



וישור גלובל טק בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2021

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





חלק א' - תיאור עסקי התאגיד

חלק ב' - דוח דירקטוריון

חלק ג' - דוחות כספיים

חלק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

נספחים

תאריך הדוחות הכספיים | 31.12.2021

שם התאגיד | ווישור גלובלטק בע"מ

מספר תאגיד | 515559169

כתובת דוא"ל | morand@we-sure.co.il

מען רשום | דרך השרון 12, כפר סבא

טלפון | 09-9780000



חלק א' - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים:

6.....	חלק ראשון- תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה	
6.....	הגדרות	1.
9.....	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	2.
11.....	השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה	3.
11.....	דיבידנדים	4.
12.....	תרשים האחזקות העיקריות ליום אישור הדוח	5.
13.....	חלק שני- תיאור עסקי החברה בתחום הביטוח - כללי	
13.....	מידע כללי על תחום הפעילות	6.
15.....	מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו	7.
42.....	מגבלות ופיקוח החלים על פעילות ווישור	8.
50.....	שיווק והפצה	9.
51.....	ספקים ונותני שירותים	10.
52.....	חסמי כניסה	11.
53.....	חסמי יציאה	12.
54.....	גורמי הצלחה קריטיים	13.
55.....	מדיניות ומבנה ניהול ההשקעות בווישור	14.
56.....	ביטוח משנה	15.
61.....	רכוש קבוע	16.
61.....	נכסים לא מוחשיים	17.
65.....	עונתיות	18.
66.....	הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה	19.
68.....	חלק שלישי- עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה	
68.....	הון אנושי	20.
71.....	מימון	21.
72.....	מיסוי	22.
72.....	הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו	23.
72.....	צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה	24.
75.....	אסטרטגיה	25.
77.....	דיון בגורמי סיכון	26.
82.....	חלק רביעי - היבטי ממשל תאגידי	
82.....	ווישור ביטוח	27.

מידע צופה פני עתיד

פרק זה מהווה חלק בלתי נפרד של הדוח התקופתי ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו, על כל חלקיו, כמקשה אחת. פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, נכון ליום 31 בדצמבר 2021, וסוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו במהלך שנת 2021 ("תקופת הדוח"). הנתונים הכלולים בדוח מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2021, אלא אם צויין אחרת.

הדוחות ערוכים בהתאם להוראות תקנה 48(ה) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970 ("תקנות הדוחות"). ביחס לעסקי הביטוח, הדוח 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), מכוח סמכותו על פי הסעיף האמור.

מידע צופה פני עתיד פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח. 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"; "צפוי/ה" 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.

להסרת ספק מובהר, כי התיאור המובא בדוח זה לגבי מוצרי הביטוח הינו תיאור תמציתי לצרכי הדוח בלבד, וכי תנאי מוצרי הביטוח המחייבים את המבטחים מקבוצת החברה הם רק אלה המפורטים בחוזי הביטוח (פוליסות) הרלוונטיים שנכרתו על ידיהם. בהתאם לכך, התיאור המובא בדוח זה לא ישמש לצרכי פרשנות חוזי הביטוח ולא יהווה מקור להסתמכות כלשהי לגבי תנאי הביטוח.

חלק ראשון - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1. 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 וביאורים, ככל שניתן.

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

"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 משנה" - ביטוח שנועד להפחית ולפזר את רמת הסיכון שחברת ביטוח נוטלת על עצמה וזאת על ידי העברת הסיכון למספר מבטחים אחרים ו/או על מנת לבטח סיכונים בהיקף גדול מהיכולת הכלכלית הטבעית של חברת ביטוח ו/או לצורך ניהול יעיל יותר של הון החברה. חברת הביטוח מעבירה למבטחי המשנה שלה חלק מהסיכונים הביטוחיים הכספיים בהם היא נושאת כלפי מבטחיה. סוגי הסכמי ביטוח המשנה העיקריים הינם:

- **"EOL (Excess Of Loss)"** - הסכם ביטוח משנה בלתי יחסי, בו מבטח המשנה מקבל פרמיה (סכום קבוע לכל פוליסה או אחוז מכל הפרמיות בענף הביטוח הרלוונטי), שתמורתו הוא מכסה נזקים מעל סכומים מסוימים (אקסס), עד גובה גבול אחריותו על פי ההסכם. בתביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע הינם בסכום הגבוה מסכום האקסס שנקבע בהסכם, מבטחי המשנה יישאו ביתרת הסכום עד לגובה גבול האחריות על פי ההסכם. בסוג ביטוח זה לא משולמת בדרך כלל עמלה לחברת הביטוח;

- **"Surplus Lines"** - הסכם לביטוח משנה יחסי, בו קובעת חברת הביטוח את חלקו של מבטח המשנה בסיכון. בסוג זה של הסכם, חברת הביטוח מוסרת למבטח המשנה ידות, שהן כפולות של חלק מהשייר שלה (החלק של חברת הביטוח בסיכון), עד למספר מירבי של ידות שנקבע בהסכם. החלק של מבטח המשנה בסיכון יכול להשתנות בין פוליסות שונות.

- **"Quota Share"** - הסכם לביטוח משנה יחסי, בו קיימת חלוקה יחסית של הפרמיה, של הסיכון הביטוחי ושל תשלום התביעות, בין חברת הביטוח לבין מבטחי המשנה. החלוקה בין חברת הביטוח למבטחי המשנה נקבעת מראש, בשיעור קבוע לכל הפוליסות הקיימות בחברה בענף ביטוח מסוים, לפעמים בחלוקה לסוג ביטוח באותו ענף, בשנה מסוימת, ובתמורה חברת הביטוח מקבלת בדרך כלל עמלה ממבטח המשנה. שיעורי וסוגי העמלות משתנים מהסכם להסכם.

- **"ביטוח משנה פקולטטיבי"** - הסכם לביטוח משנה יחסי, הנערך לכיסוי סיכונים מיוחדים, הגלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה יבטחו לרוב עסקים ספציפיים, כשסכום הביטוח עולה בהיקפו על קיבולת הסכמי ביטוח המשנה החוזים שצוינו לעיל או שהוא נופל בחריגי הסכמי ביטוח המשנה החוזיים.

- **"ביטוח קטסטרופה"** - ביטוח משנה בלתי יחסי מפני נזקי קטסטרופה, שעלולים להשפיע על מספר גדול של סיכונים מצטברים, המבוטחים 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 של החברה לתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2021.

"דולר" - דולר ארה"ב.

"דמי ביטוח", **"פרמיה"** - הסכום הכולל שעל המבוטח לשלם למבטח, בהתאם לתנאי הפוליסה (חוזה הביטוח) שרכש המבוטח.

"הדוחות הכספיים" - דוחות כספיים מבוקרים של החברה, נכון ליום 31 בדצמבר 2021.

- "דמים"** – סכומים הכלולים בדמי הביטוח, המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח או דמים אחרים המועברים בהתאם להוראות הרגולציה (למשל דמים רפואיים וקרנית בענף רכב חובה).
- "החברה הבת", "ווישור", "weSure"** – ווישור חברה לביטוח בע"מ.
- "החברה", "גלובלטק"** – ווישור גלובלטק בע"מ (בשמה הקודם הארט דיגיטל בע"מ).
- "החברה האם הסופית"** – יו. דיגיטל בע"מ.
- "החוזר המאוחד", "קודקס הרגולציה"** – חוזר הממונה המרכז 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.
- "הפול"** – התאגיד המנהל של המאגר הישראלי לביטוח רכב חובה.
- "הקבוצה"** – ווישור גלובלטק בע"מ והחברות המוחזקות שלה.
- "הרשות", "רשות שוק ההון"** – רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- "חוזי ביטוח"** – חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי 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.
- "חוזר סולבנסי"** – חוזר 2017-1-9 "יישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II".
- "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 על הביטוח"** – חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- "תקנות תנאים בחוזי ביטוח"** – תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזי ביטוח), התשמ"ב – 1981.
- "חוק הפלת"ד"** – חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה – 1975.
- "חיתום"** – תהליך במסגרתו החברה בוחנת את הצעת הביטוח המתקבלת, ומתמחרת את הפוליסה, בין היתר בהתאם להערכות סיכון אקטואריות, הנתונים העולים מהצעת הביטוח ומידע נוסף שברשות המבטח.
- "מאגר ISO"** – מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה.
- "מועד הדוח"** – 31 בדצמבר 2021.
- "מועד פרסום הדוח"** – סמוך למועד פרסום דוח זה.
- "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.
- "פרק א' לדוח התקופתי"** – פרק תיאור עסקי התאגיד, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2021.
- "פרק ד' לדוח התקופתי"** – פרק פרטים נוספים, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2021.
- "ענפי ביטוח"** – כמשמעם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח) התשמ"ה – 1985.
- "צי רכב"** – לפחות 40 כלי רכב בבעלות אחת, המבוטחים בחברה, לרוב בתנאים ומחירים זהים, לפי הסכם אחד.
- "קולקטיב"** – קבוצה של 100 כלי רכב לפחות המבוטחים אצל אותו מבטח, השייכים לקבוצת אנשים בעלי רקע משותף, מקום עבודה או תאגיד כלשהו, לרוב בתנאים ומחירים מיטבים. בתחום הביטוח הכללי נהוג 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" - הסיכון שנותר על חברת הביטוח, לאחר ניטרול חלק הסיכון שהועבר למבטחי משנה.

"תאריך הדוח" - 31 בדצמבר 2021.

"תגמולי ביטוח" - סכום שחברת הביטוח תשלם למבוטח או למוטב במקרה ביטוח, על פי תנאי הפוליסה.

"תקנות ההיוון" - תקנות הביטוח הלאומי (היוון), תשל"ח-1978.

"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.

"LR (Loss Ratio)" - שיעור התביעות מתוך הפרמיות בחשיפה (כלומר הפרמיה בניכוי שינוי לעתודה לסיכונים שטרם חלפו, ברוטו או נטו לפי הענין).

"CLR (Combined Loss Ratio)" - היחס שבין תשלומי תביעות ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, עמלות ועלויות רכישה בניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנהלה וכלליות לבין הפרמיות שהרווחו.

"S&P (Standard and Poors)", "AM Best" - חברות דירוג אשראי בינלאומיות.

"MGA (Managing General Agent)" או "Insurance Producer" - סוכן מורשה להפצה וחיתום בענפי ביטוח שונים (עשוי להקרא גם Insurance Producer וטכנית לא בהכרח להיות מוגדר כ-MGA, אלא בהתאם לנתח הפעילות המופק מול היצרן או המבטח (Carrier/Fronter) וזאת בהתאם לדין החל במדינות ארה"ב השונות). במקרים מסוימים ה-MGA או ה-Insurance Producer מורשה גם לטפל בתביעות ולסלק תביעות מטעם המבטח על-פי ההסכם עם המבטח ובהתאם לרגולציה במדינה מסוימת בארה"ב.

2. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

החברה, ווישור גלובל טק בע"מ, התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית. ביום 6 בינואר 2021 שינתה החברה את שמה לווישור גלובל טק בע"מ (מהארט דיגיטל בע"מ), על מנת לחזק את המותג "weSure" וליצור אחידות בין שמות החברות בקבוצה, בארץ ובעולם. בחודש מרץ 2021 נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה, בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית.

בעלי השליטה בחברה, מר אמיל ויינשל (יו"ר דירקטוריון ווישור ודירקטור בחברה) ומר ניצן צעיר הרים (מנכ"ל ווישור והחברה) ("בעלי השליטה"), הינם מנהלים בכירים ועתירי ניסיון בתעשיית הביטוח והפיננסים בישראל¹. ה"ה ויינשל וצעיר הרים החליטו כי ברצונם להוביל את המהפכה הדיגיטלית והטכנולוגית, שמתרחשת בשנים האחרונות כמעט בכל תחומי החיים, לתעשיית הביטוח והפיננסים השמרנית בישראל ובהמשך גם למדינות נוספות בעולם. בהתאם, פרשו מכהונתם בתפקידיהם הבכירים בחברות הביטוח המסורתיות, והחל מהמחצית השנייה של שנת 2017 הם בעלי השליטה בחברה. לפרטים אודות מבנה השליטה בחברה נכון למועד הדוח, ראו תקנה 21א' בפרק ד' לדוח. יו"ר דירקטוריון החברה הינו מר יוחנן דנינו, שמונה לתפקידו ביום 1 בינואר 2019.

חזונם של בעלי השליטה ובהתאם, חלק מהאסטרטגיה של החברה (לפרטים ראו סעיף 25 להלן), הוא ייצור פלטפורמה טכנולוגית ביטוחית רב-תחומית, רב-ערוצית, דיגיטלית מקצה לקצה, המשרתת את חברות הביטוח בקבוצה, בארץ ובעולם, במגוון ערוצי הפצה (דיגיטל, סוכנים ואחרים) ובמגוון רחב של מוצרי ביטוח. טכנולוגיה המאפשרת להעניק ללקוחות המבטחים בקבוצה חווית שירות מתקדמת, יעילה ואישית בכל 'מחזור החיים' של עולם הביטוח, דהיינו משלב ההצעה לרכישת פוליסת ביטוח, דרך שלב הטיפול בתביעות ולאורך כל תקופת קבלת השירות השוטף של המבטחים. לנגד עיניהם של בעלי השליטה עמדה המטרה להפוך את מוצרי הביטוח, אשר נתפס בעיני הציבור הרחב כתחום מורכב וסבוך, למוצרים בעלי אופי אינטואיטיבי ופשוט יותר, שחווית הרכישה והניהול השוטף שלהם יוכלו להיעשות על-ידי הלקוח עצמאית באופן מקוון, בגישה של "Mobile First"², על מנת להנגיש את תחום הביטוח כך שיהיה זמין 24/7, בממשק משתמש שקוף ופשוט. זאת, באמצעות שימוש בטכנולוגיות מתקדמות שונות, תהליכים מונעים מידע, יכולות ניתוח מידע, הטמעת אלגוריתמים "חכמים" בתהליכים שונים בעולם הביטוח, המפחיתים את השימוש במסמכים וטפסים מודפסים, בצורה יעילה ואפקטיבית לטובת הלקוח ועוד. פעילות הכוללת טרנספורמציה (מעבר) של תחום הביטוח ותחומים משקים לו, בארץ ובעולם, מהעולם "הישן המסורתי" ל"עולם החדש" המבוסס על אותן טכנולוגיות ויכולות חדשות. מימוש החזון הדיגיטלי לפעילות ביטוחית רב תחומית ורב ערוצית תעשה תחילה באופן יעיל בארץ, מחד באמצעות צמיחה אורגנית של חברת ביטוח דיגיטלית ובהמשך יתכן גם שבאמצעות איתור ונצול הזדמנויות של רכישות ומיזוגים של חברות הקשורות לעולם הביטוח, שגלום בהם פוטנציאל עסקי ויכולת לנצל ולמנף את הטכנולוגיה המתקדמת לטרנספורמציה דיגיטלית של העולם הביטוח והפיננסי המסורתי.

בסמוך לאחר רכישת מניות החברה, על מנת לממש את האסטרטגיה המתוארת לעיל (ובסעיף 25 להלן), החליטו בעלי השליטה להפריד בין הזרוע שתתרכז בפיתוח, שיווק ומכירה של תוכנות טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות הדיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם ושגם תיזום את הרחבת הפעילות העסקית לחו"ל, לבין הזרוע בה תתנהל פעילות הביטוח הדיגיטלית בישראל כמבטח ובהמשך גם באמצעות חברות בנות נוספות בארץ ובעולם.

בהתאם, ביום 1 בינואר 2018 הוקמה ווישור, חברה פרטית בבעלות מלאה של החברה, בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, שפועלת כמבטח דיגיטלי בתחום הביטוח הכללי בישראל. תהליכי קבלת רישיון המבטח בישראל שהחלו בחברה עד לאותו מועד, המשיכו בווישור, על מנת שזו תהיה החלוצה במימוש חזון בעלי השליטה בישראל, ומתוך כוונה ליישם בהמשך את המודל הישראלי גם במדינות נוספות בעולם, בהן החברה תחליט מעת לעת להרחיב את תחומי פעילותה, באמצעות חברות בנות נוספות, כמפורט להלן.

המידע המובא בפסקה זו לעיל אודות כוונת ו/או תכניות החברה להרחיב את תחומי פעילותה למדינות נוספות בשנים הבאות מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של התכניות כאמור, אשר אופן מימושן אינו ודאי ואנו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התכניות כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית,

¹ לפרטים נוספים ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

² גישת 'Mobile First' היא גישת עיצוב דיגיטלית לפיה המוצר הדיגיטלי (האפליקציה או האתר) מעוצב בדגש על גרסה המיועדת למסך של טלפונים חכמים במקביל להתאמתו גם לטאבלטים ומחשבים. זאת, מתוך חשיבה עיצובית אשר מטרתה לשפר בראש ובראשונה את חווית השימוש של משתמשי הטלפון החכם שמהווה היום את האמצעי המיידית והנגיש ביותר למשתמשים.

מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ווישור והחברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

רכישת מניות השליטה באיילון החזקות

כחלק מיצירת יתרון מובנה לגודל של הפעילות בישראל, לרבות מימוש היכולת לצמיחה אפקטיבית ויעילה יותר וכדי לממש את היכולות המקצועיות והטכנולוגיות של החברה בטרנספורמציה של עולם הביטוח "הישן והמסורתי" "לעולם החדש", ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון החזקות בע"מ ("איילון"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל, וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("העסקה"). השלמת העסקה וביצועה הותנה בהתקיימות תנאים מתלים שונים, עד למועד האחרון שנקבע בהסכם.

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהסכם לרכישת מניות מניות איילון והשקעה בסך כולל של כ-270 מיליון ש"ח. במסגרת הסכם קיסריה, התחייבו הצדדים בין היתר לחתום על הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון והן בחברה. בהתאם להסכם קיסריה, הגישו הצדדים לממונה על רשות שוק ההון, בקשה לעדכון היתר השליטה, לצורך הוספת משפחת ברק (בעלי השליטה בקיסריה) להיתר השליטה בווישור ולבקשת קבלת היתר שליטה באיילון. לפרטים נוספים ראו סעיפים 1.2.8 ו-1.3.1 בדוח הדירקטוריון שלהלן.

ביום 17 במרץ 2022, לאחר תקופת הדוח, חתמה החברה על עדכונים / תיקונים הן להסכם רכישת גרעין השליטה והן להסכם מול קיסריה, כמתואר בהרחבה בדוח הדירקטוריון.

לפרטים נוספים והרחבה בדבר רכישת גרעין השליטה בקבוצת איילון, עסקת קיסריה, וכן כניסת משקיעים נוספים לרכישת מניות החברה, אגב עסקאות אלו, ראו פרקים "אירועים מהותיים בתקופת הדוח" ו-"אירועים מהותיים לחברה לאחר תקופת הדוח", בדוח הדירקטוריון.

פעילויות נוספות של החברה שאינן מהוות תחום פעילות למועד הדוח -

א. ביום 12 באוקטובר 2020, כחלק ממימוש אסטרטגיית החברה להתרחב בפעילות גם מחוץ לגבולות ישראל (ראו בהרחבה לעניין זה סעיף 25 להלן), התאגדו במדינת דלאוור שבארה"ב, שתי חברות בנות בבעלותה המלאה של החברה: WeSure USA Holdings Ltd ("WeSure USA"), אשר מלוא הון מניותיה המונפק והנפרע מוחזק על-ידי החברה, הצפויה לרכז את פעילות הקבוצה בארה"ב, והשנייה, WeSure Digital Insurance Services Inc ("WeSure Digital"), אשר מלוא הון מניותיה המונפק והנפרע מוחזק על-ידי WeSure USA, העתידה לפעול בארה"ב כ-MGA (ראו בהרחבה לעניין זה סעיף 25 להלן).

המידע המובא בפסקה זו לעיל אודות כוונת ו/או תכניות החברה להרחיב את תחומי פעילותה למדינות נוספות בארה"ב בשנים הבאות מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של התכניות כאמור, אשר אופן מימושן אינו ודאי ואנו מצויי בשליטתה המוחלטת של החברה. התכניות כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, לרבות לאור משבר הקורונה, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ווישור והחברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

ב. בנוסף, ביום 16 באוגוסט 2021 הוקמה חברת בת בהודו בבעלותה המלאה של החברה weSure Insurtech Services (India) Private Limited ("ווישור הודו"), הצפויה לרכז את פעילות הפיתוח והתחזוקה הטכנולוגיים עבור חברות הקבוצה (ראו בהרחבה לעניין זה סעיף 17.3 להלן).

3. השקעות בהון החברה ועסקאות בניירות הערך של החברה

להלן פירוט השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה החל מיום 1 בינואר 2021 ועד למועד הדוח:

"מניות" משמע, מניות רגילות של החברה, בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

* עובר לרישום מניות החברה למסחר בבורסה בוצע הליך של פיצול מניות החברה, במסגרתו פוצלה כל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח ל-400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת). לפרטים נוספים ראה ביאור ח3' לדוחות הכספיים. כמות המניות להלן הינה לאחר פיצול המניות כאמור.

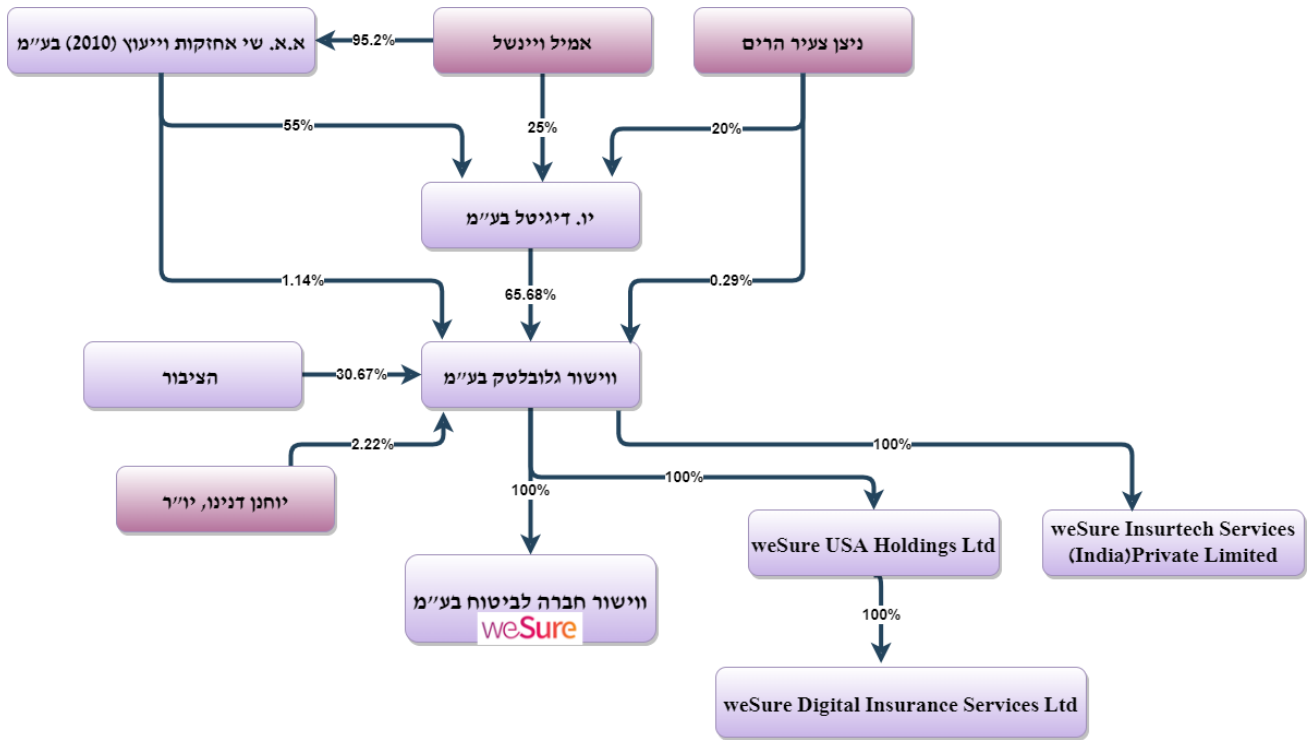
תאריך	מהות השינוי	מניות*	התמורה בגין המניות	מחיר למניה בש"ח	שווי חברה לפני הכסף באלפי ש"ח
21 בפברואר 2021	הקצאה ל- LQH SA, Lussemburgo Succursale di Bioggio ("LQH")	643,200	3.75 מיליון ש"ח	5.83	300,000
28 בפברואר 2021	הקצאת מניות לציבור	14,579,800	85 מיליון ש"ח	5.83	303,750
5 ביולי 2021	הקצאה פרטית של מניות ליו"ר הדירקטוריון, בהתאם לדיווחים מיידיים מיום 15 ביוני 2021 (אסמכתא מספר 101487-01-2021) ומיום 5 ביולי 2021 (אסמכתא מספר 112194-01-2021).	426,800	426,800 ש"ח	1.00	ל.ר
6 ביולי 2021	מימוש אופציות א' לא רשומות למניות של יו"ר הדירקטוריון, בהתאם לדיווחים מיידיים מיום 15 ביוני 2021 (אסמכתא מספר 101487-01-2021) ומיום 6 ביולי 2021 (אסמכתא מספר 112911-01-2021).	1,003,200	1,996,368 ש"ח	1.99	ל.ר

* לפירוט אודות התקשרות עם קיסריה בהסכם השקעה וכן השקעת משקיעים פרטיים נוספים בהון מניות החברה, לאחר תאריך הדוח הכספי, ראו סעיפים 1.3.2.3 ו-1.3.2.4 לדוח הדירקטוריון. לאחר תקופת הדוח, הובשלו 53,600 RSU שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון והן מומשו ל-53,600 מניות, בהתאם לדיווח מידי מיום 3 ינואר 2022 (אסמכתא מספר: 001108-01-2022). בנוסף, דירקטוריון החברה אישר הענקת אופציות לעובדי החברה ו-ווישור, כמפורט בסעיף 20.6 להלן.

4. דיבידנדים

- 4.1. מיום 1 בינואר 2021 ועד למועד פרסום הדוח, החברה לא חילקה דיבידנד לבעלי מניותיה.
- 4.2. למועד הדוח לא אומצה עדיין בחברה מדיניות חלוקת דיבידנד.
- 4.3. נכון למועד הדוח יתרת הרווחים הראויים לחלוקה, כמשמעותם בחוק החברות, הינה זניחה.
- 4.4. למיטב ידיעת החברה, לא חלות עליה מגבלות כלשהן בקשר עם חלוקת דיבידנד, למעט מבחני החלוקה הקבועים בסעיף 302 לחוק החברות.
- 4.5. לפרטים אודות מגבלות והנחיות בנושא חלוקת דיבידנדים להם כפופה ווישור, לרבות מגבלות אודות ההון עצמי נדרש של ווישור ראו ביאור 11' לדוחות הכספיים.

5. תרשים האחזקות העיקריות ליום אישור הדוח



* התרשים כולל מניות שהונפקו ליו"ר הדירקטוריון, מר יוחנן דנינו, לאחר תקופת הדוח, בעקבות הבשלת RSU 53,600 שהוענקו לו (הקצאה מיום 3.1.2022). התרשים לא כולל את השפעת העסקאות, שנחתמו לאחר תקופת הדוח, עם קיסריה ועם משקיע פרטי נוסף.

חלק שני- תיאור עסקי החברה בתחום הביטוח - כללי

6. מידע כללי על תחום הפעילות

6.1. כללי

תעשיית הביטוח המסורתית נתפסת בכל העולם כתעשייה "כבדה" ושמרנית, המתקשה לעשות את המעבר הנדרש לעולם הדיגיטלי "החדש" והדינאמי. תחום פעילות הביטוח בישראל ובעולם נשלט במשך עשרות שנים על-ידי חברות ביטוח מסורתיות, המתאפיינות בין היתר בתהליכי עבודה סבוכים, שבחלקם נגזרים משימוש ותלות במערכות ליבה ביטוחיות מיושנות (מערכות לגאסי), הכתובות בשפות קוד ישנות וקשיחות. בשל מבנה זה, שינויים שנדרשו למערכות במהלך השנים, מבוצעים בשיטת 'טלאי על טלאי', באמצעות פיתוחים צדדיים ומעקפים- 'מעטפות', ובשכבות אינטגרציה רבות, כך שלאורך הזמן, נוצר מערך מסורבל ומיושן של מערכות מיכון. בנוסף תשתית החברות המסורתיות בישראל מבוססת על מערך סבוך של מחשבי AS400 וחוות שרתים רבות שכל זה נתמך בתשתיות פיזיות נוספות כדי לאפשר לחברות לעמוד בתוכנית היערכות לשעת חירום. מערך תשתיות כזה הנו יקר לתחזוקה, קשיח ביכולת ההתאמה שלו לדרישות והיקפי פעילות משתנים וכרוך בעשרות עובדים הנדרשים לתחזוקתו.

על רקע כל אלו, החברה שמה לה כמטרה להצטרף למהפכה הטכנולוגית בתחום הביטוח בסוף שנת 2017, ולהיות חלק מהמובילים אותה- תחילה בישראל, ובהמשך גם מחוצה לה. עד כה, החברה פעלה ליצירת מספר פלטפורמות טכנולוגיות, המאפשרות פעילות דיגיטלית מקצה לקצה במגוון ענפי ביטוח כללי, בין היתר, באמצעות פורטלים רב ערוצים ועודדים, המעניקים חווית רכישה ושירות מתקדמת, יעילה ואישית יותר, בכל מחזור חיי הביטוח.

בהתאם, ווישור הוקמה כחברת ביטוח דיגיטלית היברידיית בישראל (דהיינו, חברה הפועלת הן בערוץ הפצה "ישיר" והן באמצעות סוכני ביטוח³ ושיטופי פעולה אחרים), העוסקת נכון למועד הדוח בתחום הביטוח הכללי בלבד.

ווישור היא חברת ביטוח דיגיטלית מקצה לקצה (End to End Digital)- החל משלב הצעת מחיר לביטוח, הצטרפות לביטוח, דרך שירות הלקוחות אותה מעניקה ווישור, טיפול באירועי ביטוח ותשלום תביעות.

בחודש יוני 2018 קיבלה ווישור רישיון מבטח מהרשות לפעול בענפי הביטוח הכללי- ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות ובתי עסק (מוגבל בשלב זה לביטוח דירות בלבד). זאת, לאחר שנבחנו יכולותיה לעמוד בכל דרישות הרשות למתן רישיון מבטח, לרבות דרישות הון וחוסן פיננסי, הנדרשים מגוף מוסדי בישראל. בחודש ספטמבר 2018 הורחב רישיון המבטח של ווישור גם לתחום ביטוח חיים ריסק⁴ באופן מוגבל, אך למועד הדוח ווישור אינה פועלת בתחום זה⁵.

הקבוצה פיתחה (בין היתר באמצעות צדדים שלישיים) טכנולוגיות מיכוניות, הכוללות מערכות ליבה חדשניות, המותאמת לענפי הביטוח השונים בהם עוסקת הקבוצה ("מערכת הליבה").

6.2. היתרונות במערכת הליבה הדיגיטלית של הקבוצה

6.2.1. שפת תכנות חדישה - מערכת הליבה המרכזית של הקבוצה כתובה בשפת קוד עדכנית (JAVA), אשר מרבית המתכנתים הצעירים כיום עושים בה שימוש, זאת בשונה ממערכות ליבה ישנות יותר שהן מערכות מסוג לגאסי הכתובות בשפת Cobol (והיצע אנשי המקצוע המכירים אותה נמוך יחסית).

³ ווישור משווקת פוליסות ביטוח גם באמצעות סוכנים, שיש להם זיקה לפעילות דיגיטלית, על בסיס התשתית הדיגיטלית הייעודית של ווישור שהוקמה בחברה לשימושם.

⁴ כיסוי ביטוחי ריסק הוא כיסוי ביטוחי למקרה מוות ו/או נכות ו/או אובדן כושר עבודה ו/או מחלות קשות.

⁵ רישיון לביטוח לחיים (סיכון בלבד) המוגבל לפוליסת ביטוח חיים קבוצתי, הנלווית לביטוח רכב פרטי לעובדי מדינה, במסגרת מרכז שערך החשב הכללי. הפעלת הרישיון הותנתה בעמידת ווישור בדרישות כמפורט במסמכים הנלווים לרישיון, לצורך התמודדותה במכרז. הגם שווישור זכתה במכרז זה לשנת 2022 לראשונה, היא החליטה שלא להפעיל את הרישיון אלא להשתמש ברישיון של חברה אחרת, איילון ביטוח, לצורך קיום הוראות המכרז בענין כיסוי ריסק זה.

- 6.2.2. מערכת מותאמת ענן⁶ - מערכת הליבה מותאמת לעבודה בענן, כך שלמעשה ווישור היא חברת הביטוח הראשונה בישראל שכל המערכות שלה פועלות כיום בענן (Fully clouded). השימוש בענן מאפשר גמישות וזמינות רבה יותר תוך יכולת לניצול הפתרונות המובנים של הענן, לרבות אתרי גיבוי חליפיים להתמודדות עם אסון, רכישת שירותים מתקדמים ברמה גבוהה לפי צורך, רמת אבטחת מידע גבוהה המשלבת בין שירותי הענן למערכות ייעודיות שהתקינה ומנהלת החברה, כל זאת מבלי להשקיע תשומות משמעותיות בהקמת תשתית פיזית או ברכישת תשתית קיימת ותוך יכולת להתרחב ולפעול במדינות שונות ללא צורך בהקמת תשתיות מקומיות פיזיות משמעותיות נוספות.
- 6.2.3. יעילות - מערכת הליבה מאפשרת הקמה ועליה לאוויר של מוצרים (Time to market) בזמן קצר יחסית ובכך מאפשרת למבטח גמישות עסקית ותפעולית רבה, שיווק מהיר של מוצרים, ביצוע עדכונים, התאמות ושינויים בקלות יחסית, בהתאם לצרכי השוק המשתנים. כמו כן, היא מייעלת תהליכים מורכבים שונים ומגוונים, בין היתר על-ידי אוטומציה, והתממשקות למאגרי מידע ומסדי נתונים.
- 6.2.4. יכולות עדכון מהירות - מערכת הליבה של החברה כוללת תחת מעטפת אחת מגוון של מודלים המותאמים לפעילות בתחום הביטוח על ענפיו השונים ובאמצעות מגוון פלטפורמות של ערוצי הפצה. בהתאם, מערכת הליבה מקנה לחברה גמישות עסקית ותפעולית רבה, היות והיא מאפשרת הגדרת מוצרים חדשים ושיווק מהיר שלהם, ביצוע עדכונים, התאמות ושינויים בקלות יחסית ובמהירות בהתאם לצרכי השוק המשתנים ו/או כנדרש על-ידי הרגולציה, וכן יישום תהליכים חדשים. חלקם הגדול של ההגדרות, העדכונים, ההתאמות והשינויים כמפורט לעיל יכול להתבצע באמצעות קונפיגורציה (הגדרות במנועי המערכת ולא בדרך של כתיבת קוד מחדש). בנוסף, המערכת מאפשרת את מימוש היכולות הדיגיטליות של החברה בזמני הערכות קצרים יחסית ובעלויות נמוכות יחסית, באמצעות פורטלי המערכת ואופן האינטגרציה שלהם אל תוך מערכת הליבה, מה שמייצר לחברה יתרון תחרותי (לאור קיצור לוחות הזמנים הנדרשים לצורך הטמעת שינויים במערכות בעלויות נמוכות).
- 6.2.5. תהליך חיתום דיגיטלי - מערכת הליבה מאפשרת יישום תהליכי חיתום דיגיטליים, מבוססי דאטה המתקבל ממקורות שונים ואינו מסתמך רק על תשובות המבוטחים. תהליך החיתום הדיגיטלי, מייתר במקרים מסוימים בדיקה פיזית של מסמכים ומתבצע תוך הפעלת מנגנונים אוטומטיים לזיהוי סבירות ואמיתות המידע המסופק לחברה על-ידי לקוחותיה, ומאפשר צמצום הונאות ביטוח (ראו גם סעיף 6.2.8 להלן).
- 6.2.6. חווית משתמש מתקדמת ומתואמת באופן אישי - חווית המשתמש של הלקוחות בעת רכישת מוצרי ווישור מאופיינת בשימוש מופחת במסמכים פיזיים ובטפסים שאינם אלקטרוניים, בממשק חוויתי וידידותי למשתמש, המאפשר ביצוע שלל פעולות באופן עצמאי ופשוט, בכל עת ומכל מקום, בליווי הסברים מקוונים בזמן אמת לגבי המשמעות של הפעולות השונות הניתנות לביצוע במערכת. הדבר מסייע לייעול תהליך רכישת מוצרי החברה, ייעול תהליך החיתום והן בעת מימוש זכויות מכוח הפוליסה.⁷ כמו כן, המערכת מאפשרת ללקוחות לעדכן את פרטיהם, לבצע שינוי במוצרים או לבטל רכישת מוצרים בקלות ובפשטות, באופן עצמאי מבלי להיות תלויים במבטח או במתווכים ואנשי שיווק. המערכת מאפשרת ללקוחות לבצע תהליכים באופן עצמאי ובכך מעבירה את השליטה בתהליך לידי המבוטחים, תוך מזעור תלות בנציגי שירות ומתווכים. יצוין כי הגם שווישור מעמידה לרשות הלקוחות מוקדי שירות ותמיכה, המוקד כאמור מאויש בהיקף מצומצם באופן משמעותי ביחס למוקדים דומים של חברות ביטוח אחרות, היות והמבוטחים מסוגלים לקבל שירותי תמיכה באמצעות כלים טכנולוגיים כגון בוט⁸, ויישומים דוגמת WhatsApp, התורמים לפישוט ולקלות מתן השירותים וליעילות ולחיסכון בזמני המתנה של הלקוחות.
- 6.2.7. שקיפות - מערכת הליבה הדיגיטלית מציגה ללקוחות פוטנציאלים וקיימים מידע חשוב ואינטואיטיבי אודות מוצרי החברה ובכלל זה סוג הכיסוי הביטוחי אותו המוצר מעניק, גובה הפרמיה המשולמת וההשתתפות

⁶ מחשוב ענן הוא מודל המאפשר גישה נוחה, על גבי רשת תקשורת ועל פי דרישה, למאגר שיתופי של משאבי מחשב. הקצאת המשאבים למשתמשים ושחרורם נעשים באופן פשוט ומהיר ללא מאמץ ניהולי ותוך ממשק מינימלי עם ספק השירות, כאשר התשלום נעשה באופן מודלרי בהתאם להיקפי השימוש. הדבר נעשה בדרך כלל באמצעות ריכוז המשאבים בחוות שרתים המקושרת לרשת תקשורת והקצאתם למשתמשים באופן וירטואלי. השירות למשתמשים יכול להינתן באמצעות ענן מקומי הנמצא ברשת הארגונית, או באופן מרוחק מרכז מחשבים חיצוני שהגישה אליו נעשית דרך האינטרנט

⁷ לאור שילוב אוטומציה מובנית בתהליכי הגשת התביעות והטיפול בהן ולצמצום בירוקרטיה.

⁸ תוכנה המתמחה בניהול שיחות טקסטואליות עם בני אדם, שנועדו להיחיות כטבעיות ככל האפשר. מטרת השיחה יכולה להיות שיווק, ייעוץ, שירות לקוחות או הדרכה.

העצמית וכן מקנה את האפשרות לעדכן כיסויים ופרמטרים שונים כגון השתתפות עצמית שיש בהם כדי להוזיל או לייקר את הפרמיה. תהליך רכישת הביטוח כאמור מאפשרת רכישת מוצרי ביטוח המותאמים למבוטח באופן אישי, אותם ניתן לאפיין לעדכן ולשנות בהתאם לצרכי המבוטח וזאת חלק רכישת מוצר ביטוח הכולל 'באנדל' קשיח, המורכב מרכיבי כיסוי ביטוחי שאינם פריקים ואינם תואמים את צרכי המבוטח.

6.2.8. קיום ממשק עם בסיסי נתונים נוספים - מערכת הליבה של החברה היא "מערכת פתוחה", שביכולתה לייצר ממשקים למגוון מאגרי מידע, בסיסי נתונים ומערכות של צדדים שלישיים, לרבות באמצעות API⁹ המאפשרים בין היתר, אימות נתונים בזמן אמת, איתור הונאות ושיפור תהליכים. המערכת מסוגלת לסנכרן כמויות מידע גדולות בלוחות זמנים קצרים ובהתאם לאלגוריתמים המוגדרים בה לקבל החלטות מהירות ומדויקות יותר מאשר חתם אנושי או סוכן ביטוח.

6.2.9. העברת מידע וממשקים - המערכת מאפשרת קליטת והעברת נתונים באופן קל ופשוט יחסית, כך שניתן להעניק גם למבוטחים גדולים, כגון ציי רכב וקולקטיבים, שירותים ומוצרים שיתאימו להם, ולאופן הצרכה שלהם, את המוצרים בדרך שנוחה ומתאימה גם להם, לרבות היכולת לבצע שינויים, להפיק דוחות ונתונים מותאמים לצרכיהם.

6.2.10. מולטי פונקציונליות - המערכת היא רב מטבעית ורב לשונית והיא כוללת מודולים של פוליסות ותביעות אך גם של גביה וניהול ביטוחי משנה ועוד.

מגוון היתרונות הטכנולוגיים הנזכרים לעיל מביאים ליעילות תפעולית המקנה ערך מוסף למבוטחים המגולם, בין היתר, במחירים תחרותיים של מגוון מוצרי הביטוח אותם היא משווקת, שקיפות וקיצור זמני השירות תוך הקניית חוויה אחרת של קשר עם גוף מוסדי.

היתרונות המתוארים לעיל הם פועל יוצא של שימוש בטכנולוגיה מתקדמת של החברה המאפשרים לקבוצה לקיים מודל עסקי יעיל יותר הן מבחינת עלויות תפעול, עלויות שיווק, רמת וניהול הסיכון הביטוחי (שאמור לייצר גם הוא עלות תביעה נמוכה יותר) והן מבחינת רמת השירות המתקדמת יותר.

יובהר ויודגש כי למועד זה אין ביכולתה של החברה לכמת או לאמוד את השפעת היתרונות המנויים בסעיף זה על רווחיותה ועל תוצאותיה הכספיות, זאת מאחר שהחברה מצויה בשנים הראשונות לפעילותה העסקית.

7. מבנה תחום הפעילות ושינויים החלים בו

חברות הביטוח בישראל מפתחות, במידה רבה גם "בדחיפת" הרגולציה, שירותים דיגיטליים רבים, בעיקר בתחום השירות ללקוח ובערוצי ההפצה. על-פי הידוע לחברה, גם ברחבי העולם יש מעט חברות שהן "דיגיטליות" באופן מלא (מקצה לקצה), אלא שהוקמו נמצאות בתחילת פעילותן העסקית (פעילות של בין 3 ל-5 שנים) ורובן מתמחות בתחומי פעילות ייחודיים.

בשנים האחרונות ניתן לראות התפתחות של חברות דיגיטליות בעולם, במיוחד בארה"ב, המנסות להחדיר את הדיגיטל והטכנולוגיה לתעשייה השמרנית של הביטוח והפיננסים, תחום שזכה לשם Fintech או Insurtech. האמור נעשה בין היתר באמצעות פיתוח טכנולוגיות חדשות למתן הצעות לביטוח, אופן רכישת וצריכת הביטוח, ניהול שוטף של המוצר לרבות טיפול בתביעות, מודלים מתקדמים של תימחור וחיתום, שימוש ביכולות IoT, ומעבר לעבודה בממשק דיגיטלי ישירות מול הצרכן הסופי (כברירת מחדל), באמצעות מחשב או מכשיר נייד חכם, בדגש על קשר עם הלקוחות הצעירים יותר, שמבחינתם אך טבעי להתנהל בדיגיטל, גם בכל הקשור במוצרי הביטוח. פעילותן של חלק מהחברות הללו החלו לחולל "הפרעה" (Disruption) במודלים העסקיים של החברות המסורתיות, כך שבעת האחרונה אנו עדים לשינוי מגמה, שנתפס כמהפכה של ממש בתחום הביטוח המסורתי והשמרני, דבר שבא לידי ביטוי, בין השאר בערך שניתן לחלק מאותם חברות ביטוח דיגיטליות ברחבי העולם.

הבולטת מבין חברות אלה, שפעילותן היא דיגיטלית טהורה, היא החברה Lemonade שהוקמה על ידי יזמים ישראלים, והפעילה בשלב זה, בשוק ביטוחי הדירות בארה"ב וחלקים מאירופה וכן החברות Next Insurance ו-Hipo שגם הן הוקמו על ידי יזמים ישראלים (חלקן פועלות תחת רישיון של MGA) אשר בחרו להתחיל ולמקד את היוזמה של הפעילות הביטוחית שלהן

⁹ API (Application Programming Interface) - ערכה של ספריות קוד, פקודות, פונקציות ופרוצדורות, בהן יכולים מתכנתים לבצע שימוש פשוט, מבלי להידרש לכתוב אותן בעצמם כדי שיוכלו להשתמש במידע של היישום שממנו הם רוצים להשתמש לטובת היישום שלהם.

מחוץ לישראל, כמו גם חברות דיגיטליות כגון Oscar, PIE Insurance, ROOT ואחרות שהוקמו על ידי יזמים שאינם ישראלים ("המתחרים הדיגיטליים"), שפעילותם מתרכזת לרוב בתחום ביטוח נישתי מסויים (כגון ביטוח דירות לשוכרים, ביטוח רכב מבוסס התנהגות נהיגה) או פעילות בענף יחיד (mono-line), כגון ביטוח דירות בלבד, ביטוח לבתי עסק בלבד, ביטוח בריאות בלבד וכו'.

החברה ו-ווישור, לעומת מרבית המתחרים הדיגיטליים, בחרו גם הן להביא את הבשורה הדיגיטלית לשוק הביטוח, אך העדיפו למקד את מאמציהן תחילה בשוק הישראלי, ולהקים את פעילות הקבוצה מלכתחילה עם פתרון טכנולוגי ודיגיטלי לפעילות רב ענפית (multi-line) ורב ערוצית (multi-distribution) ולפעול בשלב מוקדם ככל הניתן כמבטח.

כאמור, ווישור פועלת כמבטח בישראל החל מסוף שנת 2018, תוך התמקדות נכון למועד הדוח, בשלושה ענפים עיקריים: ענף ביטוח רכב חובה (לרכב פרטי ומסחרי עד ומעל 3.5 טון), ענף ביטוח רכב רכוש (מקיף וצד ג') וענף ביטוח כללי אחר, הכולל ביטוחי דירות (מבנה ותכולה). בשנים 2019, 2020 ו-2021 הפיקה החברה כ-104, 160, וכ-194 אלף פוליסות בהתאמה.

כמו כן, לווישור רישיון מותנה לענף ביטוח חיים קבוצתי, אך למועד הדוח היא אינה פועלת בענף ביטוח זה¹⁰. תיאור תחום הפעילות של ווישור יובא להלן בחלוקה לפי ענפים בסעיפים 7.1, 7.2, 7.3 להלן. בנוסף, לעניין התחייבות בעלי השליטה בחברה בדבר תיחום פעילות שיחול בכפוף להשלמת עסקת איילון ראו סעיף 1.3.2.1 לדוח הדיקטוריון.

בשנת 2019 ווישור החלה להפעיל את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית שלה לקהל הרחב באמצעות מערכת B2C ייחודית¹¹ ("מערכת ה-B2C"), בעזרתה ניתן לקבל הצעות מחיר למגוון מוצרי ביטוח באופן מקוון ולהצטרף לביטוחי החברה באופן עצמאי ו"במסע לקוח" אינטואיטיבי ופשוט באתר האינטרנט שלה. כמו כן, לווישור אזור מידע אישי חדשני אשר משמש את הלקוחות לקבלת מידע וביצוע פעולות עצמאיות מסוימות כגון אפשרות לביטול הפוליסה, שינוי פרטים מסוימים, קבלת סטטוס על מצב התביעה, צפייה במסמכים ועוד.

בשלב הראשון שיווקה ווישור באמצעות מערכת ה-B2C מגוון מוצרים וחבילות לביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש (ביטוח מקיף/ צד ג'). החל מחודש יולי 2020 השיקה ווישור גם מגוון מוצרי ביטוח הדירות שלה על גבי מערכת ה-B2C לרבות ביטוחי מבנה לדירה אגב משכנתא.

סך דמי הביטוח ברוטו, ברמת כלל התעשייה בישראל, לפי ענפי ביטוח כללי, 2018-2020 (במיליוני ש"ח, באחוזים):

שינוי בדמי הביטוח			התפלגות לפי ענפים						
2018 / 2017	2019 / 2018	2019 / 2020	2018	2019	2020	2018	2019	2020	
6.5%	-2.3%	-2.7%	38.0%	37.0%	35.8%	8,797	8,593	8,365	רכב רכוש
3.9%	1.0%	-0.7%	23.1%	23.2%	22.8%	5,332	5,383	5,343	רכב חובה
-0.9%	4.2%	4.8%	9.0%	9.4%	9.7%	2,083	2,171	2,276	אובדן רכוש+מקיף בתי עסק
4.7%	3.3%	0.9%	7.7%	7.9%	7.9%	1,782	1,841	1,858	מקיף דירות
5.3%	1.9%	13.6%	5.6%	5.7%	6.4%	1,287	1,312	1,491	אחריות מקצועית
4.9%	6.6%	1.1%	4.6%	4.9%	4.9%	1,059	1,129	1,142	צד ג'
17.4%	-9.8%	-0.3%	3.6%	3.3%	3.2%	839	757	755	סיכונים אחרים
1.9%	4.3%	0.8%	2.4%	2.5%	2.5%	560	584	589	אחריות מעבידים
-1.6%	5.3%	19.4%	1.9%	2.0%	2.3%	432	455	543	ביטוח הנדסי
6.2%	4.3%	4.5%	1.2%	1.3%	1.3%	280	292	305	אחריות המוצר
5.5%	0.4%	-6.5%	1.1%	1.1%	1.0%	252	253	237	בנקים למשכנתאות
-7.1%	-1.1%	1.1%	0.8%	0.7%	0.7%	174	172	174	מטענים בהובלה
5.7%	-1.4%	10.9%	0.6%	0.6%	0.7%	148	146	162	ביטוח אשראי
12.2%	7.5%	5.5%	0.2%	0.2%	0.2%	40	43	45	כלי טיס וכלי שיט
28.7%	32.3%	17.3%	0.3%	0.4%	0.4%	65	86	101	ענפי עודף אחרים
4.9%	0.4%	0.7%	100%	100%	100%	23,128	23,217	23,385	סה"כ

נתח פעילות בענפי הרכב בשנת 2020 של 58.6%

מקור: נתוני הדוחות השנתיים של חברות הביטוח, על בסיס דיווחי סילול של החברות.

¹⁰ ווישור קיבלה רישיון ביטוח חיים (סיכון בלבד) ביום 30 באוגוסט 2018 המוגבל לפוליסת ביטוח חיים קבוצתי הנלווית לביטוח רכב פרטי לעובדי מדינה, במסגרת מרכז החשב הכללי. למועד הדוח היא אינה פעילה בענף ביטוח זה.

¹¹ "B2C" - (Business-to-Consumer) קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם לקוח פרטי (עסקה קמעונאית), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש חנות וירטואלית בה מוצגים מוצריו

מגמות בתחום ביטוח הרכב (רכוש וחובה):

ענפי ביטוחי הרכב נמצאים בתחרות גבוהה ואגרסיבית, הגוררים רווחיות נמוכה של החברות בשוק, אם כי בשנים האחרונות ניכרתה מגמת התאוששות בתחום זה, בעיקר בתחום רכב רכוש. לפי הערכת החברה, בחודשים האחרונים של שנת 2021, נראה שלצד השחיקה המתמשכת שהייתה ברמת הפרמיה עקב תחרות חריפה, נרשמת הרעה בעלות התביעות בתחומי הרכב, תוצאה בין השאר, של החזרה לשגרה לאחר גלי הקורונה, עליה בערכי הרכבים והחלקים ושיעור הגניבות.

7.1. ענף ביטוח רכב חובה - כללי

הפעילות בענף זה כוללת מתן כיסוי ביטוחי לנזק גוף העלול להיגרם למשתמש ברכב (נהג או נוסע) או הולך רגל כתוצאה משימוש ברכב מנועי, כהגדרתו בפקודת ביטוח רכב מנועי, וככל שהאירוע יוגדר כתאונת דרכים בהתאם לחוק הפלת"ד. הדין מחייב לרכוש ביטוח זה עבור רכבים שבהם נעשה שימוש, ולאור זאת הביקוש הכולל בשוק אמור להיות קשיח. עם זאת, לא כל הנוהגים אכן מקפידים על רכישתו. הביקוש הקיים מתפזר בין כל המבטחים הפועלים בענף.

מקורו של ענף ביטוח זה בהוראות פקודת ביטוח רכב מנועי, המכסה נזקי גוף של בעל הרכב, כל הנוסעים ברכב והולכי רגל שנפגעו מהרכב, כתוצאה משימוש ברכב מנועי, בהתאם לחוק הפלת"ד. הפרמיה בביטוח רכב חובה הינה פרמיה דיפרנציאלית המתבססת על רשימת פרמטרים סגורה שנקבעו על ידי הרשות, ובכלל זה נתוני הרכב ונתוני הנהגים.

ביטוחי רכב חובה וחבויות נחשבים כבעלי "זנב תביעות ארוך" מאחר שמשך תקופת ההתיישנות הוא שבע שנים מקרות מקרה הביטוח (ובמקרה של קטין, אף תקופה ארוכה יותר). התביעה הביטוחית אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה תביעת הצד השלישי כנגד המבוטח וכן בשל פרק הזמן הארוך שחולף בין מועד היווצרות העילה כנגד המבוטח לבין מועד הגילוי/התגבשות הנזק לבין מועד הגשת התביעה למבטח (בין היתר לאור תקופת ההתיישנות כאמור לעיל) ו/או בשל פרק הזמן הדרוש לבירור התביעה.

7.1.1. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח רכב חובה

7.1.1.1. חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975 ("הפלת"ד") - הביא לרפורמה יסודית

בתחום הפיצוי לנפגעי תאונות דרכים בישראל. לפני חקיקת הפלת"ד תחום זה היה כפוף לדיני הנזיקין המסורתיים. הקושי המרכזי נבע מכך שהנפגע בתאונה נדרש להוכיח שנזקו נגרם על-ידי התרשלותו של הנתבע, כדי לזכות בפיצוי. הבעיות התעוררו במקרים בהם גורם הנזק לא התרשל, אם לא ניתן היה להוכיח שגורם הנזק התרשל, אם גורם הנזק לא נמצא, או אם הנזק נגרם באשמת הנפגע עצמו-שכן אז לא הייתה זכות לפיצוי. הפלת"ד נועד להבטיח שכל נפגע בתאונת דרכים יפוצה. לשם כך הוטלה אחריות מוחלטת לכאורה על כל נהג המעורב בתאונה כלפי הנפגעים בתאונה, וחובת ביטוח בגין האחריות הפוטנציאלית וכן בגין נזקים שעלולים להיגרם לנהג בתאונה עצמית. תנאי הכיסוי הביטוחי הם בהתאם לנוסח פוליסה תקנית, שנקבע בהוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) התש"ע-2010 ("תקנות חוזה ביטוח רכב חובה" ו-"פוליסה התקנית לביטוח רכב חובה").

7.1.1.2. פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש), התש"ל-1970 ("פקודת ביטוח רכב מנועי")-מחייבת

לרכוש ביטוח זה עבור רכבים שבהם נעשה שימוש, ומכסה נזקי גוף של בעל הרכב, כל הנוסעים ברכב והולכי רגל שנפגעו מהרכב, כתוצאה משימוש ברכב מנועי, בהתאם לחוק הפלת"ד.

7.1.1.3. 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", "פוליסה התקנית לביטוח רכב חובה"). ביטוח רכב חובה, כשמו, הוא מנדטורי. שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח חובה מהווה עבירה פלילית. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפקיק 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 הוספה פוליסה לביטוח מסוג תו סוחר המעניקה כיסוי מותאם ויעודי לשימוש ברכב בעל לוחית זיהוי "במבחן".

7.1.1.4 **תיקון מס' 22 לפקודת ביטוח רכב מנועי (דצמבר 2017)**- התיקון מאפשר לחברת ביטוח להנפיק תעודת ביטוח חובה באמצעים אלקטרוניים, בתנאים ובמועדים שבתיקון. עד לתיקון, הדין חייב את המשתמש ברכב לשאת את תעודת החובה המקורית (כמסמך), וכעת ניתן להציג לשוטר עותק מהתעודה באמצעים אלקטרוניים. מבוטח רשאי להוציא יותר מעותק תעודת ביטוח אחת לאותו כלי רכב, ובוטלה החובה להשבת תעודה מקורית למבטח במקרה של ביטול התעודה. התיקון עולה בקנה אחד עם פעילותה ומיצובה של ווישור כחברה דיגיטלית, המתקשרת עם מבוטחיה בעיקר באמצעים דיגיטליים.

7.1.1.5 **תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004** - ראו סעיפים 7.1.2.1 ו-7.1.2.5 להלן.

7.1.1.6 **תקנות ביטוח רכב מנועי (השתתפות עצמית)(הוראת שעה), התשס"ט-2008** - התקנות מאפשרות לכרות חוזה ביטוח חובה, הכולל תנית השתתפות עצמית, באופנועים בלבד, עבור נהג ששמו נקוב בתעודת הביטוח. תניה זו היא לבחירת המבוטח. להרחבה ראו סעיף 7.1.4 להלן.

7.1.2 הסדרים מיוחדים בענף ביטוח רכב חובה

7.1.2.1 **מאגר מידע סטטיסטי** - מאגר מידע, 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 ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004, 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 השאר, להערכת הסיכונים בענף ביטוח רכב חובה ולקביעת תעריף הסיכון. החל משנת 2021 הוחלף מפעיל מאגר המידע ומונה מפעיל מאגר מידע חדש (מנברא בע"מ, שנבחר להחליף את חברת רון בינה אקטוארית בע"מ) למשך שלוש שנים. תעריף הסיכון אינו מחייב את חברות הביטוח במישרין, אולם תעריף הפול (ראו סעיף 7.1.2.47.1.2.4 להלן) נקבע על-ידי הממונה בהתייחס אליו ובנוסף הוא מהווה מדד רלוונטי, מבחינת הממונה, לאישור התעריף של חברות הביטוח. הממונה מסדיר גם את העקרונות והפרמטרים המותרים לקביעת תעריפי ביטוח רכב חובה ומפקח עליהם באמצעות חוזרים, הוראות ותקנות שהוא מפרסם מעת לעת. חברות הביטוח רשאיות לקבוע את הפרמיות תוך שימוש בתעריף הסיכון ובקריטריונים לסיווג סיכונים שנקבעו, וזאת כדי להתאים את פרמיית הביטוח לסיכון המבוטח. ווישור עושה שימוש במאגר המידע הנ"ל ובדוחות שפרסם מפעיל המאגר בשנים האחרונות, אשר כוללים מידע נרחב ונתונים רבים בדבר עלות הסיכון והמשתנים השונים, שכן בשלב זה ניסיון התביעות המצטבר בפועל של ווישור הוא קטן יחסית.

7.1.2.2 **קרנית- הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים** - קרנית היא תאגיד סטטוטורי, שהוקם מכוח הוראות הפלת"ד, לצורך תשלום פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, שאין באפשרותם לתבוע פיצויים מחברת הביטוח של הרכב הפוגע או הרכב בו נסעו, בשל אחד מהמקרים הבאים: המבטח אינו ידוע (כגון פגיעת פגע וברח); פגיעה על-ידי רכב שלא היה לו כיסוי ביטוחי; המבטח נמצאת בפירוק או מונה לה מנהל מורשה. על-פי הוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון), התשס"ג-2003, על כל חברות הביטוח המשווקות ביטוחי רכב חובה להעביר לקרנית 1% מהפרמיות (נטו) בגין פוליסות ביטוח רכב חובה שהוצאו על-ידיהן. בנוסף, על-פי צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התש"ע-2009, על כל מבטח להעביר לקרנית אחוז מסויים

מהפרמיה ברוטו, עבור כל הפוליסות שהוציא, כנגד העברת האחריות לכל ההוצאות הרפואיות הכלולות בסל הבריאות, אל קופות החולים (ראו בהרחבה בהמשך בסעיף 7.1.2.3). הפלת"ד מחיל על קרנית הסדרי השבה לציבור המבוטחים בענף ביטוח רכב מנועי, במקרה שבחשבונה נצבר סכום העולה על הנדרש למימון פעולותיה והבטחת יציבותה.

7.1.2.3 אחריות למתן שירותים רפואיים - בהתאם לתיקון החקיקה משנת 2009, במסגרתו הועברה האחריות הביטוחית בשל נזקי גוף לנפגעי תאונות דרכים אל קופות החולים, לצורך מתן שירותים רפואיים, הנכללים בסל השירותים הקבוע בתוספת השניה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד – 1994 ("**חוק ביטוח בריאות ממלכתי**") ובצו התרופות לפי סעיף 8(z) לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, גובות חברות הביטוח אחוזים מסויימים מדמי הביטוח (פרמיה ברוטו), לצורך מימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעי תאונות דרכים אלו ("**סכום ההשתתפות**"). המבוטחים ממשיכים להיות אחראים לגבי יתר השירותים הרפואיים שאינם נכללים בתוספת השנייה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי ובצו התרופות. האמור אינו חל על אוכלוסיות מסוימות, ובין היתר נפגעים שאינם אזרחים, שבמקרה תאונת דרכים, האחריות הביטוחית לכיסוי הוצאות הטיפול הרפואי עבורם, נותרה של המבוטחים. את סכום ההשתתפות מעבירה ווישור לקרנית, שמעבירה אותו למוסד לביטוח לאומי, והוא מעבירו לקופות החולים. בדבר עדכון הצו בשנת 2021 ראו סעיף 8.2.21 להלן.

7.1.2.4 ביטוח שיורי "הפול" - המאגר הישראלי לביטוח רכב הוא גוף שתפקידו לבטח בעיקר את הסיכונים של כלי הרכב הנדחים על-ידי חברות הביטוח בביטוח חובה (הביטוח השיורי). הביטוח השיורי מוסדר בתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת תעריף) התשס"א-2001. מאחר שביטוח רכב חובה הוא אובליגטורי, הפול נותן מענה למשתמשי רכב מנועי, שלא השיגו כיסוי ביטוחי באופן ישיר אצל חברות הביטוח המסחריות בענף. מסיבה זו, עיקר המבוטחים בפול הם אופנועים, שכן בשנים האחרונות פרמיות הביטוח לאופנועים הייתה פרמיה בחסר, שלרוב הייתה מאופיינת בהפסדים חיתומיים, ולכן חברות הביטוח לא הסכימו לבטח סוג רכב זה. הפול פועל כחברת ביטוח לכל דבר ותעריפיו כיום הם תחרותיים ביחס לחברות ביטוח אחרות בשוק בסוגי רכב מסויימים ובמאפייני נהגים מסויימים. כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות בפול, וכל אחת מחברות הביטוח נושאת בהפסדי הפול או ברווחיו, על-פי החלק היחסי של ווישור בשוק ביטוחי רכב החובה. מרכיב העמסה הוא חלק מהתעריף הסופי שמשלמים ציבור המבוטחים בביטוח החובה, שנועד לסבסד חלק מהגירעון השנתי של הפול ("**מרכיב העמסה**"). פקודת ביטוח רכב מנועי מגדירה את טווחי מרכיב ההעמסה האפשריים בתעריף ביטוח חובה, מתוך עלות הסיכון הטהור של ביטוחי רכב החובה. נכון למועד הדוח, פקודת ביטוח רכב מנועי קובעת כי מרכיב ההעמסה הצפוי בתעריף ביטוח רכב חובה מעלות הסיכון הטהור לא יעלה על 8% ברכבים פרטיים ו-8% באופנועים. חלקה היחסי של ווישור בהפסדי הפול לפי דיווח הפול לחברה, לשנים 2018, 2019 ו-2020 הוא כ-0.1%, 1.69% ו-3.75% (בהתאמה).

7.1.2.5 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. 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.

7.1.2.6 תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי - בחודש יולי 2021, גובש הסדר בהסכמה בין חברות הביטוח לבין המוסד לביטוח לאומי ("**מל"ל**") בעניין יישום זכות השיבוב של המוסד לביטוח לאומי. בהמשך לאמור בהסכם, במסגרת חוק ההסדרים כהגדרתו להלן, בוטלה חובת תשלום הסכום הגלובלי כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2019, התשע"ח-2018, בגין מקרים שאירעו בשנים 2014 עד 2018. כמו כן, נקבע

שיעור קבוע מדמי הביטוח, שעל כלל המבטחות להעביר למל"ל בגין תאונות דרכים בשנת 2023 ואילך, וזאת במקום שיבוב פרטני של התביעות. השיעורים מדמי הביטוח שייגבו בהתאם בכל שנה ויועברו למל"ל יהיו כדלקמן: בשנים 2023 ו-2024 10% מדמי הביטוח, ומשנת 2025 ואילך 10.95% מדמי הביטוח. להערכת ווישור ביטוח ההסדרים כמפורט לעיל ביחס לעבר לא צפויים להשפיע מהותית על התוצאות הכספיות של הקבוצה, שכן ווישור החלה פעילותה בשלהי שנת 2018 בלבד. ההשלכה של התיקון המוצע ביחס לגבייה של שיעור מוסכם מדמי הביטוח, עשויה להשפיע על דמי הביטוח שייגבו ממבוטחים בשנים 2023 ואילך בהתאם לתנאי התמחור ותנאי התחרות שישררו באותה עת.

7.1.2.7

המלצות ועדת וינוגרד וכניסתן לתוקף של תקנות ההיוון - בחודש יוני 2014 מונתה ועדת וינוגרד על מנת לבחון את גובה שיעור ריבית ההיוון בה השתמש המוסד לביטוח לאומי בבואו לחשב את סך כל קצבאות הנכות שישלם במקרה של פגיעה לצורך גבייתן בסכום אחד מאת חברות הביטוח או לצורך היווןם לפי בקשת נפגע. הועדה המליצה, בין היתר, על שינוי גובה ריבית היוון משיעור ריבית של 3% שהייתה נהוגה ב-30 השנים האחרונות בעת היוון תקבולי המוסד לביטוח לאומי, לשיעור ריבית של 2% על רקע ירידת הריבית בשנים האחרונות, וכן על עדכון התשלומים לפי תוחלת החיים הנוכחית, הגבוהה יותר. התיקון כלל מנגנון לקביעת השיעור ועדכון כל ארבע שנים בהסתמך על תשואות ממוצעות של אגרות חוב ממשלתיות. בהמשך להמלצות ועדת וינוגרד, ביום 1 באוקטובר 2017 נכנסו לתוקף תקנות הביטוח הלאומי (היוון) (תיקון), התשע"ו-2016 ("תקנות ההיוון") שאימצו את המלצות הועדה. שינוי הריבית חייב את חברות הביטוח להגדיל את הרזרבות שהן שומרות לתביעות כאלה ובייחוד ביטוחי חובה לרכב, ומרביתן ביצעו הפרשה של סכומים ניכרים בדוחות הכספיים. ווישור לא ביצעה הפרשה כזו הואיל ולא היתה לה פעילות בתקופה הרלוונטית.

ועדת קמיניץ - בעקבות תיקון התקנות ההיוון, התעוררה שאלה מערכתית לגבי השלכותיו על ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין, ובכלל זה, האם יש להתאים את שיעור ריבית ההיוון בנזיקין לזה שנקבע בתקנות הביטוח הלאומי, שכן לאורך השנים, שאלה זו הגיעה לפתחם של בתי המשפט בערכאות השונות, אשר פסקו בעניין פסיקות סותרות.

ועדת קמיניץ התבקשה לבחון את סוגיית ריבית ההיוון המתאימה לחול על פיצוי נזיקי ואם יש להתאים את שיעור ריבית ההיוון בנזיקין לזה שנקבע בתקנות ההיוון. ועדת קמיניץ הגיעה למסקנה כי אין להשוות את ריבית ההיוון הנזיקית לזו הקבועה בתקנות ההיוון וקבעה כי גובה ריבית ההיוון יישאר בשלב זה 3%. עם זאת המליצה ועדת קמיניץ כי ניתן יהיה לשנות את ריבית ההיוון שנקבעה, בהתאם למנגנון בדיקה שיבוצע אחת לשנתיים, על בסיס בדיקה ביחס לתשואה המתקבלת מהשקעה באג"ח קונצרני AA לתקופה של 25 שנים בחצי השנה שקדמה לאותו מועד. ככל שתמצא חריגה של למעלה מאחוז לכיוון מסוים, יעודכן שיעור הריבית על-ידי החשב הכללי ("מנגנון העדכון") וזאת למעט בנסיבות חריגות, כמפורט בהמלצות הועדה.

ביום 8 באוגוסט 2019 פסק בית המשפט העליון,¹² בהתבסס בין היתר על המלצות וועדת קמיניץ, כי שיעור ריבית ההיוון בנזיקין ימשיך לעמוד על 3% (ולא יותאם לשיעור של 2% כפי שנקבע בתיקון תקנות המוסד לביטוח לאומי), עד להכרעה אחרת של המחוקק. פסק הדין אימץ את מנגנון העדכון וכן התייחס גם לריבית ההיוון בתביעות שיבוב של המוסד לביטוח הלאומי, וציין, כי מן הראוי שריבית ההיוון לצורך השיבוב על-ידי המל"ל תהיה זהה לריבית ההיוון בנזיקין.

במסגרת פסק הדין נקבע כי ביחס לשיעור ריבית ההיוון שישמש לצורך ניכוי תגמולי המוסד לביטוח לאומי מתגמולי הביטוח למבוטחים, ולצורך תשלום תביעות שיבוב למוסד לביטוח לאומי, בתקופת הביניים עד לתיקון חקיקה מתאים, תעמוד בתוקף הסכמת הצדדים לנכות את סכומי הגמלאות מתגמולי הביטוח למבוטחים לפי ריבית היוון של 3%. על פסק הדין הוגשה בחודש ספטמבר 2019 בקשה לקיום דיון נוסף. ביום 17 בספטמבר 2020 התפרסם פסק דין של בית המשפט העליון, בערעור שהגיש המוסד לביטוח לאומי כנגד מועצה אזורית מגילות ים המלח, ובו

¹² ע"א 17/3751 המאגר הישראלי לביטוחי רכב נ' פלוני ("הלכת קמיניץ").

קבע בית המשפט כי "קריאתו" למוסד לביטוח לאומי, בפסק הדין בהלכת קמיניץ, להוון את דרישות השיבוב שלו לפי 3% ריבית, ולא לפי 2% למרות הוראות תקנות ההיוון, היא הנחיה מחייבת כל עוד לא שונה הדין בעקבות ההלכה. בהתאם, היוון בית המשפט העליון את סכום השיבוב המגיע למוסד לביטוח לאומי מהמועצה האזורית מגילות ים המלח לפי ריבית של 3%. ביום 10 בנובמבר 2020 התפרסמה החלטת בית המשפט העליון לדחות את הבקשה לדיון נוסף בהלכת קמיניץ. לפיכך, פסק דין זה נותר בעינו. להערכת החברה, שורת החלטות זו מעגנת את הלכת קמיניץ ומחילה אותה מפורשות על המוסד לביטוח לאומי. מכל מקום ובהתחשב בכך שווישור החלה את פעילותה בשנת 2018, בשלב זה אין באמור לעיל השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה.

7.1.2.8 **תובענה ייצוגית בענין תשלום הפרשי ריבית על פי חוק חוזה ביטוח** - ראה סעיף 7.2.2.9 להלן.

7.1.2.9 **הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין חברות הביטוח** - במקרה בו מעורבים בתאונת דרכים יותר מכלי רכב אחד הפלת"ד וצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), תשס"א-2001 ("צו החציה"), קובעים הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים:

- **נפגע בתוך הרכב** - בתאונת דרכים שבה מעורבים מספר כלי רכב, תחול על כל מבטחת האחריות לנזקי הגוף של נוסעי הרכב המבוטח אצלה, בהתאם לעיקרון "האחריות המוחלטת" כמוסבר לעיל.
- **הסדר קל-כבד** - בהתאם לצו החציה, במקרה של תאונת דרכים שבה היו מעורבים רכב קל אחד או יותר (רכב פרטי או מסחרי שמשקלו הכולל המותר אינו עולה על 4 טון ולמעט אוטובוס) לבין רכב כבד אחד או יותר (רכב שמשקלו הכולל המותר עולה על 4 טון, למעט רכב מסחרי בעל היתר להסעת 7 נוסעים או יותר ולמעט אוטובוס), תשיב מבטחת הרכב הכבד למבטחת הניזוק ברכב הקל 50% מכלל הפיצויים אשר שולמו על ידה.
- **הסדר רכב-אופנוע** - בתאונה בה היה מעורב רכב ואופנוע, תשיב מבטחת הרכב שיעור של 75% מהפיצויים שתשלם מבטחת האופנוע למשתמש הניזוק אשר מבוטח אצלה.

7.1.2.10 **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 לענין 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.

7.1.3 **שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע**

רוב חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב חובה. ביטוח רכב חובה הוא מוצר אחיד המאופיין בביקוש קשיח, מאחר ויש חובה על-פי דין לרכוש אותו, כתנאי לנהיגה ברכב.

היקף המכירות בענף ביטוח רכב חובה והתחרות מושפעים, בין היתר, מהגידול ההולך וגובר במספר כלי הרכב בישראל, ומכניסת מבטחים חדשים ובכללם חברות הביטוח הדיגיטליות לתחום פעילות זה.

בשנים האחרונות הגברה השקיפות בענף זה בין היתר באמצעות האפשרות לערוך השוואת תעריפים באתר האינטרנט של הרשות אשר הביאה לגידול בתחרות בענף.

מעבר לתמחור המושפע משיקולי התחרות, הרווחיות בענף זה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, משינויים בכמות תאונות הדרכים וחומרת הפציעות מהן, משינויים בהיקף תביעות שיבוב ומשינויים בחקיקה ובפסיקה הנוגעים לענף זה של נזקי גוף כתוצאה מתאונות דרכים. הרווחיות המושגת מושפעת, בין היתר, מהתוצאות החיתומיות בענף ומהתעריפים, כמו גם משינויים בשיעורי הריבית, שווקי ההון ובשיעורי האינפלציה, היות וענף ביטוח רכב חובה מתאפיין ברמת עתודות גבוהה יחסית הנובעת ממרווח זמן ניכר בין מועד קבלת הפרמיות עד להשלמת הטיפול בתביעות (קרי, ענף בעל "זנב ארוך").

7.1.3.1 שינויים בהיקף הפעילות בענף ביטוח רכב חובה

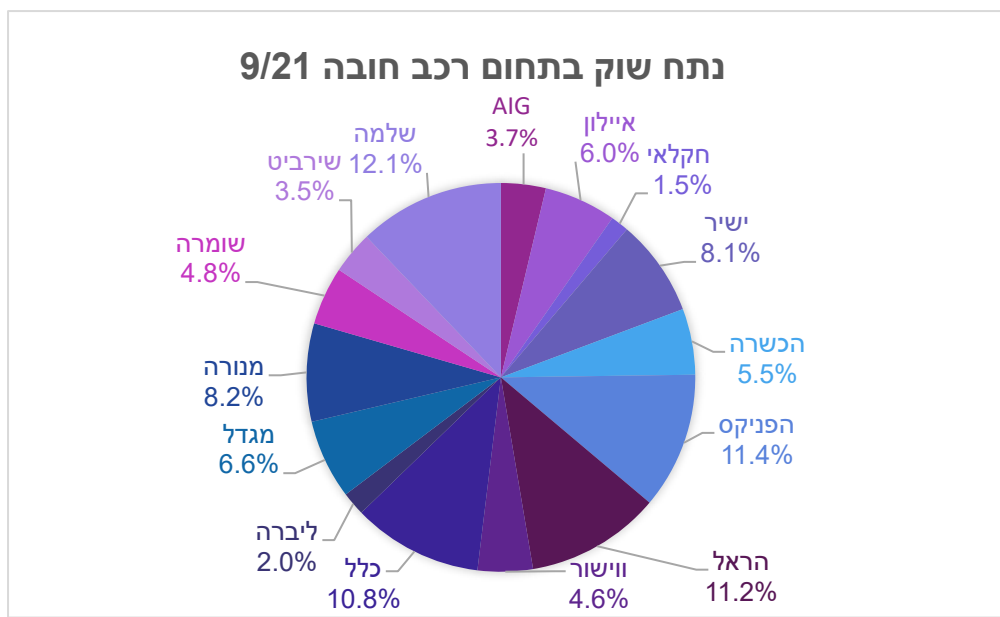
למועד הדוח ענף ביטוח רכב חובה הוא אחד משני הענפים המרכזיים בפעילות ווישור, ובו נרשם גידול משמעותי בפעילות ממועד תחילת פעילותה של ווישור ועד למועד פרסום הדוח. השיווק נעשה על התשתיות הטכנולוגיות הדיגיטליות של החברה ו-ווישור הן בפעילות ישירה מול מבטחים ולקוחות פוטנציאליים, הן בשיתוף פעולה עם סוכנים בעלי זיקה לעולמות הדיגיטל, הן באמצעות מוקד המכירות והן בביטוח ציי רכבים וקולקטיבים, שגם להם מאפשרת החברה, באמצעות ווישור, לפעול באמצעות היכולות הטכנולוגיים ודיגיטליים שלה לפעילות יעילה ומתן שירותים מתקדמים (ציים גדולים רבים לא מבטחים את רכביהם בביטוח רכב רכוש אלא בביטוח חובה בלבד).

במהלך שנת 2019 השיקה ווישור את מערכת ה-B2C לשיווק פוליסות רכב חובה (ורכוש), עם ממשק פשוט וידידותי, המציע חווית לקוח חדשנית להליך ההצעה והרכישה של הפוליסה. השקת מערכת ה-B2C כאמור היא, בין השאר, תולדה של מדיניות הרשות המקדמת דיגיטציה בענף הביטוח במטרה להביא לשיפור השירות, לעודד את כניסתם של שחקנים חדשים לענף הביטוח בישראל כגון ווישור וליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה") ולהביא להוזלת פרמיות והגברת השקיפות ללקוחות.

7.1.3.2 תחרות בענף ביטוח רכב חובה

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 15 חברות ביטוח (ובנוסף קרנית והפול) אשר עוסקות בענף ביטוח רכב חובה.

על-פי נתוני הדוחות של רשות שוק ההון סך הפרמיות מענף ביטוח רכב חובה לתקופה ינואר-ספטמבר של שנת 2021 הסתכמו בכ- 4,428,486 אלפי ש"ח, המהווים כ-23.2% מסך הפרמיות בענפי תחום הביטוח הכללי בשוק בישראל, המהווים גידול של כ-3.8% ביחס לסך הפרמיה בתחום הפעילות לתקופה מקבילה אשתקד. כמות כל סוגי כלי הרכב בישראל נכון לשנת 2020, בהתאם לנתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה הנה כ-3,689 אלפי רכבים שהם גידול של כ-2.4% ביחס לכמות הכלים אשתקד. שנת 2021 הסתיימה עם 289,291 מסירות של רכבים חדשים, עלייה של כ-34.8% ביחס לשנת 2020. ווישור צמחה באופן משמעותי בתחום זה ונתח השוק שלה נכון לסוף הרבעון השלישי של השנה הנו כ-4.6% בהשוואה לנתח שוק של כ-3.5% אשתקד.



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

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 מבטחים 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 ביטוח שונות.

להערכת החברה, היתרון של ווישור על פני מתחרותיה, בהיותה חברת ביטוח דיגיטלית, נובע מהאפשרות של הלקוחות הפוטנציאליים להשלים את תהליכי רכישת הפוליסות באופן מקוון, באתר האינטרנט של ווישור, בקלות ומהירות, בכל זמן ומכל מקום וללא תלות בגורמי שיווק, תוך קבלת פרמיה אטרקטיבית, בין היתר בהתחשב ביעילות המובנת של ווישור כמבטח דיגיטלי מקצה לקצה. בנוסף, מערכת הליבה של ווישור תומכת גם בערוצי הפצה נוספים ומספקת לסוכנים, מוקד המכירות, ציים וקולקטיבים עימה עובדת ווישור ממשקים מתקדמים המייעלים את הליך הפקת הפוליסות ואת רמת השירות שנותנת החברה בתחום זה.

החברה סבורה שכניסתה של ווישור לשוק, האלטרנטיבה שהיא מציעה לעומת המתחרים, לרבות שירות יעיל, שקוף וזמין, לצד מחיר הוגן ותחרותי, הן לשוק הפרט והן לשוק המוסדי, ופתרונות דיגיטליים מתקדמים לסוגי רכב שונים, שהיא השיקה הביאה להגדלת נתח השוק שלה בשנת 2021.

7.1.3.3 מתחרים עיקריים- למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים של ווישור בישראל בענף ביטוח רכב חובה הן הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל"), הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס"), מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל"), אי.אי.ג'י ("AIG"), מנורה חברה לביטוח בע"מ ("מנורה"), אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ("ביטוח ישיר"), איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון"), שלמה חברה לביטוח בע"מ ("שלמה"), הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("הכשרה"), כלל חברה לביטוח בע"מ ("כלל"), ליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה") ושומרה חברה לביטוח בע"מ ("שומרה"). חלק ממתחריה העיקריים של ווישור פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. לדוגמא, ביטוח ישיר השיקה את המותג החדש שלה "9" אשר נועד להתחרות בתחום הביטוח הדיגיטלי.

7.1.3.4 התמודדות עם התחרות- ווישור מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב חובה באמצעות ביצוע מעקב מתמיד אחר התעריפים של ווישור, המבוססים בין השאר על נתוני ווישור והשוק, וכן השוואתם לתעריפי המתחרים, על-פי הפרמטרים הקבועים בדין דוגמת נפח מנוע, גיל נהגים, ותק נהיגה, וכיו"ב לצורך יצירת תעריף דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פוטנציאליים בעלי פרופיל סיכון ביטוחי רצוי על ידה. נקיטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שניתן למבטחים באמצעות ביצוע סקרי שביעות רצון וניטור תגובות הלקוחות באמצעים השונים העומדים לרשות החברה ויעול מתמשך של התהליכים.

בנוסף, ווישור פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדין על מנת לבצע חיתום, ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע המתקדמות שלה ויכולת האינטגרציה שלה. בתור חברת דיגיטל היברידית, ווישור פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוזלה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. ווישור משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה וכן יוצרת התקשרויות יעודיות לביטוחי חובה לציי רכב ולקולקטיבים הן בהתקשרות ישירה והן באמצעות סוכנים, הן לרכבים פרטים ומסחרים עד 3.5 טון והן לרכבים מיוחדים ורכבים מעל 3.5 טון. החברה פועלת גם מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

7.1.4. מוצרים ושירותים ענף ביטוח רכב חובה

ענף ביטוח רכב חובה כולל מוצר אחד החל על כל סוגי הרכבים - הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה. ביטוח רכב חובה, כשמו, הוא מנדטורי. על כן, שימוש ברכב שאינו מבוטח בביטוח חובה מהווה עבירה פלילית. להוכחת הכיסוי הביטוחי, המבטח מפיק תעודת ביטוח רכב חובה. ביטוח רכב חובה והתעודה המופקת מכוחו הם אחידים, והמוצר המשווק ללקוחות הפרטיים באתר האינטרנט הינו אותו מוצר המשווק גם לקולקטיביים ולציי רכב, ללא כיסויים נוספים או שונים. לגבי ציים וקולקטיבים רשאי המבטח להשתמש בנוסחת תעריף שונה בכפוף לאישור הממונה כמפורט בסעיף 7.2.5.20 להלן. הגם שלכאורה קיים בענף ביטוח הרכב חובה מוצר אחד, ישנם בכל זאת מספר סוגי פוליסות ביטוח רכב חובה מיוחדות, שיש ביניהן הבדלים מסוימים, בהתאם לסוג הרכב המבוטח והשימושים בו, לרבות בקשר למאפייני נהגים הצפויים לנהוג ברכב. פוליסות רכב חובה מיוחדות המשווקות על-ידי ווישור הן:

- **פוליסת סחר ושלט במבחן** - פוליסה המיועדת לעוסקים בסחר כלי רכב ממונעים, כגון יבואנים, מכוני בדיקה ועוד. הפוליסה מאפשרת לעובדים השונים בעסק לנהוג בכלי הרכב השונים (ללא הגבלה על כלי רכב ספציפי), אשר נמסרים לעסק במסגרת הפעילות שלו. יחד עם זאת, יש בפוליסה הגבלות שונות כגון המורשה לנהוג מטרות השימוש ועוד.
- **ביטוח לאופנועים עם השתתפות עצמית** - פוליסה הכוללת השתתפות עצמית, בגין אבדן השתכרות או בעד נזק שאינו נזק ממון, תמורת הנחה בפרמיית הביטוח. ככל שנרכשה תעודת ביטוח חובה הכוללת השתתפות עצמית, נדרש לציין זאת בתעודת הביטוח כולל גובה ההנחה שניתנה, וכן לציין את הנהג הנקוב הרשאי לנהוג באופנוע.
- **פוליסה לנהגים נקובים בשם לאופנועים ומוניות** - מעניקה כיסוי רק לנהגים, ששמן נקוב בתעודת החובה, וניתן כיום לשווקה במוניות ואופנועים בלבד.

7.1.5. מאפייני הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה

- **אחידות** - תנאי חוזה ביטוח רכב חובה הם אחידים ונקבעו בהוראות (תקנות לשעבר) חוזה ביטוח רכב חובה, הקובעות את נוסח התנאים שיופיעו בפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה. בהתאם, התחרות בענף זה מתמקדת בעיקר במחיר ובשירות כמתואר בסעיף 7.1.3.2 לעיל.
- **היקף הכיסוי** - הפוליסה התקנית לביטוח רכב חובה מעניקה כיסוי ביטוחי לבעל הרכב, המחזיק והנוהג בו, בגין חבות שהם עשויים לחוב בה מכוח הפלת"ד ו/או חבות אחרת בשל כל נזק גוף, שנגרם לנהג, לנוסעים ברכב ו/או להולכי הרגל, אשר נפגעו על-ידי או עקב השימוש ברכב המבוטח למטרות תחבורה.
- **אחריות מוחלטת (No Fault)** - הכיסוי הביטוחי בענף ביטוח רכב חובה הוא בהתאם לפלת"ד, שקובע כי האחריות של בעל הרכב, המחזיק או הנוהג בו, היא מוחלטת ולפיכך זכאות הנפגע בתאונת דרכים לפיצויים אינה תלויה בהוכחת אשם. עם זאת, הפלת"ד קובע חריגים לאחריות שבגינם תישלל הזכאות לפיצוי.
- **התיישנות ומשך התביעות (זנב ארוך, Long tail)** - תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב חובה היא שבע שנים, בהתאם לחוק ההתיישנות. במקרה של קטין, תקופת ההתיישנות מתחילה להימנות מהגיעו של הקטין לגיל 18. תביעות הביטוח בענף זה מאופיינות בתקופת בירור ארוכה יחסית, ולרוב חולפות מספר שנים בין מועד קרות האירוע הביטוחי לבין מועד סילוק סופי של התביעה. ווישור משתמשת בהערכות אקטואריות לקבוע את סכום התביעות התלויות בענף זה, כמפורט בבאור 3 לדוחות הכספיים.
- **ייחוד עילה** - מי שנגרם לו נזק גוף בתאונת דרכים כהגדרתה בפלת"ד וקמה לו עילת תביעה לפי הפלת"ד, רשאי לתבוע רק על-פי הפלת"ד, ואינו רשאי לתבוע לפי פקודת הנזיקין.
- **היקף ודרכי הפיצוי** - למעט קיומה של תקרת פיצויים למרכיב נזק שאינו נזק ממוני והגבלת הכיסוי לאובדן השתכרות לעד פי 3 מהשכר הממוצע במשק, הכיסוי הביטוחי אינו מוגבל בסכום.
- **דמי הביטוח** - הפרמיות בענף ביטוח רכב חובה הן דיפרנציאליות, מפוקחות ונקבעות בהתאם למגבלות הדין. חברות הביטוח קובעות את דמי הביטוח תוך שימוש במשתנים שאושרו על-ידי הממונה ("המשתנים"). המשתנים נועדו להתאים את פרמיות הביטוח לסיכון המבוטח. המשתנים כוללים, בין היתר, את נתוני הרכב (כגון: סוג רכב, נפח מנוע, כריות אויר, מערכות בטיחות למניעת תאונות וכו'); סוג

השימוש ברכב (כגון: רכב השכרה, הובלת חומרים מסוכנים וכו') וכן נתוני נהג (כגון מין, גיל, וותק נהיגה מספר תאונות עם פגיעות גוף, מספר השלילות ועוד). ניתן לקבוע פרמיות שונות לביטוח רכב חובה לציי רכב, ובלבד שניתנה הודעה לתעריפי ציי הרכב לממונה ולא התקבלה התנגדות.

▪ שיעור דמים מקסימאלי- החוזר המאוחד (ראו סעיף 8.2.1 להלן) קובע הסדרים לקביעת דמי ביטוח בענף רכב חובה שרשאי מבטח לגבות ואופן הגשתם לאישור הממונה. בהתאם לפרק הדין בביטוח כללי בחוזר המאוחד, מרכיב פרמיית הסיכון שבתעריף ביטוח רכב חובה (דמי הביטוח נטו) הוא אחיד לכל המבוטחים בעלי אותם מאפיינים, אצל המבטח. מעבר לכך פרמיית ביטוח החובה תכלול תשלום לקרנית (כמפורט בסעיף 7.1.2.2 לעיל) והוצאות הרפואיות (כמפורט בסעיף 7.1.2.3 לעיל). המבטח רשאי לגבות בנוסף דמים, שנועדו לכיסוי הוצאות המינהל של המבטח, עמלת סוכנים ורווח. המבטח רשאי לתת הנחות ביחס למרכיב הדמים בלבד. שיעור הוצאות המינהל המקסימלי שמבטח רשאי לגבות הנו 16.25% (בפול מדובר על שיעור של 8%). בגין ציי רכב רשאי המבטח להשתמש בנוסחת תעריף שונה, בכפוף להודעה מראש לממונה, כמפורט לעיל.

7.1.6. פילוח הכנסות לפי ענפים

ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

7.1.7. לקוחות ענף רכב חובה

בשנים 2019 ו-2020 התרחב תמהיל הלקוחות של ווישור, הן במספר ציי רכב, והן בכמות הלקוחות הפרטיים, וזאת בפרט מהרבעון האחרון לשנת 2019, במהלכו החלה ווישור לפעול מול מבוטחים פרטיים באמצעות הממשק האינטרנטי שלה.

בעוד המוצר הביטוחי המשווק הוא אחיד בביטוח רכב חובה, קיימת שונות בין לקוחות פרטיים ללקוחות קולקטיביים. ההתקשרות מול ציים וקולקטיבים מאפשרת לווישור להגדיל את מספר המבוטחים שלה בזמן קצר, לנסות לגדר את הסיכון שלה על ידי קבלת העבר הביטוחי ולימוד ניסיון התביעות הפרטני של הקולקטיב ו/או הצי תוך הפעלת ניתוחים מתקדמים, בחלק מהמקרים הגביה מתבצעת מול גורם אחד (חשבות) ולא מול לקוחות פרטיים מרובים.

עיקר עלויות השיווק והרכישה מתמקדות בגיוס לקוחות פרטיים, ביסוס מותג הקבוצה ובניית המוניטין שלה. לקוחות פרטיים בתחום הביטוח הכללי בכלל ובענף רכב חובה בפרט, רגישים לעלות הפרמיה והחלטתם לרכוש מוצר ביטוח לוקחת בחשבון גם שיקולים נוספים כגון ערך המותג, מוניטין החברה, רמת השירות והמלצת סוכן הביטוח, ככל שרלבנטי. מבחינת ותק לקוחות, לקוח פרטי יכול לבטל את הפוליסה בכל עת, כפוף להוראות הפוליסה התקנית החדשה, ובקולקטיבים או בציים ההתקשרות היא בדרך כלל לתקופה מוגדרת, ומתחדשת מעת לעת לפי בחירת הקולקטיב/הצי.

במהלך שנת 2021, לצד גידול במכירות ישירות ללקוחות פרטיים על-ידי מערכת ה-B2C ומוקד המכירות, ווישור חידשה את ההתקשרות עם מספר לקוחות משמעותיים, להם ציי רכב גדולים, בעיקר רכבים פרטים ומסחריים עד 3.5 טון, וכן התקשרה עם לקוחות משמעותיים נוספים, לרבות בתחום ביטוח רכב חובה מעל 3.5 טון. זאת בהתאם לאסטרטגיית ווישור לבסס עצמה כחברת ביטוח רב תחומית הפועלת גם בתחום ביטוחי הציים והקולקטיבים למגוון סוגי הרכבים.

7.1.8. התפלגות פרמיות ברוטו מלקוחות ווישור (באלפי ש"ח):*

שנה	קולקטיבים רכב גדולים	מבוטחים פרטיים	סך הכל
2018**	4,022	-	4,022
2019	73,374	12,410	85,784
2020	166,129	29,110	195,239
2021	211,758	43,126	254,884

* הפרמיות מחושבות לפי מועד תחילת ביטוח או מועד תוספת (ככל ונערכה).
 ** ווישור החלה לפעול כחברת ביטוח רק ברבעון האחרון של שנת 2018.

7.1.9. לקוחות מהותיים

למועד הדוח לווישור שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם עולה על 10% מסך הכנסות ווישור בתקופת הדוח. להלן פירוט בנוגע לציים אלה: צי ראשון שנתח ההכנסות ממנו בתקופת הדוח עמד על כ-26% (אגד חברה לתחבורה בע"מ). לצי זה מועד חידוש אחד לכל רכבי הצי והוא כולל רכבים מעל 3.5 טון. צי שני מבוטח בביטוח חובה, והיקף ההכנסות ממנו בתקופת הדוח היווה כ-17% מסך הכנסות החברה. לצי מועד חידוש אחד לכל רכבי הצי. הצי כולל בעיקר רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון. צי שלישי מבוטח בביטוח חובה (וכולל גם מרכיב מסוים גם של ביטוחי רכב רכוש) והיקף ההכנסות בחובה ממנו בתקופת הדוח היווה כ-10% מסך הכנסות ווישור בשנת 2021. צי זה מחודש על פני כל השנה לתקופת ביטוח של שנה וכולל בעיקר רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון. להערכת החברה, למועד הדוח אין לווישור תלות באף אחד מלקוחותיה בענף ביטוח רכב חובה, לרבות לקוחותיה המהותיים בענף זה.

7.1.10. שיעורי חידושים, ותק והתמדת לקוחות בענף ביטוח חובה

שיעור החידושים בשנת 2020 מתוך פוטנציאל החידושים לשנה זו, עמד על כ-96% בענף ביטוח רכב חובה. שיעור החידושים בתקופת הדוח מתוך פוטנציאל החידושים לתקופה זו עמד על כ-79%.

2021		התפלגות ותק לקוחות בענף במונחי מחזור פרמיות (באחוזים):	
מסך	שיעור ההכנסות	פרמיות ש"ח	מספר שנות ותק
	40.5%	28,718	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
	48.2%	122,887	שנת ביטוח שניה (ותק של שנה)
	11.3%	103,279	שנת ביטוח שלישית (ותק של שנתיים)
	100%	254,884	סך הכל פרמיות

יצוין כי חלק מצי הרכב המבוטחים בחברה אינם מבטחים את צי הרכב שלהם בביטוח רכוש, אלא בביטוח רכב חובה בלבד. שיעור המבוטחים הפרטיים (ללא ציים) שרכשו גם ביטוח רכב רכוש, מסך המבוטחים הפרטיים שרכשו ביטוח חובה, בתקופת הדוח עמד על כ-58%. במהלך הרבעון השלישי לשנת 2020 השיקה ווישור תהליך מאוחד לרכישת ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש (בפוליסות נפרדות) שהעלה את שיעור החפיפה בין המוצרים.

7.1.11. שיווק והפצה ענף רכב חובה

שיווק ומכירת הפוליסות בענף ביטוח רכב חובה מתבצע על-ידי ווישור הן באופן ישיר והן באופן עקיף. השיווק ומכירת הפוליסות של ווישור באופן ישיר יכול להתבצע על-ידי מערכת ה-B2C של ווישור, הנמצאת באתר האינטרנט שלה, באמצעות מתקשרים עם ווישור צרכני קצה (החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019), ובין אם בהתקשרות ישירה, ללא גורם מתווך, לרבות באמצעות מוקד המכירות והשירות של ווישור, עם ציי רכב גדולים וקולקטיבים אשר יכולים להתקשר עם החברה ולעשות שימוש בכלים הדיגיטליים שווישור מציעה גם לציבור לקוחות אלו. בנוסף, קיים אפיק שיווק ומכירת פוליסות באמצעות סוכנים שעובדים מול החברה באמצעות פלטפורמת B2B¹³. לווישור גם מוקד מכירות מצומצם שמבצע מכירה באמצעות הטלפון ומסייע גם ללקוחות המתקשים בהליך הדיגיטלי. ווישור מציעה גמישות ונגישות גבוהה לציבור לקוחותיה הפוטנציאליים תוך שימוש בתהליכי חיתום מתקדמים המאפשרים רכישה באופן מקוון ובזמן אמת של ביטוחי חובה וזאת ללא תלות ברכישת ביטוחי רכב רכוש אצלה.

שיעורי העמלה לסוכנים, במקרה של שיווק על-ידי סוכן, נקבע בחלקו על-פי המוצר ובחלקו מותנה בהיקף התפוקה של הסוכן. סכום העמלה ששולם לסוכנים (כולל מע"מ) בשנת 2021 מהווה כ-0.6% מהפרמיות ברוטו בענף רכב חובה בלבד, וזאת מאחר ומרבית העסקאות הן עסקאות ישירות.

ההתקשרויות של ווישור מול שלושת הלקוחות המהותיים שלה בשנים 2019, 2020 ו-2021 בענף רכב חובה הן התקשרויות ישירות.

בהיותה חברת ביטוח דיגיטלית, ווישור משקיעה את עיקר מאמצי השיווק שלה בפרסום דיגיטלי, לרבות באמצעות שיתופי פעולה מול ארגונים ומועדוני לקוחות, זירות דיגיטליות ואתרי אינטרנט ייעודיים. כמו כן, ווישור מקדמת את מכירות מוצריה באמצעות פרסום בערוצי המדיה המסורתיים כגון טלוויזיה, בעיתונות הכתובה, ברדיו וכן על-ידי מתן חסויות.

7.1.12. ספקים ונותני שירותים- ענף ביטוח רכב חובה

ווישור קשורה בהסכמים עם ספקים שונים הקשורים בענף ביטוח רכב חובה. ווישור מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים לפי שיקול דעתה. לחברה ספקים שונים, לרבות עורכי דין, חוקרים, מומחים רפואיים ואחרים ועוד. מדובר בהתקשרויות לטווח

¹³ "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 וירטואלית בה מוצגים וממכרים מוצרים.

ארוך, עם אפשרות לסיום במתן הודעה מראש על-ידי ווישור. לוישור אין ספק או נותן שירותים עיקרי בענף זה וכפועל יוצא, אין לוישור ספק או נותן שירותים שיש לה בו תלות.

כמפורט לעיל, מרבית האחריות למתן שירותים רפואיים לנפגעי תאונות דרכים עברה מטיפול חברות הביטוח לאחריותן הבלעדית של קופות החולים, תמורת העברת שיעור מסויים מפרמיית ביטוח החובה לקופות החולים.

7.2. ענף ביטוח רכב רכוש

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 (ערך הרכב נקבע לפי מחירון לוי יצחק בהתייחס לדגם, שנת הייצור, תוספות ברכב ומשתנים מוסיפים או מפחיתים), וכן לחבות כלפי צד שלישי ("ביטוח מקיף").

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.

לוישור מגוון מוצרים ושירותים בענף זה, הן תחת הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש (ראו סעיף 7.2.6 להלן), והן בפוליסה שאינה תקנית. ווישור החלה במכירת פוליסות בענף רכב רכוש ביום 1 בינואר 2019. ברבעון האחרון של שנת 2019 החלה ווישור לשווק את מוצריה לציבור הרחב באמצעות פורטל אינטרנט חדשני (B2C) ויצאה בקמפיין פרסומי ראשון בערוצי המדיה השונים (בטלוויזיה וברשתות החברתיות). ווישור מציעה בפורטל שלה חווית לקוח חדשנית ומתקדמת, אשר לצד שקיפות גבוהה מאפשרת גם גמישות מירבית, בין היתר, באמצעות שינוי ה"שפה" למונחי עלות ביטוח חודשיים, חבילות ביטוח בהיקפים משתנים, מחבילת "הכל כלול" ועד חבילת "עשה זאת בעצמך", המאפשרת בניית חבילת ביטוח בהתאמה אישית. המועמד לביטוח יכול לראות בקלות ובזמן אמת את ההשפעה של שינוי במרכיבי הכיסוי השונים ולקבל הסברים פשוטים ובהירים בתהליך. כמו כן, מוצעת חבילה מתאימה למבוטחים פוטנציאליים שהנסועה שלהם הינה נמוכה יחסית, זאת ללא צורך בהתקנת מכשיר מיוחד לניטור אלא בהתבסס על הצהרת המבוטח. לצורך קבלת הצעת מחיר ראשונית נדרשים מספר פרטים מינימאלי של המועמד. המועמד יכול להשלים את הליך הרכישה בכללותו תוך דקות בודדות כאשר הליכי החיתום הינם אוטומטיים וללא צורך, במרבית המקרים, בהעברת מסמכים או טפסים כלשהם (Paperless Process). כמו כן, כחלק מתהליך הרכישה ווישור מאפשרת ללקוחות לנסות ולהזיל את מחיר הביטוח באמצעות בחירת חלופות חיתומיות כגון אפשרות הגבלת מספר הנהגים, הגבלת גילאים, צמצום הנהגים לנקובים בשם בלבד, שינוי גובה ההשתתפות עצמית ועוד.

ווישור מציעה גם כתבי שירות (התחייבויות של המבטח על-פי הפוליסה שניתנות בדרך כלל באמצעות צד שלישי) כתוספת לפוליסה, המקנים זכות לקבל שירותים שונים כגון: שירותי גרירה ו/או שרות רכב חלופי ו/או שירות לתיקון שמשות. גם בתחום זה ווישור מגלה שקיפות וגמישות כאשר המועמד לביטוח יכול לבחור את כתב השירות הרלוונטי עבורו ולראות בזמן אמת את השפעת רכישתו על עלות הביטוח הכוללת שלו.

7.2.1. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח רכב רכוש

7.2.1.1. הוראות (תקנות לשעבר) הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-

1986- מגדירות בין היתר את הפוליסה התקנית הקובעת את תנאי הכיסוי הביטוחי בביטוח רכב רכוש. בחודש יוני 2021, פרסמה הרשות תיקון, המעדכן את התקנות ואת הפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי - רכוש צד ג' בהתאם לתמורות שחלו במשך השנים, ובין היתר את התיקונים הבאים: (א) קביעת הוראות לעניין הודעת המבוטח על השבתת רכב, במסגרתה יוכל ליהנות מהפחתת דמי הביטוח בתמורה להפחתת היקף הכיסוי הביטוחי; (ב) עדכון הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש לאור ביטול תקנה 172א לתקנות התעבורה, תשכ"א-1961; (ג) עדכונים והתאמות בפוליסה לאביזרים ולמכלולים הקיימים ברכבים מודרניים; (ד) עדכון ההוראות הנוגעות להחזר לו יהיה זכאי המבוטח בעת ביטול הפוליסה; (ה) הוספת/שינויים הנוגעים לנתוני דוח עבר ביטוחי של המבוטח ועדכונו. מועד תחילתן של תקנות אלה על חוזה ביטוח שייכנסו לתוקף החל מינואר 2022.

7.2.1.2. 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. החוק מחייב את המבטח להחזיר את רישיון הרכב לרשות הרישוי אם הרכב הועבר לשם פירוק כללי. אם המבטח מוכר את כלי הרכב שלא למטרות פירוק, אלא למטרות תיקון, חובה על המבטח להחזיק את רישיון הרכב ולא להעבירו לידי הרוכש עד אשר יתקבל אישור ממוסך מורשה כי הרכב תוקן כנדרש, או בעת החלפת חלק, אישור כי החלק אשר הוחלף נרשם כדין לפי הוראות החוק. נושא עלות תיקון הרכבים וכפועל יוצא מחירי חלקי החילוף הינו מרכיב משמעותי בתמחור פרמיית ביטוח בפוליסות רכב רכוש.

7.2.2. הסדרים מיוחדים בענף ביטוח רכב רכוש

7.2.2.1. 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 המבטח בפוליסה ולמאפייני הנהגים, כגון: ניסיון התביעות של המבטח, כיסוי לנהג צעיר/חדש, וותק רישיונו, סוג ודגם הרכב המבטח, שנת הייצור, מיגונים המותקנים ברכב, עבר ביטוחי בביטוח רכב רכוש ועוד, מתוך הנחה כי אלו פרמטרים מהותיים בהערכת הסיכון וקביעת הפרמיה. התעריף משתנה בין חברה לחברה ומלבד מרכיב פרמיית הביטוח הוא כולל את גובה ההשתתפות העצמית שתיגבה מהמבטח בקרות מקרה ביטוח (בדרך כלל השתתפות עצמית בגין נזק עצמי, בגין נזק לצד ג' ובגין ירידת ערך שנגרמה לרכב המבטח).

7.2.2.2. התמודדות עם גניבת רכב- למטרה יחידה משטרית ייעודית למלחמה בגניבות רכב וצמצום היקפן- אתג"ר (איתור ותפיסת גנבי רכב), הכפופה ליחידת לה"ב 433, וממונת בעיקר ממקורות ממשלתיים ועל-ידי איגוד חברות הביטוח וארגון חברות הליסינג וההשכרה. לפי פרסומים, במהלך השנה עסקה היחידה גם בנושאי אכיפה הקשורים לקורונה.

7.2.2.3. הסדר השמאים- בהתאם להוראות שנקבעו בחוזר המאוחד, מפרסמות חברות הביטוח רשימות שמאים ("רשימת שמאי החוץ"), לבחירת המבטח. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, הצעת תיקון או שומה של שמאי שנבחר על-ידי המבטח מתוך רשימת שמאי החוץ ("שמאי חוץ"), מהווה הצעת התיקון או השומה הקובעת והיא מחייבת את הצדדים בכפוף לזכות המבטח והמבטח להעלות בפני שמאי החוץ הערות בעניינים טכניים. כמו כן, באפשרות המבטח והמבטח לערער על השומה בהתאם להסדר הקבוע בחוזר השמאים.

7.2.2.4. מוסכי הסדר- במטרה לייעל, לקצר את זמן הטיפול, לשפר את השירות ולהוזיל עלויות יישוב תביעות רכב רכוש התקשרה ווישור עם "מוסכי הסדר" לתיקון רכבי מבטחים שנגרם להם נזק חלקי (שאינו אובדן גמור). מוסך הסדר הוא מוסך שהתקשר עם ווישור בחוזה למתן שירותים כ"מוסך הסדר" בתמורה להנחות הניתנות למבטח (במחירי החלפים ו/או במחיר שעת העבודה). ווישור מאפשרת למבטחיה לבחור את המוסך שבו יבוצע תיקון הרכב, אך היא מציעה למבטחיה הטבות שונות כגון הנחת השתתפות עצמית ו/או העמדת רכב חלופי לתקופת התיקון, על מנת לתמרץ את המבטחיים לתקן את רכבם באחד ממוסכי ההסדר עמם התקשרה ווישור.

7.2.2.5. רפורמה מוצעת בעניין מוסכי ההסדר והסדר השמאים- בינואר 2021 פירסם משרד התחבורה טיוטה של תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (שמאות רכב – חשש לניגוד עניינים, כללי אתיקה מקצועית ואגרות), התשפ"א-2021, שנועדו להסיר את בעיית ניגוד העניינים שמאפיינת את עבודת השמאים והמוסכים, מביאה לייקור עודף של עלויות תיקון כלי הרכב, ולפיכך, לפרמיות גבוהות בתחום ביטוח רכב רכוש. מדובר בטיוטה שפורסמה כבר בשנת 2016 אך עקב חלוף הזמן מבלי שהסתיימה הסדרתן, פורסמה בשנית להערות הציבור.

בחודש מרץ 2018 תוקנו תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (השפעה אסורה על שיקול דעת של שמאי רכב, (התשע"ח-2018), המתייחסות להגדרת השפעה אסורה על שמאי מצד בעל רישיון (מוסך), כהגדרתו בחוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, תשע"ו-2016. מטרת התקנות לקבוע מהי השפעה אסורה על שיקול דעת של שמאי רכב ובאילו מקרים מדובר בבקשה מותרת לשינוי שומת רכב.

7.2.2.6 בחודש מאי 2019 פורסמה טיוטה שניה בעניין "תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף רכב רכוש- טיוטה" ("טיטוטת חוזר מוסכים ושמאים"), המציעה מודל חדש להסדרת ההתנהלות בשוק הרכב והביטוח בעת טיפול בתביעות מבטוחי רכב רכוש וצד ג', במטרה לצמצם את ניגודי העניינים הקיימים בתחום. בין היתר מוצעות במודל ההוראות הבאות: חברת ביטוח תחויב להציע פוליסה בה רשאי המבוטח לבחור כל מוסך, ללא השפעה על גובה ההשתתפות העצמית; ביטול רשימות השמאים הקיימות של חברות הביטוח ויצירת מנגנון בחירת שמאי באופן אקראי; יצירת רשימות מוסכים שבהסכם; חובה להצגת הבדלים בין הפוליסות, בעת רכישה, ביחס להשתתפות עצמית, פרמיה, אופן התיקון, בחירת שמאי; שיקוף למבוטחים את ההשפעה של הגשת תביעה (כגון שינוי צפוי בפרמיה ואפשרות לרכוש את הפוליסה בעתיד) ועוד.

ככל שתאושר טיוטת חוזר מוסכים ושמאים, עשויה להיות לכך השפעה מהותית על עסקי ווישור, שביטוח רכב רכוש הוא אחד מענפי הביטוח בהם היא עוסקת למועד הדוח. החברה מעריכה כי הוראות החוזר עשויות להגדיל את ההוצאות התפעוליות והחיתומיות בענף.

הערכת החברה בדבר השפעת אישור טיוטת חוזר מוסכים ושמאים על הגדלת ההוצאות התפעוליות והחיתומיות בענף ביטוח רכב רכוש היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך. המידע כאמור מבוסס על נתונים המצויים בידי ווישור למועד הדוח לאור הכרותה את הענף ולאור הסכמיה עם מוסכי ההסדר עם התקשרה. הערכות החברה כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, והן כפופות לגורמים שונים אשר אינם בשליטת החברה, ובכלל זה הנוסח הסופי של החוזר, החלטות הממונה, התנהגות מתחרי ווישור בענף ביטוח רכב רכוש ולקוחות ווישור.

7.2.2.7 **מאגר הסליקה של איגוד חברות הביטוח** - מרכז הסליקה מסייע לחברות הביטוח בקבלת מידע מגורמים ממשלתיים באופן מרוכז. החל מחודש דצמבר 2013 פועל מאגר מידע שהקימו איגוד חברות הביטוח ומרכז הסליקה של חברות ביטוח בע"מ ("חברת הסליקה") שעיקרו רישום היסטוריית תאונות של כלי רכב ("מאגר רכב רכוש"). חברות הביטוח מקבלות ממשרד התחבורה מידע לצורך טיפול בתביעות מבטוחים (מידע לגבי קודי דגם של כלי רכב בעלות, עיקולים ושעבודים) באמצעות מרכז הסליקה, והן חתומות מולו, גב אל גב, על הסכמים שנחתמו בין מרכז הסליקה ומשרד התחבורה לצורך זה. כנגד קבלת השירות משלמות החברות אגרה בהתאם לשימוש שהן עושות בשירות זה. המידע זמין הן לציבור רוכשי רכבים משומשים והן למבטוחים שבחרו להצטרף למאגר ומטרתו איתור מידע ושקיפות בנוגע לתאונות שאירעו לכלי רכב משומשים בתקופה שקדמה לרכישתם. איגוד חברות הביטוח וחברת הסליקה קיבלו פטור מאישור הסדר כובל מאת הממונה על ההגבלים העסקיים שמוארך מעת לעת. כל מבטח יכול להצטרף להסדר (קרי, למסור נתונים למאגר ולהגיש שאילתות) או לצאת מההסדר אחת לשנה בהודעה מוקדמת של 90 יום. להערכת החברה, האפשרות לעשות שימוש בנתוני המאגר מצמצמת את פערי המידע בשוק.

7.2.2.8 **הלכת פיקאלי** - ביום 4 ליוני 2019 ניתן פסק דין של בית המשפט העליון בדעת רוב בעניין "פיקאלי נ' הכשרה", אשר קבע שגם הסכמה על רכישת מוצר מוגבל בכיסוי על ידי הלקוח (באותו מקרה – גיל מינימום של הנוהגים ברכב), כנגד פרמיה נמוכה מזו שבה נרכש מוצר ללא אותה הגבלה, אינו מחייב דחייה של תביעת ביטוח שנגרמה אגב הפרה של אותה הסכמה מצד הלקוח. לפי דעת הרוב בפסק הדין, יש לקבוע את שאלת הכיסוי הביטוחי לא רק בראי ההסכם ותנאיו אלא בהתאם לסעיפי השלכות אי גילוי ושינוי בסיכון הקבועים בחוק חוזה ביטוח ותוך צמצום קיצוני של אפשרות המבטח לטעון לאי גילוי, מרמה, או הפרה של הסכם הביטוח כהצדקה לדחיית התביעה במקרים כאלה. על פסק דין זה הוגשה בקשה לדיון נוסף אליה הצטרפו גם היועץ המשפטי לממשלה, רשות שוק ההון ואיגוד חברות הביטוח. ביום 7 ביולי 2021 ניתן פסק דין בבקשה לדיון נוסף שהוגשה על החלטת בית המשפט העליון בערעור. בדיון הנוסף, שהוכרע בהרכב מורחב של 5 שופטים, הוחלט בדעת רוב להפוך את ההחלטה בערעור, ולקבוע שהתוצאה של הפרת תנאי הסכם ביטוח שבחר מבטח לרכוש, היא דחייה של תביעה הרלוונטית להפרה, ולא תשלום פיצוי יחסי.

7.2.2.9. **תובענה ייצוגית בענין תשלום הפרשי ריבית על פי חוק חוזה ביטוח** – בשנת 2015 הוגשה נגד מספר חברות ביטוח (שהחברה לא נמנית עליהן) בקשה לאישור תובענה כייצוגית, בטענה להפרת החובה לצרף ריבית צמודה בגין תגמולי ביטוח, בהתאם לחישוב ופרשנות של המבקשים את הוראות הדין הקיימות בנושא. בחודש פברואר 2021, ניתן פסד דין חלקי, המקבל את התביעה הייצוגית, ומחייב את הנתבעות בהשבה לחברי הקבוצה של הפרשי ריבית, כמפורט בפסק הדין. פסק הדין קבע כי "יום מסירת התביעה" ממנו מתחיל מרוץ 30 הימים, שלאחריו תתווסף ריבית צמודה לתגמולי הביטוח בהתאם להוראות סעיף 28 (א) לחוק חוזה הביטוח, הוא המועד שבו התקבלה לראשונה פניה בחברת הביטוח או אצל סוכן הביטוח, לפי המוקדם, המעידה על כך, שהמבוטח, צד ג' או המוטב ("הזכאים"), מעוניינים לקבל את תגמולי הביטוח, ללא צורך בצירוף מסמך כלשהו. עוד נקבע כי כאשר תגמולי הביטוח חושבו כערכם במועד שלאחר קרות מקרה הביטוח, יתווספו עליהם הפרשי ריבית מאותו תאריך בלבד, וכאשר מדובר בהשבת כספים ששולמו לנותני שירותים בתשלום דחוי, יעשה חישוב הפרשי הריביות, החל ממועד התשלום בפועל. בפסק הדין נקבעו עקרונות, על פיהם יש לחשב את זכאותם של חברי הקבוצה להפרשי ריבית, ועל פיהם תחושב גם הזכאות להשבה ולפיצוי. בחודש מאי 2021 הגישו הנתבעות ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. בחודש יוני 2021 ניתנה החלטת בית המשפט העליון אשר מורה על עיכוב ההליך בבית המשפט המחוזי, לרבות לענין מינוי מומחה לצורך ביצועו של פסק הדין, עד להכרעה בהליך הערעורי. החברה בחנה את ההשפעה האפשרית של פסק הדין על פעילותה, ולהערכת החברה, אין לו השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

7.2.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

7.2.3.1. רוב חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב רכוש. שוק זה מאופיין בתחרות משמעותית ובשקיפות מחירים לצרכן באמצעות שירותי השוואה שמציעים אתרי אינטרנט שונים¹⁴. באמצעות קבלת הצעת מחיר באתרי חברות הביטוח ואפליקציות השוואה יעודיות וסקרים שמבצעים הלקוחות בדרך כלל טרם החידוש, בדרך כלל אל מול סוכני הביטוח או באמצעותם. בהיותה חברת ביטוח דיגיטלית, וישור משווקת את פוליסות ביטוח רכב הרכוש שלה הן באמצעות הממשק האינטרנטי המתקדם שלה וגם בהתקשרויות מול קולקטיבים וציי רכב (לרבות באמצעות מכרזים) וכן באמצעות סוכנים (ראו לעניין זה גם סעיף 7.2.10 להלן). בהקשר זה יוער כי מאז השקתן של חברות הביטוח הדיגיטליות, חברות ביטוח נוספות החלו לשווק מוצר זה באופן מקוון. יחד עם זאת, מרבית החברות מתממשקות למערכות הליבה הישנות שלהן דבר המציב אתגרים מסוימים מבחינת גמישות המערכות, היכולות שלהן להתחבר בקלות ומהירות לממשקים שונים ומגוונים וכן העלויות הכוללות הגבוהות של תחזוקת מערכות ליבה ישנות כאמור לעיל.

7.2.3.2. ביטוח רכב רכוש הוא מוצר במסגרת פוליסה תקנית. היקף המכירות והעליה בדמי הביטוח בענף זה מושפעים, בין היתר, מהגידול המתמשך במספר כלי הרכב בישראל ומספר גניבות כלי הרכב בישראל, משכיחות תאונות הדרכים ועוצמתן, שינוי במחירי חלפים ובעלויות תיקון רכבים, שינוי תקינה ושינוי רגולציה, שינויים במחירי כלי רכב חדשים ומשומשים, שינוי מחיר שעת עבודה במוסכים ומנזקים עקב פגעי טבע. רמת התחרות משתנה גם בהתאם לתוצאות העסקיות של הענף בכללותו, כאשר הרווח הכולל עולה משיפור בתוצאות החיתומיות ו/או כשנרשם רווח השקעתי גבוה, מתגברת התחרות והפרמיה נשקת ולעיתים עד כדי הפסדים בתחום זה.

7.2.4. שינויים בהיקף הפעילות בענף ביטוח רכב רכוש

כאמור, ענף ביטוח רכב רכוש הוא אחד מבין שני הענפים המרכזיים בהם וישור פועלת. החל מהמועד בו וישור התחילה את פעילות המכירה בענף זה ועד למועד פרסום הדוח, גדל חלקה היחסי במוצרים ולשירותים בענף זה.

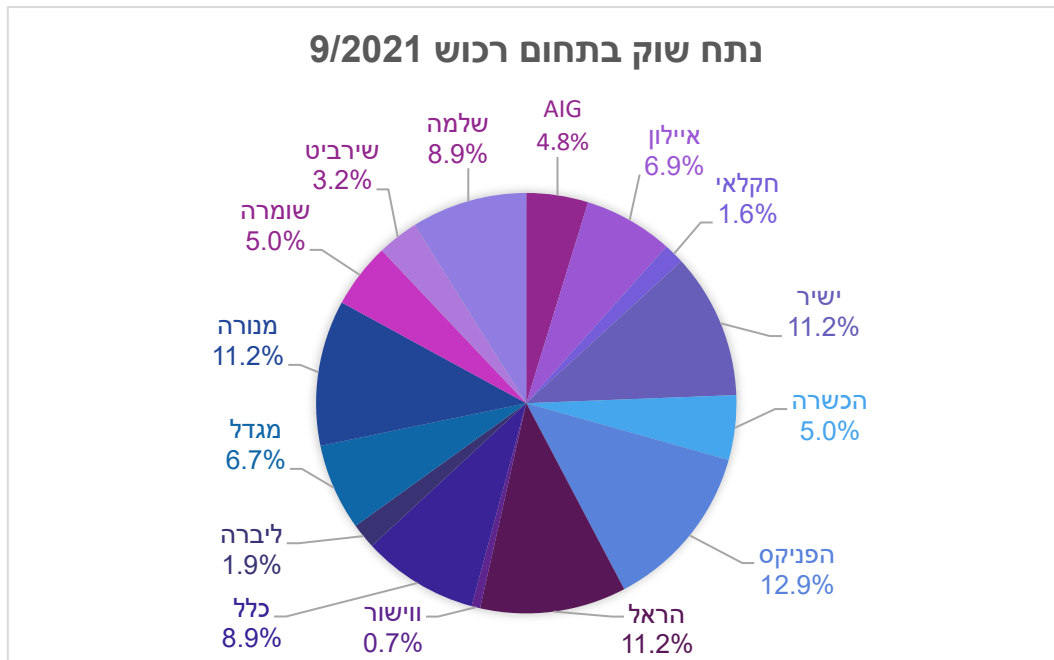
ברבעון האחרון של שנת 2019 השיקה וישור את מערכת ה-B2C לשיווק פוליסות רכב רכוש, עם ממשק פשוט וידידותי, המציע חוויית לקוח חדשנית להליך ההצעה והרכישה של הפוליסה.

7.2.5. תחרות בענף ביטוח רכב רכוש

התחרות בענף רכב רכוש היא גבוהה. דבר שניתן לייחס הן לעובדת העדר שוני מהותי בכיסוי הביטוחי בין החברות השונות והן לפעילותן של חברות ביטוח הפועלות ישירות מול צרכני הקצה, ללא גורמים מתווכים. מרבית חברות הביטוח בישראל פעילות בענף ביטוח רכב רכוש והתחרות באה לידי ביטוי בעיקר בהוזלת תעריפים ובמתן הנחות מיוחדות לצד הרחבת כיסויים. במסגרת ציי הרכב והקולקטיבים קיימת תחרות עזה במיוחד. כאמור לעיל, מוצרי ביטוח רכב רכוש, המתייחסים לכלי רכב עד 3.5 טון, כפופים לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי. הפרמיות בענפי הרכב (רכוש וחובה) מהווים כ-60% מסך פרמיות ביטוח כללי.

למיטב ידיעת החברה, פועלות בישראל 15 חברות ביטוח העוסקות בענף ביטוח רכב רכוש. על-פי נתוני דוחות הרשות לספטמבר 2021, סך הפרמיות מענף ביטוח רכב רכוש הסתכמו בתשעת החודשים הראשונים של תקופת הדוח, בכ-6,895,819 אלפי ש"ח, המהווים כ-36% מסך הפרמיות בענפי תחום הביטוח הכללי בישראל. הפרמיות בתקופה זו גדלו בכ-3.4% ביחס לשלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2020 (כמפורט לעיל כמות הרכבים במדינה בשנת 2020 ביחס לתקופה מקבילה אשתקד עלתה בכ-2.4%). נתח השוק של וישור בענף זה בשלושת הרבעונים הראשונים של תקופת הדוח הינו כ-0.7%.

¹⁴ לרוב, אתרי אינטרנט של סוכנויות ביטוח.



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחסכון

הגם שמרבית המבוטחים רוכשים ביטוח רכב 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 של חברת ביטוח אחרת. יש לציון 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.

7.2.5.1 מתחרים עיקריים- המתחרים המשמעותיים של ווישור בענף הם הפניקס, מנורה, מגדל, כלל, הראל, אילון, שלמה, שומרה, ליברה ו-AIG. חלק ממתחריה העיקריים של ווישור פועלים לפיתוח ההקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם.

7.2.5.2 התמודדות עם התחרות- ווישור מתמודדת עם התחרות בענף ביטוח רכב באמצעות סלקטיביות חיתומית, טיוב תיק לקוחותיה, במטרה להביא לעלייה ברווחיות. האמצעים העיקריים להגשמת מטרה זו הם פילוח מדויק יותר של אוכלוסיית הנהגים, והתאמת תעריפי הפוליסות המוצעות לרמות הסיכון המוערכות לפי הפרמטרים הנבחרים, ביצוע חיתום מתקדם תוך בדיקה ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע שלה ויכולת האינטגרציה שלה. ווישור מבצעת מעקב מתמיד אחר התעריפים על-פי תוצאות ווישור וכן השוואתם לתעריפי המתחרים, תוך בדיקה מתמדת של האפשרות לעדכן את התעריפים על-פי פרמטרים שונים, לצורך יצירת תעריף דיפרנציאלי המאפשר התמקדות בלקוחות פוטנציאליים בעלי פרופיל סיכון ביטוחי רצוי על ידה וכמו כן נוקטת פעולות שוטפות לשיפור מתן השירות שניתן למבוטחים באמצעות ביצוע סקרי שביעות רצון וניטור תגובות הלקוחות באמצעים השונים העומדים לרשות החברה וייעול מתמשך של התהליכים בווישור. בנוסף, ווישור פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדין על מנת לבצע חיתום, ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות המערכות המידע המתקדמות שלה ויכולת האינטגרציה שלה. ווישור משתתפת במכרזים ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה 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. כמו כן פועלת ווישור להצעת תעריפים אטרקטיביים, ומיקוד תהליכי שיווק מוצריה בענף זה בערוצים הדיגיטליים. בנוסף, מתמקדת ווישור בשימור פוליסות קיימות (חידושים) מתוך הבנה

שהיכרות ווישור עם מבוטחים אלו משפרת את יכולת החיתום בגינם. בנוסף, בתור חברת דיגיטל היברידית, ווישור פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוזלה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך הענקת חווית שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. בנוסף, החברה מציעה מעת לעת מבצעים ללקוחות, ופועלת מול מועדונים וארגונים צרכניים להרחבת הפעילות של ענף זה.

7.2.6. מוצרים ושירותים ענף ביטוח רכב רכוש

7.2.6.1. ווישור אישרה את מוצריה לקראת קבלת רישיון מבטח במהלך שנת 2018 ובהתאם כל פוליסות ביטוח רכב הרכוש של ווישור הן פוליסות חדשות מאושרות לשיווק בענף זה. הפוליסות המאושרות של ווישור כוללות פוליסות לביטוח מקיף מלא, ביטוח מקיף חלקי (ללא כיסוי גניבה או ללא כיסוי תאונה) ופוליסות צד ג'. הפוליסות הן פוליסות לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון והן פוליסות לרכבים מסחריים מעל 3.5 טון ורכבים אחרים.

כאמור לעיל, במהלך הרבעון השני של שנת 2020 השיקה החברה מוצר ביטוח רכב רכוש נוסף (ביטוח מקיף חלקי) מותאם המעניק כיסוי לנזקי צד ג' וגניבה אך ללא כיסוי לנזק עצמי מתאונה.

המוצר העיקרי בענף ביטוח רכב רכוש הוא פוליסה תקנית לביטוח רכב רכוש ("הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש"). תנאי הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש קבועים בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986. בחודש ינואר 2022, לאחר תקופת הדוח, נכנסו לתוקף "הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון), התש"פ-2020", שעדכנו את התקנות ואת הפוליסה התקנית בהתאם לתמורות שחלו במשך השנים, כמפורט בסעיף 7.2.1.1 לעיל.

הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש מיועדת לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון ומכסה, 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.

במסגרת הצעת הביטוח רשאי המבוטח לוותר על פרק א' בפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש. משמעות הוויתור כאמור הוא רכישת ביטוח אחריות לנזקי רכוש, כלפי צד ג' בלבד. כמו כן, באפשרות המבוטח לוותר במסגרת פרק א' בפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש על אחד מהכיסויים הבאים (פוליסת ביטוח מקיף חלקית בלבד): התנגשות מקרית, התהפכות ותאונה מכל סוג שהוא וכן גניבה.

לפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש ניתן להוסיף הרחבות וכתבי שירות, כגון שירותי דרך וגרירה, רכב חליפי במקרה גניבה או תאונה, תיקון שבר שמשות ללא השתתפות עצמית, כיסוי מפני נזקי רעידת אדמה ועוד. במקרה ביטוח, ווישור מאפשרת למבוטח לבחור האם לפנות למוסך בהסדר (לוישור רשימת מוסכי הסדר ברחבי הארץ) או לחילופין למוסך שאינו בהסדר עם ווישור. מבוטח שבבעלותו לפחות ארבעים כלי רכב פרטיים ("צי") רשאי לוותר על תחולת הפוליסה התקנית לרכב פרטי ומסחרי קל עד 3.5 טון, בשלב הצעת הביטוח.

7.2.6.2. **ביטוח רכב רכוש שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון** - פוליסה זו מעניקה כיסוי ביטוחי לאובדן ו/או נזק שנגרם לרכב המבוטח, וכן נזק שעלול לגרום הרכב המבוטח לרכוש צד שלישי עד לגבול האחריות כפי שנרכש על-ידי המבוטח, בהתאם לתנאי הפוליסה. מדובר בפוליסה שאינה תקנית, כלומר תנאיה נקבעו על-ידי ווישור, ואושרו על-ידי הרשות.

פוליסה זו 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, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי בשל נזקי רכוש-זאת בהתאם 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), כפוף לתנאי הפוליסה והדיון.

7.2.6.3 **מוצרים חדשים**- החברה אישרה את המוצרים שלה לקראת קבלת רישיון מבטח במהלך שנת 2018 ובהתאם כל פוליסות ביטוח רכב הרכוש של החברה הינן פוליסות חדשות יחסית, המאפשרות לשיווק בתחום פעילות זה. במהלך הרבעון השני של שנת 2020 השיקה החברה מוצר ביטוח רכב רכוש נוסף (ביטוח מקיף חלקי), המעניק כיסוי לנזקי צד ג' וגניבה אך ללא כיסוי לנזק עצמי מתאונה. החברה ביצעה במהלך תקופת הדוח את ההתאמות הנדרשות ליישום העדכונים בפוליסה התקנית בביטוח רכב רכוש כמפורט בסעיף 7.2.1.1 לעיל ואישרה אותם.

7.2.7 **מאפייני הפוליסה התקנית בביטוח רכב רכוש**

7.2.7.1 **אחידות**- כאמור לעיל, הכיסוי הביטוחי לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בענף ביטוח רכב רכוש נקבע על-פי הפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון. נוסח הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש הוא מחייב (למעט ביחס לציי רכב), וניתן רק להיטיב את תנאי הפוליסה התקנית בביטוח רכב רכוש באמצעות הרחבות לכיסוי, לסיכונים, לרכוש ולסוגי החבויות המבוטחים. לפיכך, ההבדלים העיקריים בין הפוליסות הנמכרות בחברות הביטוח השונות, הן בעיקר בהרחבות השונות.

בנוסף לוויתור יש פוליסה שאינה תקנית- פוליסה לביטוח רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון - עבור ביטוחי רכוש ברכב פרטי ומסחרי מעל 3.5 טון ורכבים מיוחדים.

7.2.7.2 **תקופת הביטוח**- פוליסת ביטוח רכב רכוש לרוב היא לתקופה של שנה.

7.2.7.3 **התיישנות ומשך התביעות**- תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב רכוש בתביעות עצמיות היא 3 שנים, בהתאם לסעיף 31 לחוק חוזה הביטוח. תביעות הביטוח בענף זה מאופיינות בזמן בירור קצר יחסית בין קרות מקרה הביטוח ויישוב התביעה.

בפרק החבויות, 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' היא 7 שנים, ומשך זמן יישוב התביעה ארוך יותר מיישוב תביעות בנזק עצמי.

7.2.7.4 **רווחיות**- הרווחיות בענף זה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, משינויים שונים ברכיבים, כגון: כמות גניבות הרכב ותאונות הדרכים, שינוי במחירי חלפים ובעלות התיקון, שינוי תקינה ושינוי רגולציה, שינוי במחירי כלי רכב חדשים ומשומשים, מחיר שעת עבודה במוסכים, רמת הצפיפות בדרכים, סוגי הרכבים ואמצעי בטיחות ונזקים עקב פגעי טבע ורמת התחרות בשוק.

7.2.8 **פילוח הכנסות לפי ענפים**- ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

7.2.9 **לקוחות ענף רכב רכוש**

וויתור החלה לפעול בענף הרכב רכב רכוש ביום 1 בינואר 2019. למועד הדוח, תמהיל הלקוחות של וויתור בענף רכב רכוש מורכב ממבוטחים פרטיים וקולקטיבים וציי רכב גדולים. החל מהרבעון האחרון לשנת 2019 הגבירה וויתור את פעילותה מול מבוטחים פרטיים באופן ישיר באמצעות מערכת ה-B2C האינטרנטית שלה.

7.2.9.1 **התפלגות פרמיות ברוטו מלקוחות (באלפי ש"ח)*:**

שנה	קולקטיבים וציי רכב גדולים	מבוטחים פרטיים	סך הכל
2019**	11,574	2,943	14,517
2020	20,791	21,561	42,352
2021	23,820	29,939	53,759

* הפרמיות מחושבות לפי מועד תחילת ביטוח או מועד תוספת (ככל ונערכה).
 ** וויתור החלה למכור פוליסות רכב רכוש ברבעון הראשון של שנת 2019.

7.2.9.2. **לקוחות מהותיים** - למועד הדוח לוויושור קיים לקוח מהותי אחד בענף ביטוח רכב רכוש שהיקף הכנסותיו עולה על 10% מכלל הכנסות ויושור. על אף האמור להערכת החברה נכון למועד אישור הדוח, לא קיימת לה תלות בלקוח הנ"ל בענף ביטוח רכב רכוש.

7.2.9.3. **שיעורי חידושים, ותק והתמדת לקוחות בענף ביטוח רכוש** - שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש בשנת 2021 עומד על כ-62% במונחי כמות (נתון זה הושפע בעיקר כתוצאה מאי חידוש של קולקטיב / צי, שבנטרול של השפעתו שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש בתקופת הדוח עמד על כ-75% במונחי כמות). שיעור החידושים בשנת 2020 בענף זה עמד על כ-88% במונחי כמות.

2021		
שיעור מסך ההכנסות	פרמיות באלפי ש"ח	מספר שנות ותק
41.7%	22,402	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
43.0%	23,126	שנת ביטוח שניה (ותק של שנה)
15.3%	8,231	שנת ביטוח שלישית (ותק של שנתיים)
100%	53,759	סך הכל

שיעור המבוטחים הפרטיים שרכשו גם ביטוח רכב חובה, מסך המבוטחים הפרטיים שרכשו ביטוח רכב רכוש בתקופת הדוח עמד על כ-94%.

7.2.10. **שיווק והפצה ענף רכב רכוש**

שיווק ומכירת הפוליסות בענף נעשה הן בערוץ השיווק הישיר והן באמצעות סוכנים כמפורט בסעיף 9 להלן. הפקת הפוליסות מבוצעת במערכות ויושור, על-ידי סוכני הביטוח וכן עובדי ויושור בהתאם לסמכויות הפקה, וניתן להפיק פוליסות, ולשלמן, באמצעות כרטיס אשראי, גביה מרוכזת משכר וכן בגביה רגילה.

שיעורי העמלה לסוכנים, במקרה של שיווק על-ידי סוכן, נקבע על-פי המוצר והיקף התפוקה של הסוכן. סכום העמלה ששולם לסוכנים (כולל מע"מ) בשנת 2021 מהווה כ-4.5% מהפרמיות ברוטו בענף רכב רכוש (מאחר ומרבית העיסקאות הינן ישירות). למועד הדוח, לוויושור קיימת סוכנות ביטוח אחת שהיקפי פרמיות הברוטו ששווקו באמצעותה בענף עולה על 10% מהכנסות בענף רכב רכוש.

החל מהרבעון הרביעי של שנת 2019 ויושור החלה לשווק פוליסות בענף זה באמצעות מערכת ה-B2C שלה באינטרנט. בהיותה חברת ביטוח דיגיטלית, ויושור משקיעה את עיקר מאמצי השיווק שלה בפרסום דיגיטלי, לרבות באמצעות שיתופי פעולה מול ארגונים ומועדוני לקוחות, זירות דיגיטליות ואתרי אינטרנט יעודיים. כמו כן ויושור מקדמת את מכירות מוצריה באמצעות פרסום במדיות מסורתיות כגון טלוויזיה, עיתונות ורדיו וכן על-ידי מתן חסויות.

7.2.11. **ספקים ושירותים ענף ביטוח רכב רכוש**

ויושור התקשרה עם ספקי שירות שונים למתן שירות ללקוחותיה בענף ביטוח רכב רכוש, כגון: ספקי שירותים משפטיים; שמאים; חוקרים; שרותי תיקוני רכב וחלפים; חברות לרכישת כלי רכב שעברו תאונות (שרידים), וכלי רכב שנמצאו לאחר גניבה; שירותי גרירה; תיקוני שמשות ועוד. בכל ההסכמים נקבעו תעריפים, על בסיס שנתי או תקופתי, אותם משלמת ויושור לנותן השירותים. מרבית ההסכמים אינם כוללים כמויות מינימאליות או סכומי מינימום. ויושור מבצעת את סילוק התביעות בענף באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים על-פי שיקול דעתה ועל-פי צורך. לוויושור אין ספקים מהותיים וכפועל יוצא אין לה תלות במי מהספקים או מנותני השירותים בענף זה ואין לה ספקים מהותיים. במהלך תקופת הדוח, הוצא צו הקפאת הליכים כנגד אחד מהספקים איתם התקשרה החברה למתן שירותי גרירה, והוא חדל מאספקת

השירותים. החשיפה של החברה לספק אינה מהותית והחברה הפנתה את השירות למבוטחיה, שרכשו את השירות ובחרו בספק זה, לספק חליפי באופן מיידי וללא פגיעה באיכות השירות.

7.3. ענף ביטוח כללי אחר- דירות

הכיסוי הבסיסי בענף ביטוחי הדירות כפוף לתנאי סף הקבועים במסגרת הפוליסה התקנית לביטוח דירות ("הפוליסה התקנית לדירות", ראו סעיף 7.3.6.1 להלן). כמו כן, תעריפי תוכניות הביטוח מפוקחים ומאושרים על-ידי הממונה. ביטוח זה מעניק כיסוי לתכולת הדירה ו/או למבנה הדירה. הביטוח יכול לכלול, בין השאר, כיסויי חבויות בגין נזקים לצד שלישי ובגין חבות מעבידים לעובדי משק בית. הכיסוי בפוליסות אלו כולל בדרך כלל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים ולנזקי רעידת אדמה, למעט אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה.

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

7.3.1. מגבלות, חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח כללי אחר- דירות

7.3.1.1. **תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986** - ראו סעיף 7.3.6.1 להלן.

7.3.1.2. **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות מרביים בביטוח מבנה אגב הלוואה לדיר), התשע"ב-2012** - ראו סעיף 7.3.117.3.6.2 להלן.

7.3.2. הסדרים מיוחדים בענף ביטוח כללי אחר- דירות

"חוזר השרברבים" - בחודש ספטמבר 2017 נכנס לתוקף התיקון להוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח דירה בתחום טיפול בנזקי מים בענף ביטוח דירות (חוזר השרברבים), שנועד לשפר את השירות שמקבלים המבוטחים אשר רכשו ביטוח דירה וקרה מקרה ביטוח בעקבות נזק מים. במסגרת החוזר נקבע כי מבוטח יהיה רשאי לבחור, בעת הצירוף לפוליסה, בין קבלת שירות על-ידי שרברב הסדר לבין קבלת שירות על-ידי כל שרברב ("שרברב פרטי"); הוראות לעניין ניהול רשימת שרברבים וכמות שרברבים בכל מחוז (במקרה של שרברב הסדר); אחריות חברת הביטוח על איכות התיקון והשירות של שרברבי ההסדר, הוראות לעניין זמינות מתן השירות על-ידי שרברב שבהסדר והוראות שיש לכלול בהסכם התקשרות עם שרברב.

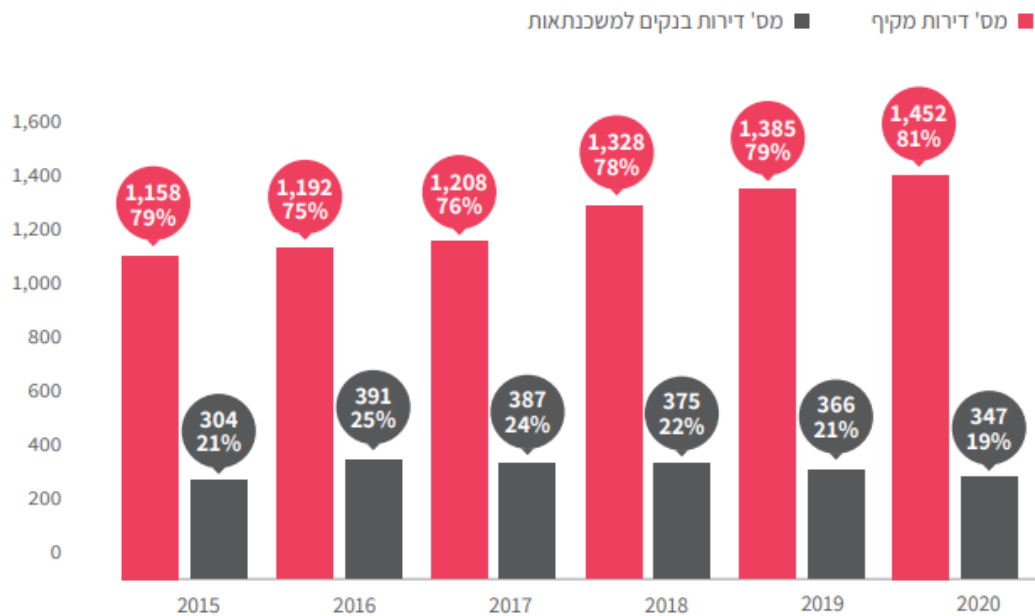
7.3.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

מרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בענף כללי אחר בתחום ביטוחי דירות (המדובר בתחום מרכזי בין ענפי הביטוח הכללי מסוג "אחר").

פוליסות ביטוח דירה נמכרות למבוטחים המעוניינים לבטח את מבנה דירתם ו/או את תכולתה.

נוטלי משכנתאות, נדרשים גם הם לבטח את הדירה הממושכנת אגב נטילת הלוואה לרכישת דירה או בית, כתנאי הנדרש על-ידי המלווה להעמדת הלוואה והביטוח שנרכש על-ידם הוא לרוב ביטוח מבנה בלבד, כשהמלווה נרשם בפוליסה כמוטב בלתי חוזר.

בהתאם לנתוני רשות שוק ההון, נכון לספטמבר 2021, היקף הפרמיות הכולל בגין ביטוחי דירות עומד על סך של כ-1,639,656 אלפי ש"ח, מתוכם כ-1,462,871 אלפי ש"ח בביטוח דירה וכ-176,785 אלפי ש"ח הם ביטוחי משכנתא (שיעור הפרמיות בגין ביטוחי משכנתא מהווה 10.8% משיעור הפרמיות בגין ביטוחי דירה).



מקור: נתוני הדוחות השנתיים של חברות הביטוח, על בסיס דיווחי סולו של החברות.

שיעור המבוטחים באמצעות סוכנויות הביטוח של הבנקים למשכנתאות ירד במעט יחסית לשנים קודמות ועומד על כ-19% בשנת 2020 לעומת 21% בשנת 2019.

שיעור סך הדירות המבוטחת בשנת 2020 עלה בשיעור של כ-2.7% ביחס לשנת 2019. יחד עם זאת, כמות הדירות בישראל לשנת 2020 נאמדת בכ-2.5 מיליון דירות, כלומר כ-40% מהדירות במדינה אינן מבוטחות כלל בביטוח דירה ומכאן שגם קיים פוטנציאל להמשך גידול בכמות הדירות שניתן לבטח לצד המשך מגמות הבניה והתווספות דירות למגורים חדשות בישראל. עם זאת, יש צורך בחינוך השוק על מנת להטמיע את חשיבות עריכת ביטוח דירה בקרב צרכנים פוטנציאליים.

ביטוח דירה הוא מוצר אחיד והביקוש בענף ביטוח דירות מושפע, בין היתר, משיעור פריצות, נזקי מים לדירות, שריפות ונזקים הנגרמים עקב פגעי טבע, שעשויים להשפיע על הביקוש בענף כללי אחר-דירות. להערכת החברה, הביקוש למוצר ביטוח דירה עשוי לרדת בתקופת האטה כלכלית של המשק (על אף שביטוח דירה למשכנתא מתחייב על-ידי הגורם המממן).

הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הירידה בביקוש למוצר ביטוח דירה עקב האטה כלכלית היא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה 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 מתחרי ווישור ולקוחותיה, מהתמשכות משבר הקורונה לאורך זמן והחרפתו, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות ווישור והחברה וכן התמשכות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

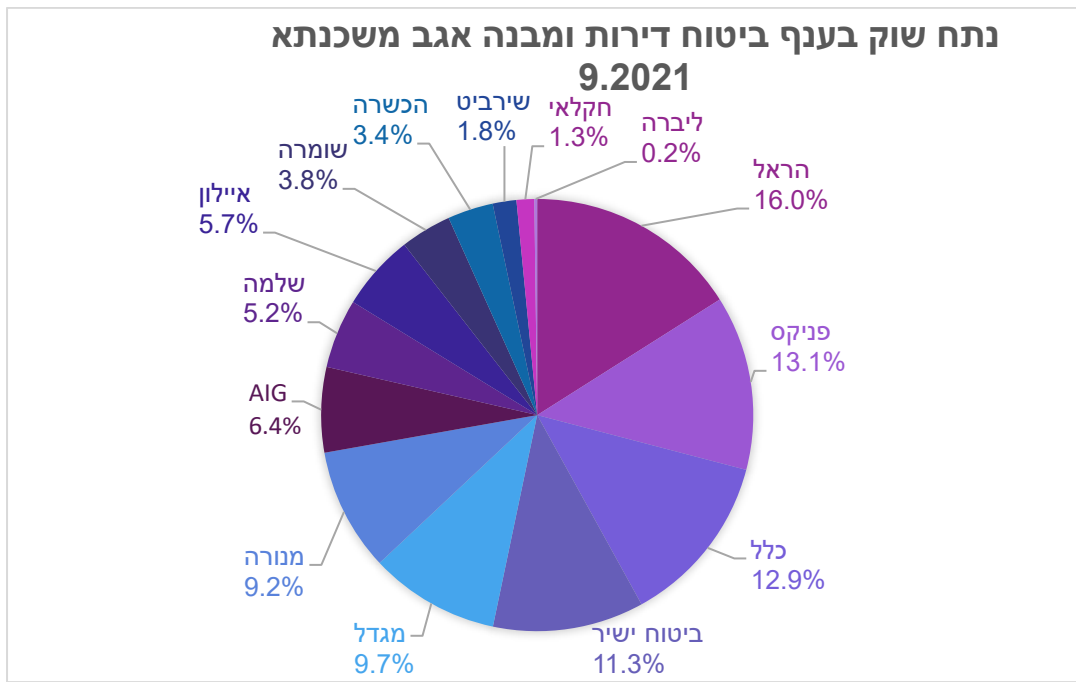
7.3.4. שינויים בהיקף הפעילות בענף ביטוח כללי- דירות

מחודש אוגוסט 2020 פעילות ווישור בענף הביטוח כללי- דירות נמצאת במגמת גידול, במיוחד לאחר שהשיקה את הפעילות בתחום הדירות ישירות לציבור הרחב, באמצעות האתר הדיגיטלי.

7.3.5. תחרות בענף ביטוח כללי- דירות

למיטב ידיעת החברה ובהתאם לפרסומי הרשות, בישראל 15 חברות ביטוח העוסקות בביטוחי דירה (לרבות ביטוחי דירה למשכנתא). סך הפרמיות מענף ביטוח מקיף לדירות הסתכמו בשלושת הרבעונים הראשונים של תקופת הדוח נאמד בכ- 1,639,656 אלפי ש"ח (כולל בנקים למשכנתאות), המהווים כ-8.6% מסך

הפרמיות בענפי תחום הביטוח הכללי. סה"כ הפרמיות בתחום הפעילות ללא שינוי מהותי בהשוואה לפרמיות בתקופה המקבילה אשתקד והרווחיות החיתומית הינה יציבה וטובה על פני מרבית שנות החיתום.



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחסכון

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

כניסת חברות ביטוח חדשות לענף ביטוח זה והמשך פרסום מדד השירות בתדירות שנתית עשוי גם הוא להגביר את התחרות. עם זאת, תיקון שבוצע בהוראות חוזר צירוף לביטוח, כמפורט להלן, הקובע כי בדיקת כפל ביטוחי בביטוחי דירות יבוצע אחת ל-3 שנים בחידוש ביטוח דירה, 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.

7.3.5.1 מתחרים עיקריים- למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים בענף זה הם כלל, מנורה, הראל, הפניקס, מגדל, איי.די.איי (ביטוח ישיר) ו-AIG. חלק ממתחריה העיקריים של ווישור פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. להערכת החברה, נכון למועד הדוח נתח השוק של ווישור בענף ביטוח כללי אחר- דירות הוא זניח.

7.3.5.2 התמודדות עם תחרות- ווישור מתמודדת עם התחרות בענף זה באמצעות חיתום פוליסות המתמקד בקהלי יעד בעלי מאפייני סיכון נמוך יותר, להם נתח שוק גדול יחסית, מה שמצמצם חוסר ודאות וכן באמצעות פיתוח חבילות ביטוח חדשות ושיתופי פעולה אסטרטגיים.

אמצעי השיווק מתמקדים בכך שהפלטפורמה של ווישור מאפשרת צירוף לביטוח קל, לרוב ללא צורך בשליחת מסמכים וסקרים, המסרב ל את תהליך הרכישה ומונעות סגירה מיידית של עסקת הביטוח על ידי לקוחות הקצה. ווישור פועלת במסגרת האמצעים המותרים בדין על מנת לבצע חיתום ואימות נתונים בזמן אמת, כחלק מתהליך ההצטרפות לביטוח, באמצעות מערכות המידע המתקדמות שלה ויכולת האינטגרציה שלה. בנוסף, בתור חברת דיגיטל היברידי, ווישור פועלת ביעילות תפעולית המאפשרת הוזלה של דמי הביטוח אותם היא גובה, לעומת מתחריה, תוך

הענקת חוות שירות וזמינות גבוהה, ממשק שקוף, חדשני ודינאמי. ווישור משתתפת במכרזים (בתחום זה קיימים מכרזים מעטים יחסית) ומתמודדת באופן תחרותי תוך סלקטיביות חיתומית על עסקאות בתחום זה.

7.3.6. מוצרים ושירותים ענף ביטוח כללי אחר- דירות

ווישור אישרה את המוצרים שלה לקראת קבלת רישיון מבטח במהלך שנת 2018 ובהתאם פוליסות ביטוח הדירה של ווישור הן פוליסות מאושרות לשיווק בתחום פעילות זה. הפוליסות של ווישור כוללות פוליסות לביטוח מבנה ותכולה מלא והפוליסה לביטוח מבנה אגב משכנתא, עם מגוון הרחבות וחלופות שונות של השתתפויות עצמיות לפרקי הפוליסה השונים כמפורט להלן:

7.3.6.1. פוליסה תקנית לביטוח דירה

הפוליסה התקנית לדירות כאמור כפופה לתנאים המינימליים שנקבעו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירה ותכולתן), התשמ"ו-1986, ועודכנו בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירה ותכולתן) (תיקון), התשע"ה-2015. הפוליסה התקנית לדירות מגדירה את היקף הכיסוי הביטוחי המינימאלי למבנה דירה ותכולתה.

ביטוח הדירה כולל לרוב, הרחבה לביטוח אחריות כלפי צד ג' וחבות מעבידים לעובדי משק בית. ההרחבה כלפי צד ג' מיועדת להגן על המבוטח מפני חבותו, על-פי פקודת הנזיקין, בגין נזק שנגרם ברשלנותו כלפי צד שלישי כלשהו, כפוף לתנאי הפוליסה. ההרחבה של חבות מעבידים לעובדי משק בית, נועדה להגן על המבוטח מפני חבותו כמעביד, על-פי פקודת הנזיקין, כלפי עובדי משק הבית שהוא מעסיק. הכיסוי מכסה את המעסיק ככל שיידרש לשלם פיצויים בגין מוות או נזק לגוף כתוצאה מתאונה או מחלה שנגרמו תוך כדי ועקב העסקתו בשירותו הישיר בעבודות משק בית בדירה, בהתאם לגבולות האחריות וסכומי הביטוח בפוליסה (רובד מעל המוסד לביטוח לאומי), וכפוף לתנאי הפוליסה.

בפוליסה התקנית לביטוח דירה ניתן לרכוש כיסויים נוספים כגון: ביטוח סכום נוסף בבית המשותף למקרה של רעידת אדמה או גם סיכונים נוספים, ביטוח כל הסיכונים לתכשיטים, ביטוח כל הסיכונים לתכולה ו/או למבנה, ביטוח נזקי טרור (מעבר לפיצוי של מס רכוש), ביטוח פעילות עסקית בדירה, ביטוח אופניים, שירותי תיקוני צנרת ונזקי מים באמצעות שרברב בהסדר מהמבטח או שרברב מטעם המבוטח, כיסוי לאיטום לקוי, ועוד כיסויים נוספים.

הפוליסה התקנית לביטוח דירה ותכולתה כוללת כברירת מחדל סיכון של רעידת אדמה למבנה הדירה ולתכולתה, אלא אם כן המבוטח ויתר על כיסוי זה בהודעה מפורשת שתועדה אצל המבטח והדבר צוין גם במפורש במפרט (דף הרשימה) של הפוליסה.

7.3.6.2. פוליסות ביטוח מבנה אגב משכנתא

הפוליסות כאמור נמכרות ברובן אצל הבנקים למשכנתאות, באמצעות סוכנויות ביטוח ייעודיות. ביטוח מבנה אגב משכנתא מהווה חלק בלתי נפרד מנטילת המשכנתא והוא מהווה בטוחה למקרה שייגרם לדירה נזק, בהתאם למקרי הביטוח המכוסים בפוליסה, כגון: סיכונים מים, רעידת אדמה, אש ועוד. ביטוח מבנה אגב משכנתא מתחדש מדי שנה. הביטוח מסתיים במועד סיום הלוואת המשכנתא וכולל סעיף שיעבוד לטובת הבנק (או כל גורם אחר) אשר נתן את המימון לרכישת הדירה / הנכס. נכון למועד הדוח ווישור החלה לשווק פוליסות מסוג זה בהיקפים זניחים. ביטוחי דירה משכנתא המשווקים על ידי הבנק לא יכולים לכלול כיסויים שונים לרבות כיסוי בגין תכולה, אחריות צד ג', ואחריות מעבידים. ככל שהלקוח מעוניין בכיסויים אלה עליו לבצע פוליסה נוספת המשווקת שלא באמצעות הבנקים למשכנתאות. לאחר תאריך הדוח החלה החברה לשווק פוליסות משלימות לביטוח המשכנתא המוצע על ידי הבנקים באמצעים דיגיטליים (B2C). לאחר תקופת הדוח השיקה החברה מוצר ביטוח דירה "משלים משכנתא" המיועד למבוטחים בביטוח אגב משכנתא שמעוניינים להשלים גם כיסוי לביטוח צד ג' וביטוח חבות מעבידים. המוצר משווק באמצעות תהליך דיגיטלי ב-B2C.

7.3.7 מאפייני הפוליסות הנמכרות בענף ביטוח כללי- דירות

7.3.7.1 **תקופת הביטוח**- פוליסת ביטוח דירה היא על-פי רב לתקופה של עד שנה.

7.3.7.2 **פוליסה תקנית**- הכיסוי הביטוחי הבסיסי נקבע על-פי הפוליסה התקנית לדירות וניתן רק להיטיב את תנאיה, ולהוסיף הרחבות לכיסוי הביטוחי והיקף הכיסוי.

7.3.7.3 **תקופת התיישנות**- תקופת ההתיישנות של תביעה לתגמולי ביטוח רכוש (דירה) היא שלוש שנים מקרות מקרה הביטוח. בפרקי החבויות (חבות מעבידים וחבות צד ג'), 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' היא שבע שנים.

7.3.7.4 **משך טיפול בתביעה**- תביעות בענף זה בפרקי הרכוש מתאפיינות במשך זמן קצר בין קרות מקרה הביטוח לבין יישוב התביעה. עם זאת, בנוגע להרחבות הנוגעות לחבויות, כגון כיסוי חבות מעבידים ואחריות כלפי צד שלישי, משך זמן יישוב התביעה ארוך יותר (Long Tail), בין היתר בשל הסיבות הבאות: (א) הנזק נגרם לצד שלישי שאינו המבוטח בפוליסה; (ב) פרק הזמן שעובר בין מועד קרות האירוע להגשת התביעה ארוך יחסית. לעיתים זמן התגבשות התביעה ארוך; (ג) תקופת ההתיישנות בגין עילת התביעה ארוכה יותר מתקופת ההתיישנות הקבועה בחוק חוזה הביטוח.

הכיסוי הוא על בסיס אירוע, כלומר הכיסוי ניתן לאירועים אשר קרו במהלך תקופת הביטוח והתביעה יכולה להיות מוגשת לאחר תום תקופת הביטוח, בכפוף לתקופת ההתיישנות הקבועה בדין.

7.3.8 **פילוח הכנסות לפי ענפים**- ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

7.3.9 לקוחות ענף ביטוח כללי- דירות

לקוחות ווישור בענף זה הם בעיקר לקוחות פרטיים ואין לה לקוח מהותי בענף זה.

7.3.10 **שיעורי חידושים, ותק והתמדת לקוחות בענף ביטוח רכוש אחר (דירות)** - שיעור החידושים בענף ביטוח רכוש אחר (דירות) בתקופת הדוח עומד על כ-80% במונחי כמות.

2021		
שיעור מסך ההכנסות	פרמיות באלפי ש"ח	מספר שנות ותק
72.0%	874	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
22.7%	274	שנת ביטוח שניה (ותק של שנה)
5.3%	65	שנת ביטוח שלישית (ותק של שנתיים)
100%	1,213	סך הכל

7.3.11 שיווק והפצה ענף ביטוח כללי- דירות

שיווק ומכירת הפוליסות בענף זה מתבצע הן בערוץ השיווק הישיר והן באמצעות סוכנים. הפקת הפוליסות מבוצעת במערכות ווישור, בשלב זה על-ידי סוכני הביטוח וכן עובדי ווישור בהתאם לסמכויות ההפקה שלהם. בחודש יולי 2020 השיקה ווישור את מערכת ה-B2C שלה לרכישת מגוון תוכניות ביטוח דירה לציבור הרחב שבאמצעותו לקוחות פרטיים יכולים לרכוש חבילות ביטוח שונות, לרבות בניית תוכנית ביטוח מותאמת אישית לצרכיהם. ניתן להפיק פוליסות משולמות הן באמצעות כרטיס אשראי והן בגביה רגילה כאשר ניתן לרכוש פוליסה באופן מקוון באמצעות האינטרנט ולשלם בעבורה רק באמצעות כרטיס אשראי.

שיעורי העמלה לסוכנים, במקרה של שיווק ביטוחי דירה ו/או ביטוח דירה למשכנתא על-ידי סוכן, נקבע על-פי המוצר והיקף התפוקה של הסוכן.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דמי עמילות מרביים בביטוח מבנה אגב הלוואה לדירור), התשע"ב-2012, נקבעה מגבלה של 20% (כולל מע"מ) מדמי הביטוח שגבה המבטח מהמבוטח, על דמי העמילות שמשלם מבטח לסוכן ביטוח עבור תיווך בפוליסות ביטוח מבנה אגב הלוואה לדירור. התקנות כאמור חלות על דמי עמילות המשולמים בשל חוזים לביטוח אגב הלוואה, שתחילת תוקפם או שחודשו מיום התחילה ואילך.

בהיותה חברת ביטוח דיגיטלית, ווישור משקיעה את עיקר מאמצי השיווק שלה בפרסום דיגיטלי, לרבות באמצעות שיתופי פעולה מול ארגונים ומועדוני לקוחות, זירות דיגיטליות ואתרי אינטרנט יעודיים. כמו כן ווישור מקדמת את מכירות מוצריה באמצעות פרסום במדיות מסורתיות כגון טלוויזיה, עיתונות ורדיו וכן על-ידי מתן חסויות.

7.3.12. ספקים ושירותים- ענף ביטוח כללי- דירות

ווישור התקשרה 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. ווישור מבצעת את סילוק התביעות בביטוחי דירות באמצעות מחלקת סילוק תביעות של ווישור ונעזרת ביועצים וספקים חיצוניים על-פי שיקול דעתה ועל-פי צורך לרבות: שמאים, סוקרים, עורכי דין, חוקרים וכדומה. לחברה אין תלות מהותית בספקים או בנותני שירותים בביטוחי דירות.

8. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות ווישור

להלן יובאו תמצית דברי חקיקה ראשית, חקיקת משנה, חוזרי הרשות, עמדות הממונה והכרעות עקרוניות המשפיעים על פעילות החברה ו-ווישור באופן מהותי, ואשר לא נזכרו לעיל.

8.1. חוקים ותקנות עיקריים החלים על עסקי הביטוח:

8.1.1. חוק הפיקוח על הביטוח לרבות התקנות שהותקנו מכוחו והחוזרים שמפרסם הממונה מכוח סמכותו

על-פי חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על הביטוח כולל, בין היתר, הוראות לעניין הפיקוח על מבטחים וסוכני ביטוח, והוא מגדיר את תפקידיו וסמכויותיו של הממונה, בין היתר, בכל הנוגע לחברות ביטוח.

8.1.2. חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 - מסדיר היבטים שונים הנוגעים לעסקי ביטוח במישור היחסיים שבין הצדדים לחוזה הביטוח.

8.1.3. חוק תובענות ייצוגיות התשס"ו-2006 - חוק תובענות ייצוגיות מסדיר את סדרי הדין והעילות, הכרוכים בהליכי תובענות ייצוגיות.

8.1.4. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018 ("תקנות הון עצמי מזערי") - תקנות אלו מגדירות את ההון המזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח ואופן חישובו. תקנות הון עצמי מזערי מאפשרות לחברות ביטוח להפחית משמעותית את ההון שנדרש מהן עד אז לקבלת רישיון מבטח, והיוו חסם משמעותי לפתיחת שוק הביטוח למתחרים חדשים:

- בביטוח חיים נדרש להעמיד הון של 15 מיליון ש"ח.
- בביטוח כללי נדרש להעמיד הון של 10 מיליון ש"ח (15 מיליון ש"ח ככל שקיימת פעילות גם בענפי חבויות).
- בשני תחומי הביטוח (חיים וכללי) נדרש להעמיד הון של 25 מיליון ש"ח.
- הפחתת דרישות ההון התאפשרה בשל המעבר שהיה צפוי למשטר ההון סולבנסי 2 (ראו סעיף 8.2.8 להלן), המחייב את חברות הביטוח להעמיד הון עצמי בהתאם לסיכונים אליהם הן חשופות ובהתאם להיקפי ותחומי הפעילות שלהן.

8.1.5 **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012; תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותו), התשס"א 2001 (יחד "תקנות כללי השקעה")** - תקנות ההשקעה קובעות מסגרת אחידה לכללי השקעה החלים על כל הגופים המוסדיים, לרבות כספי נוסטרן, ואת כללי הממשל התאגידי בתחום ההשקעות, בהתאמה.

8.1.6 **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013 ("תקנות עתודות בביטוח כללי")** - מסדירות, בין היתר, את אופן ותדירות חישוב עתודות הביטוח בביטוח כללי. כך גם הוראות פרק "מדידה, הון וניהול נכסים והתחייבויות" לחוזר המאוחד, שקובעות את אופן חישוב עתודות הביטוח ואת אופן מדידתן של ההתחייבויות.

8.1.7 **תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דינים וחשבונות כספיים), התשס"ז-2007** - תקנות אלו מחייבות את הגופים המוסדיים בעריכת דוח כספי שנתי ורבעוני כשהוא מבוקר או סקור בהתאמה על-ידי רואה חשבון ויוצרות בהקשר זה אחידות בין חובות המבטחים לבין חובות הגופים המוסדיים האחרים.

8.2. חוזרים, הבהרות ועמדות הממונה (לרבות טיוטות) והכרעות שיפוטיות בנושאים מרכזיים הנוגעים לפעילות וישור שלא נסקרו לעיל:

8.2.1 **החוזר המאוחד - קודקס הרגולציה** - הרשות שוקדת על יצירת קודקס, שיסייע בהתמצאות ההנחיות ותיקונם בהתאם. הקודקס נכתב כפרקים בנושאים שונים, ומתעדכן מעת לעת. בשנת 2014 נכנס לתוקף הפרק המסדיר את הוראות הרלוונטיות לחוזים בענפי ביטוח כללי - שער 2 - חלק 6 "הוראות לחוזה בענפי ביטוח כללי", ובין היתר את הנושאים הבאים:

- הגדרות ספציפיות לחוזה בענפי ביטוח כללי.
- חובות חברת הביטוח טרם השקת חוזה בענפי ביטוח כללי, כגון: הנהגת תוכנית ביטוח, דמי ביטוח, דרכי פעולת חברת ביטוח בנושא שרברבים ועוד.
- חובות חברת ביטוח בעת התקשרות עם מבטח בחוזה בענפי ביטוח כללי.
- חובות חברת ביטוח בתקופת תקפו של חוזה בענפי ביטוח כללי.
- חובות חברת ביטוח בעת טיפול בתביעה בחוזה בענפי ביטוח כללי.

8.2.2 **חוזר הממונה בעניין הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח ("חוזר הון עצמי")** - חוזר הון העצמי משלים את תקנות הון העצמי וחל על חברות ביטוח שחוזר הסולבנסי לא חל עליהן ו/או על חברות ביטוח שחוזר הסולבנסי כן חל עליהן, אך טרם התקבל לגביהן אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון על יישום הוראות חוזר הסולבנסי. בהתאם, הוראות חוזר זה חלות על וישור נכון לתקופת הדוח. יצויין כי במסגרת הליך קבלת רישיון המבטח, וישור קיבלה דחיה זמנית ליישום משטר הסולבנסי על וישור והיא פועלת להיערך בהתאם למועדים שנקבעו בעבורה על-ידי הרשות. בהקשר זה ראה סעיף 27.4 להלן בדבר ההקלות שקיבלה החברה מרשות שוק הון.

8.2.3 **עמדת הממונה בעניין הגדרת הון מוכר והון נדרש במכשירי הון מורכב במקביל** - פרסמה בד בבד עם חוזר הון עצמי, במסגרתה קובעת הממונה מהי הפרשנות הראויה למונחים "הון נדרש" ו"הון מוכר".

8.2.4 **חוזר דירקטוריון גוף מוסדי** - בחודש אוגוסט 2018, פרסמה הממונה את חוזר "דירקטוריון גוף מוסדי". החוזר קובע בין היתר, הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון, הרכב הדירקטוריון, כשירותו, תפקידיו, סמכויותיו ואופן התנהלותו, לרבות הוראות לענין ועדות הדירקטוריון. הוראות החוזר החליפו במלואן את חוזר נוהל עבודת הדירקטוריון וכן את מרבית הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז-2007.

8.2.5 **חזן דיגיטלי, חוזרים והוראות בתחום המיחשוב והדיגיטציה** - בחודש ינואר 2017 פרסמה הממונה את משנתה בעניין "שילוב כלים דיגיטליים בשירות ללקוחות חברות הביטוח" ו-"שילוב כלים דיגיטליים בשירות ללקוחות גופים מוסדיים - חיסכון פנסיוני", שנועדו לקדם שילוב של כלים דיגיטליים על מנת לשפר את איכות השירות ללקוחות בשוק הביטוח והחיסכון. במסגרת ההוראות נקבעו פרמטרים שונים בהם צריכים לעמוד ערוצי השירות הדיגיטליים של גופים מוסדיים, וביניהם מתן אפשרות בחירה ללקוח מבין מגוון ערוצים אנושיים

ודיגיטליים, מתן אפשרות לבצע היקף משמעותי של פעולות ליבה וקבלת מידעים, אמינות, אבטחה, עדכניות ונגישות. פרמטרים אלה ימדדו על-ידי הרשות במסגרת מדידת השירות שניתן על-ידי הגופים המוסדיים ללקוחותיהם.

8.2.6. **טיוטת חוזר בעניין מעורבות תומכי מכירה בהליך שיווק ומכירה של מוצר ביטוח** - טיוטת החוזר כאמור, אשר פורסמה בחודש מרץ 2017 מסדירה את פעילותם של תומכי מכירה שאינם מחזיקים ברישיון סוכן ומבצעים פעולות אגב מכירת מוצר ביטוח עבור מבטח או סוכן. הוראות הטייטה, קובעות, בין היתר, כי פוליסה שנמכרה על-ידי תומך מכירה, לא תיכנס לתוקף עד לקבלת אישור יזום על-ידי הלקוח וכי לקוח שצורף לביטוח על-ידי תומך מכירה יהיה רשאי לבטל הצטרפות ולקבל חזרה את הפרמיות ששילם עד שישה חודשים ממועד הצירוף לביטוח. להערכת החברה למועד הדוח, כניסתה לתוקף של טיוטת החוזר כאמור לא צפויה להשפיע על פעילות החברה.

8.2.7. **ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח ("הר הביטוח")** - כחלק ממדיניות הרשות להגביר את שקיפות וזמינות המידע לציבור המבוטחים, וכדי לאפשר למבוטחים לרכוש או לעדכן את המוצרים הקיימים ברשותם בצורה מושכלת, הרשות הקימה ממשק אינטרנטי מרכזי לאיתור מוצרי הביטוח. הממשק נועד לאפשר למבוטחים לאתר בקלות ובמהירות מידע לגבי התיק הביטוחי שלהם אצל כל חברות הביטוח, לבחון את תנאי מוצרי הביטוח שברשותם, ולקבל דוח תביעות מרכז בענפים רלוונטיים, כדי להקל על מבוטחים אשר נדרשים על ידי חברות הביטוח, לצרכי חיתום, להציג אישור בדבר מספר תביעות, טרם הצטרפות לביטוח. החברה מדווחת באופן שוטף לרשות את הנתונים הנדרשים ממנה בהתאם לחוזר.

בחודש פברואר 2022 פורסמה טיוטת תיקון לחוזר, שמטרתה לתקן את החוזר כך שהדיווח על פיו לאתר הר הביטוח, יתאים לתקנות ביטוח רכב רכוש העדכניות וכן להעביר לרשות פירוט נרחב יותר בענף ביטוח רכב חובה.

8.2.8. **הוראות בנושא דרקטיבת סולבנסי II:**

▪ **חוזר ביטוח 9-1-2017 "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II"** - החוזר הראשון שפורסם בנושא יישום משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל, בשנת 2017 ("חוזר הסולבנסי"). בהמשך, פורסמו חוזר ביטוח "**מבנה הגילוי הנדרש בדוח תקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II**" וחוזר "**הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח**" שהשלימו אותו.

▪ **מתווה ליישום הוראות סולבנסי II במתכונת האירופית** - בחודש מרץ 2020 פורסם מתווה הרשות לביצוע ההתאמות הנדרשות באופן יישום משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל, כפי שהוא כיום, על מנת להתאימו יותר להוראות דרקטיבת סולבנסי II במתכונת האירופית והעדכונים שלה, וכן פורט לוחות זמנים למימוש. זאת, בין היתר כדי שהמשטר ישיג יותר את מטרותיו, יצמצם עיוותים בנייהול הפיננסי והעסקי של חברות הביטוח ויאפשר השוואה של סטטוס כושר הפירעון של חברות הביטוח בישראל לחברות מקבילות באירופה.

▪ **תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי II** - התיקון מאוקטובר 2020 עדכן את חוזר הסולבנסי ונספחיו שהותאם לשוק הישראלי, והתאימו יותר להוראות דירקטיבת סולבנסי II וההוראות הנלוות לה, כפי שאומצה על-ידי האיחוד האירופי בינואר 2016. בין היתר, הותאמו הוראות המעבר הקיימות בחוזר למתכונת שנקבעה בדירקטיבה, כך שהגידול בעתודות בגין מוצרי ביטוח ארוכי טווח אשר נמכרו בעבר ייפרס לתקופה ארוכה יותר ועודכנו הוראות נוספות בהתאם לעדכונים שחלו בדירקטיבה במשך הזמן. בין יתר העדכונים עודכן אופן ההכרה של הפיקוח בהשקעות של חברות ביטוח באינשוורטק, לרבות עדכון המגבלה הכמותית להיקף ההכרה המקסימלית, מ-0.3% ל-5% מהון רובד 1 הבסיסי של חברת הביטוח.

▪ **עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II** - בחודש אוקטובר 2020 נשלח למנהלי חברות הביטוח מכתב סופי, המפרט את העקרונות שילקחו בחשבון, בעת הגשת בקשה לממונה, לחישוב ניכוי בתקופת הפריסה בחישוב עתודות הביטוח של חברת הביטוח.

- **עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" - גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי-**
הממונה פרסם מספר חוזרים בנושא, שמטרתם לעדכן את מבנה הגילוי בדוח הדירקטוריון ובדוח יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח. החוזר האחרון פורסם במרץ 2022, ומטרתו לעדכן את הגילוי לענין השפעות של תנועות בעודף ההון.
- **בחודשים מאי 2021 ומרץ 2022, פרסם הממונה עדכון שני ושלישי לקובץ שאלות ותשובות ליישום גילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח - קובץ שאלות ותשובות מעודכן לסוגיות שונות הנוגעות לחוזרים השונים בנושא יישום גילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח.**
- **בחודש ינואר 2022 פורסם מכתב עקרונות ליישום הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח - ORSA.** מטרת טיוטת החוזר לקבוע עקרונות ייסוד בהערכה עצמית של סיכונים, וכן קביעת מסגרת דיווחים פנימיים ודיווחים עיתיים לרשות. הרשות מובילה מגמה של יישום אסדרה מבוססת סטנדרטיים בינלאומיים ועדכון האסדרה הקיימת בישראל בנושא הסולבנסי. לכן, על חברת ביטוח לדווח לממונה על הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון כפי שהערכה זו מיושמת על-ידיה, בהתאם לפירוט שבחוזר. להרחבה בדבר הקלות שקיבלה החברה הבת בקשר לסולבנסי ראה סעיף 27.427.4 להלן.

8.2.9. **הוראות בנושא IFRS 17:**

- **מפת דרכים להבטחת היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוצו של תקן דיווח כספי בינלאומי מס' 17"-** בחודש יוני 2020 פורסמה מפת הדרכים הסופית ליישום תקן IFRS 17. התקן צפוי להשפיע בצורה מהותית על הנתונים הכלולים בדוחות הכספיים של חברות הביטוח, מידת מורכבותו של התקן היא גבוהה, ויישומו עשוי להיות כרוך בהתמודדות עם סוגיות חשבונאיות, אקטואריות, תפעוליות וסוגיות מיכון, לרבות כאלו הנוגעות למערכות מידע חדשות או קיימות, ממשקים חדשים ולצורך בטיוב נתונים ו/או באיסוף נתונים חדשים. חברות הביטוח נדרשות ליישם תקן IFRS17 החל מהדוחות השנתיים בגין שנת 2023 תוך הצגה מחדש של הדוחות בגין השנה הקודמת בהתאם לתקן זה. בשל מורכבות התהליך, הרשות סבורה כי קיימת חשיבות מכרעת לכך שהתהליך ותכנית האימוץ יהיו מפוקחים ומלווים באופן פעיל ומתמשך על-ידי דירקטוריון החברה, כשהמתווה המפורט במפת הדרכים נועד להגביר את רמת הוודאות הרגולטורית לעניין מועד היישום המתוכנן של התקן ולעניין עיקרי צעדי היערכות להן יידרשו חברות הביטוח. המתווה המפורט במפת הדרכים נועד להגביר את רמת הוודאות הרגולטורית לעניין מועד היישום המתוכנן של התקן ולפרט את עיקרי צעדי היערכות להם יידרשו חברות הביטוח ליישום נאות, לרבות דאגה לכך שהתהליך ותכנית האימוץ יהיו מפוקחים ומלווים באופן פעיל ומתמשך על-ידי דירקטוריון החברה. בהתאם, מפת הדרכים כוללת את אבני הדרך המרכזיות שקבעה הרשות, במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום התקן באופן נאות. בחודש ינואר 2022, לאחר תקופת הדוח, פורסמה טיוטת עדכון למפת הדרכים. בהתאם לטייטה, יישום התקן ידחה בשנה, אך החברות יצטרכו לדווח על ההשפעה על הדוחות הכספיים בצורה מלאה במועד יישום התקן המקורי.
- **טיטת חוזר בנושא עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה - סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל -** בחודש אוקטובר 2020 פורסמה הטייטה הנ"ל שמטרתה לקבוע עקרונות ליישום התקן, לרבות קביעת קווים מנחים או פרשנות ראויה, במספר סוגיות מקצועיות ראשוניות, לגביהן התקן אינו חד משמעי או שנדרשת פרשנות לאופן יישומן בשל אופיין הייחודי לישראל, וזאת במטרה ליצור שיטת יישום אחידה ככל האפשר של התקן בחברות הביטוח בישראל ובמטרה לחזק את יכולת השוואה בין הדוחות הכספיים שלהן. מאז פורסמו מספר טיוטות לחוזר, ובינואר 2022, פורסמה הטייטה החמישית: טיוטה זו כוללת מספר מצומצם של עדכונים בעקבות הערות שהתקבלו. בין היתר נוספה התייחסות למדיניות החשבונאית שחברת ביטוח נדרשת ליישם עבור פוליסות ביטוח בהן תשלום התביעה כרוך בהתקיימות שני סיכונים ביטוחיים.
- **בחודשים מאי וספטמבר 2021, פרסם הממונה טיוטות לקובץ שאלות ותשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר (IFRS 17) בישראל.** בהתבסס על דיונים שנערכו, בין היתר, עם נציגי רואי חשבון. הקובץ מהווה ריכוז של שאלות ותשובות המבטאות עמדות ופרשנויות לא מחייבות של רשות

שוק ההון בנושאים הנובעים מיישום IFRS 17, במטרה להבהיר את עמדות הרשות בסוגיות מורכבות שזוהו וכן במטרה ליצור אחידות, ככל הניתן, בין חברות הביטוח בישראל על מנת לאפשר ניתוח השוואתי. חברת ביטוח המבקשת ליישם עמדה או פרשנות שונה מזו המפורטת בקובץ מתבקשת לעדכן את הרשות. בהמשך פורסמו טיוטות נוספות.

- בחודש יולי 2021, פורסמה **טיוטת עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי שנתי לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח**. מטרת הטיוטה היא לקבוע את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של חברות ביטוח שיפורסמו החל ממועד יישום התקנים האמורים. הטיוטה כוללת את הדוחות הראשיים (למעט דוח על תזרימי המזומנים) ואת הבאורים המתייחסים לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) ולתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 (IFRS). בהמשך, הטיוטה צפויה להתעדכן ולכלול התייחסויות גם לגילוי על הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח כנדרש ב-IFRS 17, וכן ליתר הבאורים שאינם מתייחסים לתקנים שפורטו לעיל, כמפורט בתוכן העניינים של הטיוטה. בינואר 2022, לאחר תקופת הדוח, פורסמה טיוטה נוספת.
- בחודש ינואר 2022, פורסמה טיוטה לתיקון פרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד "**ניהול נכסי השקעה - עבור מבטח המיישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר IFRS17**". מטרת טיוטת החוזר היא להתאים את הוראות הדין הקיימות לעניין החזקת נכסים וניהול השקעות של חברת ביטוח לדוחות הכספיים שלאחר מועד המעבר, ובפרט לעניין אופן הערכת שווי ההתחייבויות בגין סוגי ההתחייבויות השונים.

8.2.10. **עמדת ממונה - פעולות נושא משרה טרם קבלת אישור הממונה** - בחודש ינואר 2021 פורסמה עמדת ממונה, המתייחסת ומפרטת את ההתנהלות הראויה של גוף מוסדי ונושא משרה מיועד בו, בהתאם להוראות סעיף 41 לחוק הפיקוח על הביטוח, בתקופה שטרם התקבל אישור הממונה למינוי מבוקש, או טרם חלפו 60 יום מהגשת בקשת אישור למינוי, בהתאם לסעיף זה.

8.2.11. בחודש מרץ 2021 פורסמה הנחיה סופית לחברות לבצע **סקר מיפוי סיכוני סייבר בפעילות הביטוחית** שלהן. ויישור ביטוח פעלה בהתאם, ודיווחה על תוצאות הסקר לדיירקטוריון שלה ולרשות במועדים שנקבעו.

8.2.12. **הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התשפ"א - 2021** - בחודש מרץ 2021 פורסמו הוראות, במסגרתן נקבעו הוראות בתחום ביטוח רכב חובה. להרחבה ראה סעיף 7.1.1.3 לעיל.

8.2.13. בחודש יוני 2021, פורסמה הרשות **תיקון להוראות הפיקוח על עסקי הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשפ"א-2021**, כמפורט בסעיף 7.2.1.1 לעיל.

8.2.14. בחודש יוני 2021, פורסמה **טיוטה של תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" - כללי השקעות נכסי חברת ביטוח כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה**. הטיוטה כוללת עדכונים נדרשים עקב ביטולן של תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 וביטול חלק מהמגבלות שנכללו בתקנות כללי השקעה בנוגע לנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, ומציעה לקבוע בין היתר סעיף ייעודי בקודקס, הכולל הוראות לעניין התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח, בהתאמות הנדרשות.

8.2.15. בחודש ינואר 2020 פרסם הממונה את **עמדת הממונה בעניין השקעות אינשורטק**, בהמשך לנייר התייעצות בנושא הקלות להשקעות במיזמי אינשורטק שפרסם הממונה. לפי נייר זה, בקשה לשליטה של מבטח או לאחזקתו בשיעור של יותר מ-20 אחוזים מאמצעי השליטה, בתאגיד שמטרתו ביצוע השקעות במיזמי אינשורטק ("**תאגיד אינשורטק**"), לפי תקנה 33(ב) לתקנות כללי השקעה, תישקל בכפוף לעמידה בתנאי סף מסויימים, ובין היתר:

- ההשקעה בתאגיד אינשורטק תבוצע מכספי הנוסטרו של המבטח בלבד.
- סך ההשקעה הכולל של המבטח בתאגיד אינשורטק לא יעלה על הנמוך מבין 100 מיליון ש"ח או 1% מסך נכסיו של המבטח.

- תאגיד האינשורטק ישקיע בפעילות טכנולוגית/דיגיטלית המשיקה ישירות לתחומי פעילות המבטח, ועולה בקנה אחד עם האסטרטגיה שלו: (1) פוטנציאל השיפור הטכנולוגי שיופק עקב השימוש במוצר או בשירות; (2) התמודדות עם סיכונים הגלומים בתשתית הטכנולוגית; (3) אוטומצית תהליכים; (4) חדשנות עסקית ופיתוח מוצרים.

החברה סבורה כי המנגנון שאושר מהווה הקלה לחברות ותיקות ומרובות נכסים, ולא מתמרץ חברות חדשות, שסך נכסיהן קטן לעין ערוך ולכן הרף שנקבע עבורן להקלה הוא נמוך ביותר. עם זאת, הוא לא חוסם אותה מלהגיש בקשות להכרה בהשקעה בתאגיד בהתאם לתקנות, שלא במסגרת ההקלה.

בחודש ינואר 2022 פורסם נייר מדיניות - השקעה בתאגיד אינשורטק ובתאגיד השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית, שהחליף את עמדת הממונה בעניין "השקעה בחברות אינשורטק" לעיל, ומפרט קווים מנחים ותנאים למתן אישור לפי תקנה 33(ב) לתקנות כללי השקעה, הן ביחס להשקעה בתאגידים המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק והן לעניין תאגידים שמטרתם ביצוע השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית. מטרת המדיניות המוצהרת היא לעודד גופים מוסדיים לבחון השקעות בחברות טכנולוגיה פיננסית חדשנית, בתחומים בהם יש להם מומחיות מוגברת ביכולת ניתוח כדאיות ההשקעה, וזאת בשל הקרבה לתחומי פעילותם.

8.2.16. בחודש יולי 2021, שלח הממונה על שוק ההון מכתב המופנה אל מנהלי חברות הביטוח לעניין **העקרונות להכרה בהשקעה באינשורטק בחישוב יחס כושר פירעון כלכלי**. במכתב מפורטים העקרונות שיישקלו במסגרת בחינת הכרה של נכס לא מוחשי בשל השקעה באינשורטק במסגרת המאזן הכלכלי וכן מפורט הליך אישורן של בקשות כאמור

8.2.17. בחודש יולי 2021, פורסם **תיקון החוזר המאוחד לעניין ממשל תאגיד וניהול סיכונים - אקטואר ממונה**, לפיו אדם המתמנה לראשונה כאקטואר ממונה בענף ביטוח מסוים או בקרן פנסיה, ילווה במהלך השנה הראשונה לכהונתו על-ידי אקטואר אחר בעל ניסיון בתחום הביטוח הרלוונטי. האקטואר המלווה יקבע תכנית ליווי מפורטת, כולל דיווח התקדמות לממונה.

8.2.18. בחודש יולי 2021, פורסמה **טיטת חוזר דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי**. מטרת טיטת חוזר זה היא לקבוע את סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים אלה, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות והפקת לקחים בעקבות האירוע ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כשקיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.

8.2.19. בחודש יולי 2021, פורסם **תיקון של הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה**. מטרת התיקון היא לעדכן את הוראות נספח 6.2.2. לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד שכותרתו "תעריפי ביטוח שוירי", כך שיבוטלו תעריפי ביטוח רכב חובה הקיימים כיום בתאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה (הפול בע"מ) עבור רכבים מסוגים מסוימים כגון קורקינט, סגווי, קלנועית, קלנוע, רבנוע ועגלת גולף והוראות החוזר ישקפו את המצב המשפטי הקיים.

8.2.20. **יישום זכות השיבוב של המוסד לביטוח לאומי** - ראו סעיף 7.1.2.6 לעיל.

8.2.21. בחודש אוגוסט 2021, תוקן **צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת השירותים), התשפ"א-2021**, המעדכן את הצו הקיים בנושא עלות אספקת השירותים הרפואיים, כך שכל מבטח יעביר לקופות החולים שיעור של 12.66% מדמי הביטוח שגבה מידי חודש, במקום שיעור של 9.4% כפי שקיים כיום, וזאת בפוליסות שתאריך תחילת הביטוח שלהן יהיה החל מיום 1 בינואר 2022. לפרטים נוספים בדבר ההסדר הקיים בדבר האחריות למתן שירותים רפואיים ראו סעיף 7.1.2.3 לעיל. דמי הביטוח עבור שירותים שניתנים לנפגעי תאונות דרכים ע"י קופות חולים מועמסים על הפרמיה שמועברת למבטח (פרמיה זו מועברת כמפורט ולא נרשמת כלל בדוחות הכספיים של החברה). כך שבפועל, הגידול ברכיב אינו אמור להשפיע על סכום הפרמיה שמועבר למבטח עבור כל פוליסה. הגידול כאמור, גם לא צפוי לגרום לירידה בביקוש לפוליסות חובה כיוון שהשינוי הוא כלל ענפי והביקוש לביטוח חובה הינו יחסית קשיח.

8.2.22. בחודש אוגוסט 2021, פורסם **תיקון של הוראות חוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח**. מטרת התיקון היא להנחות את חברות הביטוח באשר לגורמים המורשים לקבל הרשאה לצפייה בפרטי מועמדים

לביטוח באתר הר הביטוח וכן ביחס לאופן הדיווח לרשות על הגורמים המורשים על ידי חברות הביטוח שיקבלו הרשאה לצפות במידע אודות מועמדים לביטוח באתר הר הביטוח.

8.2.23. בחודש ספטמבר 2021, פורסמה טיוטת חוזר **הבהרה לעניין הטיפול החשבונאי בעסקאות רכישת עמלות סוכנים מראש בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT)**. הטייטה מציעה כיצד לרשום תשלום הקדמת עמלות, בתיקי ביטוח ארוכי טווח.

8.2.24. בחודש נובמבר 2021, פורסם תיקון לחוזר המאוחד בעניין **העברת כספים למבטחי משנה מחוץ לישראל**. החוזר קובע את התנאים להעברת כספים למבטח משנה מחוץ לישראל, ולקבלת בטוחות ממבטח משנה מחוץ לישראל בשל חלקו בהתחייבויות הביטוח של חברות הביטוח בישראל, כהוראות פרטניות בקודקס.

8.2.25. בחודש נובמבר 2021, פורסם **תיקון הוראות החוזר המאוחד "דיווח לממונה על שוק ההון" - דיווח על אישור מודל לדירוג פנימי**. התיקון קובע כי גוף מוסדי יהיה חייב לדווח לממונה על מודל לדירוג פנימי שאישר דירקטוריון הגוף המוסדי או ועדה שהוסמכה לכך.

8.2.26. אישור **המדיניות הכלכלית של הממשלה לשנות התקציב 2021 ו-2022** - ביום 4 בנובמבר 2021 התקבלה בכנסת החקיקה לעניין התכנית הכלכלית לשנות התקציב 2021 ו-2022 ("חוק ההסדרים").

8.2.27. בחודש ינואר 2022 פורסמו **תיקונים לחוזר בירור תלונות ציבור וחוזר צירוף לביטוח**, אשר מטרתן שיפור השירות והגברת השקיפות וההוגנות לבני הגיל השלישי (מי שמלאו להם 67 שנים) ולאנשים עם מוגבלות (כאמור בחוק שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות, התשנ"ח-1998). חוזרים אלו הם בהמשך לנייר עמדה שפרסמה הרשות וכנס שולחנות עגולים בנושא שהתקיים. להערכת וישור ביטוח אין בחוזרים כדי להשפיע באופן מהותי על התוצאות הכספיות של הקבוצה, אך הן עשויות להשפיע, בין היתר, על ההתאמות התפעוליות שיידרשו, על הכשרת עובדים ייעודיים ועל גידול בעלויות התפעוליות שיידרשו כתוצאה מכך. להלן תמצית:

- **חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור** - במסגרת תיקון זה על וישור להתאים את הליך הבירור ויישוב התביעות, למאפיינים הייחודיים לאוכלוסיות אלו ולקבוע, הקלות שונות, ובין היתר, לאפשר לתובע בן הגיל השלישי או לתובע עם מוגבלות להגיש תביעה בעל פה, שתיבחן בהליך מזורז ופשוט המיועד לאוכלוסיות אלו.

- **חוזר צירוף לביטוח-החוזר קובע** תהליכים פרטניים לצירוף לביטוח של בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, לרבות צירוף באמצעות נציג שירות שעבר הכשרה למתן שירות לאוכלוסיות אלה; לבצע התאמת צרכים מוגברת בעת ביטול פוליסה ומעבר לחברה אחרת גם בענפי רכוש שונים; לדרוש בחירה אקטיבית של המבוטח, שלא כברירת מחדל; בנושאים מסוימים לקבוע כי כל שיחה למטרת צירוף תחייב בהקלטת שמע לכל הפחות; וכן לקבוע כי לא ניתן לבטל את העברת המידע להר הביטוח אגב הליך הצירוף אלא רק בפנייה ישירה ונפרדת לחברה המבטחת ועוד.

- **חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים- החוזר קובע** כי על החברה למנות עובד בכיר כממונה אוכלוסיות בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, שיהיה אמון על נושא השירות לאוכלוסיות הרלוונטיות; לפשט ולהתאים את השירות שנותנים הגופים המוסדיים לצרכיהם הייחודיים ובכך להקל עליהם בבואם לקבל שירות מהגופים המוסדיים. ממונה האוכלוסיה ידווח להנהלה ולרשות דוח שנתי בדבר עמידת הגוף בתכנית ובמדיניות ויפורסם באתר החברה. בנוסף, ממונה הנגישות יגיש להנהלה ולרשות דוח שנתי לגבי עמידה בתקנות שירות בנגישות.

- **הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור** - במסגרת תיקון קוצר המועד למתן תשובה על ידי הגוף המוסדי לפניות ציבור שמופנות אליו מהרשות בקשר לאוכלוסיות אלו.

8.2.28. בחודש ינואר 2022, פורסמה **טיטת תיקון לעדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דיווחים לממונה"**. מטרת טיוטת התיקון, הינה לעדכן את תוכן הדיווחים, כשבין היתר הוטמעו דרישות דיווח קיימות בנושאים שונים ובכללם איסור הלבנת הון ומימון טרור, מודל דירוג פנימי, דוח יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח, ודיווח הערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון של חברת ביטוח (ORSA). כמו כן הורחבה חובת דיווח לממונה בעניין פרסום תרומת מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו של חברות ביטוח ובוטלה חובת דיווח LFR.

8.2.29. ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה **תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות** (להלן - "**התיקון לאומדן**"). מטרת התיקון לאומדן היא עדכון אופן האמידה של פרמיית אי-הנזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון בענף רכב חובה. התיקון לאומדן יושם בדרך של שינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 ויביא לכך שפרמיית אי-הנזילות ליום 31 בדצמבר 2021 תעמוד על 0.54% לעומת 0.26% לפני השינוי.

8.2.30. בחודש פברואר 2022, **פורסמה טיוטת תיקון חוזר שירות סוכנים ויועצים ללקוחות** (טיוטה שניה). במסגרת טיוטת התיקון, מוצע להוסיף הוראות שמטרתן הבהרת חובות בעל הרישיון עבור לקוח כאשר ההתקשרות נעשית באופן פסיבי מבחינת הלקוח ללא ידיעתו וללא מעורבותו וכן להתמודד עם נהגים בלתי ראויים שאין לעשות בהם שימוש במהלך מתן שירות ללקוח.

8.2.31. בחודש מרץ 2022, **פורסמה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - גילוי אודות רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד**. בטיוטה מוסבר, כי בחודש דצמבר 2021 פורסם תיקון **לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970** בדבר ביטול חובת גילוי היקף שעות העבודה של רואה החשבון המבקר בדוח הדיקטוריון אשר נכנס לתוקף במועד פרסומו, ויחול החל מהדוחות התקופתיים לשנת 2021. תיקון זה מבטל את חובת הדיווח על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר וכן מצמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוגי השירות שנותרו רואה החשבון המבקר. בטיוטה חוזר זה מוצע להחיל את התיקון האמור גם בדוחות התקופתיים של גופים מוסדיים החל מהדוח לשנת 2022, תוך מתן אפשרות ליישום מוקדם מהדוח לשנת 2021, מתוך הבנה כי גילוי זה כשלעצמו אינו בהכרח תורם לטיב ואיכות הביקורת המבוצעת על ידי רואה החשבון המבקר. יצוין כי כצעד משלים, פורסם לצד חוזר זה מכתב לדיקטוריון המבהיר את החשיבות בקיום דיון מעמיק הנערך במסגרת וועדות הדיקטוריון אודות איכות והיקף עבודת רואי החשבון המבקרים.

8.2.32. בחודש מרץ 2022, **פורסמה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי**. בהתאם למצוין בטיוטה הנ"ל, במסגרת הוראות המעבר, נקבע כי תחילתו של סימן ב', שעניינו הרכב הדיקטוריון - שלוש שנים מיום התחילה. כמו כן נקבע כי מי שכהן כדיון, ערב יום התחילה, כדירקטור שאינו חיצוני או שאינו בלתי תלוי, ואינו עומד בהוראות סעיפים 13 ו-14 של פרק הדיקטוריון, רשאי להמשיך ולכהן עד תום שלוש שנים מיום התחילה. לקראת תום תוקפן של הוראות המעבר כאמור לעיל, מוצע לעדכן את הוראות סעיף 14(5) שעניינו כהונה מקבילה של דירקטור בגוף מוסדי ובגוף פיננסי כדלקמן --

- המגבלה בסעיף לא תחול על דירקטור בגוף מוסדי, המכהן כבעל תפקיד בגוף פיננסי או בתאגיד השולט בגוף פיננסי, שנשלט בידי בעל השליטה בגוף המוסדי.
- הוספת הוראת מעבר לפיה אם במהלך הכהונה חל שינוי בנסיבות כך שמתקיימת אחת או יותר מההגבלות על כהונת דירקטור, כפי שנקבעו בסעיף 14(5), הדיקטור יהיה רשאי להמשיך ולכהן במקביל בגוף המוסדי ובגוף הפיננסי עד תום 6 חודשים ממועד השינוי או עד האסיפה השנתית הקרובה, לפי המאוחר ולגבי דירקטור חיצוני עד להשלמת שלוש שנות הכהונה.

8.2.33. בחודש מרץ 2022, פורסם מסמך **עקרונות לאישור תכנית ביטוח לעמדת טעינה לכלי רכב חשמלי**, לפיו חברת ביטוח המעוניינת לשווק תכנית ביטוח ייעודית נפרדת (stand alone) לעמדת הטעינה (חלף ביטוח מבנה הכולל בתוכו כיסוי ביטוחי גם לעמדת טעינה לרכב חשמלי המצויה בשטח המבנה ומחוברת בדרך קבע למבנה המבוטח), תוכל להגיש בקשה לאישור התכנית בהתאם לרגולציה הרלוונטית, ובקשה זו תיבחו בהתאם לעקרונות המנחים המפורטים במסמך הנ"ל.

8.2.34. בחודש מרץ 2022 פורסם מכתב נלווה לדרישת מידע בדבר השקעות הגופים המוסדיים בהייטק. מטרת מכתב זה הינה למפות את מאפייני ההשקעות שלהם בחברות ההייטק, וכן להצביע על החסמים, האתגרים וההזדמנויות שהגופים המוסדיים מזהים בהשקעות אלו. הסקר מיועד למנהל ההשקעות בווישור (שהינו נותן שירותים במיקור חוץ נכון למועד הדוח). בהתאם להוראות סעיף 50(א) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, על החברה לענות על סקר תיק הנוסטרו שלה. השאלון מתייחס להשקעות המבוצעות במכשירים הוניים בלבד (לא כולל כתבי אופציות וחוזים עתידיים). החברה הבת נדרשת להשיב על הסקר עד ליום 1 במאי 2022.

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

המידע בקשר לטיטות שנסקרות לעיל ולהלן הוא מידע צופה פני עתיד, המתבסס על המידע המצוי בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח. ההשלכות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מאלו שנחזו וזאת לאור ראשוניות הטיטות שפורסמו ובשל חוסר הוודאות באשר לאופן היישום בפועל של הוראות הטיטות אם וכלל שיתקבלו והשלכותיהן.

לפרטים אודות מגבלות, חקיקה, תקינה ואילווצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר-דירות, ראו סעיפים 7.1.1, 7.2.1, 7.3.1 (בהתאמה) לעיל.

9. שיווק והפצה

הלכה למעשה, פעילות השיווק וההפצה נוגעת לכל ענפי הפעילות באמצעות ווישור ומתבצעת בשני ערוצים עיקריים: מכירה באופן ישיר ומכירה באמצעות סוכני ביטוח נבחרים וכל זאת באמצעות ועל גבי התשתית הטכנולוגית החדשנית של החברה ו-ווישור. רוב הכנסותיה של ווישור נובעות משיווק ישיר ללקוחות פרטיים (B2C) גם באמצעות מוקד ועסקיים (B2B).

9.1. שיווק ישיר

ווישור משווקת פוליסות באופן ישיר למבוטחיה (הן ללקוחות פרטיים והן ללקוחות עסקיים כגון ציי רכב וקולקטיבים), גם ללא תיווך של סוכני ביטוח. שיטת עבודה זו מתאפיינת בקיום קשר ישיר בין החברה ללקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים. קשר זה מתקיים בעיקר באמצעות פורטל יחודי ומתקדם שפותח על-ידי החברה לשימוש הלקוחות באינטרנט, עם העדפה למכשירי המובייל (Mobile First), ואמצעים טכנולוגיים הכוללים מערכות מחשב חדשניות, המאפשרות תהליכי חיתום והפקה אוטומטיים, המבוססים הגדרות על המידע הנדרש לקבלת החלטה בענפי פעילות החברה. המערכת בנויה באופן שמאפשר חיבור קל יחסית לממשקים חיצוניים המסייעים, בין השאר, בפישוט וייעול הליך הצירוף, שינויים ועדכונים רבים במערכת מתאפשרים באמצעות קונפיגורציות בלבד, מה שמקנה לה גמישות תפעולית ועסקית רבה.

כמו כן, ווישור משתתפת ומציעה הצעות לבטח אוכלוסיות ייעודיות במרכזים למינהם. לדוגמא, ראו סעיף 1.2.13 לדוח הדייקטוריון, בדבר זכייתה של ווישור במרכז ביטוחי רכב לעובדי המדינה לשנת 2022. יצוין כי זכיה במרכז זה חייבה את ווישור להערכות תפעוליות ומיכונית משמעותית, במטרה לאפשר צירוף כמות גדולה של מבוטחים בזמן קצר, וכן לצורך הבטחת מתן השירותים השוטפים, לרבות טיפול בתביעות, כנדרש מהוראות המרכז.

בנוסף, לווישור קיימת תמיכה של מוקד שירות, מכירות ושיווק. ערוץ תקשורת נוסף ומשמעותי מול ווישור הן לענייני השירות והליכים תומכי מכירה נעשה באמצעות WhatsApp. להפרעה במקורות תקשורת אלו ו/או שיבוש בהם לאורך זמן עלולה להיות השפעה שלילית על פעילות החברה ותוצאותיה כמפורט בסעיף 26.3.626.3.6 להלן.

למועד הדוח לא חלו שינויים מהותיים בדינים העוסקים בעמלות או בתשלומים לערוצי הפצה בתחומים בהם פועלת ווישור. עם זאת, בחודש מרץ 2017 פורסמה טיטת חוזר בעניין מעורבות תומכי מכירה בהליך שיווק ומכירה של מוצר ביטוח (ראו סעיף 8.2.6 לעיל).

9.2. שיווק באמצעות סוכני ביטוח

ווישור משווקת את מוצריה גם באמצעות סוכני ביטוח הנבחרים בקפידה. סוכני ווישור פועלים לפי תעריפים והנחיות חיתום שווישור מפיצה מעת לעת בענפי הביטוח השונים. פעילות הסוכנים והתקשרויותיהם עם ווישור כפופות, בין היתר, להוראות חוק חוזה הביטוח, חוק הפיקוח על הביטוח והוראות הממונה. חוק הפיקוח על הביטוח מורה, בין היתר, על קיומו של הסכם התקשרות בכתב בין מבטח לבין סוכן ביטוח ורישיון מתאים. הוראות נוספות ביחס למערכת היחסים בין המבטח לסוכני הביטוח קבועות גם בחוזרים שפורסמו על-ידי הממונה. הסוכנים מזוכים בעמלות הנקבעות כשיעור מדמי הביטוח והן משולמות לסוכנים על מכירות המבוצעות בפועל, לרוב לפי קצב התפתחות הגבייה של הפוליסות. ווישור מתמחרת את מוצריה בערוצי השווק השונים גם בהתייחס לעלויות השיווק שלהם.

ווישור משתמשת, בין היתר, בשיטות מתקדמות לאחסון מידע, המאפשרות קישוריות אוטומטיות וכן במערכות תומכות החלטה ומערכות עזר כגון: מערך טלפוני, הקלטות, שימוש במסרונים SMS ו-WhatsApp, בוטים, דואר אלקטרוני אוטומטי וכיו"ב.

9.3 שיווק באמצעות שיתופי פעולה

ווישור בוחנת מעת לעת שיתופי פעולה עם גופים מסחריים, מועדוני לקוחות ושיתופי פעולה עם אתרי מדיה, המציעים הנחות ברכישת ביטוח לקהלי יעד ספציפים.

9.3.1 **תמיכה בספורט** - ווישור מעניקה חסויות לקבוצות ספורט, המקנות לה חשיפה והגברת המודעות הצרכנית למוטג וגם תורמת לחיזוק הספורט בישראל.

9.3.2 **שיווק בדיגיטל** - כחברת ביטוח דיגיטלית משקיעה ווישור חלק מתקציב הפרסום והשווק שלה לקידום ווישור בדיגיטל בדרכים שונות ומגוונות במטרה למקסם את כמות המכירות של פוליסות בדיגיטל ובאמצעים אחרים תוך פעילות להקטנת עלות הרכישה במסגרת זו פועלת ווישור גם בדרך של שיתופי פעולה עם אתרי מדיה, יצירת תוכן ממומן ושיאנו ממומן ברשת, מועדני לקוחות וצרכנות, פעילות לקידום אורגני של ווישור בכלי חיפוש-SCO ועוד.

9.3.3 **שווק ופרסום בערוצי מדיה לא דיגיטליים** - ווישור משקיעה חלק מתקציב השווק והפרסום שלה באמצעים שאינם דיגיטליים לרבות בטלוויזיה ורדיו בדגש על פניה לקהל היעד של ווישור.

9.3.4 כחברת ביטוח חדשה, המבססת את מקומה בשוק, לערוצי השיווק המנויים לעיל חשיבות רבה עבור ווישור, וכך גם לחשיפה של הציבור לפרסומים אודות ווישור, באמצעי המדיה השונים. ווישור עושה שימוש בכלים מתקדמים ומבצעת סקרי שוק וניתוחים שוטפים של היקף החשיפה של הציבור לפרסומיה ודואגת להתאים ולגוון את אפיקי השיווק והחשיפה ללקוחותיה להרגלי הצריכה שלהם, על מנת להגיע לקהל יעד רחב ורלוונטי ככל הניתן. כמו כן, ווישור שמה דגש מיוחד על פרסום בערוצי הדיגיטל השונים, היות ומדובר בחברת ביטוח דיגיטלית, אך עם זאת, על מנת לבסס עצמה כמותג מוכר בשוק הביטוח בישראל, ווישור מפרסמת את מוצריה גם בערוצי הפרסום המסורתיים כגון הרדיו והטלוויזיה כמפורט לעיל.

9.3.5 לפרטים אודות השיווק וההפצה בענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר- דירות, ראו סעיפים 7.1.117.1.4, 7.2.10 ו-7.3.11 (בהתאמה) לעיל.

10. ספקים ונותני שירותים

כחלק מהאסטרטגיה של החברה ו-ווישור, המקדמות יעילות תפעולית (ראו סעיף 25 להלן), החברה ו-ווישור הגדירו מראש תחומים הקשורים לפעילותן המרכזית, בהם הן רוכשות שירותי מיקור חוץ מנותני שירות מקצועיים, לפחות לתקופה הראשונית של פעילותן. לווישור ביטוח, כגוף מוסדי, מדיניות מיקור חוץ לבחינת התקשרויות מהותיות ואופן אישורן. בנוסף, ווישור, כמבטחת, רוכשת מוצרים ושירותים מספקים רבים, ביניהם ספקי פרסום ושיווק, ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי שירותים משפטיים, שמאים, חוקרים, ספקי תוכנה וחומרה, ספקי שרותי תיקוני רכב וחלפים, גרירה, תיקוני שמשות, תיקון נזקים ועוד. העלות של חלק ניכר מההתקשרויות הללו נזקפות לעלות התביעות בענפי הביטוח השונים ובעיקר בתחומי רכב חובה ורכב רכוש. החברה ו-ווישור בוחרות את ספקיהן בהתאם לרמת המקצועיות והאיכות, לעלות, לטיב השירות, לזמינותם ולתחומי מומחיותם. בדרך כלל ההתקשרויות עם הספקים הינן לתקופה בלתי קצובה (חידוש שנתי אוטומטי) ואינן כוללות הסדר בלעדיות. לפרטים אודות התקשרותה של ווישור עם ספקים מהותיים בתחום התוכנה וניהול ההשקעות שלה ראו סעיפים 17.1 ו-14.1 להלן.

10.1 ספקי מחשב ותוכנה

כמפורט בסעיף 17.1 להלן, החברה ו-ווישור מתקשרות בתחום המחשוב והתוכנה עם ספקים שונים לשם פיתוח, תחזוקה ושירותים נוספים, הן לטווח ארוך והן לטווח קצר, שביחס למרביתם לחברה ולווישור אין תלות מהותית. אופן ההתקשרות עם הספקים כולל סוגי התקשרויות שונים, כגון התקשרות במחיר קבוע לפרויקט, או התקשרות לפי שעות עבודה והתקשרות לקבלת רשיונות שימוש בתוכנות, לתקופות זמן שונות. החברה ו-ווישור קשורות עם ספקים

שונים אשר מבצעים עבורן שירות הכולל בין השאר פיתוח ותחזוקה של מערכות מידע או תשתיות בפעילות מזדמנת ו/או שוטפת במשרדי החברה, ווישור או משרדי הספק.

לוישור 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.

לפרטים אודות סיום ההתקשרות בהסכם לרישיון שימוש, פיתוח והטמעה של מערכת הליבה הביטוחית של ווישור, שהיו ספק מהותי של החברה ו-וישור והעברת התמיכה בפעילות זו למרכז הפיתוח הטכנולוגי בהודו, שהקימה החברה, ראו סעיף 17.317.1 להלן.

לפרטים אודות ספקים ונותני שירותים בענף ביטוח רכב חובה, ענף ביטוח רכב רכוש וענף ביטוח כללי אחר-דירות, ראו סעיפים 7.1.12, 7.2.11 ו-7.3.12 (בהתאמה) לעיל.

11. חסמי כניסה

11.1. רישיונות והיתרים

עיסוק בביטוח מחייב עמידה בחובות ודרישות המפורטות בחוק הפיקוח על הביטוח. בין היתר נדרשים לשם כך רישיון מבטח המתאים לכל ענף; קבלת היתר מהממונה להחזקת אמצעי שליטה במבטח, המתחייב בכל מקרה של אחזקת חמישה אחוזים או יותר מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח; קבלת היתר מאת הממונה לצורך שליטה במבטח או בסוכן תאגיד.

לצורך מתן הרישיונות וההיתרים כאמור, הרשות בוחנת עמידה בפרמטרים רבים, ובכללם הוכחת עמידה בדרישות הון והאמצעים הכספיים של מבקשי הרישיון, תנאי התחרות בשוק ההון בכלל ובמשק הביטוח בפרט, יכולת מוכחת לקיום הסדרי ביטוח משנה נאותים, מידת ההתאמה של נושאי המשרה הפוטנציאליים לתפקידם, תוכנית עסקית ואסטרטגית, מערכות מיכוניות ותפעוליות מתאימות, כתיבת פוליסות ועוד.

במסגרת הענקת רישיון ו/או היתר כאמור, הממונה רשאי להתנותו בתנאים ככל שיידרשו לדעתו, ובהם איסור על שעבוד אמצעי שליטה הנכללים במסגרת שרשרת השליטה במבטח, קיום גרעין שליטה יציב וקבוע במבטח ועוד.

11.2. הון עצמי

כמבטח, ווישור כפופה להעמדת הון עצמי, כנדרש לפי תקנות הון עצמי מזערי, תקנות דרכי ההשקעה והוראות חוזר הסולבנסי. כמפורט בסעיף 8.1.4 לעיל, בשנת 2018 חל עדכון משמעותי בתקנות ההון העצמי המזערי, דבר שאפשר כניסת מתחרים חדשים לתחום הביטוח, וביניהם ווישור. עם זאת יציין, שגידול בהיקף הפעילות מצריך גידול בהתאם בהון, כאשר ככל שכרית הביטוח מעבר לנדרש גדולה יותר, כך רמת הביטחון גבוהה יותר. כמו כן, בעלי שליטה במבטח עשויים להידרש, במסגרת היתר השליטה, להתחייב להשלמת ההון העצמי הנדרש ממבטח באופן מלא או חלקי כל אימת שיש גירעון בהון העצמי ביחס לנדרש בהוראות הממונה.

11.3. מומחיות, ידע וניסיון

ענפי הביטוח בהם עוסקת ווישור מחייבים ידע מקצועי ייחודי לענפים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכונים מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שוקי הביטוח, לרבות שוקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן. ישנה חשיבות רבה גם לניסיון ומומחיות הכרוכים בתחומי הפעילות, אשר משליכים במישרין על קביעת תעריפים בעסקאות ביטוח ותהליכי חיתום.

11.4. רכישת הגנות נאותות ממבטחי משנה

באמצעות ביטוח המשנה חולקת חברת הביטוח את סיכונה עם מבטחי משנה ומצמצמת את חשיפתה לסיכונים ביטוחיים. ניהול ביטוח המשנה הוא נדבך מהותי בניהולה של ווישור, הואיל והוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, על היכולת לקחת סיכון ולהתמודד בשוק ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של ווישור. נושא זה עשוי להיות חסם עבור חברת ביטוח חדשה, הנדרשת לגייס לטובתה מספיק מבטחי משנה מוכרים וטובים, ובתנאים מסחריים טובים, על מנת לספק לה הגנת ביטוח משנה ראויה, ועל מנת להותיר בידיה רווח להתנהלות שוטפת.

11.5. תשתית ארגונית, מיכונית ותפעולית מתאימה

מערכות ליבה של חברות ביטוח הן מערכות מורכבות ומסועפות, המצריכות משאבים רבים של כוח אדם והשקעה כספית ניכרת, וכמובן ידע מקצועי ומומחיות בהקמתן ותחזוקתן.

12. חסמי יציאה

חסמי היציאה העיקריים של ווישור בתחומי פעילותה קבועים בהוראות הדין הרלוונטיות והם: הליכי מיזוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון מחייבים את אישורו של הממונה מראש. הליכי פירוק או חיסול של עסקי ביטוח של מבטח כפופים לפיקוח של הממונה, אשר רשאי להורות למבטח על דרכי פעולה מסוימות לצורך יישום הפירוק או החיסול כאמור.

בעסקי ביטוח המאופיינים בזנב תביעות ארוך, הפסקת פעילות המבטח כרוכה בהסדרים למימוש כלל זכויות המבוטחים, שעשויות לארוך שנים רבות, ובהתאם המורכבות של היציאה מתחום זה.

12.1. מגבלות על רכישה, החזקה והעברה של אמצעי שליטה במבטח מכוח היתר שליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במבטח

12.1.1. בהתאם להוראות חוק הפיקוח על הביטוח, עיסוק בביטוח מחייב קבלת רישיון. חוק הפיקוח על הביטוח קובע הוראות לעניין רישוי מבטחים וסוכני ביטוח לרבות סמכות לבטל רישיונות. החזקה של אמצעי שליטה במבטח וסוכנות ביטוח מחייבת קבלת היתרים וחוק הפיקוח על הביטוח כולל הוראות הנוגעות לקבלת היתרי שליטה והיתרי החזקה כאמור.

12.1.2. החזקה של יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח מותנית בקבלת היתר להחזקת אמצעי שליטה מאת הממונה ("היתר החזקה"), ושליטה במבטח מותנית אף היא בקבלת היתר שליטה מאת הממונה ("היתר שליטה"). במתן רישיון מבטח, היתר החזקה והיתר שליטה מביא הממונה בחשבון מגוון רחב של שיקולים ובהם, בין היתר, הצגת תכניות הפעולה של המבקש, התאמת נושאי המשרה לתפקידים, האמצעים הכספיים, הניסיון והרקע העסקי של הגורמים המבקשים את הרישיון או ההיתרים, התחרות בשוק ההון לרבות במשק הביטוח ורמת השירות בו, המדיניות הכלכלית של הממשלה, הסדרים לעניין ביטוח משנה, צוות העובדים וכו'. הממונה רשאי לקבוע תנאים ומגבלות בקשר למתן ההיתרים, לרבות ביחס לקיום גרעין שליטה קבוע ויציב במבטח, איסור על שעבוד של אמצעי שליטה הנכללים במסגרת שרשרת השליטה במבטח, שמירת מסגרת קבוצת השליטה לרבות קביעת הוראות או מגבלות ביחס למכירה או העברה של אמצעי השליטה לאחר.

12.1.3. ביום 20 ביוני 2018 ניתן למר אמיל ויינשל ולמר ניצן צעיר הרים היתר שליטה משותף לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה במבטח מהממונה, מכוח סעיף 32 לחוק הפיקוח על הביטוח, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בווישור בכפוף לתנאים המפורטים בנספח להיתר וכל עוד מתקיימים תנאים אלו. ההיתר ניתן לבעלי השליטה לפי שיעור החזקותיהם במבטח במועד קבלת ההיתר. כאמור לעיל, נכון למועד הדוח מר אמיל ויינשל ומר ניצן צעיר הרים, הם בעלי השליטה הסופיים בווישור ובחברה (כמפורט בתקנה 21א' בפרק ד' לדוח התקופתי). גם לאחר הנפקת מניות החברה לציבור כאמור לעיל, שיעור החזקה של בעלי השליטה גבוה מהשיעור המינימאלי של אמצעי השליטה, בו נדרשים להחזיק יחד בעלי היתר השליטה. עם זאת, בהתאם למפורט בסעיף 1.2.7.3 לדוח הדירקטוריון, בחודש נובמבר 2021 הוגשה בקשה לקבלת היתר שליטה מעודכן, בהמשך לעסקה לרכישת גרעין השליטה במניות איילון ועסקת ההשקעה מול קיסריה, בהן התקשרה החברה.

המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה של החברה חלות על העברת אמצעי שליטה בווישור:

שמירה על מבנה שליטה והחזקה מינימלי של מעל 50% מכלל אמצעי השליטה בווישור; שמירת הון עצמי; והשלמת הון עצמי מינימאלי. בנוסף, נקבעו, במסגרת ההיתר, חובת דיווח לממונה.

12.1.4. יצוין כי כפועל יוצא מחתימת החברה האם על הסכם 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 היתרי שליטה משותף באיילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידני של החברה מיום 22 בנובמבר 2021 (אסמכתא מספר: 100144-01-2021), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

עוד יצוין כי לאור חתימת החברה האם על תיקונים/תוספות להסכם לרכישת מניות השליטה באיילון אחזקות והסכם קיסריה, המתוארים בדוח הדירקטוריון כאירועים לאחר תקופת הדוח, בעלי השליטה בחברה ובעלי השליטה בחברת קיסריה יגישו בקשות מעודכנות לרגולטורים הנדרשים, לרבות רשות שוק ההון, לפי הענין והצורך.

13. גורמי הצלחה קריטיים

להערכת החברה, קיימים מספר גורמים בהם תלויה הצלחתה של ווישור בענפי הביטוח בהם היא פועלת וביניהם: (1) דיגיטציה - מערכת הליבה המתקדמת של ווישור, מאפשרת לווישור לנהל תהליכים אוטומטיים מתקדמים באופן דיגיטלי מקצה לקצה, הן בעבור ללקוחותיה והן בעבור הסוכנים עימה היא עובדת. הדבר מקנה לווישור יתרון על פני מתחריה, במיוחד לאחר משבר הקורונה, כשמרבית הפעילות בעולם הפיננסי בכלל ובתחום הביטוח בפרט, הגבירה את הצורך במתן שירותים דיגיטליים. בנוסף, המערכות המתקדמות של ווישור עשויות לשמש תשתית לשיתופי פעולה עם סטארטאפים וחברות בתחום Insurtech והביטוח; (2) יעילות תפעולית - מתוקף היותה חברת ביטוח דיגיטלית, לווישור מבנה ארגוני צר, המושתת על-שימוש נרחב בכלים דיגיטליים (ווישור מונה עשרות עובדים ולא מאות או אלפים כמו מתחריה). היעילות התפעולית נובעת, בין היתר, מהגדרת תהליכי עבודה יעילים וממוכנים לביצוע רכישה, ניהול הפוליסה בתקופת הביטוח ותהליכי סילוק תביעות באופן מקוון, הקמת מערכות פורטל סוכנים להפקת וניהול הפוליסות במשרד הסוכן, יצירת הסכמים איכותיים עם נותני שירותים וכדומה. היעילות התפעולית כאמור, מוזילה את הפרמיות שווישור מציעה ללקוחותיה וכך הופכת אותה לתחרותית יותר; (3) חיתום פוליסות - תהליך חיתום הפוליסות בווישור מתבצע בעיקר על בסיס חוקות עסקיות וקשר בלתי אמצעי עם לקוחות הקצה באמצעים דיגיטליים, המאפשרים בדיקת נתונים חיתומיים מסויימים, בזמן אמת, מול מאגרי מידע שונים, באופן המצמצם חוסר ודאות ומטייב ומיעל את תהליכי החיתום; (4) אסטרטגיות תמחור ואקטואריה מתקדמות - תהליכי התמחור והאקטואריה בווישור מתבצעים בין היתר על-ידי ניתוח מידע עסקי ושימוש מושכל במאגרי מידע, הזמינים לווישור הן בשלב החיתום והן בשלב סילוק התביעות, מה שמאפשר תמחור מדויק ואישי יותר וכן שימוש במגוון רחב של פרמטרים; (5) הידוק קשרים עם סוכנים - ווישור פועלת בשיתוף פעולה עם סוכנים בעלי זיקה לעולמות הדיגיטל, בעבורם היא הקימה סביבת עבודה מתקדמת מבחינה טכנולוגית (B2B), במטרה ליעל את תהליכי עבודתם ולהוזיל בעבורם עלויות תפעוליות; (6) חווית שירות חדשנית ויחס אישי - ווישור מספקת חווית שירות שונה ומהירה ללקוחותיה, בפרט בכל הקשור לניהול תביעות ומימוש זכויות מבטוחיה, והכל בתוך זמני תגובה קצרים במיוחד אל מול מתחריה. מתוקף היותה חברת ביטוח דיגיטלית, התשתית הטכנולוגית של ווישור מאפשרת מתן שירות באמצעות האינטרנט, מכל מקום ובאמצעות מכשירים שונים, לרבות לעובדי וסוכני ווישור, כך שגם במצבי קיצון, לווישור יכולת מתן שירות דינאמית ואיכותית; (7) שימור ופיתוח כוח האדם של ווישור ככוח אדם מקצועי (ראה בעניין זה גם תוכנית אופציות לעובדים); (8) תפיסתה של ווישור בקרב לקוחותיה כמותג מוביל, רלוונטי וחדשני; (9) קיומם של הסכמי ביטוח משנה איכותיים עם מבטחי משנה יציבים; (10) עדכון תדיר של ההנחות האקטואריות המשמשות לקביעת תעריפים של מוצרי ווישור; (11) לווישור רמה גבוהה של ניהול סיכונים ביטוחיים ותפעוליים; (12) לווישור תמהיל תיק מבטוחים מגוון; (13) לווישור יכולת להסתגל לתנאי השוק המשתנים, לשינויים ברגולציה, לתנאי התחרות, לצרכי הלקוחות ולהפחתת ברווחיות, לרבות בדרך של שינויים במוצרים, בשירות, בשיווק, בתמחור, בגובה דמי הניהול ובהתאמת רמת ההוצאות (14) תדירות נמוכה של אירועי נזקי טבע ועוד.

על אף האמור לעיל, לשינויים במצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם, מצב מבטחי המשנה והסדרי המשנה, ובהם שינויים במצב הביטחוני, בשיעורי האינפלציה, בשערי הריבית, בשיעורי האבטלה, בגובה השכר במשק, בשכוחות נזקי טבע ועוד, עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה.

14. מדיניות ומבנה ניהול ההשקעות בווישור

מדיניות ההשקעות של ווישור הותוותה על-ידי הדירקטוריון של ווישור ו-וועדת ההשקעות של ווישור במהלך הרבעון הראשון של שנת 2019 ומאז היא נבחנת מידי שנה ומעודכנת לפי צורך. ווישור מנהלת את השקעותיה, בין היתר, על-פי תקנות כללי ההשקעה (ראו סעיף 8.1.5 לעיל) והוראות הממונה ובהתאם למדיניות ההשקעה שמתווים דירקטוריון ווישור ו-וועדת ההשקעות שלה.

14.1. מבנה ניהול ההשקעות בווישור

דירקטוריון ווישור קובע ומתווה את מדיניות ההשקעות הכוללת של ווישור לוועדת ההשקעות, אשר קובעת את המדיניות הפרטנית למנהל ההשקעות, ומעדכנת אותה מעת לעת. ועדת ההשקעות של ווישור מונה ארבעה דירקטורים וביניהם שני דירקטורים חיצוניים של ווישור.

ווישור מנהלת את השקעותיה במיקור חוץ באמצעות חברה לניהול תיקים. מתחילת שנת 2019 ועד חודש דצמבר 2021, נוהל תיק ההשקעות על ידי פסגות ניירות ערך בע"מ ("פסגות ניירות ערך"), אך עקב הודעת פסגות ני"ע לווישור, כי בעקבות מכירת השליטה בפסגות ני"ע בע"מ לחברת וואליו קפיטל בע"מ, היא מפסיקה את פעילות ניהול התיקים לגופים מוסדיים, ווישור התקשרה לקבלת שירותי ניהול תיק הנוסטרו עם אי. בי. אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי. בי. אי, לאחר בחינת החלופות והאלטרנטיבות הקיימות בשוק ("מנהל ההשקעות"). מנהל ההשקעות מספק לווישור שירותים שונים ובכלל זה: מנהל את תיק ההשקעות של ווישור ומספק לה הצעות לביצוע השקעות בהתאם לשיקול דעתו המקצועי ומדיניות ההשקעות של ווישור; מספק לווישור דיווחים שוטפים בנושאי רגולציה הרלבנטית לשירותים אותם הוא מספק וסקירות מקצועיות; משתתף בשיבות ועדת ההשקעות של ווישור; ומבצע עבור ווישור בדיקות, פילוחים ובחינה של נכסי השקעה. ווישור מבקרת את פעילות ניהול ההשקעות שלה באמצעות מנגנוני בקרה שונים שקבעה ומשלמת למנהל ההשקעות דמי ניהול חודשיים ביחס להיקף תיק ההשקעות, בהתאם למדרגות הקבועות בהסכם.

ועדת ההשקעות של ווישור מתכנסת 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.

ווישור (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של החברה במסגרת ניהול השקעות ווישור, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על החברה בהתאם להוראות הדין.

14.2. התפלגות הנכסים המנוהלים של החברה

נכון למועד הדוח, החברה והחברה הבת מנהלות כספי נוסטרו בלבד. למעט אחזקת החברה במלוא מניות החברה הבת, אין לחברה השקעות מהותיות נוספות.

15. ביטוח משנה

15.1. כללי

ביטוח משנה הוא אמצעי בו נוקטת חברת ביטוח לשם גידור סיכונים הביטוחיים וניהול הונה העצמי ביחס לדרישות ההון (ביטוח המשנה אינו פוטר את החברה מחבותה כלפי מבוטחיה). ניהול ביטוח המשנה הוא נדבך מהותי בניהול ווישור שכן הוא משליך בין היתר, על ניהול ההון של ווישור ועל יכולתה ליטול סיכונים ביחס להון העצמי שלה וכן להתמודד עם אירועי קיצון כגון נזקי טבע וקטסטרופות אחרות. בנוסף, עשייה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של ווישור. מדיניות ביטוח המשנה של ווישור הותוותה על-ידי הדירקטוריון שלה והוא מאושר על ידם מידי שנה.

ככל ששיעור ביטוח המשנה של ווישור גבוה יותר ואיכותי יותר, כך היא יכולה ליטול סיכונים ביטוחיים גדולים יותר והיא חולקת אותם עם מבטחי המשנה עמם התקשרה בהסדרי ביטוח משנה. בנוסף, אם הסיכון עובר למבטחי המשנה, ווישור לא נדרשת להחזיק הון עודף ביחס למצב שלא היה לה ביטוח המשנה, כך שיש לכך גם השלכה על סכום ההון הנדרש של ווישור. שינויים בתנאים המסחריים של ביטוחי המשנה, כגון ירידה בסכום העמלות המשולמות לווישור על-ידי מבטחי המשנה, יכולים להשפיע על התוצאות העסקיות של ווישור והחברה.

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

בדרך כלל, הסכמי ביטוחי המשנה נערכים על בסיס שנתי עם מבטחי משנה שונים, אך השאיפה היא להתקשר לתקופות ארוכות משנה.

חלקו היחסי של כל מבטח משנה בכל אחד מענפי הביטוח, וכן הרכב מבטחי המשנה בחוזה יכולים להשתנות משנה לשנה, וזאת על בסיס שיקולים של תמחור, העדפותיו של מבטח המשנה, קיבולת מבטחי המשנה, דירוג מבטח המשנה ושיקולים עסקיים אחרים.

בהתאם למדיניות ותוכנית ביטוח המשנה של ווישור, המאושרת כאמור מדי שנה על-ידי דירקטוריון ווישור בחרה להתקשר בשנות פעילותה הראשונות, עם מספר מבטחי משנה, על מנת להפחית את הסיכון של תלות במבטח משנה בודד. דיווחים בהתאם לנדרש מועברים לממונה¹⁵.

מדיניות ווישור בנוגע לחשיפה למבטחי משנה היא בשנות הפעילות הראשונות להיות מכוסה בביטוח משנה יחסי בשיעורים משמעותיים כל ענפי הפעילות שלה, ליצור פיזור רחב ומשמעותי של הסיכון הביטוחי באמצעות פנל רחב של מבטחי משנה תוך בדיקה שוטפת של הדירוג וחוסנו של כל מבטח משנה בצורה פרטנית והקפדה על החלק המוקצה לכל מבטח משנה. ווישור מתקשרת עם מבטחי משנה מובילים בעולם שדירוגם, בעת ההתקשרות לראשונה, גבוה מ-(A) תוך בדיקת חוסנם, ובכל מקרה חלקם אינו עולה על 35% למבטח משנה בודד בענף ביטוח מסוים.

15.2. חשיפה למבטחי משנה

החשיפות האופייניות לפעילות מול מבטחי משנה הן כדלקמן:

15.2.1. **חשיפה ליתרות פתוחות, התחייבות המבטח לריבית על פקדונות של מבטחי המשנה, והסיכון שמבטח המשנה לא יוכל לעמוד בכיסוי התחייבויותיו הקיימות והעתידיות** - חשיפה זו מנוהלת, 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 (ראו לעניין זה סעיף 15.4.2 להלן), המבוצעת על-ידי חברות הדירוג ומעקב אחר קיום התחייבויותיהם הכספיות כלפי ווישור.

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

15.2.2. **חשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד** - ההצטרבות מוערכת על בסיס שיעור הנזק הצפוי המרבי ("Maximuium Probable Loss" או "MPL"). נכון למועד הדוח ובהתחשב בכך שלוווישור היקף פעילות נמוך עדיין בביטוחי דירה, סך החשיפה של ווישור בהסתברות נזק של 1.8% (MPL), בשייר לקטסטרופה, הוא יחסית קטן.

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

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

רכב רכוש			רכב חובה			ענף
2019	2020	2021	2019	2020	2021	תקופה
8,673	24,533	30,937	68,865	145,643	188,982	פרמיות ביטוח משנה
(819)	(6,445)	(11,331)	(3,341)	(5,698)	(26,804)	תוצאות: רווח/הפסד

סך הכל			כללי אחר (דירות)			ענף
2019	2020	2021	2019	2020	2021	תקופה
77,642	170,426	220,837	64	250	918	פרמיות ביטוח משנה
(4,142)	(12,095)	(37,931)	18	48	204	תוצאות: רווח/הפסד

15.2.4. **שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה-**

לתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה לעומת שנת 2020 הואיל וההסכמים נחתמו לתקופה של למעלה משנה, עד ליום 31.12.2021.

עם זאת, במסגרת הערכותה לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של ווישור, לשנים הקרובות (מינואר 2022), ווישור חתמה על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munic Re (מיוניק רי), מבטח משנה מוביל בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, שיעור חלקה היחסי של מיוניק רי בפאנל ביטוח המשנה של ווישור בענפי רכב חובה ורכב רכוש גדל. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה לחברה הבת, בסך 22.5 מליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. רכיב מימון זה יישא ריבית קבועה בשיעור של 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Quota Share מול מיוניק רי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שני בעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בווישור יאפשרו למיוניק רי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו. כמו כן, ווישור פעלה לחדש את מרבית הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה מול שאר המבטחים בפאנל, וזאת לתקופה של שנתיים, החל מינואר 2022, בשינויים מסויימים בתמהיל המבטחים ובתנאים המסחריים. יצוין, כי בחידושים נחתמו הסכמים נפרדים עבור ביטוח רכב רכוש ועבור רכוש אחר.

15.3.1 לעיל, בהתאם למדיניות ביטוח המשנה של ווישור, ווישור פועלת להתקשר עם מבטחי משנה המדורגים, בעת ההתקשרות עימם לראשונה, בדירוג שהינו לכל הפחות (A-) בכל הענפים (לפי דירוג S&P או AM Best). עם זאת, כפי שפורט בדוח התקופתי לשנת 2020, במהלך שנת 2020 (לאחר תחילת ההתקשרות עימו בפועל) ירד הדירוג של אחד ממבטחי המשנה בפאנל של ווישור, מבטח המשנה GIC, בבעלות ממשלת הודו, לדירוג הנמוך מ-A-. לקראת מועד חידוש הביטוח כאמור, החליט דירקטוריון ווישור שלא להגדיל את שיעור חלקו היחסי של אותו מבטח משנה בפאנל ולאשר את חידוש ההתקשרות עם GIC גם לשנת 2022-2023, כפוף להמשך המעקב השוטף אחר התפתחות דירוגו, שנכון למועד הדוח נותר בעינו.

15.3. ביטוח משנה-ענף ביטוח רכב חובה

ווישור התקשרה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עבור ביטוחי רכב חובה לכל סוגי הרכב ("ביטוח משנה יחסי בביטוח חובה"). החוזים כאמור מקנים לווישור 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 אשר תתגבש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרמיה (LR) ותקבע העמלה המשתנה הסופית. ככלל, השייר של ווישור במסגרת הסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה עומד על 15% (למעט האמור בסעיף 15.3.3 להלן לענין אוטובוסים), והוא מוגן בחלקו גם בביטוח (Excess of Loss) EOL כמפורט להלן.

כאמור, בענף ביטוח רכב חובה התקשרה ווישור בחוזי ביטוח משנה מסוג EOL (Excess of Loss), שבענף החובה נקרא MBI XOL, וזאת לצורך הגנה על השייר של ווישור בהסכמי ביטוח המשנה היחסי בביטוח חובה. כמקובל בחוזים מסוג EOL, אין עמלות המתקבלות ממבטחי המשנה. 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.

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

2021			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
Munich re	22%	42,397	-AA
GIC	20%	37,525	+BBB
Scor	14%	25,798	-AA
Odyssey Re	13%	24,908	-A
אחרים	31%	58,354	
סה"כ פרמיה	100%	188,982	

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו סעיף 15.2.4 לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור בענף ביטוח רכב חובה בצירוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי S&P או Am Best הידוע לווישור, ראו ביאור 26' לדוחות הכספיים.

15.3.2. מגבלות ותקרות כיסוי- למיטב ידיעת החברה, ווישור לא הגיעה לתקרה שנקבעה לשנים 2019, 2020 ו-2021 בחוזה מסוג EOL של ביטוח רכב חובה, ואין לה תביעות תלויות ידועות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

15.3.3. שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב חובה- מבלי לגרוע מהאמור בסעיף 15.2.4 לעיל, בחודש מאי 2021 חודש ביטוח המשנה הפרופורציונלי הייעודי לביטוח חובה של אוטובוסים ציבוריים ופרטיים לשנה. בהסכם זה נקבע כי שיעור ביטוח המשנה היחסי יעמוד על 80% ושייר החברה יהיה 20%.

חלק ממבטחי המשנה אינם משתתפים בהפסדי ה"פול" ובהתאם מסגרת ההסכמים מולם בהיבטי עמלה הינו שונה. בנוסף, הסדירה ווישור נספח לביטוח XOL, עבור אוטובוסים (כיסוי לקטסטרופות, עם שייר של 5 מיליון ש"ח למקרה בהתאם לפרמיה גבוהה יותר, שנקבעה לכלי בודד מסוג זה).

15.4. ביטוח משנה-ענף ביטוח רכב רכוש

15.4.1. **כללי** - ווישור התקשרה בחוזי ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share עבור ביטוחי רכב רכוש מקיף וצד ג', עד גבול אחריות של 750 אלפי ש"ח לנזק עצמי ועד 1.5 מיליון ש"ח לצד ג' (הסכומים הם למקרה). החוזים מקנים לווישור 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 אשר תתגבש התוצאה הסופית של יחס תביעות לפרמיה (LR) ותקבע עמלה משתנה סופית. שייר ווישור בתחום פעילות זה, נכון לתקופת הדוח, עמד על 12%, ובהתאם לחידוש החוזים היחסיים בביטוח רכב רכוש לשנת חיתום 2022 ו-2023, יגדל שייר ווישור ל-15%.

15.4.2. **שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח רכב רכוש** - לתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה לעומת שנת 2020 הואיל וההסכמים נחתמו לתקופה של למעלה משנה, עד ליום 31 בדצמבר 2021. כאמור בסעיף 15.2.4 לעיל, לקראת סוף השנה פעלה החברה הבת לחדש את הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה בביטוח רכב רכוש, כשמרביתם חודשו לתקופה של שנתיים (עד 31.12.2023).

לגבי ביטוח רכב רכוש לרכבי יוקרה, בתקופת הדוח, גבול האחריות בהסכמי ה- Quota Share בתחום זה הוא 1.8 מיליון ש"ח לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון ועד 2.2 מיליון ש"ח לרכב מסחרי מעל 3.5 טון ורכב אחר, ושייר ווישור עמד על כ- 17.5% בגין החוזה הנ"ל לרכבי יוקרה. יצוין כי לקראת שנת 2021, בתום תקופת הדוח, ווישור ערכה שינוי בהסדרי ביטוח המשנה לגבי רכבי יוקרה, כך שמרבית החוזים היחסיים חודשו לגבי 60% מהתיק, בשינויים מסויימים בתמהיל המבטחים והתנאים המסחריים, תוך הגדלת שייר החברה הבת בחוזה הנ"ל מ- 17.5% ל- 25%; לגבי כיסוי יתרת 40% מהפעילות של רכבי יוקרה, התקשרה החברה עם Swiss Re בהסכם ביטוח משנה פקולטטיבי (אובליגטורי) לרכבי יוקרה לתקופה של שנה (עד 31 בדצמבר 2022), ללא שייר לווישור, כך שלמעשה בתחום רכב יקר השילוב של ההסכמים כאמור לעיל מביא את השייר של ווישור לכ- 15%. למועד הדוח, היקף הפעילות של ווישור בשיווק פוליסות רכבי יוקרה הוא עדין נמוך יחסית.

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

2021			
דירוג	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	מבטחים
A-	5,348	17%	Odyssey Re
-AA	5,191	17%	Scor
+BBB	4,972	16%	GIC
-AA	4,401	14%	Munich re
-AA	3,502	11%	Hannover
	7,523	25%	אחרים
	30,937	100%	סה"כ פרמיה

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו סעיף 15.2.4 לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור, בענף ביטוח כללי (בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג S & P ו/או A.M Best), על-פי הידוע לווישור, ראו ביאור 26' לדוחות הכספיים שלהלן.

15.5. ביטוח משנה-ענף ביטוח כללי אחר (דירות)

15.5.1. **כללי** – בענף זה, התקשרה ווישור עם מבטחי משנה בחוזי ביטוח משנה יחסים מסוג Quota Share ובחוזי ביטוח משנה לקטסטרופות לא-יחסי, המגן על השייר של ווישור, שעמד על 12% לתקופת הדוח. החוזים היחסיים מקנים לווישור 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 אשר תתגבש התוצאה הסופית של יחס התביעות לפרמיה (LR) ותקבע העמלה המשתנה הסופית. בהסכם ביטוח המשנה מסוג קטסטרופה לא מתקבלת עמלה ממבטחי המשנה.

15.5.2. **שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח כללי אחר (דירות)** – לתקופת הדוח, לא חלו שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח המשנה לעומת שנת 2020 הואיל וההסכמים נחתמו לתקופה של למעלה משנה, עד ליום 31 בדצמבר 2021. כאמור בסעיף 15.2.415.2.4 לעיל, לקראת סוף השנה פעלה ווישור לחדש את הסכמי ביטוח המשנה היחסיים שלה בביטוח רכוש אחר, כשמרביתם חודשו לתקופה של שנתיים (עד 31.12.2023), בשינויים מסויימים בתמהיל המבטחים והתנאים המסחריים, ותוך עדכון שייר ווישור מ-12% ל-15%.

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

2021			
דירוג	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה	מבטחים
AA-	303	33%	Scor
BBB+	126	14%	GIC
A	126	14%	Odyssey Re
AA-	126	11%	Munich re
	262	28%	אחרים
	918	100%	סה"כ פרמיה

* לפרטים אודות הורדת הדירוג של GIC ראו סעיף 15.2.4 לעיל.

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של ווישור 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 ביאור 126' לדוחות הכספיים.

15.6. מגבלות ותקרות כיסוי

למועד הדוח, ווישור לא הגיעה לתקרה שנקבעה בחוזה ביטוח קטסטרופה בביטוחי דירות ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלה שנקבעה. תקרות הכיסוי של מבטחי המשנה בחוזה היחסי מסוג Quota Share בביטוחי דירות ובתי עסק הוא 10 מיליון ש"ח למקרה, ולכיסוי צד ג' עד 5 מיליון ש"ח לפוליסה. סכום הכיסוי בחבות מעבידים עומד על 5 מיליון ש"ח לאירוע ו-20 מיליון ש"ח לתקופה לפוליסה. סך הכל גבולות אחריות של החוזה בתקופת הדוח הם 4% מסך החשיפה המצטברת של ווישור בשייר, ועד 170 מיליון ש"ח, עבור 88% מהביטוח היחסי.

15.7. חשיפת מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע)

בגין אירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע), התקשרה ווישור עם מבטח משנה לצורך הגנה על השייר שלה, בחוזה ביטוח משנה מסוג Excess of Loss בסכום מוגדר לחשיפה, אשר ינבע מהאירוע כאמור, וזאת בהתבסס על אומדן של ווישור בדבר הנזק או האירוע הצפוי להתרחש עקב קטסטרופה. חוזה ביטוח משנה זה מכסה גם את החשיפה של נזקי טבע להם חשופה ווישור גם בתחום ביטוחי רכב הרכוש. נכון לתקופת הדוח, שיעור הנזק הצפוי המירבי שווישור מתבססת עליו (MPL) בהסדרי ביטוח משנה הוא 2.9% וגבולות הכיסוי בהתאמה היו עד לגובה של 15.6 מליון ש"ח לכל אירוע, בהתאם לנזק בפועל, מעל השתתפות עצמית של 396,000 ש"ח או 0.1% מגבול הכיסוי ביום האירוע, לפי הגבוה.

ליום 31 בדצמבר 2021, חלקם של מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה הבלתי יחסי:

חשיפה לרעידת אדמה			
מבטח	אלפי ש"ח	דירוג	שם המדרג
Scor	396	AA-	S&P

16. רכוש קבוע

סך העלות המופחתת של הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2021 הינו 5,850 אלפי ש. לפרטים נוספים ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים.

17. נכסים לא מוחשיים

חברות הקבוצה משתמשות לצורך פעילותן בנגזרות השם weSure ובלוגו שלהן. למועד הדוח נרשמו בישראל מספר סימני מסחר. החברה פועלת לרישום סימני מסחר גם בארה"ב ומקיימת התדיינות בנושא.

17.1. השקעה במערכות מחשב ופיתוח תוכנה

17.1.1. בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו. דיגיטל (החברה האם) והחברה, עם בית התכנה היפני NDFS¹⁶, בהסכם אסטרטגי לפיתוח רישוי והטמעה של מערכת ליבה ביטוחית דיגיטלית חדשנית ורב ערוצית ("מערכת הליבה"), שתשמש גם כמערכת הליבה הראשית של ווישור, במסגרת פעילות הביטוח של הקבוצה בישראל ובהמשך תשרת גם את יתר חברות הקבוצה בחו"ל.

17.1.2. מערכת הליבה מכילה מספר רב של מודולים ופיתוחים¹⁷, שהותאמו במיוחד לתקינה ישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל ולפעילות כקבוצת ביטוח דיגיטלית רב ענפית ורב ערוצית, מקצה לקצה. המערכת שפותחה בהתאם לאפיוני הקבוצה ובשיתוף עמה, במטרה לאפשר גמישות תפעולית, מבוססת על מודולים/מנועים עליהם ניתן לבצע קונפיגורציות (הגדרות על גבי המערכת עצמה ללא צורך בכתיבת קוד) והיא מאפשרת להגדיר מוצרים שונים, תהליכים שונים בערוצי הפצה שונים בגמישות גבוהה יחסית. המערכת, בין השאר, היא רב לשונית ורב מטבעית.

17.1.3. ההסכם מול NDFS כלל רבדים ואספקטים שונים, ובין היתר, נעשתה הבחנה בין רכיבי הבסיס בתכנה, בהם ניתן לקבוצה רישיון שימוש בתשלום, לבין רכיבים, מודולים, ממשקים ופורטלים יעודיים, שיפותחו במיוחד עבור הקבוצה באופן משותף עימה, לפי הגדרות ואפיונים של הקבוצה אשר עברו לבעלותה במסגרת התיקון

¹⁶ NTT Data Financial Systems

¹⁷ 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.

להסכם NDFS (ראו להלן). בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כמבטחת, העבירה החברה לווישור, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת. הנכסים שהועברו מהחברה לווישור, הועברו על בסיס שווים ההוגן למועד ההעברה או העלות המקורית, בהתאם להערכת שווי של מעריך שווי חיצוני, כנגד הקצאת מניות, ודווחה בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש].

17.1.4 מערכת הליבה הינה מערכת הליבה הראשית של ווישור, במסגרת פעילות הביטוח של הקבוצה בישראל. מערכת הליבה עתידה לשמש גם את יתר חברות הקבוצה בפעילותן בחו"ל, בהתאמות הנדרשות. מערכת ליבה זו התווספה למערכת הליבה הביטוחית הראשונה שפותחה בעבר עבור החברה בשיתוף עם צדדים שלישיים ("המערכת הביטוחית הראשונה") כמפורט בסעיף 17.7 להלן.

17.1.5 במהלך שנת 2020 לקראת השלמת השלב הראשון של הפרויקט המשותף, עודכן הסכם ההתקשרות עם NDFS, ונחתם על-ידי יו. דיגיטל החברה ו-ווישור ("התיקון להסכם NDFS"). בין הצדדים סוכם כי NDFS תעביר לחברות הקבוצה (לרבות יו.דיגיטל, וכל חברה תחתיה), את קוד המקור של כלל רכיבי המערכת, ובכלל זה הן את רכיבי הבסיס בתוכנה והן את הפיתוחים והתוספות הייעודיים, שפותחו בשלב הראשון של הפרוייקט, באופן בו המשך הפיתוח והתחזוקה השוטפת יוכלו להיעשות על ידו, לפי שיקול דעתן המלא.

17.1.6 כמו כן, בנוסף לרכיבים הייעודיים, התקבלו בקבוצה גם זכויות בלתי הדיורות וללא הגבלה בזמן ברכיבי הבסיס בתכנה, לשימושים בארץ ובעולם, במסגרת חברות הקבוצה (לרבות יו. דיגיטל וכל חברה תחתיה). בין היתר, סוכם כי לאחר השלמת פיתוח של אבני דרך שנקבעו בין הצדדים, ותקופת אחריות של 4 חודשים ממועד השלמתן, NDFS לא תידרש להמשיך לשלבי הפיתוח האופציונליים שהיו בפרוייקט (בעיקר למגזרי פעילות בהם הקבוצה לא פעילה בשלב זה – ביטוח בריאות, ביטוח חיים ריסק וחיסכון). כמו כן, בוטלה חובת תשלומי התחזוקה והרישוי השוטפים שהיו בהסכם המקורי, אך חברות הקבוצה יוכלו להסתייע במומחים של NDFS, לפי הצורך, בעלות מוסכמת לשירותים, על בסיס זמן ותשומות, ככל שידרשו.

17.1.7 על מנת לרכז בחברה, שהינה חברת הטכנולוגיות בקבוצה, את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור), בסמוך לאחר חתימת התיקון להסכם עם NDFS, בחודש אוקטובר 2020, המחתינה יו. דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה הביטוחית, וזאת ללא צורך בתשלום תמורה ליו.דיגיטל.

17.1.8 בנוסף, נוכח השינויים והתמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת הליבה במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה, ווישור ויו. דיגיטל, גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), נכון למועד חתימת המסמך, ואשר אלו עיקריו: בידי ווישור זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מהחברה בשנת 2018. כמו כן, ברשות ווישור עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן וללא מחויבות בתשלום רישוי שנתי. ככל ו-ווישור תבקש שירותי תחזוקה ו/או פיתוח תכנה עתידיים מהחברה (לרבות באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תיידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול החברה. בידי החברה מרוכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עבור כלל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה-IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם NDFS, אך למעט זכויות ווישור במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברה בקבוצה (למעט ווישור ביטוח), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תיידרש לחתום על הסכם ייעודי מול החברה. ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאת הזכויות והחובות שביצעה כלפי החברה כמפורט בסעיף 17.1.7 לעיל.

17.2 לאורך כל תקופת ההתקשרות מול NDFS, וביתר שאת לקראת סיום השלב הראשון של הפרוייקט, הקבוצה פעלה (ועודנה פועלת) להטמעת הידע המקצועי הקשור לפיתוח, תפעול ותחזוקת התוכנה בקבוצה, בכדי להבטיח כי השינוי במתכונת ההתקשרות בהתאם לתיקון להסכם NDFS, שמטרתה להפוך את NDFS לספק תומך בלבד, תתבצע באופן מסודר.

17.3 במקביל, כאמור בסעיף 2(ב) לעיל, באוגוסט 2021 הוקמה חברת בת בהודו בבעלותה המלאה של החברה weSure Insurtech Services (India) Private Limited ("ווישור הודו"), שנועדה לרכז את פעילות הפיתוח והתחזוקה הטכנולוגיים עבור חברות הקבוצה, ובין היתר לתת שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהן משתמשת

הקבוצה, לאחר סיום השלב הראשון של הפרויקט, ולמעשה עיקר הפעילות של צוותי NDFS נקלטה בה. החברה החדשה בהודו גייסה עובדים רלוונטיים בתחומי התמחות טכנולוגיים שונים לאיוש המשרות הרלוונטיות, ומחודש ספטמבר 2021 החלה בפעילות שוטפת למתן שירותי פיתוח תכנה ותחזוקה עבור חברות הקבוצה.

מובהר כי כוונות ו/או תכניות החברה בקשר לפיתוח טכנולוגי של הפעילות הקבוצתית באמצעות החברה המוחזקת שהינה מרכז הפיתוח הטכנולוגי בהודו, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד פרסום הדוח. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של התכניות כאמור, אשר אופן מימוש אינו ודאי ואינו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התכניות כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, וגורמים שונים, ובין היתר בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

17.4. למועד הדוח, סך התשלומים ששולמו לספק NDFS במצטבר עבור פיתוח ורישוי, הינו סך של 2,456 אלפי ש"ח.

17.5. למועד הדוח, מערכות ווישור (לרבות מערכת הליבה) מותקנות בענן Microsoft Azure באתר מרכזי במערב אירופה. בנוסף, קיים tenant נפרד, עבור פעילות החברה בארה"ב (המאוחסן שם). התשתיות שנבנו בענן עבור המערכות וכן האפליקציות ובסיסי המידע הנשמרים שם מיישמים את הנחיות אבטחת מידע, הרגולציה והסרטיפיקטים הדרושים לטובת יישום האמור בענן ובכלל. ההתקשרות עם Microsoft נעשית באמצעות נציגים בישראל (Cloud Service Provider). השימוש במערכות ענן מאפשר לווישור גמישות בכל הקשור לאפשרות לנצל בצורה יעילה, בהתאם לצרכיה, משאבי מחשוב ושירותים שונים שמוצעים ללקוחות הענן. בנוסף, היכולת של ווישור להחליף את ספק הענן ואת מבנה התשתיות בענן, היא יחסית גבוהה, בוודאי לעומת יכולת מקבילה של המתחרים, שמערכות המידע שלהם ישנות ומסורבלות. במסגרת הסכמי שירותי הענן בהם התקשרה ווישור, היא מקבלת שירותי גיבוי למערכות המחשוב שלה המוטמעות כאמור בענן. כמו-כן, לווישור מערכות גיבוי נוספות גם בשטח משרדיה.

יחידת מערכות מידע של ווישור מספקת את כלל שירותי מערכות מידע לארגון באמצעות עובדי ווישור וכן באמצעות קבלני משנה וספקי מחשוב שונים.

למועד הדוח אין ביכולתה של החברה לנתח או לאמוד באופן מלא את הסיכון האפשרי להתפתחות עסקי החברה, ככל שקיים סיכון כאמור, העשוי להתרחש כתוצאה מכך שחברות ביטוח נוספות יבקשו להקים או ליישם מערכות ליבה חדישות דוגמת מערכת הליבה הנוכחית של החברה. משום כך ניתן לצפות כי ניסיון של מתחרי החברה להקים או להטמיע מערכות ליבה חדישות דוגמת מערכת הליבה הנוכחית של החברה, אין בו בכדי להשפיע באופן מהותי על התפתחות עסקיה בעת הזו.

הערכת החברה המובאת לעיל בדבר השלכותיו האפשריות של ניסיון של מתחריה להקים או להטמיע מערכות ליבה חדישות דוגמת מערכת הליבה הנוכחית של החברה, על התפתחות עסקיה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור, לרבות יכולת המימוש של תכניות מתחריה של החברה (אותה החברה אינה אומדת), עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

17.6. בנוסף כמתואר לעיל, הקבוצה משתמשת בפעילותה בתוכנות בבעלותה ו/או שנרכשו רשיונות לשימוש בהן. חברות הקבוצה מפתחות באמצעות עובדיה ובאמצעות ספקיה תוכנות לשימוש עצמי, ובחלקן יש לה זכויות יוצרים ובחלקן רישיונות.

17.7. החברה היא בעלת זכויות קניין רוחני במערכת ליבה ממוחשבת נוספת לניהול עסקי חברת ביטוח דיגיטלית, אשר פותחה עבורה על-ידי בית תכנה ישראלי, בהתאם לאפיוני החברה ("המערכת הביטוחית הראשונה"). על הזכויות כאמור חלות מגבלות מסוימות מכוח הסכם גישור בתוקף מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה עם חברת התוכנה אשר הקימה בעבור החברה את המערכת הביטוחית הראשונה. למועד הדוח החברה לא זכאית לתקבולים בגין המערכת הביטוחית הראשונה ואין לה הוצאות בגינה. עד כה, החברה ו-ווישור לא עשו שימוש במערכת הביטוחית

הראשונה, אך היא מיועדת לפעילות נישה עצמאית בישראל או לפעילות בחו"ל, והחברה קיבלה לרשותה את קוד המקור שבו היא יכולה לעשות שימוש בין היתר בדרך של מכירת רישיונות לשימוש של צד ג' מחוץ לישראל. למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה, נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי חברת ביטוח ישראלית אחרת במסגרת רישוי שקיבלה מבית התוכנה הישראלי. בית התוכנה הישראלי שגם לו יש זכויות קניין במערכת הביטוחית הראשונה, פיתח עבור אותה חברה מרכיבים ופיתוחים נוספים למערכת הביטוחית הראשונה, שאין לחברה זכויות בהם.

להערכת החברה, כפי שהיא למועד פרסום הדוח אין בשימוש כאמור במערכת הביטוחית הראשונה של החברה כדי להשפיע באופן מהותי על התפתחות עסקי הקבוצה בארץ ובעולם או על רמת התחרות בתחום הפעילות בה היא פועלת למועד זה. עם זאת, אין ביכולתה של החברה לנתח או לאמוד באופן מלא את הסיכון האפשרי להתפתחות עסקי החברה, ככל שקיים סיכון כאמור, העשוי להתרחש כתוצאה מהשימוש במערכת הביטוחית הראשונה כאמור לעיל.

הערכת החברה המובאת לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של השימוש במערכת הביטוחית הראשונה של החברה על-ידי חברת ביטוח אחרת, על התפתחות עסקיה או על רמת התחרות בתחום בו היא פועלת למועד זה היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מביחנה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

17.8. ליום 31 בדצמבר 2021, הקבוצה השקיעה בנכסים לא מוחשיים (מערכת הליבה, המערכת הביטוחית הראשונה ותוכנות מחשב נוספות) כ-26,837 אלפי ש"ח (ראו גם ביאור 6 לדוחות הכספיים שלהלן).

17.9. למועד הדוח ווישור רשמה מאגרי מידע אצל הרשות להגנת הפרטיות, בהם נשמרים נתונים המשמשים את ווישור בפעילותה. המידע הכלול במאגרי המידע האמורים כולל מידע הנמסר לווישור על-ידי המבוטחים ו/או סוכני ביטוח ו/או מידע אשר ווישור מאתרת ומקבלת במסגרת שירותים הניתנים על-ידה, כגון טיפול בתביעות ותובעים. מאגרי המידע שנרשמו הם מאגרי מידע הכוללים מידע אודות לקוחות ולקוחות פוטנציאליים, סוכנים וספקים, עובדים ומועמדים לעבודה ותביעות ביטוח.

17.10. בבעלות החברה אתר אינטרנט בכתובת: www.we-sure.co.il, העומד לרשות הציבור ובו נכלל מידע אודות החברה ומוצריה. נכון למועד הדוח האתר טרם כולל אזור למידע אישי ללקוחות ולסוכנים.

17.11. בחודש ינואר 2022, קיבלה החברה הבת תעודת הסמכה של מכון התקנים, המבוססת על תקן בינלאומי של ISO-27001. התקן הנ"ל בוחן האם הארגון עומד בסטנדרט התקן, בהתאם ל-3 עקרונות; סודיות המידע (גישת מורשים בלבד למידע), אמינות המידע (שלימות ונכונות המידע) וזמינות המידע (יכולת גישה למידע בכל זמן נתון). התהליך המקדים לעמידה בתקן, ההיערכות ומבדק ההסמכה בוצעו ברבעון האחרון של 2021.

18. עונתיות

בתחומי הביטוח הכללי השונים, לרוב מחזורי הפרמיות גדולים יותר בדרך כלל בתחילת השנה הקלנדרית, מאחר ובתי עסק רבים, לרבות ציי רכב, בוחרים לחדש את חוזה הביטוח השנתיים שלהם בתחילת השנה. בביטוחי רכב חובה ורכוש ישנה בדרך כלל עלייה בהיקף התביעות בחודשי החורף, כתוצאה מריבוי תאונות הדרכים ומנזקי מזג האוויר וביטוחי דירות ישנה עליה בהיקף התביעות בחודשי החורף כתוצאה מפגעי מזג האוויר.

להלן התפלגות הפרמיות לפי רבעונים לשנים 2019, 2020 ו- 2021 (באלפי ש"ח ובאחוזים) בביטוח כללי (רכב חובה, רכב רכוש וכללי אחר):

2019		
סך הכל פרמיות ברוטו		
באלפי ש"ח	באחוזים	
61,121	60.9%	רבעון ראשון
10,821	10.8%	רבעון שני
11,620	11.6%	רבעון שלישי
16,819	16.7%	רבעון רביעי
100,381	100%	סך הכל

2020		
סך הכל פרמיות ברוטו		
באלפי ש"ח	באחוזים	
87,702	36.9%	רבעון ראשון
20,088	8.4%	רבעון שני
76,351	32.1%	רבעון שלישי
53,839	22.6%	רבעון רביעי
237,980	100%	סך הכל

2021		
סך הכל פרמיות ברוטו		
באלפי ש"ח	באחוזים	
93,503	30.2%	רבעון ראשון
111,282	35.9%	רבעון שני
44,554	14.4%	רבעון שלישי
60,517	19.5%	רבעון רביעי
309,856	100%	סך הכל

19. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

19.1. מערך הסכמים עם מבטחי משנה, במסגרתם רכשה ווישור ביטוח משנה כמפורט בסעיף 0 לעיל.

19.2. הסכם עם NDFS לפיתוח, שימוש והטמעה של מערכת הליבה כמפורט בסעיף 17.1 לעיל, שהסתיים במהלך תקופת הדוח.

19.3. הסכמי שירותי מיקור חוץ לניהול תיק הנוסטרו של ווישור על-ידי מנהל ההשקעות כמפורט בסעיף 14.1 לעיל.

19.4. בחודש אוגוסט 2018 התקשרה החברה עם צד שלישי בהסכם שכירות בלתי מוגנת, בקשר עם משרדי החברה ו-ווישור במרכז שרונה בכפר סבא. תקופת השכירות צפויה להסתיים ביום 31 בדצמבר 2022 (או במועד קבלת טופס 4 למגדל אותו מקימה המשכירה במתחם מרכז שרונה, לפי המוקדם) ("תקופת השכירות"). לחברה מוקנית האופציה להאריך את תקופת השכירות בשתי תקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, באופן אוטומטי. דמי השכירות החודשיים עומדים על כ-26 אלפי ש"ח בחודש (לא כולל מע"מ) והם צמודים למדד המחירים לצרכן ("דמי השכירות"). בנוסף לדמי השכירות משלמת החברה דמי ניהול בהתאם למנגנון שנקבע בהסכם, בסך של כ-8 אלפי ש"ח בחודש (לא כולל מע"מ). דמי השכירות יתעדכנו בגין מימוש אופציות הארכת הסכם השכירות בהתאם למדרגות שסוכמו בין הצדדים, רק לאחר השלמת עבודות בינוי במתחם המושכר. התחייבויות החברה במסגרת הסכם השכירות כאמור גובו על-ידי בטחונות- שטר חוב בגובה של שלושה חודשי שכירות וערבות בנקאית אוטונומית בגובה של כ-330 אלפי ש"ח. כל עליה בדמי השכירות תגרור הגדלה של הבטחונות באופן יחסי לגידול בדמי השכירות.

19.5. לפרטים אודות התקשרות עם לקוחות מהותיים בענף ביטוח רכב חובה ורכוש ראו סעיף 7.1.9 לעיל.

19.6. לפרטים והרחבה אודות התקשרות החברה בהסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון והתקשרות בתוספת להסכם זה, ראו סעיפים 1.2.7.1 ו-1.3.2.2 לדוח הדירקטוריון.

בהתאם למסמך ששלחה החברה לדירקטוריון איילון ביטוח, בהמשך לפנייתו אליה אגב האפשרות למיזוג בין איילון חברה לביטוח בע"מ ואיילון החזקות בע"מ, כמפורט בסעיף 1.3.2.1 לדוח הדירקטוריון ובדיווח מידי מיום 1 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-024706), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה, ותוכנו אושר על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 בפברואר 2022, לאחר השלמת העסקה, וכל עוד איילון ו-ווישור ביטוח אינן מוחזקות על ידי אותם בעלי מניות, בכוננת בעלי השליטה והחברה לנקוט בצעדים הבאים, בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח (לצד מקסום הסינרגיות בין החברות לצורך השאת הערך של שתי חברות הביטוח):

- דירקטור שמכהן בווישור לא יכהן באיילון.
- איילון ביטוח תקבל זכות סירוב לכל הזדמנות עסקית חדשה (שאינה חלק מהליך מכרזי או תחרותי) הקשורה לפעילות ביטוח באמצעות סוכנים בתחום הביטוח הכללי לרבות רכישת תיקי סוכנים, אשר עשויה לעניין את שתי החברות, שתגיע ישירות לבעלי השליטה, בכובעם כבעלי שליטה, וכן זכות סירוב בכל הזדמנות עסקית באמצעות סוכנים בתחום ביטוחי הבריאות (למעט נסיעות לחו"ל שאיילון ביטוח אינה פעילה בו) ותחום ביטוחי החיים.

• הנהלות חברות הביטוח והדירקטוריונים שלהן ישמרו על מידור בין החברות בכל עניין שיש בו ניגוד עניינים ואשר אין בו ערך סינרגטי אשר יכול להטיב עם שתי החברות. למען הסר ספק, אין באמור כדי לפגוע בהליך הדיווח הכספי או דיווח אחר שהחברה נדרשת לדווח.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח אישרו הדירקטוריונים של איילון ביטוח ואיילון החזקות את הסכם המיזוג בין החברות, ואיילון החזקות זימנה אסיפה כללית לאישור המיזוג ברוב מקרב המיעוט.

יובהר כי ככל שהמיזוג יאושר (כפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ואישורי הרשויות הרלוונטיות למיזוג), השלמת המיזוג תהווה "קיפול שכבה", אשר תסדיר את סוגיית החוק לצמצום התחרות ולצמצום הריכוזיות, התשע"ד-2013 בקשר עם ביצוע עסקת רכישת השליטה, כפי שהוצגה בדיווח המיידית של החברה מיום 12 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר 2021-01-178968), אשר האמור בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה, והכל בכפוף להתקיימות התנאים המתלים לעסקה.

19.7. לפרטים אודות התקשרות החברה עם קיסריה ועם משקיעים פרטיים נוספים, ראו סעיפים 1.2.7.2, 1.3.2.3 ו-1.3.2.4 לדוח הדירקטוריון.

הערכת החברה המובאת לעיל בדבר השלמת העסקה לרכישת השליטה באיילון היא בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה אין כל וודאות ביחס להשלמת העסקה, אין וודאות כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשויות לחול ואין וודאות כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת העסקה, לרבות מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה. המידע כאמור עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

חלק שלישי- עניינים הנוגעים לפעילות החברה בכללותה

20. הון אנושי

למועד הדוח, החזקת העיקרית של החברה היא ווישור. מרבית הוצאות השכר של עובדיה ושל נושאי המשרה של ווישור המספקים שירותים לחברה משולמות על-ידי ווישור בהתאם להסכם הניהול המתואר בסעיף 20.1 להלן. בדצמבר 2020 מונה ניצן צעיר הרים, מנכ"ל ווישור, לכהן גם כמנכ"ל החברה. כמו כן בוצעו המינויים הבאים: יוסף מולקנדוב, מנהל הכספים ומנהל הסיכונים בווישור, מונה גם כמנהל הכספים בחברה, ומורן דביר סופר, יועצת משפטית וקצינת ציות בווישור, מונתה לכהן גם כיועצת המשפטית ומזכירת החברה. בתקופת הדוח מונה גם זיו כהן למשנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO בחברה ובווישור ביטוח ועמיר נוריאל, מונה כמנכ"ל החברה ו-ווישור ביטוח, במקום רוביק קלוט.

בנוסף, בחברה הבת, שהוקמה בהודו בבעלות מלאה של החברה (ווישור הודו), מועסקים 15-20 עובדים, העוסקים בפיתוח ושירותי תכנה, בתחומי התמחות טכנולוגיים שונים, כמפורט בסעיף 17.3 לעיל.

פעילות הקבוצה 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.

נושאי המשרה בווישור 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 בעקרונות של הפרדת תפקידים.

הקבוצה בחרה לבצע פעילויות מסוימות באמצעות מיקור חוץ, לפחות בשנות הפעילות הראשונות שלה. לדוגמה, פעילות ניהול השקעות, טיפול בפניות ציבור, ביקורת פנים, פיתוחים טכנולוגיים מסויימים, וכן חלק מפעילות מוקדי שירות ו/או מכירות, לרבות סילוק תביעות במקרים מסויימים, יבוצעו באופן חלקי באמצעות מיקור חוץ.

20.1. הסכם ניהול

ביום 27 במרץ 2019 התקשרה החברה עם ווישור בהסכם שירותים לקבלת שירותי ניהול בתוקף מיום 1 בינואר 2019, לתקופה בלתי קצובה, כאשר ההסכם נבחן ומאושרר מעת לעת על ידי דירקטוריון ווישור והחברה כמפורט להלן.

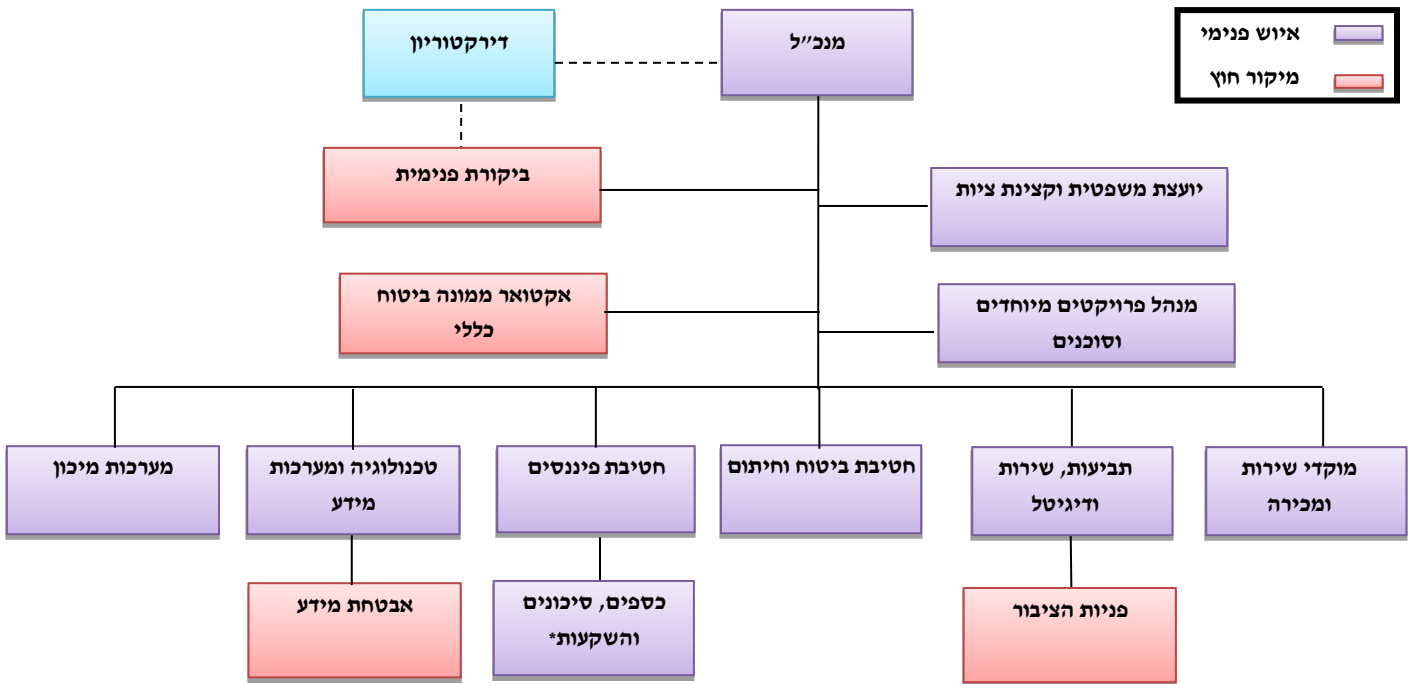
בהתאם להוראות הסכם הניהול משלמת ווישור לחברה סכום שנתי בסך של הגבוה מבין 1.65% מהכנסותיה של ווישור מפרמיות ברטו מורוחת בתוספת מע"מ או 950 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. הסכום כאמור משולם בין היתר עבור עלויות החכירה השוטפות והמיסים העירוניים בהם נושאת החברה בגין משרדי ווישור בכפר סבא והוצאות נלוות וכן בתמורה לשירותים נוספים בקשר עם פעילות ווישור, לרבות ייזום, פיתוח עסקי, גיוסי הון ועוד.

במסגרת ההסכם כאמור מספק המטה המקצועי של ווישור לחברה שירותים מקצועיים הנדרשים לפעילות השוטפת של החברה ובכלל זה שירותי ייעוץ משפטי, שירותי כספים והשתתפות בישיבות דירקטוריון. כאמור לעיל, ביום 29 בדצמבר 2020 מונה מנהל כספים, היועצת המשפטית ומנכ"ל החברה לכהן כנושאי משרה של החברה, במקביל לכהונתם בווישור, באותם תפקידים. בנוסף, ברבעון האחרון של שנת 2021, מונה זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO בווישור ועמיר נוריאל מנהל מערכות המידע בווישור, לכהן גם כנושאי משרה של החברה (באותם תפקידים בהתאמה).

עם רישום מניותיה למסחר והפיכתה לחברה ציבורית במהלך שנת 2021, היקף השירותים גדל, ובהתאם עודכן סכום ההתחשבות לכ-25 אלפי ש"ח לחודש. עלויות השכר של מר כהן משולמות באופן ישיר על החברה, בחלק היחסי.

לווישור שמורה הזכות לבחון מדי שנה את הצורך בעדכון תנאי ההסכם בכפוף לאישורים הנדרשים לכך על-פי דין. יצוין כי ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו ועדות הביקורת והדירקטוריונים של ווישור והחברה את סבירות מודל ההתחשבות בהסכם, אישרו את ההתקשרות לשנת 2022-2023, וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציון השני של שנת 2023.

20.2. תרשים המבנה הארגוני של ווישור:



*ניהול השקעות הנוסטרו בווישור מבוצע במיקור חוץ כמפורט בסעיף 14.1 לעיל

20.3. מצבת כוח אדם

כאמור לעיל, לתקופת הדוח חלק ניכר מפעילות החברה הינה החזקה בווישור כאמור ומצבת עובדי החברה הינם נושאי משרה אשר מכהנים גם בווישור: מר ניצן צעיר הרים אשר מכהן כמנכ"ל החברה, מר יוסי מולקנדוב המכהן כמנהל הכספים של החברה, עו"ד מורן דביר סופר המכהנת כיועצת משפטית ומזכירת החברה, זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבה פיננסית ו-CFO ועמיר נוראל המכהן כמנהל מערכות המידע.

עובדי ווישור:

מספר	תפקיד
1	מנכ"ל
5	ביטוח כללי וחיתום
8	כספים, גביה וסיכונים
2	פרוייקטים מיוחדים
2	משפטית וציות
7	מערכות מידע, מחשוב ואנליטיקה
21	דיגיטל, שירות ותביעות
29	עובדים כלליים ומוקדי שירות ומכירה
75	סך הכל

נותני שירות חיצוניים של ווישור:

מספר	תפקיד
1	אקטואר ממונה ביטוח כללי
1	מנהל אבטחת מידע
2	מבקר פנים
1	מנהל השקעות
1	מנהל פניות הציבור
6	סך הכל

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה ראו פרק ד' לדוח. להערכת החברה, מצבת העובדים בקבוצה צפויה לגדול, בהתאם לגידול הצפוי בפעילות הקבוצה וצרכיה העסקיים, אך ככלל ההעדפה היא לשמור על מצבת עובדים מצומצמת ויעילה ככל הניתן. להערכת החברה, למועד הדוח, לקבוצה תלות מסוימת במנכ"ל, מר ניצן צעיר הרים, וכן בדירקטור ויו"ר דירקטוריון ווישור, אמיל ויינשל, כמפורט בסעיף 26.3.1 להלן.

20.4. הדרכות והכשרה

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

20.5. טיבם של הסכמי העסקה

עובדי הקבוצה ונושאי המשרה שלה מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים, בהם נקבעים תנאי ההעסקה והתנאים הנלווים. מערכת השכר והתגמול של הקבוצה מבוססת בעיקרה על התאמה בין רמת התגמול לתפקודו של העובד, לניסיונו ולתרומתו למערכת. התחייבויות הקבוצה בגין סיום יחסי עובד-מעביד מכוסות על-ידי תשלומים למוצרים פנסיוניים ויצירת התחייבויות בדוחות הכספיים של החברה וווישור למלוא יתרת ההתחייבות בשל סיום יחסי עובד-מעביד שאינה מכוסה בתשלום כאמור.

20.6. מדיניות התגמול של נושאי משרה בחברה ובווישור

ביום 23 בפברואר 2021, אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה מדיניות תגמול, בהתאם לסעיף 267 א לחוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, לפיה מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף או במסמך הצעה לציבור של חברה המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267 א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו תירשמנה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה. לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה ראו סעיף 8.5.4 לפרק 8 לתשקיף שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר 022299-01-2021) ("התשקיף"). על אף האמור, מדיניות התגמול עודכנה בתקופת הדוח בנושאים מסויימים. לפרטים ראו דוחות זימון אסיפה כללית מיום 26 באפריל 2021 (אסמכתא מספר 071244-01-2021) ומיום 27 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר 092077-01-2021), אשר האמור בהם כלול בדוח זה על דרך הפניה.

לווישור קיימת מדיניות תגמול מאושרת בתוקף החל מחודש נובמבר 2019. מדיניות התגמול של ווישור גובשה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 מיום 11 ביולי 2019, המאגד את הוראות הממונה בנושא מדיניות תגמול

בגופים מוסדיים והמחיל את החובה על גופים מוסדיים לאמץ מדיניות תגמול עבור נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בהם ולאור הוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016.

מדיניות התגמול של ווישור גובשה לאור אופיה של ווישור כחברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה, המצויה בתהליכי בניה וגיוס של מנהלים ועובדים, אשר לה מבנה ארגוני שטוח, ללא שכבות ניהול רבות, ולאור אופיה כחברה דיגיטלית, יעדי התגמול הקבועים במדיניות התגמול של ווישור הם תנודתיים ונבנים בהדרגה. על כן, אופן מדידת היעדים של ווישור שונה בשלב זה משל חברת ביטוח וותיקה. המדיניות מתעדכנת מעת לעת, ועקרונותיה הותאמו ואושרו במוסדות הרלוונטיים לאחרונה, ברבעון האחרון של שנת 2021, בהתאם לעדכונים של מדיניות החברה.

ביום 31 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה, תוכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה וחברות הקבוצה ("התכנית", "הניצעים"). התכנית שאומצה הינה תכנית המיועדת לניצעים בכל חברות הקבוצה, וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצה, ולשתפם בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה.

תוקפה של התוכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי דירקטוריון החברה. 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) ("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 תנוהל על-ידי דירקטוריון החברה או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי הדירקטוריון החברה, אך הענקות מכוחה לניצעים של חברת הבת ווישור תהיינה כפופות גם לאישור מוסדות חברת הבת הרלוונטיים. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה את אי.בי.אי ניהול נאמנויות בע"מ ("הנאמן") כנאמן התוכנית. כל הקצאת ניירות ערך של הקבוצה תהיה בהתאם לכל דין ותיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנון הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד ההקצאה.

יצוין כי הקצאת ניירות הערך ליו"ר הדירקטוריון יוחנן דנינו כמפורט בתקנה 21 לפרק ד' לדוח התקופתי בוצעה מכוח תכנית זו. כמו כן, ביום 23 בינואר 2022 וביום 25 בינואר 2022 בהתאמה, לאחר תקופת הדוח, אישר דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור הענקת אופציות לעובדי הקבוצה, לרבות עובדי ווישור, מכוח התכנית והכל כמפורט בדוח הצעה פרטית שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2022 (אסמכתא מספר 01-2022-011718), ואשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

תוכנית האופציות עשויה לסייע בשימור כוח אדם של החברה ו-ווישור, במיוחד בתקופה בה מורגש חוסר בעובדים מקצועיים הן בתחום הביטוח והן בתחומים הטכנולוגיים לרבות עובדים כלליים. מעבר למחסור בעובדים מיומנים מסתמנת עליה ברמות השכר המבוקשות.

21. מימון

21.1. לפרטים אודות הלוואות שהעמידו בעלי השליטה לחברה, ושנפרעו בתקופת הדוח, ראו תקנה 22 בפרק ד'.

21.2. ביום 28 בדצמבר 2020 התקשרה ווישור עם תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה בסך 10 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל-8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם של 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות ("כתב התחייבות הנדחה הראשון"). נוסח כתב ההתחייבות נערך בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל. אגב העמדת כתב ההתחייבות, נדרשה החברה להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על-ידי ווישור, על-ידי הזרמה של הסכומים האמורים לווישור.

ביום 30 בדצמבר 2021 התקשרה ווישור עם אותו תאגיד בנקאי ישראלי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה נוסף, בסך 10 מיליון ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל-8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם של 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות. נוסח כתב ההתחייבות הנדחה השני נערך גם הוא בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני מורכב/רובד 2 של מבטח בישראל, בתנאים דומים לאלו של כתב ההתחייבות הנדחה הראשון (למעט שיעורי הריבית ותנאים מסחריים). גם כאן, אגב העמדת כתב ההתחייבות, נדרשה החברה להתחייב להשלים

את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על-ידי ווישור, על-ידי הזרמה של הסכומים האמורים לווישור. לפרטים נוספים ראו ביאור 17ג'ד' לדוחות הכספיים שלהלן.

21.3. למועד הדוח, למעט ההלוואות המתוארות בתקנה 22 בפרק ד' וכן כתבי התחייבות הנדחים, החברה ו-ווישור לא נטלו מימון חיצוני נוסף.

22. מיסוי

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

23. הליכים משפטיים והליכים משפטיים שהסתיימו

לתיאור אודות הליכים משפטיים כנגד ווישור שהסתיימו ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים.

24. צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה

24.1. ישראל

החברה שמה לה ליעד לבסס את פעילותה הביטוחית בישראל בין היתר באמצעות המשך צמיחה אורגנית על ידי ווישור כחברת ביטוח דיגיטלית ישירה מובילה ולמקסם את רווחיה באמצעות בניית תיק לקוחות רחב ומגוון ושימורו לאורך זמן. וכן במקביל לצמיחה האורגנית החברה בוחנת ומאשרת הזדמנויות לצמיחה ומינוף הטכנולוגיה שלה גם באמצעות רכישות ומיזוגים שיאפשרו המשך צמיחה משמעותית אך רווחית, יעילות מירבית תוך ניצול יתרון מובנה לגודל ויכולת למימוש מירבי של הטכנולוגיות והמודלים המתקדמים שפותחו על ידי החברה. ההתבססות בישראל תעשה כאמור, בין היתר, באמצעות המשך צמיחה ריווחית והתרחבות עסקית, שיפור של מבנה ההוצאות של חברות הקבוצה תוך מינוף מירבי של הדיגיטלציה, שימור ושיפור רמת השירות ללקוחות ולסוכנים, המשך חדשנות בכלים הטכנולוגיים, במוצרים, במודלי התמחור ובשירותים, שימור וטיפוח המשאב האנושי.

ווישור מתכוונת להשיק בישראל במחצית הראשונה של שנת 2022 מגוון מוצרים לתחום בתי העסק, בדרך של חבילות ביטוח דיגיטליות, שיכללו כיסויים הן לביטוחי רכוש והן לביטוחי חבויות למגוון רחב של בתי עסק (ביטוחי רכוש, מבנה, תכולה, ביטוח מלאי עסקי, חבויות כלליות ומקצועיות, חבות מעבידים ועוד). גם פעילות זו צפויה להיעשות על מגוון התשתיות הטכנולוגיות של הקבוצה, הן למכירה ישירה, שיווק באמצעות סוכנים וסוכנויות וכן שיתופי פעולה עם ארגונים או גופים רלוונטיים. התרחבות לתחומי פעילות נוספים בישראל כגון ביטוחי בריאות וריסק חיים יעשו באמצעות איילון, ככל שתושלם העסקה במהלך שנת 2022. להרחבה בדבר הסדר תיחום פעילות, ככל שעסקת איילון תושלם, ראו סעיף 1.3.2.1 לדוח הדירקטוריון.

ההתרחבות כמפורט לעיל הן גם פועל של הזדמנויות עסקיות שיכולות להתפתח במהלך השנים.

בנוסף, כמפורט בסעיף 19.6 לעיל ובסעיף 1.2.7.1 לדוח הדירקטוריון, החברה התקשרה בעסקה לרכישת גרעין השליטה באיילון החזקות. להרחבה ראו סעיף 25 להלן בנושא האסטרטגיה.

24.2. התרחבות לשווקים בינלאומיים

במקביל לחיזוק המותג ווישור ולהתרחבות וגידול הפעילות המתוכננים בישראל, החברה החלה לפעול לקידום אסטרטגיית התרחבות הקבוצה בתחום הביטוח והפיננסיים הדיגיטלי לשווקים בינלאומיים. בשלב הראשון החברה תתמקד בניסיון התרחבות לשוק האמריקאי, ובהמשך, בהתאם למידת ההצלחה של השלב הראשון, גם למדינות מסוימות במערב אירופה. הכל, תוך שמירה על אופייה הדיגיטלי של הקבוצה וניצול הטכנולוגיות שלה וכן הידע והניסיון הנצברים בישראל, על מנת לשכפל את המודל של הקבוצה מחוץ לישראל, בשינויים המתחייבים. בין היתר, לצד צמיחה אורגנית של חברה דיגיטלית, הרי שהאסטרטגיה של רכישה ומיזוג של מבטח מסורתי וטרנספורמציה שלו באמצעות יכולות מקצועיות, ידע וניסיון "לעולם החדש" המשותת על טכנולוגיה מתקדמת, מהווה גם הוא Proof Of Concept (POC) (למהליכם דומים פעילות הקבוצה מעבר לים.

בכוונת החברה להתחיל את הפעילות מחוץ לישראל בתחום חבילות הביטוח למגוון בתי עסק קטנים ובינוניים (כיסוי משולב לרכוש וחבויות לעסקים עם עד כ-20 עובדים), ביטוחי הרכב עבור אותם עסקים או בעלי עסקים (בין 1 ל-10 כלי רכב) ובהמשך להתרחב לביטוח ציים גדולים יותר וגם לביטוחי דירות בתחום הפרט.

24.3. ארה"ב

בכוונת החברה לפעול בארה"ב במסגרת של MGA (Managing General Agent) או Insurance producer, לפחות בשנים הראשונות. זאת, משום שדרך התאגדות זו מאפשרת חדירה מהירה לשווקים בינלאומיים, במודל שאינו צורך ריתוק הון רב ואינו מחייב דרישות רגולטוריות מכבידות מידי.

לפירוט המדינות בהן קיבלה החברה הנכדה רישיון Insurance Producer / MGA ראו סעיף 1.2.11 בדוח הדירקטוריון שלהלן.

MGA או Insurance Producer הוא גוף הדומה במהותו לסוכנות חיתום, דהיינו גוף המורשה להפצה וחיתום (ובחלק מהמקרים גם לטיפול בתביעות) של מוצרי הביטוח של ומטעם המבטח המקומי (Carrier) עמו התקשר בהסכם. מדובר במודל רישוי פשוט יחסית הנפוץ בארה"ב, ולמעשה, מספר חברות ביטוח דיגיטליות בעולם החלו את פעילותן ככאלו. קיימים סוגים שונים של רישיונות מכוחם MGA או Insurance Producer יכולים לפעול. הרישיונות נבדלים זה מזה בהתאם לענפי הפעילות הביטוחית, סוגי המוצרים המותרים לשיווק על-ידם, הסמכויות המוקנית מכוחם ל-MGA או ל-Insurance Producer (חיתום, תמחור המוצרים, הגשת המוצרים לאישור הרגולטור, הפצה, טיפול וסילוק תביעות וכיוצא בזאת). אופן ההסמכה של ה-MGA או ה-Insurance Producer עשוי להשתנות בין המדינות השונות בארה"ב. העלויות השונות בהן ישא ה-MGA או ה-Insurance Producer תלויות מטבע הדברים במבנה הסמכויות ומידת האחריות שמעניקים להם המבטח ומבטחי המשנה (כגון עלויות שיווק, הפצה ומכירה, הגשת מוצרים לרישוי ותמחורם, תחזוקה שוטפת למוצרים ולמערכות התפעוליות, עלויות תפעול של טיפול וסילוק התביעות¹⁸ ועוד).

ה-MGA או ה-Insurance Producer נדרש למנות לפחות אדם אחד שישימש מנהל מורשה מטעמו- הקרוי DRP,¹⁹ אשר מכוח הרישיון וההסמכה שלו, מוסמך לפעול ה-MGA או ה-Insurance Producer, תחת הרישיון התאגידי של ה-MGA או ה-Insurance Producer. נכון למועד הדוח, החברה התקשרה עם DRP בעל רישיון בענפי הפעילות בהם מתכוונת הקבוצה לפעול בתחילת דרכה בארה"ב.

בהתקשרויות בין MGA או Insurance Producer לבין המבטח המקומי, המבטח המקומי מספק ל-MGA או ל-Insurance Producer את היכולת לשווק את מוצריו ולייצג אותו בפני הלקוחות, בהתאם לטיב ההתקשרות בין ה-MGA או ה-Insurance Producer לבין המבטח המקומי, ולמידת המעורבות ו/או העצמאות שהמבטח מסכים להקנות ל-MGA או ל-Insurance Producer, וכן בהתאם למידת הסיכון שהוא מעוניין ליטול על עצמו או להעביר למבטחי המשנה.

כאשר מוסדרת ההתקשרות בין מבטחי המשנה, ה-MGA (או ה-Insurance Producer) והמבטח המקומי, הצדדים מסכמים במו"מ, בהתאם לסוג ההתקשרות, את מבנה העמלות ו/או חלוקת הפרמיה ביניהם, בהתחשב בין היתר בחלוקת הסיכון הביטוחי שישא כל אחד מהצדדים ורמת המעורבות של ה-MGA (או ה-Insurance Producer) בפעילויות השונות²⁰ והעלויות הנגזרות מכך.

יובהר כי למועד פרסום הדוח החברה עודנה בוחנת מול מבטחים מקומיים ומבטחי משנה בארה"ב אפשרות להתקשר עמם לצורך פעילות משותפת בענין זה, וטרם נבחר מודל התקשרות כאמור.

24.4. פעולות שבוצעו עד מועד פרסום הדוח בקשר עם תוכניות ההתרחבות לחו"ל

למועד פרסום הדוח, על מנת לקדם את הפעילות המתוכננת כאמור, ביצעה הקבוצה מספר פעולות כפי שיפורט להלן במטרה להתרחב לשווקים הבינלאומיים:

24.4.1. התקשרויות עם חברת ייעוץ מובילה- החברה התקשרה עם חברת ייעוץ בינלאומית מהמובילות בעולם, לצורך גיבוש אסטרטגיית חדירה לשווקים בינלאומיים, סיוע בבניית תוכניות עסקיות מותאמת לכך, באבחון ואיתור שווקים רלוונטיים, הגדרת ענפי הפעילות והמוצרים המיועדים לשיווק, בחינת

¹⁸ לחלופין ה-MGA יכול לטפל בתביעות באמצעות צד שלישי TPA (Third Party Administrator) הזוהת של ה-TPA מתואמת גם היא עם המבטח ו/או מבטחי המשנה, לפי הגורם שנושא בסיכון.

¹⁹ Designated Responsible Producer.

²⁰ ובכלל זה רישוי ותמחור המוצרים הביטוחיים, שיווקם ומכירתם, ניהול הפוליסות, טיפול בתביעות וסילוקן וכיוצא בזאת.

- אלטרנטיבות ערוצי ההפצה, סיוע בחיבור לשותפים אסטרטגיים פוטנציאליים וכיוצא בזאת. התקשרות זו הסתיימה ב- 29 בדצמבר 2021.
- 24.4.2. קניין רוחני- החברה הגישה בקשות לרישום סימני המסחר והלוגו של ווישור וחברות הקבוצה במשרד הפטנטים וסימני המסחר בארה"ב, לתחולה מיועדת לכל 50 המדינות. למועד הדוח, טרם הושלם תהליך רישום סימני המסחר כאמור, בשל הליך משפטי דיוני המתנהל מול בעל סימן מסחר קיים.
- 24.4.3. התקשרויות עם יועצים משפטיים בארה"ב- החברה התקשרה עם יועצים משפטיים מובילים בתחומם בארה"ב, בעלי התמחות בתחומי הביטוח והפיננסים, ובכלל זה בכל הקשור לייעוץ רגולטורי, הליכי רישוי רב מדינתי, לוווי לפיתוח מוצרים, סיוע בגיוס הון, התקשרויות עם מבטחים ומבטחי משנה וכיוצא בזאת.
- 24.4.4. הקמת חברות בנות בארה"ב- WeSure USA ו-WeSure Digital, כאשר WeSure Digital קיבלה רישיונות MGA או Insurance Producer במספר מדינות, על מנת שתוכל לפעול במדינות השונות בארה"ב בשנים הבאות/ בתחילת הדרך צפויות החברות הנ"ל לפעול במספר מצומצם של מדינות בארה"ב ולאחר מכן להתרחב למדינות נוספות.
- 24.4.5. תהליך רישוי MGA או Insurance Producer - החברה החלה בהליך רישוי ורישום ה MGA (או Insurance Producer), במספר מדינות בארה"ב. הליך הרישום נעשה בלווי יועצים משפטיים אמריקאים. נכון למועד הדוח קיבלה WeSure Digital רישיונות כאמור ב- 7 מדינות: ניו ג'רזי (Jersey); אילינוי (Illinois); פנסילבניה (Pennsylvania); קולורדו (Colorado); טקסס (Texas); אינדיאנה (Indiana); אהיו (Ohio); ו- מסצ'וסטס (Massachusetts). החברה המוחזקת פועלת לקבלת רישיונות דומים במדינות נוספות בארה"ב בהן היא מתכננת לפעול בשנים הקרובות.
- 24.4.6. התקשרות עם יועצים אסטרטגיים בארה"ב- החברה התקשרה בהסכם שירותי ייעוץ אסטרטגי עם שני יועצים בכירים בתחומם בארה"ב במסגרתו יעניקו היועצים שירותי ייעוץ, ניהול מו"מ, יצירת הזדמנויות לשיתופי פעולה אסטרטגיים, בדגש על תחום ההפצה של מוצרי ביטוח, סיוע באיוש תפקידי מפתח בחברות, סיוע בהתנהלות מול גורמים רגולטוריים ועוד.
- 24.4.7. התקשרות עם זרוע אמריקאית של ברוקר בינלאומי- מטרת ההתקשרות הינה לסייע לקבוצה באיתור, חיבור ויצירת התקשרויות עם מבטחים מורשים בארה"ב (Carriers) ומבטחי משנה אמריקאיים, על מנת שה-MGA או ה-Insurance Producer אשר יפעלו בארה"ב, יוכלו לשווק את מוצרי המבטחים ולשמש כפרונט עבורם. במסגרת ההסכם הברוקר יסייע בזיהוי והגדרת שווקים למימוש התוכנית העסקית, סיוע בתמחור המוצרים הביטוחים ואישורם, בניית הצעות, לוווי לניהול מו"מ ועוד. כמו כן, יסייע הברוקר לקבוצה ביצירת הסדרי ביטוח משנה לפעילות ה-MGA, ככל והדבר יהיה רלוונטי, בהתאם למתווה ההתקשרות של ה-MGA מול המבטחים שיבחרו, ולפי סוגי הרישוי תחתיו הם יפעלו. הברוקר הבינלאומי כאמור מעניק שירותים גם לווישור במסגרת הסדרי ביטוח המשנה שלה.
- 24.4.8. הקמת חברת בת בבעלות מלאה בהודו - שתשמש זרוע הפיתוח והטכנולוגיות עבור חברות הקבוצה, לרבות עבור הפעילות בארה"ב.
- 24.4.9. התאמת מערכת הליבה לצרכים ולדרישות השוק האמריקאי- בתקופת הדוח הקבוצה פעלה לקידום והמשך פיתוח של מערכת הליבה, על מנת להתאימה לדרישות, לצרכים, למוצרים ולרגולציה הרלוונטית בשווקי היעד של החברה בארה"ב.
- 24.4.10. גיבוש צוות מקומי - החברה החלה באיתור מנהלים ועובדים מקומיים בארה"ב אשר יועסקו על ידי החברה הבת WeSure Digital לקראת השקת הפעילות העסקית.

הערכות החברה המובאת לעיל בדבר הצפי להתפתחות העסקית בשנה הקרובה הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה נכון למועד זה ועל ניסיונה של החברה. המידע כאמור עשוי שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מבחינה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה התנהגות מתחריה, שינויים במבנה שוק הביטוח, שינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן.

25. אסטרטגיה

חזון הקבוצה הוא להוביל את המהפכה הדיגיטלית בשוק הביטוח והפיננסים בישראל ובעולם, להנגיש את תחום הביטוח והפיננסים כך שיהיה זמין לכל אדם בכל מקום ובכל זמן ובאמצעות מגוון אמצעים דיגיטליים, לרבות טלפון חכם, ולהפוך את המוצר הביטוחי והפיננסי למוצר פשוט ואינטואיטיבי שצריכתו הדיגיטלית תהיה "טבעית" הן לצרכן והן למפיץ/למתווך, ככל שהפעילות איננה ישירה. בנוסף היא מבקשת להיות חברה המנהלת ומחזיקה במספר מיזמי ביטוח ופיננסים בארץ ובעולם, ומובילה את טרנספורמציה (מעבר) של עולם הביטוח והפיננסים "מהעולם המסורתי הישן" אל "העולם הטכנולוגי החדש", תוך ביסוס מודל עסקי יציבה מייצר רווחים ותשואה להון לאורך זמן.

המודל העסקי של החברה מבוסס על מתן שירותים בתחום הביטוח על גבי תשתית טכנולוגית דיגיטלית מתקדמת למגוון ערוצי הפצה, תוך שימוש בתפיסות מתקדמות של ניהול מערכי ביטוח ופיננסים דיגיטליים, על גבי טכנולוגיות חדשות המאפשרות תהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים ככל הניתן, בכל שלבי העסקה. זאת, תוך ביצוע חיתום ותמחור מתקדם המונע ומבוסס על ניתוחי מידע ושילובם כחלק מהתהליכים בזמן אמת. בנוסף, החברה דוגלת ברכישה של פעילויות וחברות הפעילות בעולם הישן, מיזוגם לקבוצה והעברתם טרנספורמציה טכנולוגית ודיגיטלית תוך יצירת סינרגיות מיטביות ובניית יתרונות מובנים לגודל לשם צמיחה רווחית משמעותית לאורך זמן.

למימוש האסטרטגיה תחילה בישראל, הוקמה ווישור, כחברת ביטוח דיגיטלית רב תחומית בעלת רישיון מבטח בישראל, המבססת את כל שרשרת הפעילות העסקית שלה (התמחור, ההפצה, התפעול והשירות) על הטכנולוגיה, תוך בניית יכולות מיכוניות ותפעוליות דיגיטליות מתקדמות מותאמות לישראל וגם לחו"ל, במספר סביבות עסקיות (מערכת ליבה חדישה, חזקה ומקיפה, פורטלים מתקדמים של B2C, B2B וסביבות טכנולוגיות נוספות).

כפועל יוצא מהיות חברת ביטוח דיגיטלית מקצה לקצה, ווישור מבססת את פעילותה על ערכים של הוגנות גמישות ושקיפות, ופונה לקהל דור ה-Y ודור ה-Z, בערוצי התקשורת האופייניים לקהל זה, תוך הצעת מוצרים חדשניים בהתאמה אישית לצרכי לקוחותיה. בנוסף, כמפורט להלן חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון ביטוח במטרה שתהא זרוע הסוכנים של הקבוצה ותתבסס גם היא על טכנולוגיה חדשה שתייצר לה את הערכים והיתרונות המפורטים להלן.

כחלק מהאסטרטגיה המתוארת לעיל, הקבוצה שואפת ליצור שיתופי פעולה עם מיזמים טכנולוגיים רלוונטיים ואף לאמץ פתרונות טכנולוגיים חדשניים קיימים, הן לצורך שיפור מתמיד של מערכות הליבה שלה ביעילות מירבית וחיסכון בעלויות, והן לצורך הרחבת תחומי הפעילות של הקבוצה לאפיקים נוספים/ משיקים. בהתאם, מערכות הליבה של החברה נבנו מראש באופן שמאפשר נגישות וקלות יחסית להתממשקות לפתרונות חיצוניים, על-ידי API²¹, וגמישות מובנית בקליטת מקורות מידע חיצוניים. שיתופי הפעולה האמורים יכולים להתבטא במגוון רחב של תחומים ובכלל זה בפיתוח מוצרים חדשניים דוגמת מוצרים מבוססי מידע אישי, מבוססי צריכה או התנהגות; בפיתוח כלים לאיתור ומניעת הונאות, שישולבו בתהליכי המכירה והחיתום הדיגיטלי וכן בתהליכי טיפול בתביעות. בפיתוח כלים בתחום השיווק הדיגיטלי, לרבות שיווק וקידום מכירות פרסונלי; ובפיתוח חיתום מתקדם מבוסס בסיסי נתונים ובינה מלאכותית, לרבות העמקת השימוש במכונות לומדות תהליכים דיגיטליים בתהליכי התפעול הפנימיים ובמיוחד כאלה הנוגעים לסילוק תביעות מהיר.

רכישת גרעין השליטה באיילון:

החברה מעריכה כי עסקה זו עשויה להביא ליתרונות משמעותיים נוספים כחלק מהמודל הבינלאומי לצמיחה רווחית תחילה בישראל תוך מינוף הטכנולוגיה החדישה, ובין היתר:

- קידומה של חברה מסורתית כגון איילון לעולם הדיגיטלי החדש, באמצעות היכולות הטכנולוגיות והידע הקיימות בחברה.
- התרחבות אפשרית של והקבוצה לתחומי פעילות חדשים בלוח זמנים קצר יותר כגון ביטוחי בריאות וריסק חיים.
- קפיצת מדרגה משמעותית בהיקפי הפעילות בדרך יעילה ומהירה של הקבוצה.
- יעול ההפצה המרכזי באמצעות ערוץ הסוכנים תוך העברת יותר ויותר סוכנים לעולם הדיגיטלי והטכנולוגי, בדרך של מתן כלים חדשים לארסנל הכלים שיעמוד לרשותם.

- חיזוק המודל העסקי של החברה, על ידי ביצוע של טרנספורמציה דיגיטלית לחברה כגון איילון, עשויה לשרת גם את ההתפתחות הצפויה של הקבוצה לארה"ב.
- שיתוף פעולה עמוק ורחב יותר עם מבטחי המשנה בראיה כוללת (הן בארץ והן בעולם).
- אסטרטגיית ההתרחבות בארה"ב מבוססת גם היא על צמיחה אורגנית לצד רכישות, מיזוגים ושיתופי פעולה אסטרטגיים, כך שהמהלך תואם אסטרטגיה זו ולמעשה מהווה POC לכך בסביבה שהינה מוכרת וידוע.
- כניסה לארה"ב כגוף דיגיטלי משמעותי, בעל היקף פעילות ונכסים מהותיים, שיודע לייצר צמיחה לצד רווחיות נאותה בזמן קצר יחסית.

המשימות המרכזיות הנדרשות ליישום האסטרטגיה העסקית של החברה בישראל לשנים הבאות הן: (א) המשך צמיחה משמעותית בהכנסות וברווחיות הקבוצה בתחומי הפעילות ובערוצי ההפצה שלה, תוך תמיכה דיגיטלית בכל ערוצי ההפצה ומתן כלים למימוש פוטנציאל המכירות ללקוחות קיימים וחדשים, ושימורם; (ב) שמירה על יעילות, שליטה בהוצאות תפעול נמוכות על-ידי שמירה על כוח אדם מצומצם, יעיל ומקצועי באופן שיאפשר גידול משמעותי בהכנסות והמשך צמיחה בשווקים השונים להם יוחלט לחדור בשנים הבאות; (ג) ניהול השקעות מוביל תוך שמירה על רמות סיכון הולמות וראיה ארוכת טווח; (ד) המשך פיתוח כלים דיגיטליים מתקדמים בתחום השירות והמכירה, לרבות פיתוח תשתיות מתקדמות שיאפשרו לקבוצה למקסם את הזדמנויות המכירה שלהן כמו גם להמשיך להיות יעילים תפעולית; (ה) מינוף יכולות מערכת הליבה למכן תהליכי עבודה סבוכים ומורכבים של עולם הביטוח בכל שלבי חיי הפוליסה עד כמה שהרגולציה מאפשרת לעשות כן; (ו) להתמיד לאורך זמן בשיפור השירות ומתן שירות יעיל ואדיב על גבי פלטפורמות דיגיטליות מתקדמות, נוחות ושקופות לשיעור הרצון של לקוחות החברה (ז) שמירה ושיפור של היציבות הפיננסית של החברה וחברות הקבוצה לרבות יחס כושר הפירעון של המבטחים; (ח) חיזוק המותג ויישור וערכיו בציבור הרחב, כמותג המספק שירותים איכותיים במחיר אטרקטיבי, תוך שמירה על שקיפות ושירות ברמה גבוהה לסוכני הקבוצה וללקוחותיהם; (ט) חיזוק המחבורות הארגונית וחיזוק תחושת הגאווה של עובדי הקבוצה; (י) פעילות המבוססת על הוגנות ושקיפות. התנהלות תוך כדי רגישות להוגנות חברתית לציבור הלקוחות ואחריות תאגידית; (יא) השקעה של מוצרי ביטוח נוספים תוך התמקדות במוצרים שקיימים בהם מרווחים סבירים, ומאידך אינם "זוללי" הון; (יב) חיתום וטיפול בתביעות אוטומטי (ככל הניתן) לפי חוקות עסקיות, המצמצמות חוסר ודאות לחברה ולמבטחי משנה ומייעלות את תהליכי החיתום והתביעות בתעשייה (יג) הצעת חוויית שירות שונה, המבדלת את ויישור מכל יתר המבטחים הקיימים, בדגש על ניהול תביעות ומימוש זכויות באופן ידידותי, נעים ויעיל. (יד) הסתכלות כוללת על הלקוח User-כ ('ישות דיגיטלית') ולא על המוצר/הפוליסה בלבד.

המידע בסעיפים 24 ו-25 לעיל בדבר האסטרטגיה הנוכחית של החברה והצפי להתפתחות בשנה הקרובה כולל מידע צופה פני עתיד בהתבסס על הערכת החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית שלה ושל ויישור. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של אסטרטגיה זו. השגת היעדים והאסטרטגיה של החברה, אינם ודאיים ואינם בשליטתה המוחלטת של החברה ועשויים שלא להתממש, בין היתר, בשל תלותם בגורמים חיצוניים או בשל התממשותם של גורמי הסיכון המפורטים בסעיף 26 להלן. החברה תהא רשאית לסטות מהמדיניות המתוארת לעיל על-פי החלטות דירקטוריון החברה, כפי שיתקבלו מעת לעת ובכפוף להוראות הדין.

26. דיון בגורמי סיכון

הואיל והחזקתה העיקרית של החברה למועד הדוח היא חברת ווישור, מרבית מסיכונים של החברה נגזרים מסיכונים של ווישור כמפורט להלן.

26.1. גורמי סיכון מאקרו-כלכליים

26.1.1. מצב המשק והאטה כלכלית - הקבוצה חשופה באופן מהותי למצב המשק הישראלי, והאטה במשק הישראלי והעולמי עלולה להשפיע על היקף עסקיה לרבות בדרך של פגיעה בהיקף המכירות של מוצריה של ווישור, 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 הקבוצה לגופים בישראל באמצעות השקעות ובאמצעות פעילויות ביטוחיות מסוימות (ראו סיכוני אשראי וסיכוני שוק להלן). מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי הקבוצה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. מיתון עולמי עלול להגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפה למבטחי משנה כאמור בסעיף 15.2 לעיל וכן להביא לירידה במספר הפוליסות הנרכשות ולהחרפת התחרות בתחום הביטוח ולפגיעה ביכולתה של החברה לממש את תוכניותיה העסקיות ואת האסטרטגיה שלה כמפורט בסעיפים 24 ו-25 לעיל.

26.1.2. 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 האנפליציה ומטבע חוץ, אירועים פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים. ירידה בהיקפי הפעילות בשוק ההון עשויה להקשות על גיוסי הון או חוב עתידיים של הקבוצה, באופן שעלול להוביל לעלייה בעלויות גיוסי הון ו/או חוב ולפגיעה באפשרויות הגיוס של הקבוצה ומשך עשויות חברות הקבוצה שלא לעמוד ביעדיהן העסקיים ובצפי התפתחותן כמפורט בסעיף 24 לעיל. כמו כן, יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרת ווישור עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשוקי ההון הבינלאומיים או מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פועלים. לסיכוני השוק יכולה להיות גם השפעה על יחס כושר הפירעון של ווישור כמבטח בישראל.

26.1.3. שינויי בשיעור הריבית - שינויים קיצוניים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי הנכסים של הקבוצה ועל התחייבויותיה, ולפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון החשבונאי והכלכלי של הקבוצה. הקבוצה חשופה לרמה מתמשכת של שיעורי ריבית נמוכים, בדגש על הריבית הצמודה, העשויה להקשות על השגת תשואה לפיה תומחרו מוצרי ביטוח ואף להביא לבחינה מחודשת של ההערכות האקטואריות של התחייבויותיה הביטוחיות של ווישור.

26.1.4. שינויי במדד המחירים לצרכן - שינויים קיצוניים במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על ווישור והחברה. החשיפה לשינויים במדד המחירים לצרכן הנובעת, בין היתר, מהעובדה שחלק מהתשלומים וההתחייבויות למבוטחיה הם צמודי מדד, ומהחזקתה בנכסי חוב סחירים צמודי מדד, המשוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

26.1.5. סיכון שערי חליפין - לקבוצה חשיפה לשינויים בשער חליפין של מט"ח (בעיקר דולר ויורו), בגין תיק ההשקעות שלה. הקבוצה מבצעת באופן שוטף עסקאות המרה עתידית (Forward) לצורך גידור החשיפה לתנודות בשערי החליפין להם היא חשופה.

26.2. גורמי סיכון ענפיים

26.2.1. סיכונים הקשורים לתמחור והערכת ההתחייבויות הביטוחיות - הקבוצה חשופה באמצעות ווישור בפעילותה הביטוחית לסיכונים הכוללים: (1) סיכוני תיתום - הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל

כך שהפרמיית 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) סיכונים 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 לסיכונים 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).

26.2.2. סיכונים תחרות ומתחרים- הקבוצה 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.

26.2.3. סיכונים משפטיים וסיכונים ציית ורגולציה- פעילות הקבוצה כפופה להוראות דין רבות ולפיקוחם של גופי רגולציה שונים. יכולת חברות הקבוצה לפעול בתחומי פעילותה, מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים הדרושים לפעילות בתחומים אלה, בכלל זה עמידה בדרישות הון רגולטוריות. בנוסף, פעילויות מהותיות בקבוצה 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 הקבוצה ועל כדאיות שיווק מוצרים שונים. אי עמידה בדרישות רגולטוריות, עלולה לגרור סנקציות, בין היתר, שלילת רישיונות והיתרים, קנסות כספיים כלפי הקבוצה, והוראות השבה, וזאת גם אגב ביקורות מטעם גורמים מפקחים. לקבוצה חשיפה הנובעת מהגשת תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על-פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. הכרעות הממונה בתלונות אלה, עשויות להינתן כהכרעות רחב, החלות על קבוצות מבוטחים. בנוסף, עם השלמת ההנפקה מכוח התשקיף החברה הפכה לתאגיד מדווח (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך). החברה 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 ו-ווישור עלולות להיות חשופות לתביעות ולהליכים כאמור, אשר תיתכן להם השפעה מהותית על מצבן הפיננסי ותזרים המזומנים שלהן.

26.2.4. סיכון ביטוח משנה- ניהול ביטוח המשנה הנו נדבך מהותי בניהול פעילויות הקבוצה, הואיל והוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, היכולת לנהל סיכונים כספיים הקשורים בפעילות ביטוחית, ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות בקבוצה. שינויים במחירי הסיכון ובנפח ביטוחי המשנה המוצעים בשווקים אלו וכן לאירועי קטסטרופה בעולם כולו השפעה על תנאי ביטוח המשנה ועל הרווחיות. הקבוצה 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 ווישור יכולה להיות בעלת השפעה מהותית עליה, ווישור מצמצמת את הסיכון בכך שבהתאם למדיניות שהתווה הדירקטוריון, ביטוח המשנה מפוזר בין מבטחי משנה שונים, המדורגים בדירוגים בינלאומיים נאותים.

26.2.5. סיכון רעידת אדמה/ אסון טבע/טרור/ מלחמה- התרחשות אירוע מסוג זה העשויה להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה, עשויה להביא לריבוי תביעות עקיפות במגוון רחב של כיסויים ביטוחיים. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה ווישור בארץ הוא רעידת אדמה.

26.2.6. גניבות, תאונות, שריפות- החשיפה לגורם סיכון זה הינה בעיקר בענף ביטוח רכב כוש שכן הרווחיות בענף זה מושפעת, בין היתר, ממספר גניבות כלי הרכב ומגידול בכמות התאונות. 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.

26.3. סיכונים ייחודיים לחברה

- 26.3.1. תלות באנשי מפתח - לחברה קיימת תלות מסוימת בה"ה אמיל ויינשל, המכהן כיו"ר דירקטוריון ווישור וניצן צעיר הרים, המכהן כמנכ"ל החברה ו-ווישור, בעלי השליטה בחברה ובעצם היותם בעלי השליטה בחברה. התלות כאמור נובעת מעצם היותם מנהלים בכירים בתעשיית הביטוח והפיננסים ומניסיונם הרב בתחום הביטוח ולאור העובדה שווישור היא חברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה. אם ה"ה אמיל ויינשל ו/או ניצן צעיר הרים יפסיקו את עבודתם בקבוצה, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי החברה. זאת מכיוון שענפי הביטוח בהם פועלת ווישור מחייבים ידע מקצועי ייחודי לתחומים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכונים מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שווקי הביטוח, לרבות שווקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן.
- 26.3.2. 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 בווישור מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות. חשיפת הקבוצה נובעת מתהליכים הכוללים, בין היתר, תהליכי רכש, שכר, השקעות, גביה, הפקת פוליסות, תפעול פוליסות, תהליכים הקשורים בפעילות מול סוכני ביטוח, עסקים גדולים וצייים, 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 הקבוצה לסיכונים תפעוליים גם בגין רשלנות של עובדיה, סוכניה ושל צדדים שלישיים הפועלים עבורה וכן בגין פעולות בזדון העלולות לגרום תביעות בהיקפים מהותיים כנגד הקבוצה ו/או נזקים בהיקפים מהותיים לקבוצה. בנוסף חשופה הקבוצה לפעולות הונאה ותרמית מצד לקוחותיה וגורמים נוספים מולם היא פועלת.
- 26.3.3. 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 הקבוצה, לפגום במוניטין שלה ולגרום לשיבושי עבודה ולהשפיע לרעה על תוצאותיה העסקיות של ווישור ושל החברה.
- 26.3.4. סיכוני נזילות - סיכון נזילות הוא הסיכון שבו חברות הקבוצה יידרשו לממש את נכסיהן במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיהן. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחיה ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. אולם, חלק ניכר מהתחייבויותיה הביטוחיות אינן חשופות לסיכון הנזילות בגלל אופיים של חוזי הביטוח שלה כמתואר לעיל. עם זאת יצוין, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר כתוצאה מהתממשות של ארוע קטסטרופה אשר יפגע בו זמנית במספר ענפי ביטוח ויגרום לעליה חדה בלתי צפויה בתביעות, עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.
- 26.3.5. סיכוני מוניטין - שמה הטוב של הקבוצה מהווה רכיב חיוני ביכולתה לפעול בכל תחומי פעילותה. לפיכך, הקבוצה חשופה לסיכון לפגיעה במצבה העסקי כתוצאה מפגיעה בדימוי הקבוצה ובשמה הטוב בעיני לקוחות, גופים מוסדיים, משקיעים פוטנציאלים, שותפים עסקיים, גורמי פיקוח, סוכנים, גורמי הפצה, אמצעי תקשורת ואחרים, וזאת בין היתר מהלך רוח ציבורי, ומביקורת של מי מהגורמים האמורים ביחס לאופן התנהלותה, לרבות בקשר עם יישוב התביעות של חברת הביטוח, ווישור, ולאחר השלמת רכישת גרעין השליטה באיילון - גם מפעילות של איילון ביטוח.
- מוניטין בתחום השירותים הפיננסיים מהווה גורם חשוב בהתקשרות עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים ובפרט בעניינה של חברה צעירה בתחילת דרכה דוגמת ווישור.
- 26.3.6. סיכוני מערכות מידע וסייבר - מערכות המידע מצויות בתהליך מתמשך של התאמתן להוראות הרגולציה המשתנות תדיר והבטחת תאימות למוצרים המשוקים. 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 הקבוצה לאי עמידה בהוראות רגולטוריות, לטעויות בממשקי מידע וכן לטעויות בתפעול מוצרים המשווקים על-ידי הקבוצה. בנוסף, עיקר פעילות ויישור נשען על מערכות מידע שונות, החשופות לסיכונים סייבר שונים, בין היתר, גניבת מידע הצפנה ומניפולציה. הקבוצה מקטינה את סיכונים אבטחת המידע והסייבר להם היא חשופה בכל בקשור לזליגת מידע או פגיעה בפרטיות ואף מסתייעת בשירותיו של יועץ אבטחת מידע. דירקטוריון ויישור אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר וכן מדיניות פעילות בענן, וכן תכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון. הגנות הסייבר המיושמות על-ידי ויישור מוכוונות בהתאם לניתוח הסיכונים הרלוונטיים לחברה, וכוללות: בדיקות בתהליכי התקשרות עם ספקים; הגברת מודעות עובדים; שמירה על ביטחון פיזי; הגנת רשת; הגנת מערכות ואפליקציות; תהליכי מידור הרשאות והפרדת תפקידים וכלי ניטור ובקרה. בנוסף מתבצעים תרגולים בחברה לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. ויישור מיישמת את המלצות הגורמים המקצועיים עמם התקשרה ובכלל כך מבוצעות פעולות בקרה לשיפור אבטחת המידע המתמשכת בארגון, מתקיימות הדרכות פנימיות לעובדים ולספקים בדבר איומי אבטחת מידע וסייבר, וכן מפעילה תוכנת לומדה אינטראקטיבית לאיומי אבטחת מידע. ויישור מקיימת תהליך ניהול סיכונים מובנה לנושא זה, תוך התחייבות הספקים לעמוד בדרישות אבטחת מידע שנקבעו על-ידי ויישור. למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה לא אירע אירוע סייבר בווישור או בחברה.

26.3.7. התקשרויות עם ספקים חיצוניים- במהלך פעילותה מתקשרת הקבוצה 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. הקבוצה חשופה לסיכון לפגיעה במוניטין וברווחיות כתוצאה מפגיעה באיכות השירותים שסופקו לה או ללקוחותיה, במקרה שאיכות השירות הניתן ע"י ספקים אלו לא תהיה הולמת, וכן לסיכון הכרוך בקושי במציאת ספק חלופי במידת הצורך.

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

מידת השפעה			גורמי סיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה	
גורמי מאקרו			
	×		מצב המשק והאטה כלכלית
		×	סיכון שוק בשוקי ההון
	×		שינוי בשיעור הריבית
	×		שינוי במדד המחירים לצרכן
×			סיכון שערי חליפין
	×		סיכונים אשראי
גורמים ענפיים			
		×	סיכונים ביטוחיים, תמחור, מודלים וחיתום
		×	סיכונים תחרות ומתחרים
		×	שינויים רגולטוריים וסיכונים ציות
		×	סיכון ביטוח משנה

	×		סיכון רעידת אדמה/ אסון טבע
×			סיכון טרור/ מלחמה
	×		גניבות, תאונות, שריפות
סיכונים מיוחדים לחברה			
		×	תלות בבעלי שליטה
		×	סיכוני מערכות מידע
	×		סיכונים תפעוליים
×			יחסי עבודה
	×		סיכונים משפטיים
		×	סיכוני נזילות
	×		סיכוני מוניטין
		×	סיכוני סייבר

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 ווישור. לפיכך, השפעת הגורמים האמורים עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם הערכות החברה לא תתממשה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות חשיפה בעתיד לגורמי סיכון נוספים אשר, אם יתממשו, עשויים להשפיע על החברה.

חלק רביעי - היבטי ממשל תאגידי

27. וישור ביטוח

חלק זה מתייחס להיבטי הממשל התאגידי בחברת הביטוח בלבד – וישור חברה לביטוח בע"מ (ווישור).

27.1. מידע אודות דירקטורים חיצוניים מכהנים:

נכון למועד אישור הדוחות, בווישור מכהנים 3 דירקטורים חיצוניים/בלתי תלויים, מתוך 7 דירקטורים מכהנים כדלהלן:

- מר עומר בן פזי, מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש דצמבר 2021. מר בן פזי הינו בעל כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מר בן פזי מכהן גם כיו"ר ועדת הביקורת, יו"ר ועדת המאזן וכחבר ועדת השקעות נוסטרו בווישור.
- מר אבי קלר מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 1 בספטמבר 2018. כהונתו חודשה לתקופה נוספת בחודש דצמבר 2021. מר קלר הינו בעל כשירות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מר קלר מכהן גם כחבר ועדת הביקורת וחבר ועדת המאזן בווישור.
- מר ראובן קפלן מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 22 במרץ 2021 (חידוש מינוי). מר קפלן הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית. מר קפלן מכהן גם כחבר ועדת הביקורת וחבר ועדת השקעות נוסטרו בווישור.

27.2. מבקרת פנים

פרטי מבקרת הפנים-

שם- רוי"ח עליזה שרון (ועובדי המשרד)

תאריך תחילת כהונה- 1 בספטמבר 2018.

ניסיון מקצועי- כלכלנית ורואת חשבון, בעלת פירמת רואי חשבון כ-25 שנים. למשרד המבקרת ניסיון רב בכל סוגי המוסדות הפיננסיים (לרבות גולציה לסוגיה), בגופים ציבוריים, בחברות ממשלתיות, מלכ"רים, בחברות נדל"ן לסוגיהן, תעשייה, ושירותים לסוגיהם – בחברות מהגדולות במשק.

החזקה בניירות ערך וניגוד עניינים- למיטב ידיעת ווישור, למבקרת הפנים אין כל אחזקות בניירות ערך (או בגוף קשור), ואין לה קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם ווישור או עם גוף הקשור אליה.

יחסי עבודה- מבקרת הפנים מעניקה שרותי ביקורת פנים לווישור במיקור חוץ ואינה עובדת ווישור. הממונה על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון בווישור. 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 בווישור.

היקף העסקה- מבקרת הפנים מועסקת במיקור חוץ בהיקף שעות עבודה שנקבע מראש עם ווישור, המאושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של ווישור. פעילות הביקורת הפנימית בווישור בשנת 2021 הסתכמה בכ-710 שעות ביקורת. תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2021 הינה חלק מתוכנית עבודה שנתית שהוגדרה ואושרה במוסדות החברה בווישור והינה חלק מתוכנית ביקורת פנימית רב שנתית. תוכנית ביקורת פנימית רב שנתית, אמורה לכסות אחת לתקופה את מרבית הפעילויות המהותיות של החברה.

במהלך עבודת ביקורת הפנים הומצאו למבקרת הפנים מסמכים ומידע כפי שנתבקש על ידה ונדרש לביצוע תפקידה וניתנה לה גישה חופשית, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית, ובכלל זה גישה מתמדת ובלתי אמצעית למערכות המידע של החברה, לרבות לנתונים כספיים. בנוסף, זכו מבקרת הפנים וצוותה לסיוע ושיתוף פעולה מצד מנהלי ווישור ועובדיה בהתאם לדרישותיה, לרבות קבלת דוחות, מסמכים ומידע אחרים.

תגמול- התגמול מבוצע על פי תעריף ריטיינר חודשי, בהתאם להיקף שעות צפוי ממוצע הנדרש לשירותי ביקורת הפנים. שכר המבקרת הפנימית בווישור בשנת 2021 הסתכם בסך של כ-130 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ).

דירקטוריון ווישור סבור כי תנאי התגמול של המבקרת הפנימית אין בהם כדי להשפיע על שיקול דעתה המקצועי של המבקרת.

27.3. רואה חשבון מבקר

פרטי רואה חשבון מבקר-

שם משרד רואה החשבון המבקר של ווישור הינו משרד "סומך חייקין" החברים ב-KPMG ("רואה החשבון המבקר"). תאריך תחילת כהונת משרד רואה החשבון המבקר בווישור הינו 1.6.2018 ר"ח אברהם פרוכטמן הינו השותף מטעם משרד רואה החשבון המבקר האחראי על הטיפול בווישור.

השכר הכולל לו זכאי רואה החשבון המבקר-

עבור שירותי ביקורת דוחות כספיים שנתיים ורבעוניים, ביקורת על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי וביקורת דוח התאמה לצרכי מס לשנת 2021 בווישור זכאי רואה החשבון המבקר לשכר טרחה בסך של 357 אלפי ש"ח.

העקרונות לקביעת שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבעו על סמך הערכה של היקף העבודה הנדרש וכן ניהול משא ומתן באשר לתנאים המסחריים של ההתקשרות. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר לתקופת הדוח אושר על-ידי דירקטוריון ווישור, לאחר שמצא כי השכר הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקף הפעילות שלה וכי שכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היה נאות לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.

שכר רואה החשבון המבקר בגין עבודות נוספות המבוצעות על ידו שאינן ביקורת ומס, עשוי להיקבע באופן נפרד בהתאם להיקף העבודה המסוים של עבודות אלו, בהיקף שלא יהיה בו כדי לפגום בכללי אי התלות החלים על רואה החשבון המבקר.

2021	שכר בגין שירותי ביקורת	שכר בגין שירותי מס מיוחדים	שכר בגין שירותים אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח *	357	15	-	372

* לא כולל מע"מ

2020	שכר בגין שירותי ביקורת	שכר בגין שירותי מס מיוחדים	שכר בגין שירותים אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח *	255	-	-	255

* לא כולל מע"מ

27.4. בקרה פנימית על דיווח כספי והיערכות ליישום משטר כושר פירעון לפי Solvency II

הקלות שקיבלה ווישור מרשות שוק ההון

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, ווישור קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). לתאריך הדוחות הכספיים ההקלות העיקריות שנותרו הינן כלהלן:

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

עד ליישום הביקורת לראשונה ווישור תעביר לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של ר"ח מבקר. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון בסוף חודש יולי 2021. כמו כן, הגישה ווישור לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.

בהתאם להנחיות ווישור תחל בדיווח לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021. לאחר תאריך הדוח, התקבל מכתב מאת רשות שוק ההון, לפיו ניתנה דחיה לחברה לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 עד לסוף חודש יולי 2022.

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי כוללות בחינה של תהליכי עבודה ובקורת פנימיות של הגוף המוסדי במטרה לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי.

החל מהדוח התקופתי לשנת 2020, הנהלת החברה החלה לקיים את ההליך הנדרש לצורך הערכת היעילות של הבקורת והנהלים לגבי הגילוי, בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי", בחוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות דוחות וגילויים".

ההליך כולל בחינה של תהליכי העבודה והבקורת הפנימיות בווישור. לדוחות הכספיים של ווישור מצורפות הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים ובדבר קיומן ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות כספיים אלה.

ווישור גלובלטק בע"מ

30 במרץ 2022

שמות החותמים ותפקידיהם:

יוחנן דנינו, יו"ר הדירקטוריון

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

חלק ב' - דוח הדירקטוריון

חלק ב' - דוח הדירקטוריון

3	הסברי הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2021
3	חלק א'
3	1.1 תחומי הפעילות של החברה ושינויים שחלו בהם
3	1.2 אירועים מהותיים לחברה בתקופת הדוח
7	1.3 אירועים מהותיים לחברה לאחר תקופת הדוח
11	1.4 האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים
11	1.5 צפי להתפתחויות בשנה הקרובה לפרטים ראו סעיף 24 לפרק א' לדוח
12	2 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית של החברה ושל ויטור ביטוח בתקופת הדוח
12	2.1 מגמות והתפתחויות בפעילות הביטוח של הקבוצה בישראל
12	2.2 מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים
16	3 הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותו, הונו ותזרימי המזומנים שלו
16	3.1 סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתונים כספיים:
18	3.2 תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי
19	3.3 התפתחויות בענפי הביטוח הכללי בהם וויטור ביטוח פעילה בתקופת הדוח
22	3.4 רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח
23	3.5 תזרים המזומנים ונזילות
23	3.6 מקורות מימון
23	3.7 הון ודרישות הון
24	3.8 הקלות שקיבלה וויטור ביטוח מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור וישום משטר סולבנסי II
24	3.9 התחייבויות אחרות
24	3.10 דיבידנד
25	4 פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות
26	חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

26	1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות
26	2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית
26	3. דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים
27	4. מבקר פנימי
28	5. פרטים אודות רואה החשבון המבקר של החברה והקבוצה
29	6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
29	7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

הסברי הדירקטוריון בדבר מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2021

ווישור גלובל טק בע"מ ("החברה") מתכבדת בזאת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ("מועד הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה, אשר אירעו בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום דוח זה.

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לחוזרי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצויים גם יתר פרקי הדוח התקופתי לשנת 2021, שבהתאם לעניין לחלקם תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים. התיאור בדוח זה כולל רק מידע אשר הינו לדעת החברה מידע מהותי אך יחד עם זאת בחלק מהמקרים, למען שלמות התמונה, נכלל מידע נוסף אשר אינו בהכרח מידע מהותי.

1. חלק א'

1.1. תחומי הפעילות של החברה ושינויים שחלו בהם

נכון למועד פרסום הדוח, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת ביזום, אפיון, פיתוח, רישוי ושיווק של טכנולוגיות חדשות לפלטפורמות דיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים בארץ ובעולם, המיועדות לפעילות הקבוצה בארץ, בפעילות ביטוח באמצעות ווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור", "ווישור ביטוח"), וביזום והרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה בארץ וכן למדינות בחו"ל. כמו כן, החברה עוסקת בהכוונה והחזקה של חברות הבנות, ובין היתר ווישור. החברה התקשרה בהסכם לרכישת גרעין השליטה בקבוצת איילון, כמפורט בסעיף 1.2.7 להלן.

לפרטים אודות תיאור עסקי החברה, תחומי פעילותה, הסביבה העסקית בה היא פועלת והשפעתה על פעילות החברה, ראו פרק א' לדוח התקופתי.

1.2. אירועים מהותיים לחברה בתקופת הדוח

1.2.1. התפשטות נגיף הקורונה והשלכתו על עסקי החברה ו-ווישור ביטוח- ראו סעיף 2.2.2 להלן.

1.2.2. שינוי שם החברה- בינואר 2021 שונה שם החברה מהארט דיגיטל בע"מ לווישור גלובל טק בע"מ.

1.2.3. הקצאת אופציות או זכאות למניות ליועצים בגין שירותי ייעוץ- ראו ביאור 30ט' לדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021 ("דוחות הכספיים").

1.2.4. הסכם להשקעה בחברה על-ידי משקיע פרטי כנגד הקצאת מניות רגילות, עובר לרישום למסחר של מניות החברה בבורסה- ראו ביאור 30ג' לדוחות הכספיים.

1.2.5. שינוי תקנון החברה- ביום 23 בפברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את החלפת תקנון החברה על מנת להתאימו לתקנון חברה ציבורית, בהתאם לדין.

1.2.6. הנפקה ראשונה לציבור של מניות החברה ורישומן למסחר בבורסה - בחודש מרץ 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור (IPO) של מניותיה, על פי תשקיף להשלמה ("תשקיף ההנפקה הראשונה לציבור של החברה"), בתמורה מיידית (ברוטו) בסך כספי כולל של כ-85 מיליון ש"ח. עם השלמת ההנפקה כאמור נרשמו 65,511,800 מניותיה של החברה למסחר בבורסה. 14,579,800 מניות החברה אשר הוצעו לציבור הוצעו בהצעה לא אחידה, במחיר של 5.83 ש"ח למניה, בהרכב של 100 מניות בכל יחידה. לפרטים נוספים ראו תשקיף ההנפקה הראשונה לציבור של החברה והודעה משלימה מכוחו שפורסמו ביום 24 בפברואר 2021 ודיווח מידי בדבר תוצאות ההנפקה מיום 25 בפברואר 2021 (מספרי אסמכתאות 2021-01-022299, 2021-01-022569, 2021-01-023376 בהתאמה), אשר המידע האמור בהם מובא בדוח זה בדרכ של הפניה וכן ביאור 30ז' לדוחות הכספיים.

1.2.7. התקשרות החברה בהסכם לרכישת מניות השליטה באיילון אחזקות בע"מ והתפתחויות נוספות בנושא

1.2.7.1. התקשרות החברה בהסכם לרכישת מניות השליטה באיילון אחזקות בע"מ

ביום 25 ביוני 2021 ("מועד החתימה") חתמה החברה על הסכם לרכישת 9,180,291 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון אחזקות בע"מ ("איילון"), המהוות 50.445% מהונה המונפק של איילון ("מניות איילון"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("העסקה" ו-"ההסכם"). התמורה בגין כל מניות איילון הינה סך של 38.617 ש"ח למניה ובמצטבר בגין מניות איילון סך של 354,515,298 ש"ח ("התמורה").

השלמת העסקה וביצועה הותנתה בהתקיימות כל התנאים המתלים המפורטים להלן עד ליום 1 במאי 2022 ("המועד האחרון"):

1. אישור דירקטוריון החברה אשר יתקבל תוך 7 ימי עסקים ממועד החתימה (אישור דירקטוריון החברה לביצוע העסקה התקבל ביום 4 ביולי 2021).
2. קבלת אישור בית המשפט לענייני משפחה בתל-אביב לעסקה (אישור בית המשפט התקבל ביום 4 באוגוסט 2021).
3. קבלת אישור הממונה על התחרות (אישור הממונה על התחרות התקבל ביום 19 באוגוסט 2021).
4. קבלת אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" ו/או "הממונה על שוק ההון").

בהסכם נקבע כי הוא יהיה ניתן לביטול על ידי הצדדים לו בהסכמה או במקרה שמועד ההשלמה לא התרחש עד המועד האחרון או אם הוצא צו סופי על ידי רשות שיפוטית או רשות ממשלתית (שאינה רשות שוק ההון) שכתוצאה ממנו נמנעת השלמת העסקה ("צו סופי") או אם מי מבין הממונה על התחרות או הממונה על שוק ההון הודיע כי לא יינתן האישור המבוקש. במקרה של ביטול ההסכם או אי השלמתו מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות של הוצאת צו סופי או אם לא התקבל אישור דירקטוריון החברה לעסקה או אם לא התקבל אישור בית המשפט או ככל שייקבע כי החברה ביטלה כדין את ההסכם בשל הפרה יסודית מצד מנהל העזבון), למעט אי קבלת אישור הממונה על שוק ההון, אזי תשלם החברה למנהל העזבון סך כולל של 16,000,000 ש"ח כפיצוי מוסכם ללא הוכחת נזק ("דמי ביטול"), וזאת מתוך כספי המקדמה בסך 16,000,000 ש"ח ששילמה החברה. החברה בוחנת את חלופות המימון המיטביות העומדות לרשותה לצורך מימון העסקה. במקרה של ביטול ההסכם זה או אי השלמתו מכל סיבה בשל אי קבלת אישור הממונה על שוק ההון, יעמדו דמי הביטול על סך של 10,000,000 ש"ח. דמי הביטול יהוו סעד יחיד. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי שפרסמה החברה ביום 27 ביוני 2021 (אסמכתא מספר: 107034-01-2021), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

ביום 21 ביולי 2021 הודיע מנהל העיזבון לחברה, בהתאם לזכותו בהסכם, כי כל המניות הנוספות כהגדרתן בהסכם, יימכרו לחברה, בסכום נוסף של 118,171,804 ש"ח, כך שסך הכל, ככל והעסקה תושלם (בהנחה ויתקיימו כל התנאים המתלים המפורטים בהסכם), החברה צפויה לרכוש 12,240,389 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, המהוות כ-67.24% ממניות איילון המונפקות, במחיר כולל של 472,687,102 ש"ח.

לאחר מועד הדוח, ביום 17 במרץ 2022, חתמו החברה ומנהל העזבון על תוספת להסכם, כמפורט בדוח מידי מיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 031663-01-2022). לפרטים בדבר התוספת כאמור ראו סעיף 1.3.2.2 להלן.

1.2.7.2. התקשרות החברה בעסקת השקעה עם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ - בהמשך לאמור בסעיף 1.2.7.1 לעיל, ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהסכם שלפיו, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם זה, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה, קיסריה תרכוש מהחברה 4,661,160 מניות מתוך מניות איילון ("המניות הנמכרות"), וכן תשקיע בחברה סך של 90,000,004.5 ש"ח בתמורה להקצאה פרטית לקיסריה של 14,285,715 מניות רגילות של החברה

("המניות המוקצות" ו-"הסכם קיסריה"). בהתאם לתנאי הסכם קיסריה, קיסריה היתה רשאית להודיע לחברה עד ליום 31 בדצמבר 2021, כי היא מעוניינת להקטין פרוראטה את כמות המניות הנמכרות והמוקצות שהיא רוכשת, באותו שיעור, ובלבד שהשקעתה לא תפחת מ-67% מהתחייבותה על פי הסכם קיסריה, אך היא ויתרה על זכותה זו, כמפורט בדיווח מידי מיום 14 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר-2021-01-179784), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

במסגרת הסכם קיסריה, התחייבו הצדדים בין היתר לחתום על הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון והן בחברה. העסקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 7 בדצמבר 2021, ברוב קולות מקרב המיעוט, לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה מיום 13 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים ראו דיווחים מידיים מיום 12 בספטמבר 2021 בדבר העסקה (אסמכתא מספר 2021-01-145548), בדבר זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 27 באוקטובר 2021 ובדבר תוצאותיה מיום 7 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר 2021-01-092077) ואסמכתא מספר 2021-01-177342 בהתאמה), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה. ביום 17 במרץ 2022 נחתם תיקון להסכם קיסריה, לפירוט אודות התיקון להסכם שנחתמה לאחר מועד הדוח, ראו סעיף 1.3.2.3 להלן.

1.2.7.3. הגשת בקשות לעדכון/קבלת היתרי שליטה בגופים מוסדיים לרשות שוק ההון

בהמשך לאמור בסעיפים 1.2.7.1 ו-1.2.7.2 לעיל, כפועל יוצא מהסכם איילון ומהסכם 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 הבת ווישור (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים) ובקשות לקבלת היתרי שליטה משותף באיילון ביטוח. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 22 בנובמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-100144), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

יצוין כי לאור חתימת החברה על תיקונים/תוספות להסכם לרכישת מניות השליטה באיילון והסכם קיסריה, המתוארים להלן בסעיפים 1.3.2.2 ו-1.3.2.3 להלן, בעלי השליטה בחברה ובעלי השליטה בחברת קיסריה גישו בקשות מעודכנות לרגולטורים הנדרשים, לרבות רשות שוק ההון, לפי העניין והצורך.

1.2.7.4. פניית סגל רשות ניירות ערך

במהלך חודש דצמבר 2021 פנה סגל רשות ניירות ערך ("הרשות") לחברה וביקש את התייחסותה להשלכות פרק ג' "הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי" לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד-2013 ("חוק הריכוזיות") על התכנות העסקה לרכישת גרעין השליטה באיילון על ידי החברה, ככל שיתקבל על ידי היתר השליטה על ידי רשות שוק ההון. סגל הרשות ביקש מהחברה להסביר מדוע לעמדתה, השלמת העסקה (ככל ותושלם), לא תביא להפרת סעיף 21 לחוק הריכוזיות, לפיו לא תשלט חברת שכבה שניה בחברת שכבה אחרת. החברה התייחסה לפניית הרשות והבהירה כי השלמת העסקה וביצועה מותנים בהתקיימותם של תנאים מתלים, המפורטים בהסכם, וזאת עד ליום 1 במאי 2022 (המועד הרלוונטי בשעתו), כמו כן, הבהירה החברה כי במקביל לקידום הטיפול בתנאים המתלים של העסקה, הצדדים בוחנים את השלכותיה גם בהקשר לחוק הריכוזיות, וככל שנדרש, מגבשים את החלופות השונות שעומדות בפניהם בענין, בין היתר, אפשרויות לשינוי סטטוס של חברת שכבה לחברה שאיננה חברת שכבה בקבוצה, הכל בכפוף ליכולת הפעולה של הצדדים בנסיבות העניין. בנוסף, ציינה החברה כי היא בוחנת את דרכי השלמת מימון העסקה אשר מטבען עשויות להשליך גם הן על מבנה ההחזקות והבהירה שכל עוד לא הושלמה העסקה, הרי שממילא לא ניתן לטעון להפרה של חוק הריכוזיות. לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 12 בדצמבר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-178968), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה. לפירוט אודות המיזוג של איילון ביטוח לאיילון אחזקות אשר יהווה "קיפול שכבה", ככל שיושלם, ראו סעיף 1.3.2.1 להלן.

מובהר כי כוונות ו/או תכניות החברה בקשר לרכישת גרעין השליטה באיילון, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"), המבוסס על הערכות שביצעה

החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד פרסום הדוח. החברה חוזרת ומדגישה כי אין כל וודאות ביחס להשלמת העסקה לרכישת גרעין השליטה באיילון, אין וודאות כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשויות לחול או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת העסקה. החברה אינה מעריכה את יכולת השלמת העסקה, כאמור. התכניות כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, וגורמים שונים, ובין היתר בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון המפורטים בסעיף 26 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.2.8. הקצאות של מניות ווישור לחברה, תמורת העברות מזומן - במהלך השנה החברה ביצעה מספר הזרמות הון מזומן לווישור, כנגד הקצאת מניות, בהתאם לתכנית ניהול ההון של ווישור ולצורך חיזוקו, כפועל יוצא מהמשך התפתחותה וצמיחתה: ביום 31 במרץ 2021 העבירה החברה לווישור סך של 5 מיליוני ש"ח; ביום 30 באוגוסט 2021 העבירה החברה לווישור סך של 2.8 מיליוני ש"ח; ביום 30 בדצמבר 2021 העבירה החברה לווישור סך של 10 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו גם ביאור 30' לדוחות הכספיים.

1.2.9. אימוץ תכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה לעובדים, דירקטורים נושאי משרה ויועצים בחברה ובקבוצה; הענקות מכוח תכנית המסגרת לעובדים ולנושאי משרה - לפרטים בדבר תכנית המסגרת ראו ביאור 30' לדוחות הכספיים שלהלן. לפירוט אודות הענקת אופציות מכוח תכנית המסגרת, ראו סעיף 1.3.4 להלן.

1.2.10. פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה; כתבי שיפוי ופטור של ווישור - לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ועדכונים שחלו בה, וכן עדכון כתבי שיפוי ופטור של ווישור ביטוח ראו תקנה 22 בפרק ד' לדוח התקופתי. כמו כן, לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה חדשה ראו "אירועים לאחר תקופת הדוח", סעיף 1.3.3 להלן.

1.2.11. קבלת רישיון Insurance Producer/MGA - בחודש יוני 2021 החברה הנכדה WeSure Digital Insurance Producer/MGA services, Inc ("החברה המוחזקת") קיבלה מאגף הבנקאות והביטוח של מדינת ניו ג'רזי (New Jersey) בארה"ב, רישיון Insurance Producer/MGA כהגדרתו בפרק א' לדוח התקופתי, בכל ענפי הביטוח הכללי (פרט ועסקי). ניו ג'רזי הינה מדינת התושבות (Resident State) של החברה המוחזקת, לצורך פעילותה הביטוחית. במהלך שנת 2021 קיבלה החברה המוחזקת רישיון לפעול כ- MGA/Insurance Producer במדינות נוספות. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה המוחזקת רישיונות בשמונה מדינות כדלהלן: ניו ג'רזי (New Jersey); אילינוי (Illinois); פנסילבניה (Pennsylvania); קולורדו (Colorado), טקסס (Texas); אינדיאנה (Indiana); אוהיו (Ohio); - ומסצ'וסטס (Massachusetts). החברה המוחזקת פועלת לקבלת רישיונות דומים במדינות נוספות בארה"ב בהן היא מתכננת לפעול בשנים הקרובות. לתקופת הדוח, נרשמו בחברות המוחזקות הוצאות בסך של כ-2.2 מיליוני ש"ח.

1.2.12. הקמת חברה להמשך פיתוח טכנולוגיות הקבוצה בהודו - ביום 16 באוגוסט 2021, הקימה החברה חברה בבעלות מלאה בבנגלור שבהודו, **Wesure Insurtech Services (India) Private Limited**, שתהווה מרכז פיתוח טכנולוגי בקבוצה. חברת פיתוח זו עתידה לספק שירותי תכנה ופיתוח טכנולוגיות לחברות הקבוצה, ובין היתר לתת שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהן משתמשת הקבוצה, לאחר סיום השלב הראשון של הפרויקט. החברה החדשה בהודו גייסה עובדים רלוונטיים בתחומי התמחות טכנולוגיים שונים לאיוש המשרות הרלוונטיות והחלה לתת שירותי פיתוח ותחזוקה לחברה ולחברות הבנות שלה.

מובהר כי כוונות ו/או תכניות החברה בקשר להרחבת פעילות החברה לארה"ב (לרבות באמצעות החברה המוחזקת שהינה מרכז הפיתוח הטכנולוגי בהודו), ובכלל זה הפעילות לקבלת רישיון Insurance Producer במדינות נוספות בארה"ב, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד פרסום הדוח. החברה אינה מעריכה את יכולת המימוש של התכניות כאמור, אשר

אופן מימושן אינו ודאי ואינו מצוי בשליטתה המוחלטת של החברה. התכניות כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, וגורמים שונים, ובין היתר בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון המפורטים בסעיף 26 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.2.13. זכיה במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022 - ביום 4 באוקטובר 2021, קיבלה ווישור הודעה מועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, על כך שנבחרה כאחת מהחברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022. בהודעת הזכייה נמסר, כי על פי נתוני המבטחים שנתקבלו מחברות הביטוח הזוכות בשנה קודמת, מספר המבטחים ביצרנים בהם זכתה ווישור והמפורטים בהודעת הזכייה, מוערך בביטוח מקיף ורכב חובה בכ- 23,700 מבטחים, ובביטוחי צד ג' ורכב חובה בכ- 3,300 מבטחים בהיקף פרמיה ברוטו של כ-100 מיליון ש"ח. ווישור פעלה ברבעון האחרון של שנת 2021 לצירוף המבטחים בהם זכתה. בשלב זה ווישור אינה יודעת להעריך מה תהיה ההשפעה הכוללת של הזכייה על תוצאותיה הכספיות. ביטוחי הרכב לעובדי המדינה נכנסו לתוקף החל מחודש ינואר 2022.

1.2.14. גיבוש מסמך הבהרות בקשר לזכויות במערכת הליבה שפותח יחד עם NDFS

בהמשך לאמור בסעיף 17.1 לפרק א' לדוח התקופתי, לאחר סיום השלב הראשון של פרויקט פיתוח מערכת הליבה מול בית התכנה NDFS בחודש ספטמבר 2021, ונוכח שינויים ותמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת זו במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה, ווישור ויו. דיגיטל בע"מ ("יו.דיגיטל"), גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), נכון למועד דוח זה, ואשר אלו עיקריו: בידי ווישור זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מהחברה בשנת 2018. כמו כן, ברשות ווישור עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן וללא מחוייבות בתשלום רישוי שנתי. ככל ו-ווישור תבקש שירותי תחזוקה ו/או פיתוח תכנה עתידיים מהחברה (לרבות באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול החברה. בידי החברה מרוכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עבור כלל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה-IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיוקן להסכם NDFS (כהגדרתו בסעיף 17.1.5 בפרק א' לדוח התקופתי), אך למעט זכויות ווישור במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברה בקבוצה (למעט ווישור), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול החברה. ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאת הזכויות והחובות שביצעה יו.דיגיטל כלפי החברה בחודש אוקטובר 2020, ליו.דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג (כמפורט בסעיף 17.1.7 בפרק א' לדוח התקופתי).

1.2.15. התקשרות של ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה – בחודש דצמבר 2021 התקשרה ווישור עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נוסף להעמדת חוב נדחה בסך של 10 מיליון ש"ח, בהתאם להחלטת דירקטוריון ווישור ודירקטוריון החברה, לאישור גיוס הון רובד 2. לפרטים ראו סעיף 3.6 להלן וביאור 17 לדוחות הכספיים שלהלן.

1.2.16. הליכים משפטיים- לפרטים ראו ביאור 29 לדוחות הכספיים שלהלן.

1.3. אירועים מהותיים לחברה לאחר תקופת הדוח

1.3.1. התקשרות של ווישור ביטוח עם מבטח המשנה Munich Re – לפרטים ראו סעיף 15.2.4 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.3.2. המשרד עדכונים והתפתחויות בקשר עם עסקה לרכישת מניות השליטה באיילון אחזקות בע"מ

1.3.2.1. הודעת דירקטוריון החברה לדירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ בדבר הסדר תיחום פעילות והסדרת הלוואות בעלים

ביום 1 במרץ 2022 פרסמה החברה דיווח מידי (אסמכתא מספר 024706-01-2022), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה, וציננה כי דירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח") פנה אל החברה ימים ספורים קודם לכן, ועדכן כי לצורך בחינה של מיזוג איילון ביטוח אל איילון ("המיזוג"), המובאת לפתחם של אורגנים רלוונטיים באיילון ביטוח, הוא מבקש את התייחסות החברה לשני נושאים: האחד, כיצד בכוונת בעלי השליטה והחברה לפעול בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח לאחר השלמת העסקה. השני, עמדת החברה בקשר לאופן הסדרת הלוואות הבעלים, שקיימת לאיילון בסך של 55 מיליון ש"ח (כמפורט בדוחות התקופתיים של איילון אחזקות) ("הלוואות הבעלים"), לאחר השלמת המיזוג שעל הפרק, אם וכאשר העסקה הנ"ל, לרכישת גרעין השליטה בקבוצת איילון תושלם.

החברה העבירה התייחסותה לשאלות שהופנו אליה כאמור לעיל בשני מכתבים, אשר העתקם צורף לדיווח המידי האמור. כמו כן, ביום 28 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הסדר תיחום הפעילות ואת התייחסות החברה להלוואות הבעלים, בהתאם לאמור במכתבים. עוד צויין בדיווח מידי זה, כי למיטב ידיעת החברה, נכון לאותו מועד, אישרו הדירקטוריונים של איילון ביטוח ואיילון את הסכם המיזוג בין החברות, ובכוונת איילון החזקות לזמן אסיפה כללית לאישור המיזוג ברוב מקרב המיעוט. אסיפה כללית כאמור צפויה להתקיים ביום 7 באפריל 2022, כמפורט בדוח זימון אסיפה כללית מיוחדת שפורסם על ידי איילון ביום 3 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 021936-01-2022). עוד יצוין, כי ביום 23 במרץ 2022, פרסמה הודעת עמדה מטעם בעל מניות בחברת איילון אחזקות בע"מ בקשר עם הסכם המיזוג. יצוין כי ככל שהמיזוג יאושר (כפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ואישורי הרשויות הרלוונטיות למיזוג), השלמת המיזוג תהווה "קיפול שכבה", אשר תסדיר את סוגיית חוק הריכוזיות בקשר עם ביצוע עסקת רכישת השליטה באיילון, כפי שהוצגה בדיווח המידי של החברה מיום 12 בדצמבר 2021 וכמפורט בסעיף 1.2.7.4 לעיל, והכל בכפוף להתקיימות התנאים המתלים לעסקה.

1.3.2.2. התקשרות החברה בתוספת להסכם רכישת מניות השליטה באיילון אחזקות בע"מ

בהמשך לסעיף 1.2.7.1 לעיל, ביום 17 במרץ 2022 החברה התקשרה עם מנהל העזבון בתוספת להסכם רכישת השליטה באיילון ("התוספת להסכם איילון"), כמפורט בדוח מידי מיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 031663-01-2022), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה. עיקרי התוספת להסכם איילון הינם:

- עדכון המועד האחרון (כהגדרתו בהסכם) להשלמת התנאים המתלים עד ליום 10 במאי 2022.
- קביעת מועד ההשלמה (כהגדרתו בהסכם) ליום 30 ביוני 2022, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים עד למועד האחרון.
- התמורה שתשלם החברה בגין כל אחת ממניות איילון עודכנה לסך של 37.8000325 ש"ח למניה ובמצטבר בגין כל מניות איילון סך של 462,687,102 ש"ח ("תמורת מניות איילון").
- החברה התחייבה למרב המאמצים שאיילון תשלם לעובדים בקבוצת איילון מענקים בסך מצטבר של 20 מיליון ש"ח.
- תנאי תשלום התמורה – תוך 7 ימים ממועד התקיימות התנאים המתלים, החברה תשלם מקדמה נוספת (בנוסף למקדמה בסך של 16 מיליון ש"ח ששילמה החברה ביולי 2021) על חשבון תמורת מניות איילון בסך של 34 מיליון ש"ח ("המקדמה הנוספת"), כך שסך המקדמה יעמוד על 50 מיליון ש"ח. יתרת תמורת מניות איילון בסך של 357,687,102 ש"ח (תמורת מניות איילון בניכוי המקדמה ובניכוי הלוואת המוכר, כמפורט להלן) תשולם במועד ההשלמה.
- העמדת הלוואות מוכר - בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, במועד ההשלמה תועמד לחברה הלוואות מוכר על-ידי אחד או יותר מהתאגידים הפרטיים ו/או היורשים (כהגדרתם בהסכם איילון) בסך של 55,000,000 ש"ח ("הלוואת המוכר"), שתשמש מיד ובד בבד עם העמדתה אך ורק לתשלום חלק מתמורת מניות איילון. הלוואת המוכר (קרן והפרשי הצמדה) תיפרע על-ידי החברה ב-5 תשלומים

שנתיים שווים צמודים למדד המחירים לצרכן, ביום 1 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל).

- המחאת הלוואת בעלים - במועד ההשלמה לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ ("רחמני השקעות") תמחה לחברה את מלוא זכויותיה בהלוואת הבעלים, וזאת כנגד תשלום של החברה של סך השווה ליתרת הלוואת הבעלים (קרן) כפי שתהיה במועד ההשלמה ("התמורה בגין הלוואת הבעלים"). החל ממועד ההשלמה, התמורה בגין הלוואת הבעלים, שהומחאה לחברה, תמומן באמצעות הלוואה, שתועמד על-ידי רחמני השקעות לטובת החברה, ותישא ריבית שנתית בשיעור פריים ותיפרע ב-5 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל).
 - ביטול ההסכם – סעיפי הביטול בהסכם עודכנו בהתאם לעדכון המועדים המפורטים לעיל וכן בהתאם לתשלום המקדמה הנוספת, והכל כמפורט בתוספת להסכם איילון. החל ממועד התקיימות כל התנאים המתלים, במקרה של ביטול ההסכם ו/או אי השלמתו מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות של הוצאת צו סופי או אם לא התקבל אישור דירקטוריון החברה להתקשרות או אם לא התקבל אישור בית המשפט לענייני משפחה בתל-אביב או בנסיבות שייקבע כי החברה ביטלה כדין את ההסכם בשל הפרה יסודית מצד מנהל העיזבון), אזי דמי הביטול, כהגדרתם בהסכם איילון, יעמדו על סך של 30 מיליון ש"ח כפיצוי מוסכם ללא הוכחת נזק, חלף דמי ביטול בסך של 16 מיליון ש"ח. מבלי לגרוע מכל טענה ו/או תביעה ו/או סעד אחר שיעמוד לזכות מי מהצדדים על-פי ההסכם ו/או הדין, במקרה של ביטול ההסכם ו/או אי השלמתו מכל סיבה שהיא, מנהל העיזבון ישיב לחברה סך של 20,000,000 ש"ח (המקדמה בניכוי דמי הביטול) תוך לא יאוחר מ-90 ימים ממועד הביטול.
 - כמו כן, הוסכם כי קיסריה תחתום על ערבות לטובת החברה בקשר להמחאת הלוואת הבעלים לחברה ובקשר להעמדת הלוואת המוכר לחברה. לצורך קיום מחויבותה זו, עודכן הסכם ההשקעה של קיסריה בשינויים המתחייבים (ראו סעיף 1.3.2.3 להלן).
- ההתקשרות בתוספת להסכם איילון אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 במרץ 2022.

1.3.2.3. התקשרות החברה בתיקון להסכם קיסריה

בהמשך לסעיף 1.2.7.2 לעיל, ביום 17 במרץ 2022 חתמו החברה וקיסריה על תיקון להסכם קיסריה ("תיקון להסכם קיסריה"), כמפורט בדוח מידי מיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-031663), אשר האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה. עיקרי התיקון להסכם קיסריה הינם:

- קיסריה תשקיע בחברה (ובה בלבד) סך כולל של 270,000,001 ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית של 42,857,143 מניות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("המניות המוקצות"), בשווי של 6.3 ש"ח למניה;
- תנאי ומועדי תשלום תמורת המניות המוקצות עודכנו, כך שבד בבד עם תשלום המקדמה הנוספת למנהל העיזבון ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם קיסריה (למעט השלמת עסקת איילון), יוקצו לקיסריה 15,873,022 מניות רגילות של החברה תמורת תשלום של 100,000,035 ש"ח. יתרת 26,984,121 המניות הרגילות של החברה ("יתרת המניות") תוקצה לקיסריה תמורת תשלום סך של 169,999,965 ש"ח, שישולם לחברה במועד ההשלמה (כהגדרתו בתוספת להסכם איילון), כפוף להשלמת עסקת איילון. ככל ורכישת איילון לא תושלם עד למועד ההשלמה, קיסריה תוכל לבחור אם לרכוש את יתרת המניות או לא. התנאים המתלים:
 - אישור ועדת ביקורת, דירקטוריון ואסיפה כללית של החברה.
 - השלמת עסקת איילון במלואה.
 - אישור הממונה על התחרות (מיזוג).
 - אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (דהיינו, היתר שליטה לקיסריה ביחד עם בעלי השליטה הנוכחיים בווישור ובאיילון ביטוח.
 - אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") לרישום למסחר של המניות המוקצות.

- אגב התיקון להסכם קיסריה, תוקנו הסכמי ההצבעה שבין הצדדים ביחס לחברה ולאילו, בהתאם לעדכונים הרלוונטיים הנובעים מהתיקון להסכם, לרבות בקשר לזכויות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעות באסיפות כלליות, כמפורט בדיווח המיידני מיום 20 במרץ 2022.
- בנוסף, ניתנה ערבות של קיסריה לטובת החברה, בקשר להלוואות שיועמדו לה מאת המוכרים, כמפורט לעיל וכמפורט בתוספת להסכם איילון. החברה התחייבה כלפי קיסריה כי במידה וקיסריה תפרע את חובה של החברה בשל חילוט הערבות, כולה או חלקה, קיסריה תהיה זכאית, כסעד יחיד, למניות בחברה ו/או למניות איילון המוחזקות על-ידי החברה (לפי שיקול דעתה המלא של קיסריה) בשווי הסכום שחולט מתוך הערבות, כמפורט בתיקון להסכם קיסריה ובדיווח המיידני מיום 20 במרץ 2022.

ההתקשרות בתיקון להסכם קיסריה אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 20 במרץ 2022 והיא טעונה אישור ברוב מיוחד של האסיפה הכללית של החברה, כעסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלבעל השליטה יש בה עניין אישי, לרבות הצעה פרטית שלבעלת השליטה יש בה עניין אישי. נכון למועד פרסום הדוח, החברה טרם זימנה אסיפה כללית כאמור.

1.3.2.4. התקשרות בהסכם השקעה מול משקיעים בהקצאה פרטית של כ-20 מיליון ש"ח

ביום 21 במרץ 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה לבין שלושה משקיעים פרטיים בני משפחה אחת (כולם או חלקם) ו/או חברה בשליטתם ו/או חברה שתוקם על ידם ("הניצעים"), לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה מיום 20 במרץ 2022, לפיו בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה, הניצעים ישקיעו בחברה סך של 19,999,998.9 ש"ח בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות", "המניות המוקצות" ו-"ההסכם"). ההקצאה האמורה כפופה לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות. בהתאם להוראות ההסכם, עד לתום שלושה חודשים ממועד החתימה על ההסכם, הניצעים יהיו רשאים להודיע לחברה כי הם מעוניינים להשקיע סכום נוסף בחברה כנגד הקצאת מניות נוספות של החברה, בתמורה לסך של 6.3 ש"ח בגין כל מניה, כך ששיעור אחזקותיהם בהון המניות המונפק של החברה, מיד לאחר מימוש האופציה האמורה, לא יעלה על 4.6% מההון המונפק של החברה. הוראות ההסכם יחולו בהתאמה גם על ההשקעה הנוספת, ולרבות הכפפתה לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות הנוספות. לפרטים נוספים ראו דוח הצעה פרטית מיום 22 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-032791), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

מובהר כי כוונות ו/או תכניות החברה בקשר לרכישת גרעין השליטה באילו, הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על הערכות שביצעה החברה לגבי התפתחותה הכלכלית והעסקית, על ניסיונה ועל כוונותיה ויכולותיה נכון למועד פרסום הדוח. החברה חוזרת ומדגישה כי אין כל וודאות ביחס להשלמת העסקה לרכישת גרעין השליטה באילו, אין וודאות כי יתקבלו מלוא האישורים הנדרשים לביצוע העסקה, לרבות מגבלות רגולטוריות שעשויות לחול או כי יתקיימו מלוא התנאים המתלים להשלמת העסקה. החברה אינה מעריכה את יכולת השלמת העסקה, כאמור. התכניות כאמור עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, וגורמים שונים, ובין היתר בשל תלות בגורמים חיצוניים, ובכלל זה כתוצאה משינויים במצב הכלכלי בישראל ובעולם, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילותה בארץ ובעולם, או בשל התממשותם של גורמי סיכון המפורטים בסעיף 26 בפרק א' לדוח התקופתי.

1.3.3. התקשרות בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה – לפרטים בדבר התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה חדשה ראו תקנה 29א' בפרק ד' לדוח.

1.3.4. הקצאת אופציות (לא סחירות) לעובדים ונושאי משרה בחברה ובחברה הבת -

ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות החברה, בהתאם לתכנית המסגרת כאמור בסעיף 1.2.9 לעיל, ל-30 עובדים ונושאי משרה בחברה הבת ווישור, מתוכם 4 מכהנים גם כנושאי משרה בחברה. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון ווישור את הקצאת

האופציות כאמור. במסגרת ההצעה הפרטית, החברה תקצה לניצעים עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות), במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו, המהוות 6.38% מהון החברה בדילול מלא, בהנחה של מימוש שאינו נטו של כלל האופציות למניות. מנגנון המימוש הינו נטו, כלומר במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less). כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד ההקצאה (בכפוף לתקופות הבשלה ולתנאים שפורטו בדוח ההצעה שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2022, למניה אחת של החברה, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה. ההצעה הפרטית כפופה לקבלת האישורים הדרושים לפי דין, לרבות אישור הבורסה לרישום למסחר של המניות שתנבענה ממימוש האופציות, שטרם התקבל נכון למועד פרסום הדוח. לפרטים נוספים ראו דוח הצעה פרטית מיום 30 בינואר 2022 (אסמכתא מספר 2022-01-011718), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה וכן ביאור 31' לדוחות הכספיים.

1.3.5. פלישת רוסיה לאוקראינה

לאחר תאריך המאזן, החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה ("מלחמה"). כתגובה למלחמה, מדינות רבות הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה, בין היתר הוטלו הגבלות על מוסדותיה הפיננסיים במטרה ללחוץ על רוסיה לסיום העימות. המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון בארץ ובעולם. מתוקף פעילותה חשופה החברה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על הנכסים הפיננסיים המוחזקים על ידה ועל התשואות המושגות על השקעותיה. בנוסף המלחמה הביאה לזינוק במחיר הנפט הגולמי אשר עשוי להשפיע גם הוא על שיעור האינפלציה. לפרטים בדבר רגישות החברה לשינוי בשיעור המדד ראה ביאור 26 לדוחות הכספיים.

החברה ווישור ביטוח ממשיכות לעקוב אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל.

בנוסף, החברה עוקבת אחר מצבם של מבטחי המשנה, דירוגם והשפעות אפשריות של ההתפתחויות הכלכליות עליהם. הערכות החברה כמפורט לעיל בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילות העסקית שלה, ועל תוצאותיה אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה.

1.3.6. בתקופה שלאחר תקופת הדיווח ועד לפרסומו, חלו ירידות בשווקים הפיננסיים. בעקבות כך, חלה השפעה לרעה על תיק ההשקעות של החברה, אשר מוערכת בסמוך למועד פרסום הדוח בסך של כ-3.5 מיליוני ש"ח אחרי מס (מנגד, עלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון, עשויה להביא לקיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח).

1.4. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפרטים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים, ראו סעיף 25 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.5. צפי להתפתחויות בשנה הקרובה

לפרטים ראו סעיף 24 לפרק א' לדוח התקופתי.

2. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית של החברה ושל ווישור בתקופת הדוח

2.1. מגמות והתפתחויות בפעילות הביטוח של הקבוצה בישראל

לפרטים אודות המגמות הכלליות והתפתחויות בענפי הביטוח והשפעתן על עסקי החברה, ראו סעיף 7 בפרק א' לדוח התקופתי.

2.2. מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים

2.2.1. כללי

היות ולמועד הדוח החזקתה העיקרית של החברה היא בווישור, הפעילה כמבטח בתחומי הביטוח הכללי בישראל, להלן יתוארו המגמות, ההתפתחויות ואירועים עיקריים בסביבה המקרו כלכלית של ווישור, אשר להערכת החברה צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה ו/או של ווישור ועל התפתחות עסקיהן.

מצבה העסקי של הקבוצה, בשלב זה, ורווחיותה מושפעים ממצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ומהתשואות בשוק ההון בארץ ובעולם. האטה או מיתון במשק הישראלי עשויה לפגוע בפעילותה העסקית של הקבוצה, בין היתר על-ידי פגיעה בהיקף המכירות של מוצריה של ווישור; גידול בשיעור ביטולי הפוליסות שמכרה הקבוצה; צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים; קיטון בפרמיות; וגידול בהיקף התביעות. מנגד, כקבוצת ביטוח דיגיטלית, יעילה ותחרותית מצב של האטה ומיתון יכולים לגרום לבולטות הקבוצה ולתמוך בהמשך צמיחתה ביחס לקבוצות הביטוח המסורתיות.

אירועים פוליטיים, ביטחוניים וכלכליים בארץ ובעולם, ובכלל זה התפרצות נגיף הקורונה משפיעים על הכלכלות, לרבות היקף הפעילות בשוק ההון בארץ ובעולם. חברות בתחום השירותים הפיננסיים (לרבות ווישור) מבצעות עסקאות בנכסים סחירים עבור עצמן בחשבונות נוסטרו. עסקאות אלו חושפות את החברות הללו לסיכונים הנובעים מתנודות המסחר של האפיקים השונים בשוק ההון (שערי מניות, אג"ח, וכדומה) לרבות בשל שינוי בשערי הריבית, אינפלציה ומטבע חוץ.

בנוסף, ירידה בהיקפי הפעילות בשווקי ההון עלולה להקשות על גיוסי הון או חוב עתידיים של החברה, באופן שעשוי להוביל לעלייה בעלויות גיוסי הון ו/או חוב ולפגיעה באפשרויות הגיוס של החברה. משכך, עלולה החברה שלא לעמוד באסטרטגיה שקבעה או בצפי התפתחותה. בנוסף, יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרת ווישור עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשווקי ההון הבינלאומיים או מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פועלים. שינויים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי הנכסים של החברה ועל התחייבויותיה, וכן לפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה. בנוסף, שינויים במדד המחירים לצרכן עשויים אף הם להשפיע על החברה, בין היתר לאור העובדה שחלק ניכר מההתחייבויות הביטוחיות של החברה צמודות למדד המחירים לצרכן.

2.2.2. משבר הקורונה

בחודש מרץ 2020, הכריז ארגון הבריאות העולמי על התפרצות מגיפה עולמית (פנדמיה), הנגרמת מנגיף הקורונה, שהביא להידבקותם של מיליוני בני אדם ולמותם של מאות אלפים ברחבי העולם. התפשטות הנגיף היא אירוע חריג בקנה המידה שלו והוא בעל אופי דינמי ומתהווה ("משבר הקורונה").

ברבעון הראשון של שנת 2021 חלה ירידה משמעותית בתחלואה בישראל עקב מבצע חיסוני הקורונה. בעקבות ירידת התחלואה, החל המשק ביציאה הדרגתית מהסגר שהוטל במהלך החודשים ינואר-פברואר 2021, עד לכדי חזרה לפעילות כמעט מלאה במהלך חודש מרץ 2021. עם זאת, עקב הופעת זנים נוספים של הנגיף ברחבי העולם, שחלקם מראים עמידות לחיסונים שפותחו, מאמצע חודש יוני 2021 חלה עלייה במספר המאומתים לנגיף בעולם ובישראל. בתגובה, החלה ישראל לחסן את תושביה במנה שלישית של החיסון (ה-Booster), שהתברר כאפקטיבי יחסית. ברבעון השלישי והרביעי של שנת 2021, לאחר האטה מסוימת בהתפשטות הנגיף

בישראל, זוהה בעולם וריאנט חדש, ה"אומיקרון", שהתברר כמדבק מאוד ועמיד לחיסונים, אך פחות קטלני וחמור מקודמיו. סמוך לגילויי הטילה ממשלת ישראל מספר הגבלות חדשות על כניסת תיירים ואזרחים לארץ כדי למנוע את התפשטות המגפה וכן הטילה מגבלות נוספות. בתחילת שנת 2022, לאחר תקופת הדוח, עם העליה המשמעותית ולאור חוסר האפקטיביות של המגבלות הקודמות, שונו ההנחיות, הוסרו מגבלות, קוצרו ימי הבידוד ובוצע מעבר לבדיקות ביתיות (אנטיגן). סמוך למועד אישור הדוחות, לאחר שחלק ניכר באוכלוסיה נדבק בנגיף והורגשה דעיכה של היקף התחלואה הקשה, קיימת עליה מסוימת במספר הנדבקים.

החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בשוק, על מנת להתאים את הפעילות, ככל שיידרש וככל שניתן. עדיין קיים חוסר ודאות בקנה מידה עולמי לגבי עומק הפגיעה בכלכלות העולם ומשכה, וחוסר וודאות באשר למועד בו תיבלם המגפה בעולם, לרבות ביחס לגלי תחלואה נוספים בארץ ובמדינות נוספות בעולם.

להטלת הסגרים ומגבלות אחרות שהטילה הממשלה, היתה השפעה על השימוש בתחבורה ועל הנסועה בשנים אלו ובעקיפין על שכיחות הנזקים בענפי רכב רכוש וחובה (לחזרה לשגרה השפעה הפוכה).

בשל התנודתיות החדה בשווקים הפיננסיים והעובד הכי מדובר על אירוע מתמשך גם בימים אלו ברמה העולמית, ההשפעות עשויות להשתנות משמעותית, בהתאם להתפתחויות רוחביות, שאינן בשליטת החברה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בשוק, על מנת להתאים את הפעילות, ככל שיידרש וככל שניתן.

2.2.3 מצב המשק בישראל ובשוק ההון

בתקופת הדוח נמשכה המגמה החיובית בשוקי ההון בארץ ובעולם. השיפור נבע, בין השאר, מפיתוח חיסונים אשר סייעו להתמודדות עם נזקי המגפה במרבית המדינות, לצד המשך מדיניות תומכת מצד ממשלות ובנקים מרכזיים. גלי תחלואה המשיכו ללוות את העולם אך השפעתם על הפעילות הכלכלית התמתנה, ומרבית הכלכלות המפותחות חזרו לרמות הפעילות של טרום המשבר. להערכת קרן המטבע הבינלאומית, התוצר העולמי צמח בתקופת הדוח בשיעור של 5.9%, וזאת לעומת התכווצות של 3.5% בתקופה המקבילה אשתקד. התל"ג בארה"ב ובגוש האירו עלה בשיעור של 5.6%-5% בהתאמה, ואילו בסין נרשמה צמיחה של 8%. הצמיחה הגבוהה וההתמודדות המוצלחת עם המגפה באו לידי ביטוי גם בשיפור בשוק העבודה האמריקאי. שיעור האבטלה בארה"ב הגיע בסוף תקופת הדוח לכ-3.9% לעומת כ-6.7% בסוף התקופה המקבילה אשתקד, תוך עלייה של כ-5% בשכר הממוצע.

הבנקים המרכזיים והממשלות בעולם המשיכו בתקופת הדוח לנקוט במדיניות מרחיבה בכדי לצמצם את השלכות המשבר. הבנק המרכזי בארה"ב שמר על שיעור ריבית שבין 0.0%-0.25% והמשיך בתוכנית ההרחבה הכמותית בהיקפים לאורך השנה כולה, כאשר רק בנובמבר החל לצמצם במקצת את היקף הרכישות. במקביל, שמר הבנק המרכזי האירופאי על הריבית האפסית-שלילית והמשיך את תוכנית ההרחבה הכמותית לאורך השנה כולה. בנוסף להרחבה המוניטרית, נרשמה גם הרחבה פיסקאלית משמעותית בארה"ב, בעיקר במחצית הראשונה של תקופת הדוח, כך שנרשם גירעון ממשלתי של כ-11% תוצר.

בתקופת הדוח חלה עלייה בביקושים לסחורות, במקביל להתאוששות הדרגתית בהיצע. לצד הגידול בביקושים, חלו שיבושים בשרשרות האספקה. שיבושים אלה, לצד מדיניות מוניטארית מרחיבה, הובילו לעלייה באינפלציה בעולם בתקופת הדוח, בפרט בארה"ב ובשווקים מתעוררים. האינפלציה בארה"ב הסתכמה בתקופת הדוח בכ-7%, רמתה הגבוהה ביותר מזה 40 שנה. שוק הנדל"ן האמריקאי הושפע אף הוא מהשיפור הכלכלי ומסביבת הריביות הנמוכה יחסית ומדד מחירי הנדל"ן למגורים בארה"ב עלה בכ-20% בתקופת הדוח.

השיפור הכלכלי והעלייה בסביבת האינפלציה הובילו בתקופת הדוח לעליית תשואות בשוק איגרות החוב האמריקאי. תשואות אגרות החוב הממשלתיות של ארה"ב ל-10 שנים עלו ברבעון הראשון של תקופת הדוח מכ-0.9% לכ-1.70% ובסוף תקופת הדוח הסתכמו בשיעור של כ-1.50%.

שווקי המניות המובילים בעולם נהנו מאוד מהצמיחה המהירה ומתמיכת הבנקים המרכזיים. מדד הדאו ג'ונס עלה בתקופת הדוח בכ-19%, מדד הנאסד"ק עלה בשיעור של כ-21% ואלו מדד ה-S&P 500 עלה בשיעור של כ-27%. המדדים האירופאיים הציגו אף הם עליות נאות כך שמדד ה-DAX עלה בכ-16% ומדד ה-STOXX600

עלה בכ-22%. המדדים המובילים באסיה, מדד ה-NIKKEI ביפן ומדד שנחאי הסיני, הציגו בתקופת הדוח תשואה של כ-5%.

בישראל, הושפע המשק הישראלי בתקופת הדוח מהשיפור במצב הכלכלי ומהגאות בענפי הטכנולוגיה בעולם. לאחר צמיחה שלילית קלה ברבעון הראשון, נרשמה התאוששות חדה בפעילות המשק מהרבעון השני ואילך, שכללה עלייה חדה בצריכה הפרטית, בפעילות הנדל"ן והסחר. להערכת בנק ישראל צמח המשק בתקופת הדוח בשיעור של 6.5% לעומת התכווצות של כ-2.2% בתקופה המקבילה אשתקד. התאוששות המשק לוותה בשיפור בשוק העבודה כאשר שיעור האבטלה ליום הדוח הסתכם בכ-6%, לעומת כ-13% בסוף התקופה המקבילה אשתקד. הגאות בפעילות המשק, בפרט בנדל"ן למגורים ובענפי הטכנולוגיה, במקביל לירידה בהוצאות הממשלה הקשורות למגפה, הובילו לצמצום הגירעון הממשלתי ליום הדוח ל-68.7 מיליארד ש"ח (4.5% מהתל"ג), לעומת 160 מיליארד ש"ח (11.7% מהתל"ג) בתום התקופה המקבילה אשתקד. גם בישראל נרשמה עלייה באינפלציה בתקופת הדוח. מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור של 2.8%, (לעומת ירידה של כ-0.7% אשתקד) נמוך בהשוואה עולמית. העלייה הושפעה בעיקר מהיציאה מהסגר, מהעלייה במחירי הסחורות והשיבושים בשרשראות האספקה.

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי לאורך תקופת הדוח, והמשיך להפעיל כלים מרחיבים בכדי לסייע להתאוששות המשק במהלך השנה. המשך ההתחזקות המהירה של השקל אל מול המטבעות המובילים בעולם הובילה את הבנק להכריז על תוכנית רכישות מט"ח בהיקף של 30 מיליארד דולר, שהחלה בינואר והסתיימה בחודש נובמבר. למרות ההתערבות המשמעותית בשוק המט"ח, השקל התחזק בסיכום תקופת הדוח מול סל המטבעות בכ-6%. התפתחות זו שיקפה ייסוף בשיעור של 3.2% מול הדולר (לרמה של 3.11 ש"ח לדולר) וייסוף של 10.7% מול היורו (לרמה של 3.52 ש"ח ליורו).

שוק האג"ח בישראל הושפע בתקופת הדוח מהמגמות בשוק איגרות החוב העולמי, מהמדיניות המוניטארית המרחיבה של בנק ישראל, מההצטרפות למדד איגרות החוב הממשלתיות העולמי (WGBI) ומהעלייה בסביבת האינפלציה. ברבעון הראשון של תקופת הדוח נרשמה עלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות. תשואות האג"ח השקליות לתקופה של 10 שנים, הסתכמו בכ-1.3% לעומת כ-0.85% בסוף 2020. בהמשך תקופת הדוח נעו התשואות בין 1.10% ל-1.40% ובסוף השנה הגיעו לכ-1.25%. תשואות איגרות החוב הצמודות הניבו ביצועים עודפים, על רקע עליית המדרגה בסביבת האינפלציה. כך, תשואות איגרות החוב הממשלתיות הצמודות ל-10 שנים נסחרו ביציבות יחסית במהלך הרבעון הראשון של תקופת הדוח (תשואה של כ-0.4%), כאשר מהרבעון השני ועד ליום הדוח ירדו התשואות לרמה של כ-1.3%.

שוק אגרות החוב הקונצרניות בישראל הושפע מהשיפור במצב המשק, מהגיוסים בתעשיית קרנות הנאמנות ומהעלייה בסביבת האינפלציה. מדדי איגרות החוב המובילים התאפיינו בעלייה, כך שבתקופת הדוח עלה מדד תל בונד 60 בכ-8% ומדד תל בונד שקלי עלה בכ-3%. מדדי המניות המובילים בישראל הניבו בתקופת הדוח תשואה עודפת ביחס למדדים המובילים בארה"ב ובאירופה, כאשר מדד ת"א 35 עלה ב-32%, בעיקר בהשפעת מניות הבנקים, הגז והנפט והנדל"ן, מדד ת"א 90 עלה בכ-33% ומדד SME-60 עלה בכ-30%.

תעשיית קרנות הנאמנות בישראל רשמה בתקופת הדוח גיוסים בהיקף של כ-32 מיליארד שקל, זאת לעומת פדיונות של כ-20 מיליארד ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגיוסים הבולטים נרשמו בקרנות אג"ח חברות ובקרנות מנייתיות בארץ ובח"ל.

הגאות בשוק ההון המקומי באה לידי ביטוי גם בהיקפי שיא של גיוסים בבורסה המקומית. במהלך תקופת הדוח נרשמו גיוסי הון והנפקות פרטיות בהיקף של כ-26 מיליארד ש"ח על ידי 150 חברות (מתוכן 94 חברות חדשות).

כמו כן, נרשמו גיוסי חוב בהיקף גבוה של כ- 93 מיליארד ש"ח (כולל רצף מוסדי) בעיקר על ידי חברות הנדל"ן והבנקים.

להלן נתונים על השינויים במדדי ניירות הערך בבורסה בתקופת הדוח:

10-12/2020	10-12/2021	1-12/2019	1-12/2020	1-12/2021	המדד
14.59%	9.75%	15.1%	(10.9%)	31.95%	מדד ת"א 35
16.55%	10.58%	21.3%	(3.0%)	31.15%	מדד ת"א 125
1.41%	1.34%	8.7%	0.8%	3.9%	מדד אג"ח כללי

3. הסברי הדירקטוריון לגבי מצב עסקי התאגיד, תוצאות פעילותיו, הונו ותזרימי המזומנים שלו

3.1. סקירת תוצאות הפעילות ותמצית עיקרי נתונים כספיים:

3.1.1. נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) לתקופה של 12 חודשים ו-3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

מגזר פעילות ביטוח כללי	1-12/2021	1-12/2020	אחוז שינוי 2021/2020	1-12/2019	10-12/2021	10-12/2020	אחוז שינוי (רבעונים)
פרמיה מורוחת ברוטו	270,838	187,591	44%	77,595	69,646	66,985	4%
פרמיה מורוחת בשייר	79,159	51,096	55%	17,512	20,102	19,750	2%
סך כל ההכנסות (פרמיות שהורוחו בשייר, רווחים מהשקעות והכנסות מעמלות)	119,622	71,948	66%	28,871	31,265	30,845	1%
סה"כ רווח בתחום הפעילות – ביטוח כללי	15,186	8,056	88%	1,564	1,378	5,823	(76%)
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות ביטוח כללי ורווח והפסד כולל							
רווחים מהשקעות נטו	959	196	389%	449	202	488	(59%)
הוצאות הנהלה וכלליות	4,475	3,391	32%	2,949	1,908	1,405	36%
הוצאות מימון	758	310	144%	336	216	83	160%
רווח כולל אחר	52	-	-	-	33	-	-
סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים	10,964	4,551	141%	(1,272)	(511)	4,823	-
מסים על הכנסה (הטבת מס)	5,691	2,323	145%	(903)	708	2,039	(65%)
רווח (הפסד) כולל לאחר מס לתקופה	5,273	2,228	137%	(369)	(1,219)	2,784	-

הכנסות החברה מפרמיה מורוחת המשיכו לגדול באופן משמעותי גם השנה, הפרמיות המורוחות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 270,838 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 187,591 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ- 83,247 אלפי ש"ח המהווים, גידול בשיעור של כ- 44%, ובהשוואה לפרמיה ברוטו מורוחת בסך של כ- 77,595 אלפי ש"ח בשנת 2019 המהווים גידול של כ- 249%. הפרמיות המורוחות בשייר גם הם גדלו באופן משמעותי בתקופת הדוח בשיעור של כ- 55.5% והסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 79,159 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 51,096 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בסך של כ- 28,063 אלפי ש"ח. בשנת 2019 עמדה הפרמיה המורוחת על כ- 17,512 אלפי ש"ח כשבתנאים שחלפו רשמה החברה גידול של כ- 352%. הרווח מתחומי הפעילות במגזר ביטוח כללי גם הם המשיכו גדול באופן עקבי משמעותי והסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 15,186 אלפי ש"ח לפני מס, ביחס לרווח בסך של כ- 8,056 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וביחס לרווח מתחומי הפעילות במגזר ביטוח כללי בסך של 1,564 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של כ- 88% וגידול בשיעור של כ- 871% בהתאמה.

הרווח הכולל לפני מס גדל באופן ניכר והסתכם בתקופת הדוח בסך של כ- 10,964 אלפי ש"ח, לעומת רווח בסך של כ- 4,551 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של 141% וזאת ביחס להפסד כולל לפני מס בשנת 2019 בסך של כ- 1,272 אלפי ש"ח. הרווח הכולל לאחר מס גדל משמעותית בתקופת הדוח והסתכם בסך של כ- 5,273 אלפי ש"ח, וזאת ביחס לרווח כולל לאחר מס בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ- 2,228 אלפי ש"ח, גידול בשיעור של 137% וביחס להפסד כולל בשנת 2019 בסך של 369 אלפי ש"ח.

הגידול ברווח בתקופת הדוח נובע בין השאר, מגידול ברווח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 43,460 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 32,585 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מגידול בהכנסות מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון), שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 13,412 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 1,547 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד, מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 10,678 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 6,721 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 35,282 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 22,860 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נובע מגידול משמעותי בפעילות החברה.

ההפסד הכולל לפני מס ברבעון הרביעי הסתכם לסך של 511 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 4,823 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח נובע מקיטון בהכנסות מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון), שעמדו במהלך הרבעון הרביעי של תקופת הדוח, על סך של כ- 4,043 אלפי ש"ח, לעומת רווח מהשקעות בסך של כ- 4,975 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות שעמדו ברבעון הרביעי על סך של כ- 4,126 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 2,324 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 9,660 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 8,449 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נובע מגידול משמעותי בפעילות החברה, הוצאות בגין הכנות לקראת פעילות בארה"ב והוצאות בגין עסקת איילון. בנוסף, ברבעון הרביעי חל קיטון ברווח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו ברבעון הרביעי על סך של כ- 9,199 אלפי שקלים לעומת סך של כ- 10,621 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח רשמה החברה הוצאות מיסים בסך של כ- 5,691 אלפי ש"ח לעומת הוצאות מיסים בסך של כ- 2,323 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות מיסים על ההכנסה הינם בשיעורים שונים משיעור המס הסטטוטוריים, הנובעים בעיקר מהפרשי עיתוי קבועים בגין הוצאות לא מוכרות והפרשים אחרים בבסיס מדידת נכסים והתחייבויות לצרכי מס.

3.1.2 תוצאות פעילות שאינן מיוחסות למגזר פעילות

הוצאות אחרות שלא נכללו במסגרת עסקי הביטוח, כללו הוצאות הנהלה וכלליות שלא נזקפו לתחומי פעילות, שהסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 4,475 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 3,391 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד ו- 2,949 אלפי ש"ח בשנת 2019, וכן הוצאות מימון שהסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 758 אלפי ש"ח ביחס לסך של כ- 310 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 336 אלפי ש"ח בשנת 2019. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח הן ביחס לאשתקד והן ביחס לשנת 2019 נובע בעיקר מהערכות החברה להרחבת הפעילות בארה"ב. להרחבה בעניין זה ראו גם סעיפים 24.2 ו-24.4 בפרק א' לדוח התקופתי ועל רקע עסקת איילון – להרחבה בעניין זה ראו גם סעיף 25 בפרק א' לדוח התקופתי. הגידול בהוצאות המימון בתקופת הדוח ביחס לאשתקד נבע בעיקר, מהריבית המשולמת על ידי ווישור ביטוח בגין כתב התחייבות נדחה שהונפק על ידה בחודש דצמבר 2020 (לפרטים נוספים ראו סעיף 21 בפרק א' לדוח התקופתי וכן ביאור 17 לדוחות הכספיים שלהלן). בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות שלא יוחסו לתחומי הפעילות בסך של כ- 959 אלפי ש"ח, ביחס לרווחים בסך 196 אלפי ש"ח מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ- 449 אלפי ש"ח בשנת 2019. במסגרת זו של תוצאות שאינן מיוחסות למגזר הפעילות רשמה החברה בתקופת הדוח הפסד כולל לפני מס בסך של כ- 4,222 אלפי ש"ח, לעומת הפסד בסך של כ- 3,505 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ- 2,836 אלפי ש"ח בשנת 2019.

3.2. תמצית נתונים עיקריים מהדוח על המצב הכספי

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

31 בדצמבר 2019	אחוז שינוי 2021/2020	31 בדצמבר 2020	31 בדצמבר 2021	
נכסים				
61,756	96%	160,407	314,476	השקעות פיננסיות
71,053	76%	210,841	371,850	נכסי ביטוח משנה
18,094	94%	62,224	120,696	מזומנים ושווה מזומנים
21,468	12%	20,339	22,755	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
4,080	65%	11,457	18,892	הוצאות רכישה נדחות
12,429	85%	18,978	35,199	נכסים אחרים
הון והתחייבויות				
24,541	343%	27,276	120,909	הון
88,160	78%	272,238	483,840	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
67,506	48%	165,622	245,824	זכאים ויתרות זכות (הכוללים פיקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש)
8,673	73%	19,110	33,295	התחייבויות אחרות
188,880	83%	484,246	883,868	סך כל המאזן

הצמיחה בפעילות ווישור ביטוח הביאה להמשך גידול משמעותי בסך מאזן החברה, שהסתכם לתאריך הדוח בסך של כ- 883,868 אלפי ש"ח ביחס לסך של כ- 484,246 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, גידול של כ- 83% וביחס לכ- 188,880 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של 371% ביחס לשנת הדוח.

3.3. התפתחויות בענפי הביטוח הכללי בהם ווישור פעילה בתקופת הדוח, וסקירה בחלוקה לפי ענפי פעילות

התפלגות פרמיות לפי ענפים		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	אחוז שינוי	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2019	2020/2021	2020	2021	
רכב חובה						
82%	82%	85,784	31%	195,239	254,884	פרמיות ברוטו
73%	74%	16,919	33%	49,596	65,902	פרמיות בשייר
81%	81%	67,309	44%	152,709	220,427	פרמיות שהורוחו ברוטו
72%	73%	13,347	58%	36,819	58,035	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	1,189	78%	6,227	11,055	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש						
18%	18%	14,517	27%	42,352	53,759	פרמיות ברוטו
27%	26%	5,844	28%	17,819	22,822	פרמיות בשייר
19%	19%	10,221	43%	34,730	49,589	פרמיות שהורוחו ברוטו
28%	27%	4,155	47%	14,230	20,981	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	79%	3%	91%	94%	ברוטו Loss Ratio ⁽¹⁾
-	-	41%	-	44%	44%	בשייר Loss Ratio ⁽²⁾
-	-	107%	2%	114%	116%	ברוטו Combined Ratio ⁽³⁾
-	-	97%	(3%)	88%	85%	בשייר Combined Ratio ⁽⁴⁾
-	-	446	128%	1,895	4,318	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)						
0%	0%	80	212%	389	1,213	פרמיות ברוטו
0%	0%	16	112%	139	295	פרמיות בשייר
0%	0%	65	440%	152	822	פרמיות שהורוחו ברוטו
0%	0%	10	204%	47	143	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	(71)	(183%)	(66)	(187)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ						
100%	100%	100,381	30%	237,980	309,856	פרמיות ברוטו
100%	100%	22,779	32%	67,554	89,019	פרמיות בשייר
100%	100%	77,595	44%	187,591	270,838	פרמיות שהורוחו ברוטו
100%	100%	17,512	55%	51,096	79,159	פרמיות שהורוחו בשייר
-	-	1,564	89%	8,056	15,186	סה"כ רווח בתחום הפעילות - ביטוח כללי

(1) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקי פרמיות שהורוחו ברוטו.

(2) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר חלקי פרמיות שהורוחו בשייר.

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

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

התפלגות פרמיות לפי ענפים		אחוז שינוי 2020/2021	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2020	2021		2020	2021	
רכב חובה					
85%	86%	14%	45,499	51,955	פרמיות ברוטו
79%	76%	(20%)	14,009	11,213	פרמיות בשייר
83%	80%	(1%)	55,845	55,612	פרמיות שהורווחו ברוטו
76%	71%	(5%)	15,059	14,362	פרמיות שהורווחו בשייר
		(73%)	4,692	1,287	רווח בענף פעילות ביטוח רכב חובה
רכב רכוש					
15%	14%	1%	8,090	8,135	פרמיות ברוטו
21%	24%	(8%)	3,633	3,373	פרמיות בשייר
17%	20%	24%	11,059	13,748	פרמיות שהורווחו ברוטו
24%	29%	22%	4,663	5,703	פרמיות שהורווחו בשייר
		(76%)	1,095	265	רווח בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
כללי אחר (דירות)					
0%	0%	71%	250	427	פרמיות ברוטו
0%	0%	(3%)	94	91	פרמיות בשייר
0%	0%	253%	81	286	פרמיות שהורווחו ברוטו
0%	0%	32%	28	37	פרמיות שהורווחו בשייר
		-	35	(174)	רווח (הפסד) בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
סה"כ					
100%	100%	12%	53,839	60,517	פרמיות ברוטו
100%	100%	(17%)	17,736	14,677	פרמיות בשייר
100%	100%	(4%)	66,985	69,646	פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	2%	19,750	20,102	פרמיות שהורווחו בשייר
		(76%)	5,823	1,378	סה"כ רווח בתחום הפעילות - ביטוח כללי

3.3.1. רכב חובה

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 254,884 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 195,239 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 31% וביחס לפרמיה ברוטו בסך של 85,784 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של כ- 197% ביחס לתקופת הדוח. הגידול בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח נבע בעיקר מחידושי הביטוח לשנה מלאה של צי רכב של לקוח מהותי (אשתקד, צי רכב זה בוטח לראשונה, החל מהרבעון השלישי של 2020, לתקופה קצרה משנה), צירוף ציי רכב נוספים וכן מהתגברות המכירות הדיגיטליות הישירות (B2C) ובאמצעות מוקד המכירות, ללקוחות הפרט של ווישור ביטוח. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 220,427 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 152,709 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 44% וביחס לפרמיה מרווחת ברוטו בסך של כ- 67,309 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של 228% ביחס לתקופת הדוח. הגידול בפרמיה המרווחת משקף את גידולי הפעילות המתמשכים של החברה בשנים האחרונות. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 65,902 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 49,596 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכ- 16,919 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול של כ- 33% ו- 290% בהתאמה. הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 58,035 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 36,819 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 13,347 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול ביחס לתקופת הדוח של כ- 58% ו- 335% בהתאמה. ככלל, העלויות בפרמיות כאמור לעיל הינן בעיקר תוצאה של שינוי בתמהיל הרכבים המבוטחים לצד עליה בכמות הפוליסות, וללא שינוי בתעריפים הנהוגים על ידי החברה ביחס לאשתקד.

הרווח הכולל לפני מסים בענף רכב חובה גדל בעקביות גם בתקופת הדוח והסתכם בסך של כ- 11,055 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 6,227 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 78%. הגידול ברווח נובע הן מגידול בהכנסות מהשקעות (בניכוי הוצאות מימון), שהסתכמו בסך של כ- 11,947 אלפי ש"ח ביחס לרווח מהשקעות בסך של כ- 1,485 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והן מגידול ברווח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 28,959 אלפי שקלים לעומת סך של כ- 22,930 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד (ליום 31 בדצמבר 2021 החברה השתמשה בשיעור ריבית חסרת סיכון לצורך היוון ההתחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות, השפעת הירידה בריבית חסרת סיכון ושינויים בפרמיית אי הנזילות הינה גידול בהתחייבויות הביטוחיות בשייר בסך של כ- 3,300 אלפי ש"ח. לפירוט אודות חוזר הפיקוח לעניין פרמיית אי נזילות, ר' ביאור 26ד(6) לדוחותיה הכספיים של החברה), ומנגד, מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 4,748 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 2,460 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 25,103 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 15,728 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות, עמלות והוצאות שיווק ורכישה כאמור נבע מהגידול המשמעותי והמתמשך בפעילות החברה.

הפרמיות ברוטו ברבעון הרביעי של שנת 2021 הסתכמו בסך של כ- 51,955 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 45,499 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ- 14%. הפרמיות המורווחות ברוטו ברבעון הרביעי של שנת הדוח הסתכמו בכ- 55,612 אלפי ש"ח ביחס לכ- 55,845 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בשיעור של 1%. הפרמיות בשייר ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של כ- 11,213 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 14,009 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון הינו בעיקר עקב שינוי בתמהיל הרכבים שבטוחו ושיעורי שייר שונים בהסכמי ביטוחי המשנה. הפרמיות המורווחות בשייר ברבעון הרביעי של שנת הדוח הסתכמו בסך של כ- 14,362 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 15,059 אלפי ש"ח, קיטון בשיעור של 5%.

הרווח הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון הרביעי של שנת הדוח בסך של 1,287 אלפי ש"ח לעומת רווח של בסך של כ- 4,692 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. הקיטון ברווח במהלך הרבעון הרביעי של תקופת הדוח נובע בעיקר, מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות שעמדו ברבעון הרביעי על סך של כ- 1,739 אלפי ש"ח לעומת סך של 737 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה. הגידול בהוצאות כאמור נובע מגידול המשמעותי בפעילות החברה, ובנוסף מקיטון ברווח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) לעומת תקופה מקבילה אשתקד, שעמד ברבעון הרביעי של תקופת הדוח על סך של כ- 5,540 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 7,776 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, בין היתר גם מגידול בהפסדי הפול המיוחסים לחברה כפועל יוצא מגידול הפעילות שלה בתחום זה.

3.3.2. רכב רכוש

תחום רכב רכוש גם הוא ממשיך לגדול באופן משמעותי, הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 53,759 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 42,352 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו 14,517 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול של כ- 27% וכ- 270% בהתאמה. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 49,589 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 34,730 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ו- 10,221 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול של כ- 43% ו- 385% בהתאמה. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 22,822 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 17,819 אלפי ש"ח בשנת 2020 וכ- 5,844 בשנת 2019, גידול ביחס לתקופת הדוח של כ- 28% ו- 290% בהתאמה. הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 20,981 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 14,230 אלפי ש"ח בשנת 2020 ו- 4,155 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול ביחס לתקופת הדוח של כ- 47% ו- 405% בהתאמה. עיקר הגידול בפרמיות כאמור נבע הן מהתגברות המכירות הישירות בדיגיטל (B2C) ובאמצעות מוקד המכירות, ללקוחות הפרט של החברה והן מגידול בפעילות החברה בתחום המוסדי לרבות ציי רכב.

הרווח הכולל לפני מס בענף רכב רכוש בתקופת הדוח ממשיך גם הוא לגדול באופן עקבי והסתכם בכ- 4,318 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 1,895 אלפי ש"ח בשנת 2020, גידול בשיעור של 128%. הגידול ברווח בתקופת הדוח ביחס לתקופה נובע מגידול ברווח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות

מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ- 14,349 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 9,613 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מגידול בהכנסות מהשקעות בניכוי הוצאות מימון, שעמדו בתקופת הדוח על סך של 1,236 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-173 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ומנגד, מגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו בתקופת הדוח על סך של כ-9,867 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ-7,038 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נובע מגידול המשמעותי בפעילות החברה.

הפרמיות ברוטו ברבעון הרביעי של שנת הדוח הסתכמו בסך של כ-8,135 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-8,090 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול של כ-1% (העלייה המתונה הנה כתוצאה מאי חידוש צי שלא חודש ברבעון הרביעי של שנת הדוח). הפרמיות המורווחות ברוטו ברבעון הרביעי של שנת הדוח הסתכמו בכ-13,748 אלפי ש"ח ביחס לכ-11,059 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 24%. הפרמיות בשייר ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של כ-3,373 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-3,633 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, הקיטון הינו בעיקר עקב שינוי בתמהיל הרכבים שבוטחו ושיעורי שייר שונים בהסכמי ביטוחי המשנה. הפרמיות המורווחות בשייר ברבעון הרביעי הסתכמו בסך של כ-5,703 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-4,663 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, גידול בשיעור של 22%.

הרווח הכולל לפני מסים הסתכם ברבעון הרביעי של שנת הדוח בכ-265 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של 1,095 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, השינוי ברווח נובע בעיקר, מגידול בעמלות, הוצאות שיווק ורכישה שעמדו ברבעון הרביעי על סך של כ-3,215 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-1,916 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהוצאות כאמור נובע מגידול המשמעותי בפעילות החברה, ומנגד, מגידול ברווח החיתומי (פרמיות שהורווחו בשייר בתוספת עמלות מבטחי משנה ובניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר) שעמדו ברבעון הרביעי על סך של כ-3,636 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-2,817 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.3.3. ענף ביטוח רכוש אחר

היקף הפעילות בענף זה (ביטוחי דירות) ממשיך לצמוח באופן ניכר אך עדיין נמוך באופן יחסי. בתקופת הדוח הסתכמו הפרמיות ברוטו כ-1,213 אלפי ש"ח ביחס לסך של כ-389 אלפי ש"ח בשנת 2020 וביחס ל 80 אלפי ש"ח בשנת 2019, גידול בשיעור של 212%-ו-1,416% בהתאמה. ההפסד הכולל לפני מס הסתכם בכ-187 אלפי ש"ח בשנת 2021, בתקופה המקבילה אשתקד ההפסד עמד על סך של כ-66 אלפי ש"ח ובשנת 2019 הפסד של כ-71 אלפי ש"ח. ההפסדים הנ"ל נובעים מכך שהיקפי הפעילות הינם קטנים ואינם מכסים את העלויות הקבועות של תחום פעילות זה.

3.4. רווחים (הפסדים) מהשקעות בתקופת הדוח (באלפי ש"ח)

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	1-12/2021	1-12/2020	אחוז השינוי	1-12/2019	10-12/2021	10-12/2020	אחוז השינוי
14,906	2,197	578%	2,937	4,478	5,183	(28%)	

בתקופת הדוח רשמה החברה רווחים מהשקעות בסך של כ-14,906 אלפי ש"ח לעומת רווח מהשקעות בסך של כ-2,197 אלפי ש"ח בשנת 2020, וכ-2,937 בשנת 2019. ברבעון הרביעי של שנת 2021 סעיף הכנסות מהשקעות הסתכם בכ-4,478 אלפי ש"ח ביחס לסך של כ-5,183 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, קיטון בשיעור של 28%.

3.5. תזרים המזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכמה בכ- 120,696 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 62,224 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 30,127 אלפי ש"ח ותזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדוח לפעילות השקעה הסתכמו בכ- 8,353 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בסך של כ- 96,952 אלפי ש"ח, בעיקר כתוצאת מהנפקת מניות כמפורט בסעיף 3.7.1 להלן וכן ביאורים 30 ג' ו-30 ז' לדוחות הכספיים שלהלן.

3.6. מקורות מימון

בחודש מרץ 2021 גייסה החברה הון באמצעות הנפקה פרטית ובאמצעות הנפקת מניות לציבור לראשונה בבורסה. לפרטים נוספים ראו סעיף 3.7 להלן וכן ביאורים 30 ג' ו-30 ז' לדוחות הכספיים שלהלן.

תמורת ההנפקה של מניות החברה נועדה לשמש את החברה לצורך פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברות הבת של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שהיו מעת לעת, ובכלל זה, להרחבת פעילות הקבוצה לחו"ל. לפרטים נוספים בדבר ייעוד תמורת ההנפקה ראו תקנה 10 בפרק ד' לדוח התקופתי, אשר האמור בה נכלל כאן על דרך ההפניה.

בחודש דצמבר 2021 התקשרה החברה הבת עם בנק להעמדת כתב התחייבות נדחה, הון רובד 2, בסך של 10 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 12 וביאור 17 לדוחות הכספיים.

3.7. הון ודרישות הון

3.7.1. הון החברה

הון החברה ליום 31 בדצמבר 2021 הסתכם בסך של כ- 120,909 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 27,276 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 ו- 24,541 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. הגידול בהון בתקופת הדוח, נבע בעיקר, מהנפקת מניות בסך כולל נטו של כ- 88,287 אלפי ש"ח, וכן מרישום רווח כולל (לאחר מס) לתקופת הדוח בסך של כ- 5,273 אלפי ש"ח.

3.7.2. משטר כושר פירעון של ווישור כמבטח ישראלי

ההון עצמי של ווישור לתאריך הדוח הינו כ- 62,308 אלפי ש"ח, ביחס ל- 37,889 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 וביחס ל- 37,157 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019, גידול בשיעור של כ- 64% וכ- 68% בהתאמה. הגידול בהון העצמי בתקופת הדוח נבע מחד מהנפקת הון מניות בשנת 2021 בסך של כ- 17,800 אלפי ש"ח ומאידיך מרווח כולל לאחר מס בתקופה בסך של כ- 6,619 אלפי ש"ח. סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון בווישור ליום הדוח הינו כ- 82,308 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 47,889 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. סך ההון הקיים המחושב כולל הון משני מורכב מסוג רובד 2 בסך של כ- 20,000 אלפי ש"ח. פרטים נוספים אודות כתבי ההתחייבות הנדחים ניתן למצוא בביאור 17 לדוחות הכספיים. סך ההון הנדרש של ווישור לתאריך הדוח הינו כ- 49,037 אלפי ש"ח ביחס לסך של כ- 35,317 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. עיקר הגידול בדרישות ההון נובע מהגידול בפעילות ביטוח כללי, וכפועל יוצא, גידול בסיכונים התפעוליים, וכן מגידול נכסי ההשקעה והרכבם (לעניין זה ראו גם סעיפים 3.2-3.3 לעיל).

נכון לתאריך הדוח לווישור עודף בהון החשבונאי הנדרש בסך של 33,271 אלפי ש"ח, לעומת ההון הנדרש לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ז-2018 וחוזר הממונה בעניין הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח. יחס ההון החשבונאי של ווישור ביחס להון

הנדרש הינו כ- 168%. לפרטים בדבר הקלות שקיבלה ווישור בנושא יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II ראו סעיף 3.8 להלן.

לקראת המעבר הצפוי למשטר כושר פירעון כלכלי ביום 31 בדצמבר 2021, אישר דירקטוריון ווישור, בחודש יולי 2021 וכן בחודש דצמבר 2021, עדכון למדיניות ניהול ההון שלה אגב יחס כושר פירעון כלכלי (כאשר ווישור תעבור למשטר כושר פירעון כלכלי) וקבע כי יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של ווישור, בסוף תקופת הפריסה של הוראות הסולבנסי, וכן במהלכה, יעמוד על שיעור של 105%, ולא יחולק דיבידנד על ידי ווישור בתקופת המעבר, ככל שההון לפי משטר הסולבנסי יהיה נמוך מ-105%. לפרטים נוספים ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים להלן.

3.8. הקלות שקיבלה ווישור ביטוח מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי II

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, קיבלה ווישור הקלות מסוימות מרשות שוק ההון לתקופת שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). לתאריך הדוחות הכספיים ההקלות העיקריות שנתרו הינם כלהלן:

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

עד ליישום הביקורת לראשונה, ווישור תעביר לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של רו"ח מבקר. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון בסוף חודש יולי 2021. כמו כן, הגישה ווישור לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.

בהתאם להנחיות, ווישור תחל בדיווח לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021. לאחר תאריך הדוח, התקבל מכתב מאת רשות שוק ההון, לפיו ניתנה דחיה לווישור לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 עד לסוף חודש יולי 2022.

בדבר עדכון מדיניות ניהול ההון של ווישור לקראת מעבר החברה למשטר כושר פירעון כלכלי, ראה ביאור 12 בדוחות הכספיים להלן.

3.9. התחייבויות אחרות

סך ההתחייבויות האחרות לתאריך הדוח הסתכמו בכ- 33,295 אלפי ש"ח, בהשוואה לסך של כ- 19,110 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020 וסך של 8,673 אלפי ש"ח. עיקר הגידול בהתחייבויות האחרות לתאריך הדוח לעומת ההתחייבויות האחרות ליום 31 בדצמבר 2020 נבע מהנפקת כתב התחייבות נדחה נוסף של ווישור ביטוח לבנק בסך 10,000 אלפי ש"ח בחודש דצמבר 2021 (לפרטים נוספים ראו סעיף 21.2 לפרק א' לדוח התקופתי וכן ביאור 17 לדוחות הכספיים להלן) וכן מגידול בעתודה למיסים שוטפים ונדחים בסך של כ- 4,951 אלפי ש"ח.

3.10. דיבידנד

בתקופת הדוח החברה לא חילקה דיבידנדים לבעלי מניותיה.

4. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק והשפעת סיכוני השוק על התוצאות העסקיות

המונח "סיכוני שוק" מתייחס להשפעה שיש לשינויים בשיעורי הריבית, באינפלציה, בשערי חליפין של מט"ח, במחירי מניות ובגורמי סיכון אחרים, על התוצאות העסקיות, ההון העצמי, תזרימי המזומנים, הנכסים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה ושוויה. התוצאות העסקיות של הקבוצה מושפעות באופן מהותי משינויים בגורמי סיכון שוק. רגישות הפעילות לסיכוני שוק נובעת מההשפעה הישירה של שינויים אלה על השקעות הנוסטרו של ווישור.

אחראי לסיכוני שוק

האחראי לסיכוני שוק בווישור הוא מר יוסי מולקנדוב, מנהל הכספים בחברה ובווישור. לפרטים אודות מר מולקנדוב ראו תקנה 26 א בפרק ד' לדוח התקופתי (פרטים נוספים על התאגיד).

תיאור סיכוני השוק ומדיניות התאגיד בניהול סיכוני שוק והפיקוח עליהם

הסיכונים העיקריים להם חשופה הקבוצה הם סיכונים הקשורים בפעילות הביטוח, שהינה הפעילות העיקרית של הקבוצה בשלב זה. לתיאור סיכונים אלה, דרכי ניהולם והפיקוח עליהם ברמת הקבוצה וברמת החברה ראו ביאור 26 לדוחות הכספיים.

אמצעי פיקוח ומימוש מדיניות

הפיקוח אחר עמידה במדיניות החשיפה לסיכוני שוק בקבוצה מבוצע על-ידי ההנהלה והדירקטוריון של החברה ו- ווישור ביטוח, בסיוע מנהל הסיכונים, לפי העניין, ובאמצעות נתונים ממערכות ההשקעה של מנהל ההשקעות והמערכת הפיננסית בקבוצה. הדירקטוריון סבור כי איכות ניהול הסיכונים בקבוצה הינה סבירה בנסיבות העניין.

אירועים לאחר תקופת הדוח המשפיעים מהותית על סיכוני שוק

למיטב ידיעת החברה, לאחר תקופת הדוח לא חלו אירועים המשפיעים מהותית על חשיפת החברה לסיכוני שוק, למעט האמור בסעיף 1.3.5 ובסעיף 1.3.6 לעיל.

חלק ב' - היבטי ממשל תאגידי

1. מדיניות החברה בנושא מתן תרומות

למועד הדוח, החברה לא קבעה מדיניות בעניין חלוקת תרומות. תרומות ומלגות במסגרת הקבוצה בוצעו על-ידי ווישור, בסכומים זניחים של כ- 21 אלפי ש"ח בשנת 2021.

2. דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית

החברה קבעה כי המספר המזערי הראוי לחברה של דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית לפי סעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") בדירקטוריון החברה הינו שניים, בהתחשב, בין היתר, בסוג החברה, גודלה, היקף פעילותה ומורכבות פעילותה.

מספר הדירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית ופיננסית בחברה נקבע גם בהתחשב במיומנות החשבונאית, העסקית והפיננסית הגבוהה הקיימת בקרב נושאי משרה בכירה בחברה, ולאור מערך הייעוץ החיצוני המקצועי השוטף בו נעזרת החברה.

למועד פרסום הדוח, הדירקטורים הבאים הינם דירקטורים בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית:

מר אמיל ויינשל, המכהן כיו"ר הדירקטוריון של ווישור ודירקטור בחברה. לפרטים אודות כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

פרופ' דן עמירם, המכהן כדירקטור בחברה. לפרטים אודות כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי וכן ביאור 30 ו' לדוחות הכספיים.

גב' קרן קיבוביץ המכהנת כד"ח"צית בחברה. לפרטים אודות כישוריה, השכלתה, ניסיונה והידע שלה, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי.

מר אורי ארדה, המכהן כדירקטור בחברה. לפרטים אודות כישוריו, השכלתו, ניסיונו והידע שלו, שבהסתמך עליהם החברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי וכן ביאור 31 ב' לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות הדירקטורים כאמור בהתאם לתקנה 26 לתקנות הדוחות ראו תקנה 26 לפרק ד' לדוח התקופתי, וכן דיווחים מיידיים מיום 31 במאי 2021 (אסמכתא מספר: 01-093963-2021) ומיום 3 בינואר 2022, לאחר תקופת הדוח (אסמכתא מספר: 01-001771-2022), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה.

3. דירקטורים חיצוניים ובלתי תלויים

למועד פרסום הדוח, לחברה 2 דירקטורים חיצוניים – גב' קרן קיבוביץ ומר גיל דודקביץ. מינוי הדירקטורים נעשה במסגרת אסיפה כללית מיום 31 במאי 2021 אשר הנושאים על סדר יומה, כללו בין היתר, מינוי דירקטורים חיצוניים ראשוניים לחברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אספה כללית מיוחדת של החברה מיום 26 באפריל 2021 (אסמכתא מספר: 01-01-2021-071244), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה. למועד פרסום הדוח, לא מכהנים בחברה דירקטורים בלתי תלויים, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

4. מבקר פנימי

בישיבת ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה שהתקיימו בימים 29 ו-30 באוגוסט 2021, אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון בהתאמה את מינויה של גב' עליזה שרון כמבקרת הפנימית של החברה וקבעו את שכר טרחתה.

<p>שם המבקר הפנימי ותאריך תחילת כהונתו</p>	<p>המבקרת הפנימית של החברה הינה רו"ח עליזה שרון ("המבקרת הפנימית" או "רו"ח שרון"). רו"ח שרון מכהנת כמבקרת פנימית החל מיום 1 בספטמבר 2021.</p>
<p>עמידה בהוראות הדין</p>	<p>המבקרת הפנימית הצהירה כי היא עומדת בהוראות סעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית") והוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות.</p>
<p>מתכונת העסקה</p>	<p>רו"ח שרון אינה עובדת של החברה, אלא מעניקה לחברה שירותי ביקורת פנים חיצוניים, בעצמה ו/או באמצעות עובדי משרדה. למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, רו"ח שרון אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה ו/או חברה קשורה, היא אינה ממלאה תפקידים אחרים בחברה ואין לה קשרים עסקיים מהותיים עם החברה. יצוין כי רו"ח שרון מכהנת גם כמבקרת הפנים של ווישור ביטוח.</p>
<p>מועד אישור המינוי ותמצית הנימוקים לאישור</p>	<p>מינויה של רו"ח שרון אושר ביום 30 באוגוסט 2021, וזאת בין היתר, מהנימוקים להלן:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. לרו"ח שרון ותק רב וניסיון רב שנים בביצוע ביקורת פנימית, בין היתר, בתחום הביטוח, והיא מספקת שירותים דומים לגופים רבים, לרבות גופים פיננסיים וגופים מוסדיים. בנוסף, לרו"ח שרון ולמשרדה ניסיון רב שנים בביצוע ביקורת פנימית בחברות הייטק, והיא בעלת היכרות מעמיקה עם הוראות הרגולציה הרלוונטיות, ועל כן ישנו יתרון מובהק בהתקשרות עמה. 2. הקמת מערך ביקורת פנים בחברה, בשלב זה, היא פחות מעשית ופחות כלכלית. על כן, התקשרות עם רו"ח שרון כנותנת שירותים מקצועיים חיצוניים אשר מומחית בתחום הביקורת הפנימית תסייע בהתווית ובניית נהלי עבודה ראויים מראש וכן בביצוע הביקורות הנדרשות בהתאם לתוכנית עבודה מתאימה שתגובש. התעריפים שהוצעו על-ידי רו"ח שרון הינם סבירים ומקובלים בשוק, אשר ישולמו בהתאם להיקף צריכת השירותים בפועל, אשר מטבע הדברים יגדל עם צמיחת והתפתחות החברה. 3. רו"ח שרון משמשת כיום כמבקרת הפנים של ווישור, ועל כן היא בעלת היכרות מעמיקה עם הקבוצה ויש לה את הידע והניסיון הנדרש בקשר עם חברות הקבוצה ואופי הקבוצה. רו"ח שרון ממלאה את תפקידה באופן מקצועי ומשביע רצון בווישור, ועל כן היא מתאימה לכהן כמבקרת הפנים של החברה גם כן.
<p>הממונה הארגוני על המבקר הפנימי</p>	<p>יו"ר הדירקטוריון.</p>
<p>תכנית העבודה</p>	<p>המבקרת הפנימית מונתה ביום 30 באוגוסט 2021 ועל כן לא גובשה תכנית עבודה לשנת 2021. עם זאת, נקבע כי המבקרת הפנימית תלווה ותבקר את עסקת רכישת מניות איילון, על התפתחותיה, עד להשלמתה (ככל שתושלם), בשל היותה עסקה מהותית לחברה.</p>
<p>התייחסות תכנית הביקורת לתאגידים מוחזקים מהותיים</p>	<p>כאמור לעיל, תכנית העבודה הקבוצתית טרם גובשה, בשים לב לכך שהחברה הפכה ציבורית בשנת הדוח, ומבקרת הפנים מונתה רק בחודש אוגוסט 2021. עם זאת, בגין פעילות ווישור קיימת למבקרת הפנים תכנית עבודה נפרדת, בהיותה חברת ביטוח.</p>
<p>גישה למידע</p>	<p>למבקרת הפנימית ניתנה גישה חופשית ומלאה למסמכים ולמערכות המידע של החברה ושל ווישור, לרבות נתונים כספיים, כאמור בסעיף 9 לחוק הביקורת הפנימית.</p>

<p>בהתאם להסכם השירותים, נקבע תגמול חודשי בסך של כ-3,500 ש"ח בתוספת מע"מ, בגין 120 שעות ביקורת שנתיים בחברה. לעמדת הדירקטוריון, התגמול הינו סביר ולא יהיה בו להשפיע על שיקול דעתה המקצועי של מבקרת הפנים בעת ביצוע הביקורת. היקף הביקורת הינו סביר בנסיבות העניין ויש בו כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.</p> <p>בשנת 2021 (הואיל והמבקרת מונתה בתום חודש אוגוסט) שילמה החברה סך של כ-14,000 ש"ח בתוספת מע"מ עבור 50 שעות ביקורת. בשנת 2021 ביצעה מבקרת הפנים בחברה הבת 710 שעות ביקורת.</p> <p>היקף הביקורת הינה סבירה בנסיבות העניין ויש בה כדי להגשים את מטרת הביקורת הפנימית בחברה.</p>	<p>היקף העסקה</p>
<p>בהתאם להודעת המבקרת הפנימית, ביקורת המבקרת הפנימית נערכה על-פי תקנים מקצועיים מקובלים בהתאם לסעיף 4(ב) לחוק הביקורת הפנימית. הודעה זו של המבקרת הפנימית הניחה את דעתם של חברי הדירקטוריון באשר לעמידתה בתקנים מקצועיים מקובלים.</p>	<p>עריכת הביקורת ועמידה בתקנים מקצועיים</p>
<p>המבקרת הפנימית מונתה ביום 30 באוגוסט 2021 ועל כן לא גובשה תכנית עבודה לשנת 2021. עם זאת, המבקרת הפנימית לוותה ועודנה מלווה באופן שוטף את העסקת לרכישת מניות השליטה באילון על התפתחויותיה והגישה לוועדת הביקורת דוח ביניים בכתב בנושא זה לאחר תאריך המאזן.</p>	<p>דין וחשבון המבקר הפנימי</p>

5. פרטים אודות רואה החשבון המבקר של החברה והקבוצה

רואי החשבון של החברה וחברות הקבוצה הינם משרד רואי חשבון סומך חייקין ("רואה החשבון המבקר"). תוכנית העבודה של רואה החשבון המבקר היא שנתיים. שכר טרחה של רואה החשבון המבקר של החברה והקבוצה (לרבות חברת הבת ווישור) הוא כמפורט להלן:

שנת 2020	שנת 2021	
שכר כולל באלפי ש"ח *	שכר כולל באלפי ש"ח *	<u>החברה וחברת הבת ווישור:</u>
315	642	שירותי ביקורת ומס
20	117	ייעוץ שוטף בנושאי מיסוי בינלאומי, ניכויים, ומע"מ
-	-	שירותים אחרים
335	759	סה"כ

* הסכומים הינם לפני מע"מ.

לפירוט בדבר שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר בחברת ווישור ראה חלק ד' לפרק תיאור עסקי התאגיד.

העקרונות לקביעת שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבעו על סמך הערכה של היקף העבודה הנדרש וכן ניהול משא ומתן באשר לתנאים המסחריים של ההתקשרות. שכר הטרחה של רואה החשבון המבקר אושר על-ידי דירקטוריון החברה, לאחר שמצא כי השכר הינו סביר ומקובל בהתאם לאופי החברה והיקף הפעילות שלה וכי שכר טרחתו ביחס לדוחות הכספיים בשנת הדיווח, היה נאות לשם ביצוע עבודת ביקורת וסקירה ראויים.

שכר רואה החשבון המבקר בגין עבודות נוספות המבוצעות על ידו שאינן ביקורת ומס, עשוי להיקבע באופן נפרד בהתאם להיקף העבודה המסוים של עבודות אלו, בהיקף שלא יהיה בו כדי לפגום בכללי אי התלות החלים על רואה החשבון המבקר.

6. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי כוללות בחינה של תהליכי עבודה ובקורות פנימיות של הגוף המוסדי במטרה לספק בטחון סביר לגבי מהימנות הדיווח הכספי. הואיל ומניות החברה הונפקו לראשונה לציבור בשנת 2021, היא אינה מחויבת בתהליכי SOX. עם זאת, החל ממועד הדוח התקופתי לשנת 2020, הנהלת ווישור ביטוח החלה לקיים את ההליך הנדרש לצורך הערכת היעילות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, שכולל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות בווישור. בהתאם, לדוחות הכספיים מצורפות הצהרות המנהלים של ווישור בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של ווישור ובדבר קיומן ויעילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות הכספיים של ווישור.

7. דוח מצבת התחייבויות לפי מועדי פירעון

לנתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון ליום 31 בדצמבר 2021, ראו דוח מידי שפרסמה החברה במועד פרסום דוח זה, אשר המידע הנכלל בו מובא בדוח זה על דרך ההפניה.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה והקבוצה, עובדיה וסוכניה על תרומתם להשגת היעדים.

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

יוחנן דנינו
יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2022

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

2.....	דוח רואי החשבון המבקרים
3.....	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5.....	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד כולל
6.....	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
9.....	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים
107.....	נספח לדוחות הכספיים המאוחדים
110.....	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה



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 גלובלסק בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של ווישור גלובלסק בע"מ וחברות הבנות (להלן: "הקבוצה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של הקבוצה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), 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 החשבוונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברות המאוחדות שלה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלו חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח.

סומך חייקין
רואי חשבון

30 במרץ 2022

ליום 31 בדצמבר		באור	נכסים
2020	2021		
אלפי ש"ח			
13,974	16,905	6	נכסים בלתי מוחשיים
716	-	14	נכסי מסים נדחים
11,457	18,892	5	הוצאות רכישה נדחות
6,365	5,850	7	רכוש קבוע
210,841	371,850	26'	נכסי ביטוח משנה
9,113	24,100	8	חייבים ויתרות חובה
9,149	11,099	9	פרמיות לגבייה
		10	השקעות פיננסיות אחרות:
115,952	244,426		נכסי חוב סחירים
9,906	35,201		נכסי חוב שאינם סחירים
15,813	13,820		מניות
18,736	21,029		אחרות
160,407	314,476		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
62,224	120,696	11	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
484,246	883,868		סך כל הנכסים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
באלפי ש"ח			
		12	הון:
126	167		הון מניות
29,674	117,920		פרמיה על מניות
2,059	2,132		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
-	52		קרן הון בגין הפרשי תרגום
(4,583)	638		עודפים (הפסדים שנצברו)
27,276	120,909		סך כל ההון
			התחייבויות:
272,238	483,840	13	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
1,023	1,516	15	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,188	3,367	14	התחייבויות מסים נדחים
396	3,132		התחייבויות מסים שוטפים
165,622	245,824	16	זכאים ויתרות זכות
16,503	25,280	17	התחייבויות פיננסיות
456,970	762,959		סך כל ההתחייבויות
484,246	883,868		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

				30 במרץ 2022
יוסי מולקנדוב	זיו כהן משנה למנכ"ל, מנהל החטיבה הפיננסית ו-CFO	ניצן צעיר הרים	יוחנן דנינו	תאריך אישור הדוחות הכספיים
מנהל כספים		מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020 אלפי ש"ח	2021		
77,595	187,591	270,838		פרמיות שהורווחו ברוטו
60,083	136,495	191,679		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
17,512	51,096	79,159	18	פרמיות שהורווחו בשייר
2,937	2,197	14,906	19	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,871	18,851	26,516	20	הכנסות מעמלות
29,320	72,144	120,581		סך כל ההכנסות
69,458	167,441	266,045		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
55,460	130,079	203,830		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
13,998	37,362	62,215	21	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
10,349	22,860	35,282	22	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,803	6,721	10,678	23	הוצאות הנהלה וכלליות
442	650	1,494	24	הוצאות מימון
30,592	67,593	109,669		סך כל ההוצאות
(1,272)	4,551	10,912		רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(903)	2,323	5,691	14	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(369)	2,228	5,221		רווח (הפסד) לשנה
-	-	52		פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה הועברו או יועברו לרווח והפסד: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(369)	2,228	5,273		רווח (הפסד) כולל לשנה
*(0.01)	*0.04	0.08	25	רווח (הפסד) בסיסי למניה בת 0.0025 ש"ח ע"נ (בש"ח)
*(0.01)	*0.04	0.08	25	רווח (הפסד) מדולל למניה בת 0.0025 ש"ח ע"נ (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

* הוצג מחדש – בתקופת הדוח החברה פיצלה את הון מניותיה כך שכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב פוצלה ל-400 מניות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת. ראה באור 12 א.

ווישור גלובלטק בע"מ

דוחות מאוחדים על השינויים בהון

סה"כ	יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)	קרנות הון			הון מניות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
		קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות		
27,276	(4,583)	-	2,059	29,674	126	יתרה ליום 1 בינואר 2021
88,287		-	-	88,246	41	הנפקת מניות
73	-	-	73	-	-	תשלום מבוסס מניות
5,273	5,221	52	-	-	-	רווח כולל לשנה
120,909	638	52	2,132	117,920	167	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)	קרנות הון			הון מניות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
		קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות		
24,541	(6,811)	1,552	29,674	126		יתרה ליום 1 בינואר 2020
507	-	507	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
2,228	2,228	-	-	-	-	רווח כולל לשנה
27,276	(4,583)	2,059	29,674	126		יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	הפסדים שנצברו	קרנות הון			הון מניות	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019
		קרן הון הפרשי תרגום	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות		
23,358	(6,442)	-	29,674	126		יתרה ליום 1 בינואר 2019
1,552	-	1,552	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
(369)	(369)	-	-	-	-	הפסד כולל לשנה
24,541	(6,811)	1,552	29,674	126		יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
(23,961)	38,257	(30,127)		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			א'	
(324)	(932)	(649)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,900)	(2,345)	(6,392)		השקעה ברכוש קבוע
-	-	(1,312)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(2,224)	(3,277)	(8,353)		השקעות בנכסים פיננסיים על ידי חברות שאינן חברות ביטוח
				מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	-	91,258		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	(2,971)		הנפקת מניות
-	(400)	(1,132)		עלויות הנפקה שנרשמו כנגד הון
(538)	(450)	(203)		פרעון הלוואות בעלים
-	10,000	10,000		פרעון קרן התחייבות בגין חכירה
(538)	9,150	96,952		כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי
				מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(26,723)	44,130	58,472		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
44,817	18,094	62,224		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
18,094	62,224	120,696		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020 אלפי ש"ח	2021
(369)	2,228	5,221
(2,044)	(525)	(8,976)
(3)	5	(104)
(516)	(1,539)	(3,334)
(416)	1	(2,231)
1,051	1,132	1,273
2,358	2,758	3,461
84,158	184,078	211,602
(68,212)	(139,788)	(161,009)
(3,521)	(7,377)	(7,435)
1,552	507	73
(903)	2,322	5,691
(54,114)	(99,328)	(142,607)
336	189	344
(2,844)	(6,179)	(1,950)
(6,762)	(1,553)	(14,935)
24,559	98,116	80,652
418	30	493
(25,272)	35,077	(33,771)
136	192	622
1,202	2,543	3,873
(27)	(35)	(791)
-	480	(60)
(23,961)	38,257	(30,127)

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

רווח (הפסד) לשנה	5,221
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:	
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:	(8,976)
נכסי חוב סחירים	(104)
נכסי חוב שאינם סחירים	(3,334)
מניות	(2,231)
אחרות	
פחת והפחתות:	
רכוש קבוע	1,273
נכסים בלתי מוחשיים	3,461
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה	211,602
שינוי בנכסי ביטוח משנה	(161,009)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות	(7,435)
הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות	73
הוצאות מסים על ההכנסה	5,691
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:	
השקעות פיננסיות אחרות:	
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות	(142,607)
שינוי בהתחייבויות פיננסיות	344
פרמיות לגבייה	(1,950)
חייבים ויתרות חובה	(14,935)
זכאים ויתרות זכות	80,652
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	493
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	(33,771)
דיבידנד שהתקבל	622
ריבית שהתקבלה	3,873
ריבית ששולמה	(791)
מסים שהתקבלו (מסים ששולמו)	(60)
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	(30,127)

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: -כללי

א. פרטים כלליים

ווישור גלובלטק בע"מ (להלן: "החברה" או "גלובלטק") התאגדה ונרשמה בישראל ביום 7 בדצמבר 2016 כחברה פרטית וביום 6 בינואר 2021 שינתה את שמה לווישור גלובלטק בע"מ (שמה הקודם: הארט דיגיטל בע"מ). כתובת משרדה הרשום של החברה היא דרך השרון 12, כפר סבא.

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "הדוחות הכספיים"), כוללים את אלה של החברה וחברות הבנות לרבות של ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה הבת").

בחודש ספטמבר 2017 רכשו מר אמיל ויינשל ומר ניצן צעיר הרים (להלן: "בעלי השליטה") את מלוא המניות של חברת יו. דיגיטל בע"מ (להלן: "יו דיגיטל"), אשר החזיקה באותו מועד בבעלות המלאה במניות החברה, ממר אהוד דגן וחברות בשליטתו (להלן: "קבוצת דגן"). בעלי השליטה קיבלו מהממונה היתר לשליטה בחברה הבת "ווישור חברה לביטוח בע"מ" (להלן: "ווישור"). בדבר בקשה לעדכון היתר השליטה בווישור בהמשך לעסקת החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ, ראה באור 30 טז' להלן.

במסגרת היערכות אסטרטגית של הקבוצה להפרדה בין פעילות המבטח בישראל בחברת הבת לבין פעילויות של פיתוחים טכנולוגיים של הקבוצה ושיווקם באמצעות החברה, עדכנה החברה את התקנון שלה, ובהתאם גם סווגה כעוסק לצרכי מס, כאשר הפעילות הביטוחית בארץ תבוצע באמצעות חברת הבת ווישור.

החברה החלה את פעילותה בשנת 2017. למועד החתימה על הדוח הכספי, פעילותה העסקית של החברה מתמקדת ביזום, אפיון, פיתוח, רישוי ומכירה של תוכנות טכנולוגיות חדשות ומודלים ביטוחיים לפלטפורמות הדיגיטליות בענף הביטוח והפיננסים המיועדות גם לפעילות הקבוצה בארץ, ובייזום והרחבה של הפעילות העסקית והביטוחית של הקבוצה למדינות בארץ ובחו"ל. כמו כן, החברה עוסקת, בהכוונתה והחזקתה של ווישור – חברה פרטית, בבעלותה המלאה (100%) של החברה, בעלת רישיון מבטח מכוח הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981, שפועלת כמבטח דיגיטלי בתחום הביטוח הכללי בישראל. בהתאם, החברה מדווחת את תחום הפעילות בביטוח כללי בישראל כמגזר עסקי יחיד בדוחותיה הכספיים. החברה פועלת גם להקמת פעילויות בתחום הביטוח והפיננסים במדינות נוספות בחו"ל.

בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של גלובלטק בבורסה לניירות ערך בתל אביב והיא הפכה לחברה ציבורית. נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים הינם בעלי השליטה בגלובלטק.

ביום 25 ביוני 2021 חתמה החברה על הסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ ("איילון"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל, וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט בהסכם ("העסקה"). השלמת העסקה וביצועה הותנה בהתקיימות תנאים מתלים שונים, עד למועד האחרון שנקבע בהסכם.

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהסכם לרכישת מניות מניות איילון והשקעה, בסך כולל של כ-270 מיליון ש"ח. במסגרת הסכם קיסריה, התחייבו הצדדים בין היתר לחתום על הסכמי הצבעה בנושאים שונים, לרבות הזכות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעה באסיפות הכלליות הן באיילון והן בחברה. לפרטים נוספים ראה באור 30 טז' להלן.

ביום 17 במרץ 2022, לאחר תקופת הדוח, חתמה החברה על עדכונים / תיקונים הן להסכם רכישת גרעין השליטה באיילון והן להסכם מול קיסריה, כמתואר בהרחבה בבאור 131' להלן.

ב. הקצאת מניות ווישור לחברה

בדבר הקצאת מניות כנגד מזומן בסך של 5 מיליון ש"ח, 2.8 מיליון ש"ח ו-10 מיליון ש"ח, ראה באור 30' להלן.

ג. הקלות שקיבלה ווישור מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, ווישור ביטוח קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018). לתאריך הדוחות הכספיים ההקלות העיקריות שנותרו הינם כלהלן:

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

עד ליישום הביקורת לראשונה ווישור תעביר לרשות שוק ההון דיווח על יחס כושר הפירעון הכלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 בליווי דוח מיוחד של ר"ח מבקר. דיווחים אלו הוגשו לרשות שוק ההון בסוף חודש יולי 2021. כמו כן, הגישה ווישור לרשות שוק ההון בחודש דצמבר 2021 דיווח על יחס כושר הפירעון בגין נתוני 30 ביוני 2021.

בהתאם להנחיות ווישור תחל בדיווח לציבור על יחס כושר הפירעון, אחת לחצי שנה החל מהנתונים ליום 31 בדצמבר 2021.

לאחר תאריך הדוח, התקבל מכתב מאת רשות שוק ההון, לפיו ניתנה דחיה לווישור לעניין פרסום לראשונה של דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר לנתוני 31 בדצמבר 2021 עד לסוף חודש יולי 2022.

בדבר עדכון מדיניות ניהול ההון של ווישור ביטוח לקראת מעבר שלה למשטר כושר פירעון כלכלי, ראה באור 12 להלן.

ד. התפרצות נגיף הקורונה בישראל

בשנים 2020-2021 חלו מספר גלי התפשטות, של זנים שונים של נגיף הקורונה, בישראל וברחבי העולם ("אירועי הקורונה") אשר היו להן השלכות כבדות על היקפי הפעילות הכלכלית באזורים רבים בעולם וגם בישראל. התפשטות הנגיף גרמה בין היתר לשיבוש בשרשרת האספקה, לירידה בהיקף התחבורה העולמית, למגבלות תנועה ותעסוקה אשר הטילה ממשלת ישראל וממשלות אחרות בעולם וכן לתנודות בשווי של נכסים פיננסיים ושל סחורות בשווקים בארץ ובעולם.

ברבעון הראשון של שנת 2021 חלה ירידה משמעותית בתחלואה בישראל עקב מבצע חיסוני הקורונה. בעקבות ירידת התחלואה, החל המשק ביציאה הדרגתית מהסגר שהוטל במהלך החודשים ינואר-פברואר 2021 עד לכדי חזרה לפעילות כמעט מלאה במהלך חודש מרץ 2021. עם זאת, עקב הופעת זנים נוספים של הוירוס ברחבי העולם, שחלקם מראים עמידות לחיסונים שפותחו, מאמצע חודש יוני 2021 חלה עלייה במספר המאומתים לנגיף בעולם ובישראל. בתגובה, החלה ישראל לחסן את תושביה במנה שלישית של החיסון (ה-Booster), שהתברר כאפקטיבי. ברבעון השלישי והרביעי של שנת 2021, לאחר האטה מסויימת בהתפשטות הנגיף בישראל, זוהה בעולם וריאנט חדש, ה"אומיקרון", שהתברר כמדבק מאוד ועמיד לחיסונים, אך פחות קטלני מקודמיו. סמוך לגילוי הטיילה ממשלת ישראל מספר הגבלות חדשות על כניסת תיירים ואזרחים לארץ כדי למנוע את התפשטות המגפה וכן הטיילה מגבלות נוספות. בתחילת שנת 2022, לאחר תקופת הדוח, עם העליה המשמעותית בתחלואה ולאור חוסר האפקטיביות של המגבלות הקודמות, שונו ההנחיות, הוסרו מגבלות, קוצרו ימי הבידוד ובוצע מעבר לבדיקות ביתיות (אנטיגן). עדיין קיים חוסר ודאות בקנה מידה עולמי לגבי עומק הפגיעה בכלכלות העולם ומשכה, וחוסר וודאות באשר למועד בו תיבלם המגפה בעולם, לרבות ביחס לגלי תחלואה נוספים בארץ ובמדינות נוספות בעולם.

להטלת הסגרים ומגבלות אחרות שהטיילה הממשלה, הייתה השפעה על השימוש בתחבורה ועל הנסועה בשנים אלו ובעקיפין על שכיחות הנזקים בענפי רכב רכוש וחובה.

בשל התנודתיות החדה בשווקים הפיננסיים והעובדה כי מדובר על אירוע מתמשך גם בימים אלו ברמה העולמית, ההשפעות עשויות להשתנות משמעותית, בהתאם להתפתחויות רוחביות, שאינן בשליטת החברה. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות בשוק, על מנת להתאים את הפעילות, ככל שיידרש וככל שניתן.

הגדרות:

בדוחות כספיים אלו:

<ul style="list-style-type: none"> - פרמיות לרבות דמים. - פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח. - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (2009) IAS 24 בדבר צדדים קשורים. - תקנות ההון המזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018. - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, הוחלפו על ידי סעיף 1(א) לסימן א' בפרק 2, חלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד, שעניינו "משטר כושר פירעון חשבונאי". - חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות. - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. - ווישור או החברה הבת - ווישור גלובלטק בע"מ. - יו. דיגיטל בע"מ. - הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון כמשמעו בחוק הפיקוח. - החברה ו-ווישור. - עתודות ביטוח ותביעות תלויות. - 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 על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. 	<ul style="list-style-type: none"> פרמיות פרמיות שהורווחו צדדים קשורים תקנות ההון המזערי תקנות ההון נכסי ביטוח משנה בעלי עניין ובעלי שליטה ווישור או החברה הבת החברה החברה האם הממונה הקבוצה התחייבויות בגין חוזי ביטוח חוזי ביטוח חוק הפיקוח
---	--

באור 2: -בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

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

הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 30 במרץ 2022.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, אלא אם צוין אחרת. השקל הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה.

ג. בסיס המדידה

הדוחות הוכנו על בסיס העלות ההיסטורית למעט הנכסים וההתחייבויות הבאים:

- מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד;
- נכסי והתחייבויות מסים נדחים;
- נכסים והתחייבויות בגין הטבות לעובדים;
- התחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה;
- הפרשות.

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

ד. תקופת המחזור התפעולי ומבנה הדיווח

הפעילות העיקרית של הקבוצה הינה של ווישור שהינה מוסד כספי ואינה מאופיינת במחזור תפעולי הניתן לזיהוי בבירור. ווישור 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.

ה. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS ובהתאם לחוק הפיקוח, לתקנות ולהוראות שנקבעו נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בהערכות, ולהסתייע באומדנים והנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים (להלן: אומדנים), אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל ערכם של נכסים והתחייבויות, ועל סכומי הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות של האקטואר הממונה של ווישור 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 ההשקעות הפיננסיות

הנהלת הקבוצה החליטה לסווג את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.
- נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת (הלוואות וחייבים).

למידע נוסף ראה באור 3 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 והקבוצה 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 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 (ראה באור 26 להלן).

- הוצאות רכישה נדחות - הוצאות רכישת פוליסות ביטוח כללי נדחות ומופחתות על פני תקופת הפוליסה. בקביעת סכום ההתחייבויות הביטוחיות, נלקחת בחשבון, ההפרשות בגין פרמיה שטרם הורווחה, בניכוי הוצאות רכישה נדחות אל מול העלות הצפויה של התביעות, בשייר עצמי, על מנת לבחון את הצורך ברישום 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 בביאורים הבאים:
- באור 10- השקעות פיננסיות.
 - באור 17- התחייבויות פיננסיות.

1. פרטים על השינויים בממד ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(3.3)	2.8	2.4	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
(7.0)	(0.6)	(0.7)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020
(7.8)	0.3	0.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית

כללי המדיניות החשבונאית שלהלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.
א. בסיס האיחוד

(1) צירופי עסקים

הקבוצה מיישמת לגבי כל צירופי העסקים את שיטת הרכישה (Acquisition method).

מועד הרכישה הינו המועד בו הרוכשת משיגה שליטה על הנרכשת. שליטה מתקיימת כאשר הקבוצה חשופה, או בעלת זכויות, לתשואות משתנות ממעורבותה בנרכשת ויש לה את היכולת להשפיע על תשואות אלה באמצעות כוח ההשפעה שלה בנרכשת. בבחינת שליטה נלקחות בחשבון זכויות ממשיות המוחזקות על ידי הקבוצה ועל ידי אחרים. הרוכשת מכירה במועד הרכישה בהתחייבות תלויה שניטלה בצירוף עסקים אם קיימת מחויבות בהווה שנובעת מאירועי העבר ושוויה ההוגן ניתן למדידה באופן מהימן.

התמורה שהועברה כוללת את השווי ההוגן של הנכסים שהועברו לבעלים הקודמים של הנרכשת, התחייבויות שהתהוו לרוכש מול הבעלים הקודמים של הנרכשת וזכויות הוניות שהונפקו על ידי הקבוצה.

עלויות הקשורות לרכישה שהתהוו לרוכשת בגין צירוף עסקים, כגון: עמלות למתווכים, עמלות ייעוץ, עמלות משפטיות, הערכת שווי ועמלות אחרות בגין שירותים מקצועיים או שירותי ייעוץ, למעט אלו הקשורות בהנפקת מכשירי חוב או הון בקשר עם צירוף העסקים, מוכרות כהוצאות בתקופה שבה השירותים מתקבלים.

(2) חברות בנות

חברות בנות הינן ישויות הנשלטות על ידי החברה. הדוחות הכספיים של חברות בנות נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים מיום השגת השליטה ועד ליום אובדן השליטה.

(3) עסקאות שבוטלו באיחוד

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות שטרם מומשו, הנובעות מעסקאות בין חברתיות, בוטלו במסגרת הכנת הדוחות הכספיים המאוחדים. כמו כן בוטל שיערוך של נכסים בעיקר שיערוך של נכסים בלתי מוחשיים שהועברו מהחברה לחברה הבת בשווי הוגן, לצורך פעילותה כמבטח, כנגד הקצאת מניות.

ב. חוזי ביטוח כללי

- 1) הכרה בהכנסה - ראה באור 3 ' להלן.
- 2) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, תלויות שאירעו בשנת הדוח, וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות שנרשמה בשנה הקודמת.
- 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 הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), תשע"ג-2013, 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 בפרמיה בחסר נכללו לפי הערכה אקטוארית. ההערכה כוללת הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללות לפי הערכה אקטוארית. ההערכה האקטוארית מבוצעת על ידי ד"ר סטיוארט קוטס, האקטואר הממונה של ווישור.
 2. בדיקת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי

נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי נבחנות על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 26 ה' 7 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 לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך הדוחות הכספיים, בהתאם לשיעור השתתפות ווישור בהם.

ג. 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.

הקבוצה מסווגת נכסים פיננסיים בקבוצות כלהלן:

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

נכס פיננסי מסווג כנמדד לפי שווי הוגן דרך רווח והפסד, אם הוא מוחזק למסחר או אם יועד ככזה בעת ההכרה הראשונית בו. נכסים פיננסיים מיועדים לשווי הוגן דרך רווח והפסד, אם החברה מנהלת השקעות מסוג זה ומקבלת החלטות קניה ומכירה בהתבסס על שווים הוגן, 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 (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

5. גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברים למעשה.

כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי החברה מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות.

מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע, במועד בו התחייבה החברה למכור את הנכס.

6. מכשירים פיננסיים נגזרים

נגזרים מוכרים לראשונה בשווי הוגן. עלויות עסקה הניתנות לייחוס נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן. לאחר ההכרה הראשונה, נמדדים הנגזרים בשווי הוגן, כשהשינויים בשווי ההוגן מטופלים כמתואר להלן:

גידור כלכלי

חשבונאות גידור אינה מיושמת לגבי מכשירים נגזרים המשמשים לגידור כלכלי של נכסים והתחייבויות פיננסיות הנקובים במטבע חוץ. השינויים בשווי ההוגן של נגזרים אלה נזקפים לרווח והפסד, כהכנסות או הוצאות מימון.

7. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: יתרות זכאים, כתבי התחייבות נדחים שהונפקו והתחייבויות בגין חכירה (ראה באורים 16 ו-17 להלן).

הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר ההתחייבויות הפיננסיות מוכרות לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

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

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים (המשך)

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.

ד. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

פריטי רכוש קבוע נמדדים לפי העלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מצטברים מירידת ערך. העלות כוללת יציאות הניתנות לייחוס במישורין לרכישת הנכס. עלות תוכנה שנרכשה, המהווה חלק בלתי נפרד מתפעול הציוד הקשור, מוכרת כחלק מעלות ציוד זה.

2. עלויות עוקבות

עלות החלפת חלק מפריט רכוש קבוע ועלויות עוקבות אחרות מוכרות כחלק מהערך בספרים של אותו רכוש קבוע אם צפוי כי ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בהן תזרום אל החברה וכי עלותן ניתנת למדידה באופן מהימן. הערך בספרים של החלק שהוחלף נגרע. עלויות תחזוקה שוטפות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

3. פחת

פחת הוא הקצאה שיטתית של הסכום בר-פחת של נכס על פני אורך חייו השימושיים. סכום בר פחת הוא העלות של הנכס, או סכום אחר המחליף את העלות, בניכוי ערך השייר שלו.

נכס מופחת כאשר הוא זמין לשימוש, דהיינו כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שהוא יוכל לפעול באופן שהתכוונה ההנהלה.

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 25%-33%

ריהוט וציוד 6%-15%

האומדנים בדבר שיטת הפחת, אורך החיים השימושי וערך השייר נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. 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 מכאון 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 תוכנה לשימוש עצמי מהוונות לאחר ששלב התכנון המקדמי הושלם וצפוי שהפרויקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שיועדו לה. ההיוון מופסק במועד בו התוכנה מוכנה לשימושה המיועד. עלויות כאמור מופחתות על פני תקופת צריכת ההטבות הכלכליות הצפויה.

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 10 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

3. עלויות עוקבות

עלויות עוקבות מוכרות כנכס בלתי מוחשי אך ורק כאשר הן מגדילות את ההטבה הכלכלית העתידית הגלומה בנכס בגינו הן הוצאו. יתר העלויות, לרבות עלויות הקשורות למוניטין או למותגים שפותחו באופן עצמי, נזקפות לדוח רווח והפסד עם התהוותן.

1. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח אם קיימת ראיה 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 (המשך)

1. ירידת ערך (המשך)

2. ביטוח משנה

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

מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזה ביטוח המשנה, עלול לגרום לווישור הפסדים.

(ב) ווישור 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 ווישור, 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 ווישור 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 ווישור לסיכונים הטמונים בהן ועל הביטחונות הקיימים.

4. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בבחינת ירידת ערך נכסים לא פיננסיים של החברה, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה ברת-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על אומדן הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. הסכום בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

2. הון מניות

מניות רגילות מסווגות כהון. עלויות המתייחסות ישירות להנפקת מניות מוצגות כהפחתה מההון.

ח. הטבות לעובדים

בחברה ובקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות לאחר סיום העסקה

בחברה קיימות 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.

באור 3: -עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. הטבות לעובדים (המשך)

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. הטבות הניתנות לעובדים בפרישה מרצון נזקפות כהוצאה כאשר החברה הציעה לעובדים תכנית המעודדת פרישה מרצון, צפוי שההצעה תתקבל וניתן לאמוד באופן מהימן את מספר הנענים להצעה. אם ההטבות עומדות לתשלום לאחר יותר מ- 12 חודשים מסוף תקופת הדיווח, הן מהווונות לערכן הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל ושמועד פירעון דומה לתנאי המחויבות של החברה.

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 היעדרות שאינה נצברת בעת היעדרות בפועל. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות 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.

5. עסקאות תשלום מבוסס מניות

השווי ההוגן במועד ההענקה של מענקי תשלום מבוסס מניות לעובדים ונושאי משרה נזקף כהוצאות במקביל לגידול בקרן הון על פני התקופה בה מושגת זכאות העובדים ונושאי המשרה למכשירי ההון (להלן: "תקופת ההבשלה"). השווי ההוגן נקבע על-פי שימוש מודל בלק ושולס (לאופציות למניות) וסימולציית מונטה קרלו (למניות חסומות הכפופות לתנאי שוק). הסכום שנזקף כהוצאה בגין מענקי תשלום מבוסס מניות, המותנים בתנאי הבשלה שהינם תנאי שירות או תנאי ביצוע שאינם תנאי שוק, מותאם על מנת לשקף את מספר המכשירים ההוניים אשר צפויים להבשיל.

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרות ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ומסתיימת במועד שבו העובדים ונושאי המשרה הרלוונטיים זכאים לגמול. ההוצאה המצטברת המוכרת בגין עסקאות המסולקות במכשירים הוניים בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של החברה לגבי מספר המכשירים ההוניים שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה המדווחת. במקרים של קיצור תקופת ההבשלה מכירה החברה בהוצאות שטרם הוכרו, בהתאם לשווי ההוגן שנקבע במועד ההענקה, על פני תקופת ההבשלה המעודכנת.

במקרים בהם הוחלט לקצר את תקופת ההבשלה כך שהאופציות מבשילות מיידית, החברה מכירה בכל ההוצאות שטרם הוכרו באופן מיידי בתקופה בה התבצע השינוי.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת בהענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שירות.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. 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 ובכמותן, מסתייעת הנהלת החברה ביועציה המשפטיים.

י. 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 בניכוי הפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין.

2. עמלות:

הכנסות מעמלות ביטוח משנה בביטוח כללי נזקפות בעת התהוותן.

יא. 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 ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, רווחים (הפסדים) מהפרשי שער בגין נכסים ורווחים (הפסדים) ממימוש 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 הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס. החברה כוללת את הריבית והדיבידנד שהתקבלו ושולמו במסגרת הפעילות השוטפת בדוח על תזרימי המזומנים.

הוצאות מימון כוללות, שינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות.

באור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. עלויות והוצאות הנהלה וכלליות

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

יג. מסים על הכנסה

הוצאת 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 המתייחסים לשנים קודמות.

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

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

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

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

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

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

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

יד. רווח למניה

החברה מציגה נתוני רווח למניה בסיסי לגבי הון המניות הרגילות שלה. הרווח הבסיסי למניה מחושב על ידי חלוקת הרווח או ההפסד המיוחסים לבעלי המניות הרגילות של החברה במספר הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שהיו במחזור במשך התקופה.

הרווח המדולל למניה נקבע על ידי התאמת הרווח או ההפסד, המתייחס לבעלי המניות הרגילות של החברה והתאמת הממוצע המשוקלל של המניות הרגילות שבמחזור ובגין השפעות של כל המניות הרגילות הפוטנציאליות המדללות (דהיינו, המקטינות רווח למניה או המגדילות הפסד למניה).

טו. חכירות

קביעה האם הסדר מכיל חכירה

במועד ההתקשרות בחכירה, הקבוצה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום. בעת ההערכה האם הסדר מעביר את הזכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה, הקבוצה מעריכה האם לאורך תקופת החכירה יש לה את שתי הזכויות הבאות:

(א) הזכות להשיג למעשה את כל ההטבות הכלכליות משימוש בנכס מזוהה וכן;

(ב) הזכות לכוון את השימוש בנכס המזוהה.

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

נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה

חוזים המקנים לקבוצה שליטה בשימוש בנכס בגין חכירה במשך תקופת זמן עבור תמורה, מטופלים כחכירות. בעת ההכרה לראשונה הקבוצה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים, ובמקביל מכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה.

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.

תקופת החכירה

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את חכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש.

הפחתת נכס זכות שימוש

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

- מבנים - 11 שנים.

הערכה מחדש של התחייבות בגין חכירה

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

טז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישוםם

1. IFRS 17 - חוזי ביטוח

תקן בינלאומי זה התפרסם בחודש מאי 2017 ומועד היישום לראשונה שלו הינו 1 בינואר 2023. עם זאת, כמפורט להלן, בהתאם לטיטות מפת דרכים עדכנית ליישום התקן שפורסמה על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, מועד היישום לראשונה של התקן בישראל צפוי לחול החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. התקן קובע עקרונות להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח (כולל חוזי ביטוח משנה) ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש עשוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח והוא מחייב היערכות משמעותית בתחום מערכות מידע ואגף הכספים. בהתאם לתקן החדש ישות תכיר ותמדוד קבוצות של חוזי ביטוח בהתאם לערך נוכחי מותאם לסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהחוזים אשר מתייחס לכל המידע הזמין על תזרימי המזומנים באופן עקבי עם נתונים הנצפים בשוק, בתוספת/בניכוי הסכום המייצג את הרווח שטרם מומש מקבוצת החוזים (מרווח השירות החוזי). הכנסות בגין חוזי ביטוח, לכל תקופת דיווח, נגזרות משינויים בהתייבויות בגין כיסוי עתידי המתייחסים לרכיבים השונים של התמורה אותה דורשת חברת הביטוח בגין החוזה, כגון: עלויות רכישת חוזי ביטוח, התאמת הסיכון, ייחוס מרווח השירות החוזי לתקופה, צפי תביעות והוצאות לתקופה. יחד עם זאת, ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר לגבי חוזים עם תקופת כיסוי ביטוחי של עד שנה או כאשר לא צפוי שההתייבויות תהיה שונה מהותית מיישום המודל הכללי. לפי המודל הפשוט – הסכום המיוחס לשירותים שטרם סופקו יימדד על ידי הקצאת הפרמיה על פני תקופת הכיסוי. ביום 5 בינואר 2022, פרסמה רשות שוק ההון ביטוח וחסכון טיוטת "עדכון מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "טיטות מפת הדרכים"), במסגרתה מצוין כי מועד היישום לראשונה של התקן בישראל יידחה ויחול החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. עם זאת, כבר בשנת 2023 תידרשנה החברות לדווח, במסגרת ביאור ייעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות – דוח על המצב הכספי ודוח על הרווח הכולל, ללא מספרי השוואה) שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 9 ו-IFRS 17 (ראה גם להלן) וזאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח לטיטות מפת הדרכים.

כמו כן, מפרטת טיוטת מפת הדרכים את צעדי ההיערכות ולוחות הזמנים המרכזיים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום התקן באופן נאות, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכות מידע ותפעולן, ניהול הפרויקט ותיעודו, גיבוש מדיניות חשבונאית, ביצוע מבדקים כמותיים ואופן הגילוי הנדרש לציבור. ווישור נערכת לאימוץ התקן בדוחות הכספיים בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו.

2. IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

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

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

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה בשווי הוגן. התקן קובע הבחנה בין מכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לבין מכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר – על פי בחירת החברה לכל מכשיר ומכשיר. מכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר – יימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. התקן כולל מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי צפויים (Expected credit loss) עבור נכסי החוב הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

IFRS 9 נדרש להיות מיושם למפרע. עם זאת, לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי השוואה לתקן צפויה להיות השפעה מהותית והוא מחייב, בין היתר, היערכות בתחום מערכות מידע ואגף הכספים.

מועד היישום לראשונה של התקן הינו 1.1.2018. עם זאת, בהתאם לתיקון ל-IFRS 4, חברה שעוסקת בהנפקת חוזי ביטוח (בהתאם לקריטריונים שהוגדרו) רשאית לדחות את אימוץ IFRS 9 ליום 1 בינואר 2023 וזאת על מנת לאפשר לחברות הביטוח ליישם את מכלול השינויים

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

2. IFRS9- מכשירים פיננסיים (המשך)

הנובעים מתקן זה ומתקן IFRS 17 במקביל. ווישור עומדת בקריטריונים האמורים. עם זאת, כאמור לעיל, לאור פרסום טיוטת מפת הדרכים העדכנית על ידי רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, מועד היישום לראשונה העדכני הצפוי של התקן הינו 1 בינואר 2024. בהתאם לתיקון ל-IFRS 17 שפורסם על ידי ה-IASB בדצמבר 2021, אשר דן בהוראות המעבר של IFRS 17 ו-IFRS 9, קיימת הקלה לפיה, בעת היישום לראשונה של IFRS 9 ווישור תוכל למדוד נכסים פיננסיים שיוצגו במסגרת מספרי ההשוואה (מספרי שנת 2023 בלבד) – בהנחה ש-IFRS 17 ייושם החל מ-1.1.2024), אשר לגביהם לא בוצעה הצגה מחדש בעת היישום לראשונה של IFRS 9, כאילו יושמו לגביהם הוראות IFRS 9 וזאת בהתאם לסיווג שצפוי שיחול לגביהם במועד היישום לראשונה (שצפוי כאמור להיות ב-1.1.2024). לגבי נכסים כאמור לא יידרש יישום הוראות ירידת הערך של IFRS 9 במספרי ההשוואה. ההקלה האמורה תאפשר להקטין אי התאמות חשבונאיות (accounting mismatch) שהיו עשויות להתהוות במספרי שנת 2023 כגון עקב מדידת התחייבויות ביטוחיות שיוצגו מחדש במספרי שנת 2023 על בסיס מידע שוטף בעוד שנכסים פיננסיים מסוימים שהיו עומדים כנגדן היו נמדדים, אילולא ההקלה, בעלות מופחתת. ווישור החלה, אך טרם סיימה, את בחינת ההשלכות של אימוץ התקן על דוחותיה הכספיים.

3. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה: מס נדחה הקשור לנכסים והתחייבויות הנובעים מעסקה אחת

התיקון מצמצם את תחולת הפטור מהכרה במסים נדחים כתוצאה מהפרשים זמניים שנוצרו במועד ההכרה לראשונה בנכסים ו/או התחייבויות, כך שהפטור האמור לא יחול על עסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקזזים. כתוצאה מכך, ישויות תידרשנה להכיר בנכס או התחייבות מס נדחה בגין הפרשים זמניים אלו במועד ההכרה לראשונה בעסקאות היוצרות הפרשים זמניים שווים ומקזזים, דוגמת עסקאות חכירה והפרשות לפירוק ושיקום. התיקון ייושם החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023, על ידי תיקון יתרת הפתיחה של העודפים או כהתאמה לסעיף הוני אחר בתקופה בה אומץ התיקון כאמור. יישום מוקדם אפשרי. החברה בוחנת את השפעות התיקון האמור.

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 החלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

בשלב זה, לחברה מגזר פעילות יחיד בר דיווח אשר הינו מגזר ביטוח כללי בישראל, פעילות יזום, אפיון ופיתוח הטכנולוגיה של החברה נרשם בטור "לא מיוחס למגזר הפעילות", כמפורט להלן:

מגזר ביטוח כללי בישראל

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

- **ענף רכב חובה** - 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 (ווישור החלה לפעול בענף זה מיום 1 לינואר 2019).
- **ענפי רכוש אחרים** - מתמקד בענף ביטוח דירות כולל 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, המשוקים 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 למגזר הפעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021

מגזר ביטוח כללי בישראל						
לא	סה"כ	סה"כ	רכוש	רכב	רכב	
מיוחס	סה"כ	ביטוח	אחר	רכוש	חובה	
למגזר	סה"כ	כללי				
הפעילות	סה"כ	אלפי ש"ח				
-	309,856	309,856	1,213	53,759	254,884	פרמיות ברוטו
-	220,837	220,837	918	30,937	188,982	פרמיות ביטוח משנה
-	89,019	89,019	295	22,822	65,902	פרמיות בשייר
-	9,860	9,860	152	1,841	7,867	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
-	79,159	79,159	143	20,981	58,035	פרמיות שהורווחו בשייר
959	14,906	13,947	29	1,296	12,622	רווחים מהשקעות, נטו
-	26,516	26,516	130	2,501	23,885	והכנסות מימון
						הכנסות מעמלות
959	120,581	119,622	302	24,778	94,542	סך כל ההכנסות
-	266,045	266,045	467	46,631	218,947	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שיווק
-	203,830	203,830	346	37,498	165,986	והוצאות רכישה אחרות
-	62,215	62,215	121	9,133	52,961	הוצאות וכלליות
-	35,282	35,282	312	9,867	25,103	הוצאות מימון
4,475	10,678	6,203	55	1,400	4,748	
758	1,494	736	1	60	675	
5,233	109,669	104,436	489	20,460	83,487	סך כל ההוצאות
(4,274)	10,912	15,186	(187)	4,318	11,055	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
52	52	-	-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(4,222)	10,964	15,186	(187)	4,318	11,055	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על ההכנסה
-	483,840	483,840	1,002	34,238	448,600	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2021
-	111,990	111,990	310	9,935	101,745	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2021

באור 4: -מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

מגזר ביטוח כללי בישראל						
לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
סה"כ		אלפי ש"ח				
237,980	-	237,980	389	42,352	195,239	פרמיות ברוטו
170,426	-	170,426	250	24,533	145,643	פרמיות ביטוח משנה
67,554	-	67,554	139	17,819	49,596	פרמיות בשייר
16,458	-	16,458	92	3,589	12,777	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
51,096	-	51,096	47	14,230	36,819	פרמיות שהורווחו בשייר
2,197	196	2,001	3	214	1,784	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
18,851	-	18,851	23	1,653	17,175	הכנסות מעמלות
72,144	196	71,948	73	16,097	55,778	סך כל ההכנסות
167,441	-	167,441	62	31,603	135,776	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
130,079	-	130,079	34	25,333	104,712	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
37,362	-	37,362	28	6,270	31,064	הוצאות רכישה אחרות
22,860	-	22,860	94	7,038	15,728	הוצאות הנהלה וכלליות
6,721	3,391	3,330	17	853	2,460	הוצאות מימון
650	310	340	-	41	299	
67,593	3,701	63,892	139	14,202	49,551	סך כל ההוצאות
4,551	(3,505)	8,056	(66)	1,895	6,227	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
4,551	(3,505)	8,056	(66)	1,895	6,227	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
272,238	-	272,238	348	26,865	245,025	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2020
61,397	-	61,397	120	7,567	53,710	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2020

באור 4: -מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019

		מגזר ביטוח כללי בישראל				
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי אלפי ש"ח	רכוש אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
100,381	-	100,381	80	14,517	85,784	פרמיות ברוטו
77,602	-	77,602	64	8,673	68,865	פרמיות ביטוח משנה
22,779	-	22,779	16	5,844	16,919	פרמיות בשייר
5,267	-	5,267	6	1,689	3,572	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
17,512	-	17,512	10	4,155	13,347	פרמיות שהורווחו בשייר
2,937	449	2,488	2	327	2,159	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,871	-	8,871	9	481	8,381	הכנסות מעמלות
29,320	449	28,871	21	4,963	23,887	סך כל ההכנסות
69,458	-	69,458	45	8,107	61,306	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
55,460	-	55,460	28	6,410	49,022	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
13,998	-	13,998	17	1,697	12,284	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
10,349	-	10,349	59	2,371	7,919	הוצאות הנהלה וכלליות
5,803	2,949	2,854	16	443	2,395	הוצאות מימון
442	336	106	-	6	100	
30,592	3,285	27,307	92	4,517	22,698	סך כל ההוצאות
(1,272)	(2,836)	1,564	(71)	446	1,189	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(1,272)	(2,836)	1,564	(71)	446	1,189	סך הכל רווח (הפסד) כולל לשנה לפני מסים על הכנסה
88,160	-	88,160	80	7,231	80,849	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2019
17,107	-	17,107	24	2,134	14,949	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2019

* ענף רכוש אחר כולל פעילות בענף דירות בלבד.

באור 4: -מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
16,905	5,043	11,862	נכסים
18,892	-	18,892	נכסים לא מוחשיים
			הוצאות רכישה נדחות
244,426	17,579	226,847	השקעות פיננסיות אחרות
35,201	1,285	33,916	נכסי חוב סחירים
13,820	12,282	1,538	נכסי חוב שאינם סחירים
21,029	16,105	4,924	מניות
314,476	47,251	267,225	אחרות
120,696	72,991	47,705	סך כל השקעות פיננסיות אחרות
371,850	-	371,850	מזומנים ושווי מזומנים
11,099		11,099	נכסי ביטוח משנה
29,950	25,900	4,050	פרמיות לגבייה
			נכסים אחרים
883,868	151,185	732,683	סך כל הנכסים
			התחייבויות:
483,840	-	483,840	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
25,280	25,280	-	שאינם תלויי תשואה
253,839	16,858	236,981	התחייבויות פיננסיות
			התחייבויות אחרות
762,959	42,138	720,821	סך כל ההתחייבויות

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

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי
13,975	4,174	9,801
716	716	-
11,457	-	11,457
115,952	4,408	111,544
9,906	-	9,906
15,813	9,239	6,574
18,736	6,550	12,186
160,407	20,197	140,210
62,224	13,370	48,854
210,841	-	210,841
9,149	-	9,149
15,477	8,302	7,175
<u>484,246</u>	<u>46,759</u>	<u>437,487</u>

נכסים
נכסים לא מוחשיים
נכסי מסים נדחים
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

272,238	-	272,238
16,508	16,508	-
168,224	12,776	155,448
<u>456,970</u>	<u>29,284</u>	<u>427,686</u>

התחייבויות:
התחייבויות בגין חוזי ביטוח
שאינם תלויי תשואה
התחייבויות פיננסיות
התחייבויות אחרות

סך כל ההתחייבויות

באור 5: הוצאות רכישה נדחות
הרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
8,780	14,767
2,593	3,922
84	203
<u>11,457</u>	<u>18,892</u>

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

באור 6: -נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב:

תוכנות מחשב אלפי ש"ח	
18,101	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2020 תוספות:
2,345	רכישות ופיתוח עצמי (ב)
20,446	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
6,391	תוספות לפיתוח עצמי (ב)
26,837	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
3,713	<u>הפחתה שנצברה</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2020
2,758	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
6,471	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
3,461	הפחתה שהוכרה במהלך השנה
9,932	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
13,975	<u>ערך בדוחות הכספיים, נטו:</u> ליום 31 בדצמבר, 2020
16,905	ליום 31 בדצמבר, 2021
20%-10%	שיעור הפחת השנתי

ב. העלויות לעיל כוללות עלויות של הקבוצה בגין פיתוח עצמי של מערכות מחשב בסך של 1,612 אלפי ש"ח (בשנת 2020 - 951 אלפי ש"ח).

באור 7: -רכוש קבוע

הרכב ותנועה

שנת 2021

סה"כ	ציוד וריהוט משרדי	אלפי ש"ח		נכס מקרקעין בחכירה	
		ציוד מחשב	אלפי ש"ח		
8,582	872	1,814		5,896	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2021 תוספות במשך השנה
758	138	511		109	
9,340	1,010	2,325		6,005	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
2,217	191	712		1,314	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2021 תוספות במשך השנה
1,273	115	588		570	
3,490	306	1,300		1,884	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021
5,850	704	1,025		4,121	<u>יתרת עלות מופחתת ליום</u> <u>31 בדצמבר 2021</u>

שנת 2020

סה"כ	ציוד וריהוט משרדי	אלפי ש"ח		נכס מקרקעין בחכירה	
		ציוד מחשב	אלפי ש"ח		
8,166	745	1,009		6,412	<u>עלות</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2020 שינויים במשך השנה
416	127	805		(516) (*)	
8,582	872	1,814		5,896	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
1,085	92	283		710	<u>פחת שנצבר</u> יתרה ליום 1 בינואר, 2020 תוספות במשך השנה
1,132	99	429		604	
2,217	191	712		1,314	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
6,365	681	1,102		4,582	<u>יתרת עלות מופחתת ליום</u> <u>31 בדצמבר 2020</u>

(*) בדבר שינויים שחלו במהלך שנת 2020 ראה באור 17 א' להלן.

באור 8: -חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
6,573	2,761	חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
1,424	3,162	חשבונות אחרים
-	16,000	הוצאות מראש
16	17	מקדמה על חשבון רכישת מניות (*)
1,100	2,160	צדדים קשורים
		אחרים
9,113	24,100	סה"כ חייבים ויתרות חובה

(*) לפרטים בעניין מקדמה ששולמה על חשבון רכישת מניות איילון אחזקות ראה באור 30 יד'.

באור 9: -פרמיות לגבייה

א. הרכב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
9,149	11,297	פרמיות לגבייה
-	198	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
9,149	11,099	סה"כ פרמיות לגבייה

ב.

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
9,149	10,915	סה"כ פרמיות לגבייה שערכם לא נפגם (ללא פיגור *)
-	49	פרמיות לגבייה שערכם נפגם מתחת ל – 90 ימים
-	64	מעל 90 ועד 180 ימים
-	71	מעל 180 ימים
-	184	סה"כ פרמיות לגבייה שערכם נפגם
9,149	11,099	סה"כ פרמיות לגבייה
8,984	9,754	סה"כ פרמיות לגבייה בהוראות קבע (*) כולל לגבייה בהוראות קבע

הפרמיות לגבייה צמודות למדד.

באור 10: פירוט השקעות פיננסיות אחרות

א. ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2021			
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח			
244,426	-	244,426	נכסי חוב סחירים
35,201	35,201	-	נכסי חוב שאינם סחירים
13,820	-	13,820	מניות
21,029	-	21,029	אחרות
314,476	35,201	279,275	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2020			
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח			
115,952	-	115,952	נכסי חוב סחירים
9,906	9,906	-	נכסי חוב שאינם סחירים
15,813	-	15,813	מניות
18,736	-	18,736	אחרות
160,407	9,906	150,501	סה"כ

ב. נכסי חוב סחירים:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
57,333	161,921	אגרות חוב ממשלתיות
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
		נכסי חוב אחרים
		שאינם ניתנים להמרה
58,619	82,505	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
115,952	244,426	סך הכל נכסי חוב סחירים (שאינם ניתנים להמרה)

באור 10: פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים:

שווי הוגן		ערך בדוחות הכספיים		
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	2020	2021	
אלפי ש"ח				
-	435	-	392	מוצגים כהלוואות וחייבים
-	10,098	-	10,098	אגרות חוב
9,906	24,711	9,906	24,711	פקדונות בבנקים
				הלוואות
9,906	35,244	9,906	35,201	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ד. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
ריבית אפקטיבית		
אחוזים		
0.17	(1.77)	נכסי חוב סחירים
1.36	1.05	בסיס הצמדה:
4.34	3.43	צמוד למדד
		שקלי
		צמוד מט"ח

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
ריבית אפקטיבית		
אחוזים		
4.50	4.50	נכסי חוב שאינם סחירים
0.00	0.00	בסיס הצמדה:
		צמוד למדד
		שקלי

ה. מניות:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
15,813	12,542	סחירות-
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו
		בעת ההכרה לראשונה
-	1,278	שאינן סחירות-
		נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו
		בעת ההכרה לראשונה
15,813	13,820	סך הכל מניות

באור 10: פירוט ההשקעות פיננסיות אחרות (המשך)

1. השקעות פיננסיות אחרות:

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
		סחירות-
18,684	10,210	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
		שאינן סחירות-
52	10,819	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
18,736	21,029	סך כל השקעות פיננסיות אחרות

השקעות פיננסיות אחרות כוללות השקעות בקרנות סל, כתבי אופציה, חוזים עתידיים, קרנות השקעה ומוצרים מובנים.

2. השיטות וההנחות ששימשו לקביעות 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

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

3. 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 (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
244,426	-	-	244,426	נכסי חוב סחירים
13,820	1,244	34	12,542	מניות
21,029	10,353	466	10,210	אחרות
279,275	11,597	500	267,178	סה"כ

במהלך השנה לא בוצעו העברות מהותיות בין הרמות.

ליום 31 בדצמבר 2020				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
115,952	-	-	115,952	נכסי חוב סחירים
15,813	-	-	15,813	מניות
18,736	-	52	18,684	אחרות
150,501	-	52	150,449	סה"כ

התנועה בנכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ומסווגים לרמה 3:

מדידת שווי הוגן במועד הדיווח			
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
סה"כ	השקעות אחרות	מניות	
-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2021
435	503	(68)	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד
11,162	9,850	1,312	השקעות בתקופה
11,597	10,353	1,244	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

באור 10: פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

ט. גילוי הנדרש בקשר לפטור הזמני מיישום IFRS 9

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

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021		
קבוצה ב	קבוצה א	קבוצה ב	קבוצה א	
אלפי ש"ח				
15,813	-	13,820	-	מניות
18,736	-	21,029	-	אחרות
115,952	-	244,426	-	נכסי חוב סחירים
-	9,906	-	35,201	נכסי חוב שאינם סחירים
-	62,224	-	120,696	מזומנים ושווי מזומנים
<u>150,501</u>	<u>72,130</u>	<u>279,275</u>	<u>155,897</u>	סה"כ

באור 11: מזומנים ושווי מזומנים אחרים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
52,224	77,529	מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידיית
10,000	43,167	פיקדונות לזמן קצר
<u>62,224</u>	<u>120,696</u>	מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ברובם למועד הדיווח ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות.

פיקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים הבנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידיית והפיקדונות לזמן קצר הופקדו בשיעורי ריבית שנתית של 0.01% לשנה (שנה קודמת 0.01%).

באשר לתנאי ההצמדה של המזומנים ופיקדונות לזמן קצר, ראה באור 26 להלן.

באור 12: הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2020		31 בדצמבר 2021		מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ע.ג. כ"א
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
כמות של 1 ש"ח ליחידה		כמות של 0.0025 ש"ח ליחידה		
125,722	120,000,000	66,941,800	48,000,000,000	

מיד לאחר רישום מניות החברה למסחר בבורסה בתל אביב, פוצלה כל מנייה בת 1 ש"ח ערך נקוב ל 400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב ומספר המניות ליום 31 בדצמבר 2021 משקף פיצול זה (ראה באור 29 ט' להלן).

ב. התנועה בהון המניות

1. שינויים ב 2020-2021

- לא היו שינויים בהון המניות של החברה בשנת 2020.
- שינויים בשנת 2021
- ביום 17 בפברואר 2021 נחתם הסכם להשקעה בחברה על ידי משקיע פרטי בהיקף של 3.75 מיליוני ש"ח שהגדיל את הונה העצמי של החברה בסכום זה, ראה באור 29 ז' להלן.
- ביום 3 במרץ 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה והיא הפכה לחברה ציבורית. במסגרת ההנפקה לציבור, החברה נענתה סה"כ להזמנות לרכישת 145,798 יחידות (כל יחידה כוללת 100 מניות רגילות של החברה, במחיר 5.83 ש"ח למניה), וזאת בתמורה מיידיית (נטו) בסך כולל של כ-82 מיליון ש"ח, בניכוי עלויות הנפקה לפני מע"מ. סכום זה הגדיל את הונה העצמי של החברה בהתאם, לפרטים נוספים ראה באור 30 ח' להלן.
- בחודש יולי 2021, מר דנינו הודיע לחברה על רצונו לממש את האופציות שהוענקו לו לרכישת 1,003,200 מניות ושילם כדין את מחיר המימוש בסך של 1,996,368 ש"ח. כמו כן, שילם מר דנינו את מחיר המימוש בגין המניות שהוקצו לו במסגרת הסכם שירותי ה"ר בסך של 426,800 ש"ח. כמו כן, לתאריך הדוח על שם מר דנינו רשומות RSU 160,000 (בגין שילם מר דנינו מקדמה בסך של 160,000 ש"ח), שיובשלו בהתאם לתנאים ולמועדים כמפורט בדוח ההצעה. לפרטים ראו סעיף 2 להלן וגם באורים 27'3 ו- 30 יג' להלן.

2. שינויים לאחר תאריך הדוח

- בחודש ינואר 2022, הובשלו 53,600 מניות RSU של יוחנן דנינו ובהתאם הונפקו למר יוחנן דנינו 53,600 מניות RSU והון המניות של החברה גדל בהתאם. נכון למועד הדוח, מר דנינו מחזיק ב- 1,483,600 מניות רגילות של החברה, המהוות כ- 2.21% מהון המניות של החברה. כמו כן, על שם מר דנינו נותרו רשומות RSU 106,400, שיובשלו בהתאם לתנאים ולמועדים כמפורט בדוח ההצעה. לפרטים ראו גם באור 30 יג' להלן.
- בדבר תוכנית אופציות לעובדי הקבוצה שאושרה לאחר תאריך הדוח ראה באור 31 ג' להלן.

ב. זכויות הנלוות למניות

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

ג. דיבידנד שהוכרז

לא הוכרזו דיבידנדים בחברה מאז הקמתה.

ד. מניות הטבה

בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח לא חולקו מניות הטבה.

ג. גיהול ודרישות הון מהמבטח, החברה הבת ווישור

1. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של ווישור בהתאם להוראות הממונה (1) :

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
35,317	49,037	הסכום הנדרש על פי הוראות הממונה (א)
		סכום ההון הקיים של ווישור המחושב על פי הוראות הממונה:
37,889	62,308	הון ראשוני בסיסי בווישור (2)
10,000	20,000	הון משני מורכב רובד 2 (3)
47,889	82,308	סך ההון הקיים של ווישור המחושב על פי הוראות הממונה
12,572	33,271	עודף ליום הדוח (4)
		פעולות שארעו לאחר תאריך הדוח
5,000	-	הנפקת הון ראשוני בסיסי (5)
17,572	33,271	עודף הון בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח (4)
		(א) פרוט הסכום הנדרש מחברת הבת על פי הנחיות הממונה.

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
21,066	26,269	הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:
8,311	12,482	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
5,445	9,677	נכסי השקעה ונכסים אחרים
495	609	סיכונים תפעוליים
35,317	49,037	סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי
		סך הכל הסכום הנדרש על פי הוראות הממונה

(1) בהתאם להוראות חוק הפיקוח על הביטוח לעניין הון עצמי של חברת ביטוח, הסמכות לקבוע הוראות לעניין הון עצמי נדרש לכושר פירעון הועברה לידי הממונה על שוק ההון, לאחר שקיים התייעצות עם הוועדה המייעצת ולאחר שמסר הודעה לוועדת הכספים של הכנסת. בהתאם פורסמו הוראות הממונה בשער 5 של החוזר המאוחד של הממונה (חלק 2, פרק 2, סימן א' בדבר משטר כושר פירעון חשבונאי (להלן "חוזר משטר כושר פירעון חשבונאי"), המבוססות על ההוראות שנכללו בעבר בתקנות ההון (תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, לענין הון עצמי נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח, אשר פועלת תחת משטר כושר פירעון חשבונאי. בענין היערכות ליישום כושר פירעון כלכלי - Solvency II – ראה באור 11' לעיל וסעיף ז' להלן.

(2) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות דרכי ההשקעה. ראה בעניין זה גם סעיף ח' להלן.

(3) בדבר גיוסי הון משני מורכב רובד 2 מתאגיד בנקאי, ראה באור 17 להלן.

באור 12: הון ודרישות הון (המשך)

1. ניהול ודרישות הון (המשך)

(4) הנפקת הון ראשוני בסיסי – ברבעון הראשון של שנת 2021 הונפקו ע"י ווישור ביטוח 5 מניות 1 ש"ח ע.ג. לחברה בתמורה ל – 5 מיליוני ש"ח. כמו כן, ביום 30 באוגוסט 2021 הונפקו ע"י ווישור ביטוח 3 מניות 1 ש"ח ע.ג. נוספות לחברה, בתמורה ל- 2.8 מיליוני ש"ח. בנוסף הונפקו ע"י ווישור ביטוח 10 מניות ע.ג. נוספות לחברה, בתמורה ל – 10 מיליוני ש"ח. הסכומים שהועברו לווישור ביטוח בשנת הדוח בסכום כולל של 17.8 מיליוני ש"ח, הגדילו את ההון הראשוני הבסיסי של ווישור ביטוח ואת סך ההון הקיים (לפרטים נוספים ראה באור 30 ' להלן).

2. פרטים בדבר התקדמות ההיערכות של "ווישור חברה לביטוח בע"מ" ליישום סולבנסי II:

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס סולבנסי II (להלן - "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו. לפי ההוראות, חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות ההון.

בהוראות צויין כי עד שחברת ביטוח תקבל את אישור הממונה שבוצעה ביקורת על יישום ההוראות החדשות בדוחותיה הכספיים, ימשיך לחול עליה משטר כושר פירעון חשבונאי. לפיכך, בהתאם להקלות שקיבלה ווישור, עד לקבלת אישור הממונה כאמור, על ווישור חל משטר כושר פירעון חשבונאי והיא נערכת ליישום הדירקטיבה במקביל.

הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים:

נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון, נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי שעניינו דרישות גילוי.

חוזר סולבנסי מבוסס על הנדבך הכמותי לפי הדירקטיבה והוראותיה הנלוות, תוך התאמה לשוק בישראל.

בהתאם להוראות קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפרעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה – SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד על בסיס ההנחות ליישום משטר כושר הפרעון החדש. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון").

בהתאם להוראות, סף ההון יהיה שווה לגובה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בהנחות) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה- SCR.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר כדלהלן:

(1) עמידה בדרישות ההון (SCR)

ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "תקופת הפריסה") יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה- SCR ועד למלוא ה- SCR.

(2) דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י המבטח בכל מועד דיווח, כאשר דרישה זו תגדל הדרגתית במשך 7 שנים עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

לפי חוזר סולבנסי, ההון העצמי של חברת ביטוח יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% (50% מה- SCR בתקופת הפריסה).

באור 12: הון ודרישות הון (המשך)

1. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. פרטים בדבר התקדמות ההיערכות של "ווישור חברה לביטוח בע"מ" ליישום סולבנסי II (המשך)

באוגוסט 2020 אושר בועדת הכספים תיקון לחוזר הסולבנסי שפרסם הממונה שכלל התאמות להנחיות משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל, על מנת להתאימן יותר להוראות דירקטיבת סולבנסי II במתכונת האירופית.

ווישור ביטוח קיבלה הקלות מרשות שוק ההון לעניין דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II. לפרטים נוספים ראה באור 1 ד' לעיל.

3. דיבידנד ומדיניות ניהול הון של חברת הבת ווישור

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

בנוסף, על ווישור ביטוח חלה מגבלה וולונטרית, מכוח המדיניות ותוכנית ניהול הון שאישר הדירקטוריון שלה (להלן "המדיניות"), אשר עודכנה בחודשים יולי ודצמבר 2021, לקראת המעבר הצפוי למשטר כושר פירעון כלכלי, ביום 31 בדצמבר 2021, שבהתאם לה (נכון למועד הדוח) ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד בניגוד למדיניות, ותפעל כדלהלן: (א) ווישור ביטוח תשאף לעמוד ביעד של יחס כושר פירעון שלא יפחת מ-105% מההון הנדרש לאותה עת (בהתאם למשטר כושר פירעון חשבונאי או משטר כושר פירעון כלכלי, לפי העניין, ובהתאם למתאר הפריסה שנקבע). ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד ככל שלא הושג יעד ההון הנ"ל; (ב) ווישור ביטוח לא תחלק דיבידנד, עד תום שלוש השנים הראשונות לפעילותה (כלומר עד וכולל שנת 2021); (ג) ווישור ביטוח 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 של ווישור ביטוח.

כמו כן, חלות על ווישור ביטוח מגבלות על חלוקת דיבידנד בהקשר לכתבי ההתחייבות הנדחים שהונפקו על-ידי ביום 28 לדצמבר 2020 וביום 30 בדצמבר 2021 לתאגיד בנקאי בהתאם לאמור בבאור 29 ד' להלן. ווישור ביטוח תהא רשאית לבצע חלוקת דיבידנד בתנאי שלא אירע ארוע הפרה כהגדרתו בכתבי ההתחייבות לרבות אי פירעון תשלומי קרן או ריבית במועדם וכן במידה ומתקיימים התנאים המנויים להלן: א. עמידה ביחס כושר פירעון חשבונאי או כלכלי או יחס אחר שאושר על ידי רשות שוק ההון לווישור ביטוח, שלא יפחת מ-120%; ו-ב. טרם ביצוע החלוקה בכל אחת משתי השנים הקלאנדריות שקדמו למועד ביצוע הפעולה, הרווח הנקי השנתי של ווישור ביטוח על פי הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים שלה, לא פחת מ-5 מיליון ש"ח בכל שנה.

באור 13: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח

א. סך ההתחייבויות בגין חוזים בביטוח כללי (ב)

31 בדצמבר					
2020	2021	2020	2021	2020	2021
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו	
61,397	111,990	210,841	371,850	272,238	483,840

ב. ביטוח כללי

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

31 בדצמבר					
2020	2021	2020	2021	2020	2021
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו	
17,441	25,308	47,225	73,815	64,666	99,123
36,269	76,437	144,090	273,040	180,359	349,477
53,710	101,745	191,315	346,855	245,025	448,600
5,389	7,382	6,815	9,383	12,204	16,765
2,298	2,863	12,711	15,612	15,009	18,475
7,687	10,245	19,526	24,995	27,213	35,240
61,397	111,990	210,841	371,850	272,238	483,840
1,908	3,469	6,872	11,298	8,780	14,767
2,080	3,239	597	886	2,677	4,125
3,988	6,708	7,469	12,184	11,457	18,892
51,802	98,276	184,443	335,557	236,245	433,833
5,607	7,006	18,929	24,109	24,536	31,115
57,409	105,282	203,372	359,666	260,781	464,948

ענף רכב חובה
הפרשה לפרמיה שטרם הורוחה
תביעות תלויות
סך ענף רכב חובה

ענפי רכוש ואחרים
הפרשה לפרמיה שטרם הורוחה
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:

רכב חובה
ענפי רכוש ואחרים
סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

באור 13: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

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

31 בדצמבר						
2020	2021	2020	2021	2020	2021	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
38,567	79,300	156,801	288,652	195,368	367,952	הערכות אקטואר ד"ר סטיוארט קוטס, אקטואר ווישור
22,830	32,690	54,040	83,198	76,870	115,888	הפרשה לפרמיה שטרם הורוחה
61,397	111,990	210,841	371,850	272,238	483,840	סך כל התחייבויות הביטוח בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

באור 13: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

3. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

31 בדצמבר

2020		2021		2020		2021		
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו				
14,591	51,802	63,195	184,443	77,786	236,245	יתרה לתחילת שנה 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 לישוב תביעות במהלך השנה: בגין שנת חיתום שוטפת בגין שנות חיתום קודמות		
43,259	61,508	128,622	183,265	171,881	244,773			
25	1,679	111	5,979	136	7,658			
(991)	(3,920)	1,563	(1,094)	572	(5,014)			
42,293	59,267	130,296	188,150	172,589	247,417			
3,131	4,223	1,681	1,167	4,812	5,390			
1,951	8,570	7,367	35,869	9,318	44,439			
5,082	12,793	9,048	37,036	14,130	49,829	סך תשלומים לשנה		
51,802	98,276	184,443	335,557	236,245	433,833	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 לישוב תביעות.

3. התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לישוב 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 במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות (המשך)

ענפי רכוש אחרים

		31 בדצמבר				
2020	2021	2020	2021	2020	2021	
שייר		ביטוח משנה אלפי ש"ח		ברוטו		
1,356	5,607	4,938	18,929	6,294	24,536	יתרה לתחילת שנה עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
6,116	9,240	24,541	38,122	30,657	47,362	סך השינוי בעלות התביעות המצטברת תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה: בגין אירועים של שנת הדוח
183	14	825	(278)	1,008	(264)	בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
6,299	9,254	25,366	37,844	31,665	47,098	סך תשלומים לשנה
4,062	6,859	13,226	25,222	17,288	32,081	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות
388	1,830	1,946	9,721	2,334	11,551	יתרה לסוף השנה
4,450	8,689	15,172	34,943	19,622	43,632	
2,402	834	3,797	2,279	6,199	3,113	
5,607	7,006	18,929	24,109	24,536	31,115	

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

ברוטו

ליום 31 בדצמבר 2021				
שנת חיתום				
סה"כ	2021	2020	2019	2018
		אלפי ש"ח		
	5,460	4,928	2,723	535
		24,944	11,956	778
			35,619	1,086
				2,424
	244,843	176,010	78,998	4,033
		164,164	79,695	4,158
			88,653	4,185
				4,620
		11,846	(9,655)	(587)
		6.7%	(12.2%)	(14.6%)
502,280	244,843	164,164	88,653	4,620
68,447	5,460	24,944	35,619	2,424
433,833	239,383	139,220	53,034	2,196

תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף שנה:
לאחר שנה ראשונה
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים
לאחר ארבע שנים

אומדן תביעות מצטברות בסוף (כולל תשלומים) השנה:

לאחר שנה ראשונה (*)
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים
לאחר ארבע שנים

עודף/ (חוסר) ביחס לשנה ראשונה (*)
שיעור סטיה ביחס לשנה ראשונה, באחוזים

עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2021
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2021
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה
בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2021

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

שייר

ליום 31 בדצמבר 2021				
שנת חיתום				
סה"כ	2021	2020	2019	2018
		אלפי ש"ח		
	4,277	3,206	1,952	535
		7,471	3,877	687
			8,051	760
				1,004
	61,563	44,298	16,304	1,636
		39,646	15,308	1,278
			16,513	1,283
				1,357
		4,652	(209)	279
		10.5%	(1.3%)	17.1%
119,078	61,563	39,646	16,513	1,357
20,802	4,277	7,471	8,051	1,004
98,276	57,286	32,175	8,462	353

תביעות ששולמו (מצטבר) בסוף שנה:
לאחר שנה ראשונה
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים
לאחר ארבע שנים

אומדן תביעות מצטברות בסוף (כולל תשלומים) השנה:

לאחר שנה ראשונה (*)
לאחר שנתיים
לאחר שלוש שנים
לאחר ארבע שנים

עודף/ (חוסר) ביחס לשנה ראשונה (*)
שיעור סטיה ביחס לשנה ראשונה, באחוזים

עלות תביעות מצטברות ליום 31 בדצמבר 2021
תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2021
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה
בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2021

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

באור 13: -התחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

ב. ביטוח כללי (המשך)

5. נתונים בדבר שנות חיתום בענף רכב חובה

שנת חיתום			
2018	2019	2020	2021
אלפי ש"ח			
4,166	84,640	193,660	257,506
(2,398)	2,438	13,065	2,707
287	4,903	6,580	4,799

לתקופה מצטברת שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021:

פרמיות ברוטו
רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר עד למועד הדוח השפעת ההכנסות מהשקעות על הרווח (ההפסד) הכולל בגין שנת החיתום

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

רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת
שייר		ברוטו	
אלפי ש"ח			
8,348	2,707	1,838	(17,587)
1,120	5,107	(1,097)	1,626
243	946	56	(2,208)
-	(2,659)	-	(2,702)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:
2021
2020
2019
2018

באור 14: מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

על הכנסות הקבוצה חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961. החברה הוגדרה כעוסק בחודש מאי 2018. ווישור הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. הכנסות של "מוסד כספי" חייבות גם במס רווח.

2. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

הסכם עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיים הסכם (להלן: "הסכם המס") המתחדש ומתעדכן מדי שנה, המסדיר סוגיות מס ייחודיות לענף.

ווישור אינה חברה בהתאחדות חברות הביטוח אולם דוחות המס שלה נערכים בהתאם לעקרונות הסכם המס האמור. אין לכך השפעה מהותית על תוצאות המס של ווישור.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה

1. שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה, בהתאם לשיעור מס החברות בישראל לשנת 2018 ואילך הינו 23%.

2. שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברת הבת ווישור, שהינה מוסד כספי, הינם:

שיעור מס	שיעור מס	שיעור מס
כולל	מס רווח	מס חברות
במוסדות כספיים	רווח	חברות
	%	
34.19	17.00	23.0

ג. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
137	322	2,796	מסים שוטפים
(1,040)	2,001	2,895	מסים נדחים
(903)	2,323	5,691	

ד. מסים נדחים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
716	-	נכסי מסים נדחים
1,188	3,367	התחייבויות מסים נדחים

באור 14: מסים על ההכנסה (המשך)

ד. מסים נדחים (המשך)

הרכב:

סה"כ	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים	השקעות פיננסיות הפסדים שוטפים ואחרים	הטבות לעובדים	
אלפי ש"ח				
489	-	489	-	יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר 2019
1,040	(293)	861	472	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
1,529	(293)	1,350	472	יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2019
(2,001)	(1,050)	(1,069)	118	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(472)	(1,343)	281	590	יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2020
(2,895)	(597)	(2,481)	183	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(3,367)	(1,940)	(2,200)	773	יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר 2021

ה. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, לבין סכום מסים על ההכנסה ו/או ההפסד שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2021	2021	
אלפי ש"ח			
(1,272)	4,551	10,912	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
34.19%	34.19%	34.19%	שיעור המס הסטטוטורי העיקרי החל על הקבוצה
(435)	1,556	3,731	מס (חיסכון מס) מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
304	100	381	התאמה בגין שיעור מס נמוך יותר של החברה שאינה חברת ביטוח
15	5	-	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
357	117	17	הוצאות בגין תשלום מבוסס מניות
-	-	-	הפסדים שאינם מועברים לצרכי מס רווח
(1,144)	-	-	הפסדים לצרכי מס משנים קודמות, בגינם נרשמו מסים נדחים
-	571	1,499	הפסדים לצרכי מס בגינם לא נרשמו מסים נדחים
-	(26)	63	שינוי בהפרשים זמניים ואחרים
(903)	2,323	5,691	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
10.4%	51.0%	52.2%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

1. לעניין הודעה מרשויות מע"מ שנתקבלה לאחר תאריך הדוחות הכספיים, בדבר כוונה להוציא לחברה שומה בסך של כ-4 מיליוני ש"ח, ראה באור 31 יא' להלן.

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 הקבוצה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים כמתואר להלן. התחייבויות הקבוצה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות הקבוצה 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 הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, על-פיו הפקדותיה השוטפות של הקבוצה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. ההוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת הסתכמו בשנת 2021 לסך של 717 אלפי ש"ח (בשנת 2020 439 אלפי ש"ח ובשנת 2019 310 אלפי ש"ח), ונכללו במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי הקבוצה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

1. כל עובדי הקבוצה נכללים במסגרת תוכנית הפקדה מוגדרת אשר חלים עליה תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין.
2. סך התחייבויות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021 שאינן כלולות במסגרת תוכנית להפקדה מוגדרת האמורה בסעיף 1 לעיל הינו 1,516 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 – 1,023 אלפי ש"ח). ההתחייבות הינה בגין דמי הסתגלות ואי תחרות למנכ"ל, משנה למנכ"ל וליו"ר דירקטוריון ווישור ובהתאם להסכמי העסקה שנחתמו עימם (לפרטים נוספים ראה באור 27 ה' להלן).
3. סך התחייבות הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021 בגין הטבות לזמן קצר, הפרשה לחופשה הינו 1,132 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 - 704 אלפי ש"ח), מוצג במסגרת סעיף זכאים ויתרות זכות.

ב. השינויים בערך הנוכחי של ההתחייבות בגין הטבה מוגדרת האמורה בסעיף 2 לעיל:

אלפי ש"ח	
993	יתרה ליום 1 בינואר 2020
30	תוספות בשנת 2020 – עלות שירות שוטף:
1,023	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020
493	תוספות בשנת 2021 – עלות שירות שוטף:
<u>1,516</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
107,764	181,177	חברות ביטוח ותווכני ביטוח:
25,556	28,582	פיקדונות של מבטחי משנה
133,320	209,759	חשבונות אחרים
12,709	2,192	סך כל חברות ביטוח ותווכני ביטוח
7,469	12,184	פרמיות ותשלומים מראש
2,656	4,717	הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
5,313	9,037	עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
475	1,323	ספקים, נותני שירותים והוצאות לשלם
2,096	4,577	מוסדות ורשויות ממשלתיות
1,584	2,035	סוכני ביטוח ואחרים
165,622	245,824	צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
5,374	5,280	התחייבות בגין חכירה (א)
1,129	-	צדדים קשורים (ב)
10,000	10,000	כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (ג)
-	10,000	כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי (ד)
16,503	25,280	

א. התחייבות בגין חכירה מימונית של משרדי החברה המוצגות בעלות מופחתת. בהמשך לאמור בביאור 3טו' בדבר יישום IFRS16 (חכירות), החברה רשמה ביום 1 לינואר 2019 נכס שהינו זכות השימוש בנכס בחכירה, מול התחייבות פיננסית – התחייבות בגין חכירה, בגובה של 6,395 אלפי ש"ח.

שיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי החכירה העתידיים בהתאם למח"מ החוזי של החכירה עומד על 5% ריבית ריאלית שנתית. אורך החיים של תקופת החכירה הינו עד 9.5 שנים (תקופה ראשונה של כ - 3.5 שנים ועוד שתי תקופות אופציה של 3 שנים כל אחת).

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 נחתם נספח להסכם בדבר הקטנת דמי השכירות לתקופה של השנתיים הראשונות והארכת תקופת השכירות הכוללת בשנה. השינויים (הקיטון) בערך הנכס מצד אחד ובמקביל בערך ההתחייבות מצד שני, שנרשמו במהלך שנת 2020 עמדו על כ - 516 אלפי ש"ח.

ב. התחייבויות פיננסיות כוללות הלוואות בעלים בסכומי קרן ע"ס 1,450 אלפי ש"ח. ההלוואות נושאות ריבית שנתית בשיעור הריבית המינימלית בהתאם לאמור בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], כפי שתתעדכן מעת לעת. בהתאם להסכם פירעון ההלוואות (קרן וריבית) יתבצע בתשלום אחד בתוספת הפרשי הצמדה, אך בכל מקרה לא יאוחר מיום 30 ביוני 2021. ביום 30 ביוני 2021 פרעה החברה את ההלוואות בתוספת הריבית שנצברה עד לאותו מועד.

ג. ביום 28 בדצמבר 2020 ווישור ביטוח 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 ההתחייבות (להלן – "כתב ההתחייבות הנדחה"). היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נשאה ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 5% עד סוף מרץ 2021. בהתאם לאמור בכתב ההתחייבות הנדחה במידה ויוזרם הון לחברה הבת בסכום של 5 מיליוני ש"ח הריבית תרד ל 4.5%. לאחר הזרמת ההון לחברה הבת בחודש מרץ 2021 שיעור הריבית ירד ל 4.5% לשנה בהתאם לאמור לעיל. היה והחברה הבת לא תממש את זכותה לבצע פדיון מוקדם (מלא או חלקי) לכתב ההתחייבות הנדחה לפני יום 28 בדצמבר 2025, תשלם החברה הבת 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 בוצע פדיון מוקדם בשנת 2025. נוסח כתב ההתחייבות הנדחה 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 הבת לתאגיד הבנקאי, כי פירעון הקרן על פי כתב התחייבות זה יכול שיידחה בהתקיים נסיבות משהות.

אגב העמדת כתב ההתחייבות הנדחה, נדרשה החברה להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועד על ידי החברה הבת, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לחברה הבת.

ד. ביום 30 בדצמבר 2021 ביצעה החברה הבת התקשרות נוספת עם תאגיד בנקאי ישראלי, לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה נוסף בסך 10 מיליוני ש"ח, שתקופת פרעונו הינה ל- 8 שנים, עם אפשרות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים ממועד הנפקת כתב ההתחייבות. היתרה הבלתי מסולקת של קרן כתב ההתחייבות הנדחה נושאת ריבית שנתית קבועה, לא צמודה, בשיעור של 3.68%.

היה והחברה הבת 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 אחת מהשנים 2022 ועד 2029 (כולל), ככל שלא בוצע 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 להתחייב להשלים את סכומי הריבית (בלבד) הנצברים על כתב ההתחייבות הנדחה, ככל שאלו לא יפרעו במועדם על ידי החברה הבת, זאת על ידי הזרמה של הסכומים הנ"ל לחברה הבת.

ה. השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות לעיל ליום 31 בדצמבר 2021 הינו 25,675 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של ההתחייבויות הפיננסיות ליום 31 בדצמבר 2020 קרוב לערך בספרים.

באור 18: פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
89,019	220,837	309,856
9,860	29,158	39,018
<u>79,159</u>	<u>191,679</u>	<u>270,838</u>

סה"כ פרמיות בביטוח כללי (*)
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה
סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
67,554	170,426	237,980
16,458	33,931	50,389
<u>51,096</u>	<u>136,495</u>	<u>187,591</u>

סה"כ פרמיות בביטוח כללי (**)
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה
סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
22,779	77,602	100,381
5,267	17,519	22,786
<u>17,512</u>	<u>60,083</u>	<u>77,595</u>

סה"כ פרמיות בביטוח כללי (***)
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה
סה"כ פרמיות שהורווחו

(*) בשנת 2021 לווישור שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם בענף רכב חובה הינו כ - 10% ומעלה מסך הכנסות ווישור, מתוכם אחד עולה על 20% (אגד חברה לתחבורה בע"מ).
(**) בשנת 2020 לווישור שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם בענף רכב חובה עולה על 10% מסך הכנסות ווישור, מתוכם אחד עולה על 20% (אגד חברה לתחבורה בע"מ).
(***) בשנת 2019 לווישור שלושה ציי רכב, שהיקף הפרמיות שהתקבל מהם בענף רכב חובה עולה על 10% מסך הכנסות ווישור, מתוכם שניים שהפרמיה שלהם עולה על 20% (אלדן שירותי תחבורה בע"מ ואלבר ציי רכב בע"מ).

באור 19: -רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
			רווחים מנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, הון ואחרים
			רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית, הפרשי הצמדה, הפרשי שער ודיבידנד בגין:
1,621	(854)	9,995	נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
78	335	455	נכסים המוצגים כהלוואות וחייבים
1,129	2,542	3,834	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
109	174	622	הכנסות מדיבידנד
<u>2,937</u>	<u>2,197</u>	<u>14,906</u>	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 20: -הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
8,871	18,851	26,516	עמלת ביטוח משנה, בניכוי שינוי בהוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה

באור 21: -תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
69,458	167,441	266,045	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
55,460	130,079	203,830	סה"כ תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
<u>13,998</u>	<u>37,362</u>	<u>62,215</u>	

באור 22: -עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,034	3,037	3,895	עמלות רכישה
12,836	27,200	38,821	הוצאות רכישה אחרות
(3,521)	(7,377)	(7,434)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות ברוטו
10,349	22,860	35,282	סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 23: -הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
9,555	11,906	19,551	שכר עבודה ונלוות
3,409	3,890	4,736	פחת והפחתות
2,210	4,151	7,804	הוצאות מיחשוב אחזקת משרדים ותקשורת
2,786	12,526	13,802	שיווק ופרסום
1,302	4,008	6,365	ייעוץ משפטי ומקצועי
1,728	2,069	4,562	אחרות
20,990	38,550	56,820	סה"כ (*)
			בניכוי:
2,351	4,629	7,321	סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
12,836	27,200	38,821	סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,803	6,721	10,678	הוצאות הנהלה וכלליות
4,865	6,958	10,925	(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות מיכון בסך:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
106	340	736
-	5	455
336	305	303
442	650	1,494

הוצאות ריבית למבטחי משנה
 הוצאות ריבית בגין כתבי התחייבות נדחים
 הוצאות מימון בגין חכירה ואחרות
 סה"כ הוצאות מימון

באור 25: רווח (הפסד) למניה

א. רווח בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, 2020 ו-2019 התבסס על הרווח לשנים 2021 ו-2020 המיוחס לבעלי המניות בסך של 5,273 ו-2,228 אלפי ש"ח בהתאמה, והפסד המיוחס לבעלי המניות הרגילות בסך של 369 אלפי ש"ח בגין שנת 2019, מחולק במוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור בכל אחת מהשנים כדלהלן:

ליום 31 לדצמבר 2020 ו- 2019 היו 125,722 מניות מונפקות בנות 1 ש"ח ערך נקוב.

עובר לרישום מניות החברה למסחר בבורסה, החברה ביצעה הליך של פיצול מניותיה, במסגרתו פוצלה כל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח ל-400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("פיצול ההון"), בהתאם עודכן מספר המניות לתקופות קודמות לפי פיצול זה, לצורך חישוב הרווח הבסיסי למניה והרווח המדולל למניה.

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	(* 2020)	(* 2019)
מספר מניות ביחידות		
50,288,800	50,288,800	50,288,800
13,514,495	-	-
63,803,295	50,288,800	50,288,800

יתרה ליום 1 בינואר

השפעת הנפקה של מניות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

(* הוצג מחדש – ראה לעיל).

ב. רווח מדולל למניה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות (מדולל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	(* 2020)	(* 2019)
מספר מניות ביחידות		
63,803,295	50,288,800	50,288,800
160,000	1,100,800	1,043,600
63,963,295	51,389,600	51,332,400

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה

השפעת הנפקה של מניות וכתבי אופציה למניות

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח המדולל למניה

(* הוצג מחדש – ראה לעיל).

באור 26: -ניהול סיכונים

פעילויות הקבוצה בתחום ביטוח כללי, הכולל את ענפי הביטוח רכב רכוש, רכב חובה ורכוש אחר, חושפות אותה למגוון סיכונים שהעיקריים בהם הינם: סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק וסיכונים אשראי. לסיכונים אלה נלווים סיכונים נזילות, סיכונים תפעוליים, סיכונים משפטיים, סיכונים מוניטין וסיכונים עסקיים. מבחני הרגישות לסיכונים שוק נעשו בדומה לאופן החישובים, על מצבת הנכסים וההתחייבויות ליום הדיווח.

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

הקבוצה 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 הקבוצה במסגרת הליכי קבלת הרישיון, מדיניות ניהול הסיכונים גובשה במקביל לבניית התהליכים העסקיים, התשתיתיים והאסטרטגיה של הקבוצה, מדיניות ניהול הסיכונים אושרה על ידי דירקטוריון ווישור במהלך שנת 2021. ווישור מיישמת תוך כדי פעילות שוטפת, את מדיניות ניהול סיכונים, ובין היתר:

- ממשל תאגידי הבנוי על שלושה קווי הגנה: הנהלות התחומים העסקיים, גורמי בקרה וניהול סיכונים וביקורת פנימית.
- הגדרה ברורה של חלוקת אחריות והאצלת סמכויות בנוגע לפעולות הכרוכות בנטילת סיכונים על הגורמים העסקיים בקבוצה.
- 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 הקבוצה פעלה לקידום יישום נהלים והגדרת מסמכי מדיניות שונים, שהקבוצה מחוייבת ליישם בהתאם להוראות הדין החלות על חברת הבת כמבטח. מטבע הדברים, מאחר ומדובר בפעילות של מבטח במסגרת חברת הבת שהינה בראשית דרכה, פעילות שכזו נבנית בשלבים, בהתאם לחשיבותם ומהות החשיפה שבה הם אמורים לטפל.

מנהל הכספים של החברה ו-ווישור, מונה בהתאם להקלה שהתקבלה מהממונה גם לתפקיד מנהל הסיכונים של ווישור, לתקופה של עד ארבע שנים מיום קבלת רישיון המבטח של ווישור. מנהל הכספים בכובעו כמנהל הסיכונים והיכרותו המקצועית עם הנושא, פועל תוך ראייה אובייקטיבית של הסיכונים, ועובד בשיתוף עם בעלי תפקיד אחרים, ובין היתר, האקטואר הממונה של ווישור, היועמ"ש ומנהלת אכיפה וציות, יחידות הבקרה של מנהל תיק השקעות הנוסטרו של החברה (במיקור חוץ) ועוד. כמו כן נעזר מנהל הסיכונים ביועץ חיצוני מומחה בתחום.

מתחילת שנת 2019 ועד דצמבר 2021, נוהל תיק ההשקעות של ווישור ע"י פסגות ניירות ערך בע"מ. עקב הודעת פסגות ני"ע לווישור, כי בעקבות מכירת השליטה בפסגות ני"ע בע"מ לחברת וואליו קפיטל בע"מ, היא מפסיקה את פעילות ניהול התיקים לגופים מוסדיים, ווישור התקשרה לקבלת שירותי ניהול תיק הנוסטרו עם אי.בי.אי אמבן ניהול תיקים בע"מ, מקבוצת אי.בי.אי ("מנהל ההשקעות").

תפקידי מנהל הסיכונים כוללים, בין היתר, אחריות לוודא קיומם של תהליכי עבודה לזיהוי, הערכה, מדידה ודיווח של סיכונים, והתייחסות לסיכונים הגלומים בתחומי פעילות ומוצרים חדשים ובעסקאות משמעותיות.

אחד מתפקידי הדירקטוריון הינו לפקח על פעולות עסקיות המערבות נטילת סיכונים וכן על תהליכי ניהול הסיכונים בקבוצה, באמצעות הגדרת מדיניות ואסטרטגיות בתחום ניהול הסיכונים כולל, בין היתר, נהלים בעניין ניהול סיכונים ומגבלות חשיפה לסיכונים, וכן אופן הציות לנהלים ולגבולות החשיפה שנקבעו. בשנת הדוח הוקמה ועדת דירקטוריון לניהול סיכונים וסולבנסי בווישור.

בווישור פועל פרום לניהול סיכונים, שמתכנס על בסיס תקופתי, בהשתתפות מנהלי התחומים הרלבנטיים, שיכלול לכל הפחות את המנכ"ל, מנהל הכספים והסיכונים, מנהל התביעות, מנהל תחום הביטוח הכללי, מנהל מערכות מידע והיועצת המשפטית.

באור 26: ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

ווישור מחוייבת ליישום מטרות ומדיניות, ומשקיעה באמצעים להגדרת כלי בקרה בתחומי הסיכון השונים, ובניה מראש של תהליכי עבודה, שמוסדרים באמצעות נהלי עבודה. כמו כן, הקבוצה משקיעה משאבים במחשוב ובתהליכי עבודה בתחום ניהול הסיכונים, תוך ציות לרגולציה שפורסמה.

סיכוני שוק, נזילות ואשראי

פעילות ההשקעות של הקבוצה מתבצעת במיקור חוץ על ידי מנהל תיק ההשקעות של החברה – אי.בי.אי- אמבן ניהול השקעות (להלן: "אי.בי.אי"). הפעילות מתבצעת בכפוף לתקנות ההשקעה ולחוזרי הרשות בנושא ניהול השקעות וסיכוני אשראי, ובהתאם למדיניות שמתווה הדירקטוריון של ווישור. חוזרי הממונה בנושא ניהול סיכוני השקעות ואשראי מתווים תשתית לתמיכה ניהולית, מקצועית ותפעולית ומטרתם להבטיח קיומם של מנגנוני בקרה ופיקוח לניהול סיכונים מסוג זה, להם חשוף המבטח.

החברה (באמצעות מנהל ההשקעות) מסתייעת ביחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות של מנהל ההשקעות, הבוחנות את יישומה של מדיניות ההשקעות של החברה במסגרת ניהול השקעות החברה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על החברה בהתאם להוראות הדין.

מגבלות שונות לחשיפות לסיכוני שוק, שנועדו לצמצם את הנזק שעלול להיגרם כתוצאה משינויים לא צפויים בשווקים, מתייחסות, בין היתר, לתקררות 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, וכיוצ"ב. מדיניות ניהול סיכוני השוק כפופה גם לתקנות ההשקעה החלות על ווישור.

הכלי המרכזי למדידת סיכוני השוק נעשה בעיקר באמצעות תרחישי קיצון שונים, המהווים אינדיקציה להפסד אפשרי בתיק ההשקעות של הקבוצה (נוסטרו). תרחישים אלה מבוססים על אירועים היסטוריים או היפותטיים וההנחות בבסיסם מתעדכנים תקופתית בהתאמה לשינויים בסביבה הכלכלית, בגורמי הסיכון ובמאפייני התיק, תוך התייחסות לחשיפות הנובעות ממאפייני הנכסים לעומת ההתייבויות (ALM).

בהתייחס לסיכוני אשראי בחשיפה למבטחי משנה, מדיניות החשיפה למבטחי משנה אושרה על-ידי דירקטוריון ווישור, וזאת בהתאם לחוזר הממונה בעניין זה.

לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני אשראי ראה סעיף ו' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני שוק ראה סעיף ג' להלן. לפירוט בדבר החשיפה לסיכוני נזילות ראה סעיף ד' להלן.

סיכונים תפעוליים

הסיכון התפעולי הנו סיכון להפסד או הפרה אחרת כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורה באנשים, תהליכים, מערכות או ארוע חיצוני לארגון. הסיכונים התפעוליים העיקריים בקבוצה מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים חשיפות.

סיכון משפטי וסיכוני ציות

על מנת לסייע לקבוצה לקיים את אחריותה למלא אחר דרישות החוק, פועלת בווישור ממונה על ציות ואכיפה, שהינה היועצת המשפטית של הקבוצה. ניהולם השוטף של הסיכונים המשפטיים וסיכוני הציות, מתבטא בעיקר במתן ייעוץ משפטי שוטף של היועצת המשפטית לאורגנים המוסמכים בקבוצה בנושאים השונים הכרוכים בפעילות הקבוצה, בהכנת מסמכי התקשרות, בניהול הידע המשפטי בקבוצה, ובכלל זה עדכון הגורמים הרלבנטיים בשינוי הוראות דין ורגולציה לסוגיהם, אשר יש להם השלכה על עבודת הקבוצה, בהתאמת מערך ההסכמים, הנהלים והמסמכים בקבוצה, לשינויים אלה ובריכוז התביעות המשפטיות נגד הקבוצה. החברה פועלת באופן שוטף ליישום תכנית הציות שלה, בין היתר על ידי ביצוע סקרי ציות ובקרות.

באור 26: ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכוני אבטחת מידע וסייבר

חלק מהותי מפעילות הקבוצה נשען על מערכות מידע שונות ולפיכך הקבוצה פועלת במיוחד בתחום אבטחת המידע והסייבר להקטנת סיכונים הנוגעים לזליגת מידע או פגיעה בפרטיות. בהתייחס לסיכוני אבטחת מידע וסייבר, דירקטוריון ווישור אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר וכן מדיניות פעילות בענן.

הקבוצה מסתייעת בספקים נותני שירותים מומחים בתחום אבטחת מידע וסייבר ומבצעת סקרים תקופתיים לרבות מבחני חדירה למערכות.

הקבוצה נערכת להמשך פעילות בעת משבר (DRP) והמשכיות עסקית בשני מישורים: הערכות לנפילת מערכות המחשוב והערכות לאירוע קטסטרופה במשרדיה הראשיים של הקבוצה.

סיכוני שעת חירום והתאוששות מאסון

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, ווישור אישרה תכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון ועדכנה את פנקסי החירום שלה. עוד קודם לכן, בווישור הוגדרו נהלים לשעת חירום, לרבות ביחס לאירועי סייבר, המסדירים את אופן ההתנהלות עם קרות כל אחד מן האירועים הנ"ל. בנוסף, מתבצעים תרגולים לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. במהלך חודש יולי 2021, ערכה החברה הבת תרגיל המשכיות עסקית והיערכות לשעת חירום הכולל התמודדות עם אירוע סייבר, כפי שנדרש על-פי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הרשות") במסמך מיום 18 באפריל 2021 (שה 1895-2021).

התרגיל בחן את רמת מוכנות החברה הבת לניהול המשכיות עסקית והתנהלות בשעת חירום, בזמן התמודדות עם אירוע סייבר לרבות תרחישי סייבר בפעילות הביטוחית כפי שפורטו במכתב שנשלח על ידי הממונה על שוק ההון.

דרישות חוקיות

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

- זיהוי הסיכונים הביטוחיים והפיננסיים המהותיים לחוסנו של המבטח ולעמידה בחבותו למבוטחים קיימים ועתידיים.
- כימות החשיפה והערכת השפעה 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 של הגוף המוסדי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות של המבטח בדבר הסיכונים.

בהתאם להקלה שקיבלה מרשות שוק ההון כאמור לעיל, ווישור מינתה כמנהל סיכונים את מנהל הכספים שלה, באופן זמני למשך עד שנתיים מיום קבלת הרישיון. תקופת ההקלה הוארכה כך שמנהל הכספים יכול לכהן כמנהל הסיכונים של ווישור לתקופה של עד 4 שנים מיום קבלת הרישיון. מנהל הסיכונים אחראי בין השאר, ליישום הדרישות הרגולטוריות בתחום זה.

ניהול הסיכונים בקבוצה ובווישור מונחה על-ידי דרישות רגולטוריות אשר פורסמו במהלך השנים האחרונות, הכוללות, בין היתר:

- החוזר המאוחד, פרק 10 ניהול סיכונים בגופים מוסדיים.
- הוראות לניהול סיכוני אשראי, הערכתם והבקרה עליהם.
- הוראות בנושא ניהול החשיפה למבטחי משנה.
- הוראות לטיפול בקטגוריות ספציפיות של סיכונים תפעוליים: מעילות והונאות, אבטחת מידע, סיכוני טכנולוגיות מידע, ניהול המשכיות עסקית, סיכוני ציות ובקרה על דיווח כספי (SOX).

באור 26: ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

דרישות חוקיות (המשך)

לעניין הקלות שווישור קיבלה בקשר לעמידה בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, ראה באור 1 ג' לעיל.

הקבוצה מיישמת את דרישות החוקים והחוזרים, בהתאם לדוחות הזמנים שנקבעו וכן בהתאם להקלות שקיבלה ווישור בנושאים אלו, ראה באור 1 ג' לעיל.

סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במרווחי אשראי, במחירי הנדל"ן, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה 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 26: גיהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק

ליום 31 בדצמבר 2021

שיעור השינוי בשע"ח של מטבעות		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הוניים (2)		שיעור הריבית (1)		
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח								
(84)	85	(547)	547	(2,141)	2,141	4,884	(4,543)	רווח (הפסד) הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)
(84)	85	(547)	547	(2,141)	2,141	4,884	(4,543)	

ליום 31 בדצמבר 2020

שיעור השינוי בשע"ח של מטבעות		שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן		השקעות במכשירים הוניים (2)		שיעור הריבית (1)		
-10%	+10%	-1%	+1%	-10%	+10%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח								
(323)	323	(418)	418	(1,644)	1,644	3,273	(2,941)	רווח (הפסד) הכנסה כוללת (הון עצמי) (3)
(323)	323	(418)	418	(1,644)	1,644	3,273	(2,941)	

(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 2021 הסתכם בכ-93% (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 בניתוח הרגישות הנ"ל ליום 31 בדצמבר 2021.

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 לקבוצה אין מידע ביחס לתזרים.

(3) ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה הכוללת מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.

באור 26: גיהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות. 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		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
		נכסים עם סיכון ריבית ישיר:
115,952	244,426	נכסי חוב סחירים
9,906	35,201	נכסי חוב שאינם סחירים
1,570	2,310	השקעות פיננסיות אחרות
62,224	120,696	מזומנים ושווי מזומנים
210,841	371,850	נכסי ביטוח משנה
400,493	774,483	סך כל הנכסים עם סיכון ריבית ישיר (1)
83,753	109,385	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר
484,246	883,868	סך כל הנכסים
		התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:
272,238	483,840	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (2)
16,503	25,280	התחייבויות פיננסיות
288,741	509,120	סך כל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
168,229	253,839	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (3)
27,276	120,909	הון
484,246	883,868	סך כל ההון וההתחייבויות

(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 וחיובים ויתרות חובה).

(2) ההתחייבויות הביטוחיות המהונות הינן בענף רכב חובה. ליום 31 בדצמבר 2021 ווישור ביטוח 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 הערכה האקטוארית והשיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים.

(3) התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר כוללות כוללות בעיקר פקדונות מבטחי משנה בריבית קבועה, יתרות זכות אחרות למיניהן ועודדות למס.

באור 26: גיהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה

ליום 31 בדצמבר 2021					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה (אליו * אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
16,905	16,905	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
18,892	18,892	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
5,850	5,850	-	-	-	רכוש קבוע
371,850	-	-	371,850	-	נכסי ביטוח משנה
24,100	-	-	-	24,100	חייבים ויתרות חובה
11,099	-	-	11,099	-	פרמיות לגביה
					השקעות פיננסיות:
244,426	-	1,301	184,558	58,567	נכסי חוב סחירים
35,201	-	-	947	34,254	נכסי חוב שאינם סחירים
13,820	13,820	-	-	-	מניות
21,029	18,719	466	1,844	-	אחרות
314,476	32,539	1,767	187,349	92,821	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
120,696	-	518	-	120,178	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>883,868</u>	<u>74,186</u>	<u>2,285</u>	<u>570,298</u>	<u>237,099</u>	סך כל הנכסים

(*כל הביטוחים שמבצעת ווישור נקובים בשקלים).

באור 26: גיהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2021					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
120,909	120,909	-	-	-	סה"כ הון התחייבויות:
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
483,840	-	-	483,840	-	התחייבויות מסים נדחים
3,367	3,367	-	-	-	התחייבויות מסים שוטפים
3,132	-	-	3,132	-	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,516	-	-	-	1,516	זכאים ויתרות זכות
245,824	-	-	-	245,824	התחייבויות פיננסיות
25,280	-	-	5,280	20,000	סך כל ההתחייבויות
762,959	3,367	-	492,252	267,340	סך כל ההון וההתחייבויות
883,868	124,276	-	492,252	267,340	סך הכל חשיפה מאזנית
-	(50,090)	2,285	78,046	(30,241)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים
(16,965)	-	(16,965)	-	-	במונחי דלתא
(16,965)	(50,090)	(14,680)	78,046	(30,241)	סך הכל חשיפה

(*כל הביטוחים שמבצעת ווישור נקובים בשקלים.)

באור 26: גיהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (* אלפי ש"ח)	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
13,974	13,974	-	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
716	716	-	-	-	נכסי מסים נדחים
11,457	11,457	-	-	-	הוצאות רכישה נדחות
6,365	6,365	-	-	-	רכוש קבוע
210,841	-	-	210,841	-	נכסי ביטוח משנה
9,113	-	-	-	9,113	חייבים ויתרות חובה
9,149	-	-	9,149	-	פרמיות לגביה
					השקעות פיננסיות:
115,952	-	1,543	67,078	47,331	נכסי חוב סחירים
					נכסי חוב שאינם סחירים
9,906	-	-	586	9,320	מניות
15,813	15,813	-	-	-	אחרות
18,736	17,167	52	1,517	-	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
160,407	32,980	1,595	69,181	56,651	מזומנים ושוי מזומנים אחרים
62,224	-	833	-	61,391	סך כל הנכסים
484,246	65,492	2,428	289,171	127,155	

(* כל הביטוחים שמבצעת ווישור נקובים בשקלים.)

באור 26: גיהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

4. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020					
סה"כ	פריטים לא פיננסים ואחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו (*) אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
27,276	27,276	-	-	-	סה"כ הון התחייבויות: התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
272,238	-	-	272,238	-	התחייבויות מסים נדחים
1,188	1,188	-	-	-	התחייבויות מסים שוטפים
396	-	-	396	-	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,023	-	-	-	1,023	זכאים ויתרות זכות
165,622	-	-	-	165,622	התחייבויות פיננסיות
16,503	-	-	6,503	10,000	סך כל ההתחייבויות
456,970	1,188	-	279,137	176,645	סך כל ההון וההתחייבויות
484,246	28,464	-	279,137	176,645	סך הכל חשיפה מאזנית
-	37,028	2,428	10,034	(49,490)	חשיפה לנכסי בסיס באמצעות מכשירים נגזרים
(4,839)	-	(4,839)	-	-	במונחי דלתא
(4,839)	37,028	(2,411)	10,034	(49,490)	סך הכל חשיפה

(* כל הביטוחים שמבצעת ווישור נקובים בשקלים.)

באור 26: גיהול סיכונים (המשך)

ב. סיכוני שוק (המשך)

5. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות במכשירים הוניים

ליום 31 בדצמבר 2021						
%	סה"כ	בחור"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד תל אביב 125	
						אלפי ש"ח
7.2%	992	-	-	2	990	ענף משק תעשייה
14.0%	1,934	-	-	35	1,899	בינוי ונדל"ן
9.4%	1,294	365	34	461	434	מסחר
31.7%	4,384	1,013	1,244	663	1,464	תקשורת ושירותי מחשב
19.7%	2,716	-	-	-	2,716	בנקים
5.2%	720	224	-	74	422	שירותים פיננסיים
12.9%	1,780	490	-	177	1,113	שירותים עסקיים אחרים
100%	13,820	2,092	1,278	1,412	9,038	סך כל הנכסים

ליום 31 בדצמבר 2020						
%	סה"כ	בחור"ל	לא סחיר	נסחרות במדד מניות היתר	נסחרות במדד תל אביב 125	
						אלפי ש"ח
4.9%	780	117	-	18	645	ענף משק תעשייה
11.6%	1,825	33	-	243	1,549	בינוי ונדל"ן
8.1%	1,286	307	-	150	829	מסחר
30.0%	4,748	2,202	-	442	2,104	תקשורת ושירותי מחשב
11.5%	1,822	-	-	-	1,822	בנקים
9.3%	1,459	707	-	164	588	שירותים פיננסיים
24.6%	3,893	991	-	860	2,042	שירותים עסקיים אחרים
100%	15,813	4,357	-	1,877	9,579	סך כל הנכסים

ב. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהקבוצה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

1. הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש 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 הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021 כוללות השקעה בנכסים פיננסיים סחירים בסך של כ-267,178 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 - 150,449 אלפי ש"ח), הניתנים למימוש מיידי. כמו כן, לקבוצה יתרת מזומנים ושווי מזומנים של 120,696 אלפי ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2020 - 62,224 אלפי ש"ח).

3. על-פי תקנות דרכי ההשקעה על ווישור 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 26: ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני נזילות (המשך)

ניהול נכסים והתחייבויות

הקבוצה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות של ווישור.

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 פרעון מוגדר	מעל 10 שנים	מעל 5 שנים ועד 10 שנים אלפי ש"ח	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל שנה ועד 3 שנים	עד שנה		
466,094	-	-	32,208	85,283	205,092	143,511	31	ליום
278,330	-	16,573	62,137	63,907	84,708	51,005	31	בדצמבר 2021
								2020

התחייבויות פיננסיות

להלן מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות הפיננסיות. מאחר ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרת ההתחייבויות הביטוחיות בדוח על המצב הכספי.

סה"כ	ללא מועד פרעון מוגדר	מעל 15 שנים	מעל 10 שנים ועד 15 שנים אלפי ש"ח	מעל 5 שנים ועד 10 שנים	מעל שנה עד 5 שנים	עד שנה		
26,184	-	-	-	989	24,737	458	31	ליום
17,071	-	-	-	2,932	12,552	1,587	31	בדצמבר 2021
								2020

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 ווישור.

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 של ווישור.

סיכוני הביטוח כוללים, בין היתר:

1. סיכוני חיתום: הסיכון לשימוש בתמחור שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. 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.

ג. סיכוני ביטוחיים (המשך)

2. סיכון קטסטרופה: חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה), כגון אסון טבע, מלחמה, טרור, נזקי טבע או רעידת אדמה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה ווישור בארץ הינו רעידת אדמה.

גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי בשייר עצמי ליום 31 בדצמבר 2021, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד, בהסתברות נזק מירבי (MPL בשייר) של כ- 1.8%, הינו נמוך וזאת בהתאמה להיקף הפעילות של ווישור בענפי הרכוש.

ווישור מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטחי משנה בחו"ל במסגרת חוזה לא יחסי מסוג Excess of Loss וחוזה יחסי מסוג Quota Share. לעניין נתונים בדבר מוצרי הביטוח השונים, שבגינם נוצרת למבטח חשיפה לסיכונים הביטוחיים, ראה פירוט ההתחייבויות הביטוחיות לפי סיכונים ביטוחיים להלן.

3. סיכוני רזרבה: הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם, בין היתר, מעריכה ווישור את התחייבויות הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. הואיל ולווישור נסיון מצטבר של שנים בודדות, נעזר אקטואר ווישור, בית היתר, בנתוני שוק חשיפת הקבוצה 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 ווישור, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

4. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם הקבוצה פועלת:

חוזי הביטוח שווישור ערכה עד ליום 31 בדצמבר 2021 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 פיזיויים 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 סיכוני 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 26: גיהול 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 (הפרשה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות חלה על החברה ומבטחי המשנה אינם מחוייבים בה, על פי ההסכמים עימם).
 - 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 על רקע העובדה כי ווישור 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 ווישור, 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.

באור 26: גיהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

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 2021 הווננו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי נזילות. הירידה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח, הביאה לגידול בסך של כ-3.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר.

ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון לאומדן"). מטרת התיקון לאומדן היא עדכון אופן האמידה של פרמיית אי-הנזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון בענף רכב חובה. התיקון לאומדן ייושם לראשונה בדרך של שינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 וביא לכך שפרמיית אי-הנזילות ליום 31 בדצמבר 2021 תעמוד על 0.54% לעומת 0.26% לפני השינוי. בהתאם להוראות התוספת לשיעורי ההיוון בענף רכב חובה הינה בשיעור 80% מפרמיית אי הנזילות. התיקון נכנס לתוקף החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021. כתוצאה מכך קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בכ- 0.4 מיליוני ש"ח.

ההשפעה נטו של השינויים הנ"ל הביאה לירידה של כ- 3.3 מיליוני ש"ח ברווח, לפני מס, בענף ביטוח רכב חובה, לשנת 2021.

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.

ענף רכב רכוש

בענף רכב רכוש בוצעה הערכה אקטוארית לחישוב העתודות לתביעות תלויות על פי שיטת המשולשים, על בסיס נתוני התביעות ששולמו, תוך הבחנה בין סוגי הכיסוי לרכב מקיף / צד ג'. מאחר ולווישור הצטברו נתוני תביעות של שלוש שנים, וכמות הרכבים בחשיפה עדיין יחסית נמוכה, האקטואר הסתמך בעת הערכה, בין היתר, על המידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיונו המקצועי.

7. בחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי

ווישור 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.

באור 26: גיהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

8. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית במיוחד לחברת ביטוח 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.

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
279,580	35,201	244,379	בארץ
47	-	47	בחו"ל
<u>279,627</u>	<u>35,201</u>	<u>244,426</u>	סך הכל נכסי חוב
ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	שאינם סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
125,807	9,906	115,901	בארץ
51	-	51	בחו"ל
<u>125,858</u>	<u>9,906</u>	<u>115,952</u>	סך הכל נכסי חוב

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

(א) נכסי חוב

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר 2021				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
161,921	-	-	-	161,921
82,458	-	-	27,135	55,323
244,379	-	-	27,135	217,244
10,098	-	-	-	10,098
392	-	-	392	-
24,711	2,220	-	-	22,491
35,201	2,220	-	392	32,589
279,580	2,220	-	27,527	249,833

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות

אגרות חוב קונצרניות

נכסי חוב לפי בטחונות:

בטחונות אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של Standard & Poor's ("S&P") בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

דירוג בינלאומי

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה
47	-	47	-	-
47	-	47	-	-

נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

באור 26: גיהול סיכונים (המשך)

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(א) נכסי חוב (המשך)

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר 2020				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
57,333	-	-	-	57,333
58,568	-	657	18,550	39,361
115,901	-	657	18,550	96,694
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
9,906	940	-	-	8,966
9,906	940	-	-	8,966
125,807	940	657	18,550	105,660

נכסי חוב בארץ

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים
בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות

אגרות חוב קונצרניות

נכסי חוב לפי בטחונות:

בטחונות אחרים

סך הכל נכסי חוב שאינם

סחירים בארץ

סך הכל נכסי חוב בארץ

(* המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של S&P בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל בתוכו A- ועד A+.

דירוג בינלאומי

ליום 31 בדצמבר 2020				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB	A ומעלה
51	-	51	-	-
51	-	51	-	-

נכסי חוב בחו"ל

נכסי חוב סחירים:

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב

סחירים בחו"ל

באור 26: -ניהול סיכונים (המשך)

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

(ב) סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

מידע נוסף

דרוג מקומי (*)

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- -BBB	+A עד -BBB	-AA ומעלה	
אלפי ש"ח					
22,837	21,339	-	1,498	-	חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה (*)
11,099	11,099	-	-	-	פרמיה לגביה
120,696	-	-	-	120,696	מזומנים ושווי מזומנים
154,632	32,438	-	1,498	120,696	סך הכל סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

דרוג מקומי (*)

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- -BBB	+A עד -BBB	-AA ומעלה	
אלפי ש"ח					
8,886	2,540	-	6,346	-	חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה
9,149	9,149	-	-	-	פרמיה לגביה
-	-	-	-	-	נכסי מסים שוטפים
62,224	-	-	-	62,224	מזומנים ושווי מזומנים
80,259	11,689	-	6,346	62,224	סך הכל סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

(*) המקורות לרמת הדירוג בישראל הינן חברות הדירוג שאישר הממונה. נתוני הדירוג הומרו לסמלי הדירוג של S&P בהתאם למקדמי המרה מקובלים. כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד +A.

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

3. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

א. לעניין יתרות מבטחי משנה, ראה סעיף ז' להלן בדבר נכסי ביטוח משנה.

ב. לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך 11,099 אלפי ש"ח ראה באור 9 לעיל.

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

ליום 31 בדצמבר 2021		
סיכון אשראי מאזני		
%	אלפי ש"ח	
מסה"כ		
		<u>ענף משק</u>
9.2%	25,735	בנקים
0.2%	519	ביטוח
3.0%	8,251	מסחר ושירותים
14.8%	41,265	בינוי ונדל"ן
9.2%	25,716	שירותים פיננסיים וחברות כרטיסי אשראי
1.2%	3,311	השקעה ואחזקות
3.1%	8,708	אנרגיה וחיפושי נפט
1.2%	3,259	תעשייה
0.3%	942	תקשורת ושירותי מחשב
42.1%	117,706	סך הכל
57.9%	161,921	אגרות חוב ממשלתיות
100%	279,627	סך הכל השקעה בנכסי חוב

ה. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאנם סחירים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020		
סיכון אשראי מאזני		
%	אלפי ש"ח	ענף משק
מסה"כ		
13.6%	17,061	בנקים
0.7%	825	ביטוח
4.8%	6,013	מסחר ושירותים
20.2%	25,471	בינוי ונדל"ן
8.3%	10,478	שירותים פיננסיים וחברות כרטיסי אשראי
0.8%	1,043	השקעה ואחזקות
2.7%	3,449	אנרגיה וחיפושי נפט
2.2%	2,824	תעשייה
0.5%	622	תקשורת ושרותי מחשב
0.6%	739	אנשים פרטיים
54.4%	68,525	סך הכל
45.6%	57,333	אגרות חוב ממשלתיות
100%	125,858	סך הכל השקעה בנכסי חוב

באור 26: גיהול סיכונים (המשך)

1. ביטוח משנה

הקבוצה מבטחת חלק ניכר מעסקיה בביטוח משנה, אשר נעשה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את ווישור מחובתה כלפי מבטחיה על פי פוליסות הביטוח.

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

בהתאם להנחיית הממונה קובע דירקטוריון ווישור, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר ווישור, המבוססות על דירוגם. חשיפות אלו מנוהלות בווישור על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד.

כמו כן, חשיפות הקבוצה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים גבוהים. בנוסף, ווישור קובעת דרוג מינימאלי של מבטחי משנה להתקשר איתם בענפים השונים.

מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה:

ליום 31 בדצמבר 2021:

נכסי ביטוח משנה							קבוצת דירוג
חובות בפיגור	סה"כ חשיפה (א)	פיקדונות מבטחי משנה	ביטוח רכוש אחר	ביטוח רכב חובה	יתרות (בזכות) או בחובה	סך פרמיות למבטחי משנה	
אלפי ש"ח							
-	16,731	14,797	2,850	28,738	(60)	17,691	AA Hannover
-	25,175	24,752	3,886	47,701	(1,660)	31,291	SCOR
-	25,055	32,384	3,468	71,838	(17,867)	46,898	Munich
-	18,042	15,002	1,650	32,885	(1,491)	19,394	אחרים
-	85,003	86,935	11,854	181,162	(21,078)	115,274	סך הכל בקבוצת דירוג AA
-	9,622	11,383	680	23,614	(3,289)	8,200	A AXIS
-	28,613	28,251	4,621	52,416	(173)	30,382	Odyssey
-	18,565	13,313	4,198	30,309	(2,629)	24,358	אחרים
-	56,800	52,947	9,499	106,339	(6,091)	62,940	סך הכל בקבוצת דירוג A
-	21,619	41,295	3,642	59,354	(82)	42,623	BBB GIC
-	163,422	181,177	24,995	346,855	(27,251)	220,837	סך הכל

באור 26: גיהול סיכונים (המשך)

ז. ביטוח משנה (המשך)

מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2020:

חובות בפיגור	סה"כ חשיפה (א)	פיקדונות מבטחי משנה	נכסי ביטוח משנה		יתרות בזכות	סך פרמיות למבטחי משנה	קבוצת דירוג
			ביטוח רכוש אחר	ביטוח רכב חובה			
			אלפי ש"ח				
							AA
-	9,115	9,782	2,219	16,974	(296)	13,823	Hannover
-	11,500	14,319	2,950	25,114	(2,245)	22,067	SCOR
-	10,244	19,893	2,411	40,790	(13,064)	37,687	Munich
	9,626	7,696	1,109	18,049	(1,836)	12,718	אחרים
							סך הכל בקבוצת דירוג AA
-	40,485	51,690	8,689	100,927	(17,441)	86,295	
							A
-	8,554	11,377	1,577	20,515	(2,161)	14,776	AXIS
-	17,694	19,641	3,959	34,593	(1,217)	26,761	Odyssey
-	2,156	5,234	2,919	7,305	(2,834)	14,871	אחרים
							סך הכל בקבוצת דירוג A
-	28,404	36,252	8,455	62,413	(6,212)	56,408	
							BBB
-	8,859	19,822	2,382	27,975	(1,676)	27,723	GIC
							סך הכל
-	77,748	107,764	19,526	191,315	(25,329)	170,426	

הערות

(א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: נכסי ביטוח משנה, בניכוי יתרות הזכות ובניכוי הפיקדונות ממבטחי המשנה שנתקבלו כערבות להתחייבויותיהם.

(ב) הקבוצה בחנה את יתרות החוב של מבטחי משנה ולא היה צורך לבצע הפרשה לחובות מסופקים.

(ג) הדירוג של חברות ביטוח משנה בחו"ל נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות דרכי ההשקעה (למעט מבטח משנה בקבוצת דירוג BBB שדירוגו נקבע לפי חברת הדירוג A.M. Best).

(ד) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2021 ולשנת 2020.

באור 26: גיהול סיכונים (המשך)

ח. סיכונים גאוגרפיים

ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	סה"כ השקעות אחרות	תעודות של	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
393,729	(16,965)	410,694	157,340	1,996	10,779	78,658	161,921	ישראל
83,792	-	83,792	75,772	2,470	1,706	3,844	-	ארה"ב
107,414	-	107,414	106,893	521	-	-	-	גרמניה
26,021	-	26,021	26,021	-	-	-	-	אירלנד
60,506	-	60,506	60,506	-	-	-	-	צרפת
62,996	-	62,996	62,996	-	-	-	-	הודו
25,019	-	25,019	25,019	-	-	-	-	דרום
30,580	-	30,580	25,589	3,261	1,335	395	-	אפריקה
790,057	(16,965)	807,022	540,136	8,248	13,820	82,897	161,921	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	נגזרים במונחי דלתא	סה"כ חשיפה מאזנית	סה"כ השקעות אחרות	תעודות של	מניות	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
אלפי ש"ח								
200,456	(4,839)	205,295	73,705	8,894	11,885	53,478	57,333	ישראל
53,577	-	53,577	40,603	5,188	3,136	4,650	-	ארה"ב
62,449	-	62,449	62,393	-	56	-	-	גרמניה
22,092	-	22,092	22,092	-	-	-	-	אירלנד
30,779	-	30,779	30,265	454	60	-	-	צרפת
30,357	-	30,357	30,357	-	-	-	-	הודו
17,109	-	17,109	17,109	-	-	-	-	דרום
11,814	-	11,814	8,022	2,625	676	491	-	אפריקה
428,633	(4,839)	433,472	284,546	17,161	15,813	58,619	57,333	סך הכל

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

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
16	17	חייבים ויתרות חובה- יו. דיגיטל בע"מ זכאים ויתרות זכות
1,284	1,575	א.א שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ (1)
300	300	ניצן צעיר הרים (1)
3	160	יוחנן דנינו
-	1,244	השקעה פיננסית במניות לא סחירות (2) התחייבויות פיננסיות
496	-	א.א שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ
226	-	ניצן צעיר הרים
407	-	א.ו.ע.ר נדל"ן בע"מ
16	17	יתרת החובה הגבוהה ביותר במהלך השנה יו. דיגיטל בע"מ

(1) ביום 12 בנובמבר 2017 מכרו בעלי שליטה בחברה, אמיל ויינשל, א.א. שי אחזקות וניצן צעיר הרים (בסעיף קטן זה: "המוכרים") לחברה את זכויותיהם במערכת הליבה הראשונה של החברה (להלן בסעיף זה: "המערכת הביטוחית הראשונה") בתמורה לסכום של 1,500 אלפי ש"ח, שהוא הסכום בו נרכשו הזכויות במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי המוכרים, מידי צד ג', ראה סעיף ז' 2 להלן.

(2) בחודש יוני 2021 ביצעה החברה השקעה פיננסית במניות לא סחירות של חברה המספקת שירותי כ"א לשירותי תכנה בשליטת דירקטור בחברה הבת (שאינו נמנה על בעלי השליטה בחברה).

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
2,437	1,970	3,413	הוצאות שכר מנכ"ל ווישור וי"ר הדירקטוריון של ווישור במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות (ראה סעיפים ו' 1 + ו' 2 להלן) (*)
1,593	548	268	דמי ניהול והוצאות תשלום מבוסס מניות לי"ר החברה (ראה סעיף ו' 3 להלן)
33	26	9	הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

(*) למעט הסכומים ששולמו מהחברה, יתר הסכומים כוללים מס שכר ומע"מ.

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. פרטים נוספים לגבי הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

1. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של הקבוצה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ראה גם סעיף 5.2. להלן. לפרטים בדבר ערבויות בגין סכומים לשלם ראה להלן באור 28 א' להלן.

להסכם העסקת יו"ר דירקטוריון החברה, הסכם עם דירקטור בחברה ויו"ר דירקטוריון ווישור ומנכ"ל החברה ו-ווישור ראה סעיף ו' להלן.

ד. התחייבות לשיפוי, פטור וביטוח נושאי משרה ודירקטורים

ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ווישור (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור באותו יום), כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של ווישור, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בווישור- ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים.

(1) התחייבות לשיפוי- בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור תשפה את מקבל כתב ההתחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בווישור, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם ווישור במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם לא יעלו על סך השווה ל-10% מהונה העצמי של ווישור, או 10 מיליון ש"ח (לפי הגבוה מביניהם) בהתאם למנגנונים הקבועים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי בקשר לאירועים המפורטים בכתב השיפוי ובכלל זה חבות כספית שתוטל לטובת אדם אחר על פי פסק דין, הוצאות התדיינות סבירות, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך מנהלי.

ביום 22 ביולי 2021, אישר דירקטוריון ווישור, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, לעדכן את כתבי השיפוי שמוענקים לדירקטורים ונושאי משרה שלה, בהתאם לכתבי השיפוי של החברה, כך שגובה השיפוי המירבי (לכל כתב שיפוי ובמצטבר) לעניין שיפוי כאמור בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות, יוגבל לסך השווה ל-25% (במקום 10%) מהונה העצמי של ווישור לפי דוחותיה הכספיים האחרונים שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האמורים; או לסך של 10,000,000 ש"ח (עשרה מיליון ש"ח, כפי שהיה במקור), לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בווישור במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה ווישור. האישורים התקבלו לאחר שהחברה הבת והחברה אישרו את עדכון מדיניות התגמול בהתאם. העדכון אושר על ידי האסיפה הכללית של ווישור ביום 15 באוגוסט 2021.

(2) התחייבות לפטור- בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור התחייבה לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפי ווישור, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בווישור, 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.

(3) ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 29 ביוני 2020 אישר דירקטוריון ווישור רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בווישור ("פוליסת הביטוח הראשונה"). יצוין כי פוליסת הביטוח הראשונה חלה על נושאי המשרה של יו. דיגיטל, החברה ו-ווישור וכפועל יוצא על ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, בעלי השליטה בחברה. יו. דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, התקשרה עם המבטח בפוליסת ביטוח בעבורה ובעבור החברות הבנות שלה ובכללן החברה ו-ווישור לתקופה שתחילתה ביום 8 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2021 (כולל). ההתקשרות כאמור לעיל אושרה בדירקטוריון החברה ובאסיפה הכללית של בעלי מניותיה ביום 29 בדצמבר 2020 ובוטלה בהמשך.

ביום 28 בפברואר 2021, לאור הנפקת מניות החברה לציבור בבורסה, התקשרה החברה עם מבטח זר לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובווישור, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך של הנפקת מניות ראשונה לציבור (IPO). תקופת ההתקשרות בפוליסה

באור 27: -יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תנאי כהונתם והעסקתם של בעלי שליטה בחברה וקרוביהם

1. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כיו"ר דירקטוריון ווישור ודירקטור בחברה

החל מיום 1 בנובמבר 2018 תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, הוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים שנחתם עם מר ויינשל, באמצעות א.א. שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ (להלן: "א.א. שי אחזקות"), חברה פרטית בבעלותו המלאה, לבין ווישור והחברה (להלן: "הסכם השירותים").

הסכם השירותים נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2018 לתקופה בת שלוש שנים (להלן: "תקופת ההסכם"), שלאחריה יתחדש הסכם השירותים באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדין, מדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ולאישור האורגנים המוסמכים שלהן ובכפוף למדיניות של דירקטוריון ווישור ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח.

במסגרת הסכם השירותים מספק מר ויינשל, באופן אישי, שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לווישור (בסעיף קטן זה - "השירותים"). החל מחודש מאי 2021, לאור תחילת כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברות הבת WeSure USA ו-WeSure Digital (כמפורט להלן), עודכן היקף משרתו של מר ויינשל בווישור להיקף משרה של 70%. בתמורה לשירותים משלמת החברה לא.א. שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית.

כל צד להסכם השירותים רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 יום לצד השני או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. מתום תקופת ההודעה המוקדמת מר ויינשל יהיה זכאי לתקופת הסתגלות של 6 חודשים, במהלכם ישולמו לא.א. שי אחזקות דמי הניהול החודשיים וההוצאות המפורטות להלן.

לאור הנחיות הרשות ונהלי החברה הבת, למרות היותו נותן שירותים ולא עובד, מר ויינשל נדרש לעמוד בכללי חופשה רציפה הנהוגים בווישור ולפיכך בגין העדרות כפויה הנובעת מכך לא יופחתו דמי הניהול, בגין היעדרות של לא יותר מ-22 ימים, המוגדרים כימי עבודה בווישור, בכל שנה קלנדרית.

מר ויינשל התחייב לשמירה על סודיות ועל קניינן הרוחני של ווישור והחברה ללא הגבלת זמן וכן להימנע משידול או מתחרות בתקופת הסכם השירותים החדש ובמשך 12 חודשים לאחר סיומו.

מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה והחברה הבת וכפי שיאושרו מעת לעת.

כהונה כדירקטור בחברה - בגין כהונתו כדירקטור בחברה משולם למר ויינשל, החל ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה, גמול דירקטורים, כיתר חברי דירקטוריון החברה (למעט יו"ר דירקטוריון החברה). סכום הגמול השנתי לדירקטורים בחברה יעמוד על 70,000 ₪ לשנה (ובאופן יחסי לחלק משנה) והגמול לשייבה פרונטלית יהיה 3,700 ₪ לשייבה, לדירקטור בעל מומחיות. כמו כן זכאי מר ויינשל להחזר מלא של הוצאות סבירות שהוציאו בגין השתתפות בשייבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידם כדירקטורים. עד למרץ 2021 לא השתלמה תמורה נוספת למר ויינשל בגין כהונתו כדירקטור בחברה.

כהונה כדירקטור בחברות בנות בארה"ב - החל מחודש מאי 2021, החל מר ויינשל לכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברת WeSure USA ו-WeSure Digital, בהיקף של 30% משרה. בתמורה לכהונתו זאת התחייבו חברות הבת האמורות לשלם לשייבה אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך 10,000 דולר ארה"ב, אך נכון למועד אישור הדוח סכומים אלו טרם שולמו בפועל.

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תנאי כהונתם והעסקתם של בעלי שליטה בחברה וקרוביהם (המשך)

2. התקשרות עם בעל שליטה בחברה, המשמש כמנכ"ל ווישור והחברה

מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, החל לכהן כמנכ"ל ווישור מיום 1 ביולי 2018. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו באמצעות הסכם העסקה בין מר צעיר הרים לבין ווישור והחברה. החל מיום 29 בדצמבר 2020 מכהן מר צעיר הרים גם כמנכ"ל החברה בנוסף לכהונתו כמנכ"ל ווישור. החברה ו-ווישור נושאות בעלויות העסקתו של מר צעיר הרים באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. העסקתו כמנכ"ל ווישור וכמנכ"ל החברה אינה קצובה בזמן, בכפוף לאישורים הנדרשים בדין. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. שכרו החודשי הבסיסי של מר צעיר הרים כמנכ"ל ווישור נכון לתאריך הדוח הינו 60,000 ש"ח וכמנכ"ל החברה, שכרו החודשי הבסיסי החל מחודש מרץ 2021 הינו 15,000 ש"ח. בהתאם להסכם העסקתו של מר צעיר הרים, החל מהמועד בו הרווח השנתי הכולל של ווישור יעמוד על סך של לפחות 5 מיליון ש"ח, יהא זכאי מר צעיר הרים לעדכון השכר החודשי הבסיסי שלו בווישור לסך של 70 אלפי ש"ח, והואיל ונכון למועד הדוח, הרווח השנתי הכולל של ווישור עומד על כ- 6,619 אלפי ש"ח, אזי החל מיום 1 בינואר 2022, עודכן שכרו החודשי הבסיסי בווישור לסך של 70 אלפי ש"ח כאמור לעיל.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם מר צעיר הרים, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי וכן הטבות נלוות לרבות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובווישור כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו-ווישור, לפי העניין, ועל-פי כל דין.

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 ובווישור 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 בווישור ובחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

ביום 30 במרץ 2022, לאחר מועד הדוח, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור וועדת התגמול והדירקטוריון של החברה, להעניק למר צעיר הרים מענק משתנה בגין שנת 2021 בגובה 6 משכורות חודשיות (בהתאם לשכרו הבסיסי בווישור ובחברה), בהתאם להסכם העסקתו ועל פי התנאים שנקבעו לכך במדיניות התגמול של החברה ו-ווישור.

3. תנאי כהונה והעסקה של יו"ר דירקטוריון החברה

תנאי כהונתו והעסקתו של מר יוחנן דנינו כיו"ר דירקטוריון החברה וכנשיא הקבוצה מוסדרים באמצעות הסכם מתן שירותים בין מר דנינו לבין החברה מיום 2 בדצמבר 2018, כפי שתוקן ביום 2 בדצמבר 2020 (בסעיף קטן זה- "שירותי היו"ר" ו-"הסכם שירותי היו"ר").

שירותי היו"ר מוענקים לחברה החל מיום 1 בינואר 2019, לתקופה בת חמש שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2023 ("תקופת ההסכם"). כל צד להסכם שירותי היו"ר היה רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 180 יום לצד השני עד ליום 31 בדצמבר 2021, והחל מאותו מועד תקופת ההודעה מראש היא בת 90 יום, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

תמורת שירותי היו"ר הינה כדלקמן: (א) בגין התקופה שבין 1 בינואר 2019 ועד 31 בדצמבר 2020- מר דנינו היה זכאי לגמול המורכב מהרכיבים המתוארים להלן: (1) דמי ניהול חודשיים בסך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדין; (2) הקצאת 426,800 מניות רגילות של החברה במחיר מימוש של 1.00 ₪ למניה ובסה"כ כנגד תשלום של 426,800; (3) מתן אופציה לרכוש עד 1,003,200 ממניות החברה, במחיר מימוש של 1.99 ₪ לאופציה ובסה"כ 1,996,368 ש"ח לכל האופציות, אשר עמדה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2021. (ב) בגין השירותים בתקופה שהתחילה ביום 1 בינואר 2021 - משולם למר דנינו גמול המורכב מהרכיבים הבאים (כפוף לכך שהוא עובד בחברה): (1) דמי ניהול חודשיים בסך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדין. סכום דמי הניהול עודכן ל-24,000 ש"ח כולל מע"מ, החל מיום 1 באפריל 2021 ("העדכון הראשון"); בתום 12 חודשים ממועד העדכון הראשון, יעודכן סכום דמי הניהול ל-36,000 ש"ח כולל מע"מ עד ליתר תקופת ההסכם שירותי היו"ר ("העדכון השני"); (2) הקצאת 160,000 מניות חסומות (RSU) של החברה, במחיר מימוש של 1.00 ₪ למניה

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. תנאי כהונתם והעסקתם של בעלי שליטה בחברה וקרוביהם (המשך)

3. תנאי כהונה והעסקה של י"ר דירקטוריון החברה (המשך)

חסומה RSU, בחלוקה לשלוש מנות: 53,600 מניות אשר הבשילו ביום 31 בדצמבר 2021 (ומומשו למניות רגילות של החברה ביום 3 בינואר 2022), 53,200 מניות חסומות, אשר יבשילו ביום 31 בדצמבר 2022, ו-53,200 מניות חסומות שמועד הבשלתן יהא ביום 31 בדצמבר 2023. מר דנינו שילם לחברה את כל מחירי הרכישה עבור נ"ע האמורים.

במסגרת הסכם שירותי הי"ר התחייב מר דנינו לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה וחברות קשורות שלה ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחרות בתקופת הסכם שירותי הי"ר ובמשך 6 חודשים לאחר סיומו. מר דנינו זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

4. העסקת קרוב של בעל השליטה בווישור

ביום 1 בנובמבר 2018 התקשרה החברה הבת עם מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, בהסכם להעסקתו כחשב בווישור. ההתקשרות כאמור אושרה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה הבת ביום 31 באוקטובר 2018 ועל ידי דירקטוריון והאסיפה כללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020. בהתאם להסכם ההעסקה האישי של מר דניאל ויינשל, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי (אשר נכון לתאריך הדוח עומד על 18,400 ש"ח), וכן הטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות מקובלות לעובדי חברה. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בחברה הבת אינו קצוב בזמן. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה הבת ללא הגבלת זמן וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד בינו ובין החברה הבת. הסכם העסקתו כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה על-פי שיקול דעת האורגנים של החברה הבת והדין.

ביום 30 במרץ 2022, לאחר מועד הדוח, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ו- ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה, לעדכן את שכרו החודשי של מר ויינשל לסך של 23,500 ש"ח, וכן לאשר לו מסגרת שכר מקסימלית של 29,000 ש"ח לחודש, תוך הסמכת ועדת התגמול של ווישור ושל החברה, לעדכן מעת לעת את השכר החודשי של מר ויינשל, כפוף להמלצת מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור, ועד סכום מסגרת השכר המקסימלית האמורה. בנוסף, בגין שנת 2021 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ו- ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה להעניק למר ויינשל מענק משתנה בגובה 3 משכורות חודשיות, בהתאם לתנאי ההסכם עמו ובהתאם למדיניות התגמול של ווישור והחברה. עדכון השכר והענקת המענק כפופות לאישור האסיפות הכלליות של החברה ושל ווישור, שטרם זומנו נכון למועד פרסום הדוח.

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה עניין אישי בהן

1. הלוואות בעלים

ביום 14 ביוני 2018 העמידו ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, בעלי השליטה בחברה, הלוואת בעלים לטובת החברה בסכומי קרן של 1,160,000 ש"ח (הלוואת ויינשל) ו-290,000 ש"ח (הלוואת צעיר הרים) (להלן בסעיף קטן זה: "המלווים"). הלוואות הבעלים כאמור הועמדו לטובת מימון ביניים של פעילותה העסקית של החברה ואושרו על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית בימים 14 ביוני 2018 ו-29 בדצמבר 2020 בהתאמה.

הלוואות הבעלים כאמור נשאו ריבית שנתית בשיעור הריבית המינימלית בהתאם לאמור בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], כפי שהתעדכנה מעת לעת. פירעון ההלוואות (קרן וריבית) היה עתיד להתבצע בתשלום אחד בתוספת הפרשי הצמדה במהלך 36 חודשים ממועד העמדת הלוואות כאמור, לפי שיקול דעתה של החברה, אך בכל מקרה לא יאוחר מיום 30 ביוני 2021 (להלן בסעיף קטן זה: "מועד הפירעון הסופי").

הלוואות הבעלים כאמור לא היו מגובות בבטוחות כלשהן והיו צמודות (קרן וריבית, לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול) לעליית מדד המחירים לצרכן. במסגרת הסכמי הלוואה התחייבה החברה: (1) להמשיך לפעול אך ורק בתחומי הפעילות שלה כפי שיקבעו בתקנונה; (2) לא ליצור שעבוד שוטף לטובת צד ג' כלשהו על רכושה (כולו או חלקו) ללא הסכמת המלווים; (3) לא להיות צד לעסקאות כלשהן במניותיה או לחלופין לבצע דיספוזיציה במניותיה ללא הסכמת המלווים (להלן בסעיף קטן זה: "התחייבויות הלווה").

הלוואות הבעלים כללו תניות מקובלות להעמדה לפירעון מיידי בכפוף להתראה בכתב של 14 ימי עסקים מראש: (1) אי פירעון ההלוואות במועד הפירעון הסופי; (2) הפרת איזו מהתחייבויות הלווה ואי ריפוי ההפרה כאמור; (3) פתיחתם של הליכי פירוק, הקפאת הליכים, כינוס נכסים וכיו"ב ואי ביטולם בתוך 90 יום; (4) התרחשותה של הרעה מהותית בעסקי החברה; (5) מכירת רוב נכסי החברה או שינוי בתחום פעילותה ללא הסכמת המלווה; (6) שינוי שליטה בחברה.

במהלך שנת 2020, נפרע חלק יחסי בסך של 400 אלפי ש"ח מתוך יתרת קרן הלוואות הבעלים (נטו) המתוארות בסעיף קטן זה לעיל וליום 31 בדצמבר 2020, יתרות הלוואות המשווערות ממר אמיל ויינשל (באמצעות שי אחזקות וא.ו.ע.ר נדל"ן בע"מ) ומר ניצן צעיר הרים עמדו על 903 אלפי ש"ח ו-226 אלפי ש"ח, בהתאמה. ביום 30 ביוני 2021 נפרעו יתרת הלוואות בתוספת הריבית שנצברה עליהן עד לאותו מועד.

2. המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה והשנייה של החברה

ביום 12 בנובמבר 2017 מכרו בעלי שליטה בחברה, אמיל ויינשל, א.א. שי אחזקות וניצן צעיר הרים (להלן בסעיף קטן זה: "המוכרים") לחברה את זכויותיהם במערכת הביטוחית הראשונה של החברה (להלן בסעיף קטן זה: "המערכת הביטוחית הראשונה").

במסגרת המכירה כאמור, הועברו לחברה באופן בלתי חוזר כל זכויותיהם במערכת הביטוחית הראשונה, ובכלל זה, זכויות לקבלת כספים בגין החזר השקעה, תמלוגים וזכויות לקבל כספים כתוצאה ממכירת המערכת הביטוחית הראשונה לצדדי ג', בתמורה לסכום של 1,500 אלפי ש"ח, שהוא הסכום בו נרכשו הזכויות במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי המוכרים, מידי צד ג'.

למועד החתימה על הדוח הכספי לא נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על ידי החברה הבת, והזכויות בה מוסדרות בהסכם גישור מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה עם חברת התוכנה אשר פיתחה את המערכת. ההתקשרות האמורה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2020.

בחודש נובמבר 2017 התקשרו יו.דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, והחברה עם בית התכנה היפני NDFS בהסכם אסטרטגי לפיתוח ורישוי של מערכת ליבה ביטוחית (להלן: "מערכת הליבה"). בסמוך לקבלת רישיון מבטח בישראל, ולצורך פעילותה כמבטחת, העבירה החברה לווישור, בין היתר, את זכויותיה במערכת הליבה, כפי שהיו לה באותה עת.

באור 27: יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ז. עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה עניין אישי בהן (המשך)

במהלך שנת 2020, לקראת השלמת השלב הראשון של הפרויקט המשותף, עודכן ההסכם וסוכם כי NDFS תעביר לחברות הקבוצה (לרבות יו.דיגיטל וכל חברה תחתיה) את קוד המקור של כלל רכיבי המערכת, ובכלל זה הן את רכיבי הבסיס בתכנה והן את הפיתוחים והתוספות הייעודיים שפותחו בשלב הראשון של הפרויקט. בנוסף, קיבלו יו.דיגיטל ו-ווישור זכויות בלתי הדירות וללא הגבלת זמן ברכיבי הבסיס בתוכנה, לשימושים בארץ ובעולם, במסגרת חברות הקבוצה (לרבות יו.דיגיטל וכל חברה תחתיה) (להלן: "התיקון להסכם NDFS")

על מנת לרכז בחברה, שהינה חברת הטכנולוגיות בקבוצה, את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור), בסמוך לאחר החתימה על התיקון להסכם NDFS, המחנה יו.דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה, וזאת ללא כל תמורה. המחאה הזכויות אושרה בדירקטוריון יו.דיגיטל ביום 5 באוקטובר 2020 ואושרה ביום 23 בפברואר 2021 בדירקטוריון החברה ובאסיפה הכללית של החברה.

3. מתן כתבי שיפוי פטור וביטוח בווישור לבעלי השליטה בחברה

לפרטים אודות החלטת החברה בדבר מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לכל חברי דירקטוריון החברה ולנושאי המשרה בחברה, וביניהם בעלי השליטה בחברה, לרבות אישור החלטות אלו ראו באור 27 ד' לעיל.

4. אישור הכללת בעלי השליטה בפוליסות הביטוח של ווישור והחברה

לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסות ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, אשר תחולנה על כל חברי דירקטוריון החברה ונושאי המשרה בחברה, וביניהם נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה ראו באור 27 ד' לעיל.

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 החברה הבת עסקת מסגרת למכירת מוצרי הביטוח של החברה בתנאי פיילוט לנושאי המשרה ולעובדי הקבוצה ובכללם בעלי השליטה בחברה ובחברה הבת. העסקה אושרה בדירקטוריון ובאסיפה הכללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020 ואושרה בוועדת הביקורת של החברה הבת ב- 27 באוקטובר 2021. העסקה כאמור אושרה, בין היתר, על מנת לאפשר לווישור להבין ולאתר כשלים ובעיות בתהליכי ההפצה של מוצריה. עסקת המסגרת אושרה כך שתאפשר לנושאי המשרה בקבוצה ולעובדי הקבוצה ו/או קרוביהם לרכוש את מוצרי הביטוח שמציעה ווישור בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכלל הלקוחות, ללא מתן הנחות מיוחדות. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברה (פחות מ-1% מהכנסות החברה) לשנת 2021.

6. מדיניות תגמול

ביום 23 בפברואר 2021, אישרה החברה מדיניות תגמול, אשר תיקונה אושר באסיפה הכללית של החברה ביום 31 במאי 2021. ביום 7 בדצמבר 2021 אישרה אסיפה כללית מיוחדת של החברה מדיניות תגמול מעודכנת. לווישור קיימת מדיניות תגמול מאושרת בתוקף החל מחודש נובמבר 2019, אשר אושרה בווישור בחודש נובמבר 2020.

7. התקשרות החברה בעסקת השקעה עם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ

לפרטים אודות התקשרות החברה עם קיסריה בהסכם להשקעה בחברה והתקשרות בתיקון להסכם זה, ראו באורים 30(טו) ו-31(ז) להלן.

באור 28: -התקשרויות

א. הסכם שכירות- משרדי החברה ומשרדי ווישור

הקבוצה קשורה בהתחייבות באמצעות החברה בהסכמי חכירה מסחריים ביחס לנדל"ן שבשימושה, המשמש פעילות הקבוצה, אשר כוללים את משרדי החברה ומשרדי ווישור ומספר חניות. חכירות אלו לא ניתנות לביטול מצד המשכיר ובעלות אורך חיים של עד 9.5 שנים (תקופה ראשונה של כ- 3.5 שנים ועוד שתי תקופות אופציה של 3 שנים כל אחת), ממועד חתימת הסכם החכירה. כחלק מהסכם השכירות העמידה ווישור סך של 330 אלפי ש"ח כערבות עבור חיובי החברה לטובת המשכיר. הערבות תחול עד תום תקופת ההסכם. העסקה סווגה כעסקה שאינה חריגה, במהלך עסקים רגיל ובתנאי שוק ואושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביום 29 ביולי 2018 ו-31 באוקטובר 2018 בהתאמה.

דמי החכירה המינימליים העתידיים להיות משולמים בגין חוזי החכירה התפעולית, שאינם ניתנים לביטול, הינם:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
528	535
3,750	4,386
3,381	2,314
<u>7,659</u>	<u>7,235</u>

חכירות משרדים *

שנה ראשונה

שנה שנייה עד חמש שנים

שנה שישית ואילך

סך הכל חכירות שכ"ד

(* בדבר שינויים בהסכם החכירה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020, ראה באור 17 א' לעיל.)

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 ווישור למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל, צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין ווישור 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 ווישור. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה ושל ווישור להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד ווישור. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום במסגרת תובענות שונות והחשיפה הנובעת מכך.

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

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שמוגשות מעת לעת תלונות לממונה 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 בווישור. הכרעות הפיקוח בתלונות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות רוחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. מטבע הדברים קיים גם סיכון להגשת תובענות ייצוגיות נגד החברה.

ב. בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית – הליך שהסתיים

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

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

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

ג. לעניין הודעה מרשויות מע"מ שנתקבלה לאחר תאריך הדוחות הכספיים, בדבר כוונה להוציא לחברה שומה בסך של כ-4 מיליון ש"ח, ראה באור 31 יא' להלן.

א. ביום 6 בינואר 2021 התקשרה החברה עם שני יועצים חיצוניים בהסכמים למתן שירותי ייעוץ אסטרטגי בקשר עם פיתוח עסקיה בחו"ל. במסגרת ההסכמים כאמור מעמידים היועצים שירותים שונים לחברה ובכלל זה שירותי ייעוץ, ניהול משא ומתן, יצירת הזדמנויות לשיתופי פעולה אסטרטגיים, בדגש על תחום ההפצה של מוצרי ביטוח, סיוע באיזון תפקידי מפתח בחברות הקבוצה וסיוע בהתנהלות מול גורמים רגולטוריים (להלן בסעיף זה: "ההסכמים"). תקופת ההסכמים נקבעה לחמש שנים. בתמורה לשירותים כאמור, זכאי כל אחד מהיועצים לאופציה לרכישת עד 1,289,600 מניות של החברה, המהוות כ-2.34% מההון המונפק והנפרע של החברה עובר למועד ההנפקה על-פי התשקיף שפרסמה החברה בחודש פברואר 2021 וכ-1.85% בהנחת דילול מלא לאחר השלמת ההנפקה על-פי התשקיף שפרסמה החברה בחודש פברואר 2021 (להלן: "אופציות היועצים"). אופציות היועצים ניתנות למימוש במלואן או בחלקן, במזומן (במחיר מימוש של 13.25 ש"ח למניה (לאחר ביצוע הליך פיצול ההון כמפורט בסעיף י' להלן)) או באמצעות מנגנון cashless, כמפורט בהסכמים, עד לתום שנתיים ממועד הבשלתן. אופציות היועצים יבשילו בחמש מנות שוות, כאשר כל מנה תבשיל בחלוף שנה קלנדרית ממועד ההתקשרות, בכפוף לתנאי ההסכם. היה ועד למועד הבשלת המנה הראשונה של אופציות היועצים החברה לא התקשרה, כתוצאה משירותי היועצים, עם שותף אסטרטגי הצפוי לתרום תרומה משמעותית להפצת מוצרי הביטוח של החברה בארה"ב (להלן: "התנאי להבשלה"), מועד הבשלת המנה הראשונה יידחה לתאריך שיחול בחלוף 18 חודשים ממועד החתימה על ההסכמים (יתר מועדי ההבשלה יוותרו ללא שינוי).

היה והתנאי להבשלה לא יתקיים עד למועד ההבשלה המעודכן, לחברה תקום הזכות לבטל את ההסכמים והאופציות לא יבשילו. בהתאם להסכמים עם התרחשותו של אירוע שינוי שליטה, יוקדם מועד הבשלת האופציות שיחול לאחר שיושלם אירוע שינוי השליטה, למועד שלפני אירוע שינוי השליטה, כאשר יתר מועדי ההבשלה יוותרו ללא שינוי. אופציות היועצים הן אישיות ואינן ניתנות להעברה, למעט בירושה.

ב. בהמשך לייסוד שתי חברות בארה"ב בחודש אוקטובר 2020 לצורך התרחבות הפעילות של הקבוצה בחו"ל, חברת בת WeSure USA Holdings Ltd וחברה נכדה WeSure Digital Insurance Services Inc, התקשרה האחרונה בתקופת הדוח עם מספר ספקים מקומיים ונותני שירותים בחו"ל, לתחילת הקמת תשתית הפעילות. במהלך תקופת הדוח נרשמו הוצאות של בסך של כ-2.2 מיליוני ש"ח בחברות הנ"ל. בשלב זה, תוצאות הפעילות של חברות אלה אינן מהותיות, והן נכללו לראשונה במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים ביניים של החברה ליום 31 במרץ 2021.

ג. ביום 17 בפברואר 2021 נחתם הסכם להשקעה בחברה על ידי משקיע פרטי בהיקף של 3.75 מיליוני ש"ח כנגד הקצאת 643,200 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח של החברה (אחרי פיצול ההון).

ד. ביום 23 בפברואר 2021 אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מנכ"ל החברה, מר ניצן צעיר הרים, בעל שליטה בחברה, שמונה לכהונה החל מיום 29 בדצמבר 2020, במקביל לכהונתו כמנכ"ל ווישור ביטוח כמתואר בהרחבה בבאור 12/2 (2) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2020.

ה. ביום 23 בפברואר 2021 אישרו הדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל ויינשל, בעל שליטה בחברה, כדירקטור בחברה. מר ויינשל זכאי לקבלת גמול דירקטוריים, באותם תנאים של יתר חברי הדירקטוריון (למעט יו"ר הדירקטוריון). כמו כן אושר כי החל מחודש מאי 2021 יכהן בעל השליטה כיו"ר דירקטוריון בחברות המוחזקות בארה"ב בתמורה לדמי ניהול חודשיים בסך של 10,000 דולר ארה"ב, כמתואר בהרחבה בבאור 27 ו' (1) לעיל.

ו. בחודש פברואר 2021 התקיימה אסיפה כללית של החברה, במסגרתה הוחלט, בין היתר, למנות את פרופ' דן עמירם, לדירקטור בחברה כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

- ז. בחודש מרץ 2021, נרשמו למסחר מניותיה של החברה בבורסה והיא הפכה לחברה ציבורית. המניות שהוצעו על פי תשקיף, הוצעו למשקיעים מוסדיים (כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור), התשס"ז-2007 (להלן: "תקנות ההצעה"), בדרך של הצעה לא אחידה, בהתאם להוראות תקנה 11(א)(1) לתקנות ההצעה, וכן בדרך של הצעה אחידה לציבור, בהתאם לתקנה 11(א)(1)(ב) לתקנות ההצעה. החברה נענתה סה"כ להזמנות לרכישת 145,798 יחידות (כל יחידה כוללת 100 מניות רגילות של החברה, במחיר 5.83 ש"ח למניה), וזאת בתמורה מיידיית (ברוטו) בסך כולל של כ-85 מיליון ש"ח.
- ח. עובר לרישום מניות החברה למסחר בבורסה, החברה ביצעה הליך של פיצול מניותיה, במסגרתו פוצלה כל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח ל-400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("פיצול ההון").
- ט. ביום 31 במרץ 2021 אימץ דירקטוריון החברה, תכנית מסגרת, המאפשרת הקצאת סוגי מניות ואופציות של החברה, לעובדים, דירקטורים, נושאי משרה ויועצים של החברה ("הניצעים"). התכנית שאומצה הינה תכנית המיועדת לניצעים בכל חברות הקבוצה, וזאת בכדי ליצור תמריץ להון האנושי בקבוצה, ולשתפם בהתפתחות הקבוצה ובהצלחתה.
- תוקפה של התכנית הוא ל-10 שנים ממועד אימוצה על ידי דירקטוריון החברה. בכפוף לאישורה כדין, התוכנית תאפשר 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 תנוהל על-ידי דירקטוריון החברה או על-ידי ועדה שהוסמכה לכך על ידי הדירקטוריון החברה, אך הענקות מכוחה לניצעים של ווישור תהיינה כפופות גם לאישור מוסדות הרלוונטיים של חברת הבת. כמו כן, אישרו דירקטוריון החברה ודירקטוריון ווישור ביטוח את אי.בי.אי תגמול הוני ונאמנויות 2004 בע"מ ("הנאמן") כנאמן התוכנית. כל הקצאת ניירות ערך של הקבוצה תהיה בהתאם לכל דין ותיעשה בכפוף לקבלת אישור הבורסה ועמידה בהוראות תקנות הבורסה וההנחיות על פיו, כפי שיהיו במועד ההקצאה.
- י. ביום 31 במרץ העבירה החברה לווישור ביטוח סך של 5 מיליוני ש"ח כמזומן כנגד הקצאת מניות ווישור ביטוח לחברה. כמו כן, ביום 30 באוגוסט 2021, החברה העבירה לחברה הבת 2.8 מיליון ש"ח נוספים, כנגד הנפקת 3 מניות של ווישור ביטוח. כמו כן, ב-30 בדצמבר 2021, העבירה החברה לווישור ביטוח סך של 10 מיליוני ש"ח כנגד הנפקת 10 מניות של ווישור ביטוח לחברה.
- יא. ביום 31 במאי 2021 החליטה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה, בין היתר, לאשר את מינויה של גב' קרן קיבוביץ כדירקטורית חיצונית ראשונה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית בחברה וכן את מינויו של מר גיל דודקביץ כדירקטור חיצוני ראשון בעל מומחיות מקצועית.
- יב. בחודש יוני 2021 החברה הנכדה WeSure Digital Insurance services, Inc ("החברה המוחזקת") קיבלה מאגף הבנקאות והביטוח של מדינת ניו ג'רזי (New Jersey) בארה"ב, רישיון MGA/Insurance Producer כהגדרתו בפרק א' בדוח התקופתי, בכל ענפי הביטוח הכללי (פרט ועסקי). ניו ג'רזי הינה מדינת התושבות (Resident State) של החברה המוחזקת, לצורך פעילותה הביטוחית. מאז קיבלה החברה המוחזקת רישיונות במדינות נוספות בארה"ב. נכון למועד פרסום הדוח, לחברה המוחזקת רישיונות בשבע מדינות כדלהלן: ניו ג'רזי (New Jersey); אילינוי (Illinois); פנסילבניה (Pennsylvania); קולורדו (Colorado); טקסס (Texas); אוהיו (Ohio); ו- מסצ'וסטס (Massachusetts). החברה המוחזקת פועלת לקבלת רישיונות דומים במדינות נוספות בארה"ב בהן היא מתכננת לפעול בשנים הקרובות.

יג. בהתאם להסכם למתן שירותי יו"ר דירקטוריון בין החברה לבין מר יוחנן דנינו, במהלך חודש יוני 2021 דיווחה החברה על הצעה פרטית מהותית להקצאת ני"ע של החברה, שהעניקה ליו"ר הדירקטוריון. ניירות הערך שהוצעו ליו"ר הדירקטוריון (426,800 מניות רגילות, 1,003,200 אופציות לרכישת מניות ו-160,000 יחידות מניה חסומות (RSU)), הוקצו תחת "תכנית להקצאת מניות ואופציות – 2021" שאומצה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 31 במרץ 2021, ורישומם למסחר היה כפוף, בין היתר, לאישור הבורסה (ניתן ביום 1 ביולי 2021). לפרטים ראו באור 12 ובאור 27(3) לעיל.

יד. התקשרות החברה בהסכם לרכישת מניות השליטה באיילון אחזקות בע"מ

ביום 25 ביוני 2021 ("מועד החתימה") חתמה החברה על הסכם לרכישת 9,180,291 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון אחזקות בע"מ ("איילון"), המהוות 50.445% מהונה המונפק של איילון ("המניות הנמכרות"), מידי מנהל העזבון לאחזקת המנוח מר לוי יצחק רחמני ז"ל ("מנהל העזבון"), וזאת בכפוף להתקיימות התנאים המתלים כמפורט להלן ("העסקה" ו-"ההסכם"). התמורה בגין כל אחת מהמניות הנמכרות הינה סך של 38.617 ש"ח למניה ובמצטבר בגין המניות הנמכרות סך של 354,515,298 ש"ח ("התמורה"). נכון למועד הדוח, החברה בוחנת את חלופות המימון המיטביות העומדות לרשותה לצורך מימון העסקה.

השלמת העסקה וביצועה מותנים בהתקיימות כל התנאים המתלים המפורטים להלן עד ליום 1 במאי 2022 ("המועד האחרון"):

1. אישור דירקטוריון החברה אשר יתקבל תוך 7 ימי עסקים ממועד החתימה. (אישור דירקטוריון החברה לביצוע העסקה התקבל ביום 4 ביולי 2021).
2. קבלת אישור בית המשפט לענייני משפחה בתל-אביב לעסקה (אישור בית המשפט התקבל ביום 4 באוגוסט 2021).
3. קבלת אישור הממונה על התחרות (אישור הממונה על התחרות התקבל ביום 19 באוגוסט 2021).
4. קבלת אישור הממונה על שוק ההון (ראו הרחבה להלן).

בהסכם נקבע כי הוא יהיה ניתן לביטול על ידי הצדדים לו בהסכמה או במקרה שמועד ההשלמה לא התרחש עד המועד האחרון או אם הוצא צו סופי על ידי רשות שיפוטית או רשות ממשלתית (שאינה רשות שוק ההון) שכתוצאה ממנו נמנעת השלמת העסקה ("צו סופי") או אם מי מבין הממונה על התחרות או הממונה על שוק ההון הודיע כי לא יינתן האישור המבוקש. במקרה של ביטול ההסכם או אי השלמתו מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות של הוצאת צו סופי או אם לא התקבל אישור דירקטוריון החברה לעסקה או אם לא התקבל אישור בית המשפט או ככל שייקבע כי החברה ביטלה כדין את ההסכם בשל הפרה יסודית מצד מנהל העזבון), למעט אי קבלת אישור הממונה על שוק ההון, אזי תשלם החברה למנהל העזבון סך כולל של 16,000,000 ש"ח כפיצוי מוסכם ללא הוכחת נזק ("דמי ביטול"), וזאת מתוך כספי המקדמה בסך 16,000,000 ש"ח ששילמה החברה. במקרה של ביטול הסכם זה או אי השלמתו מכל סיבה בשל אי קבלת אישור הממונה על שוק ההון, יעמדו דמי הביטול על סך של 10,000,000 ש"ח. דמי הביטול יהוו סעד יחיד.

ביום 21 ביולי 2021 הודיע מנהל העזבון לחברה, בהתאם לזכותו בהסכם, כי כל המניות הנוספות כהגדרתן בהסכם, יימכרו לחברה, בסכום נוסף של 118,171,804 ש"ח, כך שסך הכל, ככל והעסקה תושלם (בהנחה ויתקיימו כל התנאים המתלים המפורטים בהסכם), החברה צפויה לרכוש 12,240,389 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של איילון, המהוות כ-67.24% ממניות איילון המונפקות, במחיר כולל של 472,687,102 ש"ח.

לאחר תאריך הדוח, ביום 17 במרץ 2022, חתמו החברה ומנהל העזבון על תוספת להסכם. לפרטים נוספים ראו "אירועים לאחר תקופת הדוח" להלן.

טו. התקשרות החברה בעסקת השקעה עם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ -

ביום 11 בספטמבר 2021 התקשרה החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה"), בהסכם שלפיו, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים שנקבעו בהסכם, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה, קיסריה תרכוש מהחברה 4,661,160 מניות מתוך מניות איילון, וכן תשקיע בחברה סך של 90,000,004.5 ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית לרוכשת של 14,285,715 מניות רגילות של החברה. בהתאם לתנאי הסכם קיסריה, קיסריה היתה רשאית להודיע לחברה עד ליום 31 בדצמבר 2021, כי היא מעוניינת להקטין פרו-ראטה את כמות המניות הנמכרות והמוקצות שהיא רוכשת, באותו שיעור, ובלבד שהשקעתה לא תפחת מ- 67% מהתחייבותה על פי הסכם קיסריה, אך היא ויתרה על זכותה זו. העסקה אושרה על ידי האסיפה הכללית של החברה ביום 7 בדצמבר 2021, ברוב קולות מקרב המיעוט. לפירוט אודות התוספת להסכם שנחתמה לאחר תאריך הדוח, ביום 17 במרץ 2022, ראו "אירועים לאחר תקופת הדוח" להלן.

טז. כפועל יוצא מהסכם איילון ומהסכם 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 היתרי שליטה בווישור (על מנת להוסיף את משפחת ברק להיתר הקיים) ובקשות לקבלת היתרי שליטה באיילון חברה לביטוח בע"מ (להלן: "איילון ביטוח"). יצוין כי לאור חתימת החברה על תיקונים/תוספות להסכם לרכישת מניות השליטה באיילון והסכם קיסריה, המתוארים להלן, בעלי השליטה בחברה ובעלי השליטה בחברת קיסריה יגישו בקשות מעודכנות לרגולטורים הנדרשים, לרבות רשות שוק ההון, לפי הענין והצורך.

יז. במהלך חודש דצמבר 2021 פנה סגל רשות ניירות ערך לחברה וביקש את התייחסותה להשלכות פרק ג' "הגבלת השליטה בחברות במבנה פירמידלי" לחוק לקידום התחרות ולצמצום הריכוזיות, תשע"ד- 2013 (להלן: "חוק הריכוזיות") על התכנות העסקה לרכישת גרעין השליטה במניות איילון על ידי החברה, ככל שיתקבל על ידה היתר השליטה על ידי רשות שוק ההון. סגל רשות ניירות ערך ביקש מהחברה להסביר מדוע לעמדתה, השלמת העסקה (ככל ותושלם), לא תביא להפרת סעיף 21 לחוק הריכוזיות, לפיו לא תשלוט חברת שכבה שניה בחברת שכבה אחרת. החברה התייחסה לפניית רשות ניירות ערך והבהירה כי השלמת העסקה וביצועה מותנים בהתקיימותם של תנאים מתלים, המפורטים בהסכם, וזאת עד ליום 1 במאי 2022 (התאריך כפי שהיה בהסכם המקורי, לעניין תאריך מעודכן ראה להלן). כמו כן, הבהירה החברה כי במקביל לקידום הטיפול בתנאים המתלים של העסקה, הצדדים בוחנים את השלכותיה גם בהקשר לחוק הריכוזיות, וככל שנדרש, מגבשים את החלופות השונות שעומדות בפניהם בענין, בין היתר, אפשרויות לשינוי סטטוס של חברת שכבה לחברה שאיננה חברת שכבה בקבוצה, הכל בכפוף ליכולת הפעולה של הצדדים בנסיבות העניין. בנוסף, ציינה החברה כי היא בוחנת את דרכי השלמת מימון העסקה אשר מטבען עשויות להשליך גם הן על מבנה ההחזקות והבהירה שכל עוד לא הושלמה העסקה, הרי שממילא לא ניתן לטעון להפרה של חוק הריכוזיות.

יח. ביום 2 באוגוסט 2021, החברה וחברת הבת התקשרו בהסכם למינויו של ר"ח ועו"ד זיו כהן, לכהן כמנהל החטיבה הפיננסית ומשנה למנכ"ל בחברה ובחברת הבת. תנאי הכהונה של מר כהן אושרו על-ידי ועדת הביקורת/התגמול והדירקטוריון של ווישור ביום 12 באוגוסט 2021 ועל-ידי ועדת הביקורת/התגמול והדירקטוריון של החברה ביום 27 בדצמבר 2021. המינוי בחברה הבת קיבל את אישור הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 18 באוגוסט 2021, ונכנס לתוקף החל מאוקטובר 2021.

יט. ביום 9 בדצמבר 2021, החברה ו-ווישור התקשרו עם מר עמיר נוריאל, למינויו כמנהל מערכות מידע בחברה ובווישור, החל מינואר 2022, בכפוף לאישור מוסדות החברה ו-ווישור לתנאי הכהונה והעסקה, וכפוף לאישור הממונה על שוק ההון למינוי. תנאי הכהונה של מר נוריאל אושרו על ידי ועדת הביקורת/התגמול והדירקטוריון של ווישור ביום 21 בדצמבר 2021 וכן על ידי ועדת הביקורת/התגמול והדירקטוריון של החברה ביום 27 בדצמבר 2021. אישור הממונה למינוי התקבל ביום 7 בפברואר 2022.

כ. ביום 16 באוגוסט 2021, הקימה החברה חברה בבעלות מלאה שמקום מושבה הינו בבנגלור שבהודו, Wesure Insurtech Services (India) Private Limited, שתהווה מרכז פיתוח טכנולוגי בקבוצה ("ווישור הודו"). חברת פיתוח זו מספקת שירותי תכנה ופיתוח טכנולוגיות לחברות הקבוצה, ובין היתר נותנת שירותי המשך פיתוח ותחזוקה למערכות הליבה בהם משתמשת החברה והחברות המוחזקות שלה, לאחר סיום השלב הראשון של הפרוייקט מול NDFS.

באור 30: - אירועים מהותיים בשנת הדוח (המשך)

ווישור הודו גייסה את העובדים הרלוונטיים בתחומי התמחות טכנולוגים שונים והחלה לתת שירותי פיתוח לחברה. עד כה הושקעו בווישור הודו סכומים שאינם מהותיים.

כא. ביום 4 באוקטובר 2021, קיבלה ווישור ביטוח הודעה מועדת המכרזים של אגף החשב הכללי של משרד האוצר, על כך שנבחרה כאחת מהחברות הזוכות במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2022 בהודעת הזכיה נמסר, כי על פי נתוני המבוטחים שנתקבלו מחברות הביטוח הזוכות בשנה קודמת, מספר המבוטחים ביצרנים בהם זכתה ווישור והמפורטים בהודעת הזכיה, מוערך בביטוח מקיף ורכב חובה בכ- 23,700 מבוטחים, ובביטוחי צד ג' ורכב חובה בכ- 3,300 מבוטחים. עם זאת, צוין בהודעת הזכיה כי עורך המכרז אינו מחויב להיקף מבוטחים או היקף כספי כלשהו. ווישור ביטוח פעלה ברבעון האחרון של השנה לצירוף המבוטחים בהם זכתה. בשלב זה ווישור ביטוח אינה יודעת להעריך מה תהיה ההשפעה הכוללת של הזכייה על תוצאותיה הכספיות. ביטוחי הרכב לעובדי המדינה נכנסו לתוקף החל מחודש ינואר 2022.

כב. לאחר סיום השלב הראשון של פרויקט פיתוח מערכת הליבה מול בית התכנה NDFS בחודש ספטמבר 2021, ונוכח שינויים ותמורות שחלו בזכויות בקשר למערכת זו במהלך השנים האחרונות, הן מול בית התכנה NDFS והן בין חברות הקבוצה לבין עצמן, החברה, ווישור ביטוח ויו. דיגיטל, גיבשו מסמך הבהרות, המתאר את הזכויות והחובות שבידי כל אחת מהן ביחס למערכת הליבה (ככל וישנן), נכון למועד זה, ואשר אלו עיקריו: בידי ווישור ביטוח זכויות שימוש, לא מוגבלות בזמן, במערכת הליבה, לצורך פעילותה כמבטחת בישראל בלבד, כפי שהועברו לה מהחברה בשנת 2018. כמו כן, ברשות ווישור ביטוח עותק של קוד המקור, לצורך שימוש עצמי ופיתוחים עצמיים בלבד, ככל שיידרשו לה, ללא הגבלה בזמן וללא מחוייבות בתשלום רישוי שנתי. ככל ו-ווישור ביטוח תבקש שירותי תחזוקה ו/או פיתוח תכנה עתידיים מהחברה (לרבות באמצעות חברת תכנה שלה בארץ ו/או בחו"ל) ביחס למערכת, היא תידרש להסדיר זאת בהסכם ייעודי מול החברה. בידי החברה מרוכזות כל הזכויות והחובות בגין המערכת, עבור כלל חברות הקבוצה, לרבות קוד המקור, וכן זכויות ה- IP ברכיבי מערכת שונים, כפי שהוגדרו בתיקון להסכם NDFS, אך למעט זכויות ווישור ביטוח במערכת, כאמור לעיל. מובהר כי כל חברה בקבוצה (למעט ווישור ביטוח), שתבקש לעשות שימוש בקוד המקור לצרכיה, תידרש לחתום על הסכם ייעודי מול החברה. ליו. דיגיטל אין זכויות כלשהן במערכת מכל סוג, בהתאם להמחאת הזכויות והחובות שביצעה כלפי החברה בחודש אוקטובר 2020.

כג. התקשרות של ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי לצורך הנפקת כתב התחייבות נדחה – בחודש דצמבר 2021 התקשרה ווישור ביטוח עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נוסף להעמדת חוב נדחה בסך של 10 מיליוני ש"ח, בהתאם להחלטת דירקטוריון ווישור ביטוח ודירקטוריון החברה, לאישור גיוס הון רובד 2.

באור 31: -אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

א. במסגרת הערכות לחידוש הסכמי ביטוח המשנה של החברה הבת לשנים הקרובות (מינואר 2022), החברה הבת חתמה על הסכמי ביטוח משנה רב שנתיים עם חברת Munic Re (מיוניק רי), מבטח המשנה המוביל (Leader) בפאנל ביטוח המשנה שלה. על פי ההסכמים שנחתמו, שבהם לקחו חלק גם New Re Capital Partners, שיעור חלקה היחסי של מיוניק רי בפאנל ביטוח המשנה של החברה הבת בענפי הרכב חובה ורכוש גדל. כמו כן, הוסכם על תשלום מקדמה בסך 22.5 מיליון ש"ח על חשבון עמלות ביטוח המשנה עתידיות לתקופה של 3 שנים. רכיב מימון זה יישא ריבית קבועה בשיעור של 0.65% לשנה. הסכמי ביטוח המשנה היחסיים מסוג Quata Share מול מיוניק רי, נחתמו לתקופה של שלוש שנים בתחומי רכב חובה ורכוש אחר, ולשנתיים בתחום ביטוח רכב רכוש, כך שתוקפם הינו מיום 1 בינואר 2022 ועד ליום 31 בדצמבר 2024 ו-2023 בהתאמה. עם זאת, סיום כהונתם של שני בעלי השליטה, אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, כנושאי משרה בחברה הבת יאפשרו למיוניק רי (כתנאי ייחודי) סיום מוקדם של הסכמים אלו.

ב. ביום 28 בפברואר 2022 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינויו של מר אורי ארדה כדירקטור של החברה ובעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.

ג. בהמשך לאמור בנוגע לתכנית המסגרת להענקה כאמור בבאור 30ט לעיל, ביום 23 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הקצאתן של אופציות (לא סחירות) הניתנות למימוש למניות החברה, ל-30 עובדים ונושאי משרה בווישור, מתוכם 4 מכהנים גם כנושאי משרה בחברה. ביום 25 בינואר 2022, אישר דירקטוריון החברה הבת את הקצאת האופציות כאמור. במסגרת ההצעה הפרטית, החברה תקצה לניצנים עד 4,566,580 אופציות (לא סחירות), במסלול רווח הון תחת סעיף 102 לפקודת מס הכנסה והתקנות שהותקנו מכוחו, המהוות 6.38% מהון המניות של החברה בדילול מלא, בהנחה של מימוש כלל האופציות למניות. מנגנון המימוש הינו נטו; כלומר, במועד המימוש לכל ניצע יוקצו מניות בגובה ההטבה הכלכלית (במידה ותהיה) הנובעת ממימוש האופציות (cash less). כל אופציה תהא ניתנת למימוש במשך תקופה של 6 שנים ממועד ההקצאה (בכפוף לתקופות הבשלה ולתנאים כפי שפורטו בדוח ההצעה שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2022), למניה אחת של החברה, במחיר מימוש של 6.3 ש"ח לכל אופציה.

ד. רכישת פוליסת דירקטורים ונושאי משרה חדשה לאחר תקופת הדוח – לפרטים ראו באור 27 (ד) לעיל.

ה. בהמשך לאמור לענין התקשרות החברה בהסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון כמפורט בבאור 30 יד לעיל, ביום 1 במרץ 2022 פרסמה החברה דיווח מיידי בו ציינה כי דירקטוריון איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון ביטוח") פנה אל החברה ימים ספורים קודם לכן, ועדכן כי לצורך בחינה של מיזוג איילון ביטוח אל איילון אחזקות ("המיזוג"), המובאת לפתחם של אורגנים רלוונטיים באיילון ביטוח, הוא מבקש את התייחסות החברה לשני נושאים :

האחד, כיצד בכוונת בעלי השליטה והחברה לפעול בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח לאחר השלמת העסקה. השני, עמדת החברה בקשר לאופן הסדרת הלוואת הבעלים, שקיימת לאיילון אחזקות בסך של 55 מיליון ש"ח (כמפורט בדוחות התקופתיים של איילון) ("הלוואת הבעלים"), לאחר השלמת המיזוג שעל הפרק, אם וכאשר העסקה, לרכישת גרעין השליטה בקבוצת איילון תושלם.

החברה העבירה התייחסותה לשאלות שהופנו אליה כאמור לעיל בשני מכתבים, אשר העתקם צורף לדיווח המיידי האמור. כמו כן, ביום 28 בפברואר 2022, אישר דירקטוריון החברה את הסדר תיחום הפעילות ואת התייחסות החברה להלוואת הבעלים, בהתאם לאמור במכתבים.

לענין הסדר הפעילות, וכפי שמפורט בדיווח המיידי, לאחר השלמת העסקה, וכל עוד איילון ביטוח ו-ווישור ביטוח אינן מוחזקות על ידי אותם בעלי מניות, בכוונת בעלי השליטה והחברה לנקוט בצעדים הבאים, בהקשר לשליטה בשתי חברות ביטוח (לצד מקסום הסינרגיות בין החברות לצורך השאת הערך של שתי חברות הביטוח):

- דירקטור שמכהן בווישור ביטוח לא יכהן באיילון ביטוח.
- איילון ביטוח תקבל זכות סירוב לכל הזדמנות עסקית חדשה (שאינה חלק מהליך מכרזי או תחרותי) הקשורה לפעילות ביטוח באמצעות סוכנים בתחום הביטוח הכללי לרבות רכישת תיקי סוכנים, אשר עשויה לעניין את שתי החברות, שתגיע ישירות לבעלי השליטה, בכובעם כבעלי שליטה, וכן זכות סירוב בכל הזדמנות עסקית באמצעות סוכנים בתחום ביטוחי הבריאות (למעט נסיעות לחו"ל שאיילון ביטוח אינה פעילה בו) ותחום ביטוחי החיים.
- הנהלות חברות הביטוח והדירקטוריונים שלהן ישמרו על מידור בין החברות בכל עניין שיש בו ניגוד עניינים ואשר אין בו ערך סינרגטי אשר יכול להטיב עם שתי החברות. למען הסר ספק, אין באמור כדי לפגוע בהליך הדיווח הכספי או דיווח אחר שהחברה נדרשת לדווח.

באור 31: -אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח אישרו הדירקטוריונים של איילון ביטוח ואיילון אחזקות את הסכם המיזוג בין החברות, ואיילון אחזקות זימנה אסיפה כללית לאישור המיזוג ברוב מקרב המיעוט, כמפורט בדוח זימון אסיפה כללית מיוחדת שפורסם על ידי איילון אחזקות ביום 3 במרץ 2022.

יובהר כי ככל שהמיזוג יאושר (כפוף לאישורים הנדרשים על פי דין ואישורי הרשויות הרלוונטיות למיזוג), השלמת המיזוג תהווה "קיפול שכבה", אשר תסדיר את סוגיית חוק הריכוזיות בקשר עם ביצוע עסקת רכישת השליטה, כפי שהוצגה בדיווח המיידית של החברה מיום 12 בדצמבר 2021, והכל בכפוף להתקיימות התנאים המתלים לעסקה.

1. בהמשך לאמור לעיל לענין התקשרות החברה בהסכם לרכישת גרעין השליטה באיילון אחזקות בע"מ כמפורט בבאור 30 יד לעיל, ביום 17 במרץ 2022 החברה התקשרה עם מנהל העזבון בתוספת להסכם רכישת השליטה באיילון ("התוספת להסכם איילון"). עיקרי התוספת להסכם איילון הינם:

- עדכון המועד האחרון (כהגדרתו בהסכם) להשלמת התנאים המתלים עד ליום 10 במאי 2022.
- קביעת מועד ההשלמה (כהגדרתו בהסכם) ליום 30 ביוני 2022, בכפוף להתקיימות התנאים המתלים עד למועד האחרון.
- התמורה שתשלם החברה בגין כל אחת ממניות איילון עודכנה לסך של 37.8000325 ש"ח למניה ובמצטבר בגין כל מניות איילון סך של 462,687,102 ש"ח ("תמורת מניות איילון").
- החברה התחייבה למרב המאמצים שאיילון תשלם לעובדים בקבוצת איילון מענקים בסך מצטבר של 20 מיליון ש"ח.
- תנאי תשלום התמורה – תוך 7 ימים ממועד התקיימות התנאים המתלים, החברה תשלם מקדמה נוספת (בנוסף למקדמה בסך של 16 מיליון ש"ח ששילמה החברה ביולי 2021) על חשבון תמורת מניות איילון בסך של 34 מיליון ש"ח, כך שסך המקדמה יעמוד על 50 מיליון ש"ח. יתרת תמורת מניות איילון בסך של 357,687,102 ש"ח (תמורת מניות איילון בניכוי המקדמה ובניכוי הלוואת המוכר, כמפורט להלן) תשולם במועד ההשלמה.
- העמדת הלוואת מוכר - בכפוף להתקיימות התנאים המתלים, במועד ההשלמה תועמד לחברה הלוואת מוכר על-ידי אחד או יותר מהתאגידים הפרטיים ו/או היורשים (כהגדרתם בהסכם איילון) בסך של 55,000,000 ש"ח ("הלוואת המוכר"), שתשמש מיד ובד בבד עם העמדתה אך ורק לתשלום חלק מתמורת מניות איילון. הלוואת המוכר (קרן והפרשי הצמדה) תיפרע על-ידי החברה ב-5 תשלומים שנתיים שווים צמודים למדד המחירים לצרכן, ביום 1 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל).
- המחאת הלוואת בעלים - במועד ההשלמה לוי יצחק רחמני השקעות בע"מ ("רחמני השקעות") תמחה לחברה את מלוא זכויותיה בהלוואת הבעלים, וזאת כנגד תשלום של החברה של סך השווה ליתרת הלוואת הבעלים (קרן) כפי שתהיה במועד ההשלמה ("התמורה בגין הלוואת הבעלים"). החל ממועד ההשלמה, התמורה בגין הלוואת הבעלים, שהומחתי לחברה, תמומן באמצעות הלוואה, שתועמד על-ידי רחמני השקעות לטובת החברה, ותישא ריבית שנתית בשיעור פריים ותיפרע ב-5 תשלומים שנתיים שווים, ביום 1 בספטמבר בכל אחת מהשנים 2023 עד 2027 (כולל).
- ביטול ההסכם – סעיפי הביטול בהסכם עודכנו בהתאם לעדכון המועדים המפורטים לעיל וכן בהתאם לתשלום המקדמה הנוספת, והכל כמפורט בתוספת להסכם איילון. החל ממועד התקיימות כל התנאים המתלים, במקרה של ביטול ההסכם ו/או אי השלמתו מכל סיבה שהיא (למעט בנסיבות של הוצאת צו סופי או אם לא התקבל אישור דירקטוריון החברה להתקשרות או אם לא התקבל אישור בית המשפט לענייני משפחה בתל-אביב או בנסיבות שייקבע כי החברה ביטלה כדן את ההסכם בשל הפרה יסודית מצד מנהל העיזבון), אזי דמי הביטול, כהגדרתם בהסכם איילון, יעמדו על סך של 30 מיליון ש"ח כפיצוי מוסכם ללא הוכחת נזק, חלף דמי ביטול בסך של 16 מיליון ש"ח. מבלי לגרוע מכל טענה ו/או תביעה ו/או סעד אחר שיעמוד לזכות מי מהצדדים על-פי ההסכם ו/או הדין, במקרה של ביטול ההסכם ו/או אי השלמתו מכל סיבה שהיא, מנהל העיזבון ישיב לחברה סך של 20,000,000 ש"ח (המקדמה בניכוי דמי הביטול) תוך לא יאוחר מ-90 ימים מהביטול.
- כמו כן, הוסכם כי קיסריה תחתום על ערבות לטובת החברה בקשר להמחאת הלוואת הבעלים לחברה ובקשר להעמדת הלוואת המוכר לחברה. לצורך קיום מחויבות זו, עודכן הסכם ההשקעה של קיסריה בשינויים המתחייבים (ראו להלן). ההתקשרות בתוספת להסכם איילון אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 במרץ 2022.

באור 31: -אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח (המשך)

ז. בהמשך לאמור לענין התקשרות החברה בהסכם קיסריה כמפורט בבאור 30 טו לעיל, ביום 17 במרץ 2022 חתמו החברה וקיסריה על תיקון להסכם קיסריה ("תיקון להסכם קיסריה"). עיקרי התיקון להסכם קיסריה הינם:

- קיסריה תשקיע בחברה (ובה בלבד) סך כולל של 270,000,001 ש"ח, בתמורה להקצאה פרטית של 42,857,143 מניות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("המניות המוקצות"), בשווי של 6.3 ש"ח למניה;
- תנאי ומועדי תשלום תמורת המניות המוקצות עודכנו, כך שבד בבד עם תשלום המקדמה הנוספת למנהל העיזבון ובכפוף להתקיימות התנאים המתלים בהסכם קיסריה (למעט השלמת עסקת איילון), יוקצו לקיסריה 15,873,022 מניות רגילות של החברה תמורת תשלום של 100,000,035 ש"ח. יתרת 26,984,121 המניות הרגילות של החברה ("יתרת המניות") תוקצה לקיסריה תמורת תשלום סך של 169,999,965 ש"ח, שישולם לחברה במועד ההשלמה (כהגדרתו בתוספת להסכם איילון), בכפוף להשלמת עסקת איילון. ככל ורכישת איילון לא תושלם עד למועד ההשלמה, קיסריה תוכל לבחור אם לרכוש את יתרת המניות או לא. התנאים המתלים:
 - אישור ועדת ביקורת, דירקטוריון ואסיפה כללית של החברה.
 - השלמת עסקת איילון במלואה.
 - אישור הממונה על התחרות (מיזוג).
 - אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (דהיינו, היתר שליטה לרוכשת ביחד עם בעלי השליטה הנוכחיים בווישור ובאיילון ביטוח.
 - אישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לרישום למסחר של המניות המוקצות.

אגב התיקון להסכם קיסריה, תוקנו הסכמי ההצבעה שבין הצדדים ביחס לחברה ולאילון, בהתאם לעדכונים הרלוונטיים הנובעים מהתיקון להסכם, לרבות בקשר לזכויות למינוי דירקטורים ואופן ההצבעות באסיפות כלליות.

בנוסף, ניתנה ערבות של קיסריה לטובת החברה, בקשר להלוואות שיועמדו לה מאת המוכרים, כמפורט לעיל וכמפורט בתוספת להסכם איילון. החברה התחייבה כלפי קיסריה כי במידה וקיסריה תפרע את חובה של החברה בשל חילוט הערבות, כולה או חלקה, קיסריה תהיה זכאית, כסעד יחיד, למניות בחברה ו/או למניות איילון המוחזקות על-ידי החברה (לפי שיקול דעתה המלא של קיסריה) בשווי הסכום שחולט מתוך הערבות, כמפורט בתיקון להסכם קיסריה.

ההתקשרות בתיקון להסכם קיסריה אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 21 במרץ 2022 וגם היא טעונה אישור ברוב מיוחד של האסיפה הכללית של החברה, כעסקה חריגה של החברה עם אדם אחר שלבעל השליטה יש בה עניין אישי, לרבות הצעה פרטית שלבעלת השליטה יש בה עניין אישי. נכון למועד אישור הדוח, החברה טרם זימנה אסיפה כללית כאמור.

ח. ביום 21 במרץ 2022 נחתם הסכם השקעה בין החברה לבין שלושה משקיעים פרטיים בני משפחה אחת (כולם או חלקם) ו/או חברה בשליטתם ו/או חברה שתוקם על ידם (להלן: "הניצעים"), לאחר קבלת אישור דירקטוריון החברה מיום 20 במרץ 2022, לפיו בכפוף להתקיימות התנאים המתלים המפורטים בהסכם, בד בבד עם השלמת עסקת רכישת מניות איילון על ידי החברה, הניצעים ישקיעו בחברה סך של 19,999,998.9 ש"ח בתמורה להקצאה פרטית של 3,174,603 מניות רגילות של החברה בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות", "המניות המוקצות" ו-"ההסכם"). ההקצאה האמורה כפופה לאישור הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ לרישום למסחר של המניות המוקצות. בהתאם להוראות ההסכם, עד לתום שלושה חודשים ממועד החתימה על ההסכם, הניצעים יהיו רשאים להודיע לחברה כי הם מעוניינים להשקיע סכום נוסף בחברה כנגד הקצאת מניות נוספות של החברה, בתמורה לסך של 6.3 ש"ח בגין כל מניה, כך ששיעור אחזקותיהם בהון המניות המונפק של החברה, מיד לאחר מימוש האופציה האמורה, לא יעלה על 4.6% מההון המונפק של החברה. הוראות ההסכם יחולו בהתאמה גם על ההשקעה הנוספת, ולרבות הכפפתה לאישור הבורסה לרישום למסחר של המניות המוקצות הנוספות.

ט. לאחר תאריך הדוח, החלה מלחמה בין רוסיה לאוקראינה (להלן: "מלחמה"). כתגובה למלחמה, מדינות רבות הכריזו על שורה של סנקציות על רוסיה בין היתר הגבלות ניכרות במוסדות הפנסיים במטרה ללחוץ על רוסיה לסיום העימות. המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון. מתוקף פעילותה חשופה החברה לשינויים בשווקי ההון, אשר משפיעים על הנכסים הפיננסיים המוחזקים על ידה ועל התשואות המושגות על השקעותיה.

בנוסף המלחמה הביאה לזינוק במחיר הנפט הגולמי אשר עשוי להשפיע על שיעור האינפלציה. לפרטים בדבר רגישות החברה לשינוי בשיעור המדד ראה באור 26 לעיל. החברה ממשיכה לעקוב אחר השפעת הסנקציות, התנודתיות בשווקים וההשפעות הצפויות האחרות על כלכלת העולם ועל כלכלת ישראל והיא עוקבת אחר מצבם של מבטחי המשנה, דירוגם והשפעות אפשריות של ההתפתחויות הכלכליות עליהם. הערכות החברה כמפורט לעיל בדבר השלכות האפשריות של המלחמה על פעילות העסקית שלה, ועל תוצאותיה אינן ודאיות היות שמדובר באירוע מתמשך, אשר אינו בשליטת החברה.

י. בתקופה שלאחר תקופת הדוח ועד לפרסומו, חלו ירידות בשווקים הפיננסיים. בעקבות כך, חלה השפעה לרעה על תיק ההשקעות של ווישור אשר מוערכת בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים בסך של כ – 3.5 מיליוני ש"ח אחרי מס. (מנגד, עלייה של עקום הריבית חסרת הסיכון, עשויה להביא לקיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח).

יא. לאחר תאריך הדוחות הכספיים, התקבלה הודעה מרשויות מע"מ בדבר כוונה להוציא לחברה שומה שעיקרה חיוב במע"מ בשיעור של 17% בגין עסקה להעברת נכסים לחברה הבת ווישור בשנת 2018. ההעברה האמורה בוצעה בפטור ממס רווח הון בהתאם לסעיף 104א לפקודת מס הכנסה ודווחה כעסקה החייבת בשיעור מע"מ אפס בהתבסס על ניתוח העסקה ובחינת השלכות המס שלה שגובתה בחוות דעת משפטית. אומדן החשיפה בגין חיוב מס עסקאות להעברה זו הינו כ-4 מיליוני ש"ח. להערכת יועציה המשפטיים של החברה שהתקבלה על רקע ההתפתחויות הנ"ל, הסיכוי שעמדת החברה תתקבל עולה על 50% (more likely than not), לפיכך לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות של חברת הבת ווישור שהינה מבטח בישראל

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
244,426	-	244,426	נכסי חוב סחירים (1)
35,201	35,201	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
12,576	-	12,576	מניות (3)
21,029	-	21,029	אחרות (4)
313,232	35,201	278,031	סה"כ
ליום 31 בדצמבר 2020			
סה"כ	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
115,952	-	115,952	נכסי חוב סחירים (1)
9,906	9,906	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
15,813	-	15,813	מניות (3)
18,736	-	18,736	אחרות (4)
160,407	9,906	150,501	סה"כ

(1) נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021		
עלות מופחתת אלפי ש"ח	הערך בספרים	
154,019	161,921	אגרות חוב ממשלתיות
79,068	82,505	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
233,087	244,426	סה"כ נכסי חוב סחירים
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר 2020		
עלות מופחתת אלפי ש"ח	הערך בספרים	
56,606	57,333	אגרות חוב ממשלתיות
57,798	58,619	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
114,404	115,952	סה"כ נכסי חוב סחירים
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(2) נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2021	
שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
25,146	25,103
10,098	10,098
35,244	35,201
	-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :
מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
פקדונות בבנקים
סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2020	
שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
9,906	9,906
-	-
9,906	9,906
	-

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה :
מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
פקדונות בבנקים
סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(3) מניות

ליום 31 בדצמבר 2021	
עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,709	12,542
9	34
10,718	12,576
	-

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות
סה"כ מניות
ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2020		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
14,270	15,813	מניות סחירות
	-	מניות שאינן סחירות
14,270	15,813	סה"כ מניות
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(4) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 31 בדצמבר 2021		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
10,113	10,210	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
9,850	10,819	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
19,963	21,029	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2020		
עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח		
17,707	18,684	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
-	52	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
17,707	18,736	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ווישור גלובלטק בע"מ

**נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה**

ליום 31 בדצמבר 2021

תוכן העניינים

דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי נפרד לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

דוחות כספיים נפרדים

נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד כולל
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על השינויים בהון
נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים
באורים



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

לכבוד
בעלי המניות של ווישור גלובלטק בע"מ

**הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה
9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970**

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד המובא לפי תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של ווישור גלובלטק בע"מ (להלן: "החברה") לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 ואשר נכלל בדוח התקופתי של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 9' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון

30 במרץ 2022

ליום 31 בדצמבר		באור	נכסים
2020	2021		
אלפי ש"ח			
4,174	4,728		נכסים בלתי מוחשיים
691	653		רכוש קבוע
24,684	51,169		השקעה בחברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
716	-		נכסי מסים נדחים
1,133	19,816		חייבים ויתרות חובה
-	1,244		השקעות פיננסיות
1,482	50,733	3	מזומנים ושווי מזומנים
<u>32,880</u>	<u>128,343</u>		סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר		באור	הון והתחייבויות
2020	2021		
באלפי ש"ח			
126	167		הון:
29,674	117,920		הון מניות
2,059	2,132		פרמיה על מניות
-	52		קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות
(4,583)	638		קרן הון בגין הפרשי תרגום
27,276	120,909		יתרת עודפים (הפסד)
			סך כל ההון
			התחייבויות:
2,439	4,638		זכאים ויתרות זכות
-	361		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,500	1,909		צדדים קשורים
536	526	4	התחייבויות פיננסיות
1,129	-	4	הלוואות מצדדים קשורים
5,604	7,434		סך כל ההתחייבויות
32,880	128,343		סך כל ההון וההתחייבויות

יוסי מולקנדוב

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

ניצן צעיר הרים

מנכ"ל

יוחנן דנינו

יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2022
תאריך אישור
הדוחות הכספיים

מנהל כספים

דוחות על רווח והפסד כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
1,219	3,095	4,467	6	הכנסות מדמי ניהול
11	-	(17)		רווח (הפסד) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
1,230	3,095	4,450		סך כל ההכנסות
3,917	3,930	5,559		הוצאות הנהלה וכלליות
32	59	37		הוצאות מימון
3,949	3,989	5,596		סך כל ההוצאות
1,303	3,453	7,083		חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(1,416)	2,559	5,937		רווח (הפסד) לפני מסים על
(1,047)	331	716	5	ההכנסה מסים על הכנסה (הטבת מס)
(369)	2,228	5,221		רווח (הפסד) לשנה
-	-	52		פריטי רווח כולל אחר שלאחר שהוכרו לראשונה הועברו או יועברו לרווח והפסד: הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ
(369)	2,228	5,273		רווח (הפסד) כולל לשנה
(* (0.01)	(* 0.04	(* 0.08		רווח (הפסד) למניה בת 0.0025 ש"ח ע"נ (בש"ח)

(* הוצג מחדש – בתקופת הדוח החברה פיצלה את הון מניותיה כך שכל מניה בת 1 ש"ח ערך נקוב פוצלה ל-400 מניות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת. ראה באור 12 א לדוחות הכספיים המאוחדים לעיל.

דוח על השינויים בהון

סה"כ הון	יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)	קרן הון בגין הפרשי תרגום אלפי ש"ח	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	פרמיה על מניות	הון מניות	
27,276	(4,583)	-	2,059	29,674	126	יתרה ליום 1 בינואר 2021
73	-	-	73	-	-	תשלום מבוסס מניות
88,287	-	-	-	88,246	41	הנפקת מניות
5,273	5,221	52	-	-	-	רווח כולל לשנה
120,909	638	52	2,132	117,920	167	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

סה"כ הון	יתרת עודפים (הפסדים שנצברו)	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
23,358	(6,442)	-	29,674	126	יתרה ליום 1 בינואר 2019
1,552	-	1,552	-	-	תשלום מבוסס מניות
(369)	(369)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
24,541	(6,811)	1,552	29,674	126	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
507	-	507	-	-	תשלום מבוסס מניות
2,228	2,228	-	-	-	הפסד כולל לשנה
27,276	(4,583)	2,059	29,674	126	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			נספח	
2019	2020	2021		
	אלפי ש"ח			
(293)	1,138	(15,893)		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת
			א'	
-	-	(19,350)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה השקעה בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(42)	(52)	(45)		השקעה ברכוש קבוע
-	-	(1,283)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
-	-	(1,312)		השקעות בנכסים פיננסיים על ידי חברות שאינן חברות ביטוח
(42)	(52)	(21,990)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(54)	(45)	(21)		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	91,258		תשלומים בגין הסכם חכירה
-	(400)	(2,971)		הנפקת מניות
(54)	(445)	(1,132)		עלויות הנפקה שנרשמו כנגד הון פרעון הלוואת בעלים
(54)	(445)	87,134		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו לפעילות) מפעילות מימון
(389)	641	49,251		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
1,230	841	1,482		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת שנה
841	1,482	50,733		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף שנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר

2019	2020 אלפי ש"ח	2021
(369)	2,228	5,221
(1,303)	(3,453)	(7,083)
		68
102	96	94
678	677	729
1,552	507	73
(1,047)	331	716
63	41	113
115	(805)	(18,683)
(84)	1,516	2,608
-	-	361
(293)	1,138	(15,783)
-	-	(110)
(293)	1,138	(15,893)

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח (הפסד) לשנה	
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:	
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלת בשיטת השווי המאזני	
הפסדים (רווחים) מהשקעות פיננסיות פחת והפחתות:	
רכוש קבוע	
נכסים בלתי מוחשיים	
הוצאות שכר בגין תשלום מבוסס מניות	
הוצאות מסים על ההכנסה (הטבת מס)	
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:	
שינוי בהתחייבויות פיננסיות	
חייבים ויתרות חובה	
זכאים ויתרות זכות	
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת	
ריבית ששולמה	
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת	

להלן נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר 2021 (להלן: "דוחות מאוחדים") המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן: "מידע כספי נפרד"), המוצגים בהתאם לתקנה 99 (להלן: "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התוספת העשירית") בעניין מידע כספי נפרד של התאגיד. יש לקרוא את המידע הכספי הנפרד ביחד עם הדוחות המאוחדים.

	במידע כספי נפרד זה
ווישור גלובלטק בע"מ	-
חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפויות, שהשקעת החברה בהן מוחזקות	-
הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון כמשמעו בחוק הפיקוח.	-
תאריך הדוח	-
תאריך הדוח על המצב הכספי.	-

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית שיושמה במידע הכספי הנפרד

כללי המדיניות החשבונאית אשר פורטו בדוחות המאוחדים יושומו בעקביות לכל התקופות המוצגות במידע הכספי הנפרד על ידי החברה, לרבות האופן בו סווגו הנתונים הכספיים במסגרת הדוחות המאוחדים בשינויים המתחייבים מהאמור להלן:

א. הצגת הנתונים הכספיים

1. נתונים על המצב הכספי

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי הנכסים וההתחייבויות הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי הנכסים וההתחייבויות. כמו כן, נכלל במסגרת הנתונים הללו, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים, המיוחס לבעלי החברה עצמה, של סך הנכסים בניכוי סך ההתחייבויות, בגין חברות מוחזקות, לרבות מוניטין.

2. נתונים על רווח והפסד ורווח כולל אחר

נתונים אלו כוללים מידע בדבר סכומי ההכנסות והוצאות הכלולים בדוחות המאוחדים, בפילוח בין רווח או הפסד ורווח כולל אחר, המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), תוך פירוט לפי סוגי ההכנסות וההוצאות. כמו כן הנתונים כוללים, מידע בדבר סכום נטו, בהתבסס על הדוחות המאוחדים המיוחסים לבעלי החברה עצמה, של סך ההכנסות בניכוי סך ההוצאות בגין תוצאות פעילות של חברות מוחזקות.

3. נתונים על תזרימי המזומנים

נתונים אלו כוללים פירוט של סכומי תזרימי המזומנים הכלולים בדוחות המאוחדים המיוחסים לחברה עצמה (למעט בגין חברות מוחזקות), כשהם לקוחים מתוך הדוח על תזרימי המזומנים המאוחד, בפילוח לפי תזרימי מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון תוך פירוט מרכיביהם. תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת, פעילות השקעה ופעילות מימון בגין עסקאות עם חברות מוחזקות מוצגים בנפרד בנטו, במסגרת הפעילות המתייחסת, בהתאם למהות העסקה.

ב. עסקאות בין החברה לחברה מוחזקת

1. הצגה

יתרות הדדיות בקבוצה והכנסות והוצאות הנובעות מעסקאות הדדיות, אשר בוטלו במסגרת הכנת הדוחות המאוחדים, הוצגו בנפרד מהיתרה בגין חברות מוחזקות והרווח בגין חברות מוחזקות, יחד עם יתרות דומות מול צדדים שלישיים. רווחים והפסדים שטרם מומשו הנובעים מעסקאות בין החברה לחברות מוחזקות שלה, הוצגו במסגרת היתרה בגין חברות מוחזקות ובמסגרת הרווח בגין חברות מוחזקות.

2. מדידה

עסקאות שבוצעו בין החברה לחברות מוחזקות שלה נמדדו בהתאם לעקרונות ההכרה והמדידה הקבועים בתקני דיווח כספי בינלאומי ("IFRS"), המתווים את הטיפול החשבונאי בעסקאות מעין אלה המבוצעות מול צדדים שלישיים.

באור 3 – מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
1,482	50,733
<u>1,482</u>	<u>50,733</u>

מזומנים ופיקדונות למשיכה מיידית

מזומנים ושווי מזומנים

באור 4 – התחייבויות פיננסיות והלוואות מצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
536	526
1,129	-
<u>1,665</u>	<u>526</u>

התחייבויות פיננסיות בגין חכירה
הלוואות מצדדים קשורים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 5 – מיסים על ההכנסה

א. מרכיבי הוצאות מיסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,047	-	-	הכנסות מיסים נדחים
-	331	716	הוצאות מיסים נדחים
<u>1,047</u>	<u>331</u>	<u>716</u>	

ב. נכסי והתחייבויות מיסים נדחים שהוכרו

נכון ליום 31 בדצמבר 2021 החברה לא הכירה בנכסי מיסים נדחים, בגין הפסדים מועברים לצרכי מס, בהיעדר לצפי החברה לניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין, על בסיס תחזית עסקית של ההנהלה.

באור 6 – קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
1,219	3,095	4,467	הכנסות דמי ניהול מחברת הבת ווישור (א)
60	60	300	הוצאות הנהלה וכלליות - השתתפות בהוצאות חברת הבת ווישור
<u>יתרות עם חברות מוחזקות</u>			

ליום 31 בדצמבר		
2020	2021	
אלפי ש"ח		
1,218	2,499	חייבים ויתרות חובה ווישור חברה לביטוח בע"מ – חברת בת
-	1,200	WeSure Digital Insurance Services Inc – חברה נכדה
-	249	זכאים ויתרות זכות Wesure Insurtech Services (India) Private Limited – חברת בת

א. הסכם ניהול בין החברה לבין ווישור

ברבעון הראשון של שנת 2019 התקשרה החברה בהסכם עם ווישור, לפיו תשלם ווישור דמי ניהול לחברה עבור מתן שירותי ניהול (להלן: "הסכם דמי הניהול"). על-פי הסכם דמי הניהול, הסכום שתשלם ווישור לחברה יעמוד על 1.65% מהכנסות ווישור מפרמיות ברוטו המיוחסות לתקופת הדוח בתוספת מע"מ ולא פחות מ 950 אלפי ש"ח לשנה בתוספת מע"מ. דמי הניהול כאמור כוללים, בין היתר, גם את עלויות החכירה השוטפות (ראה סעיף ב' להלן) והמיסים העירוניים, בהם תישא ווישור בגין חלקה היחסי בנכס המושכר. הסכם דמי הניהול הינו לתקופה מיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019, שלאחריה ממשיך ההסכם לחול כל עוד לא קבעו הצדדים אחרת. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של ווישור. יצוין כי ברבעון הרביעי של שנת 2021 אישרו ועדות הביקורת והדירקטוריון של החברה ו-ווישור את סבירות מודל ההתחשבות בהסכם, אישרו את ההתקשרות לשנים 2022-2023, וקבעו כי הנושא יובא לבחינה מחדש בחציון השני של שנת 2023.

ב. העברת נכסים מהחברה לחברה הבת ווישור ביוני 2018

ביום 19 ביוני 2018 העבירה החברה לווישור את הנכסים הנדרשים לפעילותה כמבטח בישראל (רכוש קבוע, רכיבי חומרה ותוכנה), לרבות זכויותיה בתוכנת ליבה ביטוחית, הכוללת מגוון מודולים רלוונטיים לפעילות ווישור כמבטח, כפי שהיו לחברה באותה עת בתוכנת הליבה המועברת כאמור, בשווי של 27,675 אלפי ש"ח, כנגד הקצאת מניות. הנכסים הועברו על בסיס שווים ההוגן, בהתאם להערכת שווי שנערכה, בסמוך למועד ההעברה, על ידי מעריך שווי חיצוני. החברה דיווחה על העברת הנכסים בהתאם לסעיף 104 א לפקודת מס הכנסה. במסגרת הצגת חשבון ההשקעה בחברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני (ווישור) בוטל השיערוך כך שיתרת ההשקעה רשומה בעלותה המקורית. לעניין הודעה מרשויות מע"מ בדבר כוונה להוציא לחברה שומה שעיקרה חיוב במע"מ בשיעור של 17% בגין עסקה זו, ראה באור 31 לדוחות המאוחדים לעיל.



חלק ד' – פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 9:

דוח בדבר מצבת ההתחייבויות לפי מועדי פירעון, מצורף בדרכ של הפניה לדיווח אלקטרוני (טופס ת126) המוגש בסמוך לאחר פרסום דוח זה.

תקנה 10א: תמצית דוחות על הרווח הכולל הרבעוניים

רבעון 1, 2021	רבעון 2, 2021	רבעון 3, 2021	רבעון 4, 2021	סה"כ 2021	
					אלפי ש"ח
64,679	68,077	68,436	69,646	270,838	פרמיות שהורווחו ברוטו
45,948	47,901	48,286	49,544	191,679	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
18,731	20,176	20,150	20,102	79,159	פרמיות שהורווחו בשייר
3,017	4,001	3,410	4,478	14,906	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
6,386	6,576	6,667	6,887	26,516	והכנסות מימון
					הכנסות מעמלות
28,134	30,753	30,227	31,467	120,581	סך כל ההכנסות
59,907	61,412	69,513	75,213	266,045	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
45,678	46,372	54,357	57,423	203,830	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
14,229	15,040	15,156	17,790	62,215	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
8,046	8,271	9,305	9,660	35,282	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,092	2,285	2,175	4,126	10,678	הוצאות הנהלה וכלליות
328	332	399	435	1,494	הוצאות מימון
24,695	25,928	27,035	32,011	109,669	סך כל ההוצאות
3,439	4,825	3,192	(544)	10,912	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
1,766	1,814	1,403	708	5,691	מסים על הכנסה
1,673	3,011	1,789	(1,252)	5,221	רווח (הפסד) לתקופה
(3)	8	14	33	52	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
1,670	3,019	1,803	(1,219)	5,273	רווח (הפסד) כולל לתקופה

תקנה 10ג: שימוש בתמורת ניירות ערך

ביום 28 בפברואר 2021 הנפיקה החברה 14,579,800 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("מניות רגילות") על-פי תשקיף להשלמה שפרסמה החברה ביום 24 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-022299) ("תשקיף להשלמה"), ולהודעה משלימה מיום 24 בפברואר 2021 (מספר אסמכתא: 2021-01-0222569) ("ההודעה המשלימה") (התשקיף להשלמה וההודעה המשלימה יכוננו ביחד: "התשקיף"), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה, בתמורה לסך של 85,000 אלפי ש"ח (ברוטו) ("מועד ההנפקה" ו-"תמורת ההנפקה", בהתאמה). המסחר במניות בפועל החל בתחילת חודש מרץ 2021.

תמורת ההנפקה של מניות החברה משמשת את החברה לצורך פעילותה העסקית, לרבות באמצעות חברות הבת של החברה, ובהתאם להחלטות דירקטוריון החברה כפי שהיו מעת לעת, ובין היתר, להרחבת פעילות הקבוצה לחו"ל, שכוללת בין השאר: השלמת הרישוי של חברות בת יעודיות לפעילות בארה"ב, גיוס צוות מקצועי מקומי בארה"ב, אפיון, ביצוע התאמות, השלמות פיתוח, הגדרות וקונפיגורציה של המוצרים הראשונים איתם הקבוצה מתכננת להתחיל פעילות בארה"ב, לרבות הגדרה ויישום הממשקים הרלוונטיים למערכת הליבה, מימון חדירת הקבוצה לארה"ב בשנים 2021-2022, לרבות שיווק, פריסה, תפעול והוצאות נוספות אחרות בהתאם להתפתחות וצרכי החברה בארה"ב, להשלמת פיתוח מערכות הליבה של החברה והחברה הבת ווישור חברה לביטוח בע"מ ("וישור"), לרבות השקעה בהון מניות של חברה בת חדשה שהוקמה בהודו לצרכי פיתוחים טכנולוגיים ותמיכה במערכות הטכנולוגיות בשימוש הקבוצה, הרחבת ענפי והיקפי הפעילות באמצעות ווישור, הגדלת בסיס ההון של הקבוצה, לרבות של ווישור, הרחבת פעילותה המקומית של הקבוצה (לענין תשלום מקדמה לעסקת איילון ראו סעיף 1.2.7.1. בדוח הדירקטוריון), לרבות לתחומי פעילות ומוצרים רלוונטיים ודומים לאלו שצפויים להיות משווקים בעתיד גם בארה"ב וכן תמיכה בדרישות ההון שלה, בהתאם למדיניות ניהול ההון. יתרת תמורת ההנפקה, ככל שתיוותר, תיועד לצורך המשך הגדלת בסיס ההון של הקבוצה, לרבות של ווישור, לצורך המשך הרחבת פעילותה המקומית וכן עבור כל פעולה אחרת שתסייע לחברה להשיג את מטרותיה העסקיות.

תקנה 11: השקעות בחברות בנות

להלן רשימת ההשקעות של החברה בחברות הבנות המהותיות שלה, ליום 31 בדצמבר 2021:

פירוט בדבר יתרות הלוואות בדוח על המצב הכספי (באלפי ש"ח)				שיעור ההחזקה (ב-%) לתאריך הדוח על המצב הכספי			ערכן בדוח הכספי של החברה (באלפי ש"ח) לתאריך הדוח על המצב הכספי סולו (כולל הלוואות בעלים) *	סה"כ ערך נקוב (המוחזק ע"י החברה)	כמות נייר הערך (מספר המניות)	סוג נייר הערך (מניה)	שם החברה המוחזקת
תאריך פירעון ההלוואה	ריבית	תנאי הצמדה	יתרת ההלוואה ליום 31.12.2021 (באלפי ש"ח)	בסמכות למנות דירקטורים	בכוח ההצבעה	בהון המניות המונפק					
-	-	-	-	100%	100%	100%	51,825	318 (ע.ג. בש"ח)	318	מניה רגילה	ווישור חברה לביטוח בע"מ

* בהתאם למוצג בדוח סולו של החברה בסעיף השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני. לפרטים אודות חברות מוחזקות נוספות (לא מהותיות) ראו ביאור 30 לדוחות הכספיים.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות בשנת הדיווח

עלות (תמורה) (באלפי ש"ח)	עיקר תנאי העסקאות הקשורים בשינוי	סוג נייר הערך	מהות השינוי	תאריך השינוי	שם החברה
	החברה השקיעה בווישור סך של 10 מיליון ש"ח בתמורה ל- 10 מניות רגילות של ווישור.	מניות רגילות	השקעה	דצמבר 2021	ווישור חברה לביטוח בע"מ
	החברה השקיעה בווישור סך של 2.8 מיליון ש"ח בתמורה ל- 3 מניות רגילות של ווישור.	מניות רגילות	השקעה	אוגוסט 2021	
	החברה השקיעה בווישור סך של 5 מיליון ש"ח בתמורה ל-5 מניות רגילות של ווישור.	מניות רגילות	השקעה	מרץ 2021	

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וכלולות והכנסות החברה מהן למועד הדוח

ריבית שנתקבלה או שהחברה הייתה זכאית לקבל (באלפי ש"ח)		דמי ניהול		דיבידנד		רווח (הפסד) (באלפי ש"ח) בשנת 2021			שם חברת הבת/כלולה
עבור התקופה שלאחר מכן	עבור שנת 2021	שנתקבלו לאחר יום 31.12.2021 או שהחברה זכאית לקבלם בגין שנת 2021 או תקופה שלאחר מכן	שנתקבלו עד ליום 31.12.2021 עבור שנת 2021	שנתקבל לאחר יום 31.12.2021 או שהחברה זכאית לקבלו עבור שנת 2021 או תקופה שלאחר מכן	שנתקבל עד ליום 31.12.2021 עבור שנת 2021	סה"כ רווח (הפסד) כולל	רווח (הפסד) כולל אחר	רווח (הפסד)	
-	-	-	4,467	-	-	9,340	-	9,340	ווישור חברה לביטוח בע"מ

תקנה 20: מסחר בבורסה

בתקופת הדיווח, נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה") ניירות ערך שהנפיקה החברה כדלקמן:¹ בשנת הדיווח לא חלה הפסקת מסחר בניירות ערך של החברה בבורסה.

תאריך	סוג נייר ערך	כמות	פירוט
3.3.2021	מניות	65,511,800	הצעה לציבור על פי התשקיף.
4.7.2021	מניות	426,800	הצעה פרטית ליו"ר דירקטוריון החברה ² , על פי דוח הצעה פרטית מיום 15 ביוני 2021 ודוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביוני 2021.
6.7.2021	מניות	1,003,200	מימוש אופציות א' לא רשומות למניות על-ידי יו"ר הדירקטוריון.

¹ לאחר תקופת הדוח, ביום 3 בינואר 2022, הובשלו 53,600 יחידות מניה חסומות RSU לא רשומות מתוך 160,000 יחידות המניה החסומות שהוענקו ליו"ר הדירקטוריון והן מומשו ל-53,600 מניות רגילות של החברה אשר נרשמו למסחר. כחלק מהתגמול לו זכאי יו"ר הדירקטוריון עבור שירותיו היו"ר שהוא העניק בעבר ומעניק כיום לחברה. לפרטים נוספים, ראו סעיף 1.1 בתקנה 21 להלן.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט התגמולים שניתנו בתקופת הדוח לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה או בחברה בשליטתה, ואשר ניתנו לו בקשר עם כהונתו בחברה או בחברה בשליטתה (התגמולים מובאים להלן במונחי עלות והינם על בסיס שנתי, באלפי ש"ח, ביחס לכהונה בכלל חברות הקבוצה), הסכומים אינם כוללים מס שכר ומע"מ:

שם	תפקיד	משרה היקף	שיעור ההחזקה בהון המונפק של התאגיד ובדילול מלא ביום 31 בדצמבר 2021	שכר ⁽⁴⁾	תשלום מבוסס מניות	מענק	דמי ניהול	דמי ייעוץ	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
יוחנן דנינו	יו"ר דירקטוריון החברה	50%	2.14% מההון המונפק ו- 2.28% מההון בדילול מלא	-	73	-	195	-	-	-	-	268
אמיל ויינשל	דירקטור בחברה, יו"ר דירקטוריון ווישור, יו"ר דירקטוריון פעיל בחברות הבת WeSure USA ו- WeSure Digital ⁽²⁾	מלאה	51.93% מההון המונפק (49.89% מההון בדילול מלא) ⁽⁴⁾	-	-	-	1,200	-	7	-	-	1,207
ניצן צעיר הרים	מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור	מלאה	13.43% מההון המונפק (12.9% מההון בדילול מלא)	1,311	-	450	-	-	2	-	-	1,763
זיו כהן	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסית ו-CFO בחברה ובווישור	מלאה	-	257 ⁽³⁾	-	118	-	-	-	-	232 ⁽⁵⁾	607
ראובן קלוט	מנהל מערכות מידע - ווישור	מלאה	-	555	-	163 ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	718
יוסף מולקנדוב	מנהל כספים בחברה ומנהל כספים ומנהל סיכונים ווישור	מלאה	-	529	-	94	-	-	-	-	-	623

(1) רכיב השכר כולל מענק ו/או תשלום המחויב על פי הסכם שאינו תלוי יעדים ו/או שיקול דעת וכן כולל הפרשות סוציאליות ותנאים נלווים נוספים.

(2) בדבר מעבר ל-70% משרה בווישור ראה להלן.

(3) מר זיו כהן החל את כהונתו כמשנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים ו-CFO בחברה ובווישור ביום 10 באוקטובר 2021.

(4) שיעור החזקה משורש, בניכוי אחזקת ד"ר לובה ויינשל (אמו של אמיל ויינשל) בשיעור 4.8% במניות א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ.

(5) בגין אי תחרות, סכום המשקף את ההוצאה החשבונאית שהוכרה בשנת הדוח.

(6) כולל מענק פרישה אשר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של ווישור ביטוח ביום 30 במרץ 2022.

1. להלן פירוט ביחס לתנאי כהונתם והעסקתם של נושאי המשרה הבכירה המנויים בטבלה לעיל:

1.1. יו"ר הדירקטוריון – מר יוחנן דנינו

תנאי כהונתו והעסקתו של מר יוחנן דנינו כיו"ר דירקטוריון החברה וכנשיא הקבוצה מוסדרים באמצעות הסכם מתן שירותים בין מר דנינו לבין החברה מיום 2 בדצמבר 2018, כפי שתוקן ביום 2 בדצמבר 2020 (בסעיף קטן זה – "שירותי היו"ר" ו-"הסכם שירותי היו"ר").

שירותי היו"ר מוענקים לחברה החל מיום 1 בינואר 2019, לתקופה בת חמש שנים, עד ליום 31 בדצמבר 2023 ("תקופת ההסכם"). כל צד להסכם שירותי היו"ר היה רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 180 יום לצד השני עד ליום 31 בדצמבר 2021, והחל מאותו מועד תקופת ההודעה מראש היא בת 90 יום, או תקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם.

תמורת שירותי היו"ר הינה כדלקמן: (א) בגין התקופה שבין 1 בינואר 2019 ועד 31 בדצמבר 2020 - מר דנינו היה זכאי לגמול המורכב מהרכיבים המתוארים להלן: (1) דמי ניהול חודשיים בסך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדיון; (2) הקצאת 426,800 מניות רגילות של החברה; (3) מתן אופציה לרכוש עד 1,003,200 ממניות החברה, אשר עמדה בתוקף עד ליום 30 ביוני 2021. (ב) בגין השירותים בתקופה שהתחילה ביום 1 בינואר 2021 - משולם למר דנינו גמול המורכב מהרכיבים הבאים: (1) דמי ניהול חודשיים בסך של 4,000 ש"ח כולל מע"מ כדיון. סכום דמי הניהול עודכן ל-24,000 ש"ח כולל מע"מ, החל מיום 1 באפריל 2021 ("העדכון הראשון"); בתום 12 חודשים ממועד העדכון הראשון, יעודכן סכום דמי הניהול ל-36,000 ש"ח כולל מע"מ עד ליתר תקופת הסכם שירותי היו"ר ("העדכון השני")³; (2) הקצאת 160,000 מניות חסומות (RSU) של החברה בחלוקה לשלוש מנות: 53,600 מניות אשר הבשילו ביום 31 בדצמבר 2021 (ומומשו למניות רגילות של החברה ביום 3 בינואר 2022), 53,200 מניות חסומות, אשר יבשילו ביום 31 בדצמבר 2022, ו-53,200 מניות חסומות שמועד הבשלתן יהא ביום 31 בדצמבר 2023.⁴

לפרטים נוספים אודות ניירות הערך המפורטים לעיל שהוקצו למר דנינו, לרבות מחירי מימושם ותנאי המימוש, ראו דוח הצעה פרטית מיום 15 ביוני 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-101487) ודוח הצעה פרטית משלים מיום 30 ביוני 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-109803), אשר האמור בהם מובא כאן על דרך ההפניה.

במסגרת הסכם שירותי היו"ר התחייב מר דנינו לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של החברה וחברות קשורות שלה ללא הגבלת זמן, וכן להימנע מתחרות בתקופת הסכם שירותי היו"ר ובמשך 6 חודשים לאחר סיומו. מר דנינו זכאי להסדרי הפטור, השיפוי והביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בחברה וכפי שיאושרו מעת לעת.

1.2. יו"ר דירקטוריון ווישור ודירקטור בחברה – מר אמיל ויינשל

כהונה כיו"ר דירקטוריון ווישור – החל מיום בנובמבר 2018 תנאי כהונתו והעסקתו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, כיו"ר דירקטוריון ווישור וכדירקטור בחברה הוסדרו באמצעות הסכם מתן שירותים שנחתם עם מר ויינשל, באמצעות א.א. שי אחזקות וייעוץ (2010) בע"מ ("א.א. שי אחזקות"), חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו, לבין ווישור והחברה ("הסכם השירותים").

הסכם השירותים נכנס לתוקף החל מיום 1 בנובמבר 2018 לתקופה בת שלוש שנים ("תקופת ההסכם"), שלאחריה יתחדש הסכם השירותים באופן אוטומטי לתקופות נוספות בנות שלוש שנים כל אחת, בכפוף להוראות הדיון, מדיניות התגמול של החברה ו-ווישור ולאישור האורגנים המוסמכים של החברה ושל ווישור, ובכפוף למדיניות שנקבעה על-ידי דירקטוריון ווישור ביחס למשך כהונה מירבי של יו"ר דירקטוריון מבטח.

במסגרת הסכם השירותים מספק מר ויינשל, באופן אישי, שירותי יו"ר דירקטוריון פעיל לווישור (בסעיף קטן זה – "השירותים"). החל מחודש מאי 2021, לאור תחילת כהונתו כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברות הבת WeSure USA

³ סכומי העדכון הראשון והשני הינם הסכומים המעודכנים, לאור תנאי שנקבעו בתיקון להסכם, לפיו במקרה שבו מניות החברה יונפקו לציבור לפני 30 באפריל 2021, יחולו סכומים אלו במועדים כאמור לעיל.

⁴ המנה השלישית של המניות החסומות ניתנת בהתאם לתנאי המפורט בהערת שוליים מספר 3 לעיל.

WeSure Digital-i (כמפורט להלן), עודכן היקף משרתו של מר ויינשל בווישור להיקף משרה של 70%. בתמורה לשירותים משלמת ווישור לא.א.שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך של 71,500 ש"ח, בתוספת מע"מ כדין וכנגד המצאת חשבונית.

כל צד להסכם השירותים רשאי לסיימו בכל עת ומכל סיבה שהיא בהודעה מראש ובכתב בת 90 יום לצד השני או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. מתום תקופת ההודעה המוקדמת מר ויינשל יהיה זכאי לתקופת הסתגלות של 6 חודשים, במהלכם ישולמו לא.א.שי אחזקות דמי הניהול החודשיים וההוצאות המפורטות להלן.

לאור הנחיות הרשות ונהלי ווישור, למרות היותו נותן שירותים ולא עובד, מר ויינשל נדרש לעמוד בכללי חופשה רציפה הנהוגים בווישור ולפיכך בגין העדרות כפוייה הנובעת מכך לא יופחתו דמי הניהול, בגין היעדרות של לא יותר מ-22 ימים, המוגדרים כימי עבודה בווישור, בכל שנה קלנדרית.

מר ויינשל התחייב לשמירה על סודיות ועל קנייני הרוחני של ווישור ושל החברה ללא הגבלת זמן וכן להימנע משידול או מתחרות בתקופת הסכם השירותים החדש ובמשך 12 חודשים לאחר סיומו.

מר ויינשל זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור ובחברה וכפי שאושרו מעת לעת.

כהונה כדירקטור בחברה - בגין כהונתו כדירקטור בחברה משולם למר ויינשל גמול דירקטורים, כאמור בסעיף 2 להלן. עד למרץ 2021 לא השתלמה תמורה נוספת למר ויינשל בגין כהונתו כדירקטור בחברה.

כהונה כדירקטור בחברות בנות בארה"ב - החל מחודש מאי 2021, החל מר ויינשל לכהן כיו"ר דירקטוריון פעיל בחברות הבת WeSure USA ו-WeSure Digital, בהיקף של 30% משרה. בתמורה לכהונתו זאת התחייבו חברות הבת האמורות לשלם לא.א.שי אחזקות דמי ניהול חודשיים בסך 10,000 דולר ארה"ב, אך נכון למועד אישור הדוח סכומים אלו טרם שולמו בפועל.

1.3 מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור - מר ניצן צעיר הרים

מר ניצן צעיר הרים, מבעלי השליטה בחברה, החל לכהן כמנכ"ל ווישור מיום 1 ביולי 2018. תנאי כהונתו והעסקתו הוסדרו באמצעות הסכם העסקה בין מר צעיר הרים לבין ווישור והחברה. החל מיום 29 בדצמבר 2020 מכהן מר צעיר הרים גם כמנכ"ל החברה בנוסף לכהונתו כמנכ"ל ווישור. החברה ו-ווישור נושאות בעלויות העסקתו של מר צעיר הרים באופן יחסי להיקף משרתו אצל כל אחת מהן. העסקתו כמנכ"ל ווישור וכמנכ"ל החברה אינה קצובה בזמן, בכפוף לאישורים הנדרשים בדיון. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. שכרו החודשי הבסיסי של מר צעיר הרים כמנכ"ל ווישור נכון למועד הדוח הינו 60,000 ש"ח וכמנכ"ל החברה, שכרו החודשי הבסיסי החל מחודש מרץ 2021 הינו 15,000 ש"ח. בהתאם להסכם העסקתו של מר צעיר הרים, החל מהמועד בו הרווח השנתי הכולל של ווישור יעמוד על סך של לפחות 5 מיליון ש"ח, יהא זכאי מר צעיר הרים לעדכון השכר החודשי הבסיסי שלו בווישור לסך של 70 אלפי ש"ח, והואיל ונכון למועד הדוח, הרווח השנתי הכולל של ווישור עומד על כ-6,619 אלפי ש"ח, אזי החל מיום 1 בינואר 2022, עודכן שכרו החודשי הבסיסי בווישור לסך של 70 אלפי ש"ח כאמור לעיל.

בהתאם להסכם ההעסקה האישי עם מר צעיר הרים, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי וכן הטבות נלוות לרבות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות, החזר הוצאות והטבות אחרות המקובלות לנושאי משרה בחברה. בנוסף לאמור לעיל, הסכם העסקתו של מר צעיר הרים בחברה ובווישור כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם להסכם ובכפוף למדיניות התגמול של החברה ו-ווישור, לפי העניין, ועל-פי כל דין.

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 ובווישור 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 בווישור ובחברה וכפי שאושרו מעת לעת.

מר מולקנדוב זכאי לפטור, שיפוי וביטוח בתנאים זהים לתנאים שאושרו ביחס ליתר נושאי המשרה בווישור ובחברה, וכפי שיאושרו מעת לעת.

להלן פירוט התגמולים שניתנו לכל אחד מבעלי העניין בחברה שאינם מפורטים בטבלה לעיל:

דירקטורים

החל ממועד רישום מניות החברה למסחר בבורסה ביום 3 במרץ 2021, הדירקטורים בחברה, לרבות בעל השליטה אמיל ויינשל, ולמעט יו"ר הדירקטוריון, זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות, בסכומים שבטווח שבין הסכומים הקבועים לבין הסכומים המרביים הנקובים בתוספת השניה, בתוספת השלישית ובתוספת הרביעית לתקנות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון של החברה כפי שתהיה מעת לעת. בגין כהונתם בחברה, סכום הגמול השנתי יעמוד על 70,000 ש"ח לשנה (ובאופן יחסי לחלק משנה) והגמול לישיבה פרונטלית יהיה 3,700 ש"ח לישיבה, לדירקטור בעל מומחיות.

הדירקטורים יהיו זכאים להחזר מלא של הוצאות סבירות שהוציאו בגין השתתפות בישיבות הדירקטוריון וועדותיו או במסגרת תפקידם כדירקטורים. שכר הדירקטורים וההוצאות הנלוות שאינן חורגות מהמקובל, שקיבלו כל חברי דירקטוריון החברה (למעט יו"ר הדירקטוריון ולמעט מר ויינשל) בגין שנת 2021, הסתכם בסך של כ-289 אלפי ש"ח. הגמול ששולם בעבור כהונתו של מר ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, כדירקטור בחברה בשנת 2021 הסתכם בסך של כ-94 אלפי ש"ח.

לפרטים בדבר הסדרי הביטוח, השיפוי והפטור לנושאי המשרה והדירקטורים בחברה, ראו תקנות 22 ו-29א להלן.

תקנה 21א: השליטה בחברה

למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, למועד הדוח, בעלי השליטה (בשרשור סופי) הם ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, המחזיקים, במישרין ו/או בעקיפין, בכ-67.16% מהונה המונפק של החברה ומזכויות ההצבעה בה, באמצעות חברת יו. דיגיטל בע"מ ("יו. דיגיטל"), המחזיקה בכ-65.73% מהון מניותיה של החברה (63.15% בדילול מלא), ובאמצעות א.א.שי אחזקות, המחזיקה ב-1.14% מהון מניותיה של החברה (1.10% בדילול מלא). כמו כן, מר צעיר הרים מחזיק במישרין בכ-0.29% מהון מניותיה של החברה (0.27% בדילול מלא).

למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, יו. דיגיטל היא חברה פרטית בבעלות מר ויינשל, המחזיק ב-25% מהון מניותיה, ניצן צעיר הרים, מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור, המחזיק ב-20% מהון מניותיה ו-א.א.שי אחזקות המחזיקה ב-55% מהון מניותיה. למיטב ידיעת החברה וכפי שנמסר לה, א.א.שי אחזקות היא חברה פרטית בשליטתו של מר ויינשל, המחזיק 95.2% מהון המניות המונפק והנפרע שלה ויתרת מניותיה (4.8%) מוחזקת על ידי ד"ר לובה ויינשל, אמו של מר אמיל ויינשל. לפרטים אודות השקעה צפויה של קיסריה בהון מניות החברה והצטרפותה העתידית לקבוצת השליטה בחברה, ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת שפרסמה החברה ביום 27 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 092077-01-2021) ודיווח מידי מיום 20 במרץ 2022 (אסמכתא מספר: 031663-01-2022), אשר האמור בהם נכלל כאן על דרך ההפניה, וסעיף 8 לתקנה 22 להלן.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש עניין אישי בהן

להלן יובאו פרטים, לפי מיטב ידיעת החברה, אודות עסקאות עם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת 2021 או במועד מאוחר לסוף שנת 2021 ועד למועד הדוח או שהן עודן בתוקף במועד הדוח:

עסקאות על פי סעיף 270(4) לחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות"):

1. הלוואת בעלים

ביום 14 ביוני 2018 העמידו ה"ה אמיל ויינשל⁵ וניצן צעיר הרים, בעלי השליטה בחברה, הלוואת בעלים לטובת החברה בסכומי קרן של 1,160,000 ש"ח (הלוואת ויינשל) ו-290,000 ש"ח (הלוואת צעיר הרים) (בסעיף קטן זה: "המלווים"). הלוואות הבעלים כאמור הועמדו לטובת מימון ביניים של פעילותה העסקית של החברה ואושרו על-ידי דירקטוריון החברה ביום 14 ביוני 2018 ועל ידי האסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2020.

הלוואות הבעלים כאמור נשאו ריבית שנתית בשיעור הריבית המינימלית בהתאם לאמור בסעיף 3(י) לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], כפי שהתעדכנה מעת לעת.⁶ פירעון ההלוואות (קרן וריבית) היה עתיד להתבצע בתשלום אחד בתוספת הפרשי הצמדה במהלך 36 חודשים ממועד העמדת הלוואות כאמור, לפי שיקול דעתה של החברה, אך בכל מקרה לא יאוחר מיום 30 ביוני 2021 (בסעיף קטן זה- "מועד הפירעון הסופי").

הלוואות הבעלים כאמור לא היו מגובות בבטוחות כלשהן והיו צמודות (קרן וריבית, לרבות ריבית פיגורים ככל שתחול) לעליית מדד המחירים לצרכן. במסגרת הסכמי הלוואה התחייבה החברה: (1) להמשיך לפעול אך ורק בתחומי הפעילות שלה כפי שיקבעו בתקנונה; (2) לא ליצור שעבוד שוטף לטובת צד ג' כלשהו על רכושה (כולו או חלקו) ללא הסכמת המלווים; (3) לא להיות צד לעסקאות כלשהן במנייתיה או לחלופין לבצע דיספוזיציה במנייתיה ללא הסכמת המלווים (בסעיף קטן זה- "התחייבויות הלווה"). הלוואות הבעלים כללו תניות מקובלות להעמדה לפירעון מידי בכפוף להתראה בכתב של 14 ימי עסקים מראש, וביניהן: (1) אי פירעון ההלוואות במועד הפירעון הסופי; (2) הפרת איזו מהתחייבויות הלווה ואי ריפוי ההפרה כאמור; (3) פתיחתם של הליכי פירוק, הקפאת הליכים, כינוס נכסים וכיו"ב ואי ביטולם בתוך 90 יום; (4) התרחשותה של הרעה מהותית בעסקי החברה; (5) מכירת רוב נכסי החברה או שינוי בתחום פעילותה ללא הסכמת המלווה; (6) שינוי שליטה בחברה.

במהלך שנת 2020 נפרע חלק יחסי בסך של 400 אלפי ש"ח מתוך יתרת קרן הלוואות הבעלים (נטו) המתוארות לעיל, ובשנת 2021 נפרעה במלואה יתרת קרן הלוואות הבעלים בסך של 840 אלפי ש"ח בגין הלוואת ויינשל (באמצעות א.א.שי אחזקות וא.ו.ע.ר נדל"ן בע"מ) ובסך של 210 אלפי ש"ח בגין הלוואת צעיר הרים. נכון למועד הדוח אין לחברה הלוואות בעלים (לעניין המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה, ראו להלן).

2. המחאת זכויות בעלי שליטה בחברה במערכת הביטוחית הראשונה של החברה

ביום 12 בנובמבר 2017 מכרו בעלי שליטה בחברה, אמיל ויינשל, א.א.שי אחזקות וניצן צעיר הרים (בסעיף קטן זה: "המוכרים") לחברה את זכויותיהם במערכת הליבה הביטוחית הראשונה של החברה (ראו סעיף 17.7 לפרק א' לדוח) (בסעיף זה: "המערכת הביטוחית הראשונה").

במסגרת המכירה כאמור, הועברו לחברה באופן בלתי חוזר כל זכויותיהם במערכת הביטוחית הראשונה ובכלל זה, זכויות לקבלת כספים בגין החזר השקעה, תמלוגים וזכויות לקבל כספים כתוצאה ממכירת המערכת הביטוחית הראשונה לצדדי ג', בתמורה לסכום של 1,500 אלפי ש"ח, שהוא הסכום בו נרכשו הזכויות במערכת הביטוחית הראשונה על-ידי המוכרים מידי צד ג'. לפרטים נוספים ראו ביאור 27 א' לדוחות הכספיים (צדדים קשורים).

למועד הדוח, לא נעשה שימוש במערכת הביטוחית הראשונה על ידי ווישור והזכויות במערכת הביטוחית הראשונה מוסדרות בהסכם גישור מיום 3 בפברואר 2020, בו התקשרה החברה, עם חברת התוכנה אשר פיתחה את המערכת הביטוחית הראשונה (לפרטים נוספים ראו סעיפים 17.1.4 ו-17.7 לפרק א' לדוח). ההתקשרות האמורה אושררה על-ידי דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית ביום 29 בדצמבר 2020.

⁵ באמצעות א.א.שי אחזקות, חברה פרטית בבעלותו ובשליטתו. ביום 12 במרץ 2020 המחאת א.א.שי אחזקות סך של 400 אלפי ש"ח מתוך הלוואה שהועמדה לחברה לא.ו.ע.ר נדל"ן בע"מ, חברה פרטית בשליטתו של מר אמיל ויינשל.

⁶ הלוואת הבעלים שהעמיד מר ניצן צעיר הרים נשאה את הריבית כאמור החל מחודש יוני 2019, שכן בהתאם להסכם הלוואה שנכרת בין החברה לבין מר צעיר הרים, קרן הלוואה לא נשאה ב-12 החודשים הראשונים שלאחר העמדתה ריבית כלל והיתה צמודה למדד בלבד.

3. המחאת זכויות בעלת שליטה בחברה במערכת הליבה

על מנת לרכז בחברה, שהינה חברת הטכנולוגיות בקבוצה, את מכלול הזכויות בטכנולוגיות השונות (למעט הזכויות של ווישור), בסמוך לאחר החתימה על הסכם לתיקון הסכם NDFS כמפורט בסעיף 17.1.5 לפרק א' לדוח, המחתה יו. דיגיטל לחברה את כל זכויותיה וחובותיה בגין מערכת הליבה (כהגדרתה באותו סעיף), וזאת ללא תמורה. המחאת הזכויות אושרה בדירקטוריון יו.דיגיטל ביום 5 באוקטובר 2020 ואושרה ביום 23 בפברואר 2021 בדירקטוריון והאסיפה הכללית של החברה. להרחבה בדבר מסמך ההבהרות שנחתם בין חברות הקבוצה ראו סעיף 17.1.8 לפרק א' לדוח.

4. תנאי הכהונה והעסקה של בעלי שליטה

לפרטים אודות כהונתם והעסקתם של ה"ה אמיל ויינשל (יו"ר דירקטוריון ווישור ודירקטור בחברה) וניצן צעיר הרים (מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור) ראו סעיפים 1.2 ו-1.3 לתקנה 21 לעיל.

5. מתן כתבי שיפוי ופטור לבעלי השליטה בחברה

לפרטים אודות החלטת החברה בדבר מתן כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי לכל חברי דירקטוריון החברה ולנושאי המשרה בחברה, וביניהם בעלי השליטה בחברה, ראו תקנה 29א להלן.

6. תשלום גמול לדירקטורים בחברה, לרבות דירקטורים הנמנים על בעלי שליטה בחברה או על מי שלבעלי שליטה בחברה עניין אישי בתנאי כהונתם

ביום 31 במאי 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה תשלום גמול שנתי לדירקטורים בגין כהונתם בחברה, לרבות למר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, בסך של 70 אלפי ש"ח ותשלום גמול השתתפות בסך של 3,700 ש"ח, בהתאם לתקנות הגמול. לפרטים אודות גמול הדירקטורים ששולם למר ויינשל במהלך שנת 2021, ראו בתקנה 21 לעיל. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 26 באפריל 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-071244), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

7. התקשרות בפוליסות ביטוח נושאי משרה

לפרטים אודות התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, אשר תחול על כל חברי דירקטוריון החברה ונושאי המשרה בחברה, וביניהם נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה, ראו תקנה 29א להלן.

8. התקשרות החברה עם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ

לפרטים אודות התקשרות החברה עם חברה פרטית בשם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ ("קיסריה") ועדכון להתקשרות זו ראו סעיפים 1.2.7.2, 1.2.7.3 ו-1.3.2.3 בדוח הדירקטוריון.

עסקאות ווישור חברה לביטוח בע"מ/או יו.דיגיטל בע"מ עם בעלי שליטה בחברה או שלבעלי שליטה בחברה יש בהן עניין אישי:

9. מתן כתבי שיפוי ופטור בווישור לבעלי השליטה בחברה

ביום 27 במרץ 2019 אישרה האסיפה הכללית של ווישור (לאחר אישור ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור באותו יום), מתן כתב שיפוי ופטור לנושאי המשרה של ווישור, לרבות בעלי השליטה בחברה, המכהנים כנושאי משרה בווישור-ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים. כתבי השיפוי והפטור כאמור לעיל אושרו בדירקטוריון החברה ובאסיפה הכללית של בעלי מניותיה ביום 29 בדצמבר 2020.

ביום 22 ביולי 2021, אישר דירקטוריון ווישור, בהתאם להמלצת ועדת הביקורת, לעדכן את כתבי השיפוי שמוענקים לדירקטורים ונושאי משרה בה, בהתאם לכתבי השיפוי של החברה, כך שגובה השיפוי המירבי (לכל כתב שיפוי ובמצטבר) לעניין שיפוי כאמור בסעיף 260(א)(1) לחוק החברות, יוגבל לסך השווה ל- 25% (במקום 10%) מהונה העצמי של ווישור לפי דוחותיה הכספיים האחרונים של ווישור שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת

לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האמורים; או לסך של 10,000,000 ש"ח (עשרה מיליון ש"ח), כפי שהיה במקור, לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בווישור במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה ווישור. האישיורים התקבלו לאחר שווישור אישר את עדכון מדיניות התגמול בהתאם. העדכון אושר על ידי האסיפה הכללית של ווישור ביום 15 באוגוסט 2021.

התחייבות לשיפוי – בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור תשפה את מקבל כתב ההתחייבות לשיפוי בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב ההתחייבות לשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בווישור, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב השיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם ווישור במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם לא יעלו על סך השווה ל-25% מהונה העצמי של ווישור, לפי דוחותיה הכספיים של ווישור שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האמורים; או 10 מיליון ש"ח (לפי הגבוה מביניהם), לכל נושאי המשרה בווישור במצטבר, וזאת בנוסף לסכומים שיתקבלו, אם יתקבלו, מחברת ביטוח במסגרת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בו התקשרה ווישור. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי בקשר לאירועים המפורטים בכתב השיפוי ובכלל זה חבות כספית שתוטל לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין והוצאות בקשר עם הליך מנהלי.

התחייבות לפטור - בהתאם לכתבי השיפוי והפטור, ווישור התחייבה לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפי ווישור, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בווישור, בין שההפרה ארעה 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 פיזיות, 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.

10. אישור הכללת בעלי השליטה בחברה בפוליסות הביטוח של ווישור והחברה

ביום 29 ביוני 2020 אישר דירקטוריון ווישור רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בווישור ("פוליסת הביטוח הראשונה"). יצוין כי פוליסת הביטוח הראשונה חלה על נושאי המשרה של יו. דיגיטל, החברה ו-ווישור וכפועל יוצא על ה"ה אמיל ויינשל וניצן צעיר הרים, בעלי השליטה בחברה. יו. דיגיטל, בעלת שליטה בחברה, התקשרה עם המבטח בפוליסת ביטוח בעבורה ובעבור החברות הבנות שלה ובכללן החברה ו-ווישור לתקופה שתחילתה ביום 8 במאי 2020 ועד ליום 7 במאי 2021 (כולל). ההתקשרות כאמור לעיל אושרה בדירקטוריון החברה ובאסיפה הכללית של בעלי מניותיה ביום 29 בדצמבר 2020 ובוטלה בהמשך, כמפורט בתקנה 29א להלן.

11. העסקת קרוב של בעל השליטה בווישור

ביום 1 בנובמבר 2018 התקשרה ווישור עם מר דניאל ויינשל, אחיו של מר אמיל ויינשל, מבעלי השליטה בחברה, בהסכם להעסקתו כחשב ווישור. ההתקשרות כאמור אושרה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור ביום 31 באוקטובר 2018 ועל ידי דירקטוריון והאסיפה כללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020. בהתאם להסכם ההעסקה האישי של מר דניאל ויינשל, עלות העסקתו כוללת שכר חודשי (אשר נכון למועד הדוח עומד על 18,400 ש"ח), וכן הטבות נלוות לרבות הוצאות אחזקת רכב, טלפון, חופשה, מחלה, דמי הבראה, הפרשות פנסיוניות, קרן השתלמות והטבות אחרות מקובלות לעובדי חברה. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל בווישור אינו קצוב בזמן. ניתן לסיים את העסקתו על-ידי מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש, או בתקופה קצרה יותר, בנסיבות שנקבעו בהסכם. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל כולל התחייבות לשמירה על סודיות ועל קניינה הרוחני של ווישור ללא הגבלת זמן וכן תניית אי תחרות בתקופת ההסכם ולמשך 6 חודשים לאחר סיום יחסי עובד מעביד בינו ובין ווישור. הסכם העסקתו של מר דניאל ויינשל כולל אפשרות של הענקת מענק משתנה בהתאם ובכפוף למדיניות התגמול של ווישור ועל-פי שיקול דעת האורגנים של ווישור ועל-פי דין.

ביום 30 במרץ 2022, לאחר מועד הדוח, אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור ו- ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה, לעדכן את שכרו החודשי של מר ויינשל לסך של 23,500 ש"ח, וכן לאשר לו מסגרת שכר מקסימלית של 29,000 ש"ח לחודש, תוך הסמכת ועדת התגמול של ווישור ושל החברה, לעדכן מעת לעת את השכר החודשי של מר

ויינשל, כפוף להמלצת מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור, ועד לסכום מסגרת השכר המקסימלית האמורה. בנוסף, בגין שנת 2021 אישרו ועדת התגמול והדירקטוריון של ווישור וועדת התגמול והדירקטוריון של החברה להעניק למר ויינשל מענק משתנה בגובה 3 משכורות חודשיות, בהתאם לתנאי ההסכם עמו ובהתאם למדיניות התגמול של ווישור והחברה. עדכון השכר והענקת המענק כפופים לאישור האסיפות הכלליות של החברה ושל ווישור, שטרם זומנו נכון למועד פרסום הדוח.

12. אישור עסקת מסגרת לרכישת מוצרי ביטוח של החברה על-ידי עובדי החברה, לרבות בעלי שליטה, נושאי משרה וקרוביהם

ביום 31 באוקטובר 2018 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון של ווישור עסקת מסגרת למכירת מוצרי הביטוח של ווישור בתנאי פיילוט לנושאי המשרה ולעובדי ווישור ובכללם בעלי השליטה בחברה. העסקה אושרה בדירקטוריון ובאספה הכללית של החברה ביום 29 בדצמבר 2020. עסקת המסגרת אושרה כך שתאפשר לנושאי המשרה בווישור ולעובדיה ו/או קרוביהם לרכוש את מוצרי הביטוח שהציעה ווישור בתנאים רגילים בלבד, המוצעים לכלל הלקוחות, ללא מתן הנחות מיוחדות. עסקת המסגרת אושרה על ידי ועדת הביקורת של ווישור ביום 27 באוקטובר 2021. סכום ההתקשרות כאמור (במצטבר) עמד על סכום זניח לחברה ולווישור (פחות מ-1% מהכנסות ווישור) לשנת 2021.

תקנה 24: החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה

לרשימת בעלי העניין ונושאי משרה בכירה, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים ליום 31 בדצמבר 2021, ישירות ובאמצעות חברה לרישומים, במניות ובניירות הערך האחרים של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 26 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-159972) המצורף בזאת על דרך ההפניה. יובהר כי למיטב ידיעת החברה, ממועד פרסום הדיווח המיידי כאמור ועד למועד הדוח, לא חל שינוי בהחזקות בעלי העניין ונושאי המשרה הבכירה בחברה (למעט כמפורט בהערת השוליים)⁷.

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

לפרטים אודות ההון הרשום, ההון המונפק וניירות הערך ההמירים של החברה ראו ביאורים 12 ו-30 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות

שם בעל התעודה	מספר זיהוי	כתובת	סה"כ מניות
חברה לרישומים של הבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ	515736817	אחוזת בית 2, תל אביב	66,995,400

⁷ לאחר יום 31 בדצמבר 2021, ביום 3 בינואר 2022, הבשילה המנה הראשונה של יחידות המניה החסומות שהוקצו ליו"ר הדירקטוריון, כמפורט בסעיף 1.1 לתקנה 21 לעיל, וכתוצאה מכך חל שינוי בהחזקות יו"ר הדירקטוריון. לפרטים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה באותו מועד (אסמכתא מספר: 2022-01-001138). בנוסף, ביום 23 בינואר 2022 אישר דירקטוריון החברה הענקת כתבי אופציה לניצעים שחלקם נושאי משרה בחברה. לפרטים ראו דוח הצעה פרטית שפרסמה החברה ביום 30 בינואר 2022 (אסמכתא מספר: 2022-01-011718).

תקנה 25א: מען רשום

המען הרשום של החברה: דרך השרון 12, כפר סבא;
מספר הטלפון והפקס של החברה: טל': 09-9780000; פקס: 09-9791868
כתובת הדואר האלקטרוני של החברה: morand@we-sure.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

שם	יוחנן דנינו	אמיל ויינשל	דן עמירם
תפקיד	יו"ר הדירקטוריון	דירקטור	דירקטור
ת"ז	56162142	014650287	034044313
תאריך לידה	12.12.1959	30.11.1971	06.07.1977
מען	מבצע עובדה 23, מודיעין-מכבים רעות	הזית 13, מושב גן חיים	שדרות יצחק רגר 59, באר שבע
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	01.01.2019	29.09.2017	23.02.2021
חברות בועדות דירקטוריון	לא	לא	לא
דירקטור חיצוני/ דירקטור בלתי תלוי	לא	לא	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/ בעל כשירות מקצועית	לא	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	כן – אחיו של בעל מניות מיעוט בחברה	לא	לא
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	אין	אין	אין
השכלה	בוגר במשפטים – אוניברסיטת תל אביב; מוסמך במדעי המדינה – אוניברסיטת חיפה; עורך דין.	רו"ח מוסמך, תואר ראשון בחשבונאות ומשפטים – Phosos University; תואר MBA במנהל עסקים עם התמחות במימון – אוניברסיטת תל אביב.	ד"ר במנהל עסקים מטעם אוניברסיטת צפון קרוליינה; תואר שני בכלכלה מטעם אוניברסיטת בן גוריון; תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת בן גוריון; רואה חשבון מוסמך.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	נובמבר 2015-אפריל 2018 - יו"ר דירקטוריון מגדל חברה לביטוח בע"מ ומגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ; נובמבר 2015-אוקטובר 2018 - דירקטור במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ; דירקטור בביו-וול	2018 ואילך - יו"ר דירקטוריון ווישור חברה לביטוח בע"מ; 2016-2018 - משנה למנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ - מנהל חטיבת הלקוחות וערוצי ההפצה; 2017 ואילך - דירקטור ביו. דיגיטל בע"מ.	יולי 2011-נובמבר 2018 - פרופ' למנהל עסקים ומופקד הקתדרה ע"ש פיליפ גייר באוניברסיטת קולומביה בניו יורק; יולי 2018 ואילך - סגן הדקאן - הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב; פרופ' למנהל עסקים

פרטים נוספים על התאגיד

שם	יוחנן דנינו	אמיל ויינשל	דן עמירם
	<p>פתרונות לאיכות חיים בע"מ; דירקטור באן.וי.אי. מובמנט בע"מ;</p> <p>2018-2015 - יועץ חיצוני לחברת מקינזי ישראל; נואר 2016-אוקטובר 2018 - יו"ר ועדת סולבנסי וניהול סיכונים במגדל חברה לביטוח בע"מ;</p> <p>אוקטובר 2015 ואילך - יו"ר עמותת ספורט - גשר לחינוך (ע"ר);</p> <p>2017 ואילך - חבר באגודת הידידים במרכז הרפואי מעייני השועה;</p> <p>2018 ואילך - עמית בכיר במכון למדיניות נגד טרור, המרכז הבינתחומי הרצליה; שותף בחברת סייברד בע"מ ח.פ. 515852671.</p>	<p>2010 ואילך - דירקטור בא.א.שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ.</p> <p>2021 ואילך - יו"ר הדירקטוריון ב- weSure USA holdings Ltd.</p> <p>2021 ואילך - יו"ר הדירקטוריון ב- weSure Digital Insurance Services Inc.</p> <p>2021 ואילך - דירקטור ב-ווישור הודו.</p>	<p>והמופקד על הקתדרה לשוק ההון ומוסדות פיננסיים - הפקולטה לניהול באוניברסיטת תל אביב;</p> <p>דצמבר 2020 ואילך - מנכ"ל המכון למחקר בעסקים בישראל (חל"צ).</p>
תאגידים בהם משמש כדירקטור	<p>יו"ר דירקטוריון טוגדר פארמה בע"מ; יו"ר דירקטוריון דיפנדר סייבר טכנולוגיות בע"מ; דירקטור ויו"ר דירקטוריון בשותפות Hive 2040 ; Advisory Board בקבוצת אבנון.</p>	<p>יו"ר דירקטוריון של ווישור חברה לביטוח בע"מ, דירקטור ביו.דיגיטל, יו"ר הדירקטוריון ב- weSure USA holdings Ltd ו- weSure Digital Insurance Services Inc וווישור הודו, ודירקטור בא.א.שי אחזקות ויעוץ (2010) בע"מ.</p>	<p>דירקטור חיצוני בבנק מרכנתיל.</p>

שם	קרן קיבוצי	גיל דודקביץ	אורי יצחק ארדה
תפקיד	דירקטורית חיצונית	דירקטור חיצוני	דירקטור
ת"ז	035751866	24057259	031559321
תאריך לידה	14.8.1978	2.5.1969	20.10.1978
מען	יצחק צ'רנוב 4, ראשון לציון	אמנון ותמר 1, אבן יהודה	שלמה בן יוסף 25, תל אביב
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית
מועד תחילת הכהונה	1.6.2021	1.6.2021	3.1.2022
חברות בועדות דירקטוריון	ועדת תגמול, ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים	ועדת תגמול, ועדת ביקורת והועדה לבחינת הדוחות הכספיים	לא
דירקטור חיצוני / דירקטור בלתי תלוי	כן	כן	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל כשירות מקצועית	בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית	בעל כשירות מקצועית	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית וכשירות מקצועית
קרבת משפחה לבעל עניין בחברה	לא	לא	לא
תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה	אין	אין	אין
השכלה	בוגרת במנהל עסקים בהתמחות חשבונאות – המסלול האקדמי המכללה למנהל; בוגרת במשפטים – הקריה האקדמית אונו; רואת חשבון מוסמכת.	בוגר בהנדסת תעשייה וניהול – הטכניון; מוסמך במנהל עסקים, University of California Berkeley.	בוגר במשפטים וחשבונאות – אוניברסיטת תל אביב; רואה חשבון מוסמך ועורך דין.
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	עד שנת 2018 – שותפה בפירמת ראיית החשבון זיו האפט (BDO); החל משנת 2018 – שותפה מנהלת בחברת קיבוצי ושות'. מנכ"ל ושותף מייסד בחברת Start.io.		שותף ב-Israel Growth Partners (IGP)
תאגידים בהם משמש כדירקטור	דירקטורית חיצונית בלפידות-חלץ שותפות מוגבלת.	דירקטור חיצוני ב-LoudNClear	תאגידי השליטה של קבוצת IGP; GreenRoad Technologies; זאדרא טכנולוגיות בע"מ; דילהאב בע"מ; סיסאייד טכנולוגיות בע"מ; א.ט. בלפור ניהול והשקעות בע"מ.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד

מורן דביר סופר	יוסף מולקנדוב	זיו כהן	ניצן צעיר הרים	
יועצת משפטית ומזכירת החברה	מנהל כספים	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO	מנכ"ל החברה	תפקיד
043190933	023941800	052962289	59615617	ת"ז
23.10.1981	25.06.1968	22.11.1981	16.04.1965	תאריך לידה
29.12.2020	29.12.2020	10.10.2021	29.12.2020	תאריך תחילת כהונה
יועצת משפטית, מזכירת חברה וקצינת ציות בווישור	מנהל כספים ומנהל סיכונים בווישור	משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת הפיננסים ו-CFO בווישור	מנכ"ל ווישור	תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה
תואר ראשון במשפטים (LLB) מטעם אוניברסיטת בר אילן.	תואר ראשון במנהל עסקים עם התמחות ראשית בחשבונאות והתמחות משנית במימון – המסלול האקדמי המכללה למנהל.	תואר ראשון במשפטים וחשבונאות – האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במשפט מסחרי – האוניברסיטה העברית בירושלים; תואר שני במנהל עסקים – האוניברסיטה העברית בירושלים.	תואר ראשון בהנדסה תעשייה וניהול-טכניון; תואר שני במנהל עסקים עם התמחות במימון- אוניברסיטת בר אילן.	השכלה
עו"ד במחלקה המשפטית של מגדל חברה לביטוח בע"מ; יועצת משפטית, מזכירת חברה, ממונה על הטרדות מיניות וקצינת ציות בווישור.	2018 ואילך - מנהל כספים ומנהל סיכונים בווישור; 2016-2017 - מנהל אגף תשלומי שכר בהראל חברה לביטוח בע"מ;	2016-2021 - סמנכ"ל ומנהל תחום כספים וחשבות במנורה מבטחים ביטוח בע"מ, בתפקיד קודם, מנהל תחום ביטוח, פיננסים ומיסוי, רשות ניירות ערך; מרצה במוסדות אקדמיים.	בעל שליטה בחברה; 2018 ואילך – מנכ"ל ווישור; 2016-2017 – סמנכ"ל (מנהל תחום ביטוח כללי) במגדל חברה לביטוח בע"מ;	עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות
לא	לא	לא	בעל שליטה בחברה	קרבת משפחה לבעל עניין בחברה או לנושא משרה בכירה

עמיר נוריאל	עליזה שרון	
מנהל מערכות מידע	מבקרת פנים	תפקיד
025628579	052245537	ת"ז
24.01.1974	10.6.1954	תאריך לידה
23.1.2022	1.9.2021	תאריך תחילת כהונה
מנהל מערכות מידע בווישור	מבקרת פנים בווישור	תפקיד בחברה בת, חברה קשורה או בבעל עניין בחברה
תואר ראשון משולב - כלכלה וסוציולוגיה	תואר ראשון בכלכלה מורחב - אוניברסיטת חיפה; לימודים לתואר שני במנהל עסקים במסלול מימון (לא הושלם); רואת חשבון.	השכלה
סגן בכיר למנהל מערכות מידע בבנק יהב לעובדי המדינה בע"מ	1992 ואילך - בעלים ומנהלת משרד רואי חשבון עליזה שרון; 2018-2013 - דירקטורית בתע"ש.	עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות
לא	לא	קרבת משפחה לבעל עניין בחברה או לנושא משרה בכירה

תקנה 26: מורשי חתימה עצמאיים של החברה

נכון למועד הדוח, אין לחברה מורשי חתימה עצמאיים, כהגדרת מונח זה בסעיף 37(ד) לחוק ניירות ערך.

תקנה 27: רואה חשבון של החברה

סומך חייקין ושות' (KPMG), רואי חשבון – הארבעה 17, תל אביב.

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון החברה

ביום 23 בפברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית של החברה את החלפת תקנון החברה על מנת להתאימו לתקנון חברה ציבורית, בהתאם לדרישות הוראות הדין. לפרטים נוספים אודות תקנון החברה, לרבות נוסחו המלא, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 בפברואר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-023394), אשר המידע האמור בו מובא כאן על דרך ההפניה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים**תקנה 29(א): המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור אסיפה כללית:**

ראו תקנה 29(ג) להלן לעניין שינוי ההון הרשום של החברה ופיצול ההון וכן שינוי תקנון החברה.

תקנה 29(ג): החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 4 בינואר 2021 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה הוחלט לשנות את שמה של החברה מהארט דיגיטל בע"מ לוויושור גלובל טק בע"מ ולעשות את כל הפעולות הנדרשות לשם כך.
2. ביום 23 בפברואר 2021 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות:
 - 2.1. הגדלת ההון הרשום של החברה - כתוצאה מאישור פיצול ההון של החברה כמפורט להלן, הון המניות הרשום של החברה גדל מ-120,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ל-48,000,000 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
 - 2.2. פיצול הון- האסיפה הכללית של החברה אישרה את פיצול הון המניות של החברה, כך שכל מניה רגילה של החברה בעלת ערך נקוב של 1 ש"ח פוצלה ל-400 מניות רגילות בנות 0.0025 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
 - 2.3. החלפת תקנון החברה בתקנון חברה ציבורית.
 - 2.4. מינוי דירקטור חדש – פרופ' דן עמירם, וסיווגו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית.
 - 2.5. אישור תנאי התגמול של דירקטורים בחברה כאמור בסעיף 6 לתקנה 22 לעיל.
 - 2.6. אישור תנאי העסקתו וכהונתו של אמיל ויינשל באמצעות חברת א.א.שי אחזקות (כדירקטור בחברה, כיו"ר דירקטוריון ווישור וכיו"ר דירקטוריון חברות הבנות בארה"ב), כמפורט בסעיף 1.2 לתקנה 21 לעיל.
 - 2.7. אישור תנאי העסקה וכהונה של מנכ"ל החברה ומנכ"ל ווישור, ניצן צעיר הרים, כמפורט בסעיף 1.3 לתקנה 21 לעיל.
 - 2.8. אשרור הסכם ניהול בין החברה לבין ווישור, כולל עדכון התחשבות בגין נושאי משרה בווישור.
 - 2.9. אישור מדיניות התגמול של החברה, המוצרפת כנספח א' לפרק 8 של התשקיף. מדיניות התגמול אושרה בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות וכן בהתאם לאמור בתקנה 1 לתקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, לפיה מדיניות תגמול שתוארה בתשקיף של חברה המציעה לראשונה ניירות ערך שלה לציבור תיחשב כמדיניות שנקבעה לפי סעיף 267א לחוק החברות והיא תהיה טעונה אישור רק בחלוף 5 שנים מהמועד שבו תירשמה לראשונה מניות החברה למסחר בבורסה ("מדיניות התגמול"). מדיניות התגמול תחול על נושאי המשרה בחברה, המכהנים גם כנושאי משרה בווישור, בנוסף להוראות מדיניות התגמול של ווישור

והוראות ההסדר התחיקתי החלות עליה (לרבות הוראות חוזר גופים מוסדיים 2019-9-6 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1, שער 5, פרק 5 שכותרתו "תגמול", שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחודש יולי 2019).

2.10. אישור הענקת כתבי שיפוי והתחייבות לפטור לדירקטורים לנושאי משרה, וביניהם בעלי השליטה בחברה, כמפורט בתקנה 29א להלן.

2.11. אישור הסכם המחאת זכויות מיו. דיגיטל לחברה, כמפורט בסעיף 3 לתקנה 22 לעיל.

3. ביום 31 במאי 2021 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות:

3.1. אישור גמול דירקטורים לכלל הדירקטורים בחברה, למעט יו"ר הדירקטוריון, ולרבות דירקטורים מקרב בעלי שליטה בחברה ודירקטורים חיצוניים, המכהנים או שיכהנו בחברה מעת לעת, כך שסכום הגמול השנתי בגין כהונתם בחברה יעמוד על 70 אלפי ש"ח וסכום גמול ההשתתפות יעמוד על 3,700 ש"ח.

3.2. מינוי דירקטורית חיצונית – רו"ח ועו"ד קרן קיבוביץ, וסיווגה כבעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית.

3.3. מינוי דירקטור חיצוני – מר גיל דודקביץ, וסיווגו כבעל כשירות מקצועית.

3.4. אישור רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה, ביחס לכלל נושאי המשרה בחברה, לרבות בעל השליטה וקרובו ומנכ"ל החברה, כפי שיכהנו בחברה מעת לעת, כמפורט בתקנה 29א להלן.

3.5. אישור תיקון מדיניות התגמול של החברה – אישור מחיקת התקרה שנקבעה ביחס לעלות הפרמיה השנתית ולגובה ההשתתפות העצמית, אשר תקבע בהתאם לתנאי השוק, בהתאם לעמדת סגל רשות ניירות ערך מספר 101-21.

3.6. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 26 באפריל 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-071244), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה.

4. ביום 7 בדצמבר 2021 התקיימה אסיפה כללית מיוחדת של החברה, במסגרתה התקבלו ההחלטות הבאות:

4.1. אישור מדיניות התגמול המעודכנת של החברה, המצורפת כנספח א' לדוח זימון אסיפה כללית מיוחדת מיום 27 באוקטובר 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-092077), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה, בהתאם לסעיף 267א לחוק החברות ("מדיניות התגמול המעודכנת"). מדיניות התגמול המעודכנת תחול על נושאי המשרה בחברה, המכהנים גם כנושאי משרה בווישור, בנוסף להוראות מדיניות התגמול של ווישור והוראות ההסדר התחיקתי החלות עליה, כמפורט בסעיף 2.9 לתקנה 29(ג) לעיל.

4.2. אישור התקשרות החברה עם קיסריה אלקטרוניקה רפואית החזקות (2000) בע"מ, כמפורט בתקנה 22(8) לעיל.

תקנה 29א: החלטות החברה

להלן החלטות החברה בדבר פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושאי משרה, שבתוקף במועד הדוח (לרבות התייחסות לאישורי הכללת בעלי השליטה בהם):

פטור וכתבי שיפוי

ביום 23 בפברואר 2021, אישרה האסיפה הכללית המיוחדת של החברה מתן כתבי התחייבות לפטור ושיפוי לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה בחברה ("נושאי המשרה"):

כתבי פטור

החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לפטור את מקבל הפטור מאחריות כלפיה, בשל נזק שנגרם לה במישרין ו/או בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה בתוקף היותו נושא משרה בה, בין שההפרה ארעה 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 פיזיות, 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; החלטה או עסקה שלבעל השליטה או לנושא משרה כלשהו בחברה (גם נושא משרה אחר מזה שעבורו מוענק כתב הפטור) יש בה עניין אישי.

כתבי התחייבות לשיפוי

החברה התחייבה, בכפוף להוראות הדין, לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה המפורטת בכתב הפטור והשיפוי, שתוטל עליו עקב פעולותיו בתוקף היותו נושא משרה בחברה ו/או בתוקף היותו נושא משרה בחברה בת של החברה ו/או חברה קשורה של החברה כפי שהוגדר בכתב הפטור והשיפוי והפטור ו/או תאגיד אחר כלשהו בו מחזיקה החברה בניירות ערך במישרין ו/או בעקיפין ככל שישנה ו/או תהיה חברה כאמור מעת לעת.

החבות כאמור תהיה קשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מסוגי האירועים המפורטים בכתב הפטור והשיפוי, ובלבד שסכום השיפוי לתשלום כאמור, בצירוף כל סכומי השיפוי שתשלם החברה במצטבר לכל הזכאים לשיפוי על-פי כתבי השיפוי שיוענקו להם, לא יעלו על סך השווה ל-25% מהונה העצמי של החברה לפי דוחותיה הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה שקדמו לתשלום סכום השיפוי, כשהוא מותאם מעת לעת לפי שיעור העלייה במדד המחירים לצרכן ממועד הדוחות הכספיים האמורים; או סך של 10 מיליון ש"ח, לפי הסכום הגבוה מבין השניים, לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, בגין אחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי. ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה בת שיפוי על פי דין, כמפורט בכתב השיפוי והפטור.

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 28 בפברואר 2021, לאור הנפקת מניות החברה לציבור בבורסה, התקשרה החברה עם מבטח זר לרכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה ובווישור (ללא יו.דיגיטל), לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה, המתאימה גם לחברה ציבורית, לרבות הליך של הנפקת מניות ראשונה לציבור (IPO), בגבול כיסוי אחריות של עד 5 מיליון דולר ארה"ב, לתקופה של שנה. רכישת הפוליסה אושרה ביום 30 במרץ 2021 על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון ווישור, וביום 31 במרץ 2021 על ידי דירקטוריון החברה. ביום 31 במאי 2021 אושרה רכישת הפוליסה גם באסיפות הכלליות של ווישור ושל החברה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 26 באפריל 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-071244) שהאמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה ובאור 27' לדוחות הכספיים. הפוליסה החליפה את פוליסת הביטוח הראשונה.

ביום 13 באוגוסט 2021, התקשרה החברה עם מבטח לרכישת רובד נוסף (מעל הרובד הראשון) לפוליסת הביטוח האמורה, החל מיום 13 באוגוסט 2021 למשך שנה, עם אפשרות לביטול והקמה מחדש במועד חידוש הרובד הראשון (יחד עם הרובד הראשון: "פוליסת הביטוח"). שני הרבדים בפוליסת הביטוח חלו על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה. רכישת הרובד הנוסף כאמור, והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בה, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של ווישור ביום 12 באוגוסט 2021 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון החברה בימים 29 ו-30 באוגוסט 2021, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 31 באוגוסט 2021 (אסמכתא מספר: 2021-01-141810), אשר האמור בו נכלל כאן על דרך ההפניה וכן באור 27' לדוחות הכספיים.

ביום 22 בפברואר 2022, לאחר תקופת הדוח, ולקראת חידוש הרובד הראשון בפוליסת הביטוח, החברה רכשה, עבורה, עבור ווישור ועבור חברות בנות נוספות שלה, פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה חדשה, שתחליף את שני הרבדים בפוליסת הביטוח, לתקופת ביטוח אחידה של שנה, החל מיום 25 בפברואר 2022, ובגבול אחריות כולל של 10 מיליון דולר ארה"ב (רובד ראשון של 5 מיליון דולר ארה"ב ומעליו רובד נוסף של 5 מיליון דולר ארה"ב) ("פוליסה החדשה"). בהתאם, בוטל הרובד השני שנרכש באוגוסט 2021, כנגד מכתב שחרור מאחריות, והחברה זכאית להחזר פרמיה יחסי בגינו. ההתקשרות בפוליסה החדשה והכללת נושאי משרה שהינם בעלי השליטה בה, אושרה על ידי ועדת הביקורת/תגמול והדירקטוריון של החברה ביום 20 במרץ 2022 ועל ידי ועדת הביקורת/תגמול ודירקטוריון ווישור בימים 27 במרץ 2022 ו-30 בהתאמה, בהתאם לתקנות החברות (הקלות בעסקאות עם בעלי ענין), התש"ס-2000. שני הרבדים של הפוליסה החדשה יחולו על כל נושאי המשרה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה בחברה.

ווישור גלובלטק בע"מ

30 במרץ 2022

תאריך:

יוחנן דנינו, יו"ר הדירקטוריון

שמות החותמים ותפקידם:

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל



הצהרות המנהלים

הצהרה (certification)

אני, ניצן צעיר הרים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו 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 דיווח כספי של החברה¹; 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 מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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.

30 במרץ 2022

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

תאריך

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 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו 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 דיווח כספי של החברה¹; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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

30 במרץ 2022

זיו כהן, משנה למנכ"ל, מנהל
החטיבה פיננסית ו-

CFO

תאריך

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 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו 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 דיווח כספי של החברה¹; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון 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

30 במרץ 2022

יוסי מולקנדוב, מנהל כספים

תאריך

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

נספח – הצהרת אקטואר בענפי ביטוח כללי

ליום 31.12.2021

פרק א' - הצהרת אקטואר ביטוח כללי

הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי - דצמבר 2021

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי ווישור חברה לביטוח בע"מ (WeSure) (להלן – "המבטח" או "ווישור") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - ההפרשות) ליום 31 בדצמבר 2021, כפי שמפורט להלן.

אינני בעל עניין במבטח ואין לי קשרים עסקיים עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח או עם חברה קשורה למבטח.

מוניתי לתפקיד אקטואר ממונה בביטוח כללי במבטח החל מחודש ספטמבר 2018, בין היתר, לצורך הערכת סכום העתודות של החברה בענפי הביטוח הכללי. אני לא מספק למבטח ו/או חברות בקבוצת ווישור גלובל טק בע"מ שירותים שונים ו/או אחרים שאינם שירותים אקטואריים או כאלו הנלווים לשירות זה.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. 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.

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 המפורטות 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 המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

(1) הפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") כפי שנתקבלה מהפול - הפרשה התבססה על חישוב שבוצע על ידי הפול.

(2) הפרשה שחושבה עבור ביטוחים משותפים בהם ווישור אינה מבטח מוביל - אין לווישור ביטוחים מסוג זה לכן לא חושבה הפרשה.

(3) לא נלקח בחשבון מתאם בין הענפים השונים לצורך הפחתת סך ההפרשה הכוללת בגין תביעות תלויות עבור כל הענפים הכלולים בהערכתי.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

א. להלן הערכת סכום העתודות:

ליום 31 בדצמבר 2021		באלפי ₪	
ש"ר	ברוטו		
תביעות תלויות			
		(א)	ענפים שאינם מקובצים:
67,240	340,280		רכב חובה
38	316		מקיף דירות
2,161	17,495		רכב רכוש
69,439	358,091		סה"כ ענפים שאינם מקובצים
69,439	358,091	(ב)	סה"כ ענפים שאינם מקובצים ומקובצים ¹
9,861	9,861	(2)	הוצאות עקיפות ליישוב תביעות
		(3)	הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה שטרם הורווחה*
-	-		רכב חובה
-	-		מקיף דירות
-	-		רכב רכוש
			סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית
79,300	367,952		

*בשייר, בענפים המצויינים לא קיימת הפרשה לפרמיה בחסר

¹ לחברה אין ענפים מקובצים

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים הבאים: רכב חובה, רכב רכוש ומקיף דירות:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכל כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על עסקי ביטוח, התשמ"א - 1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות המפקח על הביטוח;
 - ג. עמדת המפקח בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי;
 - ד. 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 1.א.2), בגין הענפים שאינם מקובצים (רכב חובה, רכב רכוש ומקיף דירות) מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי רזרבה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
5. סך הפרשות המפורט בפרק ב' (סעיף 1.א.2), מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות בענפים המקובצים שאינם מקובצים בכללותם, כתוקפם ביום הדוח הכספי. אין לווישור בתקופת הדוח פעילות בענפים מקובצים.
6. הפרשה המפורטת בפרק ב' (סעיף 2.א.2), מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. הפרשות המפורטות בפרק ב' (סעיף 3.א.2), מהוות 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

המבטח נמצא בתחילת דרכו וזהו הדוח האקטוארי הרביעי שווישור מגישה. ווישור החלה במכירת פוליסות ברבעון האחרון של שנת 2018. ווישור שיווקה בשנת 2019 עד 2021 פוליסות רכב חובה בהיקף משמעותי ורכב רכוש בהיקף נמוך יותר לעומת רכב חובה וכן בהיקף קטן פוליסות מקיף דירות.

מאחר והמבטח עדיין נמצא בראשית דרכו ומן הטבע, טרם התפתח בו בסיס נתונים אקטוארי רחב, עדיין קיימת חוסר וודאות בהערכת העתודות הביטוחיות בעיקר בענף רכב חובה. אי הודאות העיקרית נובעת גם בין היתר גם מהסיבות הבאות:

- באופן יחסי לחברה בסיס נתונים קטן בקשר לתביעות ששולמו והובשלו.
- אי ודאות הנובעת משינויים בלתי צפויים בסביבה הרגולטורית והסביבה הסוציו אקונומית.
- שינויים בהרגלי הנהיגה ובפרט השפעת מגיפת הקורונה (Covid19).
- התפתחות מהירה בהיקפי הפרמיות וכמות הרכבים המבוטחים בענף רכב חובה בחברה.

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

(1) ליום 31.12.2021 החברה השתמשה בוקטור שיעור ריבית חסרת סיכון (RF) להיוון התחייבויות הביטוחיות בתוספת פרמיית אי נזילות (80%).

(2) מגיפת הקורונה עדיין היוותה גורם משפיע בשנת 2021 בשל:

- סגרים
- תנועה מופחתת בכבישים
- שימוש מופחת בתחבורה ציבורית באוטובוסים.

בהתאם לאמור לעיל קיימת ירידה מסויימת ברמת שכיחות התביעות בענף רכב חובה. מנגד ברכב רכוש לא היתה מגמת ירידה מובהקת כפי שהשתקף בענף רכב חובה.

(3) הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש מבוססת על ערכי התביעות ששולמו בפועל צמודות למדד המחירים לצרכן. ליום 31 בדצמבר 2020 הערכת התביעות התלויות בענף רכב רכוש התבססה על תשלומים בפועל ללא הצמדה. שיטה זו נחשבת סבירה מאחר שעליית מדד המחירים לצרכן מסוף 2018 ועד חודש יוני 2021 היתה קטנה מאוד והסתכמה בכ – 1%. ברכב חובה נתוני התביעות ששולמו הוצמדו למדד לצורך הערכת ההתחייבויות הביטוחיות.

עם זאת במהלך שנת 2021 חלה עלייה בקצב האינפלציה והמדד הידוע עלה בכ – 2.4%. מאחר ולעליית המדד בקצב זה יכולה להיות השפעה על הערכה אקטוארית למדידת התביעות התלויות ברכב רכוש, בסיס נתוני התביעות ששולמו בענף רכב רכוש הותאם גם הוא למדד.

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 ראשי לדווח על תביעה עד 7 שנים מקרות אירוע ביטוחי. עיכוב זה נובע בין היתר בתהליך הטיפול במבוטח בבתי החולים הציבוריים ועלויות הטיפול שמצטברות בבתי החולים ולא תחת ניהול חברת הביטוח. ברוב התביעות חברת הביטוח מודעת לתביעה הינה כאשר מתקבלת דרישת תשלום מבא כוח / עורך דין של המבוטח.

בנוסף, תהליך תשלום התביעה למבוטח בפועל יכול להימשך גם שנים רבות, בדרך כלל בשל הצורך להמתין לקביעת דרגת הנכות הסופית של התובע. ולכן מבחינה אקטוארית בסיס נתונים נאות וסטטיסטי יכול להתפתח לאחר 4 עד 5 שנים וזאת כדי לבסס את הערכות אקטואריות. לאור האמור לעיל הערכת ההתחייבויות הביטוחיות על ידי נסמכת על 25 שנות ניסיוני כאקטואר וכן על מידע ובסיסי נתונים חיצוניים, מקובלים וזמינים.

2) חישובים אקטוארים בדרך כלל מבוססים על תיק יציב לאורך זמן. בחברה התפתחות תיק מבוטחי רכב חובה הינה מהירה, ולכן קיים אתגר לבחון האם שינויים בשכיחות תביעה, שינויים בעלות תביעה נבעה מהצמיחה המהירה בתיק או שינויים בקצב טיפול בתביעות של החברה או שינויים חיצוניים אחרים.

ב. לאור האמור לעיל ומאחר שלחברה עדיין לא התפתח בסיס נתוני תביעות, האומדנים ששימשו אותי בהערכת ההתחייבויות הביטוחיות מבוססים על:

1) בסיס הנתונים הקיים בחברה.

2) נתוני שוק.

3) הנסיון המקצועי האישי שלנו כאמור לעיל.

ג. לצורך הערכת ההתחייבויות הביטוחיות לחברה חילקנו את תיק ביטוח רכב חובה בחברה לציי אוטובוסים וליתר הרכבים.

ד. למגיפת הקורונה היתה 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 היתה נמוכה יותר. רמת התיירות הנכנסת היתה 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. ואנו מעריכים ששנת 2022 תחזור לרמת נסועה רגילה.

ה. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS בשיעורים גבוהים, עם מבטחים בדירוג מינימלי של A- בעת חתימה לראשונה של הסכמי ביטוחי המשנה.

ענף רכב חובה (המשך)

- א. ההתחייבויות הביטוחיות ליום 31 בדצמבר 2021 הווננו בשיעורי ריבית חסרת סיכון, בתוספת בגין פרמיית אי נזילות. הירידה בשיעורי ריבית חסרת הסיכון שחלה בשנת הדוח, הביאה לגידול בסך של כ-3.7 מיליוני ש"ח בהתחייבויות הביטוחיות בשייר. ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון לאומדן"). מטרת התיקון לאומדן היא עדכון אופן האמידה של פרמיית אי-הנזילות המתווספת לריבית חסרת סיכון בענף רכב חובה. התיקון לאומדן ייושם לראשונה בדרך של שינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 ויביא לכך שפרמיית אי-הנזילות ליום 31 בדצמבר 2021 תעמוד על 0.54% לעומת 0.26% לפני השינוי. בהתאם להוראות התוספת לשיעורי ההיוון בענף רכב חובה הינה בשיעור 80% מפרמיית אי הנזילות. התיקון נכנס לתוקף החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2021. כתוצאה מכך קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בכ- 0.4 מיליוני ש"ח. ההשפעה נטו של השינויים הנ"ל הביאה לירידה של כ- 3.3 מיליוני ש"ח ברווח, לפני מס, בענף ביטוח רכב חובה, לשנת 2021.
- ז. 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.
- ח. ערכתי השוואה לתוצאות ההתחייבויות שחישבתי בהתאם להוראות הנהוג המיטבי ונמצא שהעתודות שחישבנו גבוהות יותר מהמינימום.

ענף רכב רכוש

- א. לצורך אמידת ההתחייבויות הביטוחיות בענף רכב רכוש הסתמכנו על מודל אקטוארי שהתבסס על תשלומי התביעות צמודי מדד בווישור, תוך התאמת הנתונים למידע הכללי הקיים בענף ובהתבסס על ניסיוני המקצועי כאקטואר מומחה בתחום.
- ב. לחברה הסכמי ביטוח משנה QS ברמה גבוהה של 88% על מרבית התיק וחלק קטן בשיעור של 82.5%.

ענף מקיף דירות

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

תאריך	30 במרץ 2022	אקטואר ממונה	ד"ר סטיבארט קוטס	חתימה
תפקיד		שם האקטואר		