



weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2024

דוחות מונגשים יפורסמו באתר החברה בכתובת 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 | 31.12.2024

שם התאגיד | ווישור חברה לביטוח בע"מ

מספר תאגיד | 515764868

כתובת דוא"ל | morand@we-sure.co.il

מען רשום | אבא הלל סילבר 12, רמת גן

טלפון | 09-7890000



פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

1. פרק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	9
1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	9
1.2 תחומי הפעילות של החברה	12
כללי	12
ענף ביטוח רכב חובה	12
ענף ביטוח רכב רכוש	12
ביטוח כללי אחר - דירות	12
1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה	12
1.4 חלוקת דיבידנדים	13
2. פרק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות	14
2.1 ענף ביטוח רכב חובה	14
2.1.1 מוצרים ושירותים	14
2.1.2 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע	17
2.1.3 תחרות	18
2.2 ענף ביטוח רכב רכוש	21
2.2.1 מוצרים ושירותים	21
2.2.2 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע	24
2.2.3 תחרות	24
2.3 יתר ענפי הביטוח הכללי - ביטוחי דירות	27
2.3.1 מוצרים ושירותים	27
2.3.2 שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע	28
2.3.3 תחרות	29
3. פרק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה	30
3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	31
3.2 חסמי כניסה ויציאה	40
חסמי כניסה	40
חסמי יציאה	41
3.3 גורמי הצלחה קריטיים	42
3.4 מדיניות ומבנה ניהול ההשקעות	42
3.5 ביטוח משנה	44
3.6 עונתיות בתחום ביטוח כללי	50
3.7 הון אנושי	50
3.8 שיווק והפצה	55
3.9 ספקים ונותני שירותים	57
3.10 רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים (מערכות מחשב)	58
3.11 התקשרויות, הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	60
3.12 מימון	60
3.13 מיסוי	60
3.14 הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו	60
3.15 צפי להתפתחו עסקית בשנה הקרובה	60
3.16 אסטרטגיה	60
3.17 דיון בגורמי סיכון	62
4. פרק ד' - היבטי ממשל תאגידי	67
4.1 מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים	67
4.2 מבקרת פנים	67
4.3 רואה חשבון מבקר	68
4.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	69

מבוא

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "ווישור ביטוח") מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2024 ("הדוח", "תאריך הדוח", "מועד הדוח", "יום הדוח"), הסוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו במהלך שנת 2024 ("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 וצרופותיהן). בהתאם לכך, התיאור המובא בדוח זה לא ישמש 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:

- **"החברה האם"** או **"איילון ביטוח"** או **"איילון"** - איילון חברה לביטוח בע"מ.
- **"החברה האם של איילון ביטוח"** או **"ווישור גלובלטיק"** או **"גלובלטיק"** - ווישור גלובלטיק 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 מההתחייבויותיה כלפי המבטחים וההתחשבות 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 החוזיים או שהוא נופל בחריגי הסכמי ביטוח המשנה החוזיים.
- **"ביטוח קטסטרופה"** - ביטוח משנה בלתי יחסי המגן 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 2024 הסוקר את השינויים העיקריים במצב ענייני החברה בשנת 2024.
- **"דולר"** - דולר ארה"ב.
- **"דמים"** - סכומים הכלולים בדמי הביטוח, המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח או דמים אחרים המועברים לצד שלישי 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 2024.
- **"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 גלובלטיק בע"מ והחברות המוחזקות שלה במישרין ו/או בעקיפין, לרבות החברה.
- **"הרשות"**, **"רשות שוק ההון"** - רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

- **"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 הסולבנסטי"** - 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] - התשנ"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 הפלג"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 ותהליך הצירוף ומידע נוסף שברשות המבטח.
- **"מאגר ISO"** - מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה.
- **"מועד הדוח"** - 31 בדצמבר 2024.
- **"מועד פרסום הדוח"** - סמוך למועד פרסום דוח זה.
- **"מל"ל"** - המוסד לביטוח לאומי.
- **"עמלה"** - דמי תיווך המשתלמים למי שמתווך בביטוח ו/או למשווק – לפי העניין.
- **"ענפי ביטוח"** - כמשמעות 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 דמים (שהינו המינוח המקובל לדמי רישום, דמי פוליסה, דמי היטל ודמי אשראי ודמים כהגדרתם לעיל).
- **"פרק א' לדוח התקופתי"** - פרק תיאור עסקי התאגיד, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2024.
- **"פרק ד' לדוח התקופתי"** - פרק פרטים נוספים, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2024.
- **"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 נטרול חלק הסיכון שהועבר למבטחי משנה.**
- **"תאריך הדוח" - 31 בדצמבר 2024.**
- **"תגמולי ביטוח" - סכום שחברת הביטוח תשלם למבוטח 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 מנועי), 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 ללקוחותיהם.**
- **"LR (Loss Ratio)" - שיעור התביעות מתוך הפרמיות בחשיפה/מורוחת (כלומר הפרמיה בניכוי שינוי לעתודה לפרמיה שטרם הורוחה, ברוטו 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 שהורוחו.**
- **"S&P" - Standard and Poors או "AM Best" - חברות דירוג אשראי בינלאומיות.**

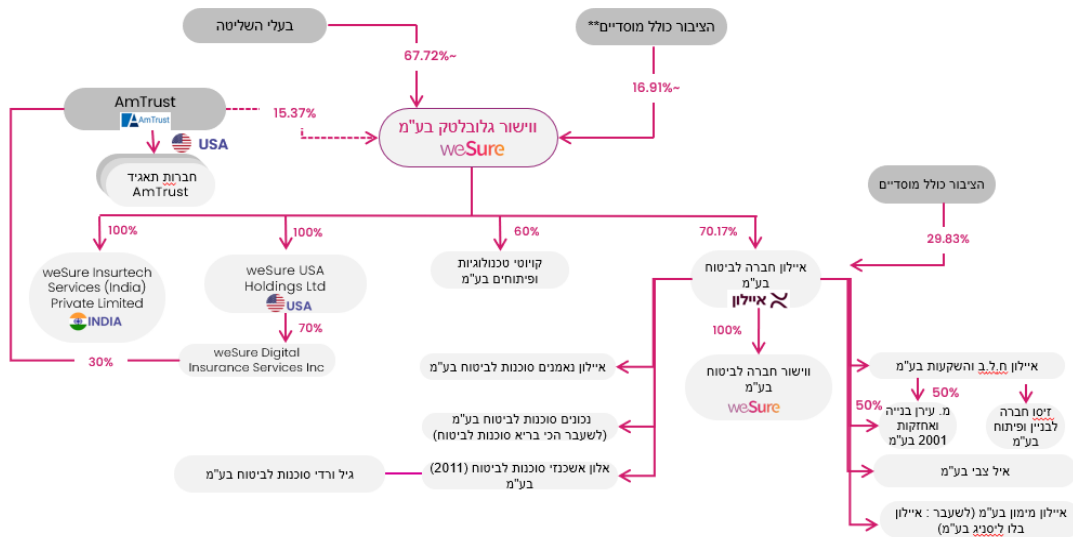
1. חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1 פעילות החברה ותיאור ההתפתחות עסקיה

תרשים מבנה אחזקות של הקבוצה ליום פרסום הדוחות הכספיים

מבנה אחזקות

נכון לחודש מרץ 2025



* בכל מקום בו לא צוין שיעור אחזקה, שיעור האחזקה הוא 100%
** כולל אחזקות של יותן דנינו המשמש כדירקטור ובעל עניין בגלובלס

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 ושותפי פעולה אחרים למכירת מוצריה, והכל על תשתית טכנולוגיה מתקדמת ודיגיטלית למגוון ערוצי הפצה.

ווישור ביטוח נוסדה על ידי מר אמיל ויינשל, המכהן (בין היתר) כיושב ראש דירקטוריון חברת ווישור גלובלס, שהיא בעלת השליטה בחברה האם, איילון ביטוח. בנוסף, מר ויינשל משמש גם כסגן יושב ראש דירקטוריון החברה האם איילון ביטוח. לצד ויינשל, הקים את החברה מר ניצן צעיר הרים, ששימש כמנכ"ל החברה עד ליום 24 בספטמבר 2024. במועד זה החליף אותו בתפקיד, המנכ"ל הנוכחי, מר עמית אורון, לאחר קבלת אישור הרשות למינוי. מאז מינויו של אורון, מר ניצן צעיר הרים מלווה את הנהלת ווישור ביטוח כיועץ להנהלה והוא ממשיך בתפקידיו הנוספים בקבוצה, לרבות כמנכ"ל ווישור גלובלס.

ביום 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.

רכישת מניות השליטה באיילון חברה לביטוח בע"מ (לשעבר איילון החזקות) על ידי ווישור גלובלסק

להלן נקודות עיקריות ברכישת השליטה באיילון ביטוח על ידי גלובלסק:

- ביום 25 ביוני 2021 חתמה גלובלסק על הסכם¹ 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 אסטרטגי² ("הסכם קיסריה", "עסקת קיסריה"). בעלי השליטה בקיסריה הינם צבי וענת ברק, שהינם חלק מקבוצת השליטה בחברה כמפורט להלן.
 - ביום 30 ביוני 2022 הושלמה עסקת איילון, ומניות גרעין השליטה המהוות 67.26% ממניות איילון ביטוח, הועברו ממנהל העזבון לגלובלסק. 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 באור 1' לדוחות הכספיים. לענין הסדר תיחום פעילות החברה לחברה האם, ראו באור 2' לדוחות הכספיים.
- הסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות החברה האם, לחברה האם של איילון ביטוח, ווישור גלובלסק בע"מ.**

ביום 20 בפברואר 2023, דירקטוריון ווישור גלובלסק הציע לדירקטוריון איילון ביטוח לפתוח במשא ומתן לרכישת מניות ווישור ביטוח. ביום 28 בפברואר 2023, מינה דירקטוריון איילון ביטוח את ועדת הביקורת כוועדה בלתי תלויה. הוועדה הבלתי תלויה של איילון פעלה במשך כשנה בסיוע יועצים מקצועיים בלתי תלויים שונים, ניהלה תהליך עבודה מעמיק ומקיף בנושא ההסכם לרכישת החברה מגלובלסק. לאחר מכן, ניהלו הצדדים משא ומתן - איילון באמצעות הוועדה הבלתי תלויה וגלובלסק באמצעות ועדה, שמונתה מטעם הדירקטוריון שלה, לניהול המשא ומתן.

ביום 14 במרץ 2024 התקשרו איילון וגלובלסק, בעסקה למכירת מלוא הון המניות המונפק והנפרע של ווישור ביטוח המוחזק על ידי גלובלסק (100%) לחברת האם איילון, כנגד הקצאת מניות של איילון לוישור גלובלסק (בהתאמה לעניין סעיף זה: "מניות החברה", "העסקה").

בהתאם לתנאי העסקה, איילון רכשה את מלוא האחזקות בחברה, בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון לגלובלסק. התמורה משקפת יחס החלפה של 1: 3.95, המתייחס ליחס שבין שווי איילון ושווי החברה³ אשר משקף הקצאה של 13,960.72 מניות של איילון לביטוח לגלובלסק כנגד רכישת כל מניה אחת של החברה מגלובלסק⁴ ("יחס ההחלפה"), אשר היוו כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח (במועד חתימת הסכם ההתקשרות וטרם ההקצאה כאמור). לפרטים נוספים בעניין זה, לרבות לעניין הערכות השווי, ראו באור 1' לדוחות הכספיים של החברה.

עם התקיימות התנאים המתלים לעסקה, לרבות קבלת האישורים הרגולטוריים ואישורי האורגנים המוסמכים, ביום 1 ביולי 2024 הושלמה העסקה. החל ממועד זה, איילון ביטוח מחזיקה בשליטה ישירה במלוא (100%) מהון מניות ווישור ביטוח. מייד לאחר השלמת העסקה, החזיקה גלובלסק כ-73.88% מהון המניות של איילון ביטוח.

יצוין כי לאחר השלמת העסקה, ועד מועד אישור הדוח, בוצעו על ידי גלובלסק עסקאות במניות איילון ביטוח, ונכון למועד הדוח גלובלסק מחזיקה בכ-70.17% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח.

¹ להסכם נחתמו 3 תוספות, מ-17 במרץ 2022, מ-19 במאי 2022 ו-28 ביוני 2022 ("התוספת הראשונה"; "התוספת השנייה" ו-"התוספת השלישית" להסכם).

² להסכם נחתמו שני תיקונים מהימים 17 במרץ 2022 ו-29 ביוני 2022 (להלן בהתאמה: "התוספת הראשונה" ו-"התוספת השנייה" להסכם קיסריה).

³ קרי, תחשיב אריתמטי של שווי איילון ביטוח חלקי שווי החברה בהתאם לתוצאות המשא ומתן שהתקיים בין הוועדה המיוחדת של איילון ביטוח וגלובלסק.

⁴ כמות המניות הנמכרות, המהווה את מלוא ההון המונפק והנפרע של ווישור ביטוח באותו מועד, הייתה 330 מניות.

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 ווישור גלובלסק וזכויות ההצבעה בה ("בעלי השליטה"). ווישור גלובלסק מחזיקה במרבית הון המניות המונפק והנפרע של החברה האם, איילון ביטוח, וזכויות ההצבעה בה. בעלי השליטה הם גם בעלי היתרי שליטה מרשות שוק ההון להחזקה באמצעי שליטה בגופים מוסדיים, וזאת ביחס לחברה, לאיילון ביטוח ולגלובלסק ("קבוצת השליטה"). לפירוט שרשור האחזקות של בעלי השליטה ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

1.2 שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה

מכירת החברה לאיילון ביטוח והפיכתה לחברה האם

לעניין מכירת החברה לאיילון ביטוח, כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לווישור גלובלסק, והפיכת איילון ביטוח לחברה האם של החברה, ראו תיאור בסעיף 1.1 לעיל.

מינוי מנהל כללי חדש לחברה

ביום 24 בספטמבר 2024 נכנס לתפקידו, המנכ"ל הנוכחי, מר עמית אורון, לאחר קבלת אישור הרשות למינוי. מר עמית אורון החליף את המנכ"ל הקודם, מר ניצן צעיר הרים, אשר שימש כמנכ"ל החברה ממועד הקמתה ועוד למועד האמור. מאז מינויו של אורון, מר ניצן צעיר הרים מלווה את הנהלת ווישור ביטוח כיועץ להנהלה בהתאם להתחייבות שניתנה בעניינו בהסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח כמפורט לעיל וממשיך בתפקידו הנוספים בקבוצה, לרבות כהונה כמנכ"ל ווישור גלובלסק.

הרחבת רישיון לתחום בתי העסק והתחלת הפעילות בענף זה

ביום 8 ביוני 2022 הורחב רישיון המבטח של החברה לענף ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק בתחום יתר ענפי הביטוח הכללי. פוליסת בתי העסק מכוונת לספק מגוון צרכים ביטוחיים של בתי מלאכה ובתי עסק, כגון: מוסכים, משרדים, מספרות ומכוני יופי. פוליסות אלו הינן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכי המבוטח. שיווק הפוליסות על ידי החברה יעשה באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה וכן בערוצי הפצה נוספים, כגון סוכנים נבחרים. ברבעון הרביעי לשנת הדוח החברה החלה להציע מוצרים בענף זה בתהליך דיגיטלי באתר החברה בלבד, במסגרת השקה שקטה. נכון לתקופת הדוח טרם נמכרו פוליסות בענף.

1.3. 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, וכן ביטוח בתי עסק. 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, מוקדים טלפוניים 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 פל"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.

ענף ביטוח כללי אחר

ביטוח 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.

ביטוח עסק

ביטוח זה מעניק כיסוי ביטוחי למבנה העסק, לתכולתו, ולחבויות אגב פעילות העסק. הביטוח מיועד לעסקים קטנים ובינוניים.

1.4. 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	יולי 2024	שינוי הבעלות בחברה	מניות רגילות	ראו סעיף 1.1 לעיל לענין עסקת מכירת מניות החברה מגלובלטק לאיילון.
ווישור ביטוח	מרץ 2023	השקעה	מניות רגילות	גלובלטק השקיעה בחברה סך של 5 מיליון ₪, כהזרמה של הון ראשוני, בתמורה ל- 6 מניות רגילות של ווישור ביטוח. (שיעור האחזקה של גלובלטק בווישור ביטוח, שעמד על 100% באותה עת, נותר ללא שינוי).

1.5. 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 (סולבנסי). 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 מכוח כתבי 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, ביטוח חבויות, ביטוח רכוש, ביטוח קבלנים, וביטוח כללי אחר, לרבות ביטוח דירות וביטוח עסקים. 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 לאירוע, 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 מפיק 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 הפלג"ד, הקובע אחריות מוחלטת של בעל הרכב או הנוהג בו לתאונה. בהתאם לחוק הפלג"ד, הנפגעים בתאונת דרכים – כהגדרתם בחוק פלג"ד – זכאים לקבל פיצויים ממבטח הרכב, בהתאם להיקף הפיצוי הקבוע בחוק פלג"ד, ללא צורך בהוכחת אשם של מי מהמעורבים בתאונת הדרכים. אחריות מוחלטת זו כפופה לחריגים מסוימים הקבועים בחוק פלג"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 מפקוח, 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 סטיה 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 שלילות הרישיון 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 אחד 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.

יצוין כי בשוק 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 תגמולי ביטוח של 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, ששםם 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 הפל"ד, זכות הנפגע בתאונת דרכים לפיצוי היא מוחלטת וללא צורך בהוכחת אשם.
- 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 הפל"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 הפל"ד ובהתאם פוליסת ביטוח החובה אינם נוקבים בסכום ביטוח, והפיצוי בשל נזק גוף מחושב בהתאם לחוק הפל"ד ולתקנות שהותקנו על פיו. אלה קובעים, בין היתר, בניגוד לפקודת הנזיקין, 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 החזר 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. הסדר הביטוח השירי מתבסס על ביטוח משותף של כל המבוטחים 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 המבוטח, 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 התעריפים 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 לתקופת 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 ממבוטח 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 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 רכב הדמים: (1) ההסדר לביטוח שיורי – עודכן ל- 9% (במקום 8%); (2) חברות הביטוח - עודכן 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 בביטוח כללי נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח 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 וכן גם לשינויים בריבית המשפיעים עם הוון העתודות.
- ביום 26 ביוני 2022 התקבלה החלטת ממשלה מס' 1684 בעניין "תוכנית חירום – פתרונות חלופיים לרכב הפרטי ותיקון החלטת ממשלה", במסגרתה נרשמה הודעת הממונה, לפעול כך שמשנתה מסוג "נסועה" יתווסף לרשימת המשתנים 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, וכן בדוחות שפורסמו ביוני 2024 ובדצמבר 2024.

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 לדוח הדירקטוריון. כחלק ממדיניות החברה לצמצום החשיפה למבטחי משנה ולהגדלת הרווחיות באמצעות רווח חיתומי בשייר, וכן בעקבות החמרה בתנאי מבטחי המשנה בשוק ביטוח המשנה המקומי, שיעור ביטוח המשנה של החברה בענף ירד בשנים 2023-2024, ושיעור השייר של ווישור ביטוח עלה, וחל קיטון בשיעור עמלות המשנה.

נכון לדוחות ספטמבר 2024, בהתאם לנתונים מאתר רשות שוק ההון, הרווח המצטבר בשוק של חברות הביטוח הפעילות בענף רכב חובה (ללא קרנית), לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 עמד על כ- 309 מיליוני ש"ח, וזאת בהשוואה לרווח מצטבר של כ-256 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בשנים 2023 ו-2024 נרשמו עליות פרמיה בשוק רכב החובה במרבית החברות הפועלות בענף, כאשר בחודש מאי 2023 פורסם על ידי הרשות תיקון להוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה במסגרתו עודכנו תעריפי ביטוח

החובה בפול לכלי הרכב השונים המבוטחים בפועל, החל מיום 1 ביולי 2024, ובין היתר התייקרו 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. לאחר מכן, בחודש נובמבר 2024, לאחר בחינת המלצותיו של מפעיל המאגר לתעריפי הסיכון הטהור המוצעים בביטוח חובה המפורטות בדוחות הסופיים לשנת 2021 ולשנת 2022, ובהתאם להוראות הדין, עודכנו תעריפי ביטוח החובה בפול לכלי רכב שונים, ובין היתר בוצע ייקור ממוצע של כ- 4.1% מדמי הביטוח נטו לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון בבעלות פרטית, ולאופנועים בבעלות פרטית ובבעלות חברה בוצעה הוזלה ממוצעת בשיעור של כ- 7.8% מדמי הביטוח נטו.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בענף ביטוח החובה

בתקופת הדוח קטן חלקה של החברה בענף ביטוח החובה, בין היתר לנוכח זכייה בנתח קטן יותר של כלי רכב במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 לעומת שנת 2023 (מזכיה של 40% מהדגמים במכרז בשנת 2024 לעומת 60% מהדגמים במכרז בשנת 2023) - לעניין זה ראה גם באור 32' לדוחות הכספיים, ומכך שבמהלך תקופת הדוח לא חודשה התקשרות עם צי רכב גדול הכולל רכבים מעל 3.5 טון, ולהערכת החברה בשנת 2025 לא צפוי שינוי מהותי בחלקה בשוק

מוצרים חדשים

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

2.1.4. תחרות

כללי

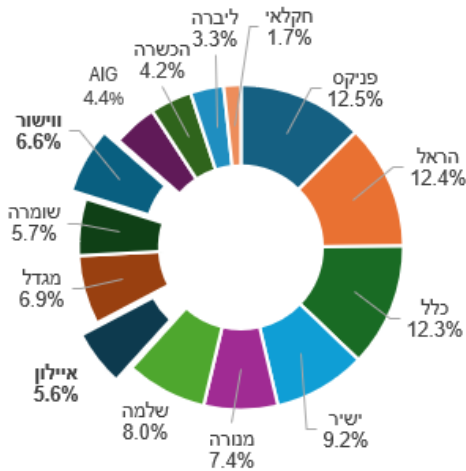
למיטב ידיעת ווישור ביטוח, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, פועלות בישראל, נכון למועד הדוח, 16 חברות ביטוח עיקריות, שעוסקות בענף ביטוח רכב חובה (ובנוסף קרנית והפול). שתיים מתוכן קיבלו רישיון לעסוק באופן ישיר בענף זה מרשות שוק ההון במהלך תקופת הדוח, והן בתחילת פעילותן ואינן בהכרח פעילות בכל סוגי הרכבים. בענף פועלות שש קבוצות ביטוח גדולות - קבוצת כלל, קבוצת מגדל, קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מנורה, וקבוצת ווישור גלובלטק.

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.

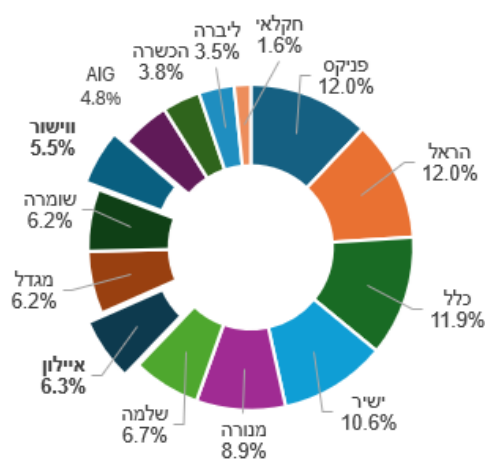
למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים בענף ביטוח רכב חובה הן קבוצת הראל, קבוצת הפניקס, קבוצת מגדל, קבוצת מנורה, קבוצת כלל, אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ("ביטוח ישיר"), שלמה חברה לביטוח בע"מ ("שלמה"), ליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה"). חלק ממתחרים אלה פיתחו ממשקים דיגיטליים לרכישת ביטוח רכב חובה ורכוש בעבור לקוחותיהם, הגם שאינן בהכרח חברות דיגיטליות. לדוגמא, ביטוח ישיר, עושה זאת באמצעות מותג נפרד 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 2023 ו- 2024 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):

רכב חובה 9.23



רכב חובה 9.24



נתח שוק

בהתבסס על נתוני היקף הפרמיות ברוטו, שפורסמו על-ידי רשות שוק ההון לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, החברה ממוקמת במקום העשירי עם נתח שוק של כ-5.5% בהשוואה לנתח שוק של כ-6.6% בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון בפעילות ווישור ביטוח בענף ביטוח חובה בתקופת הדוח הושפע בין היתר מקיטון בנתח הזכיה במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה בשנת 2024 לעומת אשתקד וכן מכך שבמהלך תקופת הדוח לא חודשה התקשרות עם צי רכב גדול, כמפורט לעיל.

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, האמור מתבצע 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 היברידית, ווישור ביטוח פועלת ביעילות תפעולית, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. ווישור ביטוח משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי על עסקאות בתחום זה (תוך סלקטיביות חיתומית) וכן יוצרת התקשרויות ייעודיות לביטוחי חובה לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטיים 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 לגדל 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
2024	316,131	81.1%	73,583	18.9%	389,714	100%
2023	329,890	81.7%	74,061	18.3%	403,951	100%
2022	265,495	81.5%	60,418	18.5%	325,913	100%

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

תלות בלקוחות בענף

במהלך שנת 2024 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. בהתאם לתיאור בדוחותיה הכספיים של ווישור ביטוח לשנת 2023, במהלך תקופת הדוח לא חודשה התקשרות עם צי רכב גדול הכולל רכבים מעל 3.5 טון, שסך הכנסות החברה ממנו היוו 10% או יותר מסך הכנסות החברה בדוחותיה בשנת 2023. למועד הדוח אין לחברה תלות באף אחד מלקוחותיה בענף ביטוח רכב חובה, לרבות לקוחותיה המהותיים בענף זה.

ותק התמדה של לקוחות בענף

שיעור החידושים של פוליסות בענף רכב חובה, ללא אוטובוסים, במהלך 2024 עומד על כ- 70% במונחי פרמיות, בגין פוליסות שהיו בתוקף בשנת 2023 והיו מועמדות לחידוש (לרבות ציי הרכב). פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2024 על שיעור של כ- 74% מתוך סך 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)	108,281	28%
שנת ביטוח שנייה (שנת וותק אחת)	81,993	21%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	62,095	16%
שלוש שנות וותק ומעלה	137,345	35%
סך הכל פרמיות ברוטו	389,714	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 שירות 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**").⁵

(ב) **ביטוח לכלי רכב שאינו נמנה על הקטגוריה הראשונה** (כגון: משאיות, אופנועים, אוטובוסים, מלגוזות 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 חלופי 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.

⁵ 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 היתר, 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 רישיונו, 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 שתגבה 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 החוף"), לבחירת המבוטח. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, הצעת תיקון או שומה של שמאי שנבחר על-ידי המבוטח מתוך רשימת שמאי החוף ("שמאי חוף"), מהווה הצעת התיקון או השומה הקובעת והיא מחייבת את הצדדים בכפוף להוראות החוזר המאוחד, לרבות לזכות המבטח והמבוטח להעלות בפני שמאי החוף 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 או הסדרי חלפים ו/או במחיר שעת העבודה).
- **רפורמה בענף הרכוש** - בחודש מאי 2024 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 פרק 2 – הוראות בענף רכב רכוש. במסגרת התיקון הועברה רפורמה, המבקשת להסדיר מחדש את ההסכמים ושיטות ההפעלה של מוסכים ושמאים בקשר עם יישוב תביעות רכב רכוש, בטענה לבעיות של ניגודי עניינים בין השחקנים השונים. על פי התיקון נקבעו שורה ארוכה של הסדרים, השונים מהותית מההסדרים שהיו קיימים קודם לכן, בין היתר, כדי לאפשר למגוון רחב יותר של מוסכים ושמאים ליהנות מתיקון נזקי תאונות בכלי רכב מבטחים ולאפשר פעילות אובייקטיבית וחסרת פניות מצד שמאים בעת טיפול בתביעות מבטחי 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. לרפורמה השפעה על עלויות ישוב התביעות בביטוחי רכב רכוש בכיוונים מנוגדים, וזאת, בין היתר, נוכח ריבוי התיקונים והשינוי ביחס למצב הקודם - ראה פירוט נוסף גם בסעיף 3.1 להלן.

במסגרת התיקון בוטלו רשימות שמאי החוץ, ונקבע כי כל חברת ביטוח תעשה שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי, שיצמצם את הזיקה בין השמאי לגורמים השונים המעורבים בתהליך ובכך יחזק את עצמאותו המקצועית. בנוסף, נקבעו הוראות שיעודדו את הגדלת כמות מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר, שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים", והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיצוי בפוליסה. החוזר ייכנס לתוקף רק לאחר כניסתו לתוקף של הוראות מקצועיות לעניין "מחיר שוק" לפי סעיף 153 לחוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016.

• **תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו**

בהסדר - בחודש ספטמבר 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 לכך, בחודש מאי 2024 פורסם חוזר בנושא הגשת תוכניות ביטוח בענף רכב רכוש. החוזר קבע מספר שינויים בתחום ביטוח רכוש, שאת חלקם החברה כבר ישמה:

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

ב- עדכון פוליסת ביטוח רכב רכוש, כך שייקבע בה כי במקרים בהם מבוטח בחר לתקן את רכבו שלא במוסך הסדר והמבוטח הודיע לחברת הביטוח, בכפוף לפוליסה שרכש, על מקרה הביטוח טרם תיקון הרכב ונקט באמצעים הסבירים שהורתה לו חברת הביטוח, והמוסך האמור הסכים לקבל את תנאי ההסדר של חברת הביטוח טרם תיקון הרכב, 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. בהקשר להוראה זו, נקבע כי היא תיכנס לתוקף ביום הכניסה לתוקף של תיקון התקנות המתקן את הגדרת "אבדן גמור" בתקנות התעבורה, התשכ"א-1961, בעניין קביעת שמאי "אבדן גמור" לרכב.

2.2.2. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

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

בשנת 2024 רשמו מרבית החברות בענף רכב רכוש רווחים. בתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 לספטמבר 2024 הרווח המצטבר של כל חברות הביטוח בענף רכב רכוש עמד על כ- 1,320 מיליוני ש"ח, בהשוואה להפסד מצטבר של כ- 267.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2023, כאשר את שנת 2023 סיימו חברות הביטוח ברכב ענפי של כ- 133.7 מיליוני ש"ח.

בשנים האחרונות ובמיוחד לאחר תקופת הקורונה נרשמה עלייה בעלות התביעות כתוצאה מעלייה בעומסים בכבישים, עלייה בשכיחות התביעות, עלייה בשווי הרכבים, מחסור בחלקים, עלייה בשכיחות התיקונים ועלייה בשכיחות הגניבות. לפי נתוני המשטרה בשנת 2024 נגנבו כ- 18,076 רכבים, קיטון של כ- 8% ביחס לשנת 2023 (שנת 2024 – 18,076 גניבות, שנת 2023 – 19,790 גניבות, שנת 2022 – 19,820 גניבות). יצויין בהקשר זה שלמיטב ידיעת החברה בחודשים אוקטובר-דצמבר בשנת 2023, נרשמה ירידה בשיעור הגניבות כתוצאה מהמלחמה. 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, נרשמה עליה של מעל 16% בסך הפרמיות ברוטו בענף זה בין ינואר לספטמבר 2024 בהשוואה לתקופה מקבילה בשנת 2023.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בענף ביטוח רכב רכוש

בתקופת הדוח חלקה של החברה בענף ביטוח רכב רכוש קטן, בין היתר לנוכח זכיה בנתח קטן יותר במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2024 לעומת חלקה בשנת 2023 (מ- 60% מהדגמים במכרז ל- 40% מהדגמים במכרז), ראה גם פירוט לעיל. יצוין כי היקף הזכיה של החברה בשנת 2025 ירד חלקה של ווישור בביטוח עובדי מדינה מ 40% מהדגמים במכרז ל- 25% מהדגמים במכרז. לעניין זה ראו גם באור 32' לדוחות הכספיים.

מוצרים חדשים

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

2.2.3. תחרות

כללי

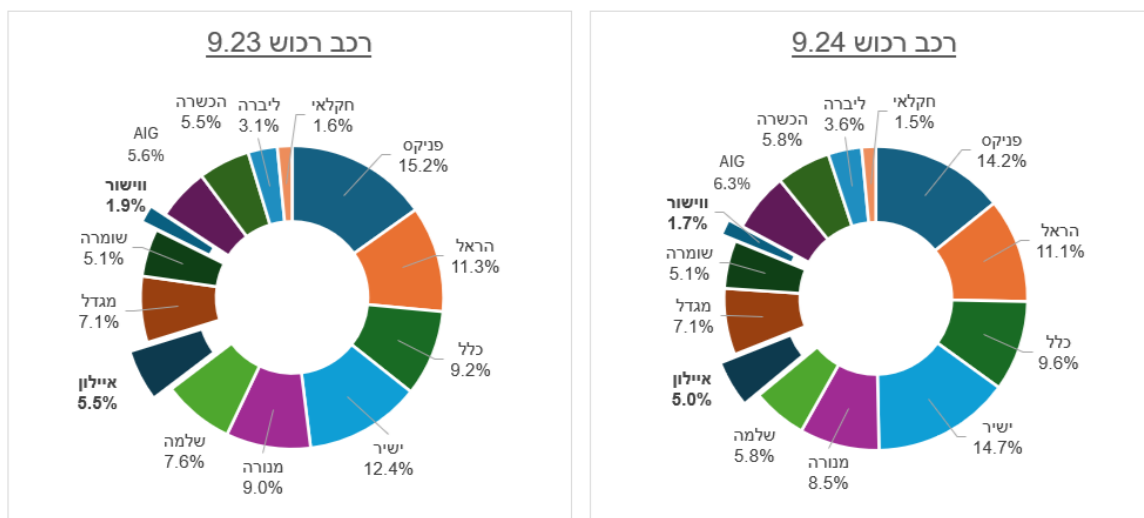
למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 16 חברות ביטוח אשר עוסקות בענף ביטוח רכב רכוש. שתיים מתוכן קיבלו רישיון לעסוק באופן ישיר בענף זה מרשות שוק ההון במהלך תקופת הדוח, והן בתחילת פעילותן.

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.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בענף ביטוח רכב רכוש, נכון לחודש ספטמבר בשנים

2023 ו-2024 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):

נתח השוק של המבטחות בקבוצה עמד בחודש ספטמבר 2024 על כ- 6.7%



נתח שוק

נתח השוק של ווישור ביטוח בתחום ביטוח הרכוש נכון לסוף הרבעון השלישי של שנת 2024 הינו כ- 1.7% בהשוואה לנתח שוק של כ- 1.9% אשתקד. הירידה בנתח החברה בענף ביטוח רכב רכוש הושפעה בין היתר מקיטון בחלק היחסי בו זכתה ווישור ביטוח במכרז ביטוחי הרכב של עובדי המדינה בשנת 2024, ביחס לתקופה 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 הנבחרים, בדיקה ואימות נתונים בזמן אמת באמצעות מערכות ובסיסי נתונים. כמו כן היא נוקטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות באמצעות סקרי שביעות רצון ויעול מתמשך של התהליכים. ווישור ביטוח משתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום וכן יוצרת התקשרויות יעודיות 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 רכוש ביום 1 בינואר 2019. למועד הדוח, תמהיל הלקוחות של ווישור בענף רכב רכוש 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:

שנה	קולקטיבים וציי רכב גדולים		מבוטחים פרטיים		סך הכל	
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
2024	114,614	54.0%	97,690	46.0%	212,304	100%
2023	121,255	60%	80,275	40%	201,530	100%
2022	98,465	67%	48,023	33%	146,488	100%

* 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. יצוין כי היקף הפרמיות ברוטו שרשמה החברה בשנת 2024 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 2024 עמד על 59% במונחי פרמיות, בגין פוליסות שהיו בתוקף בשנת 2023 והיו מועמדות לחידוש. פלח הלקוחות המשותפים של ביטוח רכב חובה ורכב רכוש עמד בשנת 2024 על שיעור של כ-93% מתוך סך כל ביטוחי רכב רכוש.

להלן נתוני וותק לקוחות בענף:

מספר שנות ביטוח (שנות וותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא וותק)	87,934	41%
שנת ביטוח שניה (שנת וותק אחת)	58,402	28%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות וותק)	45,330	21%
שלוש שנות וותק ומעלה	20,638	10%
סך הכל פרמיות ברוטו	212,304	100%

2.3. יתר ענפי הביטוח הכללי - ביטוחי דירות וביטוחי רכוש וחבויות לבתי עסק

ביטוחי דירות מעניקים כיסוי לביטוחי תכולת הדירה ו/או למבנה הדירה וביטוחי העסק מעניקים כיסוי לביטוחי תכולת בית העסק והמלאי הקיים בביטוחי העסק ו/או למבנה בית העסק. הביטוח יכול לכלול כיסויי חבויות בגין נזקים לצד שלישי ובגין חבות מעבידים לעובדי משק בית ועובדי בית העסק. 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 שנוכח 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 לביטוחי תכולת 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 ושיד, 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 מתמחיל 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 משווקות כוללות פוליסות לביטוח מקיף מלא, פוליסה לביטוח מבנה אגב משכנתא, ופוליסת משלים משכנתא, עם מגוון הרחבות וחלופות שונות של השתתפויות עצמיות לפרקי הפוליסה השונים.

ביטוחי רכוש וחבויות לבתי עסק – בשנת 2022 הורחב רישיון המבטח של החברה גם לענף ביטוח רכוש וחבויות לבתי עסק בתחום יתר ענפי הביטוח הכללי, במהלך שנת הדוח השלימה החברה את התשתית לשיווק המוצר במערכת. נכון למועד הדיווח החברה טרם מכרה פוליסות בענף זה. בפוליסת בתי העסק של החברה ניתן כיסוי 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 נעשה באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה ובערוצי הפצה שונים. כאמור לעיל, נכון לתקופת הדוח, החברה מציעה את רכישת פוליסות בתי עסק באתר האינטרנט שלה במסגרת השקה שקטה.

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 החברה ביתר ענפי הביטוח כללי - ביטוחי דירות

יצוין כי פעילות ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות נמצאת במגמת גידול מסוימת, במיוחד לאחר שהשיקה את הפעילות בתחום זה ישירות לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי, אך בתקופת הדוח חלקה של ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות לא השתנה.

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.

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 אחוזי 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.

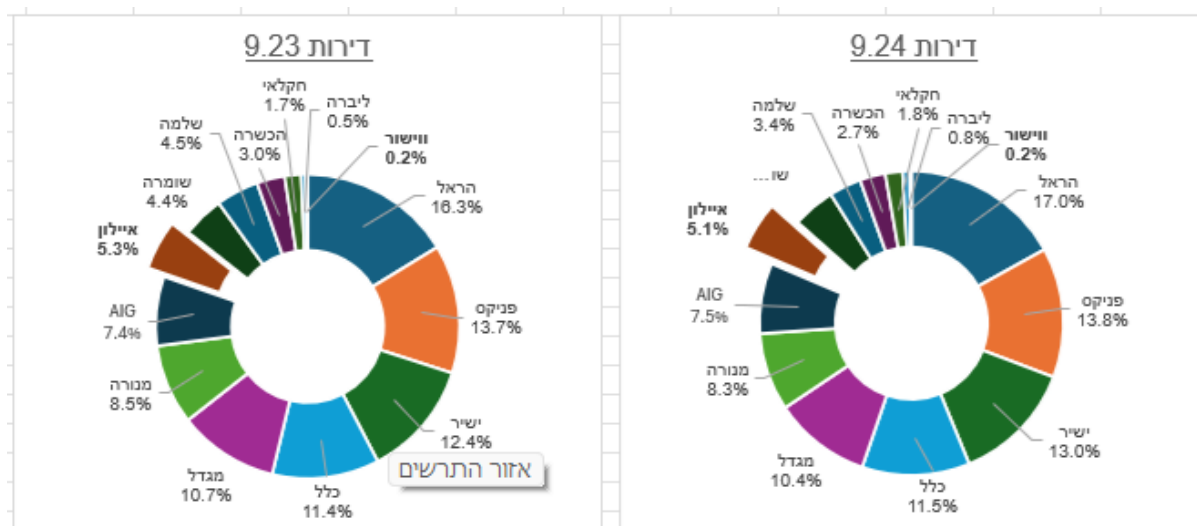
הערכת ווישור ביטוח האמורה לעיל, היא בגדר מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי ווישור ביטוח נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות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

נתח שוק בתת ענף ביטוחי דירות

בתקופת הדוח חלקה של ווישור ביטוח בתת ענף ביטוחי דירות לא השתנה באופן מהותי.

להלן פילוח התפלגות נתח השוק בין חברות הביטוח הפעילות בתת ענף ביטוחי דירות, נכון לחודש ספטמבר בשנים 2023 ו- 2024 (בהתבסס על נתוני הדוחות הכספיים שפרסמו חברות הביטוח):

נתח השוק של החברה עמד בחודש ספטמבר 2024 על כ- 0.2%.



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 (בסוגים מסוימים של דירות וסכומי ביטוח), המקשים על סגירה מיידית 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 היברידית, 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. 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-78% במונחי פרמיות בגין פוליסות שהיו בתוקף בשנת 2023 והיו מועמדות לחידוש.

להלן נתוני וותק לקוחות בתת ענף ביטוחי דירות:

מספר שנות ביטוח (שנות ותק)	דמי הביטוח באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות ב- %
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	1,227	30%
שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)	1,059	26%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	1,040	25%
שלוש שנות ותק ומעלה	777	19%
סך הכל פרמיות ברוטו	4,103	100%

2.4. ביטוח מקיף לבתי עסק

ביטוח זה מעניק כיסוי ביטוחי רחב לבתי עסק כגון משרדים, מספרות, מכוני יופי ועסקי קוסמטיקה, חנויות ועוד. פוליסות אלו הן מודולאריות וניתנות להתאמה לצרכיו המיוחדים של המבוטח. שיווק הפוליסות על ידי החברה יעשה באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה ובערוצי הפצה שונים.

ברבעון הרביעי של שנת הדוח, ווישור ביטוח החלה בשיווק מוצרים בענף זה באתר החברה בלבד, במסגרת השקה שקטה.

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, עמדה ובקודקס הרגולציה ("הוראות הדין").

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

חלק מהמידע המפורט ביחס ליישום טיוטות 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 הפלגות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.
- הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תשי"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 האחדים, 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
מועד יישום תקן חשבונאות בינלאומי IFRS17 בנושא חוזי ביטוח	ביום 27 בפברואר 2025, לאחר תקופת הדוח, פרסם הממונה מכתב הבהרה (ש.ה. 2025-590), במסגרתו הוא מודיע כי לאחר בחינת בקשות בנושא ולאור מכלול השיקולים, הנסיבות הקיימות ורשימת ההקלות שפרסמה הרשות במסגרת העדכון החמישי למפת הדרכים ביום 26 בינואר 2025, ובשים לב לכך שרשות שוק הון, ביטוח וחיסכון רואה חשיבות רבה ביישום התקן במועד שנקבע, ביום 1 בינואר 2025, מועד יישום התקן יוותר על כנו.
מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח – עדכון רביעי וחמישי	בחודש אוגוסט 2024 פורסם (עדכון רביעי) למפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 – חוזי ביטוח במסגרתו עודכנו לוחות הזמנים להגשת הדיווחים לרשות שוק ההון, במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-2, לצד עדכון קבצי הדיווח הנדרשים. בהמשך לכך, בחודש ינואר 2025 פורסם חוזר מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17. החוזר כולל עדכון בדבר המידע הנדרש לדוח במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-3, לצד הקלות ביישום התקן.
עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח	בחודש ינואר 2025 פורסם עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח. מוצע לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הכספי הרבעוני של חברת ביטוח כך שיתאים להוראות התקן. מבנה הגילוי המוצע מספק מבנה אחיד, שקוף וברור ויאפשר השוואה נוחה בין הדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל.
עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה - סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל	בחודש דצמבר 2024 פורסם עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה - סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 IFRS בישראל. מטרת החוזר הינה לקבוע עקרונות ליישום התקנים בסוגיות מקצועיות שונות וזאת במטרה לחזק את יכולת ההשוואה בין הדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל.
איסוף מידע סטטיסטי פניות הציבור-קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2024 + טיטות חוזר	בחודש פברואר 2025 פורסם חוזר איסוף מידע סטטיסטי פניות הציבור- קובץ מעודכן לדיווח עבור שנת 2024. הקובץ מכיל הנחיות לדיווח + קובץ דיווח.

נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
	בנוסף, במהלך אותו חודש, פורסם הממונה טיוטת חוזר, שמטרת התיקון המוצע במסגרתה, ליצור אחידות בדיווחי הגופים המוסדיים לאחר שהתגלו פערים בפרשנות ההוראות בין הגופים השונים. התיקון מחדד הגדרות ומבהיר אילו פניות יש לכלול בדיווח, כולל פניות שהועברו למחלקות אחרות, פניות שהתקבלו דרך ערוצים דיגיטליים, ופניות חוזרות באותו נושא. החוזר מגדיר כיצד למדוד את משך הטיפול בפניות ואת אופן סיווגן. תחילת הוראות החוזר החדשות נקבעה ל- 31 בדצמבר 2025. החוזר חל על כל הגופים המוסדיים, כולל קרנית והפול, למעט קופות גמל מרכזיות והחברה הישראלית לביטוח סיכוני סחר חוץ.
עדכון הוראות החוזר המאוחד – דוח אקטואר ראשי	בחודש אפריל 2024 פורסם עדכון הוראות החוזר המאוחד - דוח אקטואר ראשי – עדכון. הוראות עדכון חוזר זה נועדו להבהיר, בין היתר, אילו נושאים יסקרו בדוח האקטואר הראשי, על מנת לקדם את איכות הדיווח באשר ל"משטר כושר פירעון כלכלי". החוזר קובע את מבנה הדיווח הנדרש והיקפו, כמו גם את תוכנה של הצהרת האקטואר הראשי והאקטוארים הממונים לצידו. דיווח זה הינו בעיקרו דיווח איכותי, המשלים את הדיווחים הכמותיים הקיימים כיום ומוגשים על-ידי חברות הביטוח בעניין "משטר כושר פירעון כלכלי". הוראות חוזר זה מפרטות את מבנה הדוח האקטוארי ותוכנו בהתאם להנחיות EIOPA, עם התאמות למבנה הדיווח והשוק בישראל.
חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 – חרבות ברזל)	בחודש ינואר 2024 פורסם חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 – חרבות ברזל), אשר עיקרו כדלקמן: <u>סעיף 15א(א) לחוק</u> - קובע שבשל מלחמת חרבות ברזל <u>לא תבוא</u> 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). <u>סעיף 15א(ג) לחוק</u> - קובע שאם הסתיימה תקופת ההתיישנות בפרק הזמן של חצי השנה הנ"ל, תקופת ההתיישנות לא הסתיימה הואיל ולא סופרים את תקופת חצי השנה הנ"ל, התביעה לא התיישנה, כך שגם במקרה שכזה ניתנה ארכה של עוד חצי שנה (חלף תקופת התיישנות בת 7 שנים במקור).
תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה – כללי השקעת נכסי חברת ביטוח	בחודש ספטמבר 2024 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה - כללי השקעת נכסי חברת ביטוח. החוזר פורסם במקביל לפרסום תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשפ"ד- 2024, ומטרתו לעדכן את פרק 4, חלק 2, שער 5 לחוזר המאוחד שכותרתו "ניהול נכסי השקעה".
צו דחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל)	לנוכח אירועי המלחמה פורסם חוק אשר לפיו ניתנת אפשרות למי שזכאי לכך (חיילים, שוטרים, סוהרים, מפוני יישובים, נעדרים וכו') לדחות מועדים לביצוע פעולות שנקבעו בחוזה או בהחלטות שיפוטיות וכן לדחות מועדי תשלום לרשות

נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
	ציבורית. החוק קובע "התקופה הקובעת" שבה רשאי מי שזכאי לדחיית מועד (או מי מטעמו) לפנות לצד לחוזה ולבקש לדחות מועד לביצוע פעולה אשר חלה בהתאם לחוזה בתקופה הקובעת. לאור הימשכות מלחמת "חרבות ברזל" ובשים לב להיקפה ולהשפעתה על כלל קבוצות הזכאים שהוגדרו בחוק, וכן לנוכח ההערכות הביטחוניות כי הלחימה תימשך פרק זמן לא מבוטל, בחודש דצמבר 2023 פורסם תיקון לחוק דחיית המועדים במסגרתו הוגדרו שתי תקופות לדחיית מועדים: • התקופה הראשונה - מה-7/10/2023 ועד 31/12/2023. מועד שחל בתקופה זו יידחה ב-145 ימים או עד 29/2/2024 לפי המוקדם מביניהם. • התקופה השנייה - 1/1/2024 ועד 29/2/2024. מועד שחל בתקופה זו יידחה ב-31 ימים עד 31/3/2024.
תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשפ"ד-2024	בחודש אוגוסט 2024 אושר תיקון משמעותי לחוק הגנת הפרטיות, התשפ"ד-2024, שעיקרו להלן: 1. הרחבת סמכויות הפיקוח והאכיפה של הרשות להגנת הפרטיות - החוק בנוסחו הנוכחי הקנה לרשות להגנת הפרטיות סמכויות אכיפה מצומצמות, התיקון לחוק משנה זאת וקובע מתן סמכויות נרחבות לרשות לצורך אכיפה אפקטיבית של החוק ותקנותיו. מוענקות לרשות סמכויות אכיפה נרחבות ומחמירות יותר: סמכות לפתוח בהליך בירור מנהלי; סמכות להורות לבעל שליטה או למחזיק במאגר שמעשיו עולים כדי הפרה, להפסיק את הפעילות המפרה; הטלת עיצומים כספיים בסכומים משמעותיים; הגשת תביעה לקבלת פיצויים ללא הוכחת נזק מבעל שליטה או מחזיק במאגר; כמו כן בוצע עדכון רשימת העבירות הפליליות כך שיכלו עבירות של עיבוד מידע אישי ממאגר מידע ללא הרשאה וכן פניה לאדם לקבלת מידע אישי בכוונה להטעותו לשם עיבוד המידע במאגר. 2. חובת מינוי ממונה הגנת הפרטיות - התיקון קובע חובה למנות ממונה על הגנת הפרטיות אשר תחול, בין היתר, על בעל שליטה במאגר מידע שהוא גוף ציבורי ועל בעל שליטה או מחזיק במאגר מידע שעיסוקו כולל עיבוד מידע רגיש בהיקף ניכר, ובין היתר, תאגיד בנקאי ומבטח. עוד נקבע כי על הממונה להגנת הפרטיות לפעול להבטחת קיום הוראות החוק ולקידום השמירה על הפרטיות ואבטחת המידע במאגרי המידע, ובכלל זה, תפקידו להכין תכנית הדרכה ולפקח על ביצועה; להכין תכנית לבקרה שוטפת על עמידה בהוראות החוק; לוודא קיומו של נוהל אבטחת מידע ועוד. כן נקבע כי הממונה לא ימלא תפקיד נוסף ולא יהיה כפוף לנושא משרה, אם מילוי התפקיד או הכפיפות עלולים להעמידו בחשש לניגוד עניינים. 3. התאמת ההגדרות בחוק להתפתחויות הטכנולוגיות ולחקיקה הבינלאומית של הגנת הפרטיות - התיקון מתקן הגדרות בחוק על מנת להתאימן לעידן הדיגיטלי ולרגולציות העולמיות. בין היתר, הרחבת ההגדרה של המונח

נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
	"מידע אישי" באופן משמעותי כך שהיא תכלול גם פרטים אישיים המותאמים לעידן הדיגיטלי שלא נכללו בחוק עד כה; שינוי המונח "בעל מאגר מידע" ל"בעל שליטה במאגר מידע"; הרחבת המונחים "עיבוד, שימוש" במידע אישי. 4. ביטול חובת רישום מאגרי מידע - במסגרת התיקון, תצומצם משמעותית חובת רישום מאגרי מידע הקיימת כיום בחוק כך שתחול על גופים ציבוריים וגופים המנהלים מאגר מידע שמטרתו העיקרית היא איסוף מידע אישי לשם מסירתו לאחר. לצד צמצום חובת הרישום, נקבעה בתיקון חובת הודעה לרשות בדבר ניהול מאגרי מידע שאינם חייבים ברישום, אך מאידך כוללים מידע "רגיש במיוחד" כהגדרתו בתיקון. 5. הרחבת דרישת הגילוי - בנוסף למידע שנדרש לספק לנושא מידע במסגרת פנייה אליו לקבלת מידע לשם עיבודו, קובע התיקון לחוק כי יש לידע את נושא המידע גם בדבר תוצאת אי מתן הסכמה לעיבוד המידע האישי. ככל שמסירת המידע תלויה ברצונו ובהסכמתו של נושא המידע, ועל קיומן של זכות עיון המידע וזכות תיקון של המידע האישי המוקנות לנושא המידע לפי החוק. 6. חוות דעת מקדמית: התיקון מסדיר לראשונה את האפשרות של בעלי שליטה או מחזיקים במאגר מידע לפנות לרשות לשם קבלת חוות דעת מקדמית אודות עמידת מאגרי מידע בהוראות החוק, או לעניין עיבוד המידע שבמאגר מידע. לעניין זה, נקבעו לוחות זמנים למתן חוות הדעת המקדמית או להודעה על סירוב לתיתה, זכות הרשות לפרסם את חוות הדעת, וכן נסיבות בהן לא תינתן חוות דעת כדוגמת בקשה תיאורטית או אקדמית. התיקון יכנס לתוקף החל מיום 14.8.2025.
יעד יחס כושר פירעון	רשות שוק ההון פרסמה ב-27.2.2025 הנחיות בנושא יעד יחס כושר פירעון לחברות ביטוח. המסמך מדגיש את חשיבות קביעת יעד הון ראוי לשמירה על יציבות החברות. נמצא כי חברות רבות מסתמכות רק על מבחני רגישות גנריים ולא מביאות בחשבון גורמי סיכון נוספים כמו שינויים בהנחות דמוגרפיות, תרחישים משולבים או בחינת יחס כושר פירעון עתידי. כמו כן, חלק מהמבחנים אינם מבטאים כראוי סיכונים פוטנציאליים כגון ירידה בעקום ריבית, עדכוני טבלאות תמותה וגידול בביטולי פוליסות. הרשות מנחה את החברות לשפר את מתודולוגיית מבחני הרגישות ומזהירה כי סטייה מהפרקטיקות הראויות עלולה להביא לשימוש בסמכויות הפיקוח של הממונה.

נושאים כלליים - הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
דרישת נתונים בנושא תעריפי ביטוח רכב רכוש ⁶	ביום 22 בספטמבר 2024, בעקבות התפתחויות והשינויים בענף ביטוח רכב רכוש בשנים האחרונות, ועל רקע פרסום התוצאות הכספיות של חברות הביטוח לשנת 2024 בענף, ובהתאם להוראות סעיף 50(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 על חברותה ביטוח להעביר לידי הממונה מידע: - נספח אקטוארי מלא ומעודכן. - נתונים עדכניים אודות פעילות החברה והנחותיה בענף בשנים האחרונות. - נתונים לגבי היקף גניבות הרכבים המבוטחים בחברה וסך התשלום בגין סיכון גניבה בשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2024

נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/הטיוטה	מהות ההצעה/הטיוטה
סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי בינלאומי (17IFRS) טיוטה מס' 8, טיוטה מס' 9 וטיוטה מס' 10	בחדש יוני 2024 פורסמה טיוטה מס' 9 בנושא סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי בינלאומי (17IFRS). הטיוטה כוללת עדכון להנחיות ביחס למדידה במועד המעבר ולפרמיית אי נזילות. בחדש אפריל 2024 פורסמה טיוטה בנושא סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי 17 IFRS. שעיקריה להלן: - צומצמה האפשרות לצרף תיקי ביטוח במגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח חיים. הרשות אישרה צירוף תיקים מסוימים בלבד לתיק יחיד. - נוספה הנחיה לפיה בתיקי ביטוח עם אי ודאות משמעותית לגבי סכום ועיתוי תזרימי המזומנים בשל סיכון לא פיננסי, שיעור הרווח ברמת סמך יהיה גבוה יותר מברירת המחדל (75%). בפרט, בתיק סיעוד נדרש לפחות 90%. נוספו הנחיות בנוגע לאופן יישום גישת השווי ההוגן במדידה במועד המעבר, במטרה להגביר את האחידות והשוואתיות בין החברות ולהפחית סובייקטיביות, לרבות מתודולוגיית חישוב, מרווחי סיכון, יעדי הון והנחות נוספות. בחדש אוגוסט 2024 פורסמה טיוטה מס' 10, בנושא סוגיות מקצועיות בישום תקן דיווח כספי בינלאומי. הטיוטה כוללת עדכון להנחיות ביחס לפרמיית אי נזילות, להתאמת סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) ונוספה הנחיה לעניין חישוב שווי הוגן של אג"ח ח"ץ.

⁶ לאחר תקופת הדוח, ביום 3 בפברואר 2025, קיבלה החברה הודעה בהתאם להוראות סעיף 1492 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), בדבר כוונת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, להטיל עיצום כספי בסך של 250 אלפי ש"ח על החברה, בשל חשש להפרה לכאורה של הוראות סעיף 50(א) לחוק הפיקוח, אגב דרישת נתונים בנושא תעריפי ביטוח רכב רכוש אשר נשלחה לחברה ביום 22 בספטמבר 2024, ואשר ביחס אליה נטען כי הועבר מידע חסר לרשות. ביום 25 לפברואר 2025 השיבה החברה להודעה במסגרתה פירטה את טענותיה בעניין.

נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/הטיוטה	מהות ההצעה/הטיוטה
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קביעת ריבית מטבע חוץ לענפי הביטוח, שיעור הריבית ודרך חישובה), התשפ"ד-2024.	בחודש מאי 2024 פורסמו טיוטות תקנות פיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קביעת ריבית מטבע חוץ לענפי הביטוח, שיעור הריבית ודרך חישובה). טיוטת התקנות מתייחסת בין היתר, לחוק פסיקת ריבית והצמדה אשר בעקבותיו התבטלה סמכות שר האוצר לקבוע ריבית מטבע חוץ. לאור ביטול זה נעשו תיקונים עקיפים לחוקים בהם נעשה שימוש בריבית מט"ח לפי חוק פסיקת ריבית. לעניין תשלום תגמולי ביטוח במט"ח או צמוד מט"ח – התקנות משנות את הריבית שתשמש בסיס לחישוב תגמולי ביטוח במט"ח או צמוד למט"ח מריבית ליבור לריבית SOFR אך אינן משנות את מנגנון החישוב.
קובץ שאלות ותשובות ליישום תקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) מספר 17, 19 ו-1 בישראל - טיוטה 5. במסגרתו בוצעו מספר שינויים שעיקרם עדכון טכני של מועדי המעבר והיישום של התקן 1 והוספת הבהרה לגבי אופן הטיפול בחוזי השקעה שנוסף להם מקדם קצבה מובטח.	בחודש אוגוסט 2024 פורסם קובץ שאלות ותשובות ליישום תקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) מספר 17, 19 ו-1 בישראל - טיוטה 5. במסגרתו בוצעו מספר שינויים שעיקרם עדכון טכני של מועדי המעבר והיישום של התקן 1 והוספת הבהרה לגבי אופן הטיפול בחוזי השקעה שנוסף להם מקדם קצבה מובטח.
תיקון החוזר המאוחד - משטר כושר פירעון חשבונאי - טיוטה	בחודש אוקטובר 2024 פורסמה טיוטה בנושא תיקון החוזר המאוחד - משטר כושר פירעון חשבונאי. התיקון מתאים את הוראות משטר כושר פירעון חשבונאי למתכונת המדידה החדשה של תקן IFRS 17, השינויים העיקריים כוללים: • התאמת הגדרות למונחי IFRS 17. • שינוי בדרישות ההון המבוססות על פרמיות ותביעות תלויות. • הוספת דרישות הון למוצר אובדן כושר עבודה. • התאמת חישוב הון נדרש בשל סיכון תפעולי. • מחיקת דרישות הון לא רלוונטיות. התיקונים מתייחסים גם לחברות שאינן מיישמות IFRS 17, תוך שמירה על הגדרות מקבילות. הוראות אלו יחולו על כל חברות הביטוח הכפופות למשטר כושר פירעון חשבונאי, החל מהדוחות הרבעוניים הראשונים של שנת 2025.
דו"ח הועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה - טיוטה	בחודש ינואר 2025 פורסם דוח הועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה - טיוטה. דוח הועדה (טיוטה) מציע שינויים משמעותיים בתחום. בין היתר, על פי ההמלצת הוועדה, תאונות שאינן בשליטת המעסיקים כגון בדרך למקום העבודה או ממנו, לרבות תאונות דרכים, כבר לא ייחשבו תאונות עבודה – ולכן הנפגעים בהן יצטרכו לתבוע את זכויותיהם מחברות הביטוח, ולא את מהמוסד לביטוח לאומי. איגוד חברות הביטוח הגיש את עמדתו לדוח תוך כך שהוא מתנגד למספר שינויים מוצעים העלולים להוביל לעלויות נוספות משמעותיות עבור חברות הביטוח. יש לציין כי ההמלצות הנוגעות לתביעות מול הביטוח הלאומי עשויות להשפיע בדרכים שונות ולהוביל לגידול בהיקף התביעות המוגשות לחברות הביטוח ושיעורן, כולל בענף ביטוח רכב חובה, ענף החבויות וענף ביטוח חיים (אובדן כושר עבודה). בהתאם לכך, וככל שההמלצות יתקבלו, צפויות עליות פרמיות

נושאים כלליים - טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/הטיטה	מהות ההצעה/הטיטה
	בענפים הרלוונטיים כתוצאה מהחמרת הסיכון להן יהיו חשופות חברות הביטוח.
הצעת חוק- לאסור על חברות הביטוח לסרב להתקשר עם סוכני ביטוח	בחודש פברואר 2025 פורסמה הצעת חוק חדשה ולפיה יש לאסור על חברות הביטוח לסרב באופן שאינו סביר להתקשר עם סוכני ביטוח. הצעת החוק הגיעה לאחר שבחוק ההסדרים לשנת 2023-2024 נכללה הצעה לחייב את הגופים המוסדיים לעבוד עם יועצים פנסיוניים. בהצעה הנוכחית נקבע כי מבטח לא יסרב סירוב בלתי סביר להתקשר עם סוכן ביטוח בהסכם עבור לקוח, ולא יסיים התקשרות עם סוכן ביטוח מסיבות כמו מספר הלקוחות להם נותן הסוכן שירות, מאפייני הלקוחות או היקף העמלות לסוכן.
דו"ח הועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה – טיוטה	בחודש פברואר 2025 פורסם דוח הועדה לצמצום תאונות עבודה ועדכון גמלת נפגעי עבודה – טיוטה. דוח הועדה (טיטה) מציע שינויים משמעותיים בתחום, במטרה לשפר את מצבם של הנפגעים בין ההמלצות המרכזיות: הרחבת תחום הזכאות לפיצויים, קיצור זמני הטיפול בתביעות, עדכון מנגנוני הפיצוי והחמרת הרגולציה על מקומות עבודה מסוכנים. איגוד חברות הביטוח הגיש את עמדתו לדוח תוך כך שהוא מתנגד למספר שינויים מוצעים העלולים להוביל לעלויות נוספות משמעותיות עבור חברות הביטוח. הגדלת ההוצאות – הרחבת תחום הזכאות והחמרת הדרישות עלולות להוביל לעלייה משמעותית בתשלומים לנפגעים. עומס תביעות מוגבר - קיצור זמני הטיפול ואפשרות להגשת תביעות נוספות יגדילו את מס' התביעות שהחברה צריכה לטפל בהן. צפויות עליות פרמיות בענף ביטוח רכב חובה וביטוחי חבויות. אובדן כושר עבודה- הגדלת הקצבאות מהמלל עשויה להפחית את הפיצוי שמשלמת חברת הביטוח אך במקביל עלולה להוביל לעלייה בתביעות ולייקור הפרמיות.

ביטוח כללי - אלמנטרי – הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש – חוזר סופי	בחודש מאי 2024 פורסם חוזר בנושא הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש. החוזר קובע מספר שינויים בתחום ביטוח רכב רכוש :

ביטוח כללי - אלמנטרי – הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
	- חברות ביטוח נדרשות לעדכן את נוסח הגילוי למבוטחים בנוגע ל"הקטנת נזק" כאשר הרכב מתוקן במוסך שאינו בהסדר, תוך התייחסות לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח. כללים אלו יוגשו לאישור הרשות. - בתכניות ביטוח רכב רכוש ייקבע כי אם מבוטח בחר לתקן רכבו במוסך שאינו בהסדר, אך המוסך הסכים לתנאי ההסדר של חברת הביטוח, תנוכה השתתפות עצמית כאילו התיקון בוצע במוסך הסדר. - חברות ביטוח לא יוכלו לכלול פיצוי בגין "אבדן גמור להלכה" בתכניות ביטוח רכב רכוש, למעט במקרים שאושרו על ידי הרשות. התיקון נכנס לתוקף החל מיום 1.9.2024 למעט השינוי בנוגע ל"אבדן גמור להלכה" שייכנס לתוקף עם עדכון תקנות התעבורה בנושא.
תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – הוראות בענף רכב רכוש	בחודש מאי 2024 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 פרק 2 – הוראות בענף רכב רכוש. במסגרת התיקון יבוטלו רשימות שמאי החוץ המצומצמות ונקבע כי כל חברת ביטוח תעשה שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי, שיצמצם את הזיקה בין השמאי לגורמים השונים המעורבים בתהליך ובכך יחזק את עצמאותו המקצועית. בנוסף, נקבעו הוראות שיעודדו את הגדלת כמות מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר, שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים", והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיצוי בפוליסה. החוזר ייכנס לתוקף רק לאחר התקנות על-ידי שרת התחבורה.
תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה	בחודש נובמבר 2024 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה. החוזר מעדכן את דמי הביטוח נטו של התאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה (להלן: "הפול") החל מיום 1.1.2025. העדכון מתבסס על המלצות מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2022 וחל על שני סוגי כלי רכב: - רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (בבעלות פרטית ובבעלות חברה). - אופנועים (בבעלות פרטית ובבעלות חברה). בנוסף, דמי הביטוח נטו בפול יופחתו ב-0.95% עקב עדכון שיעור ההתחשבנות בין הפול למוסד לביטוח לאומי, שעולה מ-10% ל-10.95% החל מינואר 2025.

ביטוח כללי - אלמנטרי – טיטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/הטיטה	מהות ההצעה/הטיטה
עמדת ממונה- איסור הפליה על בסיס מיקום גיאוגרפי של מבוטחים ומועמדים לביטוח – טיטה	בחודש ינואר 2025 פורסמה עמדת ממונה – איסור הפליה על בסיס מיקום גיאוגרפי של מבוטחים ומועמדים לביטוח – טיטה במסגרת הטיטה העלה הממונה על שוק ההון את החשש שחברות ביטוח מפלות מועמדים לביטוח על בסיס אזור מגוריהם, דבר המנוגד לחוק איסור הפליה במוצרים

ביטוח כללי - אלמנטרי – טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/הטיטה	מהות ההצעה/הטיטה
	ושירותים, האוסר הפליה על רקע מקום מגורים, ולחוזר צירוף המחייב הוגנות בהליך הצירוף לביטוח. הממונה מבהיר כי אסור לחברות הביטוח להציב דרישות נוספות או לסרב לבטח אדם רק בשל כתובתו, במיוחד כשמדובר בדרישות שקשה לעמוד בהן. כמו כן, נאסר "חיתום קפדני" הדורש אישור עבר ביטוחי נקי לתקופה העולה על שלוש שנים. הרשות תפעל לאכיפת הנושא ודורשת מחברות הביטוח לחדול מפרקטיקות אלו לאלתר.

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 וביטוח בתי עסק

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

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.

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 ומגבלות על חלוקת דיבידנדים.
- תשתית טכנולוגית/מיכונית התומכת בתחומי הפעילות של ווישור ביטוח לרבות תהליכי b2c, 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 בגיןן, 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 העניק הממונה היתר מעודכן לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במבטחים: (1) ווישור ביטוח ו-(2) איילון ביטוח, אשר כלל חובות דיווח ותנאים שונים ומקרים בהם יידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות.

במסגרת העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, כאחד התנאים המתלים לעסקה, פנו בעלי השליטה לרשות בבקשה לעדכן את היתר השליטה, כך שתתאפשר השלמת העסקה והשינוי המבני בקבוצה, בו איילון ביטוח תהפוך לחברת האם של ווישור ביטוח לאחר השלמת העסקה (במקום ווישור גלובלסק עד לאותו מועד). ביום 26 ביוני 2024, העניק הממונה היתר מעודכן לשליטה ולאחזקת אמצעי שליטה באיילון ביטוח ובווישור ביטוח. היתר זה כולל חובות דיווח ותנאים שונים, וכן מקרים בהם ידרש אישורו מראש לפעולות מסוימות.

בנוסף, בהתאם לדרישת הממונה, היתר השליטה כולל גם נספח התחייבות של קבוצת השליטה ושל ווישור גלובלסק לביצוע פעולות בקשר להלוואת הבעלים באיילון ביטוח בסך 55 מיליון ש"ח ("הלוואת הבעלים"), הכלולה בהסכם מכירת החברה לאיילון ביטוח. כמו כן, קיימת התחייבות מקבילה של איילון ביטוח במסגרת רישיון המבטח שניתן לה. בהתאם לכך, ביום 8 בפברואר 2023 נכנס לתוקף כתב התחייבות נדחה הון רובד 1 נוסף באיילון ביטוח, שאושר בדירקטוריון איילון ביטוח ביום 3 בנובמבר 2022 ובאסיפה כללית שנתית מיוחדת שקיימה איילון ביטוח ביום 15 בדצמבר 2022. כתב התחייבות זה מחליף ומבטל את הלוואת הבעלים באיילון ביטוח, בסך (קרן) של 55 מיליון ש"ח, אשר הומחתה לווישור גלובלסק במועד השלמת הסכם רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח ממנהל העיזבון, וזאת על מנת להסדיר את דרישת הממונה בהיתר השליטה בקשר להלוואת הבעלים.

לפרטים על אודות המרה חלקית של כתב ההתחייבות הנדחה בסך של 40 מיליון ש"ח מתוך התשלומים העומדים לפירעון על חשבון כתב ההתחייבות ההמיר ראו דיווחים מיידיים של החברה האם מיום 8 בספטמבר

2024 (אסמכתא מס': 2024-01-601787), מיום 9 בספטמבר 2024 (אסמכתא מס': 2024-01-602013 ו-2024-01-602075) ומיום 11 בדצמבר 2022 (אסמכתא מס': 2022-01-149047).

היתר השליטה חל על כל אחד מיחיד קבוצת השליטה, ביחד ולחוד וכפוף לתנאים הכלולים בו.

3.3 גורמי הצלחה קריטיים

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

- איכות החיתום ויעילותו תוך לקיחה בחשבון את התשואה בסולבנסי וההשפעה על רווחיות החברה.
- שינויים חיוביים במצב המשק התעסוקה ושוק ההון, לרבות העקום הריבית והאינפלציה השנתית.
- ביצועי השקעות, לרבות ניהול הסיכונים הכרוכים בתחומי הפעילות של החברה.
- איתנות ויציבות, לרבות תכנון הון לטווח ארוך ושילוב שיקולי ההון באופן מושכל באסטרטגיה העסקית.
- איכות ניהול הסיכונים הביטוחיים, הפיננסיים והתפעוליים והפעלת בקרה יעילה.
- 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 והעמלות המתקבלות בגינם.
- 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;
- חדשנות טכנולוגית, רמת מערכות המחשוב תוך הקפדה על אבטחת המידע והגנת הסייבר.
- התחרות בתחום.
- איכות השירות ללקוחות, למשווקים, ליועצים ולסוכנים.
- יצירת תיק לקוחות נאמן ואיכותי, לרבות תמהיל מגוון, ויכולת שימור תיק.
- 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 יצוין כי לשינויים במצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם, מצב מבטחי המשנה והסדרי המשנה, שינויים במצב הביטחוני ושיעורי פשיעה (לרבות שכיחות גניבות רכב, פריצה ונזק לבתי עסק), שינויים בשיעורי האינפלציה, בשיעורי 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, וברווחיות 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 השקעות"). מנהל השקעות מספק לווישור ביטוח שירותים שונים ובכלל זה: ניהול תיק השקעות, 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) ומגבלות ההון..

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. ועדת ההשקעות נוסטרו קובעת את ההנחיות למנהל ההשקעות, במגבלות המדיניות הכוללת.

בשנת 2024 ועדת השקעות נוסטרו של ווישור ביטוח מנתה ארבעה דירקטורים, מהם דירקטור חיצוני אחד, והיא התכנסה 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 אישורו, כגון השקעה בהלוואות מותאמות מסוגים שונים, הצעות להשקעות בנדל"ן / קרנות נדל"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 בקורות שוטפות אחר מצב התיק, קיומם של תהליכי זיהוי ואיתור חובות בעייתיים וזיהוי מוקדם של אפשרות לכשל בפירעון חוב, כפי שנקבע בדין.

יש לציין כי בעקבות השלמות העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, במסגרת הליכי הסינרגיה בין חברות הקבוצה, ווישור ביטוח ואיילון בוחנות את העברת פעילות ההשקעות נוסטרו לניהול מערך ניהול השקעות משותף על ידי איילון ביטוח. בסמוך למועד פרסום הדוח, התקבל אישור הרשות למינוי מנהל השקעות מטעם איילון ביטוח שיהיה מנהל ההשקעות של ווישור ביטוח, וזאת ככל שיוסכם על מעבר כאמור על ידי האורגנים הנדרשים.

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 שלחברה יש יותר גמישות להוריד את היקף ביטוח המשנה אם תבחר, הכל 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 החברה

מדיניות ביטוח המשנה של החברה נקבעה על-ידי דירקטוריון החברה ומאושרת על-ידי מדי שנה.

החברה מבצעת בדיקה שוטפת של הדירוג וחוסנו של כל מבטח משנה בצורה פרטנית ובוחנת את החלק המוקצה לכל מבטח משנה. החברה מתקשרת עם מבטחי משנה מובילים בעולם שדירוגם, בעת ההתקשרות לראשונה, גבוה או שווה מ-(A), ובכל מקרה חלקו של כל מבטח משנה בודד, אינו עולה על 35% בענף ביטוח מסוים, למעט בהסכמים מיוחדים או ביטוח משנה פקולטטיבי. דיווחים בהתאם לנדרש מועברים לממונה על שוק ההון.

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 ("Maximuim Probable Loss" או "MPL"). יצוין כי מדיניות החברה הינה לרכוש כיסוי ביטוח משנה לסיכון קטסטרופה על מלוא השייר בביטוחי דירות ובתי עסק, המחושב לפי דרישות רשות שוק ההון, ולכל הפחות לפי הסתברות נזק של 1.8% (MPL).

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

2024	רכב חובה	רכב רכוש	כללי אחר (דירות)	סה"כ
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	164,597	50,695	2,056	217,348
תוצאות ביטוח משנה	(74,425)	(797)	(176)	(75,398)
2023	רכב חובה	רכב רכוש	כללי אחר (דירות)	סה"כ
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	298,749	122,385	3,609	423,468
תוצאות ביטוח משנה	(55,190)	(35,689)	178	(90,701)
2022	רכב חובה	רכב רכוש	כללי אחר (דירות)	סה"כ
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	241,512	83,595	1,575	326,682
תוצאות ביטוח משנה	(50,671)	(50,288)	183	(100,776)

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.

הסברים לתוצאות ביטוח משנה של ווישור 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, שבהן קיימות רזרבות בסכומים מהותיים והתביעות מתאפיינות בזנב ארוך. הגידול בהפסד של מבטחי המשנה בענף רכב חובה בשנת הדוח נובע בעיקר מהתפתחות שלילית של תביעות בגין שנים קודמות. הקיטון בהפסד של מבטחי המשנה בשנת הדוח בענף רכב רכוש נובע בעיקר משיפור התוצאות החיתומיות ומנגד מהתפתחות שלילית של עתודות משנות חיתום קודמות כמפורט בתוצאות העסקיות.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה

במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של החברה, לקראת ינואר 2022 חתמה החברה על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munich Re ("מיוניק רי"), מבטח משנה מוביל בפאנל ביטוח המשנה שלה עד ליום 31 בדצמבר 2024. בתקופת הדוח נחתמו הסכמים חדשים מול מיוניק רי לשנים 2024 עד וכולל 2026. הסכמי ביטוח המשנה הרב שנתיים מול מיוניק רי הינם הסכמים יחסיים מסוג Share Quota, בתחומי רכב חובה ורכב רכוש.

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.

בשנת 2024, חל שינוי בשיעור ביטוח המשנה בענפים השונים (רכב חובה, רכב רכוש, רכוש אחר) 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 (חלק מפאנל מבטחי המשנה, איתו הייתה קשורה החברה בהסכם ביטוח המשנה לכלל כלי הרכב ללא אוטובוסים, צמצם או הפסיק פעילות בתחום ביטוח החובה בישראל). בהתאם, לשנת 2024 החוזים חודשו רק עם חלק ממבטחי המשנה. שייר החברה בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בענף ביטוח חובה לשנת 2024 עומד על 52.5% לעומת שיעור של 15% בשנת 2023, והוא מוגן גם בביטוח בלתי יחסי מסוג EOL. שייר החברה בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בענף ביטוח רכב רכוש לשנת 2024 עומד על 72.5% לעומת שיעור של 15% בשנת 2023. כמו כן חלק מהתנאים המסחריים בענפים אלו עודכנו ביחס להסכמים שהיו בתוקף בשנת 2023.

ענף ביטוח רכב חובה – חוזי ביטוח משנה

החברה התקשרה בחוזי ביטוח משנה מסוג יחסי מסוג מכסה עבור ביטוחי רכב חובה לכל סוגי הרכב (להלן: "ביטוח משנה יחסי בביטוח חובה"). חוזה ביטוח משנה עבור כלל כלי 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.

שייר החברה במסגרת הסכמי ביטוח המשנה היחסיים אשר היו תקפים בשנת 2024 בביטוח חובה לכלל כלי הרכב (למעט אוטובוסים) עמד על 52.5% (47.5% ביטוח משנה). בנוסף בענף ביטוח רכב חובה התקשרה החברה בחוזה ביטוח משנה מסוג הלא יחסי, וזאת לצורך הגנה על השייר של החברה בחוזי ביטוח המשנה היחסי בביטוח רכב חובה. כמקובל בחוזים מסוג לא יחסי, 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 הצפויים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב חובה

בשנת 2024 ולקראת חידושי ביטוח המשנה לשנת 2025, חל שינוי בשיעור ביטוח המשנה באופן ששיעור ביטוח המשנה ברכב חובה ירד לשיעור של כ- 45% לעומת שיעור של 47.5% בשנה קודמת, וכתוצאה מכך שייר החברה עלה. עוד יצוין כי שיעור ביטוח המשנה מסוג יחסי הייעודי לביטוח חובה של אוטובוסים ציבוריים ופרטיים לשנה (או יותר עם חלק ממבטחי המשנה) יעמוד על 42.5% לעומת שיעור של 59% בשנה שקדמה לחידוש החוזה.

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

2024			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות	היקף פרמיות ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
Munich Re	48%	79,272	AA
SCOR	19%	30,849	+A
Africa Re	13%	21,106	-A

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

מגבלות ותקרות כיסוי

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

ענף ביטוח רכב רכוש – חוזי ביטוח משנה

החברה התקשרה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג מכסה 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 ביטוח). החוזים מקנים לחברה עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות (Sliding Scale) בהתאם לתוצאות, בטווחים המוגדרים כשיעור מהפרמיה המועברת למבטחי המשנה. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית כאמור לעיל. שייר החברה בתחום פעילות זה, נכון לתקופת הדוח, עמד על 72.5%.

לגבי ביטוח רכב רכוש לרכבי יוקרה, בתקופת הדוח, לחברה הסכם ביטוח פקולטטיבי עם מבטח משנה אחד לכיסוי 40% מתיק רכב היוקרה ובנוסף נקשרה החברה עם מבטחי משנה בחוזה בביטוח משנה יחסי מסוג מכסה של 22.5% נוספים, כך ששייר החברה עמד על 37.5%.

שינויים מהותיים הצפויים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב רכוש

בשנת 2025, שייר החברה בהסכמי ביטוח המשנה מסוג יחסי בביטוח רכב רכוש נותר על כנו ועומד על 72.5%. ברכב יוקרה חודש הסכם ביטוח משנה ההפקולטטיבי בשיעור של 40% בלבד.

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

2024			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
Munich RE	59%	30,038	AA
AFRICA RE	22%	10,947	-A
GIC	15%	7,515	-A

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של החברה, בענף ביטוח כללי (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S & P וא/א 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 החברה עם מבטחי משנה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג מכסה ובחוזה ביטוח משנה לא יחסי לקטסטרופה, המגן על השייר של החברה, שעמד על 58% לתקופת הדוח לעומת 15% בשנת 2023. החוזים היחסיים מקנים לחברה עמלות קבועות מוסכמות ועמלות משתנות. במקרה של עמלה משתנה, משולמת עמלה זמנית כאמור לעיל. בהסכם ביטוח המשנה לא יחסי מסוג קטסטרופה לא מתקבלת עמלה ממבטחי המשנה.

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

לקראת שנת 2025 עדכנה החברה את ההסכמים עם מבטחי המשנה כך ששייר החברה יעמוד על 32% ובהתאם לכך, עדכנה החברה גם את שיעור ההשתתפות של מבטחי המשנה בחוזה ביטוח משנה מסוג לא יחסי לקטסטרופה.

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

2024			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
Munich RE	37%	754	AA
SCOR	28%	581	+A
SANTAM	21%	428	-A
Swiss RE	15%	301	-AA

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של החברה 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 127' לדוחות הכספיים.

מגבלות ותקרות כיסוי

למועד הדוח, החברה לא הגיעה לתקרה שנקבעה בחוזה ביטוח קטסטרופה בביטוחי דירות ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלה שנקבעה. תקרות הכיסוי של מבטחי המשנה בביטוח משנה יחסי מסוג מכסה 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)

לשנת 2024 החברה התקשרה עם מספר מבטחי משנה לרכישת ביטוח משנה לא יחסי למקרה של קטסטרופה. במסגרת הערכת הסיכון לשנת 2024 שיעור הנזק הצפוי המירבי החברה מתבססת עליו ("MPL") בהסדרי ביטוח משנה היו 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 שחומרתו תעלה על האומדן האמור, חשופה החברה לתשלום נזקים בהיקף שאינו מכוסה בביטוח משנה. הכיסוי חל גם על נזקי טבע לרכבים המבוטחים בביטוח מקיף לרבות אלו שניתן בהם על-ידי החברה כיסוי לנזקי רעידת אדמה.

בחודש פברואר 2024 החברה התקשרה לראשונה בחוזה ביטוח משנה מסוג לא יחסי לאירועי 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.

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

בשנת 2025 עודכן שיעור ביטוח המשנה מסוג לא יחסי לקטסטרופה, המיועד להגנה בתביעות רכב רכוש ודירות באירועי קטסטרופה, כך שיגן על והותאמו לסיכונים הצפויים מתחזית היקפי הפעילות של החברה. הביטוח מעניק כיסוי לנזקים מעל 10 מיליון ש"ח, ומכסה את שייר החברה במקרה קטסטרופה ("MPL") שנלקח בחשבון הוא 2.5%.

בנוסף, לא חודש ביטוח משנה מסוג לא יחסי בגין אירועי קטסטרופה בענף רכב רכוש (פגעי טבע שאינם רעידת אדמה).

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 לקראת סיום השנה הקלנדרית וכן בתחילת הרבעון השני של השנה.

רכב חובה - התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2023-2024 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני ⁽¹⁾	רבעון ראשון	
389,714	105,143	37,779	98,596	148,196	2024
403,951	101,172	35,816	128,641	138,322	2023

(1) 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 וחרגיים ביותר בענפי הביטוח השונים.

רכב רכוש - התפלגות דמי הביטוח ברוטו לפי רבעונים בשנים 2023-2024 (באלפי ש"ח):

סה"כ	רבעון רביעי	רבעון שלישי	רבעון שני	רבעון ראשון	
216,407	24,570	27,543	25,656	138,638	2024
205,139	21,123	24,983	22,757	136,276	2023

3.7. הון אנושי

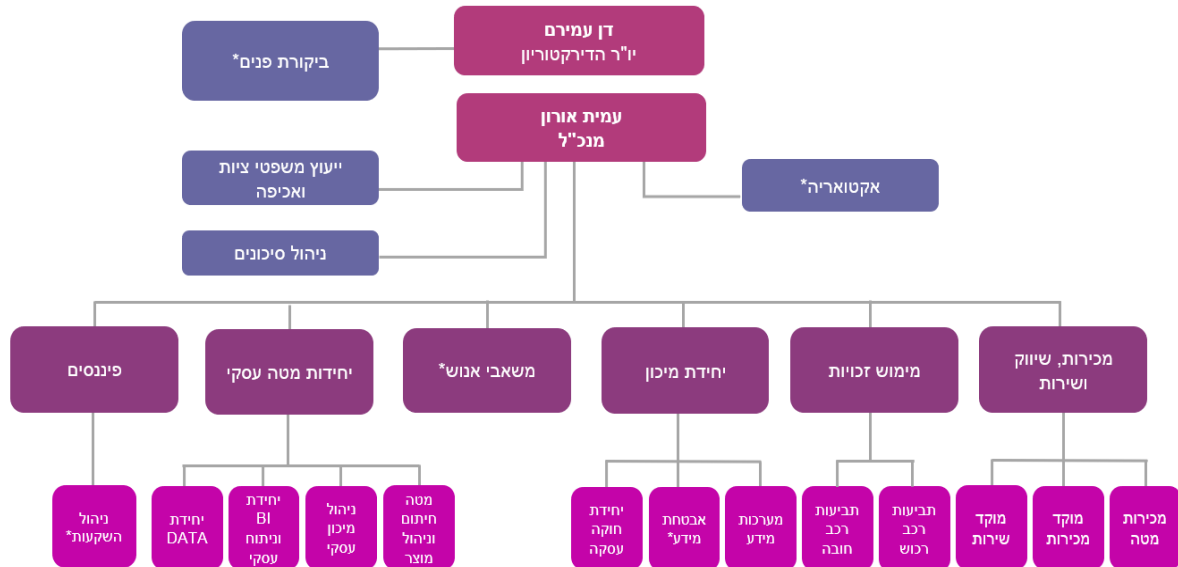
המבנה הארגוני

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. לדוגמא, פעילות ניהול השקעות, טיפול בפניות ציבור, ביקורת פנים פעילות מוקדי שירות ו/או מכירות, לרבות סילוק התביעות, ועוד. יצוין כי חברות הביטוח בקבוצה פועלות ליצירת סינרגיה, כך שבהדרגה, חלק מהפעילויות שבוצעו / מבוצעות כיום במיקור חוץ על ידי צדדים שלישיים, מבוצעות / יבוצעו בעתיד בדרך של קבלת שירותים מחברות אחרות בקבוצה, כגון: שירותי מוקדים, משאבי אנוש, פעילויות רווחה, שימוש בתשתיות מיכון וכלים טכנולוגיים, ניהול השקעות וכו'. פעילויות סינרגיה אלו יבוצעו כפוף לבחינת כדאיות כלכלית, היתכנות תפעולית, שמירה על איכות והיקף השירותים ואישורי האורגנים הרלוונטיים להתקשרויות מסוג זה.

להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה:

ווישור חברה לביטוח בע"מ



* שירות מצד ג' (מיקור חוץ)

כוח אדם בחברה

במסגרת ההתפתחות הטבעית של החברה והחברם האם, חלק מנושאי המשרה הבכירים מכהנים גם בווישור גלובלסק: ניצן צעיר הרים, יועץ להנהלת החברה (מנכ"ל החברה עד ליום 24 בספטמבר 2024) ומנכ"ל החברה האם; 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 נוראל מנהל מערכות המידע. בהתאם, בין החברה לבין גלובלסק 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.

לאחר תקופת הדוח, משנת 2025, החלה החברה לקבל שירותי משאבי אנוש ממחלקת משאבי אנוש של איילון, פונקציה שלא הייתה קיימת בחברה קודם לכן. השירותים ניתנים בהתאם להסכם מסחרי בין הצדדים. לפרטים נוספים, ראו באור 28(6) בדוחות הכספיים שלהלן.

מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה

ביום 1 בדצמבר 2019, במסגרת אסיפה כללית של ווישור ביטוח אושרה לראשונה מדיניות תגמול 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. עדכון נוסף נעשה ביום 28 בדצמבר 2022 (בהתאמה לשנויים שנעשו במדיניות התגמול של חברת האם דאז, ווישור גלובלסק).

מדיניות התגמול של ווישור ביטוח גובשה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2019-9-6, 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 ביטוח גובשה לאור אופייה כחברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה, בעלת מבנה ארגוני שטוח, ללא שכבות ניהול רבות, ולאור אופייה כחברה דיגיטלית. מדיניות התגמול נועדה לסייע בהשגת מטרות החברה ותוכניות העבודה שלה לטווח ארוך, בין היתר באמצעות מתן כלים לגיוס, תמרוץ ושימור מנהלים ועובדים מוכשרים ומיומנים שיוכלו לתרום לחברה ולהשאת רווחיה בטווח הארוך, יצירת מערך תמריצים סביר לבעלי תפקיד מרכזי ולכלל העובדים לצד מניעת יצירתם של תמריצים לנטילת סיכונים מעבר לתאבון הסיכון של החברה.

במסגרת מדיניות התגמול נקבעו בין היתר עקרונות לפיהם ניתן יהיה לקבוע רכיבים משתנים בתגמול, אשר נועדו לתמרץ בעלי תפקיד מרכזי בחברה, הכוללים את נושאי המשרה (למעט דירקטורים). נקבעו עקרונות להתאמת תגמול לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי, ועובדים המועסקים בפונקציות בקרה; נקבע יחס רצוי בין רכיב התגמול הקבוע לרכיב המשתנה לנושאי משרה; נקבעו טווחי שכר רצויים לנושאי משרה;

בהתאם למדיניות, קיימת אפשרות להעניק לבעלי תפקיד מרכזי תגמול משתנה, שיהיה מבוסס יעדים ומדדים, שיוגדרו מידי שנה על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה, הן ברמת החברה והמחלקה הרלבנטית, בהתאם לתכנית העבודה של החברה ויעדיה, והן ברמה האישית, לרבות אפשרות למענק בשיקול דעת, מענק חד פעמי בשל אירועים מיוחדים, אפשרות להכללת רכיבי תגמול הוני כחלק מהתגמול המשתנה, והכל עד לתקרה שנתית מוגדרת של רכיבים משתנים, כמפורט במדיניות, בשים לב לדרגה ותפקיד, ולסוגי הסיכונים המהותיים להם חשופה החברה. במסגרת העקרונות המנחים במדיניות התגמול, נקבע כי תנאי הסף לתשלום מענק משתנה שנתי לבעל תפקיד מרכזי הינו עמידת החברה במדד יחס כושר פירעון של החברה, נכון למועד פרסום של מדד זה לפני מועד התשלום הרלוונטי של המענק השנתי, וכפוף להסכם עם בעל התפקיד מרכזי. כמו כן, נקבעו עקרונות ותקרות לתנאי סיום העסקה של בעל תפקיד מרכזי (לרבות תשלום בגין התחייבות לאי תחרות), וכן כללים להשבה ו/או הפחתה של רכיב משתנה במקרים מסוימים.

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 2024 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 ווישור גלובלסק, 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 גלובלסק. התוכנית שאומצה לפני השלמת רכישת גרעין השליטה של איילון ביטוח על ידי ווישור גלובלסק, הינה תוכנית המיועדת לניצעים בכל חברות הקבוצה (למעט איילון ביטוח), וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצה, ולשתפם בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה.

תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי דירקטוריון גלובלטק. 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 גלובלטק או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי דירקטוריון גלובלטק, אך הענקות מכוחה לניצעים של החברה, תהיינה כפופות גם לאישור מוסדות החברה הרלוונטיים. כמו כן, אישר דירקטוריון גלובלטק את IBI 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 גלובלטק ודירקטוריון החברה הענקת אופציות לעובדי הקבוצה, לרבות עובדי החברה, והכל כמפורט בדוח הצעה פרטית שפרסמה גלובלטק ביום 30 בינואר 2022 (אסמכתא מספר 011718-01-2022), ובדוח המשלים מיום 4 באוגוסט 2022 (אסמכתא מספר 080796-01-2022), 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 גלובלטק 4,509,787 אופציות לטובת 29 עובדים ונושאי משרה בווישור ביטוח. דירקטוריון ווישור ביטוח ודירקטוריון גלובלטק 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. כיום, לאור סיום יחסי העבודה בין החברה לבין חלק מהניצעים, כמות האופציות המעודכנת הופחתה ל-3,871,248 נכון ליום 31 בדצמבר 2024, מנגנון המימוש של האופציות הינו נטו ; במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less).

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 ליום 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 31.12.2024	מספר עובדים ליום 31.12.2023
מנכ"ל	1	1
יועץ להנהלה **	1	0
משנה למנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי **	0	1
ביטוח כללי וחיתום	4	4
כספים, גביה וסיכונים	10	8
פרויקטים מיוחדים	2	2
משפטיות וציות	3	3
מערכות מידע, מחשוב ואנליטיקה	9	6

41	46	דיגיטל, שירות ותביעות
31	23	עובדים כלליים ומוקדי שירות ומכירה
96	99	סה"כ*

* החברה מעסיקה עוד מספר עובדים במיקור חוץ.

** עם מינוי למנכ"ל החברה ביום 24 בספטמבר מר עמית אורון הפסיק לכהן כמנכ"ל וכמנהל פיתוח עסקי החברה, ומר ניצן צעיר הרים חדל מלכהן כמנכ"ל החברה ומאותו המועד מועסק בחצי משרה כיועץ להנהלה.

נותני שירות חיצוניים של ווישור ביטוח :

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

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

שינויים מהותיים במצבת העובדים

בשנת 2024 מצבת העובדים בווישור ביטוח גדלה במעט, עקב הגידול בפעילות וצרכיה העסקיים. בשנה זו חלו שינויים משמעותיים במבנה הארגוני, כגון חילופי מנכ"ל לפרטים אודות חילופי מנכ"ל החברה ראו סעיף 1.2 לעיל. 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. בנוסף, ווישור ביטוח החלה לקבל שירותי ניהול כ"א ושכר מאיילון ביטוח, בדומה לשירותים שמעניקה חברות האם לחברות הבת האחרות שלה. השירותים ניתנים לפי הסכם בין הצדדים, כמפורט בבאור 28 ו-6) לדוחות הכספיים. במהלך חודש מרץ 2024, השלימה ווישור ביטוח את העתקת פעילותה מהמשרדים בכפר סבא למשרדים בבית איילון ברמת גן ובחולון. לפרטים בענין זה ראו באור 32' לדוחות הכספיים.

להלן פירוט שינויי נושאי המשרה הבכירה בווישור ביטוח בתקופת הדוח:

- ביום 24 בספטמבר 2024, הודיע הממונה כי אינו מתנגד למינוי של רו"ח עמית אורון כמנכ"ל החברה. לפרטים אודות המינוי ראו באור 32' לדוחות הכספיים.
- ביום 28 באוגוסט 2024, לאחר השלמת השינוי המבני בקבוצה, במסגרתו איילון ביטוח הפכה לחברת האם של ווישור ביטוח החל מיום 1 ביולי 2024, הודיע מר ניצן צעיר הרים, אחד מבעלי השליטה, לדירקטוריון החברה, על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל בה, לצד המשך ליווי של החברה בפעילותה השוטפת, בהתאם להתחייבות שניתנה כלפי ווישור ביטוח וכלפי איילון ביטוח, במסגרת ההסכם למכירת החברה מגלובלטק לאיילון ביטוח. בהתאם, מר צעיר הרים ממשיך לכהן כמנכ"ל גלובלטק וכן בתפקידיו האחרים בקבוצה, וממשיך לקדם את עסקיה של הקבוצה בארץ ובעולם. דירקטוריון ווישור ביטוח מינה, בכפוף לאישור הממונה על רשות שוק ההון, את מר עמית אורון (שכיהן באותו מועד כמנכ"ל למנכ"ל ווישור ביטוח), כמנכ"ל ווישור ביטוח החדש.
- ביום 12 בנובמבר 2024 הודיע הממונה כי אינו מתנגד למינויים של ד"ר אביגדור קפלן, יו"ר איילון ביטוח של מר שרון רייך, מנכ"ל איילון ביטוח, כדירקטורים בחברה, הממונים מטעם חברת האם, וזאת בהתאם להסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח.
- ביום 5 בינואר 2024 הודיע הממונה כי אינו מתנגד להארכת כהונתו של מר עומר בן פזי כדירקטור בלתי תלוי בווישור ביטוח וזאת למשך תקופת בת 3 שנים, וכחבר ועדת השקעות ויו"ר ועדת ביקורת ותגמול.
- ביום 1 בינואר 2025 מונה דקל לוי כמנהל תביעות רכוש של ווישור ביטוח.

- ביום 30 בינואר 2025, התקבלה החלטה בכתב של האסיפה הכללית של החברה, לקבל את המלצתה של ועדת האיתור, למנות דירקטורית בלתי תלויה בחברה, לתקופת כהונה של 3 שנים מיום כניסת המינוי לתוקף. המינוי כפוף לאישור רשות שוק ההון, שטרם התקבל.
- ביום 1 במרץ 2025 מונתה מגי יושובייב כסמנכ"לית מכירות של ווישור ביטוח.

בתקופת הדוח, סיימו את כהונתם 2 דירקטורים חיצוניים, ודירקטור כדלהלן:

- מר אבי קלר, אשר כיהן כדירקטור חיצוני בחברה החל מיום 1 בספטמבר 2018, סיים את כהונתו, עם תום תקופת כהונתו השניה כדירקטור חיצוני בחברה.
- מר אורי גינוסר אשר כיהן כדירקטור בחברה החל מיום 20 ביוני 2019, סיים את כהונתו ביום 31 בדצמבר 2024 עם תום תקופת כהונתו הרגילה.
- מר יובל הררי, ששימש כדירקטור חיצוני בחברה החל מיום 12 בינואר 2023, חדל לכהן ביום 19.12.2024 עקב התפטרות.

תלות בעובדים

להערכת ווישור ביטוח ונכון למועד הדוח אין לה תלות בעובד מסוים.

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 שבשימוש; 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 תוכנית 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 בווישור גלובלסק/ 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 למלא 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 בין השנים 2022-2025. בנוסף, לווישור ביטוח תמיכה של מוקדי שירות ומכירות (במיקור חוץ). ערוץ תקשורת נוסף מול ווישור הן לענייני השירות והליכים תומכי מכירה נעשה באמצעות WhatsApp.

שיווק באמצעות סוכני ביטוח

ווישור ביטוח משווקת את מוצריה גם באמצעות מספר מצומצם של 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 העסקאות הינן ישירות); בענף רכב רכוש סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-2.6% מהפרמיות ברוטו; ובענף ביטוח כללי אחר דירות, סכום העמלה ששולם לסוכנים כולל מע"מ מהווה כ-0.3% 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 שירותי 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 מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות ספקי שירותים משפטיים; שמאים; (לרבות שמאי רשימה במסגרת חוזר השמאים); חוקרים; שירותי תיקוני רכב וחלפים; מגרשי שרידי רכבים; ספקי חלפים; 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 ונעזרת ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות שמאים, סוקרים, עורכי דין, חוקרים וכדומה. לענין זה יציין 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, בין היתר, מחברה בת של ווישור גלובלטיק, weSure Insurtech Services (India) Private Limited ("weSure India"), שהינה בית התכנה, המספק שירותים לחברות קבוצת גלובלטיק. ההתקשרות לקבלת שירותים אלו היא מול גלובלטיק, במסגרת ההסכם הבין חברתי, והסכם הבהרת השירותים בקשר למערכת הליבה שנחתם בין החברה וגלובלטיק, ולא במישור מול weSure India. לפרטים נוספים ראו באור 28 ד' לדוחות הכספיים.

סיכוני סייבר

סייבר ואבטחת מידע - לווישור ביטוח הסכם עם חברת אבטחת מידע למתן מעטפת שירותים וניהול תחום הגנת הסייבר במיקור חוץ. מנכ"ל חברת אבטחת המידע, מר אורן אלימלך, בעל 20 שנות ניסיון בתחום, משמש כמנהל הגנת הסייבר של ווישור ביטוח. היא מנהלת את סיכוני הסייבר באמצעות ובהכוונת מנהל הגנת הסייבר כאמור, בהתאם לעקרונות וקווים מנחים שנקבעו במדיניות הגנת סייבר שאושרה על-ידי דירקטוריון ווישור ביטוח. נוסף על כך, אחת לרבעון

מתכנסת ועדת היגוי בנושאי מחשוב ובכלל זה נושאי טכנולוגיות המידע, אבטחת מידע וסייבר, בראשות מנכ"ל ווישור ביטוח, אשר בה חבר גם מנהל הסיכונים.

ווישור ביטוח חשופה בפעילותה לסיכונים סייבר, אשר עלולים לגרום לפגיעה במערכות ובתוך כך להשבתת שירותים, גניבה של נכסים דיגיטליים, דלף מידע של המידע הקיים במערכות ווישור ביטוח או במערכות של ספקיה, כולל ספקים המעניקים שירותים במערכות תפעוליות של ווישור ביטוח, לרבות מערכות ניהול לקוחות וכן לשיבוש תהליכים בפעילות העסקית. תפיסת ההגנה של ווישור ביטוח לסיכונים סייבר ואבטחת מידע היא "הגנה בשכבות", והניהול נוגע לבקורות הן טכנולוגיות, הן תהליכיות והן אנושיות.

ווישור ביטוח פועלת ליישום מדיניות אבטחת מידע וסייבר שנכתבה על בסיס הוראות חוזר רגולציה "ניהול סיכונים סייבר בגופים מוסדיים" של רשות שוק ההון.

לצורך ניהול סיכונים הסייבר השוטפים היא נעזרת בשירותים / מערכות / תוכנות לביצוע תהליכים שונים לזיהוי והערכת סיכונים הסייבר וביצוע פעולות להפחתתם לרבות - הפעלת מערך ניטור ובקרה; ביצוע סקרי סיכונים; זיהוי אנומליות; התאמות בארכיטקטורה המקשות על תוקף; בדיקות לשלמות, חשאויות וזמינות המידע; בדיקות בתהליכי גיוס עובדים והתקשרות עם ספקים; הגברת מודעות עובדים; שמירה על ביטחון פיזי; הגנת רשת; הגנת מערכות ואפליקציות; תהליכי מידור הרשאות והפרדת תפקידים; ביצוע ביקורות פנימיות על-ידי הביקורת הפנימית של ווישור ביטוח, לרבות, באמצעות גורמים חיצוניים המתמחים בנושא; קביעת דרכי התמודדות עם אירועי סייבר לפי מדרג חומרה, ועוד.

לאור התגברות הסיכון באופן מתמשך וכחלק מהיערכות החברה להתמודדות עם אירועי סייבר, ווישור ביטוח מבטחת בפוליסת ביטוח סייבר, אשר מטרתה לצמצם את היקף הנזק הכספי הפוטנציאלי מאירועי סייבר. נוסף על כך, התקשרה החברה עם צוות תגובה חיצוני ייעודי, אשר מומחיותו היא ניהול מקצועי של אירועי סייבר לטובת השבת פעילות החברה לסדרה בהקדם האפשרי במקרה של התממשות סיכונים סייבר.

ווישור ביטוח פועלת להגברת מודעות העובדים וערנותם להתמודדות עם סיכונים אבטחת מידע וסייבר, לרבות באמצעות הדרכות, לומדות, סקרי אבטחת מידע, תרגילי חדירות ועוד.

3.10. רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים (מערכות מחשוב)

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

מערכת הליבה

נכון למועד הדוח ווישור ביטוח משתמשת במערכת הליבה הביטוחית בבעלות גלובלטק.

מערכת הליבה מכילה מספר רב של מודולים ופיתוחים⁸, שהותאמו לתקינה ישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל ולפעילות כקבוצת 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 גלובלטק, שהיתה באותה עת חברת האם של ווישור, 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 ההון למועד ההעברה, בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי חיצוני, כנגד הקצאת מניות ווישור ביטוח לגלובלטק, ודווחו בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש]. בהתאם, כיום לווישור ביטוח רישיון בלתי הדיר לעשות שימוש במערכת הליבה. יצוין כי במסגרת הסכם המכירה של ווישור ביטוח לאיילון ביטוח, נקבעו הסדרים ביחס לרישיון השימוש במערכת הליבה, כמפורט בדוח זימון האסיפה של איילון לאישור העסקה הזו.

⁸ 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.

מערכת הליבה מותקנת בענן Microsoft Azure באתר מרכזי במערב אירופה. 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).

לוגו - חלק מחברות הקבוצה, ובכלל זה החברה, משתמשות לצורך פעילותן בנגזרות השם WeSure ובלוגו. למועד הדוח נרשמו בישראל מספר סימני מסחר בקשר לשם WeSure. גלובלטק ששימשה בעברה כחברה האם של החברה, באמצעות החברה, רשמה סימני מסחר הכוללים נגזרות של השם גם בארה"ב. יצוין כי במסגרת הסכם המכירה של החברה לאיילון ביטוח נקבעו הסדרים ביחס לסימני המסחר, כמפורט בדוח זימון האסיפה של איילון לאישור העסקה הזו.

רישיונות - ווישור ביטוח מחזיקה ברישיון מבטח בענף ביטוח כללי. לווישור ביטוח 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 פוטנציאלים, סוכנים וספקים, עובדים ומועמדים לעבודה ותביעות ביטוח.

אתר אינטרנט - בבעלות ווישור ביטוח אתר אינטרנט בכתובת: 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 לגלובלטק.

תקנים - בחודש ינואר 2022, קיבלה ווישור ביטוח תעודת הסמכה של מכון התקנים, המבוססת על תקן בינלאומי של ISO-27001, ודאגת לחדש אותו לפי הצורך. התקן הנ"ל בוחן האם הארגון עומד בסטנדרט התקן, בהתאם ל-3 עקרונות; סודיות המידע (גישת מורשים בלבד למידע), אמינות המידע (שלימות ונכונות המידע) וזמינות המידע (יכולת גישה למידע בכל זמן נתון). בשנת 2025 התקבלה הסמכה עדכנית לתקן זה.

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.
- לפרטים אודות התקשרות עם לקוחות מהותיים ראו סעיף 2.1.4 ו- 2.2.3 לעיל.
- לפרטים אודות הסכם ניהול עם גלובלטק, וההסכם להבהרת השירותים בקשר למערכת הליבה ראו באור 28ד' (5) ו- (6) לדוחות הכספיים.
- לפרטים אודות הסכם לשירותי משאבי אנוש ושכר, ראו באור 28ו' (6) 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 גויס באמצעות הנפקת כתבי התחייבות נדחים בסך כולל של 40 מיליון ש"ח לתאגידים בנקאיים: שני כתבי התחייבות נדחים בסך של 10 מיליון ש"ח כל אחד לתאגיד בנקאי אחד וכתב התחייבות נדחה נוסף בסך 20 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי נוסף. כתבי ההתחייבות הנדחים נערכו בהתאם לעקרונות הקבועים בדיון לעניין הכרה בכתב ההתחייבות 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 בדגש על ביטוחי פרט, בין היתר, באמצעות המשך צמיחה אורגנית, וכן באמצעות המשך שיווק מוצריה במערכות חדשניות מובילות ומתקדמות.

בכוונת ווישור ביטוח לשפר את ביצועיה, על ידי העמקת הסינרגיה עם חברת האם, 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.

יעדי ההתרחבות כמפורט לעיל, הנן 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 הטרינספורמציה 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.
- 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 סיכונים אשראי וסיכונים 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. לסיכונים השוק יכולה להיות גם השפעה על יחס כושר הפירעון של החברה כמבטח בישראל.
- שינויי בשיעור הריבית - שינויים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי הנכסים של החברה ועל התחייבויותיה, ולפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון החשבונאי והכלכלי שלה.
- שינויי 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) סיכונים 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; (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 ההון 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 ההון הפורסת מגוון כלים שאמורים לתמוך בפעילותה תוך עמידה בדרישות ההון 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.

- סיכון ביטוח משנה - ניהול ביטוח המשנה הנו נדבך מהותי בניהול פעילויות החברה 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 מפורז 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.

פשיעה, גניבות, תאונות, שריפות - החשיפה לגורם סיכון זה הינה בעיקר בענף ביטוח רכב רכוש 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 נוספים

- 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 להפרות 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 וציים, 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 העולות לגרור תביעות בהיקפים מהותיים כנגד החברה ו/או נזקים בהיקפים מהותיים לחברה. בנוסף חשופה החברה לפעולות הונאה ותרמית מצד לקוחותיה וגורמים נוספים.

• **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.

• **יחסי 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 ולגרור לשיבושי עבודה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של החברה.

• **סיכוני 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 ויגרור לעליה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

• **סיכוני 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 פוטנציאליים, 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.

• **סיכוני 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 סיכונים 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 סיכונים אבטחת מידע וסייבר, לרבות באמצעות הדרכות, לומדות, בקורות 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 כך 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 סיכון על-פי טיבם- סיכוני מקרר, 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. לפרטים נוספים ראו באור 27 לדוחות הכספים.

גורם סיכון			השפעת גורם הסיכון על פעילות החברה
השפעה גדולה	השפעה בינונית	השפעה קטנה	
סיכוני מאקרו			
סיכון גיאוגרפי		V	
משבר בשוקי ההון בעולם		V	
סיכון שוק, אשראי ונזילות		V	
סיכון ריבית		V	
סיכון אינפלציה	V		
סיכון שערי חליפין			V
סיכונים ענפיים			
סיכונים ביטוחיים		V	
רמת שימור תיק	V		
סיכוני 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	
סיכוני טרור/ מלחמה	V		
גניבות, תאונות, שריפות	V		
סיכונים מיוחדים לחברה			
הלימות הון		V	
תלות בבעלי שליטה	V		
סיכונים תפעוליים בתהליכי עבודה	V		
סיכוני ציות	V		
יחסי עבודה			V
סיכונים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי (GRC)			V
מיקור חוץ ותלות בספקים חיצוניים	V		
סיכוני אבטחת מידע/סייבר		V	
סיכוני טכנולוגיות מידע		V	
פגיעה במוניטין	V		

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 2 דירקטורים בלתי תלויים, מתוך 8 דירקטורים מכהנים כדלהלן:
- מר עומר בן פזי, מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש ינואר 2025. 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.
 - הגב' מירה מינס מכהנת כדירקטורית בלתי תלויה החל מיום 15 ביוני 2022. מכהנת גם כחברת ועדת ביקורת וחברת ועדת מאזן.
- החברה פועלת למינוי דירקטורית בלתי תלויה נוספת והוגשה בקשה לאישורה מינויה לרשות (טרם התקבל).

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 מכ-30 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 בקבוצה, 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, הנגזרת מסקר סיכונים, וכן מדרישות רגולטוריות, התייעצות עם הנהלת החברה, התייחסות לנושאי הביקורת ומהותם, משאבים וכוח אדם. 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 או כאלה שהרגולציה קובעת, 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) מידי כמה שנים.

היקף העסקה

מבקרת הפנים מועסקת כנותנת שירותים לחברה, ולחברות נוספות בקבוצה, והיקף הביקורת נקבע בהתאם לתוכנית העבודה אשר אושרה על ידי ועדות הביקורת ודירקטוריון של כל חברה בקבוצה. פעילות הביקורת הפנימית בחברה בשנת 2024 הסתכמה בכ- 1,275 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 המבקרת הפנימית.

במהלך עבודת ביקורת הפנים הומצאו למבקרת הפנים מסמכים ומידע כפי שנתבקש על ידיה 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 לתגובת שרשרת המבוקרים עד ליו"ר הדירקטוריון. הדוח הסופי מועבר לשרשרת המבוקרים, עד ליו"ר הדירקטורים, 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 2024 בחברה הסתכמה בכ- 268 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 המבוקרים לחברה לשנים 2023-2024 (הנתונים אלפי ש"ח, לא כולל מע"מ):

סה"כ	שכר בגין שירותים אחרים	שכר בגין שירותי מס מיוחדים	שכר בגין שירותי ביקורת ⁽¹⁾	רואה החשבון המבקר	
708	20	-	688	KPMG	2024
482	37	-	445	KPMG	2023

(1) כולל ביקורת בתהליכי ה-SOX וביקורת תחשיבי הסולבנסי וביקורת לקראת יישום IFRS17, 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, 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 2024 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:

עמית אורון, מנכ"ל

פרופ' דן עמירם, יו"ר הדירקטוריון

16 במרץ 2025



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.....	6
3.1.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות.....	6
3.2.	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות לאחר תאריך הדוח.....	7
4.	הסברי הדירקטוריון למצב העסקי של התאגיד.....	8
4.1.	סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתוני רווח והפסד.....	8
4.1.1.	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
4.2.1.	תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי.....	11
4.2.2.	להלן סעיפים מהדוח על המצב הכספי, וההסברים לשינויים העיקריים שחלו בהם (באלפי ש"ח):.....	11
4.2.3.	רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח:.....	11
4.2.4.	תזרים המזומנים ונזילות.....	11
4.2.5.	מקורות מימון.....	11
4.2.6.	התחייבויות אחרות, זכאים ויתרות זכות, פקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש.....	12
4.3.	דיבידנד.....	12
4.3.1.	הון ודרישות הון.....	12
4.3.2.	משטרי ההון החלים על החברה – כללי.....	12
4.3.3.	הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2022 ואילך.....	12
4.3.4.	מדיניות ניהול ההון של החברה.....	12
4.4.	נתונים מתוך דוח כושר פרעון כלכלי מבוסס סולבנסי II של החברה.....	13
4.4.1.	ניתוח ענפי הפעילות (ביטוח כללי).....	15
4.4.2.	רכב חובה.....	16
4.4.3.	רכב רכוש.....	18
4.4.4.	רכב רכוש.....	19
5.	אירועים לאחר תאריך הדוח.....	19
6.	האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים:.....	20
7.	מדיניות החברה בנושא מתן תרומות.....	20

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

ליום 31 בדצמבר 2024

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "ווישור ביטוח") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2024 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 2024 אלא אם צוין מפורשות אחרת.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון" ו-"הממונה"). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצויים גם יתר פרקי הדוח התקופתי לשנת 2024 ("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" (להלן: "המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות המצב הביטחוני, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ביטול מסגרות חינוכיות, פינוי רבים מביתם, וכן פורסמה על-ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. מצב המלחמה הוביל תחילה להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ונרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. במהלך שנת 2024 ובעיקר במחצית השניה של השנה נרשמה תפנית חיובית בפעילות הצבאית הביא לשינוי כיוון בפרמיית הסיכון של ישראל שירדה בחדות (אך טרם חזרה לרמה של טרום המלחמה), בהתחזקות של השקל כנגד הדולר והסל בכלל, בירידת תשואות ובזינוק בשוק המניות הישראלי שסיים את השנה בצמרת מדדי המניות בעולם והציג תיקון מתשואת חסר של 10% במהלך השנה מול מדד MSCI AC לתשואות יתר של 12.5% בסוף השנה. לפי האומדן הראשון של הלמ"ס המשק המקומי צמח בשנת 2024 ב 1% - גבוה מהנחות חברות הדירוג שצפו צמיחה שנעה בין 0.0%-0.5%, וגירעון הממשלה הסתכם ב 6.8% תמ"ג - נמוך מתקרת הגירעון שעודכנה ל 7.7% תמ"ג ונמוך משמעותית מתחזיות חברות הדירוג הבינלאומיות שרובן צפו גירעון של 9% תמ"ג.

המבטחות בקבוצה, כמי שמספקות שירותים חיוניים לציבור הישראלי, פעלו, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון"), על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחות החברה, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה.

ביום 17 בינואר 2025, לאחר תאריך המאזן, חתמו מדינת ישראל וארגון הטרור חמאס על עסקת שחרור חטופים והפסקת אש. ההסכם כולל שורת צעדים שנועדו להביא לשחרור החטופים וסיום הלחימה המתמשכת ברצועת עזה. ביום 27 בדצמבר 2024 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש מדורג בין מדינת ישראל למדינת לבנון ביחס לחזית המלחמה הצפונית. הסכם זה, ככל שיושלם במלואו, צפוי לסיים למעלה משנה של מלחמה בין מדינת ישראל לארגון הטרור חיזבאללה ויאפשר למאות אלפי תושבים משני צידי הגבול לחזור בהדרגה לבתיהם. הפסקת הלחימה מאפשרת ו/או עשויה לאפשר חזרה הדרגתית של המשק לפעילות, באיזורים שפוגו ונפגעו. החברה עוקבת אחר התפתחויות

האירועיים המדיניים והביטחוניים הקשורים בהשלמת ההסכמים האמורים. כמו כן, החברה עוקבת אחר ההשלכות האפשרויות של סיום המלחמה על פעילות החברה והמשק הישראלי.

ביום 9 בפברואר 2024 חברת דירוג האשראי Moody's, הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה A2 (מרמה של A1). חברת הדירוג אף הוסיפה להורדת הדירוג "תחזית שלילית". בהמשך לכך, ביום 2 באפריל 2024 הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings כי היא מורידה את תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-"יציבה" ל-"שלילית". ביום 18 באפריל 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי Standard & Poor's (להלן: "S&P") על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A+ (מרמה של AA-) עם תחזית שלילית. ביום 13 באוגוסט 2024 הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings על החלטתה להוריד את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A ולקבוע תחזית שלילית.

ביום 28 בספטמבר 2024 חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's הודיעה על הורדה כפולה של דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A2 ל-Baa1, תוך שמירה על תחזית שלילית. ימים ספורים אחרי הורדת הדירוג הנ"ל, ביום 2 באוקטובר 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי S&P על הורדת דירוג מיידית של מדינת ישראל בדרגה אחת מ-A+ ל-A והוסיפה תחזית שלילית. עם זאת, חברת הדירוג S&P מדגישה שהמשק הישראלי מאופיין בכלכלה מגוונת ובעל יכולת מוכחת להתאוששות ממשברים.

חשוב לציין, שפרמיית הסיכון של ישראל כפי שהיא נמדדת ממכשיר ה CDS ל 5 ו- 10 שנים ומהמרווח הדולרי של אג"ח הממשלתיות ל 5 ו- 10 שנים אשר רשמו ירידה ניכרת מספטמבר 2024 ועד ימים אלו, עדיין שווה במרווחים ברמות דירוג של מדינות המאופיינות ברמת דירוג BBB.

להורדות הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל. כגון גידול בעלויות וקושי בגיוס ההון על ידי המדינה, פגיעה באמון המשקיעים, פגיעה בדירוג האשראי של בנקים בישראל ועוד.

פרטים בעניין זה ראו באור 1ה' לדוחות הכספיים.

2.1.2. השפעת אינפלציה, עליית שיעור הריבית - לפרטים בעניין זה ראו סעיף 3.23.1 להלן.

2.1.3. זכית החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מכרז החשכ"ל) - ביום 19 בספטמבר 2024 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, לפיה נבחרה החברה כאחת החברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (זו השנה הרביעית). הביטוח נכנס לתוקף החל מ-1 בינואר 2025. לעניין זה ראו באור 32ד' לדוחות הכספיים.

2.1.4. התקשרות בתוספת עדכון להסכם בין חברתי בין החברה וגלובלטק, ובהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי - לפרטים בעניין זה ראו באור 28ד' (5) ו- (6) לדוחות הכספיים.

2.1.5. מעבר משרדי החברה לבית איילון - במהלך חודש מרץ 2024 השלימה ווישור ביטוח את העתקת פעילותה מהמשרדים בכפר סבא למשרדים בבית איילון, ברמת גן ובחולון.

2.1.6. השלמת העסקה למכירת מניות החברה לאיילון ביטוח כנגד הקצאת מניות איילון ביטוח לגלובלטק - למיטב ידיעת החברה, ביום 14 במרץ 2024 נחתם הסכם בין גלובלטק לאיילון ביטוח, למכירת מלוא האחזקות של גלובלטק בווישור ביטוח, לאיילון, בתמורה להקצאת 4,607,038 מניות רגילות של איילון בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת לגלובלטק, אשר היוו כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח (טרם ההקצאה) (בהתאמה: "העסקה", "ההסכם"). ביום 1 ביולי 2024 הושלמה עסקת המכירה כאמור, ומיד לאחר השלמתה גלובלטק החזיקה בכ-73.88% מהון המניות של איילון ביטוח והעבירה את מלוא הון המניות המונפק והנפרע של ווישור ביטוח ומלוא זכויות ההצבעה בה, לאיילון.

לאחר השלמת העסקה החברה ממשיכה לפעול כחברת ביטוח עצמאית בתחומי פעילותה, וזאת בהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה שאושרה. החברה תפעל בעתיד בהתאם לאסטרטגיה ולתוכניות העסקיות שיאושרו מעת לעת. לפרטים בעניין זה ראו דיווחים מיידיים שפרסמה גלובלטק ביום 21 בפברואר 2023 (אסמכתא 01-016339-2023), ביום 1 במרץ 2023 (אסמכתא 01-022614-2023), ביום 14 במרץ 2024 (אסמכתא: 01-022546-2024), ביום 30 באפריל 2024 (אסמכתא: 01-0041536-2024), ביום 7 במאי 2024 (אסמכתא: 01-048051-2024), ביום 26 במאי 2024 (אסמכתא: 01-048051-2024).

2024-01-053775, ביום 27 ביוני 2024 (אסמכתא: 2024-01-65832) וביום 2 ביולי 2024 (אסמכתא: 2024-01-067413), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, סעיף 1.1 לפרק א' בדוח התקופתי לשנת 2023, ובאור 11' ד' לדוחות הכספיים.

יצוין כי לאחר תקופת הדוח, בוצעו עסקאות נוספות על ידי גלובלטק, שהובילו לשינויים בשיעור האחזקה שלה באיילון ביטוח, ונכון למועד הדוח גלובלטק מחזיקה בכ- 70.17% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח.

2.1.7. התקשרות החברה עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נדחה בסך 20 מיליון ש"ח המהווה הון רובד 2 של החברה ואישור דירקטוריון גלובלטק, להעמיד ערבות לסכומי הריבית שישולמו בגין כתב ההתחייבות הנדחה כאמור - לעניין זה ראו באור 17' ג' לדוחות הכספיים.

2.1.8. התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה - לעניין זה ראו באור 28' ה' (4) לדוחות הכספיים.

2.1.9. אישור עדכון שכר לחשב החברה, אחיו של אחד מבעלי השליטה בחברה - לעניין זה ראו באור 28' ד' (2) לדוחות הכספיים.

2.1.10. חילופי מנכ"ל בחברה והמשך מתן ייעוץ לחברה על ידי המנכ"ל הקודם מבעלי השליטה בחברה - לעניין זה ראו באור 32' י' דוחות הכספיים.

2.1.11. עדכון אומדנים והנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח - לפרטים ראו באור 32' א' לדוחות הכספיים.

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

2.1.13. 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:

נתוני צמיחה	2024	2023
צמיחה גלובלית	3.2%	3.3%
מדינות מפותחות	1.7%	1.7%
מדינות מתעוררות	4.2%	4.4%
ארה"ב	2.8%	2.9%
גוש האירו	0.8%	0.4%
תשואת האג"ח בארה"ב (10 שנים, סוף תקופה)	4.58%	3.9%

מדדים מקומיים	2024	2023	2022	הסברים עיקריים לשינויים
ת"א-35	28.4%	3.8%	(9.2%)	במהלך שנת 2024 רשם המשק הישראלי צמיחה ריאלית של 1% בתמ"ג, כמעט פי שניים מרוב התחזיות. במחצית הראשונה שח השנה רשמו מדדי המניות המובילים בישראל תשואת חסר מול מדד ה- MSCI AC. במחצית השנייה של השנה, בעיקר ברבעון האחרון, חלה עלייה במדדים בבורסה המקומית. בסוף השנה רשם מדד ת"א 125 תשואת יתר של 12.5%. הסקטורים המובילים בשנת 2024 היו מדד ת"א ביטוח ופיננסיים שעלה ב-63.5%, מדד ת"א SME60 שעלה ב-42.1% ומדד הבנקים שהוסיף 40.6%.
ת"א-125	28.6%	4.1%	(11.8%)	
ת"א-90	30.9%	4.3%	(18.2%)	
ת"א SME60	42.1%	7.0%	(33.2%)	
מדדי חו"ל				
MSCI World	17.3%	21.8%	(19.5%)	הכלכלה העולמית צמחה מעבר לציפיות בחובלת ארה"ב. האינפלציה במרבית הכלכלות המובילות התמתנה במחצית השנייה של השנה, מה שגרם להורדות ריבית באירופה ובארה"ב ולעליות בשוקי המניות. בסוף השנה רשמו רוב מדדי המניות עליות דו ספרתיות: הנסדא"ק עלה ב-24.9%, הדאקס הגרמני עלה ב-18.8%. המדד הצרפתי ירד ב-2.2% בעיקר בשל זעזועים פוליטיים.
דאו ג'ונס	12.9%	13.7%	(8.8%)	
נאסד"ק 100	24.9%	53.8%	(33.0%)	
DAX	18.8%	20.3%	(12.3%)	
FTSE 100	5.7%	3.8%	0.9%	
CAC 40	(2.2%)	16.5%	(9.5%)	
NIKKEI 225	19.2%	28.2%	(9.4%)	
HANG SENG	17.7%	(13.8%)	(15.5%)	

מדדי אג"ח				
מדד אג"ח כללי	4.9%	3.8%	(8.3%)	במהלך השנה האחרונה מדדי האג"ח, רשמו עליית. דירוג האשראי של ישראל המשיך לרדת. הואיל והורדת הדירוג כבר תומחרה בשוק קודם לכן, לא נרשמה כתוצאה מכך תגובה משמעותית בשוק. שינוי משמעותי נוסף התרחש עם סיום הלחימה בצפון התשואות ירדו, ובשוק האג"ח הקונצרני נרשמה ירידה חדה יותר בתשואות, כך שבסוף השנה רמת המרווחים ירדה לשפל.
מדד אג"ח קונצרני צמוד	6.9%	6.3%	(7.6%)	
ממשלתי צמוד	2.3%	(0.4%)	(9.8%)	
גילון	5.9%	2.3%	1.1%	
מק"מ	4.2%	4.1%	(0.1%)	
סביבה נומינלית				
אינפלציה	3.2%	3.0%	5.3%	הירידה בערכו של השקל ב-0.6% ביחס לדולר, התחזקות האינפלציה והציפיות האינפלציוניות מעל לטווח היעד העליון (3%) ועלייה בפרמיית הסיכון של ישראל הובילו להמשך המדיניות המוניטרית של בנק ישראל, אשר הוריד את הריבית בראשית השנה ב-0.25% אך הותיר אותה ללא שינוי עד כה ברמה של 4.5%.
שי"ח שקל / דולר לתום תקופת הדוח	3.65	3.63	3.52	
שיעור שינוי דולר	0.6%	3.1%	13.2%	
ריבית בנק ישראל לתום כל שנה	4.50%	4.75%	3.25%	

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

בהמשך להורדת דירוג האשראי על ידי חברת מודיס, ראו סעיף 2.1.1 לעיל, גייס משרד האוצר 8 מיליארד דולר בהנפקות אג"ח בחו"ל עם ביקושי שיא של 38 מיליארד דולר. הגיוס בחו"ל נועד להפחית את עודפי ההיצע של הנפקות האוצר בשוק האג"ח המקומי.

הערכות החברה על התפתחויות עתידיות בסביבה הכלכלית הגלובלית והמקומית, והשפעות האפשרויות של תנודתיות בשווקים, אינפלציה ועליית סביבת הריבית, לרבות עקב האירועים הביטחוניים עימם מתמודדת מדינת ישראל ושינויי הרגולציה, וכן בקשר להשלכות אפשרויות 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
	2024	2023	שינוי ב-%	2024	2023	שינוי ב-%	2022
פרמיות מורווחות ברוטו	601,424	574,019	5%	149,232	150,185	(1%)	429,739
פרמיות מורווחות בשייר	319,999	173,305	85%	88,838	45,922	93%	134,704
רווחים מהשקעות נטו (הפסדים)	34,445	23,441	47%	10,791	10,508	3%	(18,177)
סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי	16,126	21,340	(24%)	2,683	11,362	(76%)	(24,219)
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי							
רווחים מהשקעות נטו (הפסדים)	1,493	859	74%	458	386	19%	(763)
הוצאות הנהלה וכלליות	1,061	986	8%	232	218	6%	851
הוצאות מימון	1,919	1,080	78%	602	267	125%	1,261
סה"כ רווח (הפסד) לא מיוחס למגזרי פעילות	(1,487)	(1,207)	23%	(376)	(99)	280%	(2,875)
סה"כ							
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים	14,639	20,133	(27%)	2,307	11,263	(80%)	(27,094)
מסים על הכנסה (הטבת מס)	6,116	8,260	(26%)	1,094	4,119	(73%)	(7,654)
רווח (הפסד) כולל לתקופה	8,523	11,873	(28%)	1,213	7,144	(83%)	(19,440)

ניתוח מחזור הפרמיות ורווח (הפסד) לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד

בתקופת הדוח המשיכה החברה לצמוח: סך ההכנסות מפרמיה מורווחות ברוטו הסתכמו בכ- 601,424 אלפי ש"ח ביחס לכ- 574,019 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 5%. הגידול נבע מעליה בפרמית הממוצעת, וזאת במקביל לירידה במספר הרכבים בחלק מהקולקטיבים.. הגידול הניכר בפרמיות בשייר נבע מגידול בפרמיה הממוצעת, לצד קיטון בשיעור ביטוח המשנה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, בהמשך לגידול בפרמיה המורווחות בשיעור של כ-34% בשנת 2023 ביחס לשנת 2022, בה סך הפרמיה המורווחות ברוטו הסתכמה בכ- 429,739 אלפי ש"ח. בנוסף, בתקופת הדוח המשיכה החברה המשיכה לפעול לטיוב התיק, לרבות צמצום החשיפה בציים וקולקטיבים מסוימים.

הרווח הכולל אחרי מס הינו 8,523 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל אחרי מס בסך של 11,873 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וביחס להפסד כולל אחרי מס בסך של 19,440 אלפי ש"ח בשנת 2022. הרווח (לפני מס) בתקופת הדוח הסתכם בכ- 14,639 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל (לפני מס) בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 20,133 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- 24,482 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי בסך של כ- 15,893 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 82,518 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 87,217 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השפעת הריבית (בגין היוון התחייבויות ביטוחיות בביטוח חובה) עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ- 1,040 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ- 540 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 93,401 אלפי ש"ח,

לעומת סך של כ- 83,517 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול בפעילות החברה ומעבר החברה למוקדי שירות חדשים.

החברה רשמה בתקופת הדוח הוצאות מסים על ההכנסה בסך של כ- 6,116 אלפי ש"ח מול הוצאות מסים על הכנסה בסך של כ- 8,260 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 והרווח (הפסד) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ביחס לרבעון המקביל אשתקד:

החברה שמרה על יציבות בפרמיה המורווחת ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, כאשר סך הפרמיה המורווחת ברוטו הסתכמה בכ- 149,232 אלפי ש"ח ביחס לכ- 150,185 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בשיעור של 1%. הקיטון בפרמיה המורווחת ברוטו ברבעון הרביעי של תקופת הדוח לעומת הרבעון המקביל אשתקד נבע מירידה במספר הרכבים בקולקטיבים מסוימים, ובמקביל מעליה בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש. הגידול בפרמיות בשייר נבע בעיקר מירידה בשיעור ביטוחי המשנה, מגידול בפרמיה הממוצעת לצד קיטון במספר הרכבים בקולקטיבים מסוימים.

הרווח הכולל אחרי מס ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 1,213 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל אחרי מס ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ- 7,144 אלפי ש"ח. הרווח הכולל (לפני מס) ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 2,307 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל (לפני מס) ברבעון המקביל אשתקד שהסתכם בסך של כ- 11,263 אלפי ש"ח. הרווח ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי¹ חיובי שהסתכם בכ- 10,752 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי בסך של כ- 9,827 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח החיתומי ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכם בסך של כ- 18,723 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 25,267 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השפעת הריבית עמדה ברבעון הרביעי של תקופת הדוח על סכום שלילי בסך של כ- 990 אלפי ש"ח לעומת סכום שלילי בסך של כ- 840 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, סך העמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות עמדו על כ- 26,178 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 22,990 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול בפעילות הפרט בחברה.

ברבעון הרביעי של תקופת הדוח נרשמו הוצאות מסים על ההכנסה בסך של כ- 1,094 אלפי ש"ח מול הוצאות מסים על הכנסה בסך של כ- 4,119 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.

¹ מרווח פיננסי - רווחי השקעות, ללא השפעת ריבית ההיוון על העתודות, בניכוי הוצאות מימון ולאחר השפעת מדד על ההתחייבויות.

יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9

החל מהדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 החברה תיישם לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומיים חשבונאי 17 (להלן: "IFRS 17") וכן תקן דיווח כספי בינלאומי חשבונאי 9 (להלן: "IFRS 9"). להרחבה לגבי המדיניות החשבונאית של החברה ביישום תקנים אלו וכן לגבי מאזן פרו-פורמה של סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 ראו באור 31 לדוחות הכספיים השנתיים.

להלן סעיפים עיקריים מתוך הרווח לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (יובהר כי נתונים אלו אינם מבוקרים ואינם סקורים על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה):

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024	
17,096	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
1,027	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
10,437	רווח (הפסד) לתקופה (נטו ממס)

השינוי ברווחי החברה למחצית הראשונה של שנת 2024 לפי IFRS 4 בהשוואה לרווחים לפי IFRS 17 נובע בעיקר משינויים בשווי ההוגן של פיקדונות מבטחי משנה והיוונם וכן מהיוון תביעות תלויות בענף רכב רכוש.

השפעות צפויות לשינויים בעקום הריבית

שינויים בשיעור הרבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות, משפיעים באופן משמעותי על ההתחייבויות הביטוחיות. במהלך החציון הראשון של שנת 2024 חלה עליה ברבית חסרת הסיכון ופרמיית אי נזילות. במסגרת התוצאות המדווחות לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, נרשמה הקטנה בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה מעליית הרבית האמורה בסך של כ- 7 מיליון ש"ח.

בחציון השני של שנת 2024 חלה ירידה ברבית חסרת הסיכון כולל פרמיית אי נזילות. השפעות אלה צפויות להביא לעליה בהתחייבויות הביטוחיות ועליה בהשקעות הפיננסיות במקביל. החברה טרם השלימה את הכנת הנתונים לחציון השני של שנת 2024, ועל כן, בשלב זה, לא ניתן לכמת את סך ההשפעה הכוללת הצפויה על תוצאותיה לחציון השני של שנת 2024.

יודגש כי תהליך ההיערכות ליישום התקנים החדשים טרם הושלם במלואו, בפרט בהתייחס להטמעת בדיקות ובקורות הקשורות לתנועה. בהתאמה, המידע לעיל מבוסס על הערכות והנחות החברה נכון למועד הדיווח ומהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומשכך המידע התוצאות בפועל שיוצגו כמספרי השוואה בדוחות הכספיים של שנת 2025 עשויים להיות שונים מאלו שהוצגו בדוח זה. להשתנות לאחר ביצוע בקורות נוספות על הנתונים.

המידע בכל הקשור להשלכות הצפויות של יישום התקנים החדשים (IFRS 9 ו-IFRS 17) על תוצאות הפעילות של החברה, כפי שפורטו לעיל, מתבסס על הערכות והנחות נכון למועד פרסום הדוח ומהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. על כן, החברה טרם השלימה את תהליך אימוץ התקנים החדשים, ומשכך התוצאות בפועל לתקופה של שישה חודשים לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 שיוצגו כמספרי השוואה בדוחות הכספיים של שנת 2025 עשויים להיות שונים מאלו שהוצגו בדוח זה. השינויים בתוצאות כאמור עשויים להתהוות, בין היתר, עקב השלמה של טיוב הנתונים, מיפוי והטמעת בקורות לרבות על מערכות המידע ועל זרימת המידע אל הדוחות הכספיים. בנוסף, שינויים נוספים בתוצאות הפעילות עשויים לנבוע מהתפתחויות בפרשנות של יישום התקנים החדשים, לרבות עקב דיונים מול רואי החשבון המבקרים, משינויים בהחלטות על המדיניות החשבונאית של החברה, וכן מהתנהלות הרגולטורים הרלבנטיים לרבות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ורשות המסים. כן יובהר כי נתוני תוצאות הפעילות אינם מתייחסים ואינם מעידים על ההשפעות המלאות של תקני הדיווח, לרבות ככל שישנו, על משטר המס הרלוונטי וכן על יחס כושר הפירעון הכלכלי מבוסס סולבנסי 2.

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-%	2023	2024	
נכסים			
31%	610,597	798,530	השקעות פיננסיות
4%	853,130	886,062	נכסי ביטוח משנה
20%	132,903	159,385	מזומנים ושווי מזומנים
(19%)	17,958	14,573	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
16%	29,795	34,503	הוצאות רכישה נדחות
9%	91,734	100,421	נכסים אחרים
15%	1,736,117	1,993,474	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות			
13%	64,741	73,264	הון עצמי
22%	1,100,873	1,345,032	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
2%	108,363	110,567	זכאים ויתרות זכות
(5%)	438,923	417,505	פיקדונות מבטחי משנה
103%	23,217	47,106	התחייבויות אחרות
15%	1,736,117	1,993,474	סה"כ ההון וההתחייבויות

הצמיחה המתמשכת בפעילות החברה הביאה להמשך גידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם ליום הדוח בכ- 1,993,474 אלפי ש"ח, ביחס לכ- 1,736,117 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, עליה של כ- 15%.

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	2023	2024	השינוי	2023	2024	
(18,940)	(16%)	13,406	11,249	48%	24,300	35,938	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ- 35,938 אלפי ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ- 24,300 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון הרביעי של תקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ- 11,249 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ- 13,406 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4.2.3 תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום הדוח הסתכמה בכ- 159,385 אלפי ש"ח, לעומת כ- 132,903 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו ב- 11,356 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 4,757 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בסך של כ- 19,883 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 גויס באמצעות שלושה כתבי התחייבות נדחים, שהונפקו במהלך השנים (אחד מהם בתקופת הדוח) לתאגידים בנקאיים, ואשר נוסחו בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתבי ההתחייבות הנ"ל, כהון רוברד 2. לפרטים ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

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

סך ההתחייבויות האחרות של החברה לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 47,106 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 23,217 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. ההתחייבויות הפיננסיות, הכלולות במסגרת ההתחייבויות האחרות הסתכמו בכ- 40,000 אלפי ש"ח לעומת 20,117 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. לפרטים נוספים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות ראו באור 17 לדוחות הכספיים.

סך זכאים ויתרות זכות לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 110,567 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 108,363 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. לפרטים נוספים בדבר הרכב זכאים ויתרות זכות ראו באור 16 לדוחות הכספיים.

סך פיקדונות מבטחי משנה לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 417,505 אלפי ש"ח, בהשוואה לכ- 438,923 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. הקיטון בסעיף זה נבע מהגדלת חלק השייר של החברה בענפי הביטוח השונים והקטנת חלקם של מבטחי המשנה במקביל.

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 סולבנסטי") נועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל, וזאת בהתבסס על הוראות הדירקטיבה המכונה Solvency II (להלן: "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2017 בכל המדינות החברות בה.

4.3.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

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

4.3.3. מדיניות ניהול ההון של החברה

מדיניות החברה ותוכנית ניהול ההון שאישר דירקטוריון החברה ("המדיניות") הינה להחזיק בסיס הון איתן, במטרה להמשיך להבטיח את כושר הפירעון שלה ואת יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמור על יכולתה להמשיך את פעילותה העסקית ולפתחה, על מנת להשיא ערך לבעלי מניותיה.

החברה ההחילה על עצמה מגבלות וולונטריות, מכוח המדיניות, לפיה 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; (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 יהיה לשנות מעת לעת בהתאם להחלטת הדירקטוריון. כמו כן, חלות על החברה מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי התחייבות נדחים, שהונפקו על-ידי החברה כמפורט בסעיף 4.2.4 לעיל, לפיהם החברה תהיה 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%; (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. 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 2024, אשר אושר על ידה ביום 24 בנובמבר 2024 (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2024	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר (**)	
יחס כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה		
101,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
119,402	137,665	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(17,653)	4,392	עודף (גירעון) ליום הדוח
85%	103%	יחס כושר פירעון ליום הדוח
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
20,000	-	גיוס הון רובד 2 (***)
-	-	גיוס הון רובד 1
121,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
2,347	4,392	עודף ליום פרסום הדוח
102%	103%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח

יחס כושר פירעון כלכלי עם התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה		
101,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
113,432	130,782	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
(11,683)	11,275	עודף (גירעון) ליום הדוח
90%	109%	יחס כושר פירעון
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
20,000	-	גיוס הון רובד 2
-	-	גיוס הון רובד 1
121,749	142,057	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פרעון ליום פרסום הדוח
8,317	11,275	עודף ליום פרסום הדוח
107%	109%	יחס כושר פירעון ליום פרסום הדוח

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
מבוקר (*)	בלתי מבוקר (**)	
סף ההון (MCR)		
33,156	56,623	סף הון (MCR)
89,786	115,719	הון עצמי לעניין סף הון

(*) המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISEA 3400 בדיקת מידע כספי עתידי.
 (**) המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE - 3000 התקשוריות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.
 (***) לפרטים ראו סעיף 2.1.7 לעיל.

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

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

לפרטים ולהשלכות מלחמת חרבות ברזל על תוצאות פעילות ווישור ביטוח ראו באור 1ה' לדוחות הכספיים. בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של ווישור ביטוח, בין היתר לאור חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעות המלחמה על תחומי הפעילות של ווישור ביטוח וכן ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים הודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים 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 העתיד 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.

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			
2023	2024	2022	שינוי ב-%	2023	2024	
רכב חובה						
66%	64%	325,913	(4%)	403,951	389,714	פרמיות ברוטו
57%	58%	84,401	114%	105,202	225,117	פרמיות בשייר
67%	65%	290,852	2%	382,273	391,689	פרמיות שהורווחו ברוטו
57%	54%	76,459	78%	97,934	174,278	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(20,811)	(51%)	17,121	8,373	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
33%	35%	146,488	5%	201,530	212,304	פרמיות ברוטו
43%	42%	62,893	104%	79,145	161,609	פרמיות בשייר
33%	34%	136,936	9%	188,547	205,986	פרמיות שהורווחו ברוטו
43%	45%	57,566	94%	74,264	144,410	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	120%	(20%)	101%	81%	ברוטו ⁽¹⁾ Loss Ratio
-	-	69%	20%	63%	76%	בשייר ⁽²⁾ Loss Ratio
-	-	137%	(17%)	119%	99%	ברוטו ⁽³⁾ Combined Ratio
-	-	102%	(2%)	100%	98%	בשייר ⁽⁴⁾ Combined Ratio
-	-	(3,349)	83%	4,531	8,314	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)						
1%	1%	2,489	14%	3,609	4,103	פרמיות ברוטו
1%	1%	914	61%	1,275	2,047	פרמיות בשייר
1%	1%	1,951	17%	3,199	3,749	פרמיות שהורווחו ברוטו
1%	0%	679	18%	1,107	1,311	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(59)	80%	(312)	(561)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	474,890	(0%)	609,090	606,121	פרמיות ברוטו
100%	100%	148,208	109%	185,622	388,773	פרמיות בשייר
100%	100%	429,739	5%	574,019	601,424	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	134,704	85%	173,305	319,999	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(24,219)	(24%)	21,340	16,126	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		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר			
2023	2024	שינוי ב-%	2023	2024	
רכב חובה					
83%	81%	4%	101,172	105,143	פרמיות ברוטו
72%	77%	153%	24,156	61,183	פרמיות בשייר
65%	63%	(4%)	97,329	93,778	פרמיות שהורווחו ברוטו
55%	54%	89%	25,270	47,740	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(91%)	8,148	727	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
17%	18%	16%	20,342	23,545	פרמיות ברוטו
27%	22%	96%	9,055	17,783	פרמיות בשייר
35%	36%	5%	51,971	54,445	פרמיות שהורווחו ברוטו
44%	46%	100%	20,342	40,638	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(15%)	87%	73%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	-	37%	53%	72%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	(9%)	105%	96%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	5%	93%	98%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	(35%)	3,350	2,162	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)					
1%	1%	31%	781	1,025	פרמיות ברוטו
1%	1%	84%	267	491	פרמיות בשייר
1%	1%	14%	885	1,009	פרמיות שהורווחו ברוטו
1%	1%	48%	310	460	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	51%	(136)	(206)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ					
100%	100%	6%	122,295	129,713	פרמיות ברוטו
100%	100%	137%	33,478	79,457	פרמיות בשייר
100%	100%	(1%)	150,185	149,232	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	93%	45,922	88,838	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	(76%)	11,362	2,683	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.

4.4.1. רכב חובה

הקיטון בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח נבע בעיקר מהפסקת התקשרות עם צי רכב גדול, לצד קיטון חלקה של החברה במכרז ביטוח עובדי המדינה ומטיוב חיתומי. בד בבד, חלה עליה בתעריפים ברכב חובה. הגידול בפרמיות בשייר נבע בעיקר מקיטון בשיעור ביטוח משנה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח נרשם רווח בסך של כ-8,373 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ-17,121 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי חיובי שהסתכם בכ-19,592 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי בסך של כ-11,801 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, הרווח החיתומי* בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-42,083 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ-52,889 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח החיתומי נבעה, בין היתר, בשל התפתחות תביעות משנים קודמות. השפעת הריבית עמדה בתקופת הדוח על סכום חיובי בסך של כ-1,040 אלפי ש"ח לעומת סכום חיובי בסך של כ-540 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות ונהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ-54,342 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-48,109 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מעלויות מעבר חד פעמיות, לרבות של מוקדי המכירה והשירות של החברה.

הרווח הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון הרביעי של תקופת הדוח בכ-727 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל בסך של 8,148 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח ברבעון הרביעי בתקופת הדוח, נבע בין השאר, ממרווח פיננסי חיובי שהסתכם בכ-9,540 אלפי ש"ח, לעומת מרווח פיננסי חיובי בסך של כ-7,783 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. השפעת הריבית עמדה ברבעון הרביעי של תקופת הדוח על סכום שלילי בסך של כ-990 אלפי ש"ח לעומת סכום שלילי בסך של כ-840 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. מנגד, הרווח החיתומי* ברבעון הרביעי של שנת 2024 הסתכם בכ-5,581 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ-13,749 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח החיתומי נבעה, בין היתר, בשל התפתחות תביעות משנים קודמות. כמו כן, ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות ונהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב חובה עמדו על כ-13,404 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-12,544 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

4.4.2. רכב רכוש

הגידול בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח נבע בעיקר מעליה בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש. לצד זאת נרשמה ירידה במספר כלי הרכב המבוטחים בקולקטיבים מסוימים. הגידול בפרמיות בשייר נבע בעיקר מגידול בפרמיה הממוצעת לצד קיטון בשיעור ביטוח המשנה.

הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכם בכ- 8,314 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס של כ- 4,531 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח, נבע בין השאר, מרווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בכ- 5,183 אלפי ש"ח, לעומת רווחי השקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 4,235 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכן משיפור התוצאות החיתומיות.

הרווח החיתומי בתקופת הדוח הסתכם בכ- 40,150 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 33,238 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתוצאות החיתומיות הושפע, בין השאר, מעליית הפרמיה הממוצעת וקיטון בשכירות הגניבות ביחס לאשתקד. מנגד, בתקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על כ- 37,019 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 32,942 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות כאמור נבע בעיקר מגידול בפעילות הפרט של החברה ומעלויות מעבר חד פעמיות, לרבות של מוקדי המכירה והשירות של החברה.

הרווח הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון הרביעי של תקופת הדוח בכ- 2,162 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 3,350 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווח ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, נבע בין השאר, מרווח חיתומי שהסתכם בסך של כ- 13,028 אלפי ש"ח לעומת רווח חיתומי בסך של כ- 11,214 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הרווחים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, הסתכמו בכ- 1,313 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון) בסך של כ- 1,887 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ברבעון הרביעי של תקופת הדוח, סך עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות והוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לענף רכב רכוש עמדו על סך של כ- 12,179 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 9,751 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הגידול בעמלות והוצאות ברבעון כאמור נבע בעיקר מגידול בפעילות הפרט של החברה.

ביטוח כללי אחר 4.4.3.

בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ- 4,103 אלפי ש"ח ביחס לכ- 3,609 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 14%. ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ- 561 אלפי ש"ח, ביחס להפסד כולל לפני מס של כ- 312 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- 1,025 אלפי ש"ח ביחס לכ- 781 אלפי ש"ח ברבעון המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 31%. ההפסד הכולל לפני מס ברבעון הרביעי של תקופת הדוח הסתכם בכ- 206 אלפי ש"ח, ביחס לרווח של כ- 136 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 לעניין שינויים בהרכב דירקטוריון החברה - ראו סעיף 3.7 לפרק א' בדוח התקופתי.

6. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

הדיגיטל והטכנולוגיה משנים את הדרך בהן חברות, בכל תחומי הפעילות, מתקשרות ופועלות אל מול הצרכן. הצרכנים הפכו מתוחכמים יותר והם מבקשים לקבל שירותים ומוצרים מיטביים, התואמים את צרכיהם, מונגשים בנוחות לרבות באמצעות כלים דיגיטליים במחירים נוחים וברי השוואה. המודלים של העולם העסקי החדש, והמעבר בתחומים רבים לרכישת שירותים לפי צריכה מחייבים את החברות למנגנונים יעילים ורזים לאור מרווחי רווח מצומצמים 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, ולהפוך את המוצר הביטוחי למוצר פשוט ואינטואיטיבי.

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, 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 ולאמץ פתרונות טכנולוגיים חדשניים, הן לצורך שיפור מערכות החברה, בדגש על ביעילות מירבית וחיסכון בעלויות, והן לצורך הרחבת תחומי הפעילות לאפיקים נוספים/משיקים. לפיכך נבנו, מערכות החברה באופן שמאפשר נגישות וקלות יחסית להתממשקות עם פתרונות חיצוניים, 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 הטיפול 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 תוך שמירה על רמות סיכון הולמות וראיה ארוכת טווח; (ד) המשך פיתוח כלים דיגיטליים מתקדמים בתחום השירות והמכירה, לרבות פיתוח תשתיות מתקדמות שיאפשרו למקסם את הזדמנויות המכירה ולהמשיך להיות יעילים ותפעוליים; (ה) מינוף יכולות מערכת הליבה למכך תהליכי עבודה סבוכים ומורכבים של עולם הביטוח בכל שלבי חיי הפוליסה; (ו) להתמיד לאורך זמן בשיפור השירות על גבי פלטפורמות דיגיטליות מתקדמות, נוחות ושקופות לשביעות רצון 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 המחבורות הארגוניות וחיזוק תחושת הגאווה של עובדי החברה; (י) פעילות המבוססת על הוגנות ושקיפות. 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 _____

עמית אורון, מנכ"ל _____

תאריך אישור הדוח: 16 במרץ 2025



פרק ג' דוחות כספיים

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2024

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

דף	
3-6	דוח רואה החשבון המבקר
7-8	דוחות על המצב הכספי
9	דוחות על הרווח או הפסד ורווח
10	דוחות על השינויים בהון
11-12	דוחות על תזרימי המזומנים
13-107	באורים לדוחות הכספיים
107-109	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 2024 ו-2023 ואת הדוחות על הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לדוחות 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), התשל"ג – 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 וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לדוחות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 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 לגביהם 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 באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

מדידה של התחייבויות בגין חווי ביטוח בביטוח כללי

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 כוללים התחייבויות בגין חווי ביטוח כללי בסך 1,345,032 אלפי ש"ח, כמתואר בבאור 13 לדוחות הכספיים.

כמתואר בבאורים 3א ו-3.ה2 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 ההתחייבויות בגין חוזה 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 ההפרשה. 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 חוזה ביטוח בביטוח כללי, קבענו כי המדידה של התחייבויות בגין חוזה ביטוח כללי הינה עניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

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

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חוזה 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 חוזה ביטוח בביטוח כללי לדרישות של IFRS 4 בדבר "חוזה 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 שישמו לצורך מדידת ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח בביטוח כללי.
 - יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.
- בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים אודות התחייבויות בגין חוזה ביטוח בביטוח כללי.

גילוי בדבר ההשפעות הצפויות של אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזה ביטוח" ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 – "מכשירים פיננסיים" (ראה באור 31)

תיאור עניין המפתח בביקורת

עבור התקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2025, החברה תיישם לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזה ביטוח" (להלן: "IFRS 17") אשר משפיע על ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי בקשר לחוזה ביטוח, ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזה ביטוח" (להלן: "IFRS 4") והוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). כמו כן, באותו מועד החברה תיישם לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 9 – "מכשירים פיננסיים" (להלן: "IFRS 9") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים" (להלן: "IAS 39").

כנדרש בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 8 – "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן: "IAS 8") כללה החברה גילוי בדבר ההשפעות הצפויות של אימוץ IFRS 17 ו-IFRS 9 במסגרת באור 31. בהתאם להוראות IAS 8 וכן הנחיות היישום של הרשות שנכללו במפת הדרכים אשר פורסמה ביום 26 בינואר 2025 מציגה החברה במסגרת הבאור מאזן פרפורמה שנערך בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 ליום 1 בינואר 2024 (מועד המעבר לאימוץ מחדש של IFRS לרבות התקנים האמורים; להלן: "מועד המעבר") וכן גילוי לסכום התאמת הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (להלן: "RA"). בנוסף, החברה כוללת גילוי במסגרת הבאור האמור לגבי מידע איכותי משלים שמתייחס, בין היתר, לשינויים העיקריים במדיניות החשבונאית שבכוונת החברה ליישם במסגרת יישום IFRS 17 ו-IFRS 9 ומידע על שיקולי דעת משמעותיים שהופעלו על ידה בתהליך יישום מדיניות

חשבונאית זו. המידע כולל גם פירוט של הנושאים המהותיים ביישום התקנים האמורים והשפעתם הצפויה של התקנים על הדוחות הכספיים, מידע על אופן יישום הוראות המעבר של התקנים האמורים ומידע נוסף לפי דרישות מפת הדרכים (להלן: "באור היישום לראשונה").

יצוין כי הרשות קבעה במסגרת מספר חוזרים הוראות משמעותיות המתייחסות לאופן היישום של IFRS 17 ו-IFRS 9 ובכלל זה: ריביות ההיוון, מרווח הסיכון, החלוקה לתיקים ולקבוצות ועוד.

בשל השינויים המשמעותיים במדיניות החשבונאית של החברה בקשר לטיפול בחוזי ביטוח, אשר צפויים לחול בעקבות היישום לראשונה של IFRS 17, אשר כוללים שימוש בשיקול דעת ובאומדנים חדשים ביחס לאלו שנדרשו בעת יישומו של IFRS 4, ומאחר שהשלכותיו של IFRS 17 על הדוחות הכספיים עשויות להיות משמעותיות ובעלות חשיבות למשתמשים בדוחות הכספיים של החברה, קבענו כי הגילוי שניתן על ידי החברה במסגרת באור היישום לראשונה, הינו עניין מפתח בביקורת.

המענה שניתן לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת הגילוי שניתן במסגרת באור היישום לראשונה:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, המטופלים על ידי IFRS 17, ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות בכל הנוגע למידע הכמותי נכון למועד המעבר המופיע בבאור היישום לראשונה.
- בחנו באם שיקולי הדעת שהופעלו על ידי הנהלת החברה בבחירת המדיניות החשבונאית בנושאים המהותיים הנוגעים ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 הינם בהתאם להוראותיהם של התקנים האמורים והוראות הרשות.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, באם, נכון למועד המעבר, המתודולוגיה, המודלים, וההנחות בהם עשתה החברה שימוש לרבות בקשר עם קביעת ה-RA והאומדן המיטבי (Best Estimate) של תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח הינם בהתאם להוראות IFRS 17 בנושאים האמורים, הוראות הרשות ופרקטיקות מקובלות. בחינה זו כללה גם בחינה, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, של נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת היתרות השונות נכון למועד המעבר וכן בחינה של שיקולי הדעת שהופעלו על ידי ההנהלה או מומחים מטעמה במקרים הרלוונטיים.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את תהליכי החישוב השונים שבוצעו על ידי החברה לשם מדידת היתרות השונות הנוגעות לחוזי הביטוח נכון למועד המעבר.
- בחנו את נאותות הגילויים השונים שניתנו על ידי החברה במסגרת באור היישום לראשונה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני 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 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 16 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה.

סומך חייקין
רואי חשבון

16 במרץ 2025

**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**

ביקרו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") ליום 31 בדצמבר 2024 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 לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. 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 מרשות); (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, 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 שבקורות תהפוכה 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 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 והדוח שלנו, מיום 16 במרץ 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין

רואי חשבון

16 במרץ 2025

ליום 31 בדצמבר			נכסים
2023	2024	באור	
אלפי ש"ח			
16,579	13,762	6	נכסים בלתי מוחשיים
29,795	34,503	5	הוצאות רכישה נדחות
1,379	811	7	רכוש קבוע, נטו
853,130	886,062	13	נכסי ביטוח משנה
843	2,893	14	נכסי מסים שוטפים
64,260	66,609	8	חייבים ויתרות חובה
26,631	30,919	9	פרמיה לגבייה
		10	השקעות פיננסיות אחרות:
489,428	684,284		נכסי חוב סחירים
65,856	52,232		נכסי חוב שאינם סחירים
5,575	9,268		מניות
49,738	52,746		אחרות
610,597	798,530		סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
132,903	159,385	11	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,736,117	1,993,474		סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר			הון:
2023	2024	באור	
אלפי ש"ח			
1	1		
69,000	69,000		
(4,260)	4,263	12	הון מניות
64,741	73,264		פרמיה על מניות
			עודפים
			סך כל ההון
			התחייבויות:
1,100,873	1,345,032	13	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
2,408	6,392	14	התחייבויות בגין מסים נדחים
692	714	15	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
438,923	417,505	27 ו'	פקדונות מבטחי משנה
108,363	110,567	16	זכאים ויתרות זכות
20,117	40,000	17	התחייבויות פיננסיות
1,671,376	1,920,210		סך כל ההתחייבויות
1,736,117	1,993,474		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יוסי מולקנדוב מנהל כספים	זיו כהן משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו - CFO	עמית אורון מנכ"ל	דן עמירם יו"ר הדירקטוריון
-----------------------------	---	---------------------	------------------------------

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 16 במרץ 2025

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר			באור	
2022	2023	2024		
	אלפי ש"ח			
429,739	574,019	601,424		פרמיות שהורווחו ברוטו
295,035	400,714	281,425		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
134,704	173,305	319,999	18	פרמיות שהורווחו בשייר
(18,940)	24,300	35,938	19	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
33,721	39,671	27,116	20	הכנסות מעמלות
149,485	237,276	383,053		סך כל ההכנסות
469,714	584,290	602,801		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
363,414	453,883	332,325		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
106,300	130,407	270,476	21	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
58,358	72,440	81,617	22	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,336	11,077	11,784	23	הוצאות הנהלה וכלליות
2,585	3,219	4,537	25	הוצאות מימון
176,579	217,143	368,414		סך כל ההוצאות
(27,094)	20,133	14,639		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(7,654)	8,260	6,116	14	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(19,440)	11,873	8,523		רווח (הפסד) כולל לשנה
				רווח (הפסד) למניה
(60.9)	37.3	25.8	26	רווח נקי (הפסד) למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מיוחס לבעלי המניות של החברה

סה"כ הון	יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח			
64,741	(4,260)	69,000	1
8,523	8,523	-	-
73,264	4,263	69,000	1
47,868	(16,133)	64,000	1
5,000	-	5,000	(*) -
11,873	11,873	-	-
64,741	(4,260)	69,000	1
62,308	3,307	59,000	1
5,000	-	5,000	(*) -
(19,440)	(19,440)	-	-
47,868	(16,133)	64,000	1

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

הנפקת מניות

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

הנפקת מניות

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

(*) מייצג סכום הנמוך מ – 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום			נספח	
31 בדצמבר				
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח				
44,234	18,702	11,356	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת
(516)	(721)	(777)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(3,901)	(3,702)	(3,980)		השקעה ברכוש קבוע
				השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(4,417)	(4,423)	(4,757)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
5,000	5,000	-		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	20,000		תמורה מהנפקת מניות
(195)	(690)	(117)		תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים
4,805	4,310	19,883		פרעון התחייבות בגין חכירה
44,622	18,589	26,482		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
				עליה במזומנים ושווי מזומנים
69,692	114,314	132,903		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת תקופה
114,314	132,903	159,385		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף תקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)
(19,440)	11,873	8,523	רווח (הפסד) לשנה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
16,528	(16,094)	(24,793)	נכסי חוב סחירים
(154)	(583)	(684)	נכסי חוב שאינם סחירים
2,567	(446)	(1,695)	מניות
(398)	(3,044)	(3,088)	השקעות אחרות
			פחת והפחתות:
1,337	1,210	1,345	רכוש קבוע
6,326	7,021	6,797	נכסים בלתי מוחשיים
322,495	294,538	244,159	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(251,349)	(229,931)	(32,932)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(5,776)	(5,127)	(4,708)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(7,654)	8,260	6,116	הוצאות מסים על הכנסה (הטבת מס)
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
			השקעות פיננסיות אחרות:
(136,471)	(177,237)	(167,833)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
228	222	-	שינוי בהתחייבויות פיננסיות
(10,276)	(5,256)	(4,288)	שינוי בפרמיות לגבייה
(38,605)	(17,766)	(2,349)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
32,624	127,388	(21,418)	שינוי בפקדונות מבטחי משנה
130,358	15,691	4,077	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(438)	(25)	22	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
41,902	10,694	7,251	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
1,607	1,076	1,001	דיבידנד שהתקבל
5,799	9,485	8,377	ריבית שהתקבלה
(1,046)	(1,041)	(1,870)	ריבית ששולמה
(4,174)	(1,512)	(3,403)	מסים ששולמו
146	-	-	מסים שהתקבלו
44,234	18,702	11,356	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			(*) מוין מחדש

(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.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "ווישור ביטוח") התאגדה בישראל ביום 1 בינואר 2018, וקיבלה ביום 20 ביוני 2018 רישיון מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון לפעול כמבטח בישראל בענפי הביטוח הכללי. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה אבא הלל 12, רמת גן (בית איילון ביטוח). החברה הינה חברה בבעלות פרטית. עד ליום 30 ביוני 2024, כל מניות החברה הוחזקו בידי ווישור גלובלסק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ, "גלובלסק", "ווישור גלובלסק"), שהינה חברה ציבורית. ביום 1 ביולי 2024, הושלמה עסקה למכירת החברה מגלובלסק לאיילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון" ו/או "איילון ביטוח"), כמפורט בבאור 1ד' להלן, והשליטה המלאה במניות החברה עברה לאיילון ביטוח. למועד פרסום הדוח החברה עוסקת במגזר ביטוח כללי- בענפי הביטוח הבאים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב מנועי – רכוש (עצמי וצד ג'), ביטוח דירות, לרבות ביטוח חבות צד ג' ואחריות מעבידים כחלק מביטוח הדירות, ביטוח דירה של לוקחי משכנתא וכן ביטוח בתי עסק, שאותו החלה החברה לשווק בהשקעה שקטה באתר האינטרנט שלה ברבעון האחרון של שנת 2024.

ב. עסקת רכישת מניות השליטה באיילון ביטוח על ידי גלובלסק ועסקת קיסריה

ביום 30 ביוני 2022, דיווחה גלובלסק, בין היתר, על השלמת עסקה אסטרטגית לרכישת גרעין השליטה בחברה האם, איילון אחזקות בע"מ (לשעבר), ובשמה הנוכחי איילון ביטוח, מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), במסגרתה רכשה גלובלסק 12,240,389 מניות רגילות של איילון ביטוח, בתמורה לכ- 448 מיליון ש"ח, ואשר בעקבותיה גלובלסק הפכה לבעלת השליטה באיילון ביטוח ("הסכם איילון" ו-"עסקת איילון"). אגב עסקת איילון, התקשרה גלובלסק עם חברת קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") שהשקיעה ורכשה מניות של גלובלסק ("הסכם קיסריה" ו-"עסקת קיסריה"), והצטרפה לקבוצת השליטה בחברה.

להרחבה בדבר הסדר תיחום פעילות בהקשר לשליטה של גלובלסק בשתי חברות ביטוח איילון ביטוח ו- ווישור ביטוח, שחל לאחר השלמת עסקת איילון, ראו באור 2(2) לדוחות הכספיים.

ג. בעלי השליטה וקבוצת השליטה

בעלי השליטה בגלובלסק ובאיילון (חברת האם של החברה) הינם: מר אמיל ויינשל (שהינו, בין היתר, יו"ר דירקטוריון גלובלסק וסגן יו"ר הדירקטוריון ודירקטור באיילון ביטוח), מר ניצן צעיר הרים (שהינו, בין היתר, מנכ"ל גלובלסק), מר צבי ברק (שמכהן כדירקטור באיילון) וגברת ענת ברק (כולם יחד "קבוצת השליטה"); קבוצת השליטה מחזיקים נכון למועד אישור הדוח, במישרין ובעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם בכ- 67.72% מהון המניות המונפק והנפרע של גלובלסק וזכויות ההצבעה בה ("בעלי השליטה").

יצוין, כי מטעמי זהירות, גלובלסק רואה במר דניאל וינשל, אחיו של אמיל ויינשל, העובד בחברה ובתפקדים נוספים בקבוצה, ואשר מחזיק ב- 0.06% מהון מניות גלובלסק נכון למועד אישור הדוח, כמי שמחזיק במניות גלובלסק יחד עם מר אמיל ויינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בגלובלסק ביום 5 באפריל 2023, בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ.

לבעלי השליטה היתרי שליטה מרשות שוק ההון, המאפשרים להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בגופים מוסדיים וזאת ביחס לגלובלסק, לחברה ולאיילון ביטוח.

ד. השלמת העסקה למכירת החברה לאיילון ביטוח, ע"י ווישור גלובלסק, ושינויים נוספים באחזקות גלובלסק

ביום 1 ביולי 2024, הושלמה העסקה למכירת מלוא האחזקות שהיו לגלובלסק בחברה, לאיילון ביטוח, בהתאם להסכם התקשרות שנחתם ביניהן ביום 14 במרץ 2024, לאחר אישורו בדירקטוריון גלובלסק ובדירקטוריון איילון ביטוח וועדת הביקורת שלה ("העסקה"). במסגרת השלמת העסקה ועל פי תנאיה, הקצתה איילון ביטוח לגלובלסק 4,607,038 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון ביטוח, אשר היוו כ-25.3% מהונה המונפק והנפרע של איילון ביטוח (טרם ההקצאה כאמור), כך שלאחר השלמת העסקה, החזיקה גלובלסק כ-73.88% מהון המניות של איילון ביטוח. בתמורה, העבירה גלובלסק לאיילון ביטוח את מלוא (100%) מהון המניות המונפק והנפרע בפועל (לרבות בדילול מלא) של החברה ומלוא זכויות ההצבעה בה (לרבות בדילול מלא), ויתר אמצעי השליטה בחברה, לאיילון ביטוח.

השלמת העסקה בוצעה לאחר שהתקיימו כל התנאים המתלים בה: אישור רשות התחרות שהתקבל ביום 30 באפריל 2024, לפיו הצדדים לעסקה לא נדרשו להגיש הודעות מיזוג בגין העסקה; אישור האסיפה הכללית של איילון ביטוח מיום 7 במאי 2024 לעסקה, בהתאם לאמור לעיל; החלטת מסוי מרשות המסים (רולנינג) לסיווג העסקה כ"מיזוג בדרך של החלפת מניות" בהתאם לסעיף 103' לפקודת מס הכנסה, אשר על פיו המכירה עצמה לא תחויב במס (דחיית מועד תשלום המס) שהתקבלה ביום 23 במאי 2024; קבלת היתר שליטה עדכני מהממונה על שוק ההון ביום 26 ביוני 2024, שמותאם למבנה הקבוצה לאחר השלמת העסקה, המאפשר לקבוצת השליטה להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה וכן במבטחים הנשלטים על-ידי גלובלסק: החברה ואיילון ביטוח, והכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה העדכני על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו; אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שהוקצו בעסקה, שהתקבל בגלובלסק ביום 27 ביוני 2024.

יצוין כי כחלק מאישור העסקה על ידי האסיפה הכללית באיילון ביטוח, כלל ההתקשרויות הקיימות בקשר עם פעילותה וניהולה של החברה, בין החברה לבין גלובלסק ו/או בעלי השליטה בה ו/או עם גורמים שלימי מקבוצת השליטה יש עניין אישי באישורן ("ההתקשרויות הנלוות"), אושרו כמקשה אחת, בהתאם לתנאיהן כפי שהן בתוקף טרם השלמת העסקה, כך שההתקשרויות הנלוות תהיינה בתוקף לתקופה נוספת של עד שלוש שנים החל ממועד השלמת העסקה.

לאחר השלמת העסקה החברה ממשיכה לפעול כחברת ביטוח עצמאית בתחומי פעילותה, וזאת בהתאם לתוכניות העסקיות ולאסטרטגיה שאושרה. החברה תפעל בעתיד בהתאם לאסטרטגיה ולתוכניות העסקיות שיאושרו מעת לעת. לפרטים ראו גם באור 28 ו' (1) לדוחות הכספיים.

יצוין כי לאחר השלמת העסקה, ועד מועד אישור הדוח, בוצעו על ידי גלובלסק עסקאות במניות איילון ביטוח, ונכון למועד הדוח גלובלסק מחזיקה בכ-70.17% מהון המניות המונפק והנפרע של איילון ביטוח.

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" (להלן: "המלחמה"). במתקפת הפתע ובמלחמה נגרמו נזקים קשים ומשמעותיים לציבור הישראלי, ובכלל זה אובדן חיי אדם, פגיעות בגוף ובנפש, ונזק רב לרכוש. בהתאם לנסיבות המצב הביטחוני, ננקטו צעדים שונים לרבות גיוס נרחב של אנשי מילואים, ביטול מסגרות חינוכיות, פינוי רבים מביתם, וכן פורסמה על-ידי פיקוד העורף מדיניות התגוננות האוכלוסייה ומתכונת עבודה בחירום. מצב המלחמה הוביל תחילה להאטה בפעילות העסקית במשק ושיבוש הפעילות הכלכלית בישראל ונרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. במהלך שנת 2024 ובעיקר במחצית השנייה של השנה נרשמה תפנית חיובית בפעילות הצבאית שהביאה לשינוי כיוון בפרמיית הסיכון של ישראל שירדה בחדות (אך טרם חזרה לרמה של טרום המלחמה), בהתחזקות של השקל כנגד הדולר והסל בכלל, בירידת תשואות וביזינוק בשוק המניות הישראלי שסיים את השנה בצמרת מדדי המניות בעולם והציג תיקון מתשואות חסר של 10% במהלך השנה מול מדד MSCI AC לתשואות יתר של 12.5% בסוף השנה. לפי האומדן הראשון של הלמ"ס המשק המקומי צמח בשנת 2024 ב-1% - גבוה מהנחות חברות הדירוג שצפו צמיחה שנעה בין 0.0%-0.5%, וגירעון הממשלה הסתכם ב-6.8% תמ"ג - נמוך מתקרת הגירעון שעודכנה ל-7.7% תמ"ג ונמוך משמעותית מתחזיות חברות הדירוג הבינלאומיות שרובן צפו גירעון של 9% תמ"ג.

החברה, כמי שמספקת שירותים חיוניים לציבור הישראלי, פעלה, בין היתר, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("רשות שוק ההון"), על מנת להבטיח שמירת הרציפות העסקית והמשך מתן השירות לכלל לקוחות החברה, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים ממצב המלחמה.

ביום 17 בינואר 2025, לאחר תאריך המאזן, חתמו מדינת ישראל וארגון הטרור חמאס על עסקת שחרור חטופים והפסקת אש. ההסכם כולל שורת צעדים שנועדו להביא לשחרור החטופים וסיום הלחימה המתמשכת ברצועת עזה.

ביום 27 בדצמבר 2024 נכנס לתוקפו הסכם הפסקת אש מדורג בין מדינת ישראל למדינת לבנון ביחס לחזית המלחמה הצפונית. הסכם זה, ככל שיושלם במלואו, צפוי לסיים למעלה משנה של מלחמה בין מדינת ישראל לארגון הטרור חיזבאללה ויאפשר למאות אלפי תושבים משני צידי הגבול לחזור בהדרגה לבתייהם. הפסקת הלחימה מאפשרת ו/או עשויה לאפשר חזרה הדרגתית של המשק לפעילות, באיזורים שפוננו ונפגעו. החברה עוקבת אחר התפתחויות האירועים המדיניים והביטחוניים הקשורים בהשלמת ההסכמים האמורים. כמו כן, החברה עוקבת אחר ההשלכות האפשרויות של סיום המלחמה על פעילות החברה והמשק הישראלי.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

ביום 9 בפברואר 2024 חברת דירוג האשראי Moody's, הודיעה על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה A2 (מרמה של A1). חברת הדירוג אף הוסיפה להורדת הדירוג "תחזית שלילית". בהמשך לכך, ביום 2 באפריל 2024 הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings כי היא מורידה את תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-"יציבה" ל-"שלילית". ביום 18 באפריל 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי Standard & Poor's (להלן: "S&P") על הורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל לרמה של A+ (מרמה של AA-) עם תחזית שלילית.

ביום 13 באוגוסט 2024 הודיעה חברת הדירוג Fitch Ratings על החלטתה להוריד את דירוג האשראי של ישראל מרמה של A+ לרמה של A ולקבוע תחזית שלילית.

ביום 28 בספטמבר 2024 חברת דירוג האשראי הבינלאומית Moody's הודיעה על הורדה כפולה של דירוג האשראי של מדינת ישראל מ-A2 ל-Baa1, תוך שמירה על תחזית שלילית. ימים ספורים אחרי הורדת הדירוג הנ"ל, ביום 2 באוקטובר 2024 הודיעה חברת דירוג האשראי S&P על הורדת דירוג מיידי של מדינת ישראל בדרגה אחת מ-A+ ל-A והוסיפה תחזית שלילית. עם זאת, חברת הדירוג S&P מדגישה שהמשק הישראלי מאופיין בכלכלה מגוונת ובעל יכולת מוכחת להתאוששות ממשברים.

חשוב לציין, שפרמיית הסיכון של ישראל כפי שהיא נמדדת ממכשיר ה CDS ל 5 ו- 10 שנים ומהמרווח הדולרי של אג"ח הממשלתיות ל 5 ו- 10 שנים אשר רשמו ירידה ניכרת מספטמבר 2024 ועד ימים אלו, עדיין שווה במרווחים ברמות דירוג של מדינות המאופיינות ברמת דירוג BBB.

להורדות הדירוג כאמור עשויות להיות השלכות שונות על המשק בישראל. כגון גידול בעלויות וקושי בגיוס ההון על ידי המדינה, פגיעה באמון המשקיעים, פגיעה בדירוג האשראי של בנקים בישראל ועוד.

הערכת השפעות עיקריות על החברה לאור המלחמה:

מעבר להשפעות הביטחוניות של המלחמה, החברה חשופה מתוקף פעילותה לתנודות משמעותיות בשווקים הפיננסיים ובשווי השוק של השקעות בניירות ערך סחירים בישראל, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. לענין רגישות וחשיפת החברה לגורמי סיכון ראו באור 27 להלן.

יצוין כי ממועד הדוח ועד לסמוך לפרסומו, לא ניכרת השפעה שלילית על תיק השקעות הנוסטרו של החברה.

המלחמה עלולה להימשך זמן רב ובשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה, למשך זמנה ולהיקף השפעותיה. לפיכך, בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על פעילות החברה, עסקיה ותוצאותיה (הן בטווח הקצר והן בטווח הבינוני והארוך) והיא עוקבת אחר התפתחויות האירועים.

באור 1 : - כללי (המשך)

הגדרות:

בדוחות כספיים אלו:

פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לשנת הדוח.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (IAS 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
נכסי ביטוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות תלויות.
תקנות דרכי השקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
החברה ו/או ווישור	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
החברה האם או- איילון ביטוח או- איילון	- איילון חברה לביטוח בע"מ.
החברה האם של איילון או- גלובלטק או ווישור גלובלטק	- ווישור גלובלטק בע"מ.
הממונה	- הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון.
הקבוצה	- גלובלטק, חברת האם וחברות הבנות שלהן.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

באור 2: - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

- א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים
- ב. הדוחות הכספיים הוכנו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards, להלן: "IFRS") ובהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו. החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.
- ג. כמפורט בבאור 3 יג' להלן, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה 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.
- ד. בהתאם לכך, בתקופות שעד למועד היישום לראשונה בישראל של IFRS 17 ו-IFRS 9 על ידי חברות הביטוח בישראל, 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.
- ה. הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 16 במרץ 2025.

ו. 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.

ז. 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.

ח. 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)****ט. 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 שההוצאות 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 רכישת 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 ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים.

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת החברה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במדרג השווי ההוגן 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.

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

שער החליפין	מדד המחירים		
	לצרכן		
	מדד	מדד בגין	
	ידוע		
היציג של הדולר בארה"ב			
%	%	%	
0.6	3.4	3.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024
3.1	3.3	3.0	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023
13.2	5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

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 ששולמו, הוצאות עקיפות לשוב 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 לשוב תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. ההערכה האקטוארית מבוצעת על ידי דוד אנגלמאייר, אקטואר החברה.
 2. בדיקת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי
- החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 7ד27 להלן.
3. שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בחישוב ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.
 4. 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).
 5. 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.
 6. 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 שוויים 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 לדירוגי הסיכון השונים.

באור 3: - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)**ב. מכשירים פיננסיים (המשך)****5. גרעית 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.

גרעית 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.

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 השוואתיות 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 ההפחתה ושיטת ההפחתה 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 מכאן ולהבא. הוצאות ההפחתה 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.

עלויות פיתוח של החברה בגין פיתוח עצמי של מערכות מחשב קשורות לפיתוח תהליכים חדשים או לשיפור משמעותי של מוצרים או תהליכים קיימים. עלויות בגין פעילויות פיתוח מוכרות כנכס בלתי מוחשי אם ורק אם: ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; המוצר או התהליך ישימים מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית מהמוצר לחברה כוונה ומקורות מספיקים על מנת להשלים את הפיתוח ולהשתמש בנכס. העלויות שהוכרו כנכס בלתי מוחשי בגין פעילויות הפיתוח כוללות את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר, הוצאות תקורה שניתן לייחס ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. עלויות אחרות בגין פעילויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד עם התהוותן. בתקופות עוקבות, עלויות פיתוח שהיוונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

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.

ו. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לאחר סיום 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 (המשך)****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 או הרביעי 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 ההון של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הון 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 מסווגות בסעיף תשלומים ושינויי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח. הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לעלויות רכישה מסווגות בסעיף "עמלות והוצאות רכישה אחרות". הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הוצאות ישירות שנוקפו 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 מחושב לפי שיעורי המס החלים לפי החוקים שנחקקו או נחקקו למעשה למועד הדיווח, וכולל שינויים בתשלומי המס המתחייבים 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 המתחייבות תתממשנה, הם מופחתים.

בהתאם ל- IAS12 החברה לא מכירה במסים נדחים לגבי הפרשים הנוצרים בעת הכרה לראשונה בנכסים ובהתחייבויות בעסקה שאינה מהווה צירוף עסקים ושאינה משפיעה על הרווח החשבונאי ועל הרווח לצרכי מס. יתרת ההתחייבות למסים נדחים שלא נרשמה, בגין הנכסים שהועברו מגלובלטק לחברה, ליום 31 בדצמבר 2024 הינה כ-0.9 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 כ-1.8 מיליוני ש"ח).

יב. עסקאות עם בעל שליטה

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

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

עבור חוזה 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 מביניהם 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.

עסקאות תשלום מבוסס מניות

יב.

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 ההמשלה כנגד גידול בקרן הון ובד בבד מבטלת את קרן ההון האמורה כנגד הכרה בחוב השוטף לחברת האם.

גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

יג.

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזה ביטוח ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים

לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזה ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9, מכשירים פיננסיים, ראו באור 31 להלן.

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקצבה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדדה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, התקן משנה את מבנה הדוחות על הרווח או הפסד. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי. בהתאם להחלטת מליאת רשות ניירות ערך, תאגידים מדווחים רשאים לאמץ מוקדם את התקן החל מתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים.

באור 4: -

מגזרי פעילות

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

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות 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).

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

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, 2024

ביטוח כללי					
לא מיוחס	למגזר	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה
סה"כ	הפעילות				
אלפי ש"ח					
606,121	-	606,121	4,103	212,304	389,714
217,348	-	217,348	2,056	50,695	164,597
388,773	-	388,773	2,047	161,609	225,117
68,774	-	68,774	736	17,199	50,839
319,999	-	319,999	1,311	144,410	174,278
35,938	1,493	34,445	135	5,413	28,897
27,116	-	27,116	288	4,805	22,023
383,053	1,493	381,560	1,734	154,628	225,198
602,801	-	602,801	3,642	166,863	432,296
332,325	-	332,325	2,328	57,798	272,199
270,476	-	270,476	1,314	109,065	160,097
81,617	-	81,617	810	32,661	48,146
11,784	1,061	10,723	169	4,358	6,196
4,537	1,919	2,618	2	230	2,386
368,414	2,980	365,434	2,295	146,314	216,825
14,639	(1,487)	16,126	(561)	8,314	8,373
1,345,032	-	1,345,032	4,316	112,665	1,228,051
458,970	-	458,970	2,224	75,890	380,856

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023						
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	ביטוח כללי				
		סה"כ ביטוח כללי	רכוש		רכב חובה	
			אחר	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	פרמיות שהורווחו בשייר
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	סך כל ההכנסות
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 הנחלה 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	סך כל ההוצאות
20,133	(1,207)	21,340	(312)	4,531	17,121	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
1,100,873	-	1,100,873	2,945	111,775	986,153	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2023
247,743	-	247,743	893	33,172	213,678	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2023

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי
13,762	-	13,762
34,503	-	34,503
684,284	30,000	654,284
52,232	20,104	32,128
9,268	2,500	6,768
52,746	86	52,660
798,530	52,690	745,840
159,385	31,339	128,046
886,062	-	886,062
30,919	-	30,919
70,313	3,704	66,609
1,993,474	87,733	1,905,741

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

התחייבויות אחרות

סך כל ההתחייבויות

1,345,032	-	1,345,032
40,000	40,000	-
535,178	10,348	524,830
1,920,210	50,348	1,869,862

באור 4: -

מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי
16,579	-	16,579
29,795	-	29,795
489,428	20,000	469,428
65,856	7,250	58,606
5,575	2,400	3,175
49,738	26	49,712
610,597	29,676	580,921
132,903	43,706	89,197
853,130	-	853,130
26,631	-	26,631
66,482	2,222	64,260
1,736,117	75,604	1,660,513
1,100,873	-	1,100,873
20,117	20,117	-
550,386	7,325	543,061
1,671,376	27,442	1,643,934

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

באור 5: -

הוצאות רכישה נדחות

הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
19,993	22,878
9,430	11,035
372	590
29,795	34,503

רכב חובה

רכב רכוש

דירות

סה"כ הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי

באור 6: - נכסים בלתי מוחשייםא. ההרכב:

<u>תוכנות מחשב</u>	<u>אלפי ש"ח</u>	<u>עלות</u>
41,124		יתרה ליום 1 בינואר, 2023
3,702		תוספות (*)
44,826		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
3,980		תוספות (*)
48,806		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
<u>הפחתה שנצברה</u>		
21,226		יתרה ליום 1 בינואר, 2023
7,021		הפחתה שהוכרה במהלך השנה
28,247		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
6,797		הפחתה שהוכרה במהלך השנה
35,044		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
<u>ערך בדוחות הכספיים, נטו</u>		
13,762		ביום 31 בדצמבר, 2024
16,579		ביום 31 בדצמבר, 2023
20%-14%		שיעור הפחת השנתי

* העלויות כוללות עלויות של החברה בגין פיתוח עצמי של מערכות מחשב בסך של 2,348 אלפי ש"ח (בשנת 2023 - 1,638 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 2024

נכס זכות שימוש בגין מקרקעין בחכירה	ציוד		אלפי ש"ח
	מחשבים	משרדי וריהוט	
סה"כ	משרדי	וריהוט	
2,920	3,520	778	7,218
-	707	70	777
2,920	4,227	848	7,995

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

תוספות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

2,803	2,598	438	5,839
117	1,115	113	1,345
2,920	3,713	551	7,184
-	514	297	811

שנת 2023

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

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

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

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
3,038	5,215
49,456	53,669
9,683	785
2,083	6,940
64,260	66,609

הוצאות מראש
חברות ביטוח ותווכני ביטוח
השתתפויות עצמיות בתביעות ושרידים לקבל
אחרים
סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 9: - פרמיה לגבייה

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
27,103	31,631
(472)	(712)
26,631	30,919

פרמיות לגביה
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
סה"כ פרמיות לגביה

ב. גיול:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
(* 25,327	28,281
(* 276	534
(* 395	575
(* 633	1,529
1,304	2,638
26,631	30,919
25,074	27,512

סה"כ פרמיות לגביה שערכם לא נפגם
ללא פיגור (**)
פרמיות לגביה שערכם נפגם
מתחת ל- 90 ימים
בין 90 ל- 180 ימים
מעל 180 ימים
סה"כ פרמיות לגביה שערכם נפגם
סה"כ פרמיה לגביה
(**) כולל לגבייה בהוראות קבע

(* מוין מחדש

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

באור 10: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות

א. התרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סה"כ	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח
684,284	684,284	-
52,232	1,613	50,619
9,268	9,268	-
52,746	52,746	-
798,530	747,911	50,619

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

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

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

ב. נכסי חוב סחירים:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
332,693	540,694
156,735	143,590
489,428	684,284

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 סחירים (שאינם ניתנים להמרה)

באור 10: - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים:

31 בדצמבר			
שווי הוגן		ערך בספרים	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח			
33,634	24,641	34,753	25,374
29,556	25,245	29,556	25,245
63,190	49,886	64,309	50,619
1,547	1,613	1,547	1,613
64,737	51,499	65,856	52,232

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	
2023	2024
אחוזים	

1.68	2.00
4.27	4.40
5.66	5.71

נכסי חוב סחירים

בסיס הצמדה:

צמוד למדד המחירים לצרכן

שקלי

צמוד מט"ח

ריבית אפקטיבית	
ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אחוזים	

2.00	1.90
1.03	0.32

נכסי חוב שאינם סחירים:

בסיס הצמדה:

צמוד למדד המחירים לצרכן

שקלי

באור 10 - פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ה. מניות:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
5,575	9,268
5,575	9,268

סחירות

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

ו. השקעות פיננסיות אחרות:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
35,083	36,110
14,655	16,636
49,738	52,746

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, 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
684,284	-	-	684,284
1,613	-	1,613	-
9,268	-	-	9,268
52,746	15,869	767	36,110
747,911	15,869	2,380	729,662

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב לא סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

במהלך השנה לא בוצעו העברות מהותיות בין הרמות.

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
489,428	-	-	489,428
1,547	-	(* 1,547	-
5,575	-	-	5,575
49,738	14,283	372	35,083
546,288	14,283	1,919	530,086

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב לא סחירים
מניות
השקעות פיננסיות אחרות
סה"כ

(* מוין מחדש

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	
14,283	14,283
327	327
1,950	1,950
(691)	(691)
15,869	15,869

יתרה ליום 1 בינואר, 2024
סך רווחים שהוכרו ברווח והפסד
השקעות בתקופה
מכירות
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

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	
השקעות פיננסיות אחרות	סה"כ
אלפי ש"ח	
13,064	13,064
(718)	(718)
2,280	2,280
(343)	(343)
14,283	14,283

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד

השקעות בתקופה

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 11: - מזומנים ושווי מזומנים אחרים

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
56,775	101,551
76,128	57,834
132,903	159,385

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית

פיקדונות לזמן קצר

מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ברובם למועד הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות ונושאים ליום בדצמבר 2024 כ-3.4%-4.2% ריבית שנתית (שנה קודמת – כ-3.4%-4.1%).

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-4.1%-4.3% (שנה קודמת כ-4.05%-4.55%).

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

באור 12: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 31 בדצמבר, 2024	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
אלפי ש"ח			
330	180,006,000	330	180,006,000

מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

ב. התנועה בהון המניות

שינויים

■ לא היו שינויים בהון בתקופת הדוח. עם זאת יצוין כי הבעלות במניות החברה, עברה לאיילון ביטוח כמפורט בבאור 1(ד) לעיל.

■ שינויים בשנת 2023:

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

■ שינויים בשנת 2022:

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

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 ועד למועד אישור הדוחות.

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

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

* החברה מיישמת את החלופה הראשונה.

2. מגבלת הכרה בהון רובד 2 - 50% מה- SCR במהלך תקופת הפריסה (במקום 40%).

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

בהתאם לחוזר הסולבנסי של הרשות ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו- 30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. ביום 23 באוגוסט 2023 התקבל בווישור ביטוח מכתב מרשות שוק ההון, אשר במסגרתו נדרשה החברה להעביר לרשות הערכות בדבר יחס כושר פירעון לסוף שנת 2023 ו- 2024, וכן, תוכנית פעולה לחיזוק יחס כושר הפירעון. ביום 31 בינואר 2024 העבירה החברה את הנתונים לרשות כנדרש.

יחס כושר פירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024, שאושר ביום 24 לנובמבר 2024, לחברה עודף הון (בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה וללא 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 ההתקשרויות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי החברה, ליום 30 ביוני 2024, 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 רגולטוריים וחשיפה לתליות 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 ראו 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.

על החברה חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול ההון שאישר הדירקטוריון (להלן "המדיניות"), 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, בקשר לכתיב התחייבות נדחים שהונפקו על ידי החברה לתאגידים בנקאיים: ביום 28 לדצמבר 2020 ("כתב ההתחייבות הראשון"), ביום 30 בדצמבר 2021 ("כתב ההתחייבות השני") וביום 23 במאי 2024 ("כתב ההתחייבות השלישי"), והכל כמפורט להלן:

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות הראשון, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות הראשון או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס כושר פירעון כלכלי ("יחס הסולבנסי") או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדיות 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.

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השני, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס סולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבוני שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבוני; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדיות 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.

על פי התחייבותה של החברה מול התאגיד הבנקאי בכתב ההתחייבות השלישי, החברה תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתב ההתחייבות השני או שלא אירע מקרה של דחיית תשלומי קרן ו/או ריבית בהתאם לתנאי כתב ההתחייבות, ובכפוף להתקיימות התנאים המנויים להלן: א. עמידה של החברה ביחס הסולבנסי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לחברה כתחליף ליחס הסולבנסי, שלא יפחת מ-105% או אם יחס כושר פירעון חשבוני שלא יפחת מ-120% בתקופה בה יחול על החברה משטר כושר פירעון חשבוני; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדיות 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. לתנאי כתבי ההתחייבות הנדחים ראו באור 17 להלן.

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

בהתאם להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן: "החוזר") - בחוזר ה- ORSA נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר.

בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשעת חירום - אוקטובר 2023 (חוזר גופים מוסדיים 2023-9-7) נקבע כי תינתן ארכה של 60 ימים עד ליום 31 במרץ 2024 בהגשת הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA).

החברה דיווחה את הדיווח בהתאם להוראות.

ט. כתיב התחייבויות נדחים

לחברה כתיב התחייבויות נדחים מול תאגידים בנקאיים, כמפורט בבאור 17 להלן, הכוללים התניות פיננסיות שונות, לרבות על פי דין. 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 בינואר 2024 העבירה החברה את הנתונים לרשות כנדרש.

באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח

א. סך התחייבויות בגין חוזים בביטוח כללי (ב)

ליום 31 בדצמבר					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
אלפי ש"ח					
247,743	458,970	853,130	886,062	1,100,873	1,345,032

ב. ביטוח כללי

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

ליום 31 בדצמבר					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
אלפי ש"ח					
40,518	91,357	115,344	62,530	155,862	153,887
173,160	289,499	657,131	784,665	830,291	1,074,164
213,678	380,856	772,475	847,195	986,153	1,228,051
17,993	35,928	22,255	10,992	40,248	46,920
16,072	42,186	58,400	27,875	74,472	70,061
34,065	78,114	80,655	38,867	114,720	116,981
247,743	458,970	853,130	886,062	1,100,873	1,345,032
6,553	17,369	13,440	5,509	19,993	22,878
8,438	10,486	1,364	1,139	9,802	11,625
14,991	27,855	14,804	6,648	29,795	34,503
207,125	363,487	759,035	841,686	966,160	1,205,173
25,627	67,628	79,291	37,728	104,918	105,356
232,752	431,115	838,326	879,414	1,071,078	1,310,529

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 חוזה ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

2. התחייבויות בגין חוזה ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישובן:

ליום 31 בדצמבר					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
		אלפי ש"ח			
189,232	331,685	715,531	812,540	904,763	1,144,225
58,511	127,285	137,599	73,522	196,110	200,807
247,743	458,970	853,130	886,062	1,100,873	1,345,032

הערכות אקטואריות:
בביטוח כללי - מר דוד
אנגלמאייך
הפרשות על בסיס
הערכות אחרות
הפרשה לפרמיה שטרם
הורווחה
סך כל ההתחייבויות
הביטוח בגין חוזה 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					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו	
149,519	207,125	539,443	759,035	688,962	966,160
85,620	190,116	280,031	145,088	365,651	335,204
7,782	15,878	28,083	39,957	35,865	55,835
(4,002)	(5,874)	13,255	42,271	9,253	36,397
89,400	200,120	321,369	227,316	410,769	427,436
3,855	3,380	1,670	787	5,525	4,167
27,939	40,378	100,107	143,878	128,046	184,256
31,794	43,758	101,777	144,665	133,571	188,423
207,125	363,487	759,035	841,686	966,160	1,205,173

יתרה לתחילת השנה

עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת
שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד ורווח השקעתי לפי הנחת ההיוון הגלומה בהתחייבות

שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות
סך השינוי בעלות התביעות המצטברת

תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה בגין שנת חיתום שוטפת
בגין שנות חיתום קודמות
סך תשלומים לשנה

יתרה לסוף השנה

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 לשוב תביעות.
3. התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לשוב תביעות (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות החיתום.

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

3. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות (המשך)

ענפי רכוש אחרים

ליום 31 בדצמבר						
2023	2024	2023	2024	2023	2024	
שייר		ביטוח משנה		ברוטו		
		אלפי ש"ח				
22,256	25,627	70,449	79,291	92,705	104,918	יתרה לתחילת השנה
51,547	107,755	148,412	57,147	199,959	164,902	עלות התביעות המצטברת בגין ארועים בשנת הדוח
(3,995)	2,624	(2,745)	2,979	(6,740)	5,603	שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין ארועים שקדמו לשנת הדוח
47,552	110,379	145,667	60,126	193,219	170,505	סך השינוי בעלות המצטברת תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה:
37,652	69,174	99,240	38,379	136,892	107,553	בגין אירועים של שנת הדוח
8,672	15,091	45,689	52,272	54,361	67,363	בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
46,324	84,265	144,929	90,651	191,253	174,916	סך תשלומים
2,143	15,887	8,104	(11,038)	10,247	4,849	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות
25,627	67,628	79,291	37,728	104,918	105,356	יתרה לסוף השנה

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, 2024							
שנת חיתום							
סה"כ	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
אלפי ש"ח מתואמים למדד נובמבר 2024 *							

תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:

לאחר שנה ראשונה	601	3,062	5,540	6,139	6,663	5,726	4,176
לאחר שנתיים	874	13,443	28,046	28,516	28,026	34,985	-
לאחר שלוש שנים	1,220	40,049	66,200	83,971	87,363	-	-
לאחר ארבע שנים	2,725	60,731	111,164	147,768	-	-	-
לאחר חמש שנים	3,551	72,507	135,194	-	-	-	-
לאחר שש שנים	3,675	81,958	-	-	-	-	-
לאחר שבע שנים	4,793	-	-	-	-	-	-

אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) לסוף השנה:

לאחר שנה ראשונה (**)	4,535	88,823	197,899	275,291	318,639	377,893	335,213
לאחר שנתיים	4,674	89,606	184,580	278,450	323,902	393,833	-
לאחר שלוש שנים	4,705	99,679	186,337	275,083	326,343	-	-
לאחר ארבע שנים	5,195	112,188	209,747	308,003	-	-	-
לאחר חמש שנים	5,848	111,109	218,030	-	-	-	-
לאחר שש שנים	5,799	112,671	-	-	-	-	-
לאחר שבע שנים	7,317	-	-	-	-	-	-

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

(2,782)	(23,848)	(20,131)	(32,712)	(7,704)	(15,940)
---------	----------	----------	----------	---------	----------

שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה

(61.35%)	(26.85%)	(10.17%)	(11.88%)	(2.42%)	(4.22%)
----------	----------	----------	----------	---------	---------

עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2024

7,317	112,671	218,030	308,003	326,343	393,833	335,213	1,701,410
-------	---------	---------	---------	---------	---------	---------	-----------

תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2024

4,793	81,958	135,194	147,768	87,363	34,985	4,176	496,237
-------	--------	---------	---------	--------	--------	-------	---------

סה"כ התחייבות ברוטו בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה, בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר, 2024

2,524	30,713	82,836	160,235	238,980	358,848	331,037	1,205,173
-------	--------	--------	---------	---------	---------	---------	-----------

(*) 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, 2024

שנת חיתום						
סה"כ	2024	2023	2022	2021	2020	2019
	אלפי ש"ח מתואמים למדד נובמבר 2024 *					
2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024

תביעות ששולמו (מצטבר)
לסוף השנה:

לאחר שנה ראשונה	601	2,195	3,604	4,811	5,228	3,995	3,387
לאחר שנתיים	772	4,358	8,403	9,788	10,487	11,892	-
לאחר שלוש שנים	852	9,052	17,046	22,094	22,783	-	-
לאחר ארבע שנים	1,128	12,638	26,576	35,582	-	-	-
לאחר חמש שנים	1,272	14,680	32,048	-	-	-	-
לאחר שש שנים	1,298	16,303	-	-	-	-	-
לאחר שבע שנים	1,487	-	-	-	-	-	-

אומדן תביעות מצטברות
(כולל תשלומים) לסוף
השנה:

לאחר שנה ראשונה **	1,842	18,331	49,807	69,218	73,597	88,494	190,123
לאחר שנתיים	1,436	17,212	44,575	65,443	69,943	84,632	-
לאחר שלוש שנים	1,442	18,567	44,212	63,687	69,988	-	-
לאחר ארבע שנים	1,526	20,763	48,607	69,200	-	-	-
לאחר חמש שנים	1,641	20,817	49,989	-	-	-	-
לאחר שש שנים	1,634	21,139	-	-	-	-	-
לאחר שבע שנים	1,898	-	-	-	-	-	-

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

(56)	(2,808)	(182)	18	3,609	3,862	-
------	---------	-------	----	-------	-------	---

שיעור סטייה ביחס לשנה
הראשונה שלא כוללת
צבירה

(3.04%)	(15.32%)	(0.37%)	0.03%	4.90%	4.36%
---------	----------	---------	-------	-------	-------

עלות תביעות מצטברות,
ליום 31 בדצמבר, 2024
תשלומים מצטברים עד
ליום 31 בדצמבר, 2024
סה"כ התחייבות בשייר
עצמי בגין חוזי ביטוח
בענף רכב חובה, בניכוי
הוצאות רכישה נדחות
ליום 31 בדצמבר, 2024

1,898	21,139	49,989	69,200	69,988	84,632	190,123	486,969
1,487	16,303	32,048	35,582	22,783	11,892	3,387	123,482
411	4,836	17,941	33,618	47,205	72,740	186,736	363,487

* 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 2024

שנת חיתום						
2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
אלפי ש"ח						
לתקופה מצטברת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024:						
4,123	84,640	193,660	254,608	321,243	414,055	387,178
פרמיות ברוטו						
(2,983)	(2,693)	1,828	(5,277)	3,803	20,342	(2,480)
רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר עד למועד הדוח						
349	5,275	7,662	6,893	8,709	13,327	6,295
השפעת ההכנסות מהשקעות מצטבר על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום						

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:

10,853	(2,480)	(67,269)	1,217	2024
6,271	10,850	(38,517)	448	2023
(16,175)	(4,636)	(52,829)	(18,652)	2022

באור 13: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

7. בדיקת התפתחות הערכת התביעות התלויות בענפי רכוש:

ברוטו

ליום 31 בדצמבר, 2024							
שנת נזק							
סה"כ	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
אלפי ש"ח מתואמים למדד נובמבר 2024 *							
תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:							
לאחר שנה ראשונה	109,059	143,450	101,629	36,456	19,905	5,974	17
לאחר שנתיים		197,166	153,917	52,380	32,146	8,660	17
לאחר שלוש שנים			163,828	56,635	34,217	9,546	18
לאחר ארבע שנים				59,000	34,671	10,641	18
לאחר חמש שנים					35,257	10,610	18
לאחר שש שנים						10,687	18
לאחר שבע שנים							18
תביעות מצטברות (כוללות תשלומים לסוף השנה):							
לאחר שנה ראשונה	166,408	208,626	170,439	53,638	35,298	9,386	20
לאחר שנתיים		208,255	162,957	58,952	34,735	10,546	20
לאחר שלוש שנים			166,609	58,764	36,237	10,547	20
לאחר ארבע שנים				58,450	35,139	10,672	19
לאחר חמש שנים					34,772	10,758	19
לאחר שש שנים						10,564	19
לאחר שבע שנים							18
אומדן עלויות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2024	645,076	166,408	208,255	166,609	58,450	34,772	10,564
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2024	575,015	109,059	197,166	163,828	59,000	35,257	10,687
סך כל התביעות התלויות בענפי רכוש ליום 31 בדצמבר, 2024	70,061	57,349	11,089	2,781	(550)	(485)	(123)

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

באור 13: - התחייבויות בגין חווי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

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

שייר

ליום 31 בדצמבר, 2024

שנת נזק							
סה"כ	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018
אלפי ש"ח מתואמים למדד נובמבר 2024 *							
							תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:
	70,104	39,454	27,488	7,794	4,676	1,456	17 לאחר שנה ראשונה
		50,703	35,858	10,255	6,607	1,901	17 לאחר שנתיים
			37,698	10,907	6,924	2,042	17 לאחר שלוש שנים
				11,319	6,995	2,206	17 לאחר ארבע שנים
					7,083	2,203	17 לאחר חמש שנים
						2,213	17 לאחר שש שנים
							17 לאחר שבע שנים
							תביעות מצטברות (כוללות תשלומים לסוף השנה):
	108,685	53,814	42,022	10,471	7,041	1,974	17 לאחר שנה ראשונה
		53,931	37,655	11,264	7,004	2,183	17 לאחר שנתיים
			38,181	11,238	7,228	2,188	17 לאחר שלוש שנים
				11,271	7,097	2,210	17 לאחר ארבע שנים
					7,037	2,222	17 לאחר חמש שנים
						2,201	17 לאחר שש שנים
							17 לאחר שבע שנים
221,323	108,685	53,931	38,181	11,271	7,037	2,201	17 אומדן עלויות מצטברות, ליום 31 בדצמבר, 2024
179,137	70,104	50,703	37,698	11,319	7,083	2,213	17 תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר, 2024
							סך כל התביעות התלויות בענפי רכוש ליום 31 בדצמבר, 2024
42,186	38,581	3,228	483	(48)	(46)	(12)	-

(*) 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 2019-2021, כך שיחול גם לגבי שנות המס 2020-2022. ההפרשה למס בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2024 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:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2018-2024	23	17	34.19
2025- ואילך	23	18	34.75

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% שהיה קיים עד לאותו מועד.

יתרות המסים הנדחים שנכללו בדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 חושבו בהתאם לשיעורי המס שבתוקף לתאריך הדיווח ולא הביאו בחשבון את ההשפעות שינבעו מהעלאת שיעור המס כאמור לעיל. ההשפעות האמורות נכללו 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			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
1,267	298	2,132	מסים שוטפים
(8,921)	7,962	3,984	מסים נדחים
(7,654)	8,260	6,116	

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	עבודה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות	סה"כ
781	5,828	(1,472)	417	5,554
187	(7,723)	(539)	113	(7,962)
968	(1,895)	(2,011)	530	(2,408)
137	(4,491)	423	(53)	(3,984)
1,105	(6,386)	(1,588)	477	(6,392)

יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2022
שינויים אשר נוקפו לרווח והפסד
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2023
שינויים אשר נוקפו לרווח והפסד
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2024

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
-	-
2,408	6,392
2,408	6,392

נכסי מסים נדחים
התחייבויות מסים נדחים

2. מסים נדחים

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 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(27,094)	20,133	14,639
34.19%	34.19%	34.19%
(9,263)	6,883	5,005
1,479	1,377	1,111
130	-	-
(7,654)	8,260	6,116
28%	41%	42%

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
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 הפקדה המוגדרת הסתכמו בשנת 2024 לסך של 1,222 אלפי ש"ח (בשנת 2023 – 1,203 אלפי ש"ח, ובשנת 2022 – 943 אלפי ש"ח), ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

א. הרכב התחייבויות 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 2024 שאינן כלולות במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת האמורה בסעיף 1 לעיל הינן 714 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 – 692 אלפי ש"ח). התחייבות הינה בעיקר בגין דמי הסתגלות ואי תחרות למנכ"ל, למשנה למנכ"ל ובהתאם להסכמי העסקה שנחתמו עימם. השינוי ביתרה בין התקופות הוכר כעלות שרות שנכלל בהוצאות שכר בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות.
3. סך התחייבות החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בגין הטבות לזמן קצר, הפרשה לחופשה הינו – 2,313 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 – 1,908 אלפי ש"ח), מוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

באור 16 - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

11,351	16,923
44,307	44,354
14,805	6,648
7,345	6,684
21,530	25,108
841	789
1,495	417
6,690	9,645
108,363	110,567

חברות ביטוח ותווכני ביטוח
 פרמיות ותקבולים מראש
 הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
 עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
 ספקים, נותני שירותים והוצאות לשלם
 מוסדות ורשויות ממשלתיות
 סוכני ביטוח
 מבוטחים ועמיתים
 סה"כ זכאים ויתרות זכות

באור 17 - התחייבויות פיננסיות והתחייבות בגין חכירה

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

10,000	10,000
10,000	10,000
-	20,000
117	-
20,117	40,000

כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (א)
 כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (ב)
 כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (ג)
 התחייבות בגין חכירה
 סך התחייבויות פיננסיות

באור 17: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

כתבי התחייבות נדחים לתאגידים בנקאיים

א. ביום 28 בדצמבר 2020 החברה התקשרה עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב התחייבות (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 זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות הנדחה לפני יום 28 בדצמבר 2025, תשלם 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 2024 הינו 9,704 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 השווי ההוגן הינו 9,522 אלפי ש"ח).

ב. 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 נשאת 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 2024 הינו 9,052 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 השווי ההוגן הינו 9,072 אלפי ש"ח).

ג. ביום 23 במאי 2024 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי ישראלי, לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה, המוכר כהון רובד 2 של ווישור ביטוח בהתאם לאישור הממונה, בסך 20 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לפי דין ("כתב ההתחייבות"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נשאת ריבית שנתית משתנה בשיעור פריים + 1.99%. היה והחברה לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות לפני יום 23 במאי 2029, תשלם החברה תוספת ריבית על קרן כתב ההתחייבות בשיעור של 0.75%, שיתווספו ליתרת הסכומים בכל אחת מהשנים 2029 ועד 2032 (כולל), ככל שלא יבוצע פירעון מוקדם. הריבית האמורה תשולם בתשלומים חצי שנתיים. כתב ההתחייבות הנדחה ייחשב כהון רובד 2. נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לענין הכרה בכתב ההתחייבות כהון רובד 2 של מבטח בישראל.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה גלובלטק לערוב לפירעון המלא והמדויק של כל סכומי הריבית בגין ובקשר עם כתב ההתחייבות, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי ווישור ביטוח. ביום 22 במאי 2024 דירקטוריון גלובלטק אישר את העמדת הערבות לווישור ביטוח.

השווי ההוגן של ההתחייבות הפיננסיות לעיל ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 20,489 אלפי ש"ח.

באור 18: - פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024		
ש"ר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
388,773	217,348	606,121
68,774	(64,077)	4,697
319,999	281,425	601,424

פרמיות בביטוח כללי (*)

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023		
ש"ר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
185,622	423,468	609,090
12,317	22,754	35,071
173,305	400,714	574,019

פרמיות בביטוח כללי (**)

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022		
ש"ר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
148,208	326,682	474,890
13,504	31,647	45,151
134,704	295,035	429,739

פרמיות בביטוח כללי (***)

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

(*) בשנת 2024 אין לחברה צי רכב, שהיקף ההכנסות שנרשם בגינו בענף רכב חובה הינו כ - 10% ומעלה מסך הכנסות החברה מפרמיות ברוטו. היקף ההכנסות שרשמה החברה בשנת 2024 בענף רכב רכוש כתוצאה מזכייה במכרז עובדי המדינה לשנה זו הינו מעל 10% מסך הכנסות מפרמיות ברוטו.

(**) 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.

באור 19: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(22,267)	18,396	28,908	נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
165	554	1,052	נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים
1,555	4,275	4,977	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
1,607	1,075	1,001	הכנסות מדיבידנד
(18,940)	24,300	35,938	סך הכל רווחים מהשקעות נטו והכנסות מימון

באור 20: - הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
33,721	39,671	27,116	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			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
469,714	584,290	602,801	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
363,414	453,883	332,325	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
106,300	130,407	270,476	סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח בשייר

באור 22: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
6,424	6,937	7,190
57,710	70,630	79,135
(5,776)	(5,127)	(4,708)
58,358	72,440	81,617

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		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
23,911	28,533	28,279
7,662	8,231	8,142
11,616	17,163	15,561
17,684	22,311	29,443
4,432	4,599	5,503
12,979	16,320	19,416
78,284	97,157	106,344
11,238	15,450	15,425
57,710	70,630	79,135
9,336	11,077	11,784
18,424	24,747	24,168

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 2024 הכלולים בהוצאות החברה הינם 11,609 אלפי ש"ח כולל מע"מ (שנת 2023 - 11,074 אלפי ש"ח, ושנת 2022 - 8,292 אלפי ש"ח).

באור 24 - תשלום מבוסס מניות

ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון גלובלסק את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות חברה האם גלובלסק, ל-30 עובדים ונושאי משרה בחברה, מתוכם 4 מכהנים גם כנושאי משרה בחברה 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, 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. 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 תבשלה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שנתיים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (33%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלה ותהיינה ניתנות למימוש לאחר חלוף שלוש שנים ממועד ההענקה ועד תום תקופת המימוש; שליש (34%) מכמות האופציות שהוענקו לכל ניצע תבשלה 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) 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-580 אלפי ₪ (בניכוי אופציות שחולטו בגין עובדים שעזבו), מתוכה סך של כ-617 אלפי ש"ח לנושאי משרה בחברה (בשנת 2023 כ-904 אלפי ש"ח וכ-810 אלפי ש"ח בהתאמה). בהתאם למצבת העובדים הקיימת ליום הדוח בגין הענקה זו יתרת ההוצאה שצפויה להירשם בספרי החברה בשנים 2025 עד 2026 (עד למועד תום תקופת ההבשלה) הינה כ-285 אלפי ש"ח.

מספר האופציות ליום 31 בדצמבר 2024 הינו 3,871,248 (ליום 31 בדצמבר 2023 4,294,894) הקיטון נובע מאופציות שפקעו במהלך התקופה, בגין עובדים שעזבו.

באור 25: - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,324	2,121	2,600
830	833	1,793
431	265	144
2,585	3,219	4,537

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 בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(19,440)	11,873	8,523

רווח (הפסד) המיוחס לבעלי המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
מספר מניות		
318	324	330
6	6	-
324	330	330
319	329	330

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
יתרה ליום 1 בינואר
הנפקת מניות במהלך השנה
סה"כ הון מניות מונפק ונפרע ליום 31 בדצמבר

ממוצע 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, סיכונים פיננסיים, הכוללים סיכונים שוק, סיכונים אשראי, סיכונים נזילות, וסיכונים תפעוליים.

מבחינה הרגישות לסיכונים 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 ומתעדכנת מעת לעת. 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.

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, מנוהל תיק ההשקעות נוסטרו על ידי אי.בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ ("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.

החברה מחוייבת ליישום מטרות ומדיניות החברה, ומשקיעה באמצעים להגדרת כלי בקרה בתחומי הסיכון השונים, ובניה מראש של תהליכי עבודה, שיוסדרו באמצעות נהלי עבודה.

בשנת 2022 בוצע סקר סיכונים תפעוליים וסקר מעילות והונאות בחברה.

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכוני שוק, נזילות ואשראי

שינויים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי הנכסים של החברה ועל התחייבויותיה, ולפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון החשבונאי והכלכלי שלה. שינויים קיצוניים במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על החברה. החשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנובעת, בין היתר, מהעובדה שחלק מהתשלומים וההתחייבויות למבוטחיה צמודי מדד, ומהחזקתה בנכסי חוב סחירים צמודי מדד, המשווערים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל. 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.

פעילות ההשקעות של החברה מתבצעת במיקור חוץ על ידי מנהל תיק ההשקעות. הפעילות מתבצעת בכפוף לתקנות ההשקעה ולחוזרי הרשות בנושא ניהול השקעות וסיכונים אשראי, ובהתאם למדיניות שמתווה הדירקטוריון. חוזרי הממונה בנושא ניהול סיכונים השקעות ואשראי מתוונים תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית כדי להבטיח קיומם של מנגנוני בקרה ופיקוח לניהול סיכונים מסוג זה.

בנוסף, לחברה ועדת השקעות נוסטרו, המשמשת גם כועדה לניהול סיכונים וגם כוועדת סולבנסי, המתכנסת מידי חודש ומתווה למנהל ההשקעות הנחיות פעילות במסגרת המדיניות.

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 לסיכונים 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 סיכונים השוק כפופה גם לתקנות ההשקעה.

הכלי המרכזי למדידת סיכונים 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 ההתחייבויות (ALM).

בהתייחס לסיכונים 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 לסיכונים אשראי ראו סעיף ו' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכונים שוק ראו סעיף ב' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכונים נזילות ראו סעיף ג' להלן.

סיכונים תפעוליים

עולם השירותים הפיננסיים חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול הפעילות ולאופן תפקוד המערכים שבאחריותו, הן ממוחשבים והן אנושיים. סיכון זה עשוי לגרום להפסדים או להפרת התחייבויות החברה כתוצאה מכשל או היעדר בקרה יעילה שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או אירועים חיצוניים לארגון. החשיפה של החברה נובעת מתהליכים הכוללים רכש, שכר, השקעות, גבייה, הפקת פוליסות, תפעול פוליסות, תהליכים הקשורים בפעילות מול סוכני ביטוח, עסקים גדולים וצייס, גופים מוסדיים, תשלום תביעות, פעולות דינניות, הזנת נתונים למערכות המידע, הפקת דיווחים, חישוב עתודות, התקשרויות עם גורמים בחו"ל כגון ברוקרים זרים ומבטחי משנה, והתקשרויות עם ספקי שירות. החברה חשופה לסיכונים תפעוליים גם בגין רשלנות עובדים, סוכנים וצדדים שלישיים הפועלים עבורה, וכן לפעולות בידון העולות לגרור תביעות ונזקים מהותיים לחברה. בנוסף, החברה חשופה לפעולות הונאה ותרמית מצד לקוחותיה וגורמים נוספים. הסיכונים התפעוליים העיקריים מנוהלים על ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה כך שמתחילת הפעילות מוגדרים תהליכי עבודה מובנים המצמצמים את החשיפות. ווישור ביטוח נוקטת במספר פעולות בנושא ניהול הסיכונים התפעוליים:

- הוגדרו מספר מסמכי מדיניות בנושאי סיכונים תפעוליים כגון מדיניות בנושא מעילות והונאות, מדיניות ציות ואכיפה, מדיניות ניהול בנושא אבטחת מידע וסייבר.
- לחברה מחלקת מערכות מידע, המטפלת בנושא אבטחת מידע וסייבר יחד עם מנהל הסייבר.
- החברה מקיימת תרגילי המשכיות עסקית בהתאם לתכנית BCP/DRP שלה, להקמה לאישוש והקמה מחדש של תהליכים שנבחרו ומערכות מידע חיוניות במקרה של אירוע חיצוני קטסטרופאלי או בעת אירוע סייבר.
- החברה פועלת בהתאם לחוזר הממונה ובהתאם למדיניות שאושרה בדירקטוריון ווישור ביטוח בנושא ניהול סיכונים מעילות והונאות. כמו כן, בוצע סקר סיכונים בנושא;
- החברה ביצעה הערכת סיכונים לכלל התהליכים המהותיים בחברה עבור הביקורת הפנימית במטרה לגבש תכנית ביקורת רב שנתית ושנתית אשר מבוססת על סיכונים.
- ווישור ביטוח מבצעת תהליך של הערכת הסיכונים הקשורים לדיווח הכספי ולגילוי נאות בדיווח הכספי, נקבעו בקורות שמטרתן למנוע או לצמצם את הסיכונים שנמצאו ונותחו פערי בקרה.
- אושרה תכנית אכיפה פנימית ומונתה אחראית על הציות והאכיפה שמקיימת מנגנון לבדיקה, אכיפה וציות לחוקי תקנות ורגולציות לחברה.

באור 27 : - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכון משפטי, סיכונים ציות

פעילות החברה כפופה להוראות דין רבות ולפיקוחם של גופי רגולציה שונים. כושר החברה לפעול בתחומי פעילותה דורש החזקה ברישיונות והיתרים הדרושים ועמידה בדרישות הון רגולטוריות. בנוסף, תחומי פעילות מהותיים של החברה כפופים לרגולציה מורכבת ולעיתים קרובות משתנה, במיוחד בתחום הביטוח. השינויים הרגולטוריים, כולל חוות דעת והנחיות הממונה, משפיעים על עלויות התפעול, תוכן הפעילות וכדאיות שיווק מוצרים מסוימים. אי עמידה בדרישות עשויה לגרום סנקציות כמו שלילת רישיונות, קנסות כספיים והוראות השבה, גם כתוצאה מביקורות של גורמים מפקחים.

לחברה חשיפה לתלונות המוגשות לממונה בנוגע לזכויות מבוטחים לפי פוליסות ביטוח או הדין, כאשר הכרעות הממונה יכולות להיות כהכרעות רוחב החלות על קבוצות מבוטחים. בנוסף, חברת האם, איילון ביטוח, ווישור גלובלטק (החברה האם של איילון ביטוח) עלולה להיות חשופה לתביעות ייצוגיות ונגזרות בתחום דיני החברות וניירות הערך, לצד הגברת הליכי אכיפה פליליים ומנהליים מצד רשות ניירות ערך, שבשנים האחרונות יש מגמה של עלייה בפתיחת הליכים כאלה. תביעות אלו מוגשות בסכומים גבוהים מאוד, וגם העיצומים הכספיים המושגים על ידי רשות ניירות ערך עשויים להיות משמעותיים. כל אלה עלולים להשפיע באופן מהותי על המצבן הפיננסי ותזרים המזומנים של ווישור גלובלטק, איילון ביטוח והחברה.

על מנת לסייע לחברה לעמוד בדרישות החוק, פועלת בחברה ממונה על ציות ואכיפה, שהיא היועצת המשפטית של החברה. ניהול סיכונים משפטיים וסיכונים הציות מתבצע בעיקר באמצעות ייעוץ משפטי שוטף לאורגנים המוסמכים בחברה, הכנת מסמכי התקשרות, ניהול הידע המשפטי ועדכון הגורמים הרלוונטיים בשינוי הוראות דין ורגולציה. נוסף על כך, החברה מתאימה את מערך ההסכמים, הנהלים והמסמכים לשינויים אלו וריכוז התביעות המשפטיות נגדה. החברה פועלת ליישום תכנית הציות שלה באמצעות ביצוע סקרי ציות ובקורות. בנוסף לכך, פועל מנהל הסיכונים של החברה לזיהוי הסיכונים וצמצום החשיפה.

סיכונים ביטוחיים

החברה חשופה בפעילותה הביטוחית למגוון סיכונים הכוללים: (1) סיכונים חיתום - הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי הנובע מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין ההערכה הראשונית של הסיכון בעת התמחור לבין האירועים בפועל, כך שהפרמיות הנגבות אינן מכסות את התביעות וההוצאות העתידיות; (2) סיכו קטסטרופה - החשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה משמעותית, כגון אסון טבע, מלחמה או טרור, יוביל להצטברות נזקים בהיקף גבוה; (3) סיכונים רזרבה - הסיכון להערכה שאינה מדויקת של ההתחייבויות הביטוחיות, מה שעלול לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות לא יהיו מספיקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. (4) מודלים אקטואריים - החשיפה לסיכונים רזרבה מורכבת מהסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות (סיכון מודל), וכן מהסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים ביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, או מועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מהצפוי (סיכון פרמטר).

תהליכי ניהול הסיכונים בתחום הביטוח כוללים, בין היתר: תמחור אקטוארי והערכת התחייבויות ביטוחיות, תמחור מוצרים חדשים והסכמים קולקטיביים, קביעת נהלים ומגבלות חיתום ביחידות העסקיות השונות, ניהול ביטוח משנה, ומעקב אחרי רווחיות הכיסויים בפוליסות. בנוסף, מבוצעים תהליכי זיהוי ובקרה של סיכונים אקטואריים חדשים וקיימים באמצעות דיווחים תקופתיים מהאקטואר הממונה.

פיזור, הקטנה או הגבלה של הסיכונים הביטוחיים מיושמים הן באמצעות נהלי חיתום, תמחור וכללים לקבלת עסקים והן באמצעות הסדרי ביטוח משנה נאותים, תוך התייחסות לגודל החברה.

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

מערכות המידע של החברה מותאמות באופן מתמשך להוראות הרגולציה המשתנות ולהבטחת תאימות למוצרים המשווקים. כשל במערכות המידע או חוסר התאמה לרגולציה עלולים לגרום לאי עמידה בהוראות רגולטוריות, לטעויות בממשקי מידע ולתקלות בתפעול המוצרים. פעילות החברה נשענת על מערכות מידע שונות, החשופות לסיכוני סייבר שעלולים לגרום לפגיעה במערכות, השבתת שירותים, גניבת נכסים דיגיטליים, דליפת מידע ושיבוש תהליכים עסקיים. תפיסת ההגנה של החברה לסיכוני סייבר מבוססת על "הגנה בשכבות" וכוללת בקורות טכנולוגיות, תהליכיות ואנושיות.

החברה מיישמת מדיניות הגנת סייבר המבוססת על הוראות הרגולציה של רשות שוק ההון. המדיניות מאושרת בדירקטוריון ומיושמת על-ידי הנהלת החברה. לצורך ניהול סיכוני סייבר, החברה נעזרת במומחים חיצוניים לביצוע בקורות וסקרי חדירות למערכות ולרשת החברה. בנוסף, נרכש ביטוח סייבר לצמצום הנזק הכספי הפוטנציאלי מאירועי סייבר והתקשרה עם צוות תגובה חיצוני לניהול אירועים אלו.

החברה מנהלת מספר מאגרי מידע רשומים ופועלת בהתאם לנהלים המסדירים את אבטחת הגישה למאגרים אלה. מועברות הדרכות לעובדים להגברת מודעותם להתמודדות עם סיכוני אבטחת מידע וסייבר, כולל בקורות שוטפות, סקרי אבטחת מידע ובחינות חדירות. בנוסף, מתבצעים תרגילים לתגובה לאירועים משביתים להפעלת תהליכים לוגיסטיים מהאתר החלופי בענן.

החברה מקיימת תהליך ניהול סיכונים מובנה בנושא זה ומתחייבת לעמידה בדרישות אבטחת המידע שנקבעו. הדירקטוריון אימץ מדיניות מערכות מידע, מדיניות אבטחת מידע וסייבר ומדיניות פעילות בענן. החברה נערכת להמשך הפעילות בעת משבר (DRP) ולהמשכיות עסקית, כולל הערכות לנפילת מערכות המחשוב ואירוע קטסטרופה במשרדי החברה הראשיים.

סיכוני שעת חירום והתאוששות מאסון (סיכוני רעידת אדמה/אסון טבע/טרור/מלחמה)

התרחשותם של אירועים מסוג זה עשויה להוביל להצטברות נזקים בהיקף רחב ולהביא לריבוי תביעות ישירות ועקיפות במגוון כסויים ביטוחיים. האירוע הקטסטרופי המהותי אליו חשופה החברה בארץ הוא רעידת אדמה.

לחברה קיימת תוכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון הכוללת נהלים ופנקסי חירום. בנוסף, הוגדרו בחברה נהלים לשעת חירום, לרבות ביחס לאירועי סייבר, המגדירים את דרך ההתנהלות בעת קורות כל אחד מהאירועים המוזכרים לעיל. כמו כן, החברה מבצעת מדי שנה תרגולים להתמודדות עם אירועים משביתים (קטסטרופליים), בהם מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים, וחלקם כוללים הפעלת תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי בענן. בנוסף, עורכת החברה תרגילי המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום בהתאם לדרישות הדין.

באור 27 : - ניהול סיכונים (המשך)**דרישות חוקיות**

ב.

על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידיו העיקריים הינם :

זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטח ולעמידה בחבותו למבוטחים קיימים ועתידים.

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 סיכונים אשראי, הערכתם והבקרה עליהם.

הוראות בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה.

הוראות לטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים : מעילות והונאות, אבטחת מידע, סיכונים טכנולוגיים מידע, ניהול המשכיות עסקית, סיכונים ציות ובקרה על דיווח כספי (SOX).

החברה מיישמת את דרישות החוקים והחוזרים, בהתאם לדוחות הזמנים שנקבעו וכן בהתאם להקלות שקיבלה החברה בנושאים אלו.

ג. סיכונים 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. סיכונים שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי החליפין, בשערי מניות, במרווחי אשראי, במחירי הנדל"ן, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכונים 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,
2024

שיעור השינוי בשע"ח		שיעור השינוי במדד		השקעות במכשירים		שיעורי הריבית (1)	
של מטבע חוץ (3)		המחירים לצרכן		הונויים (2)			
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%
אלפי ש"ח							

רווח (הפסד)

הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)

ליום 31 בדצמבר,
2023

שיעור השינוי בשע"ח		שיעור השינוי במדד		השקעות במכשירים		שיעורי הריבית (1)	
של מטבע חוץ (3)		המחירים לצרכן		הונויים (2)			
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%
אלפי ש"ח							

רווח (הפסד)

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 2024 הסתכם בכ- 87% (שנה קודמת בכ- 85%).

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 ההון 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		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
		נכסים עם סיכון ריבית ישיר :
489,428	684,284	נכסי חוב סחירים
65,856	52,232	נכסי חוב שאינם סחירים
24,746	18,552	השקעות פיננסיות אחרות
132,903	159,385	מזומנים ושווי מזומנים
853,130	886,062	נכסי ביטוח משנה
1,566,063	1,800,515	סך הכל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר
170,054	192,959	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר
1,736,117	1,993,474	סך הכל הנכסים
		התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר :
1,100,873	1,345,032	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
20,117	40,000	התחייבויות פיננסיות
1,120,990	1,385,032	סך הכל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
550,386	535,178	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (3)
64,741	73,264	הון
1,736,117	1,993,474	סך הכל הנכסים בניכוי ההתחייבויות

(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, 2024					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*) אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
13,762	13,762	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
34,503	34,503	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
811	811	-	-	-	רכוש קבוע
886,062	-	-	886,062	-	נכסי ביטוח משנה
2,893	-	-	2,893	-	נכסי מיסים שוטפים
66,609	-	-	-	66,609	חייבים ויתרות חובה
30,919	-	-	16,169	14,750	פרמיות לגבייה
					השקעות פיננסיות:
684,284	-	6,129	380,282	297,873	נכסי חוב סחירים
52,232	-	-	9,896	42,336	נכסי חוב שאינם סחירים
9,268	9,268	-	-	-	מניות
52,746	51,691	922	133	-	אחרות
798,530	60,959	7,051	390,311	340,209	סה"כ השקעות פיננסיות
159,385	-	1,599	-	157,786	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,993,474	110,035	8,650	1,295,435	579,354	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, 2024					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
73,264	73,264	-	-	-	סך הכל ההון התחייבויות:
1,345,032	-	-	1,345,032	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
714	-	-	-	714	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
110,567	-	746	-	109,821	זכאים ויתרות זכות
417,505	-	-	-	417,505	פקדונות מבטחי משנה
6,392	6,392	-	-	-	התחייבויות מסים נדחים
40,000	-	-	-	40,000	התחייבויות פיננסיות
1,920,210	6,392	746	1,345,032	568,040	סך הכל ההתחייבויות
1,993,474	79,656	746	1,345,032	568,040	סך הכל ההון וההתחייבויות
-	30,379	7,904	(49,597)	11,314	סך הכל חשיפה מאזנית
(32,039)	-	(32,039)	-	-	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים במונחי דלתא
(32,039)	30,379	(24,135)	(49,597)	11,314	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, 2023					
	פריטים	במטבע			
	לא	חוץ או			
	פיננסים	בהצמדה	בש"ח	בש"ח	
סה"כ	ואחרים	אליו (*)	צמוד למדד	לא צמוד	
		אלפי ש"ח			
16,579	16,579	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
29,795	29,795	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
1,379	1,379	-	-	-	רכוש קבוע
853,130	-	-	853,130	-	נכסי ביטוח משנה
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
610,597	54,641	6,651	266,342	282,963	סה"כ השקעות פיננסיות
132,903	-	2,153	-	130,750	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,736,117	102,394	8,804	1,137,072	487,847	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, 2023					
פריטים לא	במטבע חוץ או	בש"ח	בש"ח	בש"ח	
פיננסים ואחרים	בהצמדה אליו (*)	צמוד למדד	לא צמוד	סה"כ	
אלפי ש"ח					
64,741	64,741	-	-	-	סך הכל ההון התחייבויות:
1,100,873	-	-	1,100,873	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
692	-	-	-	692	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
438,923	-	-	-	438,923	פקדונות מבטחי משנה
108,363	-	-	-	108,363	זכאים ויתרות זכות
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

(*) 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, 2024

%	נסחרות			ענף משק
	סה"כ	בחו"ל	ת"א 125 במדד	
מסה"כ	אלפי ש"ח			
21.1%	1,954	-	1,954	בנקים
5.2%	480	-	480	ביטוח
10.7%	989	-	989	מסחר ושירותים
31.5%	2,918	-	2,918	נדל"ן ובינוי
4.2%	390	-	390	שירותים פיננסיים
12.4%	1,153	-	1,153	אנרגיה וחיפוש נפט וגז
4.3%	400	400	-	טכנולוגיה
8.2%	762	762	-	תקשורת
2.4%	222	222	-	מוצרי תעשייה
100%	9,268	1,384	7,884	סך הכל

ליום 31 בדצמבר, 2023

%	נסחרות			ענף משק
	סה"כ	בחו"ל	ת"א 125 במדד	
מסה"כ	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 וחיפוש 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

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 2024 כוללות השקעה בנכסים פיננסיים סחירים בסך של כ-729,662 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 – 530,086 אלפי ש"ח), הניתנים למימוש מיידי. כמו כן, לחברה יתרת מזומנים ושווי מזומנים של 159,385 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023 - 132,903 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	מעל 10 שנים	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים	מעל שנה	עד שנה	
			ועד 10 שנים	ועד 5 שנים	ועד 3 שנים		
			אלפי ש"ח				
1,418,976	-	38,187	242,916	309,145	488,217	340,511	ליום 31 בדצמבר, 2024
1,156,513	-	37,748	227,025	264,663	383,247	243,830	ליום 31 בדצמבר, 2023

ליום 31 בדצמבר, 2024

ליום 31 בדצמבר, 2023

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.

עד שנה	מעל 5	מעל שנה	סה"כ
	שנים ועד 10 שנים	ועד 5 שנים	
אלפי ש"ח			
10,000	-	30,000	40,000
117	-	20,000	20,117

ליום 31 בדצמבר, 2024

ליום 31 בדצמבר, 2023

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), אליו חשופה החברה הוא רעידת אדמה. נוסף על כך, החברה חשופה לאירועים נוספים כגון מלחמה, טרור ונזקי טבע העלולים לגרום להצטברות נזקים בהיקף גבוה.

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי בשייר עצמי ליום 31 בדצמבר 2024, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, לפי הערכת הפסד מירבי צפוי (MPL) בשיעור של 2.5% (הכיסוי שנרכש בפועל), הינו נמוך וזאת בהתאמה להיקף הפעילות של ווישור ביטוח 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 מספיקות 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 2024 כוללים חוזי ביטוח בענף רכב חובה, ענף רכב רכוש ופעילות בהיקף נמוך בביטוחי דירות.

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנוהג 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 למבוטח 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 המבוטחים 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 2024 הוונו 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-1.04 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר (אשתקד, העלייה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון בתוספת השפעת פרמיית אי הנזילות הביאה לקיטון בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות 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 תביעות 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, 2024			
סה"כ	שאינס סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
732,140	52,232	679,908	בארץ
4,376	-	4,376	בחו"ל
736,516	52,232	684,284	סך הכל נכסי חוב

31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	שאינס סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
551,880	65,856	486,024	בארץ
3,404	-	3,404	בחו"ל
555,284	65,856	489,428	סך הכל נכסי חוב

2. פירוט נכסים בחלוקה לדרוגים

(א) נכסי חוב

דרוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר, 2024				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
536,317	-	-	-	536,317
143,591	-	-	36,260	107,331
679,908	-	-	36,260	643,648
25,374	-	-	-	25,374
25,245	25,245	-	-	-
1,613	-	-	1,613	-
52,232	25,245	-	1,613	25,374
732,140	25,245	-	37,873	669,022

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

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 הטווחים, 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, 2023				
סח"כ	לא מדורג	נמוך	BBB	AA ומעלה
		BBB-מ	עד A	
		אלפי ש"ח		
332,693	-	-	-	332,693
153,331	-	-	53,090	100,241
486,024	-	-	53,090	432,934
34,753	-	-	-	34,753
29,556	29,556	-	-	-
1,547	-	-	1,547	-
65,856	29,556	-	1,547	34,753
551,880	29,556	-	54,637	467,687

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

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 הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

דרוג בינלאומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2024				
סה"כ	לא מדורג	נמוך		
		מ-BBB	BBB+	A ומעלה
		אלפי ש"ח		
4,376	-	-	2,273	2,103
-	-	-	-	-
4,376	-	-	2,273	2,103

נכסי חוב סחירים בחו"ל:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

דרוג בינלאומי *				
ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	לא מדורג	נמוך		A ומעלה
		מ-BBB	BBB+	
		אלפי ש"ח		
-	-	-	-	-
3,404	-	-	3,404	-
3,404	-	-	3,404	-

נכסי חוב סחירים בחו"ל:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(*) המקורות לרמת הדירוג בחו"ל הינם חברות הדירוג אשר אושרו על-ידי המפקח "S&P", "Moody's" ו-"Fitch". כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 27 : - ניהול סיכונים (המשך)

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)
2. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים
מידע נוסף

דרוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2024				
נמוך		BBB		AA
סה"כ	לא מדורג	מ-BBB	עד A	ומעלה
		אלפי ש"ח		

12,940	11,574	-	1,366	-	חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה (*)
30,919	30,919	-	-	-	פרמיה לגבייה
159,385	-	-	-	159,385	מזומנים ושווי מזומנים

(*) 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 הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד +A.

דרוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2023				
נמוך		BBB		AA
סה"כ	לא מדורג	מ-BBB	עד A	ומעלה
		אלפי ש"ח		

14,804	12,101	-	2,703	-	חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה (*)
26,631	26,631	-	-	-	פרמיה לגבייה
132,903	-	-	-	132,903	מזומנים ושווי מזומנים

(*) 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 הטווחים, 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 ראו באור 9 לעיל.

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסים סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סיכון אשראי מאזני		
%		
מסה"כ	אלפי ש"ח	ענף משק
7.7%	56,518	בנקים
0.2%	1,431	ביטוח
2.7%	19,749	מסחר ושירותים
7.7%	56,596	בינוי ונדל"ן
4.0%	29,307	שירותים פיננסיים וחברות כרטיסי אשראי
0.4%	3,235	השקעה ואחזקות
3.2%	23,526	אנרגיה וחיפושי נפט
0.4%	3,096	טכנולוגיה
0.3%	2,364	תעשייה
26.6%	195,822	סך הכול
73.4%	540,694	אגרות חוב ממשלתיות
100%	736,516	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, 2023

סיכון אשראי מאזני

%		
אלפי ש"ח	מסה"כ	
58,786	10.6%	ענף משק
1,424	0.3%	בנקים
21,062	3.8%	ביטוח
56,184	10.1%	מסחר ושירותים
38,440	6.9%	בינוי ונדל"ן
5,948	1.1%	שירותים פיננסיים וחברות כרטיסי אשראי
25,011	4.5%	השקעה ואחזקות
5,817	1.0%	אנרגיה וחיפושי נפט
8,553	1.5%	טכנולוגיה
1,120	0.2%	תעשייה
245	0.0%	צריכה
222,590	40.0%	פרטיים
332,694	60.0%	סך הכול
555,284	100.0%	אגרות חוב ממשלתיות
		סך הכל

ו. ביטוח משנה

החברה מבטחת חלק ניכר מעסקיה באמצעות ביטוח משנה דרך מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את החברה מהמחויבות שלה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

ניהול ביטוח המשנה הוא חלק חשוב בניהול פעילויות החברה שכן הוא משפיע על ניהול ההון, יכולת ניהול הסיכונים הכספיים הקשורים בפעילות ביטוחית ויכול להשפיע באופן משמעותי על התוצאות העסקיות. שינויים במחירי הסיכון ובנפח ביטוחי המשנה הזמינים בשוק כמו גם אירועי קטסטרופה בעולם כולו משפיעים על תנאי ביטוח המשנה, הרווחיות ויחסי כושר הפירעון של החברה. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי-ודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת באמצעות מעקב שוטף אחר מצב מבטחי המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיהם הכספיות. לעיתים יש סעיפים בחוזה המאפשרים למבטח המשנה לשנות את התנאים המסחריים בחוזה הקיים, ביחס לתנאים שהוסכמו בחוזה המקורי. לנוכח העובדה שלקריסה של אחד ממבטחי המשנה יכולה להיות השפעה מהותית על החברה, היא מצמצמת את הסיכון בכך שביטוח המשנה מפוזר בין מבטחי משנה שונים בעלי דירוג בינלאומי מתאים, בהתאם למדיניות שהתווה הדירקטוריון.

בהתאם להנחיית הממונה קובע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות על דירוגים. 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, 2024

חובות בפיגור	סה"כ חשיפה (ב) (ג)	פיקדונות מבטחי משנה	נכסי ביטוח משנה		יתרות (בחובה) זכות נטו (א)	סך פרמיות למבטחי משנה לשנת		קבוצת דירוג
			רכוש אחר	רכב חובה		2024	אלפי ש"ח	
-	144,164	117,477	14,968	258,984	(12,311)	110,114	AA ומעלה Munich	
-	63,432	35,824	3,049	92,548	3,659	9,252	אחרים	
-	207,596	153,301	18,017	351,532	(8,652)	119,366	סה"כ AA ומעלה	
-	53,356	48,394	7,545	87,997	6,208	32,051	A ומעלה Africa	
-	68,645	87,998	6,484	138,095	12,064	21,522	GIC	
-	59,171	51,702	2,058	105,570	3,245	31,538	SCOR	
-	36,924	26,544	1,241	53,901	8,326	1,904	SANTAM	
-	78,245	49,566	3,522	110,100	14,189	10,967	אחרים	
-	296,341	264,204	20,850	495,663	44,032	97,982	סה"כ A ומעלה	
-	503,937	417,505	38,867	847,195	35,380	217,348	סה"כ	

באור 27: - ניהול סיכונים (המשך)1. ביטוח משנהליום 31 בדצמבר, 2023

סך פרמיות למבטחי משנה לשנת 2023							קבוצת דירוג
יתרות בחובה (זכות)							
ביטוח							
פיקדונות מבטחי							
חובות בפיגור	סה"כ חשיפה (ב) (ג)	משנה	רכוש אחר	רכב חובה	נטו (א)	2023	
אלפי ש"ח							
AA							
-	106,075	103,274	12,877	204,897	(8,425)	111,352	Munich
-	86,107	70,397	15,757	128,854	11,893	69,631	אחרים
-	192,182	173,671	28,634	333,751	3,468	180,983	סה"כ בקבוצת דירוג AA
A ומעלה							
-	45,247	35,257	9,750	69,410	1,344	48,402	Africa
-	60,228	54,188	10,633	95,108	8,675	45,992	Odyssey
-	52,503	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 בקבוצת דירוג A
קבוצת דירוג BBB							
-	60,759	104,204	14,308	138,025	12,630	76,826	GIC
-	449,609	438,923	80,655	772,475	35,402	423,468	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 GIC ומבטח נוסף שדירוגם נקבע לפי חברת הדירוג A.M. Best).
- (ד) לא קיימים מבטחי משנה נוספים מעבר למפורטים לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2024 ולשנת 2023.

באור 27 - ניהול סיכונים (המשך)
ז. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר, 2024

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות *	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח								
540,694	145,203	7,884	14,630	213,070	921,481	(32,039)	889,442	ישראל
-	-	1,384	20,689	102,466	124,539	-	124,539	ארה"ב
-	-	-	-	334,085	334,085	-	334,085	גרמניה
-	-	-	-	18,675	18,675	-	18,675	אירלנד
-	-	-	-	130,569	130,569	-	130,569	צרפת
-	-	-	-	144,579	144,579	-	144,579	הודו
-	-	-	-	55,142	55,142	-	55,142	דרום אפריקה
-	-	-	-	95,542	95,542	-	95,542	ניגריה
-	-	-	417	18,948	19,365	-	19,365	אחרים
540,694	145,203	9,268	35,736	1,113,076	1,843,977	(32,039)	1,811,938	סה"כ

(* השקעות אחרות כוללות נכסי ביטוח משנה, מזומנים והשקעות פיננסיות אחרות שלא נכללו בטורים האחרים.)

ליום 31 בדצמבר, 2023

אגרות חוב ממשלתיות	אגרות חוב קונצרניות	מניות	קרנות סל	השקעות אחרות *	סה"כ חשיפה מאזנית	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ	
אלפי ש"ח								
332,693	154,878	4,435	13,729	197,894	703,629	(31,863)	671,766	ישראל
-	3,404	1,140	20,424	120,041	145,009	-	145,009	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
-	-	-	604	18,470	19,074	-	19,074	אחרים
332,693	158,282	5,575	34,757	1,065,323	1,596,630	(31,863)	1,564,767	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	
2023	2024
אלפי ש"ח	

4,235	1,372
26	301
(*) 1,532	4,939

זכאים ויתרות זכות
ווישור גלובלטק בע"מ
איילון חברה לביטוח בע"מ – החברה האם מיום 1 ליולי 2024
זכאים ויתרות זכות אחרים והתחייבויות אחרות
(*) מוין מחדש.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
2,277	1,949	4,184
8,292	11,074	11,609
2,391	1,565	1,364
212	5,666	12,274

הוצאות שכר מנכ"ל ויו"ר הדירקטוריון
במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות *
דמי ניהול לגלובלטק - ראה גם באור 28ד' (6)
להלן
הוצאות הנהלה וכלליות - חיובי הוצאות בין
החברה לגלובלטק והוצאות תשלום מבוסס
מניות (ראו באור 24 לעיל ובאור 28ד' (6) להלן)
הוצאות הנהלה וכלליות – שירותי מוקד ותפעול
פוליסות ביטוח חיים (ראו באור 28ו' (3) ו-
28ו' (5) להלן)
הסכומים לעיל כוללים מס שכר ומע"מ.

* הסכומים אינם כוללים סכומים אשר שולמו מחברות אחרות בקבוצה. כמו כן הוצאות השכר
בשנת 2024 כוללות את שכרו של המנכ"ל הנכנס והמנכ"ל היוצא עבור כל שנת 2024.

באור 28 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

תגמולים והטבות בגין אנשי מפתח ניהוליים (לרבות שכר יו"ר הדירקטוריון והדירקטורים) כוללים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
2022		2023		2024	
סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים	סכום	מס' אנשים
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
3,117	10	2,653	9	4,765	10
(399)	2	-	-	15	1
<u>2,718</u>		<u>2,653</u>		<u>4,780</u>	
				הטבות לזמן קצר	
				הטבות לאחר העסקה	
				סה"כ *	

הסכומים לעיל 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)**ד. עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 4(270) לחוק החברות****1. התקשרות עם מר ניצן צעיר הרים ותנאי העסקתו (מבעלי השליטה בחברה, לשעבר מנכ"ל החברה וכיום יועץ להנהלה)**

מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, כיהן כמנכ"ל החברה מיום 1 ביולי 2018 ועד ליום 24 בספטמבר 2024. בנוסף לכך, מכהן מר צעיר הרים כמנכ"ל גלובלטק החל מיום 29 בדצמבר 2020. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו באמצעות הסכם העסקה בינו לבין החברה וגלובלטק.

החל מיום 24 בספטמבר 2024, מר צעיר הרים מכהן כיועץ להנהלה, וזאת בהתאם להתחייבותה של גלובלטק במסגרת ההסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח, לדאוג לכך שמר צעיר הרים, בהיותו "איש מפתח מהותי" בחברה, יתן לחברה שירותי ליווי, ייעוץ ותמיכה, ככל שיידרשו לה ובתנאים עמה. זאת, למשך תקופה שלא תפחת מ- 24 חודשים ממועד השלמת העסקה למכירת מניות החברה לאיילון (בהעסקה ישירה או במתן ייעוץ או שירותים), בהיקף של חצי משרה לפחות (או שווה ערך לו במקרה של מתן שירותי ייעוץ), בתנאים הקיימים, בהתאם לחלקיות המשרה. בין היתר, מר צעיר הרים אמון על חפיפה ולווי של המנכ"ל הנכנס, ככל שיידרש, סיוע ולווי בהיבטים שונים הקשורים למערכות טכנולוגיות (לרבות מערכות הליבה), סיוע בשמירה על קשרי לקוחות אסטרטגיים, פיתוח עסקי, לווי החברה במכרזים מהותיים, פיתוח מוצרים חדשים וכניסה לתחומי פעילות חדשים, שמירה על קשר עם מבטחי משנה, לווי הסינרגיה בין חברות הקבוצה ועוד. נכון למועד פרסום הדוח ובהתאם להחלטת דירקטוריון גלובלטק מיום 7 בפברואר 2023 ולהחלטת דירקטוריון החברה מיום 28 בפברואר 2023, תנאי העסקה של מר צעיר הרים מתחלק באופן שווה בין החברה וגלובלטק, באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן.

להלן תיאור תנאי העסקה של מר ניצן צעיר הרים, כפי שאושרו ביום 21 בנובמבר 2022 על ידי האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של גלובלטק: בהתאם להסכם ההעסקה האישית עם מר צעיר הרים, עלות העסקתו הכוללת של מר ניצן צעיר הרים, בגין מכלול שירותיו לחברות בקבוצת גלובלטק, כוללת שכר חודשי בסך 150,000 ש"ח, צמוד למדד המחירים לצרכן החל מיום 1 בינואר 2023 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 וגלובלטק. בהתאם להסכם העסקה החל מנובמבר 2022, אין למר צעיר הרים זכויות למענק משתנה מבוסס יעדים.

לחברה זכות לבטל את העסקתו של מר ניצן צעיר הרים על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. 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 ובתפקידים נוספים בקבוצה. 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. תקופת העסקתו של מר דניאל ויינשל בחברה אינה קצובה בזמן, וכפופה לאישורים בדין. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. הסכם העסקה כולל התחייבות מצד מר דניאל ויינשל לשמירה על סודיות ועל קנייני 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 28 באוגוסט 2024, אישרה ועדת הביקורת של החברה, בהתאם להמלצת מנכ"ל החברה, את עדכון שכרו של מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל מבעלי השליטה בחברה, שהינו חשב בחברה לסך המקסימלי של מסגרת השכר שאושרה לו, בהתאם למנגנון עדכון שאושר על ידי האסיפה הכללית של ווישור גלובלטק ביום 27 בנובמבר 2022; (לאחר שמנגנון זה אושר בועדות הביקורת, התגמול והדירקטוריון של החברה ושל גלובלטק בהתאמה). עדכון השכר נכנס לתוקף, החל משכר חודש יולי 2024, וזאת לאחר אישור העדכון גם בועדת התגמול של איילון ביטוח, שהינה החברה האם החדשה של החברה, ובהתאם למנגנון האמור.

החל מיום 31 באוקטובר 2024 מכהן מר דניאל ויינשל כדירקטור בחברת בת של איילון ביטוח. בגין כהונתו זו מר ויינשל לא זכאי לתגמול, למעט הכללתו בפוליסת הדירקטורים ונושאי המשרה של איילון ביטוח, כמפורט להלן, בהתאם לאישור ועדת התגמול של איילון ביטוח מיום 22 בספטמבר 2024.

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') להלן.

באור 28: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות (המשך)

4. אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסות הביטוח של החברה

לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, אשר תחולנה על כל חברי דירקטוריון ונושאי המשרה בחברה, וביניהם נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, ראו באור 28ה' (4) להלן.

5. הסדרת הזכויות בין חברות הקבוצה בקשר למערכת הליבה הביטוחית

בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו. דיגיטל, מקבוצת השליטה בחברה, וגלובלטק, 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 גלובלטק לחברה, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת.

נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה במהלך השנים גלובלטק, 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 עיקרי: בידי החברה זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מגלובלטק בשנת 2018. כמו כן, ברשות החברה עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן וללא מחויבות בתשלום רישוי שנת. ככל והחברה תבקש שירותי תחזוקה ו/או פיתוח תכנה עתידיים מגלובלטק (לרבות באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול גלובלטק. בידי גלובלטק מרוכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עבור כלל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה- IP ברכיבי מערכת שונים. מובהר כי כל חברה בקבוצה (למעט החברה), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול גלובלטק. ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאת הזכויות והחובות שביצעה כלפי גלובלטק.

6. **הסכם בין חברות בין החברה וגלובלטק** - ברבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה החברה בהסכם עם גלובלטק, לפיו תשלם החברה דמי ניהול לגלובלטק עבור מתן שירותי ניהול (להלן: "הסכם דמי הניהול" או "ההסכם הבין חברתי"). על-פי הסכם דמי הניהול, הסכום שתשלם החברה לגלובלטק 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 והמיסים העירוניים, בהם תישא החברה בגין חלקה היחסי. הסכם דמי הניהול הינו לתקופה ראשונית מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019, שלאחריה ממשיך 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 והדירקטוריון של החברה וגלובלטק ואת 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); תוספת העדכון סוקרת את השירותים והתקורות העדכניים שכל חברה מעניקה לרעותה; הודגש כי דמי הניהול כוללים את כל ההוצאות שמוציאה גלובלטק בגין החברה, לרבות בגין שכירות שטחי משרדים ובגין שירותי פיתוח ותחזוקת טכנולוגיה שבשימוש החברה, לרבות מערכת הליבה; הובהר כי אם החברה תימכר לאיילון ביטוח (כפי שהתרחש), ינוכו עלויות שירותי דירקטוריון גלובלטק; 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.

באור 28 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. עסקאות עם בעל שליטה שמנויות בסעיף 4(270) לחוק החברות (המשך)

6. הסכם בין חברתי בין החברה וגלובלטק (המשך)

ביום 7 בפברואר 2024 נחתם בין החברה לבין גלובלטק הסכם להבהרת השירותים, שמעניקה גלובלטק לחברה, בקשר עם מערכת הליבה הביטוחית שנמצאת בשימוש החברה מתחילת פעילותה כמבטחת, לאחר שאושר על-ידי דירקטוריון גלובלטק ועל ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה. במסגרת הסכם ההבהרה הבהירו הצדדים בכתב את היקף, תכולת וסוגי השירותים שהחברה מקבלת מגלובלטק (ותמשיך לקבל) ביחס למערכת הליבה, כחלק מהסכם השירותים הבין חברתי ועבור התמורה המשולמת על-פיו ("הסכם ההבהרה"). השירותים ניתנים בין היתר באמצעות חברת הבת של ווישור גלובלטק, weSure Insurtech Services (India) Private Limited ("weSure India"), שהינה בית התכנה, המספק שירותים לחברות קבוצת גלובלטק. 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 לגלובלטק תמורה על בסיס שעות 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 גלובלטק 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. צוין כי במסגרת הרישוי של החברה במערכת הליבה, יש לה הזכות לבחור אם לקבל שירותי מיכון שוטפים מגלובלטק 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 מגלובלטק, 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 גלובלטק תחייבה להמשיך ולהעניק את כל השירותים במלואם, לצד סיוע לחברה להיערכות לסיום השירותים, על-פי תצורת ההיפרדות שתיבחר. ככל שבתום תקופת תכנית ההיפרדות יתברר כי נדרש לחברה זמן היערכות נוסף לסיום ההתקשרות, המשך סיועה של גלובלטק כמיטב היכולת ובתום לב ייעשה בכפוף להמשך תשלום התמורה השנתית על-פי ההסכם, גם בתקופה הנוספת שתוסכם בין הצדדים.

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 גלובלטק

ביום 21 בנובמבר 2022 אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של גלובלטק 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 חשבונית אישית. בנוסף, פרופ' עמירם יהיה זכאי להמשיך לקבל את גמול הדירקטורים בגין כהונתו כדירקטור בגלובלטק.

ההסכם יהא לתקופה של שלוש שנים ממועד אישור המינוי על ידי רשות שוק ההון. בכפוף להוראות הדין ולמדיניות התגמול של גלובלטק 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 בגלובלטק 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 זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

יצוין כי פרופ' דן עמירם משמש גם כדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית בגלובלטק, החל מיום 23 בפברואר 2021. בגין כהונתו כדירקטור בגלובלטק משולם לו גמול דירקטורים שמשלמת גלובלטק לדירקטור בעל מומחיות בתוספת הצמדה כדין (גמול שנתי וגמול השתתפות). כמו כן, הוא זכאי להחזר הוצאות נסיעה סבירות שהוציא במסגרת תפקידו כדירקטור כמקובל בגלובלטק.

2. מר עמית אורון, מנכ"ל החברה

מר עמית אורון מכהן כמנכ"ל החברה, בהיקף של משרה מלאה, החל מיום 24 בספטמבר 2024. קודם למועד מינויו האמור, שימש כמשנה למנכ"ל ומנהל פיתוח עסקי.

תנאי העסקתו של מר אורון, מוסדרים בהסכם העסקה אישי שאינו קצוב בזמן שנערך בינו ובין החברה אשר נכנס לתוקף החל מיום 4 במאי 2023. כל אחד מהצדדים רשאי לסיים את ההסכם בכל עת, מסיבה כלשהי, על-ידי מתן הודעה מוקדמת בת 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. עבור תפקידו זכאי מר אורון לשכר חודשי בסך של כ-85 אלפי ש"ח (ברוטו). סך עלות העסקתו השנתית, הכוללת הטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות (הפקדה מלאה, ללא תקרה) והטבות אחרות, ועומדת על סך של 1,346 אלפי ש"ח, לא כולל מס שכר וללא תגמול משתנה.

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. מר אורון זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת. שמירה על סודיות ואי תחרות - הסכם העסקתו של מר אורון כוללת התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה ללא הגבלת זמן וכן תנאית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד.

3. התחייבות לשיפוי ופטור לנושאי משרה

ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה באותו יום), כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של החברה, לרבות בעלי השליטה, המכהנים כנושאי משרה בה.

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 ההתחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בחברה, כשההתחייבות 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, 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, 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 בחברה במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה החברה, בהתאם למנגנונים הקבועים בכתב השיפוי. האישורים התקבלו לאחר שהחברה וגלובלטק 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)

4. ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה

ביום 28 ביוני 2023 אישרו וועדת הביקורת והתגמול ודירקטוריון החברה את הכללותה של החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של גלובלסק, המעניקה כיסוי לנושאי משרה ודירקטורים בגלובלסק ו/או לתאגידים בשליטתה, לתקופה המתחילה ביום 1 ביולי 2023, ולמשך 12 חודשים, עד ליום 30 ביוני 2024. הפוליסה היא בהיקף כיסוי ביטוחי של 20 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק.

הפוליסה חלה על כל נושאי המשרה והדירקטורים שיכהנו בגלובלסק ובחברות מוחזקות על-ידיה מזמן לזמן (לרבות החברה) ובכלל זה גם על נושאי משרה ודירקטורים המכהנים בחברה ו/או בחברות מוחזקות על ידיה, ואשר נמנים על בעלי השליטה בחברה או שיש לבעלי השליטה ענין אישי בתנאי כהונתם. לענין זה יובהר כי חברות המוחזקות לא נכללו איילון ביטוח וחברות המוחזקות על ידיה מעת לעת, שכן אלו היו מבוטחות בפוליסה נפרדת. ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי עניין), התש"ס-2000, לאחר שועדת הביקורת והתגמול וכן הדירקטוריון של החברה אישרו, בין היתר, כי הפוליסה כאמור עומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה, הינה בתנאי שוק וכי אין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה וכי ההתקשרות כאמור הינה לטובת החברה.

הואיל ובין החברה לבין גלובלסק היה קיים הסדר חלוקת הוצאות בגין עלויות ביטוח זה באותו מועד, גלובלסק נשאה ב- 40% מההוצאות ו-ווישור ביטוח ב- 60% מההוצאות, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת של החברה ולאישור דירקטוריון החברה.

לאחר השלמת העסקה למכירת החברה לאיילון, כמפורט בבאור 1ד' לעיל, צורפה החברה לפוליסה של איילון, בהתאם לאישורי האורגנים הרלוונטיים כמתואר לעיל. בהתאם, ביום 16 ביולי 2024 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה את ההתקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה קבוצתית של איילון ביטוח וחברות הבנות שלה (ללא גלובלסק וחברות הבנות שלה). הפוליסה שבנדון הינה בהיקף כיסוי ביטוחי כולל של 50 מיליון דולר ארה"ב לאירוע ובסך הכל לתקופת ביטוח שנתית, בתמורה לפרמיה שנקבעה בהתאם לתנאי השוק, ונרכשה לתקופה שמתחילה ביום 16 ביולי 2024 ולמשך 15 חודשים. נקבע כי החברה תישא ב-10% מעלות הפרמיה השנתית, בהתאם לחלקה היחסי בעלויות הפוליסה.

יצויין כי ההתקשרות של איילון ביטוח בפוליסה זו אושרה בימים 11 ביולי 2024 ו- 14 ביולי 2024 על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של איילון ביטוח, בהתאמה. במסגרת האישורים, אושר כי הפוליסה תחול על כל נושאי המשרה והדירקטורים שיכהנו באיילון ביטוח ובחברות המוחזקות על-ידיה מזמן לזמן, ובכלל זה גם על נושאי משרה ודירקטורים המכהנים באיילון ביטוח ו/או בחברות מוחזקות על ידיה, ואשר נמנים על בעלי השליטה או שיש לבעלי השליטה ענין אישי בתנאי כהונתם. זאת לאחר שנמצא כי הפוליסה עומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה, הינה בתנאי שוק, ואין בה להשפיע באופן מהותי על רווחיות החברה, רכושה או התחייבויותיה.

ההתקשרות אושרה בהתאם לתקנה 1.ב.1 לתקנות ההקלות, לאחר שועדת התגמול והדירקטוריון (של החברה ושל איילון ביטוח בהתאמה) אישרו, בין היתר, בנפרד, כי הפוליסה כאמור עומדת בתנאי מדיניות התגמול של החברה/איילון ביטוח (בהתאמה), הינה בתנאי שוק, ואין בה להשפיע באופן מהותי על הרווחיות, הרכוש או התחייבויות של החברה/איילון ביטוח (בהתאמה), וכי ההתקשרות כאמור הינה לטובת החברה ואיילון ביטוח (בהתאמה).

נכון למועד הדוח לגלובלסק ולחברות הבנות שלה (למעט החברה ואיילון ביטוח) הסדר ביטוחי נפרד.

5. 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 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 לבעלי השליטה, נושאי המשרה בקבוצה ולעובדי הקבוצה ו/או קרוביהם לרכוש את מוצרי הביטוח שמציעה ווישור ביטוח בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכלל הלקוחות, ללא מתן הנחות מיוחדות, שלא מוצעות לציבור. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברה (פחות מ-1% מהכנסות החברה) לשנים 2020-2024.

באור 28 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)
ה. תגמול והטבות לאנשי מפתח ניהוליים (לרבות דירקטורים) (המשך)

6. 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 דצמבר 2022.

מדיניות התגמול של ווישור ביטוח גובשה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 6-9-2019, 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 ביטוח גובשה לאור אופייה כחברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה, בעלת מבנה ארגוני שטוח, ללא שכבות ניהול רבות, ולאור אופייה כחברה דיגיטלית. מדיניות התגמול נועדה לסייע בהשגת מטרות החברה ותוכניות העבודה שלה לטווח ארוך, בין היתר באמצעות מתן כלים לגיוס, תמרוץ ושימור מנהלים ועובדים מוכשרים ומיומנים שיוכלו לתרום לחברה ולהשאת רווחיה בטווח הארוך, יצירת מערך תמריצים סביר לבעלי תפקיד מרכזי ולכלל העובדים לצד מניעת יצירתם של תמריצים לנטילת סיכונים מעבר לתאבון הסיכון של החברה.

במסגרת מדיניות התגמול נקבעו בין היתר עקרונות לפיהם ניתן יהיה לקבוע רכיבים משתנים בתגמול, אשר נועדו לתמרץ בעלי תפקיד מרכזי בחברה, הכוללים את נושאי המשרה (למעט דירקטורים). נקבעו עקרונות להתאמת תגמול לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי, ועובדים המועסקים בפונקציות בקרה; נקבע יחס רצוי בין רכיב התגמול הקבוע לרכיב המשתנה לנושאי משרה; נקבעו טווחי שכר רצויים לנושאי משרה;

בהתאם למדיניות, קיימת אפשרות להעניק לבעלי תפקיד מרכזי תגמול משתנה, שיהיה מבוסס יעדים ומדדים, שיוגדרו מידי שנה על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה, הן ברמת החברה והמחלקה הרלבנטית, בהתאם לתכנית העבודה של החברה ויעדיה, והן ברמה האישית, לרבות אפשרות למענק בשיקול דעת, מענק חד פעמי בשל אירועים מיוחדים, אפשרות להכללת רכיבי תגמול הוני כחלק מהתגמול המשתנה, והכל עד לתקרה שנתית מוגדרת של רכיבים משתנים, כמפורט במדיניות, בשים לב לדרגה ותפקיד, ולסוגי הסיכונים המהותיים להם חשופה החברה. במסגרת העקרונות המנחים במדיניות התגמול, נקבע כי תנאי הסף לתשלום מענק משתנה שנתי לבעל תפקיד מרכזי הינו עמידת החברה במדד יחס כושר פירעון של החברה, נכון למועד פרסום של מדד זה לפני מועד התשלום הרלוונטי של המענק השנתי, וכפוף להסכם עם בעל התפקיד מרכזי. כמו כן, נקבעו עקרונות ותקרות לתנאי סיום העסקה של בעל תפקיד מרכזי (לרבות תשלום בגין התחייבות לאי תחרות), וכן כללים להשבה ו/או הפחתה של רכיב משתנה במקרים מסוימים.

באור 28 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ו. עסקאות אחרות עם צדדים קשורים

1. הסכם למכירת מלוא אחזקות גלובלטק (החברה האם לשעבר) בחברה לאיילון ביטוח

לעניין השלמת מכירת החברה לאיילון ביטוח ראו באור 1(ד') לעיל.

2. הסדר תיחום פעילות - בהמשך להתקשרות ווישור גלובלטק בהסכם לרכישת השליטה באיילון ביום 28 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון ווישור גלובלטק 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) אשר היה בתוקף עד ליום 1 ביולי 2024 ("הסדר תיחום הפעילות מקורי"). בהסדר תיחום הפעילות המקורי נקבע, כי כל עוד איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח אינן מוחזקות על ידי אותם בעלי מניות, בכונת בעלי השליטה, לנקוט בצעדים הבאים:

- דירקטור שמכהן בחברה לא יכהן באיילון ביטוח.
- איילון ביטוח תקבל זכות סירוב לכל הזדמנות עסקית חדשה (שאינה חלק מהליך מכריזי או תחרותי) הקשורה לפעילות ביטוח באמצעות סוכנים בתחום הביטוח הכללי לרבות רכישת תיקי סוכנים, אשר עשויה לעניין את שתי החברות, שתגיע ישירות לבעלי השליטה, כבועם 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.

במסגרת ההסכם למכירת החברה לאיילון ביטוח, נקבע כי יכנס לתוקף הסדר תיחום פעילות חדש, עם השלמת העסקה האמורה:

- עם השלמת העסקה יבוטל הסכם תיחום הפעילות המקורי, הכולל הוראות שנקבעו בעניין כהונת דירקטורים באיילון ובווישור ביטוח במסגרת הסדר תיחום הפעילות המקורי.
- פעילות בעלי השליטה המחייבת רישיון מבטח בישראל תבוצע באמצעות איילון ביטוח ווישור ביטוח בלבד.
- במקרה שווישור גלובלטק תחדל להיות בעלת השליטה באיילון ביטוח, ווישור גלובלטק (לרבות תאגידים בשליטתה) לא תקים פעילות חדשה (בין בהקמת תאגיד חדש ו/או מיזם משותף ו/או בכל דרך אחר) בתחום הביטוח ו/או הפיננסים בישראל, הנושאת את סימן המסחר ווישור (בעברית או באנגלית) או נגזרותיו, אלא בהסכמה מראש ובכתב של איילון כאשר התנגדות איילון תהיה מטעמים סבירים בלבד.
- הסכם תיחום הפעילות החדש יכנס לתוקף עם השלמת העסקה למכירת ווישור ביטוח לאיילון ביטוח ויעמוד בתוקף כל עוד איילון ביטוח ווישור ביטוח נשלטות (במישרים ובעקיפים) על ידי ווישור גלובלטק ובעלי השליטה בה.

3. בדומה לשנים קודמות, החברה וחברת האם שלה, איילון ביטוח, התקשרו בהסכם, לפיו תשמש איילון ביטוח כמבטחת של חבילת ביטוח חיים קבוצתי עבור המבוטחים שיבוטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2025. לחברה רישיון ביטוח אלמנטרי בלבד ולבקשתה, ביטחה איילון ביטוח את המבוטחים בביטוח רכב, כאמור, גם בביטוח חיים בשנים 2022 - 2024. התנאים המסחריים בגין הכיסוי הביטוחי, שנקבעו במו"מ בין הצדדים, נסמכים על הפרמיה הנדרשת מהמבוטח כפי שנקבע במסמכי המכרז בתוספת עלויות תפעול ורווח כמקובל בשוק.

4. החל משנת 2023 גלובלטק שוכרת מחברת נכדה של איילון ביטוח, איילון ח.ל.ב. נכסים והשקעות בע"מ (להלן: "איילון ח.ל.ב."), שטחי משרדים בבית איילון ביטוח ברמת גן, עבורה ועבור החברה, כחלק ממחויבותה לחברה במסגרת ההסכם הבין חברתי המתואר בבאור 28ד' (6). עלויות שכירת המשרדים תקופת השכירות הינה 60 חודשים שתחילתה ביום 1 באפריל 2023 וסיומה ביום 31 במרץ 2028. מחיר השכירות נקבע ל-87 ש"ח למטר שכירות, צמוד למדד ולא כולל מע"מ (להלן: "הסכם השכירות"). שטחי המשרדים המושכרים מתעדכנים מעת לעת, בהתאם לתוספות להסכם. לעניין קומות מסוימות, התשלומים כוללים תוספת תשלום לכיסוי עלויות בגין ארנונה, חשמל, דמי ניהול, מסי עירייה ועלויות נוספות (מיזוג, ניקיון, נגישות, ביטחון, תחזוקה, שתיה ופרודוקטים אחרים). לתקופת הדוח, סך שטח המשרדים שמשכירה איילון ח.ל.ב. לחברה האם (בין היתר עבור פעילות החברה), הינו 985.23 מ"ר, בסך כולל (ללא כיסוי עלויות) של כ-1 מלש"ח.

באור 28 : - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)**ו. עסקאות אחרות עם צדדים קשורים (המשך)**

5. החל משנת 2022 החברה מתקשרת מידי שנה עם חברת הבת של של איילון ביטוח, נכונים סוכנות לביטוח בע"מ ("נכונים"), בהסכם, שעניינו הקמה ניהול ותפעול של מוקד שירות לקוחות טלפוני יעודי, לצורך מתן מענה למבוטחים הפוטנציאליים הפונים בעניין מכרז עובדי המדינה, בו ווישור ביטוח הינה אחת מהזוכות החל משנת 2022 ואילך (כולל ביחס לשנת 2025), וזאת בתמורה לתשלום של $cost+20\%$. המוקד שהוקם בנכונים מטפל 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. בנוסף, בשנת 2023 התקשרה החברה עם נכונים בהסכם שירותי מוקד שירות לקוחות ומכירות טלפוני ל-3 שנים. במהלך תקופת הדוח, עם המעבר למשרדי איילון, המוקדים הפנימיים שהיו בחברה נסגרו וכל פעילות השירות והמכירה של החברה עברה לניהול נכונים, בפקוח מנהלי החברה, וזאת בתמורה לתשלום של $cost+20\%$. בימים 9 במרץ 2025 ו-16 במרץ 2025, לאחר תקופת הדוח, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה (בהתאמה) לעדכן את התנאים המסחריים שבהסכם מול נכונים בקשר לשירותים אלו.

6. החברה התקשרה עם החברה האם, איילון ביטוח, בהסכם בין חברתי לפיו איילון ביטוח תספק לחברה שירותי ניהול תהליכי השכר וניהול המשאב האנושי של החברה, הכוללים, בין היתר, תפעול מערכת הנוכחות של החברה, איתור מועמדים למשרות, הליכי מיון וגיוס כח אדם, טיפול בקליטת עובדים, הכנת הסכמי עבודה ופעולות נוספות אחרות הקשורות בעניינים אלה. ההסכם אושר בימים 9 במרץ 2025 ו-16 במרץ 2025 על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה (בהתאמה). תחולת ההסכם הינו מיום 1 בינואר 2025, בגין ביצוע השירות על ידי איילון, תשלם החברה לאיילון סך שנתי של 110,000 ש"ח, וכן תישא בעלויות הפקת תלושי שכר לעובדיה כולל רישיון שימוש במערכת החיצונית שבה משתמשת איילון.

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 לחוזי 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.

באור 29: -

התחייבויות תלויות

ב. תובענות ייצוגיות

להלן פירוט בקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו נגד החברה במהלך תקופת הדוח ועד פרסומו:

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות מוגשות באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "חוק תובענות ייצוגיות"). ההליך הדיוני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: ראשית, שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגיות (להלן: "בקשת האישור" ו-"שלב האישור" בהתאמה). בשלב השני, במידה ובקשת האישור נדחת באופן חלוט - תם שלב הדיון ברמה הייצוגית וככל שבקשת האישור מתקבלת והתובענה מאושרת, נדונה התובענה.

במסגרת המנגנון לפי חוק תובענות ייצוגיות קיימים, בין היתר, הסדרים ספציפיים לעניין הסכמי פשרה, הן בשלב האישור והן בשלב התובענה כייצוגית, וכן הסדרים לעניין הסתלקות התובע מבקשת האישור או מהתובענה הייצוגית. בתובענות הייצוגיות שהוגשו נגד ווישור ביטוח והמפורטות להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו.

1א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות כנגד החברה

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים	סכום התביעה
1	8/2024 מחוזי - ת"א	מבוטחים בפוליסת מקיף לרכב נגד ווישור ביטוח	נטען כי עניינה של התובענה הוא בתשלומים לתגמולי ביטוח במסגרת פוליסות ביטוח מקיף לרכב, מהם מופחתים סכומים שונים בגין בגין "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", הגם שהמידע לגביהם לא גולה למבוטחים בשלב הטרם חוזי בניגוד לחוזר המפקח על הביטוח שכותרתו "ביטוח רכב (רכוש) - תגמולי ביטוח במקרה של אובדן גמור" ובניגוד להוראות הדין.	כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח, במסגרת פוליסת מקיף לרכב, שנכרתה עם ווישור ביטוח (לרבות באמצעות סוכנים), במקרים של "אבדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל משתנים "מפחיתים/מיוחדים", וזאת מבלי שגולה לו המידע אודות המשתנים המפחיתים בשלב הטרם חוזי, בהתאם להוראות חוזר המפקח והוראות הדין, במהלך 7 השנים האחרונות (או מתחילת פעילות ווישור ביטוח) ועד למועד אישור התובענה הייצוגית.	ווישור ביטוח הגישה תשובה לבקשת האישור. התובע טרם הגיש תגובתו. נקבע לקדם משפט ליום 19 במאי 2025.	הנוק האישי לתובע, הנטען בבקשה, הועמד על סך של 4,539 ש"ח. סכום התביעה הנטען עבור כלל חברי הקבוצה מוערך בסכום שמעל 2.5 מיליון ש"ח מבלי שננקב סכום מדויק

2א. תובענות ייצוגיות כנגד החברה, שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	טענות מרכזיות	הקבוצה	פרטים
1	3/2024 מחוזי - ת"א	מבוטח בפוליסת רכב צד שלישי ועמותת נציגי ציבור נגד איילון ביטוח וחברות ביטוח נוספות, ובכלל זה ווישור ביטוח	נטען כי במקרים רבים איילון ביטוח, שלא כדן, אינה משפה את הניזוק (מבוטח צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלה.	כל מבוטח או צד שלישי אשר על פי הנטען, זכאי לקבל מאיילון ביטוח שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, שאיילון ביטוח דחתה שלא כדן את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה.	ביום 12 במרץ 2025, לאחר תאריך המאזן, ניתן פסק דין המאשר הסתלקות מהבקשה כנגד ווישור ביטוח וכנגד איילון ביטוח, במסגרת הסדר הכולל עדכון ההבהרה המפורטת באתרי האינטרנט של ווישור ביטוח ואיילון ביטוח, עדכון הודעת התשלום למבוטח וכן תשלום שכר טרחה וגמול בסכומים שאינם מהותיים.

באור 29: - התחייבויות תלויות (המשך)**ב. תובענות ייצוגיות****טבלה מסכמת:**

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי ווישור ביטוח שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה (ככל שישנם).

ליום 31 בדצמבר, 2024	
הסכום	כמות
הנתבע	תביעות
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות(*):

-	-	צוין סכום המתייחס לחברה
-	-	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
-	1	לא צוין סכום התביעה(**)
-	1	סה"כ

(*) במניין הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, נכללו גם תביעות שלגביהן מתקיים מו"מ מתקדם לפשרה.

(**) לרבות הליכים כנגד ווישור ביטוח (לבדה או ביחד עם חברות נוספות) בהם לא צוין סכום מדויק והוערך מעל 2.5 מיליון ש"ח (ראו פירוט אודות הליכים כאמור בסעיף 1א לעיל).

כאמור לעיל, נכון למועד אישור הדוחות, ווישור ביטוח לא ביצעה הפרשה בגין בקשות לאישור תובענות כייצוגיות, והליכים משפטיים ו/או אחרים שהוגשו כנגדה.

באור 30: - התקשרויות

- א. **התקשרויות** - לענין התקשרויות בהסכם בין חברתי בין החברה לגלובלטק ראו באור 28ד'(6).
- ב. **ערבויות** - בנקים בישראל העמידו לווישור ביטוח ערבויות בנקאיות לצדדים שלישיים בסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח לערבויות ביצוע אגב זכייה במכרזים במסגרת עסקי הביטוח.

באור 31 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9

א. בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח. בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים לתקן (להלן: "IFRS 17").

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.

ב. בהתאם ל"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים") שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון המפרטת, בין היתר, את אבני הדרך המרכזיות אותן חברות הביטוח בישראל נדרשות ליישם בתקופת ההיערכות עד למועד היישום של IFRS 17 במטרה להבטיח יישום מהימן ואיכותי של IFRS 17 במועד, נדחה מועד היישום של התקן מיום 1 בינואר, 2023 ליום 1 בינואר, 2025, כאשר מועד המעבר הינו 1 בינואר, 2024. כחלק מתהליך ההיערכות ליישום IFRS 17, דיווחה החברה לרשות על סקרי השפעות כמותיות (QIS), מתודולוגיות התאמת הסיכון (RA), והמדיניות החשבונאית של החברה ביישום IFRS 17 ו-IFRS 9, בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו.

בנוסף, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). המדיניות החשבונאית המתוארת להלן מתבססת על IFRS 17 וההוראות שנקבעו במסגרת חוזר סוגיות מקצועיות, לפי העניין.

בחודש ינואר 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון עדכון חמישי למפת הדרכים, שכלל בעיקר מספר הקלות לעניין ביאורים בדוחות כספיים ביניים בשנת היישום הראשונה המתייחסים ל- IFRS 17 ולעניין דיווחים נלווים לממונה.

ג. להלן תיאור של עיקרי המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה. יודגש כי כל המפורט מטה בקשר למדיניות החשבונאית הינו נכון למועד דוח זה ועד למועד הדיווח הכספי הראשון של החברה בהתאם ל-IFRS 17 ו-IFRS 9 המדיניות החשבונאית האמורה עשויה להתעדכן:

1. תחולת התקן:

IFRS 17 חל על חוזים המקיימים את ההגדרה של חוזה ביטוח, אשר כוללים:

- (א) חוזי ביטוח, כולל חוזי ביטוח משנה, שהחברה מנפיקה;
- (ב) חוזי ביטוח משנה שהחברה מחזיקה; וכן
- (ג) חוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת שהחברה מנפיקה, בתנאי שהיא גם מנפיקה חוזי ביטוח. יצוין כי החברה אינה מנפיקה חוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת.

2. הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח וביטוח משנה, פיצול ואיחוד חוזים:

החברה לא זיהתה רכיבים המובחנים מחוזי הביטוח שנדרש להפרידם (כגון, נגזרים משובצים, רכיבי השקעה ושירותים ומוצרים אחרים).

בהתאם לעקרונות שפורסמו על ידי רשות שוק ההון, בכוונת החברה להתייחס לצרכים חשבונאיים לחוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה כחוזה ביטוח יחיד באופן עקבי עם צורתם המשפטית, לרבות כתבי שירות, נספחים וריידרים הנמכרים כחלק מהפוליסה, למעט בהתייחס לפוליסה הכוללת ביטוח רכב חובה לצד ביטוח רכב מקיף לגביה הכיסויים יטופלו לצרכי התקן כחוזי ביטוח נפרדים אף אם הם נמכרו ביחד למבוטח.

3. חלוקת חוזי ביטוח לתיקים:

בהתאם לתקן, קבוצות חוזי ביטוח נקבעות על ידי זיהוי תיקים של חוזי ביטוח, שכל אחד מהם כולל חוזים הכפופים לסיכונים דומים ומנוהלים יחד.

ככלל, החברה זיהתה את תיקי הביטוח בביטוח כללי באופן עקבי עם ההנחיות שקבעה רשות שוק ההון, כלהלן:

- רכב חובה, כולל פוליסות שנמכרו באמצעות תאגיד ה-"פול";
- רכב רכוש, כולל כיסוי לצד ג' בלבד ונספחים אחרים;
- מקיף דירות, כולל נספחי חבויות ואחרים לרבות ביטוח דירה שנמכר אגב משכנתא.

כל תיק כאמור מחולק לקבוצות שנתיות (בחלוקה לשנות חיתום קלנדריות) וכל קבוצה שנתית מחולקת לשתי קבוצות רווחיות: (1) חוזים שהם מכבידים (onerous) במועד ההכרה לראשונה; (2) קבוצה של יתרת החוזים בתיק. יצוין כי החברה לא זיהתה חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שהם יהפכו למכבידים לאחר מכן.

באור 31 - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

IFRS 17 מאפשר לכלול חוזים באותה קבוצה אם הם ישייכו לקבוצות שונות רק מאחר שחוק או תקנה מגבילים באופן ספציפי את יכולתה המעשית של החברה לקבוע מחיר שונה או רמה שונה של הטבות עבור בעל פוליסה עם מאפיינים שונים. חלקה היחסי של החברה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה-"פול" עונה על דרישה זאת ולפיכך בחרה החברה לכלול את חלקה היחסי בפוליסות אלה באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה הרגילים שהחברה מוכרת.

4. גבולות חוזה:

תזרימי המזומנים הם בגבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות ומחויבויות ממשיות הקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם את הפרמיות או שיש לה מחויבות ממשית לספק שירותים (כיסוי ביטוחי). ככלל, גבולות החוזה של חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה זהים לגבול החוזה המשפטי.

תזרימי המזומנים שבגבולות החוזה יכללו, בין היתר, הוצאות המיוחסות במישרין לחוזי הביטוח. לפיכך, עלויות פיתוח מוצר, עלויות הכשרה ועלויות ניהול השקעות – לא יכללו בהוצאות המיוחסות לחוזי ביטוח ויוכרו ברווח והפסד עם התהוותן.

הקצאת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחידושים של חוזי ביטוח תיעשה רק במקרים בהם החברה מצפה להשיב את התזרימים המתייחסים באמצעות החידושים של אותם חוזים ובהתבסס על האופן בו החברה מצפה שיושבו.

5. גישת המדידה:

ככלל, קיימים שלושה מודלי מדידה לחוזי ביטוח בתקן: המודל הכללי (GMM) המהווה את מודל ברירת המחדל של התקן; גישת העמלה המשתנה (VFA) המהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM ומיושמת על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה; וכן, גישת הקצאת הפרמיה (PAA) המהווה פישוט של המודל הכללי ומיושמת על חוזי ביטוח בעלי תקופת כיסוי של עד שנה או כאשר לא צפוי שההתחייבות תהיה שונה מהותית מיישום המודל הכללי. לפי גישת הקצאת הפרמיה (PAA) הסכום המיוחס לשירותים שטרם סופקו יימדד על ידי הקצאת הפרמיה על פני תקופת הכיסוי. גישה זו דומה במהותה (עם התאמות מסוימות) לאופן חישוב עתודת הפרמיה שטרם הורווחה (UPR) הנהוגה תחת IFRS 4.

החברה תיישם את גישת הקצאת הפרמיה (PAA) עבור כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה בביטוח כללי שתקופת הכיסוי שלהם הינה עד שנה. כמו כן ולפי הצורך, עבור חוזי ביטוח משנה המוחזקים על ידי החברה שתקופת הכיסוי בהם עולה על שנה תבחן החברה ביצוע מבחן כשירות ליישום גישת הקצאת הפרמיה (PAA Eligibility).

בהתאם לגישת ה-PAA, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נקבעת כסך הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ובניכוי סכומי הפרמיה ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אשר הוכרו ברווח או הפסד בגין תקופת הכיסוי שחלפה. פרמיות שהתקבלו ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן. ככל וקיים רכיב מימון משמעותי לחוזי ביטוח החברה מתאימה את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי בהתאם לעקום הריבית למועד ההכרה לראשונה שמחושב בהתאם למתואר בבאור זה.

עבור קבוצות חוזי ביטוח תחת גישת ה-PAA, התקן מאפשר להכיר בתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאות כאשר מתהוות לה עלויות אלה, בתנאי שתקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה אחת. החברה בחרה שלא ליישם חלופה זו.

ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו מחושבת כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח מהוונים בריבית נוכחית בתוספת תיאום סיכון מפורש בגין הסיכונים הלא פיננסיים (RA). התקן מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו. החברה אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, החברה תמדוד את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, החברה תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח והפסד. החברה צופה כי חוזי ביטוח כללי בהן היא פעילה יימדדו תחת מודל ה-PAA.

6. מתודולוגיית קביעת התאמת הסיכון (RA):

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) של קבוצת חוזי ביטוח, הנקבע בנפרד מאומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), הינו הפיצוי הנדרש בגין נשיאת אי-הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי. לצורך קביעת התאמת הסיכון (RA) החברה מחילה את שיטת הנוהג המיטבי המיושמת כיום על ידי החברה, בהתאמות הנדרשות בעיקר בקשר להכללת הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, באופן עקבי עם הנחיות רשות שוק ההון. יצוין כי ה-RA עבור חוזי ביטוח משנה, נקבע כהפרש בין RA ברוטו ל-RA בשייר.

באור 31: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)**7. המתודולוגיה לקביעת עקומי ריבית ההיוון:**

בכוונת החברה לקבוע את עקום ההיוון לרבות פרמיית אי הנזילות בהתאם לגישת ה"מלמטה למעלה" (BOTTOM-UP) בהתאם להוראות רשות שוק ההון. בהתאם לחוזר סוגיות מקצועיות, החברה קובעת את עקום ריבית ההיוון בהתאם לעקום המבוסס על עקומי ריביות מבוססי תשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות, שמפורסמים על ידי החברה הזוכה במכרז לציטוט מחירים שמפורסם על ידי הרשות, עד לנקודת ה- Last Liquid Point בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, נקבעים עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה - Ultimate Forward Rate (להלן - "UFR") שתקבע על 60 שנים. מנקודה זו, הריבית העתידית תהיה קבועה. פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים.

8. הצגה:

תחת IFRS 17 החברה תפצל את הסכומים שהוכרו בדוח על רווח או הפסד ל:
(א) תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
(ב) הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

ההפרדה כמתואר לעיל תגדיל את השקיפות לגבי מקורות הרווח של החברה.

תוצאות שירותי ביטוח:

סך ההכנסות משירותי ביטוח עבור קבוצה של חוזי ביטוח היא התמורה עבור החוזים מותאמת בגין השפעות מימון.

הכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן, בדומה לאופן החישוב הקיים כיום. הוצאות שניתן לייחס במישרין לרכישה של חוזי הביטוח יפרסו ויוכרו כהוצאה במסגרת תוצאות שירותי הביטוח לאורך תקופת הכיסוי לפי קו ישר. הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי הביטוח יוכרו כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

תחת IFRS 17, שינויים בערך בספרים של הקבוצה של חוזי ביטוח הנובעים מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף, וכן מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, מוכרים כהכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 קובע כי על החברה לבצע בחירת מדיניות חשבונאית בין:

- (א) הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד; או
- (ב) פיצול הכנסות והוצאות המימון מביטוח לתקופה בין רווח או הפסד ובין רווח כולל אחר.

בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזי ביטוח.

המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה עבור כל תיקי הביטוח הינה הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד. מדיניות זו, יחד עם החלטת החברה ליעד או לסווג, לפי העניין, את ההשקעות במכשירי הון וחוב שבתחולת IFRS 9 לקבוצת שווי הוגן דרך רווח או הפסד, תקטין את חוסר ההקבלה הפוטנציאלי במדידת הנכסים וההתחייבויות, וכן תיצור תאימות לאופן ניהול הנכסים. יצוין, כי החברה לא ייעדה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד נכסים פיננסיים מסוימים, אשר במהותם אינם מהווים נכסי השקעה, כדוגמת נכסי חייבים.

IFRS 17 אינו מחייב פיצול של ה-RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח. החברה בחרה שלא ליישם הקלה זו ולפצל את השינוי ב-RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

9. הוראות מעבר:

החברה מיישמת את IFRS 17 למפרע באופן מלא (Full Retrospective Approach) לגבי כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה.

מועד המעבר הינו ה- 1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום לראשונה ווישור ביטוח תציג מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

באור 31: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)**מדידת השקעות בנכסים פיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:**

בהתאם ל-IFRS 9, במועד ההכרה לראשונה נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר – השקעות במכשירי חוב; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר – השקעות במכשירים הוניים; או שווי הוגן דרך רווח או הפסד. הסיווג של השקעות במכשירי חוב ייעשה על בסיס הקריטריונים של המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים ושל מאפייני תזרימי המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

כמו כן, IFRS 9 מציג מודל חדש להכרה בהפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים – מודל הפסדי האשראי הצפויים (Expected Credit Loss) על פיו יש להכיר בהפסדי האשראי הצפויים בכל עת ולעדכןם בכל מועד דיווח על מנת לשקף את השינויים בסיכון האשראי של המכשיר הפיננסי, וזאת בשונה מהמודל הקיים תחת IAS 39 – מודל ההפסד שהתרחש (Incurred Loss Model) על פיו הפסדי האשראי מוכרים רק בקרות 'אירוע הפסד'.

בהתאם להתייחסות רשות שוק ההון לנושא במסגרת טיוטת "קובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" שעודכנה ביום 12 באוגוסט 2024, בכוונת החברה לסווג את הנכסים הפיננסיים לקבוצת השווי ההוגן דרך רווח או הפסד (FVTPL), ככל שניתן. החברה צופה כי מרביתן המוחלטת של השקעות במכשירי חוב ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומשכך יתרת ההפרשה להפסדי אשראי צפויה להיות לא מהותית.

באור 31: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 (המשך)

ד. גילוי כמותי - נתוני פרו-פורמה

להלן ההשפעה הצפויה של יישום IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

מאזן פרו-פורמה למועד המעבר 1.1.2024	השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	
אלפי ש"ח			
			נכסים
132,903	-	132,903	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
546,288	-	546,288	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
64,309	-	64,309	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת (1)
10,381	(53,879)	64,260	חייבים ויתרות חובה
-	(26,631)	26,631	פרמיה לגבייה
843	-	843	נכסי מסים שוטפים
476,352	(376,778)	853,130	נכסי חוזי ביטוח משנה (2)
1,379	-	1,379	רכוש קבוע אחר
16,579	-	16,579	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
-	(29,795)	29,795	הוצאות רכישה נדחות
1,249,034	(487,083)	1,736,117	סך כל הנכסים
			התחייבויות
20,117	-	20,117	הלוואות ואשראי
-	(438,923)	438,923	פקדונות מבטחי משנה
75,495	(32,868)	108,363	זכאים ויתרות זכות
1,051,253	(49,620)	1,100,873	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (3)
692	-	692	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
14,338	11,930	2,408	התחייבויות בגין מסים נדחים
1,161,895	(509,481)	1,671,376	סה"כ התחייבויות
			הון
1	-	1	הון מניות
69,000	-	69,000	פרמיה על מניות
18,138	22,398	(4,260)	עודפים
87,139	22,398	64,741	סך הכל הון
1,249,034	(487,083)	1,736,117	סך הכל התחייבויות והון

(1) יתרת ההפרשה להפסדי אשראי זניחה.

(2) מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 66,635 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

(3) מזה: בגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 84,130 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

באור 32 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

- א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב עתודות הביטוח –
החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי. ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב חובה ליום 31 בדצמבר 2024 הוונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות. השינוי בשיעורי ריבית חסרת סיכון שחלה בשנת הדוח בתוספת השפעת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של כ-1.0 מיליוני ש"ח (בשנת 2023 השינוי בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות, הביאו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של כ-0.5 מיליוני ש"ח).
- ב. התקשרות בין גלובלטק לבין איילון ביטוח למכירת מלוא החזקותיה של גלובלטק בחברה - לפרטים ראו באור 1(ד') לעיל.
- ג. מלחמת חרבות ברזל - לפרטים ראו באור 1(ה') לעיל.
- ד. זכית החברה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025 (מכרז החשכ"ל) - ביום 19 בספטמבר 2024 התקבלה הודעת ועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר (להלן: "הודעת הזכיה"), לפיה, החברה הינה אחת הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2025. בהודעת הזכיה לחברה נמסר, כי על פי נתוני המבטחים שהתקבלו מחברות הביטוח הזוכות לשנת 2024, מספר המבטחים בביטוח מקיף וחובה בקשר עם רכבי יצרנים שבהם זכתה החברה מוערך בכ-14,080 מבטחים. עם זאת, צויין בהודעת הזכיה, כי נתונים אלו מבוססים על אומדן בלבד ואין עורך המכרז מחייב להיקף מבטחים או היקף כספי כלשהו. נכון למועד הדוח, על פי הערכות החברה, אומדן הפרמיה השנתית לחברה לשנת 2025 בגין הזכיה, יעמוד על כ-80 מיליוני ש"ח.
יצוין כי החברה נמנתה על הזוכות במכרז גם ביחס לשנים 2022, 2023 ו-2024. עוד יצוין כי בדומה לשנים קודמות, איילון ביטוח היא המבטחת של חבילת ביטוח חיים קבוצתי עבור המבטחים שיבטחו בביטוח הרכב לעובדי המדינה לשנת 2025. ראו באור 28(3) לעיל.
- ה. התקשרות בתוספת עדכון להסכם בין חברתי בין החברה וגלובלטק ובהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הבין חברתי – ראו באור 28(6) לעיל.
- ו. התקשרות החברה עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נדחה בסך 20 מיליון ש"ח המהווה הון רובד 2 של החברה - ראו באור 17 לעיל.
- ז. מעבר משרדי החברה לבית איילון - במהלך חודש מרץ 2024 השלימה ווישור ביטוח את העתקת פעילותה מהמשרדים בכפר סבא למשרדים בבית איילון, ברמת גן ובחולון.
- ח. ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה – ראו באור 28(4) לעיל.
- ט. אישור עדכון שכר לחשב בחברה, אחיו של מר אמיל ויינשל מבעלי השליטה בקבוצה – ראו באור 28(2) לעיל.
- י. חילופי מנכ"ל והמשך מתן שירותי ייעוץ על ידי המנכ"ל הקודם מבעלי השליטה בחברה
ביום 28 באוגוסט 2024, לאחר השלמת העסקה בסעיף [] לעיל והשינוי המבני בקבוצה, במסגרתו איילון ביטוח הפכה לחברת האם של החברה החל מה-1 ביולי 2024, הודיע מר ניצן צעיר הרים, אחד מבעלי השליטה, לדירקטוריון החברה, על רצונו לסיים את כהונתו כמנכ"ל בה, לצד המשך ליווי של החברה בפעילותה השוטפת, בהתאם להתחייבות שניתנה כלפיה וכלפי איילון ביטוח, במסגרת ההסכם למכירת החברה מגלובלטק לאיילון ביטוח, וכמפורט בבאור 28(1). מר צעיר הרים ממשיך לכהן כמנכ"ל גלובלטק וכן בתפקידיו האחרים בקבוצה וממשיך לקדם את עסקיה של הקבוצה בארץ ובעולם.
- בישיבת הדירקטוריון של החברה מאותו היום, דירקטוריון החברה מינה, בכפוף לאישור הממונה על רשות שוק ההון, את רו"ח עמית אורון (שכיהן באותו מועד כמשנה למנכ"ל בחברה), כמנכ"ל החברה החדש. ביום 24 בספטמבר 2024, הודיע הממונה, כי אינו מתנגד למינויו של רו"ח אורון כמנכ"ל החברה ועם קבלת ההודעה, מינויו כמנכ"ל ווישור ביטוח נכנס לתוקף.
- יא. התקשרות בהסכם בין חברתי למתן שירותי ניהול משאבי אנוש לחברה על ידי איילון - לפרטים ראו באור 28(6) לעיל.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר, 2024		
	נמדדות בשווי	
	הוגן דרך רווח והפסד	
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	
684,284	-	684,284
52,232	50,619	1,613
9,268	-	9,268
52,746	-	52,746
798,530	50,619	747,911

נכסי חוב סחירים (1)
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות (2)
אחרות (3)
סה"כ

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

נכסי חוב סחירים (1)
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות (2)
אחרות (3)
סה"כ

(1) נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר			
עלות מופחתת		ערך בספרים	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח			
334,340	545,239	332,693	540,694
161,481	146,010	156,735	143,590
495,821	691,249	489,428	684,284
		-	-

אגרות חוב ממשלתיות - שווי הוגן
נכסי חוב אחרים
שאינם ניתנים להמרה
סך הכל נכסי חוב סחירים
ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)(2) מניות

31 בדצמבר			
עלות		ערך בספרים	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח			
5,107	7,265	5,575	9,269
5,107	7,265	5,575	9,269
		-	-

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	
2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח			
32,886	31,128	35,083	36,110
12,708	13,967	14,655	16,636
45,594	45,095	49,738	52,746
		-	-

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

מס' חברה:	515764868
כתובת:	אבא הלל סילבר 12, רמת גן (בית איילון ביטוח)
טלפון:	*6835
פקס:	09-9791868
דואר אלקטרוני:	service@we-sure.co.il
אתר אינטרנט:	www.we-sure.co.il
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2024
תאריך הדוח:	16 במרץ 2025

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

31.12.2024

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 2024	שכר ⁽¹⁾	מענק	תשלום מבוסס מניות	אחר	סה"כ
פרופ' דן עמירם	יו"ר דירקטוריון	25%, ראו הערה (2)	-	490	-	-	-	490
ניצן צעיר הרים	יועץ להנהלה (מנכ"ל החברה עד ליום 24 לספטמבר 2024)	ראו הערה (2)	5.45% מההון המונפק (5.27% מההון בדילול מלא)	1,331	-	-	15	1,346
עמית אורון	מנכ"ל החברה מיום 24 בספטמבר 2024 (כיהן לפני כן כמשנה למנכ"ל וכמנהל פיתוח עסקי)	100%	-	1,374	500	-	-	1,874
זיו כהן	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO	ראו הערה (2)	-	724	103	119	4 ⁽³⁾	950
יוסי גולדהמר	עוזר מנכ"ל ומנהל פרויקטים	100%	-	779	125	70	-	974

(1) רכיב השכר כולל מענק ואו תשלום המחויב על פי הסכם שאינו תלוי יעדים ואו 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 ה'28 (1) דוחות הכספיים.

מנכ"ל החברה - מר עמית אורון

לענין תנאי כהונה והעסקה בחברה - ראו כמפורט בבאור ה'28 (2) לדוחות הכספיים.

יועץ להנהלה מנכ"ל ווישור גלובלסק (ומנכ"ל החברה לשעבר) - מר ניצן צעיר הרים

לענין תנאי כהונה והעסקה בקבוצה - ראו כמפורט בבאור ה'28 (1) לדוחות הכספיים.

משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO בחברה ובוישור גלובלטק - מר זיו כהן

תנאי כהונתו והעסקתו של מר כהן, המכהן כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO בחברה ובוישור גלובלטק בע"מ ("גלובלטק"), מוסדרים בהסכם העסקה שנכנס לתוקף החל מיום 10 באוקטובר 2021 ואינו קצוב בזמן. החברה וגלובלטק 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 בן 3 משכורות, 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 ובגלובלטק כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה וזכאות לתגמול הוני בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו-גלובלטק, לפי העניין, ועל-פי כל דין. מר כהן זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה החברה וגלובלטק וכפי שיאושרו מעת לעת. הסכם העסקתו של מר כהן בחברה ובגלובלטק כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניין 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 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. בישיבת הדירקטוריון והתגמול של החברה מיום 4 במאי 2023 בהתאמה, אושר כי בגין כהונתם של הדירקטורים בחברה, סכום הגמול השנתי יעמוד על 58,407 ש"ח לשנה (ובאופן יחסי לחלק משנה) והגמול לישיבה פרונטלית יהיה 3,560 ש"ח לישיבה. הסכומים צמודים למדד, ומתעדכנים מידי שנה, בהתאם לתקנות הגמול והינם לפני מע"מ ככל ומחויב מע"מ בתשלום. 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 נסיעה שהוציאו בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידם כדירקטורים.

על אף האמור יצוין, כי מר דן עמירם, יו"ר החברה, זכאי לתנאי תגמול שונים, המפורטים בבאור 28ה'1). בנוסף, נכון למועד הדוח, החברה לא משלמת שכר דירקטורים לדירקטורים המכהנים אצלה מטעם איילון ביטוח, מר אביגדור קפלן ומר שרון רייך.

שכר הדירקטורים והחזרי נסיעה, שקיבלו כל חברי דירקטוריון החברה (למעט מר עמירם) בגין שנת 2024, הסתכם בכ - 1,070 אלפי ש"ח לא, כולל מע"מ. הגמול ששולם בשנת 2024 בעבור כהונתו של פרופ' דן עמירם, יו"ר דירקטוריון החברה הסתכם בכ - 490 אלפי ש"ח לא כולל מע"מ – לעניין זה ראו גם באור 28ה'1) 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 מגמול דח"צ כהגדרתו בחוזרי הפיקוח בנושאי תגמול. דירקטוריון החברה בחן 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 ("קבוצת השליטה"), המחזיקים במישרין ובעקיפין באמצעות חברות בשליטתם בחברה, כדלקמן: (א) כ-33.53% ממניותיה של גלובלטק (כ-32.42% 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 מניותיה¹, מר ניצן צעיר הרים, המחזיק בכ-20% מהון מניות גלובלטק ו-א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("שי אחזקות"), המחזיקה בכ-55% מהון מניות גלובלטק; (ב) שי אחזקות מחזיקה בנוסף כ-1.76% מהון המניות גלובלטק (כ-1.70% 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-0.49% מהון המניות של גלובלטק (כ-0.48% בדילול מלא); ו-ד) קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), המחזיקה כ-31.87% מהון המניות של גלובלטק (כ-30.81% בדילול מלא), ואשר הינה חברה פרטית בבעלות צבי וענת ברק, המחזיקים בה בחלקים שווים. כחלק מהשלמת העסקה לרכישת מניות השליטה בחברה האם איילון ביטוח, על ידי גלובלטק, ביום 19 במאי 2022 קיבלו מר אמיל ויינשל, מר ניצן צעיר הרים, מר צבי ברק וגב' ענת ברק היתר שליטה מהממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"), המאפשר להם להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בגלובלטק וכן במבטחים הנשלטים על-ידי גלובלטק: איילון ביטוח ו- ווישור חברה לביטוח בע"מ;

ביום 26 ביוני 2024 קיבלו בעלי השליטה היתר שליטה מעודכן, המאפשר להם להחזיק במבטחים הנשלטים על ידי גלובלטק לאחר השינוי המבני בקבוצה כאמור (והפיכת איילון ביטוח לחברה האם של החברה), והכל בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר השליטה על נספחיו, וכל עוד מתקיימים תנאים אלו.

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 לשעבר, המשמש כיועץ להנהלה, שהינו אחד מבעלי השליטה, לרבות מתן כתב שיפוי ופטור – ראו כמפורט בבאור 28ד' (1) לדוחות הכספיים.**
- **התקשרות עם דניאל ויינשל, שהינו אח של בעל השליטה – ראו כמפורט בבאור 28ד' (2) לדוחות הכספיים.**
- **הסדרת הזכויות בין חברות הקבוצה בקשר למערכת הליבה הביטוחית - ראו כמפורט בבאור 28ד' (5) לדוחות הכספיים.**
- **ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה – ראו כמפורט בבאור 28ה' (4) לדוחות הכספיים.**

¹ יצוין, כי מטעמי זהירות, גלובלטק רואה במר דניאל ויינשל, אחיו של אמיל ויינשל ועובד בווישור ביטוח, המחזיק ב-0.06% מהון מניות גלובלטק נכון למועד הדוח, כמי שמחזיק במניות גלובלטק יחד עם מר אמיל ויינשל, והוא דווח על כמי שנעשה בעל עניין בגלובלטק ביום 5 באפריל 2023 (אסמכתא: 039159-2023), וזאת בהתחשב בעמדת הרשות לניירות ערך בעניין חברת טלכור טלקום בע"מ (אסמכתא: 065904-2013-01).

- אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של החברה על ידי עובדי הקבוצה לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם – ראו באור 28ה' (5) לדוחות הכספיים.
- מדיניות התגמול, הנוגעת לנושאי משרה - ראו סעיף 3.7 לפרק א' בדוח התקופתי באור 28ה' (6) לדוחות הכספיים.
- הסכם למכירת החברה לאיילון חברה לביטוח בע"מ - ראו באור 1(ד) לדוחות הכספיים.
- התקשרות בהסכם ניהול עם גלובלסק, למתן שירותים שונים, מהכנסות החברה מפרמיות ברוטו המיוחסים לתקופה (כולל עדכון הסכם זה), והתקשרות בהסכם להבהרת השירותים בגין מערכת הליבה, הכלולים בהסכם הניהול עם גלובלסק - ראו באור 28 לדוחות הכספיים.
- הסכם משאבי אנוש - ראו באור 28ו' (6) לדוחות הכספיים.
- עדכון להסכם שירותי מוקד עם נכונים והסכם סוכן- ראו באור 28ו' (5) 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 31.12.24	בהון	בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים	בדילול מלא
איילון חברה לביטוח בע"מ	520030677	מניות רגילות	330	100%	100%	100%

ב. החזקה במניות רדומות וניירות ערך המימים - לחברה אין מניות רדומות וניירות ערך המימים.

תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המימים

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.

תקנה 24ב': מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעל עניין

ראה פירוט בתקנה 21 לעיל.

תקנה 26: הדירקטורים של החברה ליום פרסום הדוח

שם	זן עמרים	עומר בן פזי	אירית שפירא ובר	דרור הר	מירה מינס	אביגדור קפלן	שרון רייך
ת"ז	034044313	059052209	050849249	24437956	025566530	009623554	24966061
תאריך לידה	06.07.1977	08.01.1965	20.11.1951	03.07.1969	25.09.1973	25.7.1939	24.7.1967
מען	שדרות יצחק רגר 59, ב"ש	הגפן 12, מושב צופית	איתמר בן אבי 5 ת"א	יונק הדבש 8, קדימה	הדובדבן 219 באר יעקב	נעמי שמר 12, רעננה	קפרל ליפא 9 גבעת שמואל
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	26.4.2022 כדירקטור, 1.8.2022 מינוי כיו"ר	20.06.2018	20.06.2018	20.06.2018	15.06.2022	12.11.2024	12.11.2024
חברות בועדות דירקטוריות	יו"ר דירקטוריון, ועדת השקעות נוסטרו, חבר ועדת איתור	יו"ר ועדת מאזן, סיכונים וסולבנסי, חבר ועדת השקעות נוסטרו, חבר ועדת איתור, יו"ר וועדת ביקורת (כולל תגמול).	חברת ועדת ביקורת (כולל תגמול); ועדת איתור עד ליום 26.12.24	חבר ועדת מאזן, סיכונים וסולבנסי, חבר ועדת השקעות נוסטרו.	חברת ועדת ביקורת, חברת ועדת איתור, חברת ועדת מאזן מיום 22.2.2025.	לא	לא
דירקטור חיצוני/ דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור בעל מומחיות / חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית	יו"ר דירקטוריון – בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	דח"צ, בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	דירקטורית בעלת כשירות מקצועית (עו"ד עם מומחיות בביטוח)	דירקטור בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	דב"ת, בעלת מיומנות חשבונאית ופיננסית	דירקטור, בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	דירקטור, בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	כן – דירקטור בגלובלסק	אין	אין	אין	אין	כן- יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח	כן- מנכ"ל איילון ביטוח

שם	דן עמירם	עומר בן פזי	אירית שפירא ובר	דרור הר	מירה מינס	אביגדור קפלן	שרון רייך
השכלה	ד"ר במנהל עסקים מאוניברסיטת צפון קרוליינה; תואר שני בכלכלה מטעם אוניברסיטת בן גוריון; תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת בן גוריון; רו"ח מוסמך.	תואר ראשון ושני במנהל עסקים.	תואר במשפטים באוניברסיטה העברית, ירושלים.	תואר ראשון בהנדסת תעשייה וניחול. תואר שני במנהל עסקים.	תואר ראשון בחינוך, סוציולוגיה ואנתרופולוגיה. תואר שני במנהל העסקים מאוניברסיטת הריוט ואט. M.A במנהל חינוך	תואר ראשון בכלכלה וסטטיסטיקה, האוניברסיטה העברית; דיפלומה במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית; תואר שני בהנדסה תעשייה וניהול, טכניון חיפה; תואר שלישי מאוניברסיטת בן גוריון הפקולטה למדעי הבריאות; תואר שני בלימודי משפט ללא משפטים, אוניברסיטת בר אילן.	רו"ח מוסמך; בוגר מנהל עסקים- התמחות חשבונאות ומימון- המכללה למנהל המסלול האקדמי ת"א; קורס "ניהול סיכונים פיננסיים" במסגרת היחידה ללימודי חוץ של המרכז האוניברסיטאי אריאל שבשומרון; קורס גישור.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	כיום : פרופסור בפקולטה לניהול באוני' תל אביב. דירקטור ווישור גלובלסק בע"מ; דח"צ בדן תחבורה ציבורית ודן אקוויטי נדל"ן; יו"ר ועדת השקעות סלייס גמל (במינוי ניהול מיוחד). בשנים קודמות : יו"ר המכון למחקר עסקים בישראל; 2022-2024 דקאן הפקולטה לניהול באוני' תל אביב. 2018-2022 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).	כיום : טייס באל על נתיבי אוויר לישראל. בשנים קודמות : משנה למנכ"ל כלל חברה לביטוח ומנהל אגף כלכלה, יועץ עצמאי בתחום הכספים ומערכות לתמיכה בניהול כספים.	כיום : מייסדת ובעלים של משרד עו"ד אירית שפירא ובר, המעניק ייעוץ משפטי בתחומי הביטוח השונים. בשנים קודמות : שותפה במשרד עו"ד מוביל, בעל התמחות בביטוח, ולפני כן היועצת המשפטית הראשית של קבוצת כלל חברה לביטוח בע"מ.	כיום : מנכ"ל ומייסד חברת Globaldev. משמש גם כיו"ר הדירקטוריון. בשנים קודמות : סמנכ"ל חברת Actiview מקבוצת יעל תכנה, מנכ"ל חברת כלל אשראי ומנכ"ל חברת G-STATE.	כיום : מנכ"לית ויצו העולמית. דירקטורית מכבי שירותי בריאות; חברת ועד מנהל בית רות; חברת אסיפה ככלית- המרכז האקדמי המרכז האקדמי לעיצוב וחינוך ויצו- חיפה בשנים קודמות : מנכ"ל עיריית בית שמש. סגנית בכירה במשרד האוצר למנהל רשות החברות הממשלתיות.	כיום : יו"ר דירקטוריון איילון ביטוח. בשנים קודמות : 2017-2021 מנכ"ל משרד העבודה והרווחה והשירותים החברתיים- מדינת ישראל.	כיום : מנכ"ל קבוצת איילון; מנכ"ל איילון ביטוח בשנים קודמות : 2019- 2022 מנכ"ל איילון אחזקות בע"מ; 2007- 2022 משנה למנכ"ל ומנהל אגף פיננסיים באיילון ביטוח.
תאגידים בהם משמש כדירקטור	ווישור גלובלסק בע"מ דח"צ- דן תחבורה ציבורית ודן אקוויטי נדל"ן; יו"ר המכון למחקר עסקים בישראל			מנכ"ל ויו"ר דירקטוריון בחברת גלובל דור גרופ	דירקטורית במכבי שירותי בריאות;	משמש כיו"ר דירקטוריון איילון	

תקנה 26: דירקטורים שסיימו את כהונתם בשנת הדוח

שם	אורי גינוסר	אביגדור קלר	יובל הררי
ת"ז	55895080	058814542	024601957
תאריך לידה	04.06.1959	28.06.1964	07.10.1969
מען	רחוב הורד 1, ראש העין	רחוב לוי אשכול 24, גבעת שמואל	רחוב חיסין 21 תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	20.06.2018 ²	20.06.2018 ³	12.01.2023 ⁴
חברות בועדות דירקטוריון	חבר ועדת השקעות נוסטרו	חבר ועדת מאזן, סיכונים וסולבנסי, חבר ועדת ביקורת (כולל תגמול), חבר וועדת איתור.	חבר ועדת מאזן, סיכונים וסולבנסי, חבר ועדת ביקורת (כולל תגמול).
דירקטור חיצוני/ דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית	בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	דב"ת, בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית	דב"ת, בעל מיומנות חשבונאית ופיננסית
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	לא	לא	לא
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	אין	אין	אין
השכלה	תואר ראשון במדעי המדינה, קולנוע וטלוויזיה. תואר שני במנהל עסקים.	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות במימון ושיווק.	תואר ראשון במשפטים – אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים - אוניברסיטת תל אביב.

² בשל השינויים בהרכב הדירקטוריון, האסיפה הכללית לא חידשה את הכהונה של מר גינוסר לשנה נוספת

³ בשל השינויים בהרכב הדירקטוריון, האסיפה הכללית לא חידשה את הכהונה של מר אבי קלר כדח"צ / דב"ת לכהונה שלישית.

⁴ חדל לכהן ביום 19.12.2024 עקב התפטרות.

שם	אורי גינוסר	אביגדור קלר	יובל הררי
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	כיום : יועץ עצמאי בשיווק, אסטרטגיה תוכן ותקשורת. בשנים קודמות : מנכ"ל לשכת התיאום של הארגונים הכלכליים, סמנכ"ל קשרי חוץ בכלל חברה לביטוח, עיתונאי כלכלי בכיר במעריב וחדשות ערוץ 2.	כיום : דח"צ במס"ב-מרכז סליקה בנקאי. יועץ ניהולי. בשנים קודמות : דירקטור בחברת גלובס אחזקות תקשורת, יו"ר דירקטוריון בחברת גיוב אינפו. מנכ"ל דקלה חברה לביטוח בע"מ, מנכ"ל סטנדרד סוכנות לביטוח.	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 פינאסי ש.מ. מוגבלת, חבר ועדות השקעות קרנות הליוס. בשנים קודמות : מנהל גיוס קרן נאוטס פטרוליום בע"מ.
תאגידים בהם משמש כדירקטור		משמש כדח"צ במרכז סליקה בנקאי	משמש כיו"ר דירקטוריון בחברת נקסטקום בע"מ

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	יועץ להנהלה במהלך תקופת הדוח עד ליום 24 בספטמבר 2024 שימש כמנכ"ל החברה	כן, מבעלי השליטה	תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול. תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון	קבוצת ווישור	2018
עמית אורון	028669158	09.08.1971	מנכ"ל החברה החל מיום 24 בספטמבר 2024 במהלך תקופת הדוח עד ליום 24 בספטמבר 2024 שימש כמשנה למנכ"ל, ומנהל 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 ובריאות 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 ותביעות	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 תואר 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 מפעליות 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 הדירקטוריון לאסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון, שלא טעונות אישור אסיפה כללית בדבר:

1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה: אין.
2. שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה: אין.
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 14 באוקטובר 2024 אישרה האסיפה הכללית את הנושאים הבאים:

1. לאשר מינויים של המועמדים הבאים: מר אביגדור קפלן ת.ז. 009623554 ומר שרון רייך ת.ז. 059832493 כדירקטורים חדשים בחברה, בכפוף לקבלת אישור מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון ("הרשות"). לאשר את חידוש הכהונה של מר עומר בן פזי ת.ז. 059052209 כך שהוא ימונה כדירקטור חיצוני / דב"ת בחברה לשלוש שנים נוספות (כהונה שלישית).
2. לא לחדש את הכהונה של מר אביגדור קלר לתקופת כהונה שלישית לאור הרצון לייעל את הרכב הדירקטוריון ולצמצם עלויות כמפורט ברקע ההחלטה, כך שלחברה יהיו 3 דירקטורים חיצוניים / בלתי תלויים מכהנים (כפוף לאישור המינוי מחדש של מר בן פזי), באופן העולה בקנה אחד עם הוראות הדין.
3. החל מיום 12.1.2025 מר אורי גינוסר יחדל לכהן כדירקטור בחברה, וכהונתו לא תחודש כמידי שנה, עם הדירקטורים האחרים.

ביום 30 בינואר 2025 (לאחר תקופת הדוח) אישרה האסיפה כללית את הנושאים הבאים:

לקבל את המלצת ועדת האיתור של החברה ולמנות דירקטורית בלתי תלויה בחברה, לתקופת כהונה של 3 שנים מהיום בו יכנס המינוי לתוקף, בכפוף לכך שהממונה על רשות שוק ההון לא יביע את התנגדותו למינוי.

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 28ד' (3) ו-(4) לדוחות כספיים.

ווישור חברה לביטוח בע"מ

עמית אורון, 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 2024, 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 2024, הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון, פרופ' דן עמירם

מנכ"ל, עמית אורון

משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO, זיו כהן

מנהל כספים, יוסי מולקנדוב

תאריך אישור הדוח: 16 במרץ 2025.

הצהרה (Certification)

אני, עמית אורון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; 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.

עמית אורון - מנכ"ל

16 במרץ 2025

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

הצהרה (Certification)

אני, זיו כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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

16 במרץ 2025

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

הצהרה (Certification)

אני, יוסי מולקנדוב, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2024 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על הדיווח הכספי של החברה; וכן-
 - א. קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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.

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

16 במרץ 2025

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

דין וחשבון אקטוארי לענפי ביטוח כללי

ווישור חברה לביטוח בע"מ

נכון ל-31/12/2024

מרץ 2025

תוכן עניינים

3	הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי
3	פרק א' - זהות האקטואר
3	פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית
5	פרק ג' - חוות הדעת
6	פרק ד' - הערות והבהרות

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי

פרק א' - זהות האקטואר

אני, דוד אנגלמאיר, 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 בדצמבר 2024, כפי שמפורט להלן.

אני משמש כאקטואר החברה במיקור חוץ.

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 2024		
באלפי ₪		
ברוטו	שייר	
תביעות תלויות		
ענפים שאינם מקובצים:		(1א)
1,048,353	263,688	רכב חובה
2,269	754	מקיף דירות
65,569	39,209	רכב רכוש
1,116,191	303,651	סה"כ ענפים שאינם מקובצים
1,116,191	303,651	סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים ¹
28,034	28,034	הוצאות עקיפות ליישוב תביעות
		הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה
		שטרם הורווחה
-	-	רכב חובה
-	-	מקיף דירות
-	-	רכב רכוש
1,144,225	331,685	סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית
בענפים לעיל לא קיימת הפרשה לפרמיה בחסר		

בענפים לעיל לא קיימת הפרשה לפרמיה בחסר

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) | (א) |
| (ב) ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד שלישי) - סעיף 1(א)(9) | (ב) |
| (ג) ביטוח מקיף מבנים ותכולה - סעיף 1(א)(12) | (ג) |
| (ד) ביטוח מפני אבדן רכוש - סעיף 1(א)(15) | (ד) |

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 אקטוארים 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 הפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.

4. הפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 2.א.1(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 הפרשות המפורטות בפרק ב' סעיף 2.א.1(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. הפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 2.א.2 מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

7. הפרשה המפורטת בפרק ב' סעיף 3.א.2, 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 שנת 2021 פוליסות רכב חובה בהיקף משמעותי ורכב רכוש בהיקף נמוך יותר לעומת רכב חובה וכן בהיקף קטן פוליסות מקיף דירות. מינואר 2022 הגדילה החברה את החלק היחסי בפרמיות רכב רכוש כתוצאה בין היתר מגידול בהיקף התיק המבטח ועליית פרמיות.

מאחר והמבטח עדיין נמצא בשנים הראשונות לפעילותו ומן הטבע, טרם התפתח בו בסיס נתונים אקטוארי רחב, עדיין קיימת חוסר וודאות בהערכת העתודות הביטוחיות בעיקר בענף רכב חובה. אי הוודאות 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 המבטחים בענף רכב חובה בחברה.

ברמת המאקרו, האירועים הבאים השפיעו על התוצאות/ההנחות של החברה בעת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות:

- (1) ליום 31.12.2024 החברה השתמשה בווקטור שיעור ריבית חסרת סיכון (RF) להיוון התחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות 0.4040% (מוכפל ב-80%).
- (2) הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש מבוססת על ערכי התביעות ששולמו בפועל צמודות למדד המחירים לצרכן. המדד עלה בין 2.5% ל-5.5% לשנה, במהלך השנים 2021 עד 2024. 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 2023 התפרסם מחקר עדכני 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 לא הוביל לשינוי מהותי באומדן של פרמיית הסיכון המותאם לחברה. בשנת 2024 התפרסם מחקר נוסף של מנברא הלוקח בחשבון את ניסיון השוק עד שנת 2022, מחקר זה גם הוא לא שינה מהותית את פרמיית הסיכון המותאם לחברה.

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 ניסיון 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. למגפת הקורונה ובתקופות דיווח קודמות 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. החל משנת 2022 חווינו חזרה לרמת נסועה רגילה.

ה. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעורים גבוהים מתחילת הפעילות עד וכולל שנת חיתום 2023, עם מבטחים בדירוג מינימלי של A- בעת חתימה לראשונה של הסכמי ביטוחי המשנה. לעניין השינויים בגין שנת החיתום 2024 ראה להלן.

ענף רכב חובה (המשך)

1. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2024 הונו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי-נזילות. הירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון ביחד עם הירידה בפרמיית אי-נזילות במהלך רבעון רביעי, הביאה בתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 (אוקטובר - דצמבר 2024) לגידול בסך של כ-4.88 מיליוני ₪ בהתחייבויות הביטוחיות ברוטו ולגידול של כ-0.99 מיליוני ₪ 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. מטעמי שמרנות התביעות התלויות נקבעו לפחות ברמה של הערכה מחלקת תביעות. השפעה זאת בשלב זה ניכרת בעיקר בגין שנות חיתום 2020 - 2022. בעקבות גידול צפוי נוסף עתידי, העלנו ברבעון שני ושלישי 2024 את האומדן של פרמיית הסיכון ב-1% נוסף בכל רבעון עבור כל שנות חיתום.
4. ערכתי השוואה לתוצאות ההתחייבויות שחישבתי בהתאם להוראות הנוהג המיטבי ונמצא שהעתודות שחישבנו גבוהות יותר מהמינימום.
5. בעקבות העלאת התעריפים לאורך 2023 ו-2024 ה-Loss Ratio, שבחלק מהשנים שלפני כן היה מעל 100% (מפרמיית הסיכון), ירד מתחת ל-100% ולא נדרש רישום של פרמיה בחסר בהערכה הנוכחית.
6. עבור שנות חיתום 2023 ו-2024 חומרת התביעה הוקטנה בכ-11% כדי לשקף את ביטול השיבוב מול ביטוח לאומי. נציין שהעברת הפרמיה לביטוח לאומי הינה כ-10% של פרמיה נטו ולכן ההשפעה הכוללת היא מקטינה את ה-Loss Ratio באופן זניח.
7. לחברה הסכמי ביטוח משנה שנתנו כיסוי של כ-80% בממוצע עבור שנות חיתום עד 2023. בשנת חיתום 2024, לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעור של 47.5% על התיק הרגיל וכ-59% על תיק האוטובוסים, כאשר בחלק מההסכמים חלק ממבטחי המשנה אינם נושאים בהפסדי הפול.

ענף רכב רכוש

- א. לצורך אמידת ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב רכוש הסתמכנו על מודל אקטוארי שהתבסס על תשלומי התביעות צמודי מדד בחברה, תוך התאמת הנתונים למידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיוני המקצועי כאקטואר מומחה בתחום.
- ב. בשנת חיתום 2024 לחברה הסכמי ביטוח משנה QS על מרבית התיק בשיעור של 27.5%. שנת 2023 ו-2022 - 85%, ועד 2021 - 88%. עבור שנת 2023 ו-2024 קיימים בחלק מההסכמים סעיפי Loss Corridor מול מבטחי משנה שמשתקפים בחישוב השייר. על חלק קטן מפעילות החברה ברכב רכוש לחברה הסכמי ביטוח משנה בשיעור של 82.5% עבור שנת חיתום, 2021 וכ-80% עבור שנות חיתום 2022 ו-2023 וכ-57.5% על שנת חיתום 2024.
- ג. בשנת 2024 החברה זכתה במכרז לביטוח רכב לעובדי מדינה בשיעור של כ-60% מנפח הזכייה (כמות רכבים) בשנת 2023. במסגרת המכרז בחרה החברה להתמקד ביצרנים אשר על פי נתוניה פרמיית הסיכון בהם להערכתה מייצגת שיעור תביעות טוב יותר מאשר התוצאות בשנה הקודמת. בשנים 2022 ו-2023 החברה הגדילה באופן משמעותי את היקף הפעילות שלה בענף רכב רכוש לעומת השנים שלפני כן, בעקבות זכיית החברה במכרז לביטוח רכב לעובדי מדינה. ה-LOSS RATIO בתקופת הדוח מושפע מגידול מסוים בתביעות בגין שנים קודמות ובמקביל ירידה ב-LR בפוליסות מ-2024. עבור החשיפה הלא מורוחת לתאריך הדוח אנו רואים ירידה בעיקר בגין שנת חיתום 2024 לשיעור LR של כ-73% (ללא הוצאות עקיפות לשוב תביעות) (עליית תעריפים ופעילות חיתומית).

ענף מקיף דירות

למבטח מספר פוליסות בענף מקיף דירות בהיקף קטן וכך גם היקף ההתחייבויות הביטוחיות.
האומדנים האקטואריים שחושבו התבססו על ניסיוני המקצועי בתחום.

17 אפריל 2025	דוד אנגלמאייר	אקטואר ממונה	16 במרץ 2025
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך