יעיל ואדיב על גבי פלטפורמות דיגיטליות מתקדמות, נוחות ושקופות לשביעות הרצון של לקוחות החברה (ז) שמירה ושיפור של היציבות הפיננסית של החברה; (ח) חיזוק המותג ווישור וערכיו בציבור הרחב, כמותג המספק שירותים איכותיים במחיר אטרקטיבי, תוך שמירה על שקיפות ושירות ברמה גבוהה לסוכני החברה וללקוחותיהם; (ט) חיזוק המחברות הארגונית

<sup>1</sup> קרי, תחשיב אריתמטי של מלוא שווי איילון ביטוח ביחס למלוא שווי החברה.

<sup>2</sup> כמות המניות הנמכרות לאיילון ביטוח, המהווה את מלוא ההון המונפק והנפרע של החברה, הינה 330 מניות רגילות של החברה.

<sup>3</sup> כמות המניות הצפויה שתהיה לחברה האם הינה 16,847,427 מניות רגילות של איילון (הכמות ושיעור החזקה הצפויה הינם בהנחת היעדר שינויים הוניים עד למועד החשלמה).

וחיזוק תחושת הגאווה של עובדי החברה; (י) פעילות המבוססת על הוגנות וסקיפות. התנהלות תוך כדי רגישות להוגנות חברתית לציבור הלקוחות ואחריות תאגידית.

## 7. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

ביום 29 בספטמבר 2022 אימצה החברה מדיניות תרומה לקהילה, לטובת קידום מטרות חברתיות שונות בקשת רחבה של תחומים, במטרה לאפשר גיוון בין סוגי התרומות, תוך שמירה על מסגרת תקציבית.

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

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

תאריך אישור הדוח: 27 במרץ 2024



**פרק ג'**

**דוחות כספיים**

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2023



ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
3-5	דוח רואה החשבון המבקר
6-7	דוחות על המצב הכספי
8	דוחות על הרווח או הפסד ורווח
9	דוחות על השינויים בהון
10-11	דוחות על תזרימי המזומנים
12-102	באורים לדוחות הכספיים
103-104	נספח לדוחות הכספיים

## סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

תל אביב 6100601

03 684 8000

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

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – "החברה") לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות על הרווח והפסד ורווח כולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר ב**באור 2**.

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

### **מדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי**

*מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת*

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בסך 1,100,873 אלפי ש"ח, כמתואר בבאור 13 לדוחות הכספיים.

כמתואר בבאורים 3א ו-3ה. לדוחות הכספיים, התחייבויות אלה נמדדות בהתאם לעלות המשוערת ליישוב תביעות הביטוח וכוללות את העלות הצפויה של התביעות שאירעו ודווחו, תביעות שאירעו אך טרם דווחו או דווחו בחסר (IBNR ו-IBNER), הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, הפרשה לפרמיה בחסר והוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.

מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי מבוססת על אומדנים אקטואריים. ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיבים של אי וודאות. האומדנים הסטטיסטיים מבוססים על הנחות שונות, אשר לא בהכרח תתממשנה. ההנחות שנעשה בהן שימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על מדידת הפרשה. עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדנים הסטטיסטיים.

בחלק מענפי הביטוח אי הוודאות המובנית גבוהה יותר, במיוחד בתביעות רכב חובה המתאפיינות ב"זנב ארוך", בהן לעיתים, חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה. בבאור 13 לדוחות הכספיים מוצגת התפתחות הערכת ההתחייבויות בענף רכב חובה.

בשל אי הוודאות המובנית באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי, קבענו כי המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי הינה עניין מפתח בביקורת.

#### המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי כללו בין היתר את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, הבקורות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצרכי דיווח כספי.
- בחנו את ההתאמה של מתודולוגיית מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי לדרישות של IFRS 4 בדבר "חוזי ביטוח" ולדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים אודות התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה.

סומך חייקין  
רואי חשבון

27 במרץ 2024

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

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission ("COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 27 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

27 במרץ 2024

<b>ליום 31 בדצמבר</b>		<b>באור</b>	
<b>2022</b>	<b>2023</b>		
<b>אלפי ש"ח</b>			<b>נכסים</b>
19,898	16,579	6	נכסים בלתי מוחשיים
5,554	-		נכסי מסים נדחים
24,668	29,795	5	הוצאות רכישה נדחות
4,593	1,379	7	רכוש קבוע, נטו
623,199	853,130	13	נכסי ביטוח משנה
-	843	14	נכסי מסים שוטפים
46,494	64,260	8	חייבים ויתרות חובה
21,375	26,631	9	פרמיה לגבייה
		10	<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>
337,854	489,428		נכסי חוב סחירים
45,375	65,856		נכסי חוב שאינם סחירים
7,529	5,575		מניות
32,996	49,738		אחרות
423,754	610,597		<b>סך הכל השקעות פיננסיות אחרות</b>
114,314	132,903	11	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>1,283,849</u>	<u>1,736,117</u>		<b>סך כל הנכסים</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי ש"ח		באור	
		12	<b>הון:</b>
1	1		הון מניות
64,000	69,000		פרמיה על מניות
(16,133)	(4,260)		עודפים
47,868	64,741		<b>סך כל ההון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
806,335	1,100,873	13	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
-	2,408	14	התחייבות בגין מסים נדחים
371	-	14	התחייבויות בגין מסים שוטפים
717	692	15	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
311,535	438,923	27 ו'	פקדונות מבטחי משנה
92,222	108,363	16	זכאים ויתרות זכות
24,801	20,117	17	התחייבויות פיננסיות
1,235,981	1,671,376		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
1,283,849	1,736,117		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יוסי מולקנדוב  
מנהל כספים

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

ניצן צעיר הרים  
מנכ"ל

דן עמירם  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 27 במרץ 2024

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר				
2021	2022	2023		
	אלפי ש"ח		באור	
270,838	429,739	574,019		פרמיות שהורווחו ברוטו
191,679	295,035	400,714		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
79,159	134,704	173,305	18	פרמיות שהורווחו בשייר
14,923	(18,940)	24,300	19	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
26,516	33,721	39,671	20	הכנסות מעמלות
120,598	149,485	237,276		<b>סך כל ההכנסות</b>
266,045	469,714	584,290		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
203,830	363,414	453,883		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
62,215	106,300	130,407	21	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
37,432	58,358	72,440	22	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,900	9,336	11,077	23	הוצאות הנהלה וכלליות
1,457	2,585	3,219	25	הוצאות מימון
109,004	176,579	217,143		<b>סך כל ההוצאות</b>
11,594	(27,094)	20,133		<b>רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
4,975	(7,654)	8,260	14	מסים על הכנסה (הטבת מס)
6,619	(19,440)	11,873		<b>רווח (הפסד) כולל לשנה</b>
				<b>רווח (הפסד) למניה</b>
21.7	(60.9)	37.3	26	רווח נקי (הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)		הון מניות	
	פרמיה על מניות	הון מניות		
אלפי ש"ח				
47,868	(16,133)	64,000	1	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</b>
5,000	-	5,000	(* -	הנפקת מניות
11,873	11,873	-	-	רווח כולל לשנה
<b>64,741</b>	<b>(4,260)</b>	<b>69,000</b>	<b>1</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</b>
62,308	3,307	59,000	1	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</b>
5,000	-	5,000	(* -	הנפקת מניות
(19,440)	(19,440)	-	-	הפסד כולל לשנה
47,868	(16,133)	64,000	1	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</b>
37,889	(3,312)	41,200	1	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</b>
17,800	-	17,800	(* -	הנפקת מניות
6,619	6,619	-	-	רווח כולל לשנה
62,308	3,307	59,000	1	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</b>

(\* מייצג סכום הנמוך מ – 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



לשנה שהסתיימה ביום			נספח	
31 בדצמבר				
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
(13,318)	44,234	18,702	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u> <u>תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת</u>
(557)	(516)	(721)		<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> השקעה ברכוש קבוע
(4,793)	(3,901)	(3,702)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(5,350)	(4,417)	(4,423)		<u>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</u>
17,800	5,000	5,000		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> הנפקת הון
10,000	-	-		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
(182)	(195)	(690)		פרעון התחייבות בגין חכירה
27,618	4,805	4,310		<u>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</u>
8,950	44,622	18,589		עלייה במזומנים ושווי מזומנים
60,742	69,692	114,314		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
69,692	114,314	132,903		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

<b>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר</b>			
<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>			
6,619	(19,440)	11,873	<b>נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)</b>
			רווח (הפסד) לשנה
			<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(8,976)	16,528	(16,094)	נכסי חוב סחירים
(104)	(154)	(2,330)	נכסי חוב שאינם סחירים
(3,402)	2,567	(446)	מניות
(2,231)	(398)	(3,044)	השקעות אחרות
			פחת והפחתות:
1,211	1,337	1,210	רכוש קבוע
5,422	6,326	7,021	נכסים בלתי מוחשיים
211,602	322,495	294,538	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(161,009)	(251,349)	(229,931)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(7,435)	(5,776)	(5,127)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
4,975	(7,654)	8,260	הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס)
			<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
			השקעות פיננסיות אחרות:
(142,607)	(136,471)	(175,490)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
230	228	222	שינוי בהתחייבויות פיננסיות
(1,950)	(10,276)	(5,256)	שינוי בפרמיות לגבייה
1,136	(38,605)	(17,766)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
4,776	32,624	127,388	שינוי בפקדונות מבטחי משנה
74,538	130,358	15,691	שינוי בזכאים ויתרות זכות
132	(438)	(25)	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(17,073)	41,902	10,694	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			<b>מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:</b>
622	1,607	1,076	דיבידנד שהתקבל
3,873	5,799	9,485	ריבית שהתקבלה
(680)	(1,046)	(1,041)	ריבית ששולמה
(60)	(4,174)	(1,512)	מסים ששולמו
-	146	-	מסים שהתקבלו
(13,318)	44,234	18,702	<b>סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

**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 אבא הלל 12, רמת גן (בית איילון ביטוח). 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.

**ב. 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 (67.26%) 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 קיסריה" 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.

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 הסדר תיחום פעילות, ראו באור 28(2).

**ג. 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-79.25%). בעלי השליטה מחזיקים בהיתרי שליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לחברת האם, לחברה ולאיילון ביטוח (להלן: "קבוצת השליטה").

**ד. חתימה על הסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח, ע"י החברה האם, בהמשך לפניית דירקטוריון חברת האם לדירקטוריון איילון ביטוח בנושא**

בחודש פברואר 2022 פנה דירקטוריון החברה האם בהצעה לדירקטוריון איילון ביטוח, לנהל עמו מו"מ בקשר לאפשרות למכירה של החברה לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה האם.

למיטב ידיעת החברה, ביום 14 במרץ 2024 נחתם הסכם עם איילון למכירת מלוא האחזקות של החברה האם בחברה כאמור לאיילון ביטוח, בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (טרם ההקצאה כאמור), באופן שלאחר השלמת העסקה, ככל שיתמלאו התנאים המתלים להשלמתה (ואין וודאות לכך) תחזיק איילון במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של החברה ומלוא זכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בחברה, וזאת כנגד הקצאת המניות כאמור באיילון ביטוח לחברה האם.

לפרטים והרחבה ראו באור 28(1) להלן.

ה. מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 התחילה מתקפת פתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור. בעקבות כך הכריזה ממשלת ישראל על מצב מלחמה, המכונה "חרבות ברזל" ("המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו (ועדיין נגרמים) נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, חטיפת מאות בני אדם לרצועת עזה ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות המצב הביטחוני, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ביטול מסגרות חינוכיות, פינוי רבים מבתים, וכן פורסמה על-ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. מצב המלחמה הוביל בין היתר בחודשים הראשונים להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ונרשמו בימים הראשונים של המלחמה ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. בעקבות המלחמה, הוקמה ממשלת חירום לאומי בישראל והוחלט כי לא יחוקקו חוקים ולא יתקבלו החלטות בנושאים אחרים, למעט החלטות הנדרשות לשם המשכיות המצב הקיים ולייצוב המצב הכלכלי, אלא בהסכמה מלאה של חברי הממשלה.

החברה כגורם שמספק שירותים חיוניים לציבור הישראלי, פועלת, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחות החברה, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה. בהתאם למדיניות המשכיות עסקית של החברה, החל מיום 8 באוקטובר 2023 ולמשך מספר שבועות, התכנס באופן קבוע צוות חירום של החברה, בו היו חברים המנכ"ל, חברי הנהלה ומנהלים נוספים בחברה לצורך מעקב וטיפול שוטף בהשלכות המצב הביטחוני על פעילות החברה והסיכונים הכרוכים בפעילותה והבטחת המשך פעילותה העסקית השוטפת, וכן התקיימו דיוניים ייעודיים בדירקטוריון החברה ודירקטוריון החברה האם, לצורך פיקוח ומעקב אחר השלכות המצב הביטחוני על פעילותה. החברה ממשיכה לעקוב אחר מצב המלחמה והקשור במצב זה על עסקיה.

המלחמה משפיעה גם על דירוג האשראי של מדינת ישראל: ביום 25 באוקטובר 2023 חברת דירוג האשראי הבינלאומית ("S&P") S&P Global Ratings הודיעה על אישור מחדש של דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של AA- לצד שינוי תחזית הדירוג מ-"יציבה" ל-"שלילית". בהתאם להודעת S&P, השינוי בתחזית דירוג האשראי משקף בעיקרו את ההרעה המשמעותית בסיכונים הגיאופוליטיים והביטחוניים איתם מתמודדת מדינת ישראל בעקבות המלחמה. לאחר תקופת הדוח, ביום 9 בפברואר 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's, הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה A2 (מרמה של A1). חברת הדירוג אף הוסיפה להורדת הדירוג "תחזית שלילית", שעלולה להוביל להורדת דירוג נוספת, אם מצבה הביטחוני, הגיאופוליטי והכלכלי של מדינת ישראל יורע בקרוב בשל המלחמה או עקב פתיחת חזית נוספת בצפון.

הערכת השפעות עיקריות על החברה לאור המלחמה: המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה, ולפיכך, בשלב זה גם אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך). מעבר להשפעות הביטחוניות של המלחמה, למלחמה ישנן השלכות כלכליות משמעותיות, הן על הפעילות הריאלית והן על השווקים הפיננסיים ופרמיית הסיכון של המשק עדיין שווה ברמה גבוהה. עם זאת יצויין כי ממועד יום הדוח ועד סמוך לפרסומו, לא ניכרת השפעה שלילית על תיק השקעות הנוסטרו של החברה.

התייחסות החברה להתפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים ושינויי הרגולציה והערכות החברה בדבר ההשלכות האפשרויות של המלחמה ושינויי הרגולציה על פעילותה אינן וודאיות ואינן בשליטת החברה. בין היתר, כתוצאה מהתממשותם של גורמים שונים אשר אינם מצויים בשליטת החברה, לרבות התמשכות המלחמה, התפתחותה לזירות נוספות, עוצמותה, הנחיות ממשלת ישראל, היקף גיוס המילואים, וקיומן של מגבלות על תעסוקה ותנועה במרחב הציבורי, וכן עוצמת ומשך ההאטה הכלכלית בארץ כתוצאה מכך. הערכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד כמשמעותו בחוק ניירות ערך, ומבוססת, בין היתר, על המידע שיש בידי החברה בנושא זה נכון למועד פרסום הדוח, היערכותה של המדינה להתמודד עם השלכות המלחמה, וכן על הערכות הנהלת החברה בדבר האמצעים האפשריים להתמודדות עם ההשפעות השונות. בהתאם, התממשותן של הערכות אינה ודאית. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית מהצפוי.

## 1. שינויי החקיקה במערכת המשפט בישראל

בחודשים הראשונים של שנת 2023 ועד לפתיחת מלחמת "חרבות ברזל" התקיימה 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 - "החוק לביטול עילת הסבירות", שמהווה אחת מתוך יוזמות חקיקה של הממשלה לביצוע שינויים במערכת המשפט בישראל. החרפת המחאה והמחלוקות הנובעות מהתהליכים לקידום החקיקה, והאפשרות להמשך יישום של מהלכי חקיקה נוספים, גרמו לעלייה של אי הודאות במגזר העסקי ובשווקים הפיננסיים בישראל במהלך התקופה האמורה אשר בעטיה עלולה היתה להיות השפעה 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, ועקב כך פגיעה ביציבות של המערכת הפיננסית. האירועים המתוארים לעיל אף הובילו להתרעה של הגופים הבין-לאומיים (קרן המטבע ו-OECD) וכל אחת משלוש החברות הגדולות לדירוג אשראי (S&P Ratings, Moody's, Fitch) מפני ההשלכות הפוטנציאליות של תהליך החקיקה והעדר הקונצנזוס לגביו על כלכלת ישראל. חברת Moody's אף הורידה את תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל בחודש אפריל, 2023 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 הודאות ופגיעה בשקיפות. יחד עם זאת, גופי הדירוג הדגישו את כושר העמידות הגבוה של המשק ואת איתנות המערכת הפיננסית.

לעניין עדכון דירוג האשראי של מדינת ישראל בעקבות המלחמה, סיכוני המלחמה וחוסר הודאות הכרוך בהם ראו באור 1' לעיל. ביום 1 בינואר, 2024 פסל בית המשפט העליון את התיקון לחוק היסוד שביטל את השימוש בעילת הסבירות כלפי החלטות הדרג הנבחר. בעקבות ההחלטה שלא לקדם מהלכי חקיקה על רקע המלחמה, כאמור לעיל, הסיכונים הטמונים במהלכי החקיקה (ככל שאכן אלו לא ימשכו), הוקפאו בשלב זה. בשלב זה אין ביכולתה של החברה לאמוד את היקפן ועוצמתן של ההשפעות האמורות, אם וככל שתהיינה.

**באור 1: - כללי (המשך)**

**א. הגדרות:**

**בדוחות כספיים אלו:**

<ul style="list-style-type: none"> <li>- פרמיות לרבות דמים.</li> <li>- פרמיות המתייחסות לשנת הדוח.</li> <li>- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.</li> <li>- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות תלויות.</li> <li>- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.</li> <li>- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.</li> <li>- ווישור חברה לביטוח בע"מ.</li> <li>- ווישור גלובלטק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).</li> <li>- הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.</li> <li>- חברת האם וחברות הבנות שלה.</li> <li>- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.</li> <li>- 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.</li> <li>- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>פרמיות</li> <li>פרמיות שהורווחו</li> <li>צדדים קשורים</li> <li>נכסי ביטוח משנה</li> <li>תקנות דרכי השקעה</li> <li>בעלי עניין ובעלי שליטה</li> <li>החברה ו/או ווישור</li> <li>החברה האם, גלובלטק</li> <li>הממונה</li> <li>הקבוצה</li> <li>התחייבויות בגין חוזי ביטוח</li> <li>חוזי ביטוח</li> <li>חוק הפיקוח</li> </ul>
--	---

**באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים****א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

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

כמפורט בביאור 3 יג' להלן, ביום 1 ביוני 2023, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון שלישי" (להלן: "מפת הדרכים העדכנית").

בהתאם למפת 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. 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, המשיכה 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 לאותו מועד, 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 ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח.

הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במרץ 2024.

**ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה**

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, אלא אם צוין אחרת.

השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

**ג. בסיס המדידה**

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;

נכסי והתחייבויות מסים נדחים;

נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;

התחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה;

הפרשות.

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

**ד. תקופת המחזור התפעולי ומבנה הדיווח**

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

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

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

באור 2: - **בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)****ה. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים**

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

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

**1. סיווג חוזי ביטוח**

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

**2. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות**

הנהלת החברה החליטה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.
- נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת (הלוואות וחייבים).
- למידע נוסף ראה באור 10 להלן.

**3. שימוש באומדנים ושיקול דעת**

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

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

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

- הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח - התחייבויות אלה מבוססות בעיקרן על שיטות הערכה אקטואריות ועל הערכות בדבר משתנים דמוגרפיים וכלכליים. ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר, לרבות נתונים ענפיים ומבוססות על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח (ראו באור 27).

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

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



**באור 2: -**

**בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)**

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

3. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

**קביעת שווי הוגן**

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

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

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
  - רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
  - רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.
- מידע נוסף אודות ההנחות ששימשו את החברה בקביעת שווי הוגן נכלל בבאורים הבאים:
- באור 10- השקעות פיננסיות.
  - באור 17- התחייבויות פיננסיות.

ו. פרטים על השינויים במדד ובשער החליפין היציג של דולר ארה"ב

שער החליפין	מדד המחירים לצרכן		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	
	היציג של	מדד		
		דולר ארה"ב		ידוע
%	%	%		
3.1	3.3	3.0	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	
13.2	5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	
(3.3)	2.8	2.4		

**באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית**

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

**א. חוזי ביטוח כללי**

- (1) הכרה בהכנסה - ראה באור 3 ח' להלן.
- (2) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששלמו, הוצאות עקיפות לישוב תביעות, תלויות שאירעו בשנת הדוח, וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות שנרשמה בשנה קודמת.
- (3) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות: עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולות בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, והוצאות הרכישה הנדחות בביטוח כללי, חושבו בהתאם לתקנות, הנחיות הממונה ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר הממונה.
- (4) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, כולל:
  - א. הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה (Unearned Premium Reserve), הפרשה זו משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך הדיווח.
  - ב. הפרשה לפרמיה בחסר (Premium Deficiency). הפרשה זו מוכרת בדוחות הכספיים, ככל שנדרשת, במידה והפרמיה שטרם הורווחה (בניכוי ההוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח.
  - ג. עתודות ביטוח ותביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:
    1. תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן וכן פרמיה בחסר נכללו לפי הערכה אקטוארית. ההערכה כוללת הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. ההערכה האקטוארית מבוצעת על ידי דוד אנגלמאייר, אקטואר החברה.
    2. בדיקת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי
    3. החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 7'27 להלן.
    4. שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בחישוב ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.
    5. התביעות התלויות הנכללות על בסיס הערכה אקטוארית, כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל- IBNR ו- IBNER (Incurred But Not Reported & Incurred But Not Reported Enough Reported).
    6. הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות בקשר עם רכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי סכומי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.
    7. עסקים המתקבלים מהמאגר הישראלי לביטוח רכב ליד איגוד חברות הביטוח בישראל (להלן – "הפול"), נכללים על בסיס דיווחים המתקבלים עד לתאריך הדוחות הכספיים, בהתאם לשיעור השתתפות החברה בהם.

**באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)****ב. מכשירים פיננסיים****1. נכסים פיננסיים**

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

הכרה לראשונה:

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

החברה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

**נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד**

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

**הלוואות וחייבים**

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

**2. מזומנים ושווי מזומנים**

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

**3. נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן**

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

**4. קביעת השווי ההוגן**

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

**באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)**

**ב. מכשירים פיננסיים (המשך)**

**5. גריעת נכסים פיננסיים**

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה. כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי החברה מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות. מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה למכור את הנכס.

**6. מכשירים פיננסיים נגזרים**

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

**7. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים**

**התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: יתרות זכאים, וכתבי התחייבות נדחים שהונפקו (ראו באורים 16 ו-17 להלן).**  
**הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות**  
החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

**גריעת התחייבויות פיננסיות**

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

**8. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן**

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

**באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)****ג. רכוש קבוע****1. הכרה ומדידה**

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

**2. פחת**

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

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

מחשבים ותוכנה 20%-33%  
ריהוט וציוד 6%-15%

**ד. נכסים בלתי מוחשיים**

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על כך שקיימת לגביהם ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי עם אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה. שינויים באורך החיים השימושיים או בדפוס הצריכה הצפוי של ההטבות הכלכליות הצפויות לנבוע מהנכס מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מאן ולהבא. הוצאות הפחתה בגין נכסים בלתי מוחשיים עם אורך חיים שימושיים מוגדר נזקפים לדוח רווח והפסד.

**1. תוכנות לרבות עלויות מחקר ופיתוח**

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

**2. הפחתה**

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית ולתקופות השוואתיות הינה כדלקמן: תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 5 עד 7 שנים.

**ה. ירידת ערך**

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח אם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין נכס פיננסי או קבוצה של הנכסים הפיננסיים כדלקמן:

**1. מכשירים פיננסיים****נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת**

הראיה האובייקטיבית לגבי מכשירי חוב, הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת קיימת כאשר אירוע אחד או יותר השפיעו באופן שלילי על אומדן תזרימי המזומנים העתידיים מהנכס לאחר מועד ההכרה. ראיות לירידת ערך כוללות סימנים לכך שלחייב קשיים פיננסיים, לרבות קשיי נזילות ואי יכולת לעמוד בתשלומי קרן או ריבית. סכום ההפסד הנזקף לדוח רווח והפסד נמדד כהפרש בין היתרה בדוחות הכספיים של הנכס לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (שאינם כוללים הפסדי אשראי עתידיים שטרם התהוו), המהוונים בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית המקורית של הנכס הפיננסי (שיעור הריבית האפקטיבית שחושב בעת ההכרה הראשונית). אם הנכס הפיננסי נושא ריבית משתנה, ההיוון נעשה בהתאם לשיעור הריבית האפקטיבית הנוכחית. היתרה בדוחות הכספיים של הנכס מוקטנת באמצעות רישום הפרשה. בתקופות עוקבות הפסד מירידת ערך מבוטל כאשר ניתן לייחס באופן אובייקטיבי את השבת ערכו של הנכס לאירוע שהתרחש לאחר ההכרה בהפסד. ביטול כאמור נזקף לרווח והפסד עד לגובה ההפסד שהוכר.

**באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)**

**ה. ירידת ערך (המשך)**

**1. מכשירים פיננסיים (המשך)**

**נכסים פיננסיים המוצגים בעלות מופחתת (המשך)**

החברה בוחנת ראיות לירידת ערך לגבי נכסי חוב המסווגים להלוואות וחייבים הן ברמת הנכס הבודד והן ברמה של קבוצת נכסים בעלי מאפייני סיכון אשראי דומים (בחינה קולקטיבית). ההלוואות והחייבים שהינם משמעותיים באופן פרטני נבחנים ספציפית לירידת ערך. ההלוואות והחייבים אשר בגינם לא זוהתה ירידת ערך ספציפית מקובצים יחדיו ולגביהם נבחנת קיומה של ירידת ערך קולקטיבית במטרה לאתר ירידת ערך שהתרחשה וטרם זוהתה.

**2. ביטוח משנה**

(א) ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי החברה אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזי ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברה הפסדים.

(ב) החברה מבצעת, אם וכאשר נדרש, הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה. כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר, המביאה בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבת החברה בעת עריכת ההפרשות, בין היתר, בנכונות הצדדים להגיע להסכמי CUT OFF (ניתוק התקשרויות בדרך של פירעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

**3. פרמיות לגביה**

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקי הביטוח מחושבות לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור המשקפים את הערכת החברה לסיכונים הטמונים בהן ועל הבטחויות הקיימים.

**1. הטבות לעובדים**

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

**1. הטבות לאחר העסקה**

בחברה קיימת מספר תכניות הטבה לאחר העסקה. התכניות ממומנות בדרך כלל על ידי הפקדות לחברות ביטוח וקרנות פנסיה, והן מסווגות כתכניות הפקדה מוגדרת.

**2. תכנית הפקדה מוגדרת**

תכנית להפקדה מוגדרת הינה תוכנית לאחר סיום העסקה שלפיה החברה משלמת תשלומים קבועים לישות נפרדת מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים. מחויבויות החברה להפקיד בתכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

**3. הטבות בגין פיטורין**

הטבות בגין פיטורין לעובדים מוכרות כהוצאה כאשר החברה התחייבה באופן מובהק, ללא אפשרות ממשית לביטול, לפיטורי עובדים לפני הגיעם למועד הפרישה המקובל על פי תכנית פורמלית מפורטת.

**באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)****1. הטבות לעובדים****4. הטבות לזמן קצר**

הטבות לעובדים לזמן קצר אשר כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי נמדדות על בסיס לא מהוון ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים או במקרה של העדרות שאינה נצברת בעת העדרות בפועל. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

סיווג הטבות לעובדים לצרכי מדידה, כהטבות לזמן קצר או כהטבות אחרות לזמן ארוך נקבע בהתאם לתחזית החברה לסילוק המלא של ההטבות.

**2. הפרשות**

הפרשה מוכרת כאשר לחברה יש מחוייבות נוכחית, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, הניתנת לאמידה בצורה מהימנה, וכאשר צפוי כי יידרש תזרים שלילי של הטבות כלכליות לסילוק המחוייבות.

ההפרשות נקבעות על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים בשיעור ריבית לפני מס, המשקף את הערכות השוק השוטפות לערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הספציפיים להתחייבות וללא שקלול סיכון האשראי של החברה.

הערך בספרים של ההפרשה מותאם בכל תקופה על מנת לשקף את חלוף הזמן.

**תביעות משפטיות**

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה מחוייבות משפטית בהווה או מחוייבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר ויותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחוייבות וניתן לאמוד את המחוייבות באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי. בעת בחינת הצורך בהכרה בהפרשות ובכימותן, מסתייעת הנהלת החברה ביועציה המשפטיים.

**ח. הכרה בהכנסה****1. פרמיות**

פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתייחסות בעיקרן לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו. פרמיות בענף רכב חובה נרשמות בעת פירעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה. פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך הדוחות הכספיים נרשמים כהכנסות מראש, בסעיף פרמיה מראש המוצג במסגרת זכאים ויתרות זכות.

ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין.

**2. עמלות**

הכנסות מעמלות ביטוח משנה בביטוח כללי נזקפות בעת התהוותן.

**3. עונתיות**

מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי של החברה מתאפיין בעונתיות, 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 ההשפעה של עונתיות זו על הרווח המדווח.

**באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)**

**ט. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון**

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית בגין סכומים שהושקעו הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) ממכירת נכסים פיננסיים, שינויים בשווי ההגון של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין נכסים ורווחים (הפסדים) מממוש השקעות הנמדדות בעלות מופחתת המחושבים כהפרש בין תמורת המימוש נטו ובין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בקרות אירוע המכירה. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס. החברה כוללת את הריבית והדיבידנד שהתקבלו במסגרת הפעילות השוטפת בדוח על תזרימי המזומנים.

הוצאות מימון כוללות, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות.

**י. עלויות והוצאות הנהלה וכלליות**

הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות מסוגות בסעיף תשלומים ושינויי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח. הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לעלויות רכישה מסוגות בסעיף "עמלות והוצאות רכישה אחרות". הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הוצאות ישירות שנקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

**יא. מסים על הכנסה**

הוצאות מסים על הכנסה כוללת מסים שוטפים ונדחים. מסים שוטפים ונדחים נזקפים לדוח רווח והפסד או ברווח כולל אחר או ישירות בהון במידה והמס נובע מפריטים אשר מוכרים ברווח כולל אחר או ישירות בהון.

המס השוטף הינו סכום המס הצפוי להשתלם (או להתקבל) על ההכנסה החייבת במס לשנה, כשהוא ממחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח, וכולל שינויים בתשלומי המס המתייחסים לשנים קודמות.

החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים שוטפים וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבות מסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים השוטפים מיושבים בו זמנית.

הפרשה בגין עמדות מס לא וודאיות, לרבות הוצאות מס וריבית נוספות, מוכרת כאשר יותר צפוי מאשר לא כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות.

ההכרה במסים נדחים הינה בהתאם לגישה המאזנית, בהתייחס להפרשים זמניים בין הערך בספרים של נכסים והתחייבויות לצורך דיווח כספי לבין ערכם לצרכי מסים.

המדידה של מסים נדחים משקפת את השלכות המס שינבעו מהאופן בו החברה צופה, בתום תקופת הדיווח, להשיב או לסלק את הערך בספרים של נכסים והתחייבויות.

המסים הנדחים נמדדים לפי שיעורי המס הצפויים לחול על ההפרשים הזמניים במועד בו ימומשו, בהתבסס על החוקים שנחקקו או שנחקקו למעשה לתאריך הדיווח.

החברה מקזזת נכסי והתחייבות מסים נדחים במידה וקיימת זכות משפטית הניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מסים נדחים, והם מיוחסים לאותה הכנסה חייבת במס הממוסה על ידי אותה רשות מס, אשר בכוונתה לסלק נכסי והתחייבות מסים נדחים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים הנדחים מיושבים בו זמנית.

נכס מס נדחה מוכר בספרים כאשר צפוי שבעתיד תהיה הכנסה חייבת, שכנגדה ניתן יהיה לנצל את ההפרשים הזמניים. נכסי המסים הנדחים נבדקים בכל תאריך הדיווח, ובמידה ולא צפוי כי הטבות המס המתייחסות תתממשנה, הם מופחתים.

בהתאם ל- IAS12 החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הנוצרים בעת הכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאיינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס. יתרת ההתחייבות למסים נדחים שלא נרשמה, בגין הנכסים שהועברו מגלובלטק לחברה, ליום 31 בדצמבר 2023 הינם כ-1.8 מיליוני ₪ (ליום 31 בדצמבר 2022 כ- 2.7 מיליוני ₪).

**יב. עסקאות עם בעל שליטה**

נכסים והתחייבויות שלגביהם בוצעה עסקה עם בעל שליטה נמדדים לפי שווי הוגן במועד העסקה.



**באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)****יג. חכירות****קביעה האם הסדר מכיל חכירה**

עבור חוזי חכירה הכוללים רכיבים שאינם רכיבי חכירה, כגון שירותים או תחזוקה, הקשורים לרכיב חכירה, החברה בחרה לטפל בחוזה כרכיב חכירה אחד ללא הפרדת הרכיבים.

**נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה**

מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם ביניהם.

**הפחתת נכס זכות שימוש**

לאחר מועד תחילת החכירה, נכס זכות שימוש נמדד בשיטת העלות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידות ערך שנצברו ומתואם בגין מדידות מחדש של ההתחייבות בגין החכירה. הפחת מחושב על בסיס קו-ישר על פני אורך החיים השימושיים או תקופת החכירה החוזית, כמוקדם מבניהם כדלקמן:

- מבנים - 11 שנים.

**הערכה מחדש של התחייבות בגין חכירה**

בעת התרחשות אירוע משמעותי או שינוי משמעותי בנסיבות אשר בשליטת החברה ואשר השפיע על ההחלטה אם ודאי באופן סביר שהחברה תממש אופציה, שלא נכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, או לא תממש אופציה שנכללה קודם לכן בקביעת תקופת החכירה, החברה מודדת מחדש את התחייבות החכירה בהתאם לתשלומי החכירה המעודכנים תוך שימוש בריבית היוון מעודכנת. השינוי בערך בספרים של ההתחייבות מוכר כנגד הנכס זכות שימוש, או מוכר ברווח והפסד אם הערך בספרים של נכס זכות השימוש הופחת במלואו.

**יב. עסקאות תשלום מבוסס מניות**

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים ונושאי משרה נזקף כהוצאת שכר במקביל לגידול בהון על פני התקופה בה מושגת זכאות בלתי מותנת למענקים. בעסקאות בהן מעניקה חברת האם לעובדי החברה זכויות למכשיריה ההוניים, מטפלת החברה בהענקה כעסקת תשלום מבוסס מניות המסולקת במכשירים הוניים. מאחר שהחברה האם מחייבת את החברה בתשלום בגובה סכום ההוצאה החשבונאית הנובעת מעסקאות אלו – החברה מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות האמורים בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופה ההבשלה כנגד גידול בקרן הון ובד בבד מבטלת את קרן ההון האמורה כנגד הכרה בחוב השוטף לחברת האם.

**יג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישוםם****1. IFRS- חוזי ביטוח****עדכון מפת הדרכים לאימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" בישראל**

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - התקן החדש). בחודש יוני 2020 פורסם תיקון לתקן החדש.

התקן החדש קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

בהתאם לתקן החדש יש למדוד את ההתחייבות הביטוחית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח תוך התחשבות באי הוודאות הגלומה בתחזיות אלו (מרווח הסיכון). כמו כן, הרווח הגלום הצפוי בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר על פני תקופת הכיסוי, וההשפעה של שינויים בהנחות (למעט ריבית) תיפרס גם היא על פני תקופת הכיסוי. הפסד יוכר באופן מיידי אם קבוצת חוזי ביטוח אינה צפויה להיות רווחית, או הופכת למפסידה.

לגבי חוזי ביטוח מסוימים (בדרך כלל חוזי ביטוח אלמנטרי עם כיסוי ביטוחי של עד שנה) ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר שאינו שונה בהרבה מהמדידה המקובלת כיום.

התקן החדש ייושם למפרע. אם יישום למפרע אינו מעשי ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות:

- גישת יישום למפרע חלקי.
- גישת השווי ההוגן.

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם (המשך)

### 1. IFRS - חוזי ביטוח (המשך)

#### עדכון מפת הדרכים לאימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" בישראל (המשך)

ביום 1 ביוני 2023, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון שלישי" (להלן: "מפת הדרכים העדכנית").

בהתאם למפת 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. מפת הדרכים העדכנית מציינת שבשלב זה אין כוונה להתיר אימוץ מוקדם של IFRS 17 בישראל.

בהתאם לעדכון השלישי, בשנת 2024, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, תיודרש החברה לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2024 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 9 ו-IFRS 17. בדוח השנתי לשנת 2024, תיודרשנה החברות לדווח, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות - דוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 וסעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכולל לשנת 2024, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 וכל זאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח לעדכון השלישי. בנוסף, במסגרת העדכון השלישי עודכנו אבני הדרך ליישום התקנים בשנים 2023 ו-2024, בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9 ובמטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקנים באופן נאות ומהימן. עיקרי העדכונים הינם ביחס לדרישות הדיווח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפני מועד היישום לראשונה, לוח הזמנים להתאמת מערכות המידע, להשלמת גיבוש המדיניות החשבונאית, להיערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), למעורבות רואי החשבון המבקרים ולגילוי מידע איכותי משלים לבאור הייעודי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2024.

בהתאם לכך, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד בו ייושמו לראשונה IFRS 17 ו-IFRS 9 על ידי חברות הביטוח בישראל כאמור לעיל, המשיכה 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 לאותו מועד, 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.

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

### 2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

תקן זה כולל הוראות מעודכנות בעיקר לגבי הסיווג והמדידה העוקבת של נכסים פיננסיים. לגבי מכשירי חוב קובע התקן שהם ימדדו בעלות מופחתת רק בהתקיימות שני התנאים המצטברים הבאים:

- על פי התנאים החוזיים של הנכס החברה זכאית במועדים מסוימים לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת הקרן.
- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם.

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה בשווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לבין מכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר – על פי בחירת החברה לכל מכשיר ומכשיר. מכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר – ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים (Expected credit loss) עבור נכסי החוב הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

IFRS 9 נדרש להיות מיושם למפרע. עם זאת, לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי השוואה.

לתקן צפויה להיות השפעה מהותית והוא מחייב, בין היתר, היערכות בתחום מערכות מידע ואגף הכספים. מועד היישום לראשונה של התקן הינו 1.1.2018. עם זאת, בהתאם לתיקון ל-IFRS 4, חברה שעוסקת בהנפקת חוזי ביטוח (בהתאם לקריטריונים שהוגדרו) רשאית לדחות את אימוץ IFRS 9 ליום 1 בינואר 2023 וזאת על מנת לאפשר לחברות הביטוח ליישם את מכלול השינויים הנובעים מתקן זה ומתקן IFRS 17 במקביל. החברה עומדת בקריטריונים האמורים. עם זאת, כאמור לעיל, לאור פרסום טיוטת מפת הדרכים

## באור 3: -

## עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

י.ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם (המשך)

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

העדכנית על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, מועד היישום לראשונה העדכני הצפוי של התקן הינו 1 בינואר 2024. החברה החלה, אך טרם סיימה, את בחינת ההשלכות של אימוץ התקן על דוחותיה הכספיים.

3. תיקון ל- IAS, הצגת דוחות כספיים: גילוי למדיניות החשבונאית (להלן "התיקון"): בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לתת גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום להצגת המדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. בהתאם לתיקון, מידע על המדיניות החשבונאית הינו מהותי אם, כאשר הוא נלקח בחשבון יחד עם מידע אחר הניתן בדוחות הכספיים, ניתן לצפות באופן סביר כי הוא ישפיע על החלטות שמשמשי הדוחות הכספיים מקבלים בהתבסס על אותם דוחות. התיקון אף מבהיר שמידע על המדיניות החשבונאית עשוי להיות מהותי אם בלעדיו, תימנע ממשמשי הדוחות הכספיים האפשרות להבין מידע מהותי אחר בדוחות הכספיים. בנוסף, התיקון מבהיר כי אין צורך בגילוי מידע על מדיניות חשבונאית שאינה מהותית. התיקון יושם לגבי תקופות דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2023, עם אפשרות ליישום מוקדם.

בעקבות יישום התיקון, היקף הגילוי למדיניות החשבונאית שניתן במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2023 הותאם לנסיבות הספציפיות של החברה.

## י.ג. מגזרי פעילות

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

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן 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 (החברה החלה לפעול בענף זה מיום 1 לינואר 2019).
- **ענפי רכוש אחרים**  
מתמקד בענף ביטוח דירות הכולל כיסוי נזק רכוש לדירה, וביטוח אגב משכנתא (כולל כיסוי רלוונטי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).

**מגזרי פעילות** באור 4: -

מידע אודות מגזרים בני דיווח

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

לא מיוחס	ביטוח כללי					רכב חובה	
	למגזר	סה"כ ביטוח	רכוש	רכב רכוש	רכב רכוש		
סה"כ	הפעילות	כללי	אחר	רכב רכוש	רכב רכוש	רכב רכוש	
אלפי ש"ח							
609,090	-	609,090	3,609	201,530	403,951		פרמיות ברוטו
423,468	-	423,468	2,334	122,385	298,749		פרמיות ביטוח משנה
185,622	-	185,622	1,275	79,145	105,202		פרמיות בשייר
12,317	-	12,317	168	4,881	7,268		שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
173,305	-	173,305	1,107	74,264	97,934		<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
24,300	859	23,441	83	4,520	18,838		רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
39,671	-	39,671	486	6,023	33,162		הכנסות מעמלות
237,276	859	236,417	1,676	84,807	149,934		<b>סך כל ההכנסות</b>
584,290	-	584,290	1,936	191,283	391,071		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
453,883	-	453,883	1,433	144,234	308,216		חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
130,407	-	130,407	503	47,049	82,855		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
72,440	-	72,440	1,371	28,662	42,407		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,077	986	10,091	109	4,280	5,702		הוצאות הנהלה וכלליות
3,219	1,080	2,139	5	285	1,849		הוצאות מימון
217,143	2,066	215,077	1,988	80,276	132,813		<b>סך כל ההוצאות</b>
20,133	(1,207)	21,340	(312)	4,531	17,121		<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה</b>
1,100,873	-	1,100,873	2,945	111,775	986,153		<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2023</b>
247,743	-	247,743	893	33,172	213,678		<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2023</b>

**באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)**

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות (המשך)

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

מגזרי פעילות (המשך) באור 4 -

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי הביטוח העיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי הפעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021						
לא מיוחס		ביטוח כללי				
סה"כ	למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
אלפי ש"ח						
309,856	-	309,856	1,213	53,759	254,884	פרמיות ברוטו
220,837	-	220,837	918	30,937	188,982	פרמיות ביטוח משנה
89,019	-	89,019	295	22,822	65,902	פרמיות בשייר
9,860	-	9,860	152	1,841	7,867	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
79,159	-	79,159	143	20,981	58,035	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
14,923	976	13,947	29	1,296	12,622	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
26,516	-	26,516	130	2,501	23,885	הכנסות מעמלות
120,598	976	119,622	302	24,778	94,542	<b>סך כל ההכנסות</b>
266,045	-	266,045	467	46,631	218,947	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
203,830	-	203,830	346	37,498	165,986	חלקם של מבטחי משנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
62,215	-	62,215	121	9,133	52,961	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
37,432	-	37,432	331	10,468	26,633	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,900	711	7,189	64	1,623	5,502	הוצאות הנהלה וכלליות
1,457	721	736	1	60	675	הוצאות מימון
109,004	1,432	107,572	517	21,284	85,771	<b>סך כל ההוצאות</b>
11,594	(456)	12,050	(215)	3,494	8,771	<b>סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה</b>
483,840	-	483,840	1,002	34,238	448,600	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2021</b>
111,990	-	111,990	310	9,935	101,745	<b>התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2021</b>

**באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)**  
**מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)**

<b>ליום 31 בדצמבר 2023</b>			
<b>סה"כ</b>	<b>לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח</b>	<b>ביטוח כללי</b>	
16,579	-	16,579	<b>נכסים:</b>
29,795	-	29,795	נכסים בלתי מוחשיים
			הוצאות רכישה נדחות
489,428	20,000	469,428	<b>השקעות פיננסיות אחרות</b>
65,856	7,250	58,606	נכסי חוב סחירים
5,575	2,400	3,175	נכסי חוב שאינם סחירים
49,738	26	49,712	מניות
610,597	29,676	580,921	אחרות
132,903	43,706	89,197	<b>סך כל השקעות פיננסיות אחרות</b>
853,130	-	853,130	מזומנים ושווי מזומנים
26,631	-	26,631	נכסי ביטוח משנה
66,482	2,222	64,260	פרמיות לגבייה
1,736,117	75,604	1,660,513	נכסים אחרים
			<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>התחייבויות:</b>
1,100,873	-	1,100,873	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
20,117	20,117	-	התחייבויות פיננסיות והתחייבויות בגין חכירה
550,386	7,325	543,061	התחייבויות אחרות
1,671,376	27,442	1,643,934	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

**באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)**  
מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	לא מיוחס	ביטוח כללי
	למגזרי פעילות אלפי ש"ח	
19,898	-	19,898
24,668	-	24,668
337,854	9,600	328,254
45,375	1,318	44,057
7,529	2,850	4,679
32,996	45	32,951
423,754	13,813	409,941
114,314	29,800	84,514
623,199	-	623,199
21,375	-	21,375
56,641	14,803	41,838
1,283,849	58,416	1,225,433
806,335	-	806,335
24,801	24,801	-
404,845	5,645	399,200
1,235,981	30,446	1,205,535

**נכסים:**  
נכסים בלתי מוחשיים\*  
הוצאות רכישה נדחות  
**השקעות פיננסיות אחרות**  
נכסי חוב סחירים  
נכסי חוב שאינם סחירים  
מניות  
אחרות  
**סך כל השקעות פיננסיות אחרות**  
מזומנים ושווי מזומנים  
נכסי ביטוח משנה  
פרמיות לגבייה  
נכסים אחרים  
**סך כל הנכסים**  
**התחייבויות:**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה  
התחייבויות פיננסיות והתחייבות בגין חכירה  
התחייבויות אחרות  
**סך כל ההתחייבויות**

(\* מוין מחדש)

**באור 5 - הוצאות רכישה נדחות**

**הרכב:**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
18,012	19,993
6,296	9,430
360	372
24,668	29,795

רכב חובה  
רכב רכוש  
דירות  
סה"כ הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי



**באור 6 - נכסים בלתי מוחשיים**

א. ההרכב:

<u>תוכנות מחשב</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>עלות</u>
37,223	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
<u>3,901</u>	תוספות (*)
41,124	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<u>3,702</u>	תוספות (*)
<u><b>44,826</b></u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
	<u>הפחתה שנצברה</u>
14,900	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
<u>6,326</u>	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
21,226	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
<u>7,021</u>	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
<u><b>28,247</b></u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
	<u>ערך בדוחות הכספיים, נטו</u>
<u><b>16,579</b></u>	ביום 31 בדצמבר, 2023
<u><b>19,898</b></u>	ביום 31 בדצמבר, 2022
<u>14%-20%</u>	שיעור הפחתה השנתי

\* העלויות כוללות עלויות של החברה בגין פיתוח עצמי של מערכות מחשב בסך של 1,638 אלפי ש"ח (בשנת 2022 - 1,571 אלפי ש"ח).

ב. ביום 19 ביוני 2018 העבירה גלובלטק לחברה את הנכסים הנדרשים לפעילותה כמבטח בישראל (רכוש קבוע, רכיבי חומרה ותוכנה), לרבות זכויותיה (כפי שהיו באותה עת) בתוכנת ליבה ביטוחית, הכוללת מגוון מודולים רלוונטיים לפעילות החברה כמבטח בשווי של 27,675 אלפי ש"ח, כנגד הקצאת מניות. הנכסים הועברו על בסיס שווים ההוגן ומופחתים על פני אורך חייהם, בהתאם להערכת שווי שנערכה, בסמוך למועד ההעברה, על ידי מעריך שווי חיצוני.

**באור 7: - רכוש קבוע**

הרכב ותנועה:

שנת 2023

סה"כ	אלפי ש"ח		נכס זכות שימוש בגין מקרקעין בחכירה
	משרדי	מחשבים	
9,222	757	2,820	5,645
871	21	700	150
(2,875)	-	-	(2,875)
<u>7,218</u>	<u>778</u>	<u>3,520</u>	<u>2,920</u>

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות במשך השנה

עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין שינויים בתנאי החכירה (\*)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

(\* לפרטים נוספים ראו באור 17 א' להלן.

4,629	330	2,064	2,235
1,210	108	534	568
5,839	438	2,598	2,803
<u>1,379</u>	<u>340</u>	<u>922</u>	<u>117</u>

שנת 2022

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	אלפי ש"ח		נכס זכות שימוש בגין מקרקעין בחכירה
	משרדי	מחשבים	
8,464	708	2,353	5,403
758	49	467	242
9,222	757	2,820	5,645
3,292	231	1,363	1,698
1,337	99	701	537
4,629	330	2,064	2,235
<u>4,593</u>	<u>427</u>	<u>756</u>	<u>3,410</u>

**באור 8: - חייבים ויתרות חובה**

ההרכב:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
3,112	3,038	הוצאות מראש
36,492	49,456	חברות ביטוח ותוכני ביטוח
4,046	9,683	השתתפויות עצמיות בתביעות ושרידים לקבל
2,844	2,083	אחרים
<u>46,494</u>	<u>64,260</u>	סה"כ חייבים ויתרות חובה

**באור 9: - פרמיה לגבייה**

א. ההרכב:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
21,755	27,103	פרמיות לגבייה
(380)	(472)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
<u>21,375</u>	<u>26,631</u>	סה"כ פרמיות לגבייה

ב. גיול:

31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
20,938	26,002	סה"כ פרמיות לגבייה שערכם לא נפגם ללא פיגור *
178	201	פרמיות לגבייה שערכם נפגם מתחת ל- 90 ימים
104	270	בין 90 ל- 180 ימים
155	158	מעל 180 ימים
437	629	סה"כ פרמיות לגבייה שערכם נפגם
<u>21,375</u>	<u>26,631</u>	סה"כ פרמיה לגבייה
<u>16,301</u>	<u>25,074</u>	(* כולל לגבייה בהוראות קבע

בדבר תנאי הצמדת פרמיות לגבייה ראו באור 27ב' להלן.

**באור 10: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות**

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
	אלפי ש"ח	
489,428	-	489,428
65,856	64,309	1,547
5,575	-	5,575
49,738	-	49,738
<b>610,597</b>	<b>64,309</b>	<b>546,288</b>

נכסי חוב סחירים (ב)  
נכסי חוב שאינם סחירים (ג)  
מניות (ה)  
אחרות (ו)  
סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2022		
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד
	אלפי ש"ח	
337,854	-	337,854
45,375	45,375	-
7,529	-	7,529
32,996	-	32,996
<b>423,754</b>	<b>45,375</b>	<b>378,379</b>

נכסי חוב סחירים (ב)  
נכסי חוב שאינם סחירים (ג)  
מניות (ה)  
אחרות (ו)  
סה"כ

ב. נכסי חוב סחירים:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
214,684	332,693
123,170	156,735
337,854	489,428

אגרות חוב ממשלתיות  
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:  
נכסי חוב אחרים  
שאינם ניתנים להמרה  
נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:  
סך הכל נכסי חוב אחרים (שאינם ניתנים להמרה)

באור 10: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים:

31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
13,595	33,634	15,222	34,753
30,153	29,556	30,153	29,556
43,748	63,190	45,375	64,309
-	1,547	-	1,547
43,748	64,737	45,375	65,856

מוצגות כהלוואות וחייבים הנמדדות בעלות מופחתת:

פיקדונות בבנקים

הלוואות

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה

אגרות חוב

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ד. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב:

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אחוזים	
1.47	1.68
4.04	4.27
7.53	5.66

נכסי חוב סחירים

בסיס הצמדה:

צמוד למדד המחירים לצרכן

שקלי

צמוד מט"ח

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אחוזים	
4.50	2.00
0.34	1.03

נכסי חוב שאינם סחירים:

בסיס הצמדה:

צמוד למדד המחירים לצרכן

שקלי

באור 10: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ה. מניות:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
7,529	5,575
7,529	5,575

סחירות

נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה  
סך הכל מניות

ו. השקעות פיננסיות אחרות:

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
19,896	35,083
13,100	14,655
32,996	49,738

סחירות

נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

שאינו סחירות

נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל ותעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות  
נאמנות, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים ואופציות.

ז. השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק  
בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי נקבע כדלהלן:

נכסי חוב שאינם סחירים

נכסי החוב הלא סחירים המוגדרים כהלוואות, הינם סכומים לקבל מחברות האשראי בגין פוליסות ביטוח  
רכב חובה שהחברה הנפיקה ללקוחותיה. השווי ההוגן של נכס חוב זה קרוב לערכו בספרים.

ח. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה תואמת או  
קרובה לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים  
זהים.

- רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1  
לעיל.

- רמה 3- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

באור 10: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ח. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
489,428	-	-	489,428	נכסי חוב סחירים
5,575	-	-	5,575	מניות
49,738	14,283	372	35,083	השקעות פיננסיות אחרות
<u>544,741</u>	<u>14,283</u>	<u>372</u>	<u>530,086</u>	סה"כ

במהלך השנה לא בוצעו העברות מהותיות בין הרמות.

ליום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
337,854	-	-	337,854	נכסי חוב סחירים
7,529	-	-	7,529	מניות
32,996	13,064	36	19,896	השקעות פיננסיות אחרות
<u>378,379</u>	<u>13,064</u>	<u>36</u>	<u>365,279</u>	סה"כ

במהלך השנה לא בוצעו העברות מהותיות בין הרמות.

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסווגים לרמה 3

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח

נכסים פיננסיים בשווי הוגן

דרך רווח והפסד

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות	
אלפי ש"ח		
13,064	13,064	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</b>
(718)	(718)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
2,280	2,280	השקעות בתקופה
(343)	(343)	מכירות
<u>14,283</u>	<u>14,283</u>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</b>

באור 10: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ח. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן והמסווגים לרמה 3 (המשך)

**מדידת שווי הוגן במועד הדיווח**

נכסים פיננסיים בשווי הוגן	
דרך רווח והפסד	
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות
אלפי ש"ח	
10,353	10,353
3,179	3,179
500	500
(968)	(968)
<b>13,064</b>	<b>13,064</b>

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד (\* )

השקעות בתקופה

מכירות (\* )

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

(\* מוין מחדש.)

ט. גילוי הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

הטבלה להלן מציגה את השווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים לפי חלוקה לשתי קבוצות: נכסים שעומדים במבחן הקרן והריבית בלבד, לא כולל נכסים שמוחזקים למסחר או מנוהלים על בסיס שווי הוגן (להלן: "קבוצה א'") כל יתר הנכסים הפיננסיים (להלן: "קבוצה ב'"). החלוקה של הנכסים הפיננסיים לקבוצה א' וקבוצה ב' כמפורט להלן מבוססת על הערכה שביצעה החברה.

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		
קבוצה ב	קבוצה א	קבוצה ב	קבוצה א	
אלפי ש"ח				
7,529	-	5,575	-	מניות
32,996	-	49,738	-	אחרות
337,854	-	489,428	-	נכסי חוב סחירים
-	43,748	-	64,737	נכסי חוב שאינם סחירים
-	114,314	-	132,903	מזומנים ושווי מזומנים
<b>378,379</b>	<b>158,062</b>	<b>544,741</b>	<b>197,640</b>	סה"כ



**באור 11: - מזומנים ושווי מזומנים אחרים**

<b>31 בדצמבר</b>		
<b>2022</b>	<b>2023</b>	
<b>אלפי ש"ח</b>		
25,211	<b>56,775</b>	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
89,103	<b>76,128</b>	פקדונות לזמן קצר
<b>114,314</b>	<b>132,903</b>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ברובם למועד הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות ונושאים ליום בדצמבר 2023 כ 3.4% – 4.1% ריבית שנתית (שנה קודמת – 2.3%).

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית והפיקדונות לזמן קצר הופקדו בשיעורי ריבית שנתית של כ – 4.05%-4.55% (שנה קודמת כ – 2.8% - 3.0%).

באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראו באור 27.

**באור 12: - הון ודרישות הון**

**א. הרכב הון המניות**

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 31 בדצמבר, 2023	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
<b>אלפי ש"ח</b>			
324	180,006,000	330	180,006,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.נ. כ"א

**ב. התנועה בהון המניות**

**שינויים**

שינויים בשנת 2021:

- ביום 31 במרץ 2021, הונפקו 5 מניות 1 ש"ח ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח.
- ביום 30 באוגוסט 2021 הונפקו 3 מניות 1 ש"ח ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 2.8 מיליוני ש"ח.
- ביום 30 בדצמבר 2021 הונפקו 10 מניות 1 ש"ח ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 10 מיליוני ש"ח.

שינויים בשנת 2022:

- ביום 28 בנובמבר 2022, הונפקו 6 מניות 1 ש"ח ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליוני ש"ח.

שינויים בתקופת הדוח:

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

ראה באור 31 להלן.

**ג. זכויות הנלוות למניות**

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה והכל בהתאם לתקנון החברה.

**ד. דיבידנד שהוכרז**

לא הוכרזו דיבידנדים בחברה מאז הקמתה.

**ה. מניות הטבה**

בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח לא חולקו מניות הטבה.

**באור 12: - הון ודרישות הון (המשך)**

**1. 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, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

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

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

**1. בחירה באחת מהחלופות הבאות:**

א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2023 - 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 - 90%).

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

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

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

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

**יחס כושר פירעון של החברה**

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023 שאושר ביום 28 לנובמבר 2023, לחברה עודף הון בהתחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה וגרעון בהון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

החישוב שערכה החברה כאמור, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי החברה, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים.

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

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

בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

לפירוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, בדבר דוח הסולבנסי, ראו סעיף 4.3.5 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

**באור 12: - הון ודרישות הון (המשך)**

**ז. 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 לאחר תקופת הדוח, בינואר 2024, שבהתאם לה החברה תפעל כדלהלן: (א) החברה תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש (בהתאם להקלות הפריסה שיהיו רלוונטיות באותה עת). החברה לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל וככל שתעשה כן תפעל בהתאם להוראות חוק החברות וחוזרי הממונה בנושא ובפרט בהתייחס לדרישות הנזילות ויתר תקנות דרכי ההשקעה שחלות על החברה באותה עת; (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 לכתיב ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי החברה ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 17 להלן.

על פי התחייבותה מול התאגיד הבנקאי, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתיב 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.

**ח. 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. בעקבות פרוץ מלחמת חרבות ברזל, ביום 23 באוקטובר 2023, פרסם הממונה את הוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון לשעת חירום (להלן - "הוראות לשעת חירום") במסגרת ההוראות לשעת חירום, דחה הממונה את הדיווח בגין סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון ליום 31 במרץ 2024 ובגין הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות ליום 1 בינואר 2025.

**ט. כתיב התחייבויות נדחים**

בהתאם לתנאי כתיב ההתחייבויות הנדחים שיש לחברה מול תאגיד בנקאי, בין היתר, קיים תנאי בקשר להשעיית תשלום ריבית במידה ולא קיים לחברה רווח ראוי לחלוקה בהתאם לחוק החברות. תשלומי הריבית לתאגיד הבנקאי ששולמו עד למועד הדוח, וכן תשלומים עתידיים, אושרו על ידי הגורמים הרלוונטיים, ובכלל זה רשות שוק ההון, בכפוף להמצאת הנתונים הבאים לרשות: הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו-2024 וכן תכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון של החברה, בשים לב לסיום תחולתן של הוראות המעבר בתום שנת 2024. ביום 31 בדצמבר 2023 העבירה החברה את הנתונים לרשות כנדרש.

**באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח**

א. סך התחייבויות בגין חוזים בביטוח כללי (ב)

ליום 31 בדצמבר					
2022	2023	2022	2023	2022	2023
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
אלפי ש"ח					
183,136	247,743	623,199	853,130	806,335	1,100,873

ב. ביטוח כללי

1. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים:

ליום 31 בדצמבר					
2022	2023	2022	2023	2022	2023
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
אלפי ש"ח					
33,250	40,518	100,934	115,344	134,184	155,862
122,098	173,160	450,692	657,131	572,790	830,291
155,348	213,678	551,626	772,475	706,974	986,153
12,944	17,993	13,911	22,255	26,855	40,248
14,844	16,072	57,662	58,400	72,506	74,472
27,788	34,065	71,573	80,655	99,361	114,720
183,136	247,743	623,199	853,130	806,335	1,100,873
5,829	6,553	12,183	13,440	18,012	19,993
5,532	8,438	1,124	1,364	6,656	9,802
11,361	14,991	13,307	14,804	24,668	29,795
149,519	207,125	539,443	759,035	688,962	966,160
22,256	25,627	70,449	79,291	92,705	104,918
171,775	232,752	609,892	838,326	781,667	1,071,078

ענף רכב חובה

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה  
תביעות תלויות  
סך ענף רכב חובה

ענפי רכוש ואחרים

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה  
תביעות תלויות  
סך ענפי רכוש ואחרים

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח  
הכלולים במגזר ביטוח כללי (ראה ב2  
להלן)

הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה  
ענפי רכוש ואחרים  
סך הכל

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי  
הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה  
ענפי רכוש ואחרים  
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי  
בניכוי הוצאות רכישה נדחות

באור 13 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

2. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישובן :

ליום 31 בדצמבר					
2022	2023	2022	2023	2022	2023
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו	
136,942	189,232	508,354	715,531	645,296	904,763
46,194	58,511	114,845	137,599	161,039	196,110
183,136	247,743	623,199	853,130	806,335	1,100,873

הערכות אקטואריות :  
 בביטוח כללי - מר דוד  
 אנגלמאייר  
הפרשות על בסיס  
הערכות אחרות  
 הפרשה לפרמיה שטרם  
 הורווחה  
 סך כל ההתחייבויות  
 הביטוח בגין חוזי ביטוח  
 הכלולים במגזר ביטוח  
 כללי

**באור 13 - התחייבויות בגין חוזה ביטוח (המשך)**

**ב. ביטוח כללי (המשך)**

3. תנועה בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות

**ענף רכב חובה**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2022	2023	2022	2023	2022	2023	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
98,276	149,519	335,557	539,443	433,833	688,962	יתרה לתחילת השנה
68,814	85,620	229,431	280,031	298,245	365,651	עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד ורווח השקעתי לפי הנחת ההיוון הגלומה בהתחייבות
3,258	7,782	11,126	28,083	14,384	35,865	שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות סך השינוי בעלות התביעות המצטברת
(188)	(4,002)	24,033	13,255	23,845	9,253	תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה בגין שנת חיתום שוטפת
71,884	89,400	264,590	321,369	336,474	410,769	בגין שנות חיתום קודמות סך תשלומים לשנה
4,796	3,855	1,332	1,670	6,128	5,525	יתרה לסוף השנה
15,845	27,939	59,372	100,107	75,217	128,046	
20,641	31,794	60,704	101,777	81,345	133,571	
149,519	207,125	539,443	759,035	688,962	966,160	

1. יתרות הפתיחה והסגירה כוללות: תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
2. עלות התביעות המצטברת הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לישוב תביעות.
3. התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לישוב תביעות (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) ביחוס לשנות החיתום.

באור 13: - התחייבויות בגין חווי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

ענפי רכוש אחרים

		ליום 31 בדצמבר				
2022	2023	2022	2023	2022	2023	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
7,006	22,256	24,109	70,449	31,115	92,705	יתרה לתחילת השנה
38,889	51,547	119,008	148,412	157,897	199,959	עלות התביעות המצטברת בגין ארועים בשנת הדוח שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין ארועים שקדמו לשנת הדוח
1,110	(3,995)	6,048	(2,745)	7,158	(6,740)	סך השינוי בעלות המצטברת תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה:
39,999	47,552	125,056	145,667	165,055	193,219	בגין אירועים של שנת הדוח
25,280	37,652	68,187	99,240	93,467	136,892	בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
2,738	8,672	14,819	45,689	17,557	54,361	סך תשלומים
28,018	46,324	83,006	144,929	111,024	191,253	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות
3,269	2,143	4,290	8,104	7,559	10,247	יתרה לסוף השנה
22,256	25,627	70,449	79,291	92,705	104,918	



באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

בדיקת התפתחות הערכת התחייבות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בענף ביטוח רכב חובה

**ברוטו**

31 בדצמבר, 2023							
שנת חיתום							
סה"כ	2023	2022	2021	2020	2019	2018	
באלפי שקלים מתואמים למדד נובמבר 2023*							
							תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:
	5,541	6,447	5,940	5,361	2,963	582	לאחר שנה ראשונה
	-	27,119	27,593	27,139	13,008	846	לאחר שנתיים
	-	-	81,254	64,058	38,753	1,181	לאחר שלוש שנים
	-	-	-	107,568	58,766	2,637	לאחר ארבע שנים
	-	-	-	-	70,161	3,436	לאחר חמש שנים
	-	-	-	-	-	3,556	לאחר שש שנים
							אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה:
	365,667	308,330	266,385	191,496	85,949	4,388	לאחר שנה ראשונה (**)
	-	313,423	269,441	178,608	86,707	4,523	לאחר שנתיים
	-	-	266,183	180,308	96,454	4,553	לאחר שלוש שנים
	-	-	-	202,961	108,558	5,027	לאחר ארבע שנים
	-	-	-	-	107,514	5,659	לאחר חמש שנים
	-	-	-	-	-	5,611	לאחר שש שנים
		(5,093)	202	(11,465)	(21,565)	(1,223)	עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (***)
		(1.7%)	0.1%	(6.0%)	(25.1%)	(27.9%)	שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה
1,261,359	365,667	313,423	266,183	202,961	107,514	5,611	עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2023
295,199	5,541	27,119	81,254	107,568	70,161	3,556	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023
966,160	360,126	286,304	184,929	95,393	37,353	2,055	סה"כ התחייבות ברוטו בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2023

(\* הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.

(\*\*) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

(\*\*\*) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

**באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)**

ב. ביטוח כללי (המשך)

4. בדיקת התפתחות הערכת התחייבות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בענף ביטוח

רכב חובה (המשך)

**שייר**

31 בדצמבר, 2023

סה"כ	שנת חיתום					
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
<b>באלפי שקלים מתואמים למדד נובמבר 2023 *</b>						
	3,866	5,058	4,654	3,488	2,124	582
	-	10,147	9,471	8,130	4,217	747
	-	-	21,379	16,494	8,759	825
	-	-	-	25,717	12,229	1,092
	-	-	-	-	14,205	1,231
	-	-	-	-	-	1,256
	85,631	71,216	66,979	48,195	17,738	1,782
	-	67,680	63,325	43,133	16,655	1,390
	-	-	61,626	42,781	17,966	1,396
	-	-	-	47,034	20,091	1,477
	-	-	-	-	20,143	1,588
	-	-	-	-	-	1,581
		3,536	5,353	1,161	(2,405)	(201)
		4.97%	7.99%	2.41%	(13.56%)	(11.28%)
283,695	85,631	67,680	61,626	47,034	20,143	1,581
76,570	3,866	10,147	21,379	25,717	14,205	1,256
207,125	81,765	57,533	40,247	21,317	5,938	325

תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:

לאחר שנה ראשונה  
לאחר שנתיים  
לאחר שלוש שנים  
לאחר ארבע שנים  
לאחר חמש שנים  
לאחר שש שנים

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה:

לאחר שנה ראשונה (\*\*)  
לאחר שנתיים  
לאחר שלוש שנים  
לאחר ארבע שנים  
לאחר חמש שנים  
לאחר שש שנים

עודף(חוסר) ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה (\*\*\*)

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה

עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2023

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ התחייבות בשייר עצמי בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2023

(\* הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאלי.

(\*\*) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

(\*\*\*) הפער בין הערכת התביעות המצטברות בשנה הראשונה, להערכת התביעות המצטברות נכון לתאריך הדוח.

**באור 13 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)**

ב. ביטוח כללי (המשך)

5. נתונים בדבר שנות חיתום בענף רכב חובה

**לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023**

שנת חיתום					
2018	2019	2020	2021	2022	2023
אלפי ש"ח					

לתקופה מצטברת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

פרמיות ברוטו **411,519**

רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר עד למועד הדוח **10,850**

השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום **4,468**

4,123

84,640

193,660

254,608

321,243

רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר עד למועד הדוח

(2,810)

979

6,771

(2,451)

(333)

השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום

282

599

7,028

2,774

2,211

6. הרכב רווח (הפסד) כולל בענף ביטוח רכב חובה

רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת
שייר		ברוטו	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:

6,271	10,850	(38,517)	448	2023
(16,175)	(4,636)	(52,829)	(18,652)	2022
8,348	423	1,838	(19,871)	2021

**באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)**

ב. ביטוח כללי (המשך)

7. בדיקת התפתחות הערכת התביעות התלויות בענפי רכוש:

**ברוטו**

ליום 31 בדצמבר, 2023								
שנת נזק								
סה"כ	2023	2022	2021	2020	2019	2018		
<b>אלפי ש"ח מתואמים למדד נובמבר 2023 *</b>								
	138,809	98,341	35,277	19,261	5,781	16	תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:	
		148,937	50,685	31,106	8,380	16	לאחר שנה ראשונה	
			54,803	33,110	9,237	17	לאחר שנתיים	
				33,549	10,297	17	לאחר שלוש שנים	
					10,267	17	לאחר ארבע שנים	
						17	לאחר חמש שנים	
						17	לאחר שש שנים	
							תביעות מצטברות (כוללות תשלומים לסוף השנה):	
	201,876	164,925	51,903	34,156	9,082	19	לאחר שנה ראשונה	
		157,685	57,045	33,611	10,205	19	לאחר שנתיים	
			56,863	35,065	10,206	19	לאחר שלוש שנים	
				34,002	10,327	18	לאחר ארבע שנים	
					10,410	18	לאחר חמש שנים	
						18	לאחר שש שנים	
	460,854	201,876	157,685	56,863	34,002	10,410	18	אומדן עלויות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2023
	386,382	138,809	148,937	54,803	33,549	10,267	17	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023
	74,472	63,067	8,748	2,060	453	143	1	סך כל התביעות התלויות בענפי רכוש ליום 31 בדצמבר, 2023

(\* הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.)

באור 13: - התחייבויות בגין חוזה ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

7. בדיקת התפתחות הערכת התביעות התלויות בענפי רכוש: (המשך)

שייר

ליום 31 בדצמבר, 2023							
שנת נזק							
סה"כ	2023	2022	2021	2020	2019	2018	
אלפי ש"ח מתואמים למדד נובמבר 2023 *							
							תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:
	38,180	26,599	7,542	4,525	1,409	16	לאחר שנה ראשונה
		34,698	9,923	6,393	1,840	16	לאחר שנתיים
			10,554	6,700	1,976	16	לאחר שלוש שנים
				6,768	2,135	16	לאחר ארבע שנים
					2,132	16	לאחר חמש שנים
						16	לאחר שש שנים
							תביעות מצטברות (כוללות תשלומים לסוף השנה):
	52,075	40,663	10,133	6,813	1,910	16	לאחר שנה ראשונה
		36,437	10,900	6,777	2,113	16	לאחר שנתיים
			10,875	6,995	2,117	16	לאחר שלוש שנים
				6,867	2,139	16	לאחר ארבע שנים
					2,150	16	לאחר חמש שנים
						16	לאחר שש שנים
108,420	52,075	36,437	10,875	6,867	2,150	16	אומדן עלויות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2023
92,348	38,180	34,698	10,554	6,768	2,132	16	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2023
16,072	13,895	1,739	321	99	18	-	סך כל התביעות התלויות בענפי רכוש ליום 31 בדצמבר, 2023

(\* הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת ההתפתחות על בסיס ערכים ריאליים.

**באור 14 - מסים על ההכנסה**

**א. חוקי המס החלים על החברה**

**1. כללי**

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.

**2. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח**

**הסכם עם שלטונות המס**

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים (להלן - הסכמי המס) המתחדשים ומתעדכנים מדי שנה, המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף.

ההסכם האחרון שנחתם בחודש דצמבר 2023 מאריך בשלוש שנים נוספות את תוקפו של ההסכם האחרון המתייחס לשנות המס 2021-2019, כך שיחול גם לגבי שנות המס 2020-2022. ההפרשה למס בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2023 נערכה בהתאם לעקרונות ההסכם האמור לעיל.

**ב. שומות מס סופיות**

לחברה הוצאו שומות מס סופיות לשנים 2018 עד 2020.

**ג. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה**

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על החברה, שהינה מוסד כספי:

שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שנה
			%
23	17	34.19	2018 ואילך

**ד. שינוי בשיעור מס שכר ורווח**

בחודש מרץ 2024 אישרה הכנסת את צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד-2024 (להלן - הצו) אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025, השיעור של מס השכר ומס הרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי יהיה 18% מהשכר ששילם והרווח שהפיק וזאת במקום השיעור של 17% שקיים כיום.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 מחושבות בהתאם לשיעורי המס שבתוקף לתאריך הדיווח ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות שינבעו מהעלאת שיעור המס כאמור לעיל. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים המתייחסים לתקופות החל מהמועד שבו חקיקת הצו הושלמה למעשה - דהיינו, החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2024.

להערכת הנהלת החברה, לשינוי לעיל לא תהיה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

**ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
2,796	1,267	298	מסים שוטפים
2,179	(8,921)	7,962	מסים נדחים
4,975	(7,654)	8,260	

**באור 14: - מסים על ההכנסה (המשך)**

**1. מסים נדחים**

**ההרכב:**

הטבות לעובדים	השקעות פיננסיות הפסדים שוטפים ואחרים	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים אלפי ש"ח	עתודה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות	סה"כ
590	(435)	(1,343)	-	(1,188)
183	(1,765)	(597)	-	(2,179)
773	(2,200)	(1,940)	-	(3,367)
8	8,028	468	417	8,921
781	5,828	(1,472)	417	5,554
187	(7,723)	(539)	113	(7,962)
968	(1,895)	(2,011)	530	(2,408)

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2021 שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד  
 יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2021 שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד  
 יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2022 שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד  
 יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2023

**31 בדצמבר**

2022	2023
<b>אלפי ש"ח</b>	
5,554	-
-	2,408
5,554	2,408

נכסי מסים נדחים  
 התחייבויות מסים נדחים

**1. מס תיאורטי**

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנוקף בדוח רווח והפסד:

**לשנה שהסתיימה ביום**

<b>31 בדצמבר</b>		
2021	2022	2023
<b>אלפי ש"ח</b>		
11,594	(27,094)	20,133
34.19%	34.19%	34.19%
3,965	(9,263)	6,883
1,010	1,479	1,377
-	130	-
-	-	-
4,975	(7,654)	8,260
43%	28%	41%

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה  
 שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראו ג(2) לעיל)

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל

**עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:**

הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס  
 הפסדים שאינם מועברים לצרכי מס  
 שינוי בהפרשים זמניים ואחרים

מסים על הכנסה (הטבת מס)

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

**באור 15 - התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו**

הטבות לעובדים כוללות הטבות לטווח קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

**הטבות לאחר סיום העסקה**

דיני העבודה בישראל וחוק פיצויי פיטורים, התשכ"ג-1963 (להלן: "חוק פיצויי פיטורים") מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

**תכניות להפקדה מוגדרת**

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנת 2023 לסך של 1,203 אלפי ש"ח (בשנת 2022 – 943 אלפי ש"ח, ובשנת 2021 - 692 אלפי ש"ח), ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

**א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו**

1. כל עובדי החברה נכללים במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת אשר חלים עליה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים.
2. סך התחייבויות החברה ליום 31 בדצמבר 2023 שאינן כלולות במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת האמורה בסעיף 1 לעיל הינן 692 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 – 717 אלפי ש"ח). ההתחייבות הינה בעיקר בגין דמי הסתגלות ואי תחרות למנכ"ל, למשנה למנכ"ל ובהתאם להסכמי העסקה שנחתמו עימם.
3. סך התחייבות החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בגין הטבות לזמן קצר, הפרשה לחופשה הינו – 1,908 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 – 1,569 אלפי ש"ח), מוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

**ב. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין הטבה מוגדרת האמורה בסעיף 2 לעיל:**

**אלפי ש"ח**

1,155	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
(438)	גריעות בשנת 2022 – עלות שירות שוטף:
717	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022
(25)	גריעות בשנת, 2023 - עלות שירות שוטף
<u>692</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023



**באור 16 : - זכאים ויתרות זכות**

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
21,631	11,351
37,765	44,307
13,307	14,805
4,906	7,345
10,033	21,530
693	841
933	1,495
2,954	6,690
<b>92,222</b>	<b>108,363</b>

חברות ביטוח ותווכני ביטוח :

21,631	11,351	חברות ביטוח ותווכני ביטוח
37,765	44,307	פרמיות ותקבולים מראש
13,307	14,805	הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
4,906	7,345	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
10,033	21,530	ספקים, נותני שירותים והוצאות לשלם
693	841	מוסדות ורשויות ממשלתיות
933	1,495	סוכני ביטוח
2,954	6,690	מבוטחים ועמיתים
<b>92,222</b>	<b>108,363</b>	סה"כ זכאים ויתרות זכות

**באור 17 : - התחייבויות פיננסיות והתחייבות בגין חכירה**

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
4,801	117
10,000	10,000
10,000	10,000
<b>24,801</b>	<b>20,117</b>

4,801	117	התחייבות בגין חכירה (א)
10,000	10,000	כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (ב)
10,000	10,000	כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (ג)
<b>24,801</b>	<b>20,117</b>	סך התחייבויות פיננסיות

א. התחייבות בגין חכירה- של משרדי החברה הנמדדת בהתאם להוראות IFRS 16 (חכירות).

החברה וחברת האם קשורות בהתחייבות באמצעות החברה האם בהסכמי חכירה מסחריים ביחס לנדל"ן שבשימוש, המשמש לפעילות הקבוצה, אשר כוללים את משרדי החברה ומשרדי החברה האם ומספר חניות. תקופת החכירה המקורית היתה עד 9.5 שנים (תקופה ראשונה של כ- 3.5 שנים ועוד שתי תקופות אופציה של 3 שנים כל אחת), ממועד חתימת הסכם החכירה.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023, התקבלה החלטה בהנהלת הקבוצה, להעתיק את כל פעילות החברה ומטה הקבוצה מהמשרדים הנוכחיים בכפר סבא, למשרדים הממוקמים בבית איילון ברמת גן ובחולון; זאת, כחלק מאסטרטגיית הקבוצה, לרכז ולקבץ את פעילות חברות הקבוצה העיקריות בישראל, לאותו המקום הפיזי. במסגרת זו, החברה האם שכרה מהחברה הנכדה שלה, איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ ("איילון ח.ל.ב.") שטחי משרדים באתרים הנ"ל, לצורך פעילות ווישור ביטוח ומטה החברה האם.

בהמשך לאמור לעיל, החברה ביצעה הערכה מחדש של נכס זכות שימוש בגין מקרקעין בחכירה והתחייבות בגין חכירה שתוארו בדוחות הכספיים לשנת 2022. החברה העמידה את היתרות בנכס ליום הדוח, בגין התקופה שנותרה ביחס לזכות השימוש המתוכנן בנכס, לתום הרבעון הראשון לשנת 2024 וזאת בהתאם לאופציית יציאה שהייתה בהסכם מול בעל הנכס (המשכיר). להערכה מחדש זו לא היתה השפעה על תוצאות הפעילות של החברה. שיעור הריבית ששימש להערכה מחדש של תקופת החכירה אינו שונה מהותית משיעור הריבית ששימש להיוון התחזית במועד החכירה המקורי.

## באור 17: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. ביום 28 בדצמבר 2020 החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ₪, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות (להלן – "כתב ההתחייבות הנדחה"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נשאה ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 5% עד סוף מרץ 2021. בהתאם לאמור בכתב ההתחייבות במידה ויוזרם הון לחברה בסכום של 5 מיליוני ש"ח הריבית תרד ל 4.5%. לאחר הזרמת ההון לחברה בחודש מרץ 2021 שיעור הריבית ירד ל 4.5% לשנה בהתאם לאמור לעיל. היה והחברה לא תממש את החברה תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות הנדחה בשיעור של 2% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2026 ועד 2028 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 28 ביוני ו-28 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 ועד 2028 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל, בהתאם לשורה של תנאים שהוגדרו בהסכם בין החברה לתאגיד הבנקאי, כי פירעון הקרן על פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה האם להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי החברה, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לחברה.

השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסיות לעיל ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 9,522 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 השווי ההוגן הינו 9,358 אלפי ש"ח).

ג. ביום 30 בדצמבר 2021 ביצעה החברה התקשרות נוספת עם תאגיד בנקאי ישראלי, לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה נוסף בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות. היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נושאת ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 3.68%. היה והחברה לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 30 בדצמבר 2026, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 1.56% נוספים ליתרת כל אחת מהשנים 2027 ועד 2029 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים בימים 30 ביוני ו-30 בדצמבר של כל של כל אחת מהשנים 2022 ועד 2029 (כולל), ככל שלא יבוצע פדיון מוקדם בשנת 2026. כתב ההתחייבות הנדחה ייחשב כהון משני מורכב/רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות הנוסף נערך אף הוא בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל. אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה האם להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי החברה, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לחברה.

השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסיות לעיל ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 9,072 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 השווי ההוגן הינו 8,673 אלפי ש"ח).

**באור 18: - פרמיות שהורווחו**

**לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר, 2023**

ש"ח	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
185,622	423,468	609,090
12,317	22,754	35,071
<u>173,305</u>	<u>400,714</u>	<u>574,019</u>

פרמיות בביטוח כללי (\*)

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

**לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר, 2022**

ש"ח	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
148,208	326,682	474,890
13,504	31,647	45,151
<u>134,704</u>	<u>295,035</u>	<u>429,739</u>

פרמיות בביטוח כללי (\*\*)

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

**לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר, 2021**

ש"ח	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
89,019	220,837	309,856
9,860	29,158	39,018
<u>79,159</u>	<u>191,679</u>	<u>270,838</u>

פרמיות בביטוח כללי (\*\*\*)

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

(\*) בשנת 2023 לחברה צי רכב, שהיקף ההכנסות שנרשם בגינו בענף רכב חובה הינו כ- 10% ומעלה מסך הכנסות החברה מפרמיות ברוטו. כמו כן, היקף ההכנסות שרשמה החברה בשנת 2023 בענף רכב רכוש כתוצאה מזכייה במכרז עובדי המדינה לשנה זו הינו מעל 10% מסך הכנסות מפרמיות ברוטו.

(\*\*) בשנת 2022 לחברה צי רכב, שהיקף ההכנסות שנרשם בגינו בענף רכב חובה הינו כ- 10% ומעלה מסך הכנסות החברה מפרמיות ברוטו. כמו כן, היקף ההכנסות שרשמה החברה בשנת 2022 בענף רכב רכוש כתוצאה מזכייה במכרז עובדי המדינה לשנה זו הינו מעל 10% מסך הכנסות מפרמיות ברוטו.

(\*\*\*) בשנת 2021 לחברה שלושה ציי רכב, שהיקף ההכנסות שהתקבל מכל אחד מהם בענף רכב חובה הינו כ- 10% ומעלה מסך הכנסות החברה מפרמיות ברוטו, מתוכם אחד עולה על 20% (אגד חברה לתחבורה בע"מ).

**באור 19: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
9,995	(22,267)	18,396
455	165	554
3,851	1,555	4,275
622	1,607	1,075
<u>14,923</u>	<u>(18,940)</u>	<u>24,300</u>

רווחים (הפסדים) מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים  
 רווחים מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית הפרשי הצמדה הפרשי שער ודיבידנד בגין:  
 נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד  
 נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים  
 הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד  
 הכנסות מדיבידנד  
 סך הכל רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון

**באור 20: - הכנסות מעמלות**

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
26,516	33,721	39,671

עמלות ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה

**באור 21: - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר**

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
266,045	469,714	584,290
203,830	363,414	453,883
<u>62,215</u>	<u>106,299</u>	<u>130,407</u>

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו  
 חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח בשייר

**באור 22 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
3,895	6,424	6,937
40,971	57,710	70,630
(7,434)	(5,776)	(5,127)
<u>37,432</u>	<u>58,358</u>	<u>72,440</u>

עמלות רכישה  
הוצאות רכישה אחרות  
שינוי בהוצאות רכישה נדחות  
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

**באור 23 - הוצאות הנהלה וכלליות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
17,962	23,911	28,533
6,633	7,662	8,231
6,315	11,616	17,163
13,798	17,684	22,311
3,344	4,432	4,599
8,140	12,979	16,320
56,192	78,284	97,157
7,321	11,238	15,450
40,971	57,710	70,630
7,900	9,336	11,077
<u>12,765</u>	<u>18,424</u>	<u>24,747</u>

שכר עבודה ונלוות  
פחת והפחתות  
אחזקת משרדים הוצאות מחשב ותקשורת  
שיווק ופרסום  
ייעוץ משפטי ומקצועי  
אחרות (\*\*)  
סה"כ (\*) (\*\*)  
בניכוי:  
סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חווי ביטוח  
סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות  
הוצאות הנהלה וכלליות  
(\* הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך :

(\*\*) סכום דמי הניהול שנרשמו לזכות חברת האם בשנת 2023 הכלולים בהוצאות החברה הינם 11,074 אלפי ש"ח כולל מע"מ (שנת 2022 - 8,292 אלפי ש"ח, ושנת 2021 - 5,227 אלפי ש"ח).

**תשלום מבוסס מניות** - באור 24 :

ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון גלובלסק את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות חברת האם גלובלסק, ל-30 עובדים ונושאי משרה בחברה, מתוכם 4 מכהנים גם כנושאי משרה בחברת האם גלובלסק, בהתאם לתכנית מסגרת המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה האם לעובדים, לדירקטורים נושאי משרה וליועצים בחברה ובקבוצה. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצאת האופציות כאמור, וביום 9 באוגוסט 2022, לאחר קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, הקצתה החברה האם 4,509,787 אופציות לטובת 29 עובדים ונושאי משרה בחברה.

במסגרת ההצעה הפרטית כפי שהיתה במועד ההענקה, החברה האם התחייבה להקצות לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות), במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו. כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד ההקצאה ("תום תקופת המימוש"), בכפוף לתקופות ההבשלה: שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שנתיים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שלוש שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (34%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלנה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף ארבע שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש. כמו כן, המימוש כפוף ליתר התנאים שנקבעו בכתבי הענקה (כגון הבשלה במקרה של סיום התקשרות, אירועים בהם בתוצע התאמה של האופציות ועוד). כל אחת מהאופציות ימומשו למניה אחת של גלובלסק, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה. מנגנון המימוש הינו נטו; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less).

השווי ההוגן במועד הענקה של האופציות שהוקצו היה 4,527 אלפי ש"ח, מתוכו סך של 3,392 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה ובחברת האם. השווי ההוגן של האופציות שהוענקו כאמור לעיל נאמד תוך יישום המודל הבינומי. להלן הפרמטרים אשר שימשו ביישום המודל:

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

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

החברה מכירה בהסדרי תשלום מבוססי מניות בדוחות הכספיים כהוצאה על פני תקופת ההבשלה כנגד גידול בקרן הון ובמקביל מבטלת את קרן ההון האמורה כנגד הכרה בחוב השוטף לחברת האם. ההוצאה שנרשמה בתקופת הדוח הסתכמה לסך של כ-904 אלפי ש"ח, מתוכה סך של כ-810 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה (בשנת 2022 כ-1,397 אלפי ש"ח וכ-1,002 אלפי ש"ח בהתאמה). בהתאם למצבת העובדים הקיימת ליום הדוח בגין הענקה זו יתרת ההוצאה שצפויה להירשם בספרי החברה בשנים 2024 עד 2026 (עד למועד תום תקופת ההבשלה) הינה כ-1 מיליון ש"ח.

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

מספר האופציות ליום 31 בדצמבר 2023 הינו 4,294,894 (ליום 31 בדצמבר 2022 4,509,787) הקיטון נובע מאופציות שפקעו במהלך התקופה, בגין עובדים שעזבו.

**באור 25 - הוצאות מימון**

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
736	1,324	2,121
455	830	833
266	431	265
<u>1,457</u>	<u>2,585</u>	<u>3,219</u>

הוצאות ריבית למבטחי משנה  
הוצאות ריבית כתבי התחייבות נדחים  
הוצאות מימון בגין חכירה ואחרות  
סה"כ הוצאות מימון

**באור 26 - רווח למניה**

א. רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות מחולק במוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2021	2022	2023
מספר מניות		
300	318	324
18	6	6
<u>318</u>	<u>324</u>	<u>330</u>
<u>305</u>	<u>319</u>	<u>329</u>

מוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות  
יתרה ליום 1 בינואר  
הנפקת מניות במהלך השנה  
סה"כ הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר

מוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

**באור 27 - ניהול סיכונים**

פעילויות החברה בתחום ביטוח כללי, הכולל את ענפי הביטוח רכב חובה, רכב רכוש ורכוש אחר, חושפות אותה למגוון סיכונים שהעיקריים בהם הינם: סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק וסיכוני אשראי. לסיכונים אלה נלווים סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, סיכוני מוניטין וסיכונים עסקיים.

מבחינה הרגישות לסיכוני שוק נעשו בדומה לאופן החישובים, על מצבת הנכסים וההתחייבויות ליום הדיווח.

**א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים**

החברה פועלת לניהול סיכונים אשר יוודא קיומם של תהליכים לזיהוי, הערכה, מדידה, ניהול וניטור של סיכונים, באופן יזום ומתוכנן על מנת לאפשר, ככל הניתן, חשיפה מבוקרת לסיכונים אלה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה, על המוניטין שלה ועל איתנותה הפיננסית.

בהתאם למתווה לניהול סיכונים שערכה החברה במסגרת הליכי קבלת הרישיון, מדיניות ניהול הסיכונים מגובשת במקביל לבניית התהליכים העסקיים, התשתיתיים והאסטרטגיה של החברה, מדיניות ניהול הסיכונים אושרה על ידי דירקטוריון החברה במהלך שנת 2021. החברה מיישמת תוך כדי פעילות שוטפת, את מדיניות ניהול הסיכונים, ובין היתר:

-ממשל תאגידי הבנוי על שלושה קווי הגנה: הנהלת התחומים העסקיים, גורמי בקרה וניהול סיכונים וביקורת פנימית. הגדרת חלוקת אחריות ברורה והאצלת סמכויות לגבי לפעולות הכרוכות בנטילת סיכונים על גורמים עסקיים בחברה. קביעת מגבלות ותקרות חשיפה לסיכונים.

-יישום מסגרת ניהול סיכונים ראשונית, הכוללת פעולות לזיהוי, מדידה, הערכה וניטור סיכונים ומוקדי סיכון חדשים. -קיום סביבת בקרה פנימית המעוגנת בנהלים ברורים והסדרת אמצעי פיקוח ובקרה על הסיכונים, המאפשרים פיזור, קיזוז ו/או העברת הסיכונים לגורם אחר והגבלתם לרמה שנקבעה מראש. יצויין כי החברה פועלת לקידום יישום נהלים והגדירה מסמכי מדיניות שונים, שהחברה מחוייבת ליישם בהתאם להוראות הדין.

בתחילה, מנהל הכספים של החברה (מר יוסי מולקנדוב), מונה, בהתאם להקלה שהתקבלה מהממונה, גם לתפקיד מנהל הסיכונים, וזאת לתקופה של עד ארבע שנים מיום קבלת רישיון המבטח של החברה.

בתקופת כהונתו הוא נעזר ביועץ חיצוני מומחה בתחום, מר אביב שנצר, אשר ביום 20 במרץ 2023, אישרה רשות שוק ההון את מינויו כמנהל הסיכונים של החברה (במקום מר מולקנדוב).

מנהל הסיכונים פועל תוך ראייה אובייקטיבית של הסיכונים, ועובד בשיתוף עם בעלי תפקיד אחרים, ובין היתר, האקטואר הממונה של החברה, אגף הכספים, יועמ"ש ומנהלת אכיפה וציות, יחידות הבקרה של מנהל תיק השקעות הנוסטרו של החברה (במיקור חוץ) ועוד.

מחודש דצמבר 2021, מנהל תיק ההשקעות נוסטרו על ידי אי.בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי.בי.אי ("מנהל ההשקעות").

תפקידי מנהל הסיכונים כוללים, בין היתר, אחריות לוודא קיומם של תהליכי עבודה לזיהוי, הערכה, מדידה ודיווח של סיכונים, והתייחסות לסיכונים הגלומים בתחומי פעילות ומוצרים חדשים ובעסקאות משמעותיות.

אחד מתפקידי דירקטוריון החברה הינו לפקח על פעולות עסקיות המערבות נטילת סיכונים וכן על תהליכי ניהול הסיכונים בחברה, באמצעות הגדרת מדיניות ואסטרטגיות בתחום ניהול הסיכונים כולל, בין היתר, נהלים בעניין ניהול סיכונים ומגבלות חשיפה לסיכונים, וכן אופן הציות לנהלים ולגבולות החשיפה שנקבעו. בחברה פועלת משנת 2021 ועדה לניהול סיכונים המשמשת גם כוועדת סולבנסי.

החברה מחוייבת ליישום מטרות ומדיניות החברה, ומשקיעה באמצעים להגדרת כלי בקרה בתחומי הסיכון השונים, ובניה מראש של תהליכי עבודה, שיוסדרו באמצעות נהלי עבודה. כמו כן, החברה משקיעה משאבים במחשוב ובתהליכי עבודה בתחום ניהול הסיכונים, תוך ציות להוראות הדין שחלות עליה.



**באור 27 : - ניהול סיכונים (המשך)**

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

**סיכוני שוק, נזילות ואשראי**

פעילות ההשקעות של החברה מתבצעת במיקור חוץ על ידי מנהל תיק ההשקעות של החברה – אי.בי.אי-אמבן ניהול השקעות (להלן: "אי.בי.איי"). הפעילות מתבצעת בכפוף לתקנות ההשקעה ולחוזרי הרשות בנושא ניהול השקעות וסיכוני אשראי, ובהתאם למדיניות שמתווה הדירקטוריון. חוזרי הממונה בנושא ניהול סיכוני השקעות ואשראי מתווים תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית ומטרתם להבטיח קיומם של מנגנוני בקרה ופיקוח לניהול סיכונים מסוג זה, להם חשוף המבטח.

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

מגבלות שונות לחשיפות לסיכוני שוק, שנועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים לא צפויים בשווקים, מתייחסות, בין היתר, לתקרות השקעה במניות, קרנות ונדל"ן, לחשיפה מרבית לאגרות חוב קונצרניות בהתאם לדירוג, לחשיפה מרבית להשקעה בודדת, לחשיפה למגזרי הצמדה, מגבלות חשיפה ללווה בודד ולקבוצת לוויים וכן מגבלות על מתן אשראי בהתאם לסוגי בטחונות, חשיפה לריבית, וכיוצא"ב. מדיניות ניהול סיכוני השוק כפופה גם לתקנות ההשקעה.

הכלי המרכזי למדידת סיכוני השוק נעשה בעיקר באמצעות תרחישי קיצון שונים, המהווים אינדיקציה להפסד אפשרי בתיק ההשקעות של החברה (נוסטרו).

תרחישים אלה מבוססים על אירועים היסטוריים או היפותטיים וההנחות בבסיסם מתעדכנים תקופתית בהתאמה לשינויים בסביבה הכלכלית, בגורמי הסיכון ובמאפייני התיק, תוך התייחסות לחשיפות הנובעות ממאפייני הנכסים לעומת ההתייבויות (ALM).

בהתייחס לסיכוני אשראי בחשיפה למבטחי משנה, מדיניות החשיפה למבטחי משנה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה (ומאושרת מידי שנה), וזאת בהתאם לחוזר הממונה בעניין זה.

לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני אשראי ראו סעיף ו' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני שוק ראו סעיף ב' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני נזילות ראו סעיף ג' להלן.

**סיכונים תפעוליים**

הסיכון התפעולי הנו סיכון להפסד או הפרה אחרת כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או ארוע חיצוני לארגון. הסיכונים התפעוליים העיקריים בחברה מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות.

**סיכון משפטי וסיכוני ציות**

על מנת לסייע לחברה לקיים את אחריותה למלא אחר דרישות החוק, פועלת בחברה ממונה על ציות ואכיפה, שהינה היועצת המשפטית של החברה. ניהולם השוטף של הסיכונים המשפטיים וסיכוני הציות, מתבטא בעיקר במתן ייעוץ משפטי שוטף של היועצת המשפטית לאורגנים המוסמכים בחברה בנושאים השונים הכרוכים בפעילות החברה, בהכנת מסמכי התקשרות, בניהול הידע המשפטי בחברה, ובכלל זה עדכון הגורמים הרלבנטיים בשינוי הוראות דין ורגולציה לסוגיהם, אשר יש להם השלכה על עבודת החברה, בהתאמת מערך ההסכמים, הנהלים והמסמכים בחברה לשינויים אלו ובריכוז התביעות המשפטיות נגד החברה. החברה פועלת באופן שוטף ליישום תכנית הציות שלה, בין היתר על ידי ביצוע סקרי ציות ובקרות.

**באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)**

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

**סיכוני אבטחת מידע וסייבר**

חלק מהותי מפעילות החברה נשען על מערכות מידע שונות ולפיכך החברה פועלת במיוחד בתחום אבטחת המידע והסייבר להקטנת סיכונים הנוגעים לזליגת מידע או פגיעה בפרטיות. בהתייחס לסיכוני אבטחת מידע וסייבר, הדירקטוריון אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר וכן מדיניות פעילות בענן.

החברה נערכת להמשך פעילות בעת משבר (DRP) והמשכיות עסקית בשני מישורים: הערכות לנפילת מערכות המחשוב והערכות לאירוע קטסטרופה במשרדה הראשיים של החברה.

**סיכוני שעת חירום והתאוששות מאסון**

לחברה תכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון נהלים ופנקסי חירום. כמו כן, בחברה הוגדרו נהלים לשעת חירום, לרבות ביחס לאירועי סייבר, המסדירים את אופן ההתנהלות עם קרות כל אחד מן האירועים הנ"ל. בנוסף, החברה במבצעת מידי שנה תרגולים בחברה לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. כמו כן, עורכת החברה תרגילי המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום על פי דרישות הדין.

**דרישות חוקיות**

על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הינם:

- זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטח ולעמידה בחבותו למבוטחים קיימים ועתידיים.
- כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח ולתקופות עתידיות שיקבעו, בין היתר באמצעות תרחישים.
- הערכת ההון העצמי הנדרש (ההון הכלכלי) מחברת הביטוח לצורך נשיאה בסיכונים המהותיים תוך התייחסות למידת המתאם בין הסיכונים השונים.
- דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות בדבר הסיכונים. מנהל הסיכונים אחראי בין השאר, ליישום הדרישות הרגולטוריות בתחום זה.

**באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)**

**א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)**

**דרישות חוקיות (המשך)**

על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידיו העיקריים הינם:

זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטח ולעמידה בחבותו למבוטחים קיימים ועתידיים.

כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי אמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח ולתקופות עתידיות שיקבעו, בין היתר באמצעות תרחישים.

הערכת ההון העצמי הנדרש (ההון הכלכלי) מחברת הביטוח לצורך נשיאה בסיכונים המהותיים תוך התייחסות למידת המתאם בין הסיכונים השונים.

דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות בדבר הסיכונים.

ניהול הסיכונים בחברה מונחה על-ידי דרישות רגולטוריות אשר פורסמו במהלך השנים האחרונות, הכוללות, בין היתר:

החוזר המאוחד, פרק 10 ניהול סיכונים בגופים מוסדיים.

הוראות לניהול סיכוני אשראי, הערכתם והבקרה עליהם.

הוראות בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה.

הוראות לטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והונאות, אבטחת מידע, סיכוני טכנולוגיות מידע, ניהול המשכיות עסקית, סיכוני ציות ובקרה על דיווח כספי (SOX).

החברה מיישמת את דרישות החוקים והחוזרים, בהתאם לדוחות הזמנים שנקבעו וכן בהתאם להקלות שקיבלה החברה בנושאים אלו.

**ב. סיכוני שוק**

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במרווחי אשראי, במחירי הנדל"ן, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

**2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק**

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לשנה ועל ההכנסה הכוללת (הון עצמי). ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על השווי הכלכלי.

ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים, וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות.

יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

**באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)**

ב. סיכוני שוק (המשך)

ליום 31 בדצמבר,  
2023

שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ (3)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הוניים (2)		שיעורי הריבית (1)	
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%

אלפי ש"ח

(566)	566	(279)	279	(1,967)	1,967	4,635	(4,360)	רווח (הפסד)
(566)	566	(279)	279	(1,967)	1,967	4,635	(4,360)	הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)

ליום 31 בדצמבר,  
2022

שיעור השינוי בשע"ח של מטבע חוץ (3)		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הוניים (2)		שיעורי הריבית (1)	
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%

אלפי ש"ח

(449)	449	(141)	141	(2,202)	2,202	2,658	(2,376)	רווח (הפסד)
(449)	449	(141)	141	(2,202)	2,202	2,658	(2,376)	הכנסה כוללת (הון עצמי)

(1) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה ניתוחי הרגישות הינם ביחס לערך בספרים של המכשירים וביחס למכשירים עם ריבית משתנה ניתוחי הרגישות הינם ביחס להשפעה על התוצאות הכספיות, במהלך השנה השוטפת. בבאור סיכון ישיר להלן נכללו מזומנים ונכסי חוב והתחייבויות בגין חוזי ביטוח. כמו כן נכללה השפעת שינוי הריבית על ההתחייבויות הביטוחיות ככל שנדרש.

שיעור הנכסים מתוך סך הנכסים שהופעל עליהם ניתוח הרגישות ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם בכ- 85% (שנה קודמת בכ- 92%).

ההשפעה של ירידה של 1% בשיעור הריבית או עלייה של 1% בשיעור הריבית על הרווח והרווח הכולל בגין התחייבויות ביטוחיות כלולה בניתוחי הרגישות.

במסגרת חישוב ההתחייבויות הביטוחיות בוחנת החברה מעת לעת את שיעורי הריבית המשמשים בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות וזאת ביחס למאפייני ההתחייבות, המח"מ הרלוונטי והריבית המתאימה לכל אחת מתחומי ההתחייבויות. בניתוח הרגישות לשינוי בשיעור הריבית נכללו השפעות השינוי בשיעורי הריבית להיוון כאמור.

(2) השקעות במכשירים שאין להם תזרים קבוע, או לחילופין לחברה אין מידע ביחס לתזרים.

(3) ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לשנה.

**באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)**

ב. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות הפיננסית. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות.

להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
		<b>נכסים עם סיכון ריבית ישיר:</b>
337,854	489,428	נכסי חוב סחירים
45,375	65,856	נכסי חוב שאינם סחירים
7,033	24,746	השקעות פיננסיות אחרות
114,314	132,903	מזומנים ושווי מזומנים
623,199	853,130	נכסי ביטוח משנה
1,127,775	1,566,063	סך הכל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר
156,074	170,054	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר
1,283,849	1,736,117	סך הכל הנכסים
		<b>התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:</b>
806,335	1,100,873	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
24,801	20,117	התחייבויות פיננסיות
831,136	1,120,990	סך הכל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
404,845	550,386	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (3)
47,868	64,741	הון
1,283,849	1,736,117	סך הכל הון והתחייבויות

(1) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים, מניות וחלק מהשקעות פיננסיות אחרות, רכוש קבוע, הוצאות רכישה נדחות, נכסים בלתי מוחשיים, נכסי מסים נדחים ושוטפים וכן נכסים פיננסיים שסיכון הריבית בגינם הינו נמוך יחסית (פרמיות לגביה וחייבים ויתרות חובה).

(2) ההתחייבויות הביטוחיות המהוונות הינן בענף רכב חובה. החברה השתמשה בשיעור ריבית חסרת סיכון לצורך היוון ההתחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות. אופן קביעת ריביות ההיוון המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות מפורט בבאור זה בחלק המתייחס להנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית והשיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים.

(3) התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר כוללות כוללות בעיקר פיקדונות מבטחי משנה בריבית קבועה, יתרות זכות אחרות למיניהן ועתודות למס נדחה.

באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	פריטים לא פיננסיים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
16,579	16,579	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
29,795	29,795	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
1,379	1,379	-	-	-	רכוש קבוע
853,130	-	-	853,130	-	נכסי ביטוח משנה
843	-	-	843	-	נכסי מסים שוטפים
64,260	-	-	-	64,260	חייבים ויתרות חובה
26,631	-	-	16,757	9,874	פרמיות לגבייה
					השקעות פיננסיות:
489,428	-	6,126	256,655	226,647	נכסי חוב סחירים
65,856	-	-	9,540	56,316	נכסי חוב שאינם סחירים
5,575	5,575	-	-	-	מניות
49,738	49,066	525	147	-	אחרות
<b>610,597</b>	<b>54,641</b>	<b>6,651</b>	<b>266,342</b>	<b>282,963</b>	סה"כ השקעות פיננסיות
<b>132,903</b>	<b>-</b>	<b>2,153</b>	<b>-</b>	<b>130,750</b>	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<b>1,736,117</b>	<b>102,394</b>	<b>8,804</b>	<b>1,137,072</b>	<b>487,847</b>	סך הכל הנכסים

(\*כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים).

**באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)**

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה (אליו * אלפי ש"ח)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
64,741	64,741	-	-	-	סך הכל ההון התחייבויות:
1,100,873	-	-	1,100,873	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
692	-	-	-	692	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
108,363	-	-	-	108,363	זכאים ויתרות זכות
438,923	-	-	-	438,923	פקדונות מבטחי משנה
2,408	2,408	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
20,117	-	-	117	20,000	התחייבויות פיננסיות
1,671,376	2,408	-	1,100,990	567,978	סך הכל ההתחייבויות
1,736,117	67,149	-	1,100,990	567,978	סך הכל ההון וההתחייבויות
-	35,245	8,804	36,082	(80,131)	סך הכל חשיפה מאזנית
(31,863)	-	(31,863)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(31,863)	35,245	(23,059)	36,082	(80,131)	סך הכל חשיפה

(\* למועד הדוח כל הביטוחים שמבצעת החברה נקובים בשקלים.)

**באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)**

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2022					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח)	בש"ח	בש"ח	
			צמוד למדד	לא צמוד	
19,898	19,898	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
5,554	5,554	-	-	-	נכסי מסים נדחים
24,668	24,668	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
4,593	4,593	-	-	-	רכוש קבוע
623,199	-	-	623,199	-	נכסי ביטוח משנה
46,494	-	-	-	46,494	חייבים ויתרות חובה
21,375	-	-	11,501	9,874	פרמיות לגבייה השקעות פיננסיות:
337,854	-	2,060	192,331	143,463	נכסי חוב סחירים
45,375	-	-	328	45,047	נכסי חוב שאינם סחירים
7,529	7,529	-	-	-	מניות
32,996	32,655	36	305	-	אחרות
423,754	40,184	2,096	192,964	188,510	סה"כ השקעות פיננסיות
114,314	-	2,838	-	111,476	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,283,849	94,897	4,934	827,664	356,354	סך הכל הנכסים

(\* כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.)



באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר, 2022					
פריטים לא	במטבע חוץ או	בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
פיננסים ואחרים	סה"כ				
47,868	47,868	-	-	-	סך הכל ההון התחייבויות:
806,335	-	-	806,335	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
717	-	-	-	717	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
311,535	-	-	-	311,535	פקדונות מבטחי משנה
92,222	-	-	-	92,222	זכאים ויתרות זכות
-	-	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
371	-	-	371	-	התחייבויות מסים שוטפים
24,801	-	-	4,801	20,000	התחייבויות פיננסיות
1,235,981	-	-	811,507	424,474	סך הכל ההתחייבויות
1,283,849	47,868	-	811,507	424,474	סך הכל ההון וההתחייבויות
-	47,029	4,934	16,157	(68,120)	סך הכל חשיפה מאזנית
(21,975)	-	(21,975)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(21,975)†	47,029	(17,041)	16,157	(68,120)	סך הכל חשיפה

(\* כל הביטוחים שמבצעת ווישור ביטוח נקובים בשקלים.)

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים:

ליום 31 בדצמבר, 2023

%	נסחרות			ענף משק
	מסה"כ	סה"כ	בחול"ל	
אלפי ש"ח				
25.9%	1,442	-	1,442	בנקים
5.6%	312	-	312	ביטוח
10.8%	601	-	601	מסחר ושירותים
15.0%	839	-	839	נדל"ן ובינוי
2.1%	116	-	116	שירותים פיננסיים
6.5%	364	-	364	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
20.0%	1,116	355	761	טכנולוגיה
9.7%	538	538	-	תקשורת
4.4%	247	247	-	מוצרי תעשייה
100%	5,575	1,140	4,435	סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2022

%	נסחרות			ענף משק
	מסה"כ	סה"כ	בחול"ל	
אלפי ש"ח				
49.2%	3,701	-	3,701	בנקים
4.2%	318	-	318	ביטוח
3.6%	273	-	273	מסחר
5.6%	418	-	418	נדל"ן ובינוי
22.7%	1,709	538	1,171	טכנולוגיה
6.5%	493	493	-	תעשייה
8.2%	617	617	-	שירותים עסקיים אחרים
100%	7,529	1,648	5,881	סך הכל

באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)ג. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

1. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש החברה לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח כמתואר להלן.
  - יצוין, עם זאת, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופה אשר יפגע בו זמנית במספר ענפי ביטוח ויגרום לעליה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.
2. ההשקעות הפיננסיות של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 כוללות השקעה בנכסים פיננסיים סחירים בסך של כ-530,086 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 – 405,279 אלפי ש"ח), הניתנים למימוש מיידי. כמו כן, לחברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים של 132,903 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2022 - 114,314 אלפי ש"ח).
3. על-פי תקנות דרכי ההשקעה על החברה להחזיק בנכסים נזילים (דהיינו אגרות חוב ממשלתיות או מזומנים ושווי מזומנים) בסכום שלא יפחת מ-30% מההון העצמי המזערי הנדרש ממנה, בהתאמות המפורטות בכללי ההשקעה.

**באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)**

**ג. סיכוני נזילות (המשך)**

**ניהול נכסים והתחייבויות**

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות של החברה. מאחר ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרת ההתחייבויות הביטוחיות בדוח על המצב הכספי.

מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח כללי נכללו בטבלאות כדלקמן.

התחייבויות בגין תביעות רכב חובה והתחייבויות אחרות בגין יתר עסקי ביטוח כללי בהתאם למועדי התשלום החזויים על בסיס אומדן אקטוארי. אחר - מדווח תחת העמודה "ללא מועד פירעון מוגדר".

**התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי, ברוטו**

סה"כ	ללא מועד פירעון מוגדר	אלפי ש"ח					
		מעל 10 שנים	מעל 5 שנים ועד 10 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	עד שנה	
1,156,513	-	37,748	227,025	264,663	383,247	243,830	ליום 31 בדצמבר, 2023
851,712	-	28,711	168,479	192,136	271,752	190,634	ליום 31 בדצמבר, 2022

**התחייבויות פיננסיות**

להלן מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות הפיננסיות. מאחר ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרת ההתחייבויות הביטוחיות בדוח על המצב הכספי.

סה"כ	אלפי ש"ח			
	מעל 10 שנים	מעל שנה ועד 5 שנים	עד שנה	
20,117	-	20,000	117	ליום 31 בדצמבר, 2023
25,540	957	23,694	889	ליום 31 בדצמבר, 2022

**באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)**

**ד. סיכונים ביטוחיים**

פיזור, הקטנה או הגבלה של הסיכונים הביטוחיים, מיושמים הן באמצעות נהלי חיתום, תמחור וכללים לקבלת עסקים והן באמצעות הסדרי ביטוח משנה נאותים, בשים לב לגודל החברה.

תהליכי ניהול הסיכונים השונים בתחום הביטוח כוללים, בין היתר: תמחור אקטוארי והערכת התחייבויות ביטוחיות, תמחור מוצרים חדשים והסכמים קולקטיביים, נהלים ומגבלות חיתום ביחידות העסקיות השונות, קביעת וניהול ביטוח משנה, מעקב אחרי רווחיות הכיסויים בפוליסות. בנוסף מבוצעים תהליכי זיהוי ובקרה של סיכונים אקטואריים חדשים וקיימים, באמצעות דיווחים תקופתיים מהאקטואר הממונה.

סיכוני הביטוח כוללים, בין היתר:

1. **סיכוני חיתום:** הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ואו בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים. הגבלתו של הסיכון נעשית באמצעות תהליכי חיתום המותאמים לכל סוג מוצר ביטוחי ועל ידי העברתו של חלק מהסיכון למבטחי משנה.

2. **סיכון קטסטרופה:** חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה), כגון אסון טבע, מלחמה, טרור, נזקי טבע או רעידת אדמה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הינו רעידת אדמה.

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי בשייר עצמי ליום 31 בדצמבר 2023, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, בהסתברות נזק מירבי (MPL בשייר) של כ-1.8%, הינו נמוך וזאת בהתאמה להיקף הפעילות של החברה בענפי הרכוש.

החברה מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטחי משנה בחו"ל במסגרת חוזה לא יחסי מסוג Excess of Loss וחוזה יחסי מסוג Quota Share. לעניין נתונים בדבר מוצרי הביטוח השונים, שבגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכונים הביטוחיים, ראה פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכונים ביטוחיים להלן.

**3. סיכוני רזרבה:**

הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם בן היתר מעריכה החברה את התחייבויותיה הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. הואיל ולחברה נסיון מצטבר של שנים בודדות, נעזר אקטואר החברה, בין היתר, בנתוני שוק. חשיפת החברה מורכבת מהסיכונים הבאים:

- סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.

- סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של החברה, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

**4. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם החברה פועלת:**

חוזי הביטוח שהחברה הנפיקה עד ליום 31 בדצמבר 2023 כוללים חוזי ביטוח בענף רכב חובה, ענף רכב רכוש ופעילות בהיקף נמוך בביטוחי דירות.

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנהוג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג ברכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות ברכב חובה מתאפיינות ב-"זנב ארוך", דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

פוליסה לביטוח נזקי רכב רכוש (מקיף ונזקי רכב רכוש צד ג') מעניקים למבטח כיסוי לנזק רכוש. הכיסוי בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב שניזוק. התעריף לביטוח רכב רכוש מחייב אישור, כמו גם אישור הפוליסה בכללותה, על ידי הממונה והינו תעריף אקטוארי ובחלקו דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבטחים ומותאם לסיכון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג הרכב, שנת הייצור, וכיו"ב) והן אלה הקשורים לאפיוני המבוטח (גיל הנהג, ניסיון תביעות וכו'). תהליך חיתום מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מערכת נהלים שנועדו לבדוק את נסיון התביעות של המבוטח ממבטח קודם במשך שלוש שנים אחרונות, הצגת אישור מיגון עדכני וכו', ומשולבים באופן ממוכן בתהליך ההפקה של הפוליסות.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוחי דירות מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו או לרכוש צד ג' שמקורו בנכס המבוטח. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי דירות רכוש כוללים בדרך כלל פרקים לכיסוי חבות לצד ג' וחבות מעבידים לעובדי משק הבית. במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח, למעט בגין הכיסוי בפרקי החבויות.

**באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)**

**ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)**

**5. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי**

**כללי**

(א) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה.
- הפרשה לפרמיה בחסר.
- תביעות תלויות, כולל הפרשה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות.
- בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות הרכישה הנדחות מחושבים בדרך שאינה תלויה בהנחות כל שהן ולכן אינן חשופות לסיכון הרזרבה.

(ב) בהתאם להוראות הממונה, התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות. ההערכות מתבססות, בעיקרן, על ניסיון העבר של התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת ברוטו וברמת ביטוח משנה בנפרד. שיבובים והשתתפות עצמית שתגבה מהמבוטחים, מחושבים על בסיס ניסיון העבר המשתקף בנתוני המודל האקטוארי.

(ג) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ובהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה.

כן נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד וכן במצב שבו החברה נמצאת בשלבי פעילות ראשוניים וטרם נצבר ניסיון נרחב ויציב. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

(ד) בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי החברה, ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

(ה) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי /בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

**6. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים**

הענפים בהם בוצעה הערכה על בסיס מודלים אקטואריים סטטיסטיים הינם רכב חובה, רכב רכוש ומקיף לדירות.

בכל הענפים (המקובצים והלא מקובצים) הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת המשנה בנפרד. התביעות התלויות ברמת השייר חושבו כהפרש ביניהן.

**ענף רכב חובה**

בענף רכב חובה חושבו התביעות התלויות בהתבסס על שיעור התביעות בבסיס התמחור של הפוליסות שנמכרו בתוספת מרווח סיכון (סטיית תקן), בתוספת הערכת חלק החברה בהפסדי הפול. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2023 הווננו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת 80% מפרמיית אי נזילות. העליה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר (אשתקד, הירידה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לקיטון בסך של כ-16.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).

בסוף שנת 2023 פורסם דוח של מפעיל המאגר הסטטיסטי לביטוח רכב חובה בישראל - "מנברא", הכולל המלצה לתעריפי הסיכון הטהור ברכב חובה בהתבסס על התקופה המסתיימת בשנת 2021. ניתוחי הדוח מבוססים על ניסיון התביעות ברכב חובה בשוק בשנים 2016 ועד 2021 בתוספת התאמות. השפעת הנתונים המפורסמים בדוח מנברא בשנה קודמת בנובמבר 2022 הביאה בשנת 2022 לגידול בהתחייבויות בגין חוזי הביטוח בענף רכב חובה בסך של כ-12 מיליוני ש"ח בשייר לפני מס וברבעון האחרון של שנת 2022 הביאה לגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בסך של כ-5.2 מיליוני ש"ח בשייר).

**באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)****ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)****6. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים (המשך)**

במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי רחב ומבוסס משלה.

**ענף רכב רכוש**

בענף רכב רכוש בוצעה הערכה אקטוארית לחישוב העתודות לתביעות תלויות על פי שיטת המשולשים, על בסיס נתוני התביעות ששולמו, תוך הבחנה בין סוגי הכיסוי לרכב מקיף / צד ג'. לחברה הצטברו נתוני תביעות של חמש שנים, וכמות הרכבים בחשיפה גדלה גם השנה לעומת שנה קודמת, בהתאם האקטואר הסתמך בעת הערכה, בין היתר, על המידע שהצטבר בחברה וכן על המידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיונו המקצועי.

**7. בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי**

החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחודש ינואר 2015. בהתאם לעקרונות אלו:

(א) עתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" אם קיים סיכוי סביר למדי - likely fairly - כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיסטמי.

(ב) שיעור היוון תזרים המזומנים - ריבית ההיוון המתאימה לבחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי תבוסס על עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

**8. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות**

ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית במיוחד לחברה שרק החלה את פעילותה. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות על פי ניסיונו ונתוני שוק ככל שקיימים. בגלל האופי הסטוכסטי של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת.

בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשואה, עלול לגרום לפערים בין ההערכות לתוצאה בפועל.

היות והמודל האקטוארי מבוסס על ניסיון העבר ונתוני שוק ככל שקיימים, הרי ששינוי לא צפוי בהנחות המודל או בהתנהגות התביעות, יגרמו לשינוי בעתודה.

יצוין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמיים.

באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
551,880	65,856	486,024	בארץ
3,404	-	3,404	בחו"ל
<u>555,284</u>	<u>65,856</u>	<u>489,428</u>	סך הכל נכסי חוב

31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
383,229	45,375	337,854	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>383,229</u>	<u>45,375</u>	<u>337,854</u>	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסים בחלוקה לדרוגים

(א) נכסי חוב

דרוג מקומי \*

ליום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
332,693	-	-	-	332,693	נכסי חוב בארץ:
153,331	-	-	53,090	100,241	נכסי חוב סחירים
486,024	-	-	53,090	432,934	אגרות חוב ממשלתיות
34,753	-	-	-	34,753	אגרות חוב קונצרניות
29,556	29,556	-	-	-	סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ
1,547	-	-	1,547	-	נכסי חוב שאינם סחירים
65,856	29,556	-	1,547	34,753	פקדונות בבנקים
551,880	29,556	-	54,637	467,687	נכסי חוב לפי בטחונות:
					בטחונות אחרים
					אגרות חוב קונצרניות
					סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
					סך הכל נכסי חוב בארץ

(\* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של Standard & Poor's ("S&P") בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד +A.



באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)

- ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)  
 ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)  
 (א) נכסי חוב (המשך)

דרוג מקומי *				
ליום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	לא מדורג	נמוך		AA ומעלה
		מ-BBB אלפי ש"ח	עד A BBB	
214,684	-	-	-	214,684
123,170	-	-	44,089	79,081
337,854	-	-	44,089	293,765
15,222	-	-	-	15,222
30,153	2,896	-	-	27,257
45,375	2,896	-	-	42,479
383,229	2,896	-	44,089	336,244

נכסי חוב בארץ:  
 נכסי חוב סחירים  
 אגרות חוב ממשלתיות  
 אגרות חוב קונצרניות  
 סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ  
 נכסי חוב שאינם סחירים  
 פקדונות בבנקים  
 נכסי חוב לפי בטחונות:  
 בטחונות אחרים  
 סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ  
 סך הכל נכסי חוב בארץ

(\* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של Standard & Poor's ("S&P") בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד +A.

דרוג בינלאומי *				
ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	לא מדורג	נמוך		A ומעלה
		מ-BBB אלפי ש"ח	BBB+	
3,404	-	-	3,404	-
3,404	-	-	3,404	-

נכסי חוב בחו"ל:  
 נכסי חוב סחירים  
 אגרות חוב קונצרניות  
 סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)  
 2. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים  
מידע נוסף

דרוג מקומי (\*)

ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	לא מדורג	נמוך		AA ומעלה
		מ-BBB אלפי ש"ח	עד A	
14,804	12,101		2,703	
26,631	26,631	-	-	-
132,903	-	-	-	132,903
<u>174,338</u>	<u>38,732</u>	<u>-</u>	<u>2,703</u>	<u>132,903</u>

חייבים ויתרות חובה, למעט  
 יתרות מבטחי משנה (\*)  
 פרמיה לגבייה  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 סך הכל סיכוני אשראי בגין  
 נכסים אחרים

דרוג מקומי (\*)

ליום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	לא מדורג	נמוך		AA ומעלה
		מ-BBB אלפי ש"ח	עד A	
10,931	9,757	-	1,174	-
21,375	21,375	-	-	-
114,314	-	-	-	114,314
<u>146,620</u>	<u>31,132</u>	<u>-</u>	<u>1,174</u>	<u>114,314</u>

חייבים ויתרות חובה, למעט  
 יתרות מבטחי משנה (\*)  
 פרמיה לגבייה  
 מזומנים ושווי מזומנים  
 סך הכל סיכוני אשראי בגין  
 נכסים אחרים

(\*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של S&P בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

**באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)**

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

3. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

א. לעניין יתרות מבטחי משנה, ראה סעיף ו' להלן בדבר נכסי ביטוח משנה.

ב. לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך 26,631 אלפי ש"ח ראו באור 9 לעיל.

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2023	
סיכון אשראי מאזני	
%	
מסה"כ	אלפי ש"ח
10.6%	58,786
0.3%	1,424
3.8%	21,062
10.1%	56,184
6.9%	38,440
1.1%	5,948
4.5%	25,011
1.0%	5,817
1.5%	8,553
0.2%	1,120
0.0%	245
40.0%	222,590
60.0%	332,694
100%	555,284

ענף משק
בנקים
ביטוח
מסחר ושירותים
בינוי ונדל"ן
שירותים פיננסיים וחברות כרטיסי אשראי
השקעה ואחזקות
אנרגיה וחיפושי נפט
טכנולוגיה
תעשייה
צריכה
פרטיים
סך הכול
אגרות חוב ממשלתיות
סך הכל

**באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)**

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים (המשך)

**ליום 31 בדצמבר, 2022**

**סיכון אשראי מאזני**

%	
מסה"כ	אלפי ש"ח
10.0%	38,277
0.4%	1,560
3.8%	14,463
14.1%	54,144
7.8%	29,962
1.4%	5,320
3.9%	14,795
1.0%	3,712
1.6%	5,984
0.1%	328
44.0%	168,545
56.0%	214,684
100%	383,229

ענף משק
בנקים
ביטוח
מסחר ושירותים
בינוי ונדל"ן
שירותים פיננסיים וחברות כרטיסי אשראי
השקעה ואחזקות
אנרגיה וחיפושי נפט
טכנולוגיה
תעשייה
פרטיים
סך הכול
אגרות חוב ממשלתיות
סך הכל

**1. ביטוח משנה**

החברה מבטחת חלק ניכר מעסקיה בביטוח משנה, אשר נעשה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את החברה מחובתה כלפי מבטחיה על פי פוליסות הביטוח.

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

בהתאם להנחיית הממונה קובע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות על דירוגם. חשיפות אלו מנוהלות בחברה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד. כמו כן, חשיפות החברה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים גבוהים. בנוסף, החברה קובעת דרוג מינימאלי של מבטחי משנה להתקשר איתם בענפים השונים.

באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)

1. ביטוח משנה

ליום 31 בדצמבר, 2023

חובות בפיגור	סה"כ חשיפה (ב) (ג)	פיקדונות מבטחי משנה	נכסי ביטוח משנה		יתרות בחובה (זכות) נטו (א)	סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2023	קבוצת דירוג
			ביטוח רכוש אחר	ביטוח רכב חובה			
אלפי ש"ח							
-	106,074	103,275	12,877	204,897	(8,425)	111,353	AA ומעלה Munich
-	86,107	70,397	15,757	128,854	11,893	69,631	אחרים
-	192,181	173,672	28,634	333,751	3,468	180,984	סה"כ AA ומעלה
-	45,247	35,257	9,750	69,410	1,344	48,402	A ומעלה Africa
-	60,228	54,188	10,633	95,108	8,675	45,992	Odyssey
-	52,203	47,971	6,596	87,351	6,527	41,360	SCOR
-	38,690	23,632	10,734	48,830	2,758	29,905	אחרים
-	196,668	161,048	37,713	300,699	19,304	165,659	סה"כ A ומעלה
-	60,759	104,204	14,308	138,025	12,630	76,826	B++ GIC
-	60,759	104,204	14,308	138,025	12,630	76,826	סה"כ B++
-	449,608	438,924	80,655	772,475	35,402	423,469	סה"כ

באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)

1. ביטוח משנה

							ליום 31 בדצמבר, 2022
							סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2022
חובות בפיקוד	סה"כ חשיפה (ב) (ג)	פיקדונות מבטחי משנה	ביטוח רכוש אחר	ביטוח רכב חובה	יתרות בחובה (זכות) נטו (א)	קבוצת דירוג	
<b>אלפי ש"ח</b>							
						<b>AA</b>	
-	30,904	23,315	6,522	43,184	4,513	Hannover	
-	51,309	72,699	12,154	132,063	(20,209)	Munich	
-	36,092	25,313	6,403	50,638	4,364	אחרים	
-	118,305	121,327	25,079	225,885	(11,332)	סה"כ בקבוצת דירוג AA	
<b>A ומעלה</b>							
-	45,556	35,745	7,431	69,905	3,965	SCOR	
-	50,343	39,919	9,136	72,954	8,172	Odyssey	
-	26,138	24,803	8,323	41,360	1,258	Africa	
	38,902	19,066	9,244	44,706	4,018	אחרים	
-	160,939	119,533	34,134	228,925	17,413	סה"כ בקבוצת דירוג A	
<b>קבוצת דירוג B++</b>							
-	46,107	70,675	12,361	96,815	7,606	GIC	
-	325,351	311,535	71,574	551,625	13,687	סך הכל	

הערות

- (א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: נכסי ביטוח משנה, בתוספת יתרות החובה / בניכוי יתרות הזכות ובניכוי הפיקדונות ממבטחי המשנה שנתקבלו כערבות להתחייבויותיהם.
- (ב) החברה בחנה את יתרות החוב של מבטחי משנה ולא היה צורך לבצע הפרשה לחובות מסופקים.
- (ג) הדירוג של חברות ביטוח משנה בחו"ל נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשקעה (למעט מבטח משנה בקבוצת דירוג B שדירוגו נקבע לפי חברת הדירוג A.M. Best).
- (ד) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2023 ולשנת 2022.

## באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

ז. סיכונים גיאוגרפיים

## ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות		מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
			קרנות סל	אחרות (**) אלפי ש"ח				
671,766	(31,863)	703,629	197,894	13,729	4,435	154,878	332,693	ישראל
145,009	-	145,009	120,041	20,424	1,140	3,404	-	ארה"ב
290,385	-	290,385	290,385	-	-	-	-	גרמניה
19,827	-	19,827	19,827	-	-	-	-	אירלנד
119,381	-	119,381	119,381	-	-	-	-	צרפת
152,333	-	152,333	152,333	-	-	-	-	הודו
67,833	-	67,833	67,833	-	-	-	-	דרום אפריקה
79,159	-	79,159	79,159	-	-	-	-	ניגריה
19,074	-	19,074	18,470	604	-	-	-	אחרים
<u>1,564,767</u>	<u>(31,863)</u>	<u>1,596,630</u>	<u>1,065,323</u>	<u>34,757</u>	<u>5,575</u>	<u>158,282</u>	<u>332,693</u>	סה"כ

## ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות		מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
			תעודות סל	אחרות (***) אלפי ש"ח				
485,019	(21,975)	506,994	157,662	7,775	6,373	120,500	214,684	ישראל
118,522	-	118,522	104,959	10,686	433	2,444	-	ארה"ב
194,277	-	194,277	193,924	353	-	-	-	גרמניה
22,096	-	22,096	22,096	-	-	-	-	אירלנד
95,420	-	95,420	95,420	-	-	-	-	צרפת
109,176	-	109,176	109,176	-	-	-	-	הודו
46,475	-	46,475	46,475	-	-	-	-	דרום אפריקה
68,307	-	68,307	66,625	733	723	226	-	אחרים
<u>1,139,292</u>	<u>(21,975)</u>	<u>1,161,267</u>	<u>796,337</u>	<u>19,547</u>	<u>7,529</u>	<u>123,170</u>	<u>214,684</u>	סה"כ

(\* השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא נכללו בטורים האחרים.)

**באור 28 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

**א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	

3,728	4,235
1,319	1,015

זכאים ויתרות זכות  
ווישור גלובלטק בע"מ - החברה האם  
זכאים ויתרות זכות אחרים

**ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים**

2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
2,708	2,277	1,949
5,227	8,292	11,074
(300)	2,391	1,565
-	212	5,666

הוצאות שכר מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון  
במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות \*

דמי ניהול לחברה האם - ראה גם באור 30 א'  
להלן

הוצאות הנהלה וכלליות - חיובי הוצאות בין  
החברה לחברת האם והוצאות תשלום מבוסס  
מניות (ראו באור 24 לעיל)

הוצאות הנהלה וכלליות - שירותי מוקד ותפעול  
פוליסות ביטוח חיים (ראו באור 28 ו'3 וכן  
באור 28 ו'5 להלן)

הסכומים לעיל כוללים מס שכר ומע"מ.  
\* הסכומים אינם כוללים סכומים אשר שולמו  
מחברות אחרות בקבוצה.

\* הסכומים אינם כוללים סכומים אשר שולמו מחברות אחרות בקבוצה.



באור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים (1)

תגמולים והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות יו"ר הדירקטוריון) כוללים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2021		2022		2023		
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
2,315	2	2,344	3	1,665	2	עובדים
-	-	(399)	2	-	2	הטבות לזמן קצר
2,315	2	1,945	5	1,665	4	הטבות לאחר העסקה
						סה"כ
843	7	773	7	988	7	תגמולים לדירקטורים שאינם מועסקים על ידי החברה
						הטבות לזמן קצר

(1) הסכומים אינם כוללים מס שכר ומס ערך מוסף. כמו כן הסכומים אינם כוללים את הסכומים ששולמו מחברות אחרות בקבוצה.

**באור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)****7. עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות****1. התקשרות עם מנכ"ל החברה ותנאי העסקתו**

מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, החל לכהן כמנכ"ל החברה מיום 1 ביולי 2018. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו באמצעות הסכם העסקה בינו לבין החברה וגלובלטק. החל מיום 29 בדצמבר 2020 מכהן מר צעיר הרים כמנכ"ל גלובלטק בנוסף לכהונתו כמנכ"ל החברה. החברה וגלובלטק נושאות בעלויות העסקתו של מר צעיר הרים באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. העסקתו כמנכ"ל החברה ומנכ"ל גלובלטק אינה קצובה בזמן, בכפוף לאישורים הנדרשים בדין. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של גלובלטק עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של מר צעיר הרים בקבוצה, כך שהחל מאותו מועד שכרו החודשי הבסיסי הכולל של מר צעיר הרים כמנכ"ל החברה וכמנכ"ל גלובלטק (בשתי החברות יחד) עומד על סך של 150,000 ש"ח, חלף סך כולל של 85,000 ש"ח, והוא צמוד למדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בינואר 2023. נכון למועד פרסום הדוח ובהתאם להחלטת דירקטוריון החברה האם מיום 7 בפברואר 2023 והחלטת דירקטוריון ווישור ביטוח מיום 28 בפברואר 2023, שכרו החודשי הבסיסי של מר צעיר הרים מתחלק באופן שווה בין שתי החברות.

בהתאם להסכם העסקה האישי עם מר צעיר הרים, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי וכן הטבות נלוות לרבות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, מימון סקר מנהלים רפואי פעם בשנה, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה ובגלובלטק.

בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובגלובלטק כלל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה וגלובלטק, לפי העניין, ועל-פי כל דין. ביום 30 במרץ 2022, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה ו-ועדת התגמול והדירקטוריון של גלובלטק, להעניק למר צעיר הרים מענק משתנה בגין שנת 2021 בגובה 6 משכורות חודשיות (בהתאם לשכרו הבסיסי בווישור ובחברה האם באותה התקופה), בהתאם להסכם העסקתו ועל פי התנאים שנקבעו לכך במדיניות התגמול של החברה ו-ווישור. יצוין כי בהתאם לעדכון הסכם העסקתו של מר צעיר הרים כאמור לעיל (בנובמבר 2022), זכאותו למענק משתנה בוטלה מאותו מועד.

יצוין כי במסגרת ההסכם למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כמפורט בבאור 1)28, ככל שהעסקה תצא לפועל, התחייבה החברה האם לדאוג לכך שמר צעיר הרים, בהיותו "איש מפתח מהותי" בווישור ביטוח, יתחייב לתקופת העסקה/מתן שירותים בווישור ביטוח שלא תפחת מ-24 חודשים ממועד השלמת העסקה.

עם סיום העסקתו של מר צעיר הרים, מכל סיבה שהיא, יהא זכאי מר צעיר הרים לקבל מענק הסתגלות, אשר יעמוד על 6 משכורות חודשיות. הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובגלובלטק כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 12 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. מר צעיר הרים זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה ובגלובלטק וכפי שיאושרו מעת לעת.

**2. העסקת קרוב של בעל השליטה**

מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, מכהן כחשב החברה מיום 1 בנובמבר 2018. בנוסף לשכר חודשי, הוא זכאי להטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות מקובלות לעובדי החברה. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בווישור ביטוח אינה קצובה בזמן, כפוף לאישורים הנדרשים בדין. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בחברה כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל הקנייני הרוחני של החברה ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. ההסכם כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה על-פי שיקול דעת האורגנים של החברה והדין.

ביום 30 במרץ 2022, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה ושל החברה האם, לעדכן את שכרו החודשי של מר ויינשל לסך של 23,500 ₪ (חלף שכר של 18,400 ₪ בהסכם המקורי). כמו כן אושרה האפשרות לעדכן את שכרו החודשי של מר ויינשל מעת לעת, תוך הסמכת ועדות התגמול של החברה והחברה האם לאשר את העדכונים בכפוף להמלצת מנכ"ל החברה ומנכ"ל חברת האם, וזאת עד למסגרת שכר מקסימלית של 29,000 ש"ח לחודש. בנוסף, אושר למר דניאל ויינשל מענק משתנה בגובה 3 משכורות חודשיות בגין עבודתו בשנת 2021.

עדכון השכר והענקת המענק אושרו באסיפה הכללית של גלובלטק ושל החברה ביום 21 בנובמבר 2022 (לאחר אישורו בועדת התגמול והדירקטוריון של כל אחת מהחברות).

**3. מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה**

לפרטים אודות החלטת החברה בדבר מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לבעלי השליטה במסגרת כהונתם כנושאי משרה בחברה, לרבות אישור החלטות אלו ראו באור 28)ה(2) להלן.

**באור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

ד. עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 4)270 לחוק החברות (המשך)

**4. אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסות הביטוח של החברה והחברה האם**

לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, אשר תחולנה על כל חברי דירקטוריון החברה וחברת האם ונושאי המשרה בחברה ובחברת האם, וביניהם נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ובחברה האם או קרוביהם, ראו באור 28ה' (3) להלן.

**5. הסדרת הזכויות בין חברות הקבוצה בקשר למערכת הליבה הביטוחית**

בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו. דיגיטל, מקבוצת השליטה בחברה, והחברה האם, עם בית התכנה היפני NDFS בהסכם אסטרטגי לפיתוח ורישוי של מערכת ליבה ביטוחית (להלן: "מערכת הליבה").

בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כמבטחת, העבירה החברה האם לחברה, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת.

במהלך שנת 2020, לקראת השלמת השלב הראשון של הפרויקט המשותף, עודכן ההסכם וסוכם בו בין היתר כי NDFS תעביר לחברות הקבוצה (לרבות יו. דיגיטל וכל חברה תחתיה) את קוד המקור של כלל רכיבי המערכת, ובכלל זה הן את רכיבי הבסיס בתכנה והן את הפיתוחים והתוספות הייעודיים שפותחו בשלב הראשון של הפרויקט. בנוסף, ניתנו לחברות הקבוצה זכויות בלתי הדירות וללא הגבלת זמן ברכיבי הבסיס בתוכנה, לשימושים בארץ ובעולם (להלן: "התיקון להסכם NDFS").

בסמוך לאחר חתימת התיקון להסכם NDFS, בחודש אוקטובר 2020, בכדי לרכז בחברה את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט זכויות החברה), המחתה יו. דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה במערכת הליבה, ללא צורך בתשלום תמורה ליו. דיגיטל. המחאת הזכויות אושרה בדירקטוריון יו. דיגיטל ביום 5 באוקטובר 2020 ואושרה ביום 23 בפברואר 2021 בדירקטוריון החברה האם ובאסיפה הכללית של החברה האם. בנוסף, נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה האם, החברה ויו. דיגיטל, גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), נכון למועד חתימת המסמך, ואשר אלו עיקריו: בידי החברה זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מהחברה האם בשנת 2018. כמו כן, ברשות החברה עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן וללא מחוייבות בתשלום רישוי שנת. ככל וחברה תבקש שירותי תחזוקה ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול החברה האם. בידי החברה האם מרוכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עבור כלל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה-IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם NDFS, אך למעט זכויות החברה במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברה בקבוצה (למעט החברה), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול החברה האם. ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאת הזכויות והחובות שביצעה כלפי החברה האם.

**באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**

ה. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים)

**1. פרופ' דן עמירם, יו"ר דירקטוריון החברה מאוגוסט 2022 וחבר דירקטוריון החברה האם**

פרופ' דן עמירם משמש כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה האם, החל מיום 23 בפברואר 2021. בגין כהונתו כדירקטור בחברה האם משולם לו גמול דירקטורים שמשלמת החברה האם (גמול שנתי בסך כ-105 אלפי ש"ח וגמול השתתפות בסך של כ-4 אלפי ש"ח לישיבה לדירקטור בעל מומחיות). כמו כן, הוא זכאי להחזר הוצאות סבירות שהוציא במסגרת תפקידו כדירקטור כמקובל בחברה האם.

בסמוך לפרישתו של מר אמיל ויינשל מתפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח כאמור לעיל, החל פרופ' עמירם לכהן גם כיו"ר דירקטוריון בחברה. רשות שוק ההון אישרה את כהונתו של פרופ' עמירם כיו"ר דירקטוריון בחברה ביום 1 באוגוסט 2022.

לאור זאת, ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה האם עדכון לתנאי כהונתו והעסקתו של פרופ' עמירם, בגין כהונתו כיו"ר ווישור ביטוח. בהתאם לעדכון, בגין כהונתו של פרופ' עמירם כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח בהיקף משרה של 25%, החל מ-1 באוגוסט 2022 פרופ' עמירם יהיה זכאי לתמורה חודשית בסך של 38 אלפי ש"ח מווישור ביטוח כנגד הצגת חשבונת אישית. בנוסף, פרופ' עמירם יהיה זכאי להמשיך לקבל את גמול הדירקטורים בגין כהונתו כדירקטור בחברה האם.

ההסכם יהא לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור המינוי על ידי רשות שוק ההון. בכפוף להוראות הדין ולמדיניות התגמול של החברה האם ושל ווישור ביטוח, ובכפוף למדיניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח, ההסכם יוכל להתחדש לתקופות נוספות בנות 3 שנים כל אחת. כל צד להסכם השירותים יהא רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 ימים, או תקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. פרופ' עמירם התחייב להקדיש את כל הזמן שיידרש לצורך מילוי תפקידו כדירקטור בחברה האם וכיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח. הוא יהיה זכאי להחזר מלא של הוצאות סבירות שיוציא במסגרת תפקידו כיו"ר דירקטוריון ווישור ביטוח, כמקובל בווישור ביטוח, וכן הוצאות נסיעה.

פרופ' עמירם התחייב לשמור על סודיות ועל קנייני הרוחני של החברה וחברות קשורות שלה ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחרות בתקופת ההסכם ובמשך 6 חודשים לאחר סיומו. פרופ' עמירם זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

**2. התחייבות לשיפוי ופטור לנושאי משרה**

ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביטוח באותו יום), כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של חברה, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בחברה.

**כתבי התחייבות לפטור** - בהתאם לכתבי הפטור, החברה התחייבה לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפי החברה, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בחברה, בין שההפרה אירעה בעבר ובין שתתרחש בעתיד. הפטור לא יחול במקרים בהם הדין אוסר על חברה לפטור נושאי משרה בה ולא יהיה לו תוקף בשל אחד מאלה: הפרת חובת אמונים; הפרת חובת הזהירות בכל הקשור לחלוקה; הפרת חובת הזהירות שנעשתה מתוך כוונה או מתוך פזיזות, למעט אם נעשתה ברשלנות בלבד; פעולה מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; קנס, קנס אזרחי, עיצום כספי או כופר, אם הוטלו על נושא המשרה.

**כתבי התחייבות לשיפוי** - בהתאם לכתבי השיפוי, החברה תשפה את מקבל כתב התחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב התחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בחברה, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם ווישור ביטוח במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם לא יעלו על סך השווה ל-10% מהונה העצמי של החברה, או 10 מיליון ש"ח (לפי הגבוה מביניהם) בהתאם למנגנונים הקבועים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי בקשר לאירועים המפורטים בכתב השיפוי ובכלל זה חבות כספית שתוטל לטובת אדם אחר על פי פסק דין, הוצאות התדיינות סבירות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך מנהלי. ביום 22 ביולי 2021, אישר דירקטוריון החברה, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, לעדכן את כתבי השיפוי שמוענקים לדירקטורים ונושאי משרה שלה, בהתאם לכתבי השיפוי של החברה, כך שגובה השיפוי המירבי (לכל כתב שיפוי ובמצטבר) לעניין שיפוי כאמור בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות, יוגבל לסך השווה ל-25% (במקום 10%) מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים האחרונים שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האחרונים; או לסך של 10 מיליון ש"ח (עשרה מיליון ש"ח, כפי שהיה במקור), לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בווישור ביטוח במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מתברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה החברה. האישורים התקבלו לאחר שהחברה האם והחברה אישרו את עדכון מדיניות התגמול בהתאם. העדכון אושר באסיפה הכללית של החברה ביום 15 באוגוסט 2021.

**באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**  
 ה. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

**3. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה**

ביום 28 בפברואר 2021, לקראת הנפקת מניות החברה האם לציבור בבורסה, התקשרה החברה האם עם מבטח זר לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה האם ובחברה, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך של הנפקת מניות ראשונה לציבור (IPO). תקופת ההתקשרות בפוליסה היתה לשנה, החל מיום 28 בפברואר 2021 בגבול כיסוי אחריות של עד 5 מיליון דולר ארה"ב, וחלה ביחס לכל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה האם. פוליסה זו החליפה את הפוליסה שהיתה עד לאותה עת. ביום 13 באוגוסט 2021, התקשרה החברה האם עם מבטח לרכישת רובד נוסף (מעל הרובד הראשון) לפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי המשרה האמורה, למשך שנה, עם אפשרות לביטול והקמה מחדש, במועד חידוש הרובד הראשון. שני הרבדים בפוליסה חלים על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה האם ובחברה.

ביום 22 בפברואר 2022 החברה האם רכשה, עבורה ועבור החברה וחברות בנות נוספות שלה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה חדשה, שתחליף את הפוליסות הקודמות שהיו לנושאי המשרה של הקבוצה, לתקופת ביטוח של שנה, החל מיום 25 בפברואר 2022, ובגבול אחריות כולל של 10 מיליון דולר ארה"ב (רובד ראשון של 5 מיליון דולר ארה"ב ומעליו רובד נוסף של 5 מיליון דולר ארה"ב). בהתאם, בוטל הרובד השני שנרכש באוגוסט 2021, כנגד מכתב שחרור מאחריות והחזר יחסי של הפרמיה. ההתקשרות בפוליסה החדשה והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בה, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה האם ביום 20 במרץ 2022 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון החברה בימים 27 במרץ 2022 ו-30 במרץ 2022, בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000 ("תקנות ההקלות"). שני הרבדים של הכיסוי הביטוחי חלים על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה האם ובחברה. ביום 14 באפריל 2022 רכשה החברה האם רובד נוסף שלישי של 5 מיליון דולר ארה"ב (מעל 10 מיליון דולר ארה"ב הני"ל), בתנאי פוליסה עוקבים לרובד הראשון והשני. רכישת סכום הביטוח הנוסף והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בחברה ובחברה האם אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה האם ושל ווישור ביטוח בימים 29 ו-30 במאי 2022 בהתאמה, בהתאם לתקנות ההקלות. שלושת הרבדים של הכיסוי הביטוחי יחולו על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה האם ובחברה.

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 והדירקטוריון החברה אישרו את החידוש האמור ביום 24 ביולי 2023 ו-16 ביולי 2023 בהתאמה. הפוליסה תחול על דירקטורים ונושאי משרה כפי שיכנהו 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, רכוש 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. נכון למועד הדוח לאיילון ביטוח וחברות הבנות שלה הסדר ביטוחי נפרד.

**4. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של הקבוצה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם**

ביום 31 באוקטובר 2018 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של ווישור ביטוח עסקת מסגרת למכירת מוצרי הביטוח של החברה בתנאי פיילוט לנושאי המשרה ולעובדי הקבוצה ובכללם בעלי השליטה בחברה האם ובווישור ביטוח. העסקה אושרה בדירקטוריון ובאסיפה הכללית של החברה האם ביום 29 בדצמבר 2020 ומאושרת מעת לעת. עסקת המסגרת אושרה כך שתאפשר לנושאי המשרה בקבוצה ולעובדי הקבוצה ו/או קרוביהם לרכוש את מוצרי הביטוח שמציעה ווישור ביטוח בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכלל הלקוחות, ללא מתן הנחות מיוחדות. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברה (פחות מ-1% מהכנסות החברה) לשנים 2021-2023.

**5. מדיניות תגמול**

לחברה קיימת מדיניות תגמול מאושרת בתוקף החל מחודש נובמבר 2019. המדיניות עודכנה בהתאם לעדכונים שחלו במדיניות התגמול של החברה, בשינויים המתחייבים, ונוסחה העדכני הוא מחודש נובמבר 2022.

**יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך) - באור 28 :****1. עסקאות אחרות עם צדדים קשורים****1. הסכם למכירת מניות החברה לאיילון ביטוח, ע"י החברה האם, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה האם, בהמשך לפניית דירקטוריון חברת האם לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן**

ביום 20 בפברואר 2023 פנה דירקטוריון החברה האם לדירקטוריון איילון ביטוח בפניה בכתב, ובה הצעה להיכנס למשא ומתן בקשר לאפשרות רכישת מניות החברה (חברה אחות לאיילון ביטוח), מידי החברה האם, וזאת כנגד הקצאה של מניות איילון ביטוח לחברה האם. במכתב צוין כי הפנייה נעשית לאור הבנת דירקטוריון החברה האם כי יש בעסקה כזו כדי לשפר את פעילות החברות הבנות ואת יעילותן תוך מיקסום הדדי של הסינרגיות האפשריות, ולהשיא ערך לכל אחת מהן בנפרד ולקבוצה ככלל. כמו כן, צוין במכתב כי להערכת דירקטוריון החברה האם, העסקה יכולה לשפר את היכולות הדיגיטליות של איילון ביטוח ובהתאם את מיצובה בשוק הביטוח התחרותי ואף להביא לחיזוק נוסף של הונה העצמי.

ביום 28 בפברואר 2023 החליט דירקטוריון איילון ביטוח למנות את ועדת הביקורת כוועדה בלתי תלויה ולהסמיך אותה לבחון האם להענות להצעת החברה האם וככל שתראה לנכון להענות, אזי לנהל את המשא ומתן, לפעול לפי שיקול דעתה העצמאי, ובכלל זה לבחון את תנאי ההצעה, לבחון חלופות להצעה, לנהל משא ומתן על תנאי עסקה פוטנציאלית וכן למנות יועצים חיצוניים עצמאיים, כלכליים ומשפטיים.

הוועדה הבלתי תלויה פועלת פעלה בחודשים האחרונים, קיימה תהליך עבודה מעמיק ומקיף שנמשך כשנה תוך הסתייעות ביועצים מקצועיים בלתי תלויים שמיתנה לשם כך בתחום המשפטי, הכלכלי, הטכנולוגי, החשבונאי והאקטוארי.

למייטב ידיעת החברה, לאחר ניהול מו"מ בין הוועדה הבלתי תלויה לבין ועדה שהוקמה על ידי החברה האם ואישור הדירקטוריונים של איילון ביטוח ושל החברה האם, לאחר תקופת הדוח, ביום 14 במרץ 2024 נחתם הסכם עם איילון למכירת מלוא האחזקות של החברה האם בחברה כאמור לאיילון ביטוח, בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, אשר מהוות כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון (טרם ההקצאה כאמור) (בהתאמה: "העסקה", "ההסכם"), באופן שלאחר השלמת העסקה, תחזיק איילון במלוא (100%) הון המניות המונפק והנפרע (לרבות בדילול מלא) של החברה ומלוא זכויות ההצבעה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בחברה, וזאת כנגד הקצאת המניות כאמור באיילון ביטוח לחברה האם.

עפ"י תנאי העסקה, המניות באיילון ביטוח כאמור יוקצו לחברה האם, בדרך של הצעה פרטית חריגה, כהגדרת המונח בתקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000, בהתאם ליחס החלפה של 1:3.95 המתייחס ליחס שבין שווי איילון ושווי ווישור ביטוח)<sup>1</sup>. אשר משקף הקצאה של 13,960.72 מניות של איילון לחברה כנגד רכישת כל מניה אחת של ווישור ביטוח<sup>2</sup> ("יחס החלפה"). יחס החלפה שנקבע בהסכם הינו בעקבות משא ומתן שקיימה הוועדה הבלתי תלויה של איילון עם הוועדה שהוקמה כאמור על ידי החברה האם, בהתבסס, בין היתר, על הערכות שווי של איילון ושל החברה, שבוצעו על ידי יועציה הכלכליים הבלתי תלויים של הוועדה הבלתי תלויה. עם השלמת העסקה, אם וככל שתושלם, תגדיל החברה האם את החזקתה בהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח מכ- 67.26% (שהינו שיעור החזקה של החברה האם באיילון נכון למועד פרסום הדוח) לכ- 73.9%, ואיילון ביטוח תחזיק ב- 100% מאמצעי השליטה בחברה במישרין.

ההסכם כולל מצגים והתחייבויות של כל אחד מהצדדים ובכלל כך, בין היתר, מצגים ביחס לסמכותם להתקשר בהסכם, למניות הנמכרות ולמניות המוקצות והיותן נקיות וחופשיות, וביחס לדוחות הכספיים של החברה האם והחברה ונתונים אקטואריים שלהן, וכן מצגים נוספים של החברה האם ביחס לחברה ופעילותה, לרבות לגבי מערכת הליבה הטכנולוגית שלה והשימוש בה.

לאחר השלמת העסקה החברה תמשיך לפעול ולהתנהל כחברת ביטוח עצמאית בתחומי הפעילות וענפי הביטוח שיבחרו על ידיה ובהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה כפי שתאושרנה על-ידיה מזמן לזמן.

במועד השלמת העסקה, יתחייבו החברה האם ובעלי השליטה היחידים בה, בהסדר תיחום פעילות חדש אשר יחליף ויתקן את הסדר תיחום הפעילות הקיים היום.

השלמת העסקה מותנית וכפופה להתקיימות כל התנאים המתלים המפורטים להלן, לרבות אישור העסקה על-ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח ברב מיוחד בהתאם להוראות סעיף 275 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999, והכל בתוך ארבעה (4) חודשים ממועד החתימה על ההסכם (להלן: "מועד הסיום"), ובכפוף ליכולת הצדדים להאריך את מועד הסיום בהתאם לקבוע בהסכם<sup>3</sup>.

<sup>1</sup> קרי, תחשיב אריתמטי של מלוא שווי איילון ביטוח ביחס למלוא שווי החברה.

<sup>2</sup> כמות המניות הנמכרות לאיילון ביטוח, המהווה את מלוא ההון המונפק והנפרע של החברה, הינה 330 מניות רגילות של החברה.

<sup>3</sup> בהתאם להסכם, מועד הסיום יוארך אוטומטית ב-60 ימים נוספים במקרה בו לא יתקבל עד למועד הסיום איזה מהאישורים הרגולטורים הנדרשים להשלמת העסקה (להלן: "מועד הסיום הנדחה"), וכן רשאיות החברה וגלובלטיק, יחד, להסכים בכתב על דחיית מועד הסיום הנדחה.

**באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**1. עסקאות אחרות עם צדדים קשורים (המשך)**1. הסכם למכירת מניות החברה לאיילון ביטוח, ע"י החברה האם, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה האם, בהמשך לפניית דירקטוריון חברת האם לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן (המשך)**

התנאים המתלים העיקריים (מעבר לאישור האסיפה הכללית כאמור) הינם:

קבלת אישור רשות התחרות; קבלת אישור רשות שוק ההון לביצוע העסקה (לרבות תיקון להיתר השליטה בחברה באופן שישקף את מבנה השליטה בה לאחר השלמת העסקה); קבלת אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות; קבלת החלטת מיסוי מרשות המסים (רולינג) לסיווג העסקה כ"מיזוג בדרך של החלפת מניות" בהתאם לסעיף 103כ' לפקודת מס הכנסה, אשר על פיו המכירה עצמה לא תחויב במס (דחיית מועד תשלום המס)<sup>4</sup>. התחייבותם של כל אחד מבין החברה האם ואיילון ביטוח להשלמת העסקה, לפי העניין, תהא כפופה להתקיימות התנאים הבאים ביחס לצד השני (אלא אם יחליט לוותר על ההתקיימות כאמור): (א) נכונות מצגים; (ב) היעדר הפרה מהותית של ההסכם שלא תוקנה בהתאם למועדים הקבועים בהסכם; (ג) העדר שינוי מהותי לרעה בעסקיה, נכסיה או מצבה הפיננסי של איילון ביטוח או החברה (לפי העניין) בתקופה שהחל ממועד החתימה על ההסכם ועד למועד אישור העסקה על ידי האסיפה הכללית של איילון ביטוח, כהגדרתו בהסכם. כן כפופה התחייבויות החברה האם להשלמה בקבלת אישור מתאגיד בנקאי שהעמיד לה אשראי (אישור כאמור ניתן על ידי התאגיד הבנקאי)<sup>5</sup>. התחייבויות הצדדים כפופות גם להעדר מניעה משפטית, מכוח צו של בית משפט מוסמך או כל החלטה שיפוטית מחייבת אחרת שיהיו תקפים במועד התקיימות אחרון התנאים המתלים האחרים ואשר אוסרים על השלמת העסקה.

בהתחשב בקיומן של התקשרויות קיימות בקשר עם פעילותה וניהולה של החברה, ובכלל זה זכויות השימוש והשירותים ביחס למערכת הליבה כהגדרתה להלן, בין החברה לבין החברה האם ו/או בעלי השליטה בה (שכאמור הינם בעלי שליטה בחברה) ו/או עם גורמים שלמי מבעלי השליטה בחברה יש עניין אישי באישורן ("ההתקשרויות הנלוות"), כחלק מהעסקה המובאת לאישור אסיפת בעלי המניות יראו את כלל ההתקשרויות הנלוות כאמור כמקשה אחת כחלק מאישור העסקה, בהתאם לתנאיהן כפי שהן בתוקף טרם השלמת העסקה, כך שבכפוף לאישור העסקה על ידי האסיפה הכללית, תהיינה ההתקשרויות הנלוות בתוקף לתקופה נוספת של עד 3 שנים החל ממועד השלמת העסקה.

יובהר כי נכון למועד זה אין כל וודאות לכך שיתקיימו כל התנאים המתלים להשלמת העסקה, ובכלל זה כי יתקבלו כל האישורים הנדרשים להשלמתה, ובהתאם אין וודאות להשלמת העסקה, גם אם וככל שתאושר באסיפה הכללית של איילון ביטוח.

ביום 18 במרס 2024 פרסמה איילון ביטוח דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניותיה, בין היתר, בהתאם לתקנות ניירות ערך (עסקה בין חברה לבין בעל שליטה בה), תשס"א-2001 (להלן: "תקנות עסקה עם בעל שליטה") ותקנות ניירות ערך (הצעה פרטית של ניירות ערך בחברה רשומה), התש"ס-2000 (להלן: "תקנות הצעה פרטית"). במסגרת זימון האסיפה הכללית המיוחדת כאמור, הובאו פרטים נוספים ביחס להליכי עבודת הוועדה הבילתי תלויה, להערכת השווי שנערכה עבור הוועדה הבילתי תלויה על-ידי מעריך שווי בלתי תלוי ביחס לחברה ואיילון ביטוח וליחס ההחלפה, לתנאי העסקה ומידע נוסף כנדרש על-פי תקנות עסקה עם בעל שליטה ועל-פי תקנות הצעה פרטית.

**2. הסדר תיחום פעילות**

בהמשך להתקשרות החברה האם בהסכם לרכישת השליטה באיילון כמפורט בבאור 28(ו)1 לעיל, ביום 28 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה האם הסדר תיחום פעילות בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח, שחל לאחר השלמת עסקת איילון (לצד מקסום הסינרגיות בין החברות לצורך השאת הערך של שתי חברות הביטוח): כל עוד איילון ביטוח ו-החברה אינן מוחזקות על ידי אותם בעלי מניות, בכוונת בעלי השליטה והחברה לנקוט בצעדים הבאים:

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

יצוין כי במסגרת הסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח, כמפורט בבאור 28(ו)1 לעיל, ככל והעסקה תושלם, יכנס לתוקף הסדר תיחום פעילות חדש.

<sup>4</sup> יצוין כי ביחס לכל אחד מהאישורים לעיל, קיום התנאי המתלה בדבר קבלתם, הינו קבלתם במתכונת שלא תכלול תנאים מכבידים מהותיים על מי מהצדדים להסכם כמוגדר בהסכם.

<sup>5</sup> כנגד קבלת שעבוד שלילי על מחצית ממניות החברה שיופקו לטובת גלובלסק במסגרת העסקה.

## באור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. עסקאות אחרות עם צדדים קשורים (המשך)

3. באוקטובר 2023 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון איילון ביטוח, בהתאמה, את התקשרות איילון ביטוח בהסכם עם החברה לפיו תשמש איילון ביטוח כמבטחת של חבילת ביטוח חיים ונכות קבוצתי עבור המבוטחים שיבוטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2024 על פי מכרז שהחברה הינה אחת הזוכות בו. לחברה רישיון ביטוח אלמנטרי בלבד ולבקשתה, ביטוח איילון ביטוח לשעבר את המבוטחים בביטוח רכב, כאמור, גם בביטוח חיים בשנים 2022 ו-2023. התנאים המסחריים שנקבעו במו"מ בין הצדדים נסמכים על אותם עקרונות שנקבעו בהסכם שהתייחס למכרז של שנת 2023 ואשר נקבעו בהתאם לפרמיה הנגבית מהמבוטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח כמקובל בשוק ובהתחשב בניסיון הנלמד מההתקשרות האמורה בשנים הקודמות.
4. בימים 24 ו-26 באוקטובר 2022 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה, התקשרות של החברה הנכדה של החברה האם, איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ (להלן: "איילון ח.ל.ב."), בהסכם להשכרת שטחי משרדים בשטח של 280 מ"ר בבית איילון ביטוח ברמת גן, לחברה האם (בהם שוכנים גם משרדי החברה). תקופת השכירות המבוקשת הינה 60 חודש שתחילתה ביום 1 באפריל 2023 וסיומה ביום 31 במרץ 2028. מחיר השכירות נקבע ל-87 ש"ח למטר שכירות, לא כולל מע"מ (להלן "הסכם השכירות"). בימים 27 ביוני 2023; 6 בדצמבר 2023; 26 בדצמבר ו-20 בפברואר 2024, אישרה ועדת הביקורת של איילון תוספות להסכם השכירות הני"ל באותם תנאים שנקבעו בהסכם השכירות הקיים (למעט תקופת השכירות אשר החלה סמוך לאחר מועד אישורה של כל אחת מהתוספות להסכם השכירות, ותסתיים במועד סיום הסכם השכירות הקיים), ולעניין קומות מסויימות יכללו התשלומים גם כיסוי עלויות בגין ארנונה, חשמל, דמי ניהול, מסי עירייה ועלויות נוספות (מיזוג, ניקיון, נגישות, בטחון, תחזוקה, שתיה ופרודוקטים אחרים), כך שסך שטח המשרדים שמשכירה איילון ח.ל.ב. לחברה האם (בין היתר עבור פעילות החברה), בהתאם להסכם השכירות ולתוספות להסכם להסכם השכירות הינו 949.37 מ"ר.
5. ביום 15 במרץ 2022 התקשרה חברת הבת של איילון ביטוח, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ עם ווישור ביטוח, בהסכם שעניינו הקמה ניהול ותפעול של מוקד שירות לקוחות טלפוני, לצורך מתן מענה למבוטחים הפוטנציאליים הפונים בעניין מכרז עובדי המדינה בו זכתה ווישור ביטוח לשנת 2023 (אחרי שהשירות ניתן גם ביחס לזכייתה בשנת 2022), וזאת בתמורה לתשלום של  $cost+20\%$ . המוקד שהוקם בנכונים טיפל בשיחות טלפוניות נכנסות ויוצאות למבוטחים הפוטנציאליים, מעניק שירות ותמיכה עד סגירת מעגל הטיפול בהם, וכן מסייע למעוניינים בכך להצטרף לביטוח רכב וביטוח חיים בהתאם לתנאי המכרז. בהמשך לכך, בימים 24 ו-25 באוקטובר 2023 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה, את חידוש ההתקשרויות האמורות מכוח זכייתה של ווישור ביטוח במכרז לביטוח רכבי עובדי המדינה לשנת 2024.
6. לענין הסכם ניהול בין החברה לחברת האם וערבות שניתנה מהחברה לחברה האם בקשר להסכם השכירות - ראו באור 30 להלן.



**באור 29: - התחייבויות תלויות****א. התחייבויות תלויות**

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל, צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין החברה לבין הצדדים האחרים 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 קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום במסגרת תובענות שונות והחשיפה הנובעת מכך.

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

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

**ב. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד ווישור ביטוח**

נכון למועד הדוח, לא התקבלו בחברה תובענות כאמור.

## באור 30 - התקשרויות

## א. התקשרויות

ברבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה החברה בהסכם עם חברת האם, לפיו תשלם החברה דמי ניהול לחברת האם עבור מתן שירותי ניהול (להלן: "הסכם דמי הניהול" או "ההסכם הבין חברתי"). על-פי הסכם דמי הניהול, הסכום שתשלם החברה לחברת האם יעמוד על 1.65% מהכנסות מפרמיות ברוטו המיוחסות לתקופת הדוח בתוספת מע"מ ולא פחות מ 950 אלפי ₪ לשנה בתוספת מע"מ. דמי הניהול כאמור כוללים בין היתר את עלויות החכירה השוטפות (ראה סעיף ב' להלן) והמיסים העירוניים, בהם תישא החברה בגין חלקה היחסי. הסכם דמי הניהול הינו לתקופה ראשונית מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019, שלאחריה ממשך ההסכם לחול כל עוד לא קבעו הצדדים אחרת, כפוף להוראות הדין. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית. ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו ועדות הביקורת והדירקטוריונים של החברה והחברה האם את סבירות מודל ההתחשבות בהסכם, אישרו את ההתקשרות לשנים 2022-2023, וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציון השני של שנת 2023.

בהתאם, בחודש נובמבר 2023 הוצגה חוות דעת של יועץ כלכלי חיצוני, שבחנה בשנית את נאותות וסבירות דמי הניהול לפי השירותים העדכניים, ובעקבותיה החליטו האורגנים המוסמכים של החברות להותיר על כנו את שיעור דמי הניהול שבהסכם המקורי. כמו כן הוחלט לעדכן את ההסכם המקורי, כמפורט בתוספת עדכון, שתמצית עיקריה להלן: ההסכם המעודכן יהא בתוקף מ-1 בנובמבר 2023 ולמשך 3 שנים (גם אם יהא שינוי מבני בקבוצה); ותוספת העדכון סוקרת את השירותים והתקורות העדכניים שכל חברה מעניקה לרעותה; הודגש כי דמי הניהול כוללים את כל ההוצאות שמוציאה החברה האם בגין החברה, לרבות בגין שכירות שטחי משרדים ובגין שירותי פיתוח ותחזוקת טכנולוגיה שבשימוש החברה, לרבות מערכת הליבה; הובהר כי אם החברה תימכר לאיילון ביטוח, ינוכו עלויות דירקטוריון החברה האם; הוארכה תקופת ההודעה המוקדמת ל-180 יום או ל-365 יום בגין שירותי פיתוח ותחזוקה. נקבע שהצורך בעדכון התנאים המסחריים יבחן אחת ל-3 שנים, ומעת לעת, וככל שיחול שינוי מהותי באחד ממרכיבי המודל, תיבחן אפשרות להתאימו.

לאחר תקופת הדוח, ביום 7 בפברואר 2024 נחתם בין החברה לבין חברת האם הסכם להבהרת השירותים, שמעניקה החברה האם לחברה, בקשר עם מערכת הליבה הביטוחית שנמצאת בשימוש החברה מתחילת פעילותה כמבטחת, לאחר שאושר על-ידי דירקטוריון החברה האם ועל ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. במסגרת הסכם ההבהרה הבהירו הצדדים בכתב את היקף, תכולת וסוגי השירותים שחברה מקבלת מהחברה האם (ותמשך לקבל) ביחס למערכת הליבה, כחלק מהסכם השירותים הבין חברתי ועבור התמורה המשולמת על-פיו ("הסכם ההבהרה"). תמצית השירותים שהחברה מעניקה לווישור ביטוח בקשר עם מערכת הליבה כמפורט בהסכם ההבהרה הינם כדלהלן: שירותי מיכון שוטפים במערכת הליבה – (כגון תחזוקה שוטפת, טיפול בשינויים, התאמות לדין, טיפול בתקלות לפי SLA ועוד), בהיקף של 31,000 שעות עבודה בשנה, בהתבסס על תכנית העבודה של החברה. ככל שיידרשו לחברה, לפי שיקול דעתה, שעות מיכון נוספות מעבר לתכנית העבודה ותקציב השעות שהוגדר, החברה תשלם לחברה האם תמורה על בסיס שתי בעלות של 65 דולר ארה"ב לשעה בתוספת מע"מ כדין. הובהר כי חריגה בהיקף שעות של עד משרה אחת (לפי תקן שנתי) או עד 7.5% מתקציב השעות בשנה מסוימת, לפי הגבוה, לא תחויב.

שירותי ליווי מקצועי, ייעוץ ותמיכה נוספת בקשר למערכות המידע שבשימוש החברה בנושאים שבהסכם ההבהרה, שניתנים בשיתוף פעולה עם מנהלי ועובדי החברה וסיועם.

הסכם ההבהרה מותאם לדרישות הדין והרגולציה החלות על ההתקשרות, ובין היתר, התאמות נדרשות להתקשרות גוף מוסדי במיקור חוץ מהותי (יחסי קבלן-ספק), מחויבות לתמיכה בנושא המשכיות עסקית, מוכנות לשעת חירום והתאוששות מאסון, מחויבות החברה האם לאבטחת מידע, ניהול סיכונים סייבר והגנת הפרטיות ועוד, כספק. כמו כן, קיימת מחויבות הדדית לשמירה על סודיות לתקופה של 15 שנים ממועד ההתקשרות ומנגנונים להתמודדות עם ניגודי עניינים. בנוסף, הבהירו הצדדים בהסכם ההבהרה את זכויותיה של החברה ביחס למערכת הליבה. צויין כי במסגרת הרישוי של החברה במערכת הליבה, יש לה הזכות לבחור אם לקבל שירותי מיכון שוטפים מהחברה האם ביחס למערכת הליבה, או לבצע פיתוח ותחזוקה למערכת הליבה באופן עצמאי, לבד או על ידי צד ג', לבחירתה. ככל שהחברה תבחר להפסיק לקבל שירותי מיכון מהחברה האם, הזכויות הקנייניות בפיתוחים, שהיא תבצע בעצמה או על ידי צדדים שלישיים במקרה זה, יהיו שייכות לחברה, אך לשימושה העצמי בלבד (ולא לשיווק לצדדים שלישיים).

תקופת הסכם ההבהרה הותאמה למועדים הקבועים בהסכם השירותים הבין חברתי, כפוף להודעה מוקדמת הדדית בת 12 חודשים מכל סיבה, או קודם לכן בנסיבות מיוחדות המפורטות בהסכם ההבהרה. בכל מקרה של סיום ההתקשרות תבוצע תכנית היפרדות, בת 12 חודשים, שהחברה תוכל לבחור את תצורתה (המשך עבודה עם מערכת הליבה או הסבה למערכת ליבה אחרת); במהלך ההיפרדות החברה האם תחייבה להמשיך ולהעניק את כל השירותים במלואם, לצד סיוע לחברה להיערכות לסיום השירותים, על-פי תצורת ההיפרדות שתבחר. ככל שבתום תקופת תכנית ההיפרדות יתברר כי נדרש לחברה זמן היערכות נוסף לסיום ההתקשרות, המשך סיועה של החברה האם כמיטב היכולת ובתום לב ייעשה בכפוף להמשך תשלום התמורה השעתית על-פי ההסכם, גם בתקופה הנוספת שתוסכם בין הצדדים.

**באור 30: - התקשרויות (המשך)**

**ב. חכירות תפעולית**

החברה וחברת האם קשורות בהתחייבות באמצעות החברה האם בהסכמי חכירה מסחריים ביחס לנדל"ן שבשימושה, המשמש לפעילות הקבוצה, אשר כוללים את משרדי החברה ומשרדי החברה האם ומספר חניות. תקופת החכירה המקורית היתה עד 9.5 שנים (תקופה ראשונה של כ- 3.5 שנים ועוד שתי תקופות אופציה של 3 שנים כל אחת), ממועד חתימת הסכם החכירה. כחלק מהסכם השכירות העמידה ווישור ביטוח סך של 330 אלפי ש"ח כערבות עבור חיובי החברה האם לטובת המשכיר. הערבות תחול עד תום תקופת ההסכם. העסקה סווגה כעסקה שאינה חריגה, במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק ואושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביום 29 ביולי 2018 ו-31 באוקטובר 2018 בהתאמה.

במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2023, התקבלה החלטה בהנהלת הקבוצה, להעתיק את כל פעילות החברה ומטה הקבוצה מהמשרדים הנוכחיים בכפר סבא, למשרדים הממוקמים בבית איילון ברמת גן ובחולון; זאת, כחלק מאסטרטגיית הקבוצה, לרכז ולקבץ את פעילות חברות הקבוצה העיקריות בישראל, לאותו המקום הפיזי. במסגרת זו, החברה האם שכרה מהחברה הנכדה שלה, איילון ח.ל.ב., שטחי משרדים באתרים הנ"ל, לצורך פעילות ווישור ביטוח ומטה החברה האם.

בהמשך לאמור לעיל, החברה ביצעה הערכה מחדש של נכס זכות שימוש בגין מקרקעין בחכירה והתחייבות בגין חכירה שתוארו בדוחות הכספיים לשנת 2022. החברה העמידה את היתרות בנכס ליום הדוח, בגין התקופה שנותרה ביחס לזכות השימוש המתוכנן בנכס, לתום הרבעון הראשון לשנת 2024 וזאת בהתאם לאופציית יציאה שהייתה בהסכם מול בעל הנכס (המשכיר). להערכה מחדש זו לא היתה השפעה על תוצאות הפעילות של החברה. שיעור הריבית ששימש להערכה מחדש של תקופת החכירה אינו שונה מהותית משיעור הריבית ששימש להיוון התחזית במועד החכירה המקורי.

דמי החכירה המינימליים העתידיים להיות משולמים בגין חוזי החכירה התפעולית (בגין חלקה של החברה), שאינם ניתנים לביטול ונכללים בהסכם דמי הניהול הנ"ל, הינם:

ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	
אלפי ש"ח		
		חכירת משרדים *
967	117	שנה ראשונה
4,021	-	שנה שנייה עד חמש שנים
1,042	-	שנה שישית ואילך
6,030	117	סך הכל חכירות שכ"ד

**ג. ערבויות**

1. בנקים בישראל העמידו עבור ווישור ביטוח ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ- 10.2 מיליון ש"ח לטובת ערבויות ביצוע אגב זכייה במכרזים במסגרת עסקי הביטוח.
2. לעניין ערבויות בגין שכירות משרדים לצדדים קשורים ואחרים, ראו סעיף זה לעיל.

**באור 31: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו**

- א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח - החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנהג המיטבי. ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה ליום 31 בדצמבר 2023 הונו 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 בשנת 2023 בסך של כ- 0.5 מיליון ש"ח ולגידול של כ- 0.8 מיליון ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, העלייה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לקיטון בסך של כ- 16.7 מיליון ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר).
- ב. הסכם למכירת מניות החברה לאיילון ביטוח, ע"י החברה האם, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לחברה האם, בהמשך לפניית דירקטוריון חברת האם לאיילון ביטוח לנהל עמו משא ומתן - לפרטים ראו באור 28(1) לעיל.
- ג. מלחמת חרבות ברזל - לפרטים ראו באור 1ה' לעיל.
- ד. שינויי חקיקה במערכת המשפט בישראל - לפרטים ראו באור 1ו' לעיל.
- ה. הארכה וחיידוש פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה - ראו באור 28ה'(3) לעיל.
- ו. השקעת החברה האם בחברה בסך 5 מיליון ש"ח כנגד הקצאת מניות - ביום 29 במרץ 2023 הונפקו 6 מניות 1 ש"ח ע.נ. לחברת האם בתמורה ל- 5 מיליון ש"ח במזומן, וזאת לאחר אישור דירקטוריון החברה וחברת האם.
- ז. 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.
- ח. זכית החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 (מכרז החשכ"ל) - ביום 4 בספטמבר 2023 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה, החברה הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024. בהתאם להודעת הזכייה, מספר המבוטחים (ביצרנים בהם זכתה החברה) הוערך (לאותו מועד) בביטוח מקיף, צד ג' ורכב חובה בכ- 24,000 מבוטחים לעומת הערכה של כ- 39,000 מבוטחים (לאותו מועד) בהם זכתה החברה במכרז לשנת 2023. מועד תחילת הביטוח הוא ב- 1 בינואר 2024.
- ט. התקשרות בתוספת עדכון להסכם בין חברתי בין החברה וחברת האם ובהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי - ראו באור 30א' לעיל.

**פירוט השקעות פיננסיות אחרות**

**ליום 31 בדצמבר, 2023**

סה"כ	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח
489,428	-	489,428
65,856	64,309	1,547
5,575	-	5,575
49,738	-	49,738
<b>610,597</b>	<b>64,309</b>	<b>546,288</b>

נכסי חוב סחירים (1)  
 נכסי חוב שאינם סחירים  
 מניות (2)  
 אחרות (3)  
 סה"כ

**ליום 31 בדצמבר, 2022**

סה"כ	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח
337,854	-	337,854
45,375	45,375	-
7,529	-	7,529
32,996	-	32,996
<b>423,754</b>	<b>45,375</b>	<b>378,379</b>

נכסי חוב סחירים (1)  
 נכסי חוב שאינם סחירים  
 מניות (2)  
 אחרות (3)  
 סה"כ  
נכסי חוב סחירים (1)

**31 בדצמבר**

עלות מופחתת		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
222,246	334,340	214,684	332,693
130,572	161,481	123,170	156,735
352,818	495,821	337,854	489,428
		-	-

אגרות חוב ממשלתיות - זמינות למכירה  
נכסי חוב אחרים  
שאינם ניתנים להמרה  
 סך הכל נכסי חוב סחירים  
 ירידות ערך שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

**פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)**

(2) מניות

31 בדצמבר			
עלות		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
8,493	5,107	7,529	5,575
8,493	5,107	7,529	5,575
		-	-

מניות סחירות

סך הכל מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(3) השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות, מוצרים מובנים.

31 בדצמבר			
עלות		ערך בספרים	
2022	2023	2022	2023
אלפי ש"ח			
21,009	32,886	19,896	35,083
10,771	12,708	13,100	14,655
31,780	45,594	32,996	49,738
		-	-

השקעות פיננסיות אחרות סחירות

השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)



**פרק ד'**

**פרטים נוספים על התאגיד**

## ווישור חברה לביטוח בע"מ

515764868	מס' חברה:
אבא הלל סילבר 12, רמת גן (בית איילון ביטוח)	כתובת:
*6835	טלפון:
09-9791868	פקס:
<a href="mailto:service@we-sure.co.il">service@we-sure.co.il</a>	דואר אלקטרוני:
<a href="http://www.we-sure.co.il">www.we-sure.co.il</a>	אתר אינטרנט:
31 בדצמבר 2023	תאריך המאזן:
27 במרץ 2024	תאריך הדוח:



**תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות קשורות לתאריך הדוח**

אין.

**תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות קשורות בתקופת הדוח**

אין.

**תקנה 13: רווחיהן או הפסדיהן של חברות בנות וקשורות במאזן לשנה שהסתיימה ביום**

**31.12.2023**

אין.

**תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח**

נכון למועד הדוח, מתן הלוואות אינו עיסוק עיקרי של החברה.

**תקנה 20: מסחר בבורסה**

נכון למועד הדוח לא רשומים ניירות ערך שהנפיקה החברה למסחר בבורסה.

### תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התשלומים ששילמה החברה וההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה בשנת הדוח, בהתאם למדיניות התגמול, כמפורט בסעיף 3.7 לפרק א' לדוח התקופתי, לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה שכיחנו בה, (הסכומים נקובים באלפי ש"ח וללא מס שכר או מע"מ):

שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה נכון ליום 31 בדצמבר 2023	שכר <sup>(1)</sup>	מענק	תשלום מבוסס מניות	אחר	סה"כ
פרופ' דן עמירם	יו"ר דירקטוריון	25%, ראו הערה <sup>(2)</sup>	-	501	-	-	-	501
ניצן צעיר הרים	מנכ"ל החברה	ראו הערה <sup>(2)</sup>	8.07% מההון המונפק (7.39% מההון בדילול מלא)	1,164	-	-	-	1,164
עמית אורון	משנה למנכ"ל	100%	-	801	256	-	-	1,057
זיו כהן	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO	ראו הערה <sup>(2)</sup>	-	692	92	185	(21) <sup>(3)</sup>	948
יוסי גולדהמר	עוזר מנכ"ל ומנהל פרויקטים	100%	-	766	254	114	-	1,134

(1) רכיב השכר כולל מענק ו/או תשלום המחויב על פי הסכם שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת וכן כולל הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים.

(2) דירקטור / נושא משרה גם בחברה האם ווישור גלובלסק בע"מ. הסכומים המוצגים לעיל הינם אלו שיוחסו לחברה מתוך עלותם הכוללת בקבוצה, ואינם כוללים את הסכומים ששולמו על ידי חברות אחרות בקבוצה לנושאי המשרה / לדירקטור.

(3) כולל מענק פרישה, שאושר על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2022.

### יו"ר דירקטוריון החברה – פרופ' דן עמירם

לענין תנאי כהונה והעסקה בקבוצה - ראו כמפורט בבאור 1'ה28 דוחות הכספיים.

### מנכ"ל החברה ומנכ"ל גלובלסק - מר ניצן צעיר הרים

לענין תנאי כהונה והעסקה בקבוצה - ראו כמפורט בבאור 1'ד28 לדוחות הכספיים.

### משנה למנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי - מר עמית אורון

תנאי כהונתו והעסקתו של מר אורון, המכהן כמשנה למנכ"ל, ומנהל הפיתוח העסקי, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 4 במאי 2023 ואינו קצוב בזמן. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם מר אורון, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי, וכן הטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר אורון כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה, ועל-פי כל דין. הסכם העסקתו של מר נוריאל כוללת התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה ו-גלובלסק ללא הגבלת זמן וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. מר אורון זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

### משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO בחברה ובגלובלסק - מר זיו כהן

תנאי כהונתו והעסקתו של מר כהן, המכהן כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO בחברה ובגלובלסק, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 10 באוקטובר 2021 ואינו קצוב בזמן. החברה וגלובלסק נושאות בעלויות העסקתו של מר כהן באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 90 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם מר כהן, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי (הכולל בחובו מענק קבוע, בהתאם להסכם העסקה ומדיניות התגמול), וכן הטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר כהן בחברה ובגלובלסק כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו-גלובלסק, לפי העניין, ועל-פי כל דין. מר כהן זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה החברה וגלובלסק וכפי שיאושרו מעת לעת. הסכם העסקתו של מר כהן בחברה ובגלובלסק כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני ללא הגבלת זמן, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 3 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. בגין התחייבות לתניית אי התחרות, זכאי מר כהן לקבל סכום בשווי של 4 משכורות חודשיות.

### יוסי גולדהמר - עוזר מנכ"ל ומנהל פרויקטים

תנאי כהונתו והעסקתו של מר גולדהמר המכהן כעוזר מנכ"ל ומנהל פרויקטים, מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 29 ביולי 2018 ואינו קצוב בזמן. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי של מר גולדהמר, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי, וכן הטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר גולדהמר בחברה כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ועל-פי כל דין. הסכם העסקתו של מר גולדהמר כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה, וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד. מר גולדהמר זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה, וכפי שיאושרו מעת לעת.

## שכר דירקטורים

הדירקטורים בחברה, למעט מר דן עמירם (החל ממועד כהונתו כיו"ר דירקטוריון החברה), זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות, בסכומים שבטווח שבין הסכומים הקבועים לבין הסכומים המרביים הנקובים בתוספת השנייה, בתוספת השלישית ובתוספת הרביעית לתקנות הגמול, בהתאם לדרגת ההון של החברה כפי שתהיה מעת לעת. בגין כהונתם בחברה, סכום הגמול השנתי יעמוד על 58,410 ש"ח לשנה (ובאופן יחסי לחלק משנה) והגמול לשיבה פרונטלית יהיה 2,990 ש"ח לשיבה, ובהצמדה למדד ליום אישור העדכון 3,030 ש"חפ (הסכומים לפני מע"מ). דירקטור שאינו בעל מומחיות, זכאי לגמול כנ"ל, בהפחתה של 20% (נכון למועד אישור זה אין לחברה דירקטורים שאינם בעלי מומחיות חשבונאית ו/או מקצועית).

הדירקטורים יהיו זכאים להחזר מלא של הוצאות סבירות שהוציאו בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידם כדירקטורים. שכר הדירקטורים וההוצאות הנלוות שאינן חורגות מהמקובל, שקיבלו כל חברי דירקטוריון החברה (למעט מר עמירם) בגין שנת 2023, הסתכם בכ- 988 אלפי ₪ לא כולל מע"מ. הגמול ששולם בשנת 2023 בעבור כהונתו של פרופ' דן עמירם, יו"ר דירקטוריון החברה הסתכם בכ- 501 אלפי ₪ לא כולל מע"מ – לעניין זה ראו גם באור 1ה'28 לדוחות הכספיים.

בהתאם לתקנה 7(א) לתגמול החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000, במקרה בו משולם לדירקטורים חיצוניים גמול שנתי או גמול השתתפות בסכומים שבטווח שבין הסכומים הקבועים לסכומים המרביים שבתוספת השנייה ובתוספת השלישית, אין סכום הגמול השנתי וגמול ההשתתפות טעונים אישור בדרך הקבועה בסעיף 273 לחוק החברות ואין צורך באישור אסיפה כללית. יו"ר הדירקטוריון מקבל גמול שאינו עולה על פי 22 (או 27, אם נלקח בחשבון מענק פרישה) מגמול דח"צ כהגדרתו בחוזרי הפיקוח בנושאי תגמול. דירקטוריון החברה חן ומצא שכל התשלומים כאמור לעיל הם בהתאם למדיניות התגמול והנחיות הדין בנושא זה.

## תקנה 21א': בעלי השליטה בתאגיד

למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, למועד הדוח, בעלי השליטה (בשרשור סופי) הם ה"ה אמיל ויינשל, ניצן צעיר הרים וצבי וענת ברק, המחזיקים במישרין ובעקיפין באמצעות חברות בשליטתם בחברה, כדלקמן: (א) כ-39.45% ממניותיה של חברת האם (כ-36.15% בדילול מלא) מוחזקות על-ידי יו. דיגיטל בע"מ ("יו דיגיטל"), אשר למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, הינה חברה פרטית בבעלות מר אמיל ויינשל, המחזיק בכ-25% מהון מניותיה<sup>1</sup>, מר ניצן צעיר הרים, המחזיק בכ-20% מהון מניות החברה האם ו-א.א. שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ ("שי אחזקות"), המחזיקה בכ-55% מהון מניות החברה האם; (ב) שי אחזקות מחזיקה בנוסף כ-1.89% מהון המניות של החברה האם (כ-1.73% בדילול מלא). שי אחזקות הינה חברה פרטית בשליטתו של מר אמיל ויינשל המחזיק כ-95.2% מהון המניות המונפק והנפרע שלה. יתרת מניותיה של שי אחזקות (כ-4.8%) מוחזקות על-ידי ד"ר לובה ויינשל, אמו של מר אמיל ויינשל; (ג) ניצן צעיר הרים מחזיק בנוסף במישרין כ-0.54% מהון המניות של החברה האם (כ-0.49% בדילול מלא); ו-ד) קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), המחזיקה כ-37.31% מהון המניות של החברה האם (כ-34.19% בדילול מלא), ואשר הינה חברה פרטית בבעלות צבי וענת ברק, המחזיקים בה בחלקים שווים. ביום 19 במאי 2022 קיבלו מר אמיל ויינשל, מר צבי ברק וגבי ענת ברק היתר שליטה מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"), המאפשר להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה האם וכן במבטחים הנשלטים על-ידי החברה האם: איילון ביטוח ו- ווישור חברה לביטוח בע"מ; הכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו.

בין חברי קבוצת השליטה נחתמו הסכמי הצבעה כמפורט להלן, אגב עסקת קיסריה (והתיקון הראשון לעסקה מחודש מרץ 2022):

**הסכם הצבעה בחברה האם** - יו. דיגיטל בע"מ וקיסריה חתמו ביניהן על הסכם הצבעה בחברה האם, שלמיטב ידיעת החברה אלו עיקריו (לאחר התיקון כאמור) ("הסכם הצבעה בחברה"):

<sup>1</sup> יצוין, כי מטעמי זהירות, החברה רואה במר דניאל ויינשל, אחיו של אמיל ויינשל ועובד בווישור ביטוח, המחזיק ב-0.07% מהון מניות החברה נכון למועד הדוח, כמי שמחזיק במניות החברה יחד עם מר אמיל ויינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בחברה ביום 5 באפריל 2023 (אסמכתא: 01-039159-01), וזאת בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ (אסמכתא: 01-065904-2013).

1. ההסכם יעמוד בתוקפו עד למועד בו מי מהן (או נעבר מורשה שלהן) תחדל מלהיות בעלת מניות בחברה האם או עם סיומו בהסכמה החדית ביניהן.

במסגרת הסכם ההצבעה בחברה האם, יו. דיגיטל וקיסריה התחייבו לפעול לכך שמספר חברי דירקטוריון בחברה האם לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 9 חברים. כל עוד יו. דיגיטל נכללת בין בעלי השליטה בחברה האם, היא תהיה רשאית להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים +1. קיסריה תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה האם שני דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה למעלה מ-20% מהון המניות המונפק של החברה האם. ככל ששיעור החזקתה בהון המניות המונפק של החברה האם יהיה גבוה מ-10% ונמוך מ-20%, היא תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון החברה האם דירקטור אחד. יתר הדירקטורים בחברה האם אשר לא הוקנתה זכות למי מהצדדים למנות (דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וכדומה), יוצעו למינוי בהתאם להחלטה שתתקבל כאמור להלן. כל עוד הסכם ההצבעה באילון ביטוח, כמפורט להלן, טרם נכנס לתוקפו, קיסריה תהיה רשאית לקבוע את זהותו של אחד הדירקטורים שתמנה החברה לדירקטוריון של איילון ביטוח.

2. בכל אסיפה כללית של החברה האם יצביעו יו. דיגיטל וקיסריה ("הצדדים") באופן זהה כחטיבה אחת בכל הון הצדדים כפי שיהיה במועד האסיפה, בכל נושא שיעלה על סדר היום באסיפה. לצורך הצבעה כחטיבה אחת, יכנסו הצדדים אסיפה מקדימה בה יחליטו על אופן הצבעתם המשותפת באסיפה ("האסיפה המקדימה").

ההחלטות באסיפה המקדימה תתקבלנה ברוב קולות, כאשר הקול המכריע יהיה של יו. דיגיטל, גם אם מספר המניות של קיסריה רב יותר, למעט בהחלטות בנושאים הבאים בלבד, אשר לגביהם תידרש הסכמה של שני הצדדים, כל עוד קיסריה מחזיקה בלפחות 5% מהון מניות החברה האם:

(א) החלטה על פירוק החברה האם;

(ב) פשרה או הסדר עם נושי החברה האם או בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות");

(ג) אישור עסקאות של איזו מחברות הקבוצה עם בעלי עניין בחברה האם או עם גופים הקשורים להם או שלבעל עניין בחברה האם יש בהן עניין אישי (לרבות שינויים לעסקאות קיימות), למעט עסקאות בסכומים זניחים ובמהלך העסקים הרגיל.

3. כל העברת מניות החברה האם על-ידי יו. דיגיטל, בעסקה מחוץ לבורסה, תהיה כפופה לזכות ההצטרפות (Tag-Along) של קיסריה. יו. דיגיטל התחייבה כי עד למועד כניסתו לתוקף של הסעיף, לא יפחתו החזקותיה בחברה האם משיעור של 20%.

**הסכם הצבעה באיילון ביטוח** – החברה האם וקיסריה חתמו ביניהן על הסכם הצבעה באיילון ביטוח, שלמיטב ידיעת החברה אלו עיקריו (לאחר התיקון כאמור) ("הסכם הצבעה איילון"):

1. הסכם ההצבעה יעמוד בתוקפו עד למועד בו מי מהן (או נעבר מורשה שלהן) תחדל מלהיות בעלת מניות ישירה באיילון ביטוח או עם סיומו בהסכמה הדדית.
2. במסגרת הסכם ההצבעה באיילון ביטוח, החברה האם וקיסריה התחייבו לפעול לכך שמספר חברי דירקטוריון איילון ביטוח לא יפחת מ-7 חברים ולא יעלה על 13 חברים. כל עוד החברה האם נכללת בין בעלי השליטה באיילון ביטוח היא תהיה רשאית להציע למנות דירקטורים במספר המהווה מחצית ממספר הדירקטורים +1. קיסריה תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון איילון ביטוח שני דירקטורים, כל עוד היא מחזיקה באופן ישיר (שלא באמצעות החברה האם) למעלה מ-20% מהון המניות המונפק של איילון ביטוח, וככל ששיעור החזקתה הישיר בהון המניות המונפק של איילון ביטוח יהיה גבוה מ-10% ונמוך מ-20%, היא תהיה רשאית להציע למנות לדירקטוריון איילון ביטוח דירקטור אחד. יתר הדירקטורים באיילון ביטוח אשר לא הוקנתה זכות למי מהצדדים למנותם (דירקטורים חיצוניים, דירקטורים בלתי תלויים וכדומה), יוצעו למינוי בהתאם להחלטה שתתקבל כאמור להלן:
  - א) החלטה על פירוק איילון ביטוח;
  - ב) פשרה או הסדר עם נושי איילון ביטוח או בעלי מניותיה לפי סעיף 350 לחוק החברות; או
  - ג) אישור עסקאות של איזו מחברות הקבוצה עם בעלי עניין באיילון ביטוח או עם גופים הקשורים להם או שלבעל עניין באיילון ביטוח יש בהן עניין אישי (לרבות שינויים לעסקאות קיימות), למעט עסקאות בסכומים זניחים ובמהלך העסקים הרגיל.
3. החל מהמועד בו קיסריה תהיה בעלת מניות ישירה באיילון ביטוח (ככל שתהיה) וכל עוד הסכם ההצבעה באיילון ביטוח בתוקף, כל העברת מניות של איילון ביטוח בעסקה מחוץ לבורסה על-ידי החברה האם תהיה כפופה לזכות הצטרפות (Tag-Along) של קיסריה. החברה האם התחייבה כי עד למועד כניסתו לתוקף של סעיף זה, לא יפחתו אחזקותיה באיילון ביטוח משיעור של 32%.
4. יצויין כי אגב התיקון להסכם קיסריה, קיסריה חתמה על ערבות לטובת החברה האם בקשר להמחאת הלוואת הבעלים ובקשר להלוואת המוכר לחברה האם. החברה האם התחייבה כלפי קיסריה כי במידה וקיסריה תפרע את חובה של החברה האם בשל חילוט הערבות, כולה או חלקה, קיסריה תהיה זכאית, כסעד יחיד, למניות בחברה האם ו/או למניות איילון המוחזקות על-ידי החברה האם (לשיקול דעתה המלא של קיסריה) בשווי הסכום שחולט מתוך הערבות, וזאת תוך 7 ימים ממועד קבלת הודעה בכתב מקיסריה שתפרט את הרכב המניות שיוקצו בחברה האם ו/או שיועברו באיילון כאמור, ובלבד שכמות המניות שיוקצו בחברה האם ו/או שיועברו באיילון ביטוח תחושב לפי הסכום שחולט ושולם על-ידי קיסריה, כשהוא מחולק במחיר המניה של איילון או החברה האם, לפי העניין, כמפורט להלן:
 

מחיר המניה של איילון ביטוח לצרכי סעיף זה יהיה 37.8 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הקובע יהיה המדד שיפורסם ביום 15 ביוני 2022;

מחיר המניה של החברה האם לצרכי סעיף זה יהיה 6.3 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן, כאשר מדד הבסיס הקובע יהיה המדד שיפורסם ביום 15 ביוני 2022.

## תקנה 22: עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, שהחברה התקשרה בהן בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד מועד הגשת הדוח או שהן בתוקף במועד הדוח

- תנאי התקשרות עם מנכ"ל החברה, שהינו אחד מבעלי השליטה – ראו כמפורט תקנה 21 לעיל.
- התקשרות עם דניאל ויינשל, שהינו אח של בעל השליטה – ראו כמפורט בבאור 2'ד28 לדוחות הכספיים.
- אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסת הביטוח של החברה והחברה האם – ראו כמפורט בבאור 3'ד28 לדוחות הכספיים.
- הסדרת הזכויות בין חברות הקבוצה בקשר למערכת הליבה הביטוחית - ראו כמפורט בבאור 5'ד28 לדוחות הכספיים.
- מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה – ראו כמפורט בבאור 2'ה28 לדוחות הכספיים.
- ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה ובחברה האם - ראו כמפורט בבאור 3'ה28 לדוחות הכספיים.
- אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של החברה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם – ראו באור 4'ה28 לדוחות הכספיים.
- מדיניות התגמול, הנוגעת לנושאי משרה - ראו באור 5'ה28 לדוחות הכספיים.
- הסכם למכירת החברה לאיילון חברה לביטוח בע"מ - ראו באור 1'ו28 לדוחות הכספיים.
- התקשרות בהסכם ניהול עם החברה האם, למתן שירותים שונים, מהכנסות החברה מפרמיות ברוטו המיוחסים לתקופה (כולל עדכון הסכם זה), התקשרות בהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הניהול עם החברה האם - ראו באור 30 לדוחות הכספיים.
- ערבות שניתנה בקשר להסכם השכירות - ראו באור 30ג' לדוחות הכספיים.

### תקנה 24: מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעל עניין

א. החזקה במניות של החברה

שיעורי החזקה						
שם בעל העניין	מספר החברה ברשם החברות	שם הנייר	ע.נ. 1 ש"ח מוחזק ביום 31.12.23	בהון	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בדילול מלא
ווישור גלובלטק בע"מ	515559169	מניות רגילות	330	100%	100%	100%

ב. החזקה במניות רדומות וניירות ערך המיירים - לחברה אין מניות רדומות וניירות ערך המיירים.

### תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים

נכון ליום אישור הדוח, הונה הרשום של החברה הוא 180,006,000 ש"ח, המורכב מ- 180,006,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. הונה המונפק והנפרע של החברה הוא 330 ש"ח, המורכב מ- 330 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. להרחבה בדבר הקצאת מניות בתקופת הדוח ראה תקנה 22 לעיל.

### תקנה 24ב': מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעל עניין

ראה פירוט בתקנה 21 לעיל.



תקנה 26: הדירקטורים של החברה

שם	דן עמירם	עומר בן פיז	אירית שפירא ובר	דרור הר	אורי גינוסר	אביגדור קלר	מירה מינס	יובל הררי
ת"ז	034044313	059052209	050849249	24437956	55895080	058814542	025566530	024601957
תאריך לידה	06.07.1977	08.01.1965	20.11.1951	03.07.1969	04.06.1959	28.06.1964	25.09.1973	07.10.1969
מען	שדרות יצחק רגר 59, באר שבע	רחוב הגפן 12, מושב צופית	רחוב איתמר בן אבי 5 תל אביב	רחוב יונק הדבש 8, קדימה	רחוב הורד 1, ראש העיין	רחוב לוי אשכול 24, גבעת שמואל	רחוב הדובדבן 219 באר יעקב	רחוב חיסין 21 תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	26.6.2022	20.06.2018	20.06.2018	20.06.2018	20.06.2018	20.06.2018	15.06.2022	12.01.2023
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת השקעות נוסטרו	ועדת מאזן (כולל סיכונים וסולבנסי), ועדת השקעות נוסטרו, ועדת איתור וועדת ביקורת (כולל תגמול).	ועדת ביקורת (כולל תגמול); ועדת איתור	ועדת מאזן (כולל סיכונים וסולבנסי), ועדת השקעות נוסטרו.	ועדת השקעות נוסטרו	ועדת מאזן (כולל סיכונים וסולבנסי), ועדת ביקורת (כולל תגמול), וועדת איתור.	ועדת ביקורת	ועדת מאזן (כולל סיכונים וסולבנסי), ועדת ביקורת (כולל תגמול).
דירקטור חיצוני/ תלוי/דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית	יו"ר דירקטוריון – בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	דח"צ, בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	בעלת כשירות מקצועית (משפטית, דיני ביטוח)	בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	דח"צ, בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	דח"צ, בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית	דח"צ, בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	כן – דירקטור בחברה האם גלובלסק	אין	אין	אין	אין	אין	אין	אין
השכלה	ד"ר במנהל עסקים מאוניברסיטת צפון קרוליינה; תואר שני בכלכלה מטעם אוניברסיטת בן גוריון; תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת בן גוריון; ר"ח מוסמך.	תואר ראשון ושני במנהל עסקים.	תואר במשפטים באוניברסיטה העברית, ירושלים.	תואר ראשון בהנדסת תעשייה ונייחול. תואר שני במנהל עסקים.	תואר ראשון במדעי המדע, קולנוע וטלוויזיה. תואר שני במנהל עסקים.	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות במיומן ושיווק.	תואר ראשון בחינוך, סוציולוגיה ואנתרופולוגיה. תואר שני במנהל העסקים מאוניברסיטת הריוט ואת.	תואר ראשון במשפטים – אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.

שם	דן עמירם	עומר בן פזי	אירית שפירא ובר	דרור הר	אורי גינוסר	אביגדור קלר	מירה מינס	יובל הררי
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	<p><b>כיום</b> : דיקאן הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב. דירקטור ווישור גלובל טק בע"מ; דח"צ – דן תחורה ציבורית; יו"ר ועדת השקעות סלייס גמל (במינוי ניהול מיוחד).</p> <p><b>בשנים קודמות</b> : יולי 2011-נובמבר 2018 – פרופ' למנהל עסקים ומופקד הקתדרה ע"ש פיליפ גייר באוניברסיטת קולומביה בניו יורק; יולי 2018 ואילך – סגן הדקאן – הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; פרופ' למנהל עסקים והמופקד על הקתדרה לשוק ההון ומוסדות פיננסיים – הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; דצמבר 2020 ואילך – מנכ"ל המכון למחקר בעסקים בישראל (חל"צ).</p>	<p><b>כיום</b> : טייס באל על נתיבי אוויר לישראל.</p> <p><b>בשנים קודמות</b> : משנה למנכ"ל כלל חברה לביטוח ומנהל אגף כלכלה, יועץ עצמאי בתחום הכספים ומערכות לתמיכה בניהול כספים.</p>	<p><b>כיום</b> : מייסדת ובעלים של משרד עו"ד אירית שפירא ובר, המעניק ייעוץ משפטי בתחומי הביטוח השונים.</p> <p><b>בשנים קודמות</b> : שותפה במשרד עו"ד מוביל, בעל התמחות בביטוח, ולפני כן היועצת המשפטית הראשית של קבוצת כלל חברה לביטוח בע"מ.</p>	<p><b>כיום</b> : מנכ"ל ומייסד חברת Globaldev.</p> <p><b>בשנים קודמות</b> : סמנכ"ל חברת Actiview מקבוצת יעל תכנה, מנכ"ל חברת כלל אשראי ומנכ"ל חברת G-STATE.</p>	<p><b>כיום</b> : יועץ עצמאי בשיווק, אסטרטגיה תוכן ותקשורת.</p> <p><b>בשנים קודמות</b> : מנכ"ל לשכת התיאום של הארגונים הכלכליים, סמנכ"ל קשרי חוץ בכלל חברה לביטוח, עיתונאי כלכלי בכיר במעריב וחדשות ערוץ 2.</p>	<p><b>כיום</b> : דח"צ במס"ב-מרכז סליקה בנקאי. יועץ ניהולי.</p> <p><b>בשנים קודמות</b> : דירקטור בחברת גלובס אחזקות תקשורת, יו"ר דירקטוריון בחברת גיוב אינפו. מנכ"ל דקלה חברה לביטוח בע"מ, מנכ"ל סטנדרד סוכנות לביטוח.</p>	<p><b>כיום</b> : מנכ"לית ויצו העולמית. דירקטורית מכבי שירותי בריאות <b>בשנים קודמות</b> : מנכ"ל עיריית בית שמש. סגנית בכירה במשרד האוצר למנהל רשות החברות הממשלתיות.</p> <p><b>בשנים קודמות</b> : מנהל גיוס קרן נאוטס פטרוליום בע"מ.</p>	<p>כיום : יו"ר אלון גז פיתוח אנרגיה בע"מ, דירקטור נקסטקום בע"מ, יו"ר דירקטוריון אלון דלק בע"מ, חבר ועדת השקעות אפקון אנרגיה מתחדשת אירופה ש.מ., חבר ועדת אשראי קבוצת מנורה מבטחים, דירקטור IDE אחזקות בע"מ, דירקטור ש.ב. פרוטפוליו תשתיות GP בע"מ, מנהל GP פיננסי ש.מ. מוגבלת, חבר ועדת השקעות קרנות הליוס.</p> <p><b>בשנים קודמות</b> : מנהל גיוס קרן נאוטס פטרוליום בע"מ.</p>
תאגידים בהם משמש כדירקטור				משמש כמנכ"ל ויו"ר דירקטוריון בחברת גלובל דו גרופ		משמש כדח"צ במרכז סליקה בנקאי		משמש כיו"ר דירקטוריון בחברת נקסטקום בע"מ

## תקנה 26: דירקטורים שסיימו את כהונתם בשנת הדוח

אין

### תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של החברה

שם	ת"ז	תאריך לידה	התפקיד בחברה	האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים האחרונות	שנת תחילת הכהונה
ניצן צעיר הרים	059615617	16.04.1965	מנהל כללי	כן, מבעלי השליטה	תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול. תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון.	קבוצת ווישור	2018
עמית אורון	028669158	09.08.1971	משנה למנכ"ל, מנהל פיתוח עסקי	לא	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה אוניברסיטת בר אילן, תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון) באוניברסיטת תל אביב. רו"ח.	מנהל חטיבת חיסכון ארוך טווח ובראות ומנכ"ל מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל.	2023
זיו כהן	052962289	22.11.1981	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת כספים ו-CFO	לא	תואר ראשון במשפטים ובחשבונאות, תואר שני במשפטים, תואר שני במנהל עסקים, רו"ח ועו"ד.	סמנכ"ל ומנהל תחום כספים וחשבות במנורה מבטחים, בתפקיד קודם מנהל תחום ביטוח, פיננסים ומיסוי ברשות ני"ע, מרצה במוסדות אקדמיים.	2021
יוסף מולקנדוב	023941800	25.06.1968	מנהל כספים	לא	תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאות ומשנית במימון.	קבוצת ווישור	2018

שם	ת"ז	תאריך לידה	התפקיד בחברה	האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים האחרונות	שנת תחילת הכהונה
פיני שחר	032819948	24.07.1978	מנהל דיגיטל, שירות ומיצוי זכויות מבוטחים	לא	תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה. תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון ושיווק.	קבוצת ווישור	2018
מורן דביר סופר	043190933	23.10.1981	יועצת משפטית וקצינת ציות	לא	תואר ראשון במשפטים	קבוצת ווישור	2018
יוסי גולדהמר	038499224	29.04.1976	עוזר מנכ"ל ומנהל פרויקטים ביטוחיים.	לא	תואר ראשון במנהל עסקים, רישיון סוכן ביטוח כללי ותואר שני בביטוח	קבוצת ווישור	2018
עמירם נוראל	025628579	24.01.1974	מנהל מערכות מידע	לא	תואר ראשון משולב – כלכלה וסוציולוגיה.	סגן בכיר למנהל מערכות מידע בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ.	2022
אביב שנצר	033831405	01.05.1977	מנהל סיכונים	לא	תואר ראשון במתמטיקה וכלכלה ותואר שני בכלכלה לימודי דוקטורט במנהל עסקים	מנכ"ל ובעלים SRM חבר דירקטוריון בנק ירושלים מנהל כלל הסיכונים, החברה לניהול קרן השתלמות של עובדי המדינה בע"מ	2023

**תקנה 26א': נושאי משרה שהינם נותני שירותים במיקור חוץ**

שם	ת"ז	תאריך לידה	התפקיד בחברה	האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים האחרונות	שנת תחילת הכהונה
עליזה שרון	052245537	10.06.1954	מבקרת פנים במיקור חוץ	לא	תואר ראשון בכלכלה מורחב, הרחבה ללימודי חשבונאות בהמשך. תואר שני במימון. בנוסף השתלמויות תעודה במספר נושאים- דיני עסקים ודיני נירות ערך, מסלול דירקטור, ביקורת עמיתים וסוקר אבטחת איכות במערך הביקורת הפנימית.	בעלת פירמה לראיית חשבון משנת 1993. בנוסף משמשת כדירקטורית בתעשייה הצבאית לישראל.	2018
דודו רייכמן	039734736	28.04.1984	מנהל תיק השקעות נוסטרו במיקור חוץ מטעם IBI.	לא	תואר ראשון בכלכלה, תואר ראשון בניהול, בעל רישיון ניהול השקעות ורישיון שיווק השקעות.	מנהל השקעות – קופות גמל מפעילות ומוסדיים - פסגות	2022
דוד יחזקאל אנגלמאיר	302041025	28.08.1968	אקטואר ראשי	לא	תואר ראשון במתמטיקה תואר שני במתמטיקה יישומית חבר אגודת האקטוארים	PVI Actuarial מנהל מתן ייעוץ אקטואריה לגופים מובילים	2023

## תקנה 26א': נושאי משרה שחדלו לכהן

אין.

## תקנה 26ב: מספר מורשי החתימה העצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד

אין.

## תקנה 27: רואה החשבון של החברה ומענו

סומך חייקין KPMG רואי חשבון, רחוב הארבעה 17, תל-אביב. למיטב ידיעת החברה, משרד רואי החשבון ובכלל זה הגב' שירה ליכטנשטט, רו"ח, שהינה השותפה במשרד האמור, המטפלת בחברה, אינם בעלי עניין או בני משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בחברה.

## תקנה 28: שינויים בתקנון ובתזכיר החברה בשנת 2023

אין.

## תקנה 29: החלטות והמלצות הדירקטורים

א. להלן המלצות דירקטוריון לאסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שלא טעונות אישור אסיפה כללית:

1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה: אין
  2. שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה: ביום 29 במרץ 2023 אישר דירקטוריון החברה להנפיק 6 מניות לטובת חברת האם גלובלטק, כנגד הזרמת 5 מיליוני ש"ח להון החברה.
  3. שינוי תזכיר או תקנון החברה: אין.
  4. פדיון מניות: אין.
  5. פדיון מוקדם של איגרות חוב: אין.
  6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי שוק, בין החברה ובעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברת בת שלה: העסקאות הן בתנאי שוק. ראה פירוט בתקנה 22 לעיל.
- ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים: אין.
- ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

### ביום 28 בפברואר 2023 אישרה האסיפה הכללית את הנושא הבא:

אישור עדכון הקצאת עלויות שכר המנהלים בין החברה והחברה האם, ווישור גלובלטק.

### ביום 12 בנובמבר 2023 אישרה האסיפה הכללית השנתית את הנושאים הבאים:

- אישור הדוח התקופתי והשנתי של החברה לשנת 2022;
- מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר סומך חייקין KPMG עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה, וקביעת שכרם;
- אישור מינוי מחדש של חברי הדירקטוריון שאינם מכהנים כדירקטורים חיצוניים בחברה עד למועד האסיפה הכללית השנתית הבאה.
- אישור למודל ההתחשבות בין חברתי, בין החברה והחברה האם, ווישור גלובלטק, ואישור עדכון להסכם הבין חברתי בין חברות אלה.

## תקנה 29א' – החלטות החברה

- א. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.
- ב. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין.
- ג. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות: אין.
- ד. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות:  
לעניין פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה בתקופת הדוח - ראו באור 28ה' (2)–(3) לדוחות כספיים.

### ווישור חברה לביטוח בע"מ

---

ניצן צעיר הרים, מנהל כללי

---

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון



## פרק ה'

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



## דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי.

מערכת הבקרה הפנימית של החברה תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של החברה לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות.

לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים.

בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (Monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת החברה בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission".

בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (Believes) כי ליום 31 בדצמבר 2023, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון, פרופ' דן עמירם

מנכ"ל, ניצן צעיר הרים

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

מנהל כספים, יוסי מולקנדוב

תאריך אישור הדוח: 27 במרץ 2024

## הצהרה (Certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

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

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

---

ניצן צעיר הרים - מנכ"ל

27 במרץ 2024

---

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

## הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 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 הגילוי<sup>1</sup> 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
  - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

---

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

27 במרץ 2024

---

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

## הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 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 הגילוי<sup>1</sup> 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 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 ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - ד. גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

---

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

27 במרץ 2024

---

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



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

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן: "COSO"). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 והדוח שלנו, מיום 27 במרץ 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין  
רואי חשבון

27 במרץ 2024

דין וחשבון אקטוארי לענפי ביטוח כללי  
ווישור חברה לביטוח בע"מ  
נכון ל-31/12/2023

מרץ 2024

תוכן עניינים

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי .....  
פרק א' - זהות האקטואר ..... 3  
פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית ..... 3  
פרק ג' - חוות הדעת ..... 5  
פרק ד' - הערות והבהרות ..... 6

פרק א' - הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי

### פרק א' - זהות האקטואר

אני, דוד אנגלמאייר, נתבקשתי על ידי ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של החברה (להלן - ההפרשות) ליום 31.12.2023, כפי שמפורט להלן.

אני משמש כיועץ אקטוארי לחברה.

איני בעל עניין בחברה.

את כתב המינוי מהחברה קיבלתי בתחילת ינואר 2023.

### פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של החברה, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי החברה. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות מפורטות בסעיף 2 להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של החברה, מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של החברה, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.



להלן הערכת סכום העתודות ברמת הברוטו וברמת השייר :

(1) עתודה לתביעות תלויות והוצאות הישירות הנובעות מהן  
 Reserve for Unpaid Losses and Unpaid Allocated Loss Adjustment Expenses and  
 (Reserve for Unpaid unallocated Loss Adjustment Expenses).

**2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית**

א. להלן הערכת סכום העתודות:

ליום 31 בדצמבר 2023		באלפי ₪	
שייר	ברוטו		
<b>תביעות תלויות</b>			
ענפים שאינם מקובצים: (א)			
153,147	810,278	רכב חובה	
189	1,282	מקיף דירות	
13,589	70,896	רכב רכוש	
166,925	882,456	סה"כ ענפים שאינם מקובצים	
166,925	882,456	סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים <sup>1</sup>	(ב)
22,307	22,307	הוצאות עקיפות ליישוב תביעות	(2)
		הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה	(3)
		שטרם הורווחה*	
-	לא נדרש להצהיר*	רכב חובה	
-	-	מקיף דירות	
-	לא נדרש להצהיר*	רכב רכוש	
189,232	904,763	סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית	

\*בשייר, בענפים המצויינים לא קיימת הפרשה לפרמיה בחסר

1 לחברה אין ענפים מקובצים

**פרק ג' - חוות הדעת**

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים, כהגדרתם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985:

- (א) ביטוח לפי דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970 - סעיף 1(א)(8)
- (ב) ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד שלישי) - סעיף 1(א)(9)
- (ג) ביטוח מקיף מבנים ותכולה - סעיף 1(א)(12)
- (ד) ביטוח מפני אבדן רכוש - סעיף 1(א)(15)

1. הערכתי את הפרשות החברה המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
  - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981;
  - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
  - א. עמדת הממונה בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי;
  - ב. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 1.א.2(א), בגין הענפים שאינם מקובצים (רכב רכוש, רכב חובה, מבנים ותכולה, צד ג' כללי) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות המוגדרות לעיל, בכל ענף סטטיסטי שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.
5. סך ההפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 1.א.2(ב), מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים המקובצים שאינם מקובצים בכללותם, כתוקפם ביום הדו"ח הכספי.
6. ההפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 2.א.2(2) מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. ההפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 3.א.2(3), מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר (ככל שקיים) בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

**פרק ד' - הערות והבהרות**

ווישור החלה במכירת פוליסות ברבעון האחרון של שנת 2018. ווישור שיווקה בשנת 2019 עד 2023 פוליסות רכב חובה בהיקף משמעותי ורכב רכוש בהיקף נמוך יותר לעומת רכב חובה וכן בהיקף קטן פוליסות מקיף דירות.

מאחר והמבטח עדיין נמצא בראשית דרכו ומן הטבע, טרם התפתח בו בסיס נתונים אקטוארי רחב, עדיין קיימת חוסר וודאות בהערכת העתודות הביטוחיות בעיקר בענף רכב חובה. אי הודאות העיקרית נובעת גם בין היתר גם מהסיבות הבאות:

- באופן יחסי לחברה בסיס נתונים קטן בקשר לתביעות ששולמו והובשלו.
- אי ודאות הנובעת משינויים בלתי צפויים בסביבה הרגולטורית והסביבה הסוציו אקונומית.
- שינויים בהרגלי הנהיגה.
- התפתחות מהירה בהיקפי הפרמיות וכמות הרכבים המבוטחים בענף רכב חובה בחברה.

ברמת המאקרו, האירועים הבאים השפיעו על התוצאות/ההנחות של החברה בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות:

- (1) ליום 31.12.2023 החברה השתמשה בווקטור שיעור ריבית חסרת סיכון (RF) להיוון התחייבויותיה הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות (80%).
- (2) מאז 2021 הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש מבוססת על ערכי התביעות ששולמו בפועל צמודות למדד המחירים לצרכן הואיל ומשק הישראלי חווה שיעורי מדד מהותיים של 2.4% ב-2021, 5.3% ב-2022 ו-3.3% ב-2023. מאחר ולעליית המדד בקצב זה יכולה להיות השפעה על הערכה אקטוארית למדידת התביעות התלויות ברכב רכוש, בסיס נתוני התביעות ששולמו בענף רכב רכוש הותאם למדד.
- (3) במהלך 2022 התפרסם מחקר חדש ועדכון במהלך 2023 בתחום של רכב חובה (מחקר מנברא) על ניסיון כל השוק עד סוף 2021. הואיל ומדובר על חברה צעירה עם מעט ניסיון עצמי, ניסיון השוק הוא המנחה לקביעת הצפי של עלויות התביעה בתחום של רכב חובה עם התאמות מסוימות. עדכון זה הוביל לחיזוק עתודות כדי לשקף את הניסיון המעודכן.

## ענף רכב חובה

מנקודת מבט אקטוארית בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות עמדנו בפני מספר אתגרים:

- א. רכב חובה מאופיין על ידי זנב ארוך בטיפול בתביעה.
  - 1) מבוטח רשאי לדווח על תביעה עד 7 שנים מקרות אירוע ביטוחי. עיכוב זה נובע בין היתר בתהליך הטיפול במבוטח בבתי החולים הציבוריים ועלויות הטיפול שמצטברות בבתי החולים ולא תחת ניהול חברת הביטוח. ברוב התביעות חברת הביטוח מודעת לתביעה הינה כאשר מתקבלת דרישת תשלום מבא כוח / עורך דין של המבוטח.
 

בנוסף, תהליך תשלום התביעה למבוטח בפועל יכול להימשך גם שנים רבות, בדרך כלל בשל הצורך להמתין לקביעת דרגת הנכות הסופית של התובע. ולכן מבחינה אקטוארית בסיס נתונים נאות וסטטיסטי יכול להתפתח לאחר 4 עד 5 שנים וזאת כדי לבסס את הערכות אקטואריות. לאור האמור לעיל הערכת ההתחייבויות הביטוחיות על ידי נסמכת על 25 שנות ניסיוני כאקטואר וכן על מידע ובסיסי נתונים חיצוניים, מקובלים וזמינים.
  - 2) חישובים אקטוארים בדרך כלל מבוססים על תיק יציב לאורך זמן. בחברה התפתחות תיק מבוטחי רכב חובה הינה מהירה, ולכן קיים אתגר לבחון האם שינויים בשכיחות תביעה, שינויים בעלות תביעה נבעה מהצמיחה המהירה בתיק או שינויים בקצב טיפול בתביעות של החברה או שינויים חיצוניים אחרים.
- ב. לאור האמור לעיל ומאחר שלחברה עדיין לא התפתח בסיס נתוני תביעות, האומדנים ששימשו אותי בהערכת ההתחייבויות הביטוחיות מבוססים על:
  - 1) בסיס הנתונים הקיים בחברה.
  - 2) נתוני שוק.
  - 3) הניסיון המקצועי האישי שלנו כאמור לעיל.
- ג. לצורך הערכת ההתחייבויות הביטוחיות לחברה חילקנו את תיק ביטוח רכב חובה בחברה לציי אוטובוסים וליתר הרכבים.
 

ד. למגיפת הקורונה הייתה השפעה מסוימת על שכיחות התביעות עקב הסיבות הבאות:

  - 1) התיק הרגיל של החברה מכיל שיעור גבוה של רכבי ציי ליסינג ורכב שכור. חלקם לא היו בשימוש בתקופת הסגרים ובנוסף רמת הנסועה על הכביש הייתה נמוכה יותר. רמת התיירות הנכנסת הייתה כמעט אפסית בשנת 2020 ו- 2021 וזה השפיע על היקפי הנסיעות ברכבים המושכרים.
  - 2) ציי אוטובוסים - פחות נוסעים, רמת נסועה נמוכה יותר. חלה ירידה ברמת שכיחות התביעות בשנים 2020 ו- 2021. שנת 2022 חזרה לרמת נסועה רגילה.
- ה. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעורים גבוהים, עם מבטחים בדירוג מינימלי של A- בעת חתימה לראשונה של הסכמי ביטוחי המשנה.

**ענף רכב חובה (המשך)**

1. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2023 הווננו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי-נזילות. העלייה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בקיזוז הירידה בפרמיית האי-נזילות שחלה בשנת הדוח, הביאה לקיטון בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר.
2. במסגרת הערכת עתודות הביטוח בענף רכב חובה נערכו אומדנים להערכה מיטבית של התביעות התלויות וכן חושב מרווח סטיית תקן בהתחשב כי מדובר בחברת ביטוח שנמצאת בשלבים הראשונים של פעילותה ואין לה מידע סטטיסטי מבוסס משלה.
3. ערכתי השוואה לתוצאות ההתחייבויות שחישבתי בהתאם להוראות הנוהג המיטבי ונמצא שהעתודות שחישבנו גבוהות יותר מהמינימום.
4. בבחינה של מחקר עדכני של מנברא של 2023 לא חלו שינויים בהערכה של פרמיית הסיכון שמשמשת כבסיס לקביעת חבות אקטוארית לכל שנת חיתום. בעקבות הגדלת הפרמיות במהלך 2023 שיעור תביעה (Loss Ratio) ירד למתחת ל-100% והחברה לא נדרשת להחזיק בעתודות לפרמיה בחסר. המגמה בשוק בשנת 2023 נמשכת וחברות ממשיכות להעלות את פרמיות ביטוח רכב חובה כדי לשקף את הניסיון של עלייה בתביעות וזה אמור להרחיק את החברה מהצורך בהחזקת עתודות לפרמיה בחסר בעתיד.
5. בעקבות חוק התייעלות, החברה מעבירה כ-10% מהפרמיה לביטוח לאומי לכיסוי רכיב השיבובים של ביטוח לאומי (שיעור זה יתעדכן ל-10.95% משנת 2025). מול זה הפחתנו את התביעות הצפויות בגין אירועים החל מ-1/1/2023 בשיעור של 11% (אומדן הנלקח ממחקר של מנברא).

**ענף רכב רכוש**

- א. לצורך אמידת ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב רכוש הסתמכנו על מודל אקטוארי שהתבסס על תשלומי התביעות צמודי מדד בווישור, תוך התאמת הנתונים למידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיוני המקצועי כאקטואר מומחה בתחום.
- ב. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS על מרבית התיק בשיעור גבוה של 85% על שנת חיתום 2023 ו-2022, ו-88% על שנות החיתום 2019 - 2021. על חלק קטן מפעילות החברה ברכב רכוש לחברה הסכמי ביטוח משנה בשיעור של 82.5% עבור שנת חיתום, 2021 ו-80% עבור שנות חיתום 2022 ו-2023.
- ג. בשנת 2022 וביתר שאת ב-2023 החברה הגדילה באופן משמעותי את היקף הפעילות שלה בעקבות זכיית החברה במכרז לביטוחי רכב לעובדי מדינה. סיום הפוליסה ב-31/12/2023 ואין סיכון שטרם חלף לפוליסה הזאת. ה-Loss Ratio ברוטו בשנת 2023 של כ-101% נובע בעיקר מפעילות זו.

**ענף מקיף דירות**

למבטח מספר פוליסות בענף מקיף דירות בהיקף קטן וכך גם היקף ההתחייבויות הביטוחיות. האומדנים האקטואריים שחושבו התבססו על ניסיוני המקצועי בתחום.

---

	דוד אנגלמאייר	אקטואר ממונה	27 במרץ 2024
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך