

LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2021

LIBRA

מבוא והגדרות

מבוא לדוח התקופתי לשנת 2021

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב, אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת עסקי החברה. לנוחות הקורא, בדוח תקופתי זה למונחים הבאים תהיה המשמעות המופיעה לצדם, אלא אם נאמר אחרת:

- "ביטוח כללי" -** כהגדרתו בסעיף 28 לחוק הפיקוח.
- "ביטוח משנה" -** ביטוח שנועד להפחית ולפזר את רמת הסיכון שחברת הביטוח נוטלת על עצמה וזאת על-ידי העברת הסיכון למספר מבטחים אחרים ו/או על מנת לבטח סיכונים בהיקף גדול מהיכולת הכלכלית הטבעית של חברת הביטוח ו/או לצורך ניהול יעיל יותר של הון החברה. חברת הביטוח מעבירה למבטחי המשנה שלה חלק מהסיכונים הביטוחיים הכספיים בהם היא נושאת כלפי מבטחיהן.
- "ביטוח משנה הפסד יתר" -** (Excess Of Loss) בביטוח משנה מסוג זה נקבע כי תמורת פרמיה שנתית שתשולם למבטחי המשנה, יישאו המבטחים בתשלומי התביעות בחלוקה הבאה: בכל התביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע מסתכמים בסכום הנמוך מהסכום הנקבע בהסכם, תישא החברה בעצמה. בכל התביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע מסתכמים בסכום הגבוה מהסכום שנקבע בהסכם, מבטחי המשנה יישאו בשאר הסכום. בסוג ביטוח משנה זה לא משולמת עמלה לחברה.
- "ביטוח משנה מכסה" -** (Quota Share) ביטוח שבו מתקיימת חלוקה יחסית בין החברה לבין מבטחי המשנה הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות.
- החלוקה היחסית בין החברה למבטחי המשנה נקבעת מראש בשיעור קבוע לכל הפוליסות בענף מסוים בשנה נתונה, ובתמורה מקבלת החברה עמלות ממבטחי המשנה. העמלות נקבעות לכל חוזה בנפרד כאשר בחלק מהחוזים העמלה היא עמלה משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים שישולם לחברה בכל מקרה, לבין שיעור מקסימאלי. העמלה המשולמת בפועל נקבעת, בדרך כלל לאחר שנתיים, על פי התוצאות החיתומיות של החוזה.
- "ביטוח שיווי" -** ביטוח משתמש ברכב מנועי שלא השיג כיסוי ביטוחי באופן ישיר אצל מבטח.
- "גוף מוסדי" -** מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח ולהלן.
- "הדוח התקופתי" -** דוח זה על ארבעת פרקיו ונספחיו, כמקשה אחת. הדוח מורכב מהפרקים הבאים: תיאור עסקי התאגיד (פרק 1), דוח הדירקטוריון (פרק 2), הדוחות הכספיים (פרק 3), פרטים נוספים על התאגיד (פרק 4) ונספחים (פרק 5).
- "הדוחות הכספיים" -** הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021.
- "החברה ו/או ליברה" -** ליברה חברה לביטוח בע"מ.
- "הממונה" -** הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

המאגר הישראלי לביטוח רכב שתפקידו לבטח את הסיכונים של כלי הרכב הנדחים על ידי חברות הביטוח בביטוח חובה.	"הפול" -
תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 30 במאי 2021 (כפי שתוקן ביום 14 ביוני 2021).	"התשקיף" -
חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 שעניינו "דירקטוריון גוף מוסדי".	"חוזר הדירקטוריון" -
חוזרים, טיוטות של חוזרים ושל תקנות, ניירות עמדה והבהרות המתפרסמים על ידי הממונה.	"חוזרי הממונה" -
חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981.	"חוק הגנת הפרטיות" -
חוק החברות, התשנ"ט-1999.	"חוק החברות" -
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981.	"חוק הפיקוח" -
חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה - 1975.	"חוק הפלת"ד" -
חוק חוזה הביטוח, התשמ"א - 1981.	"חוק חוזה הביטוח" -
תהליך אישור הצעת הביטוח וקביעת הפרמיה, בהתאם להנחות אקטואריות, לנתונים המפורטים בהצעת הביטוח ולמידע נוסף שברשות המבטח.	"חיתום" -
מי שהתקשר עם החברה בחוזה ביטוח פרטני.	"לקוח" ו/או "מבוטח"
מי שקיבל רישיון מבטח ישראלי מהממונה.	"מבטח" -
6 במאי 2018, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון מבטח מאת הממונה לעיסוק בענפי הביטוח הכללי לרבות חבויות.	"מועד קבלת הרישיון" -
17 בפברואר 2020, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון לעסוק בתחום "מחלות ואשפוז" המוגבל לביטוח נסיעות לחו"ל בלבד.	"מועד קבלת רישיון נח"ל" -
22 במרס 2022, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון לעסוק בענף "סיכונים אחרים".	"מועד קבלת רישיון חיות מחמד" -
במסגרת הליך קבלת רישיון מבטח והיותה של החברה חברה צעירה, החברה ביקשה וקיבלה הקלות מסוימות מהממונה, לפי העניין.	"מסמכי ההקלות" -
כמשמעם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985.	"ענפי ביטוח" -
פוליסה שהוראותיה נקבעו בתקנות מחייבות אשר לא ניתן להתנות עליהן, אלא לטובת המבוטח.	"פוליסה תקנית" -
פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970.	"פקודת ביטוח רכב מנועי" -
פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968.	"פקודת הנזיקין" -

מבוטחים פרטיים יחידים או לקוחות עסקיים קטנים, עימם מתקשרת החברה על בסיס פרטני.	"פרט" -
פרמיה המתייחסת לשנת הדוח.	"פרמיה שהורווחה" -
הסכום שמשלם המבוטח למבטח עבור הפוליסה (דמי הביטוח).	"פרמיות" -
קבוצת אנשים בעלי מאפיינים משותפים, כגון: עובדים אצל מעביד או חברים בתאגיד עימם מתקשרת החברה בהסכם אחד על פיו מבוטחים או זכאים להיות מבוטחים, כל המשתייכים לקבוצה (ולא בהתקשרויות פרטניות עם יחיד הקבוצה).	"קולקטיב" -
נגיף הקורונה (COVID-19) שהתפרץ בחודש נובמבר 2019 בעיר ווהאן בסין והתפשט למדינות רבות נוספות בעולם, ביניהן ישראל, ואשר הוכר על ידי ארגון הבריאות העולמי כפנדמיה (מגפה עולמית).	"קורונה" -
קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים שהוקמה מכוח חוק הפלת"ד, ואמונה על מתן פיצוי בנזקי גוף בלבד לנפגעי תאונות דרכים שאין בידם לתבוע מבטח. הקרן ממומנת על ידי חברות הביטוח באמצעות הפרשת חלק מהפרמיה בענף רכב חובה לקרן.	"קרנית" ו/או "הקרן" -
רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.	"רשות" ו/או "הרשות" -
הסיכון המוטל על המבטח לבדו, לאחר העברת חלק מהסיכון למבטח משנה.	"שייר" -
סכומים שיש לשלםם בקרות מקרה ביטוח על פי תנאי הפוליסה.	"תגמולי ביטוח" -
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע-2010 ;	"תקנות ביטוח רכב מנועי" -
תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) התשמ"ו-1986 ;	"תקנות ביטוח רכב פרטי" -
תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ולתכולתן) תשמ"ו-1986 ;	"תקנות ביטוח דירה" -
תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח - 1998.	"תקנות דין וחשבון" -
תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א - 2001.	"תקנות דרכי ההשקעה" -
תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998.	"תקנות ההון המינימאלי" -
תקנות הביטוח הלאומי (היוון), תשל"ח-1978.	"תקנות ההיוון" -
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז, 2007.	"תקנות הדירקטוריון" -
(Incurred but not reported) הפרשה בגין תביעות שאירעו, אך טרם דווחו לחברה.	"I.B.N.R" -
Standard & Poor's - חברת דירוג אשראי בינלאומית.	"S&P" -

היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, לבין הפרמיות שהורווחו.

- "LR"

היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, עמלות ועלויות רכישה בניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנהלה וכלליות, לבין הפרמיות שהורווחו.

- "CR"

דוח תקופתי זה מורכב מחמישה פרקים כדלקמן:

פרק 1 - תיאור עסקי התאגיד

פרק 2 - דוח הדירקטוריון

פרק 3 - הדוחות הכספיים המבוקרים

פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד

פרק 5 - הצהרת אקטואר ביטוח כללי

LIBRA

פרק 1

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

<u>מספר עמוד</u>	<u>1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה</u>
3	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	1.2 תחומי פעילות
6	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
7	1.4 חלוקת דיבידנדים
	<u>2. חלק ב' - תיאור ומידע לגבי תחומי הפעילות של החברה</u>
	2.1 <u>תחום ביטוח רכב חובה</u>
7	2.1.1 מוצרים ושירותים
15	2.1.2 תחרות
16	2.1.3 לקוחות
	2.2 <u>תחום ביטוח רכב רכוש</u>
17	2.2.1 מוצרים ושירותים
22	2.2.2 תחרות
23	2.2.3 לקוחות
	2.3 <u>תחום ביטוח כללי אחר</u>
24	2.3.1 מוצרים ושירותים
28	2.3.2 תחרות
29	2.3.3 לקוחות
	<u>3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה</u>
30	3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
36	3.2 חסמי כניסה ויציאה עיקריים בפעילות החברה
37	3.3 מגבלות על העברה של אמצעי שליטה
38	3.4 גורמי הצלחה קריטיים
39	3.5 השקעות
39	3.6 ביטוח משנה
47	3.7 הון אנושי
49	3.8 שיווק והפצה
51	3.9 ספקים ונותני שירותים
53	3.10 רכוש קבוע ורכוש אחר
54	3.11 עונתיות
54	3.12 נכסים בלתי מוחשיים
55	3.13 גורמי סיכון
60	3.14 הסכמים מהותיים
60	3.15 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

61	דירקטורים חיצוניים	4.1
61	מבקר פנים	4.2
62	רואה חשבון מבקר	4.3
62	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	4.4
62	משטר כושר הפירעון לפי דירקטיבת ה-SOLVENCY II	4.5

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968.

מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת 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 מעריכה", "החברה סבורה", "צפויה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

חלק זה כולל תיאור כללי ותמציתי של מוצרי ביטוח וכיסויים ביטוחיים. התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בכל פוליסה ו/או חוזה ביטוח לפי העניין. התיאור הינו לצרכי דוח זה בלבד ולא ישמש לצרכי פרשנות הפוליסות.

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים, החיוניים להבנת עסקי החברה. על מנת לתאר את עסקי החברה באופן בהיר ככל שניתן, הובא התיאור תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים וביאורים בהירים, ככל הניתן.

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

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1.1 ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017 כחברה פרטית. בחודש יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) על פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 30 במאי 2021 (כפי שתוקן ביום 14 ביוני 2021)¹ ("התשקיף"), במסגרתה הנפיקה החברה 2,501,390 מניות רגילות ללא ערך נקוב, בתמורה מיידית (ברוטו) בסך כספי כולל של כ- 26.4 מיליון ש"ח. עם השלמת ההנפקה כאמור נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה, בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה בכ- 44.23% ממניות החברה באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ, חברה אשר בשליטתה המלאה (100%), ויתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור². למיטב ידיעת החברה, לא קיים בעל מניות (למעט הגב' אתי אלישקוב כאמור) המחזיק ביותר מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

החברה קיבלה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי בחודש מאי 2018. רישיונה של החברה מתיר לה לעסוק בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח מקיף דירות ובתי עסק, כאשר בחודש פברואר 2020 הורחב רישיונה של החברה לעיסוק גם בענף ביטוח נסיעות לחו"ל³.

ביום 22 במרס 2022, ולאחר תקופת הדוח, קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג "חיות מחמד" תחת ענף סיכונים אחרים.

בנוסף, במהלך שנת 2022, מתעתדת החברה להרחיב את רישיונה גם לתחום ביטוח החיים.

למועד הדוח, פעילותה של החברה מתמקדת בשלושה ענפים עיקריים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, וביטוח מקיף דירה ובתי עסק.

מאז מועד הקמתה, החברה מנהלת ע"י הגב' אתי אלישקוב, המכהנת כמנכ"לית החברה וכן הינה בעלת השליטה בחברה. הגב' אלישקוב הינה מנהלת בכירה בעלת ניסיון רב בתחום הביטוח בישראל.

ליברה הוקמה מתוך מטרה לבצע מהפכה בתחום הביטוח בישראל ואחת ממטרותיה העיקריות היא לשבור את מעגל אי האמון הקיים בין ציבור המבוטחים בישראל לבין חברות הביטוח. בשל כך, החברה מפעילה מודל השתתפות ברווחים עם לקוחותיה, המבוסס על טכנולוגיה מתקדמת, אותו היא מנהיגה באופן בלעדי. מודל ההשתתפות ברווחים מבוצע באמצעות יצירת ארנק דיגיטלי לכל לקוח, אליו מפרישה החברה באמצעות מטבעות דיגיטליים ("ליברות") הניתנים למימוש למזומן, לחידוש פוליסות או לרכישה של פוליסות חדשות, הכל בהתאם לתקנון המפורסם באתר האינטרנט של החברה⁴. לפירוט לגבי מודל ההשתתפות ברווחים של החברה, ראו [סעיף 3.8.4](#) להלן.

ככלל, החברה נוקטת בשיטת שיווק ישירה, הכרוכה במחירים תחרותיים, בהנגשת המוצרים ובהוויית משתמש מקיפה וידידותית, לרבות בשירות הלקוחות ובאופן הטיפול בבירור ויישוב תביעות לקבלת תגמולי ביטוח. ליברה מעמידה לרשות לקוחותיה אמצעים דיגיטליים מגוונים, מוקדי שירות בשעות זמינות ארוכות ובזמני המתנה קצרים, ומתנהלת אל מול לקוחותיה ברמת שקיפות גבוהה, בשפה פשוטה ובהירה.

¹ מס' אסמכתא: 2021-01-092787 ו- 2021-01-100305, בהתאמה.

² לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000051).

³ בשל התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם בסמוך לקבלת אישור הממונה לשיווק המוצר, החברה דחתה את השקת המוצר לציבור הרחב ולמועד הדוח טרם החלה בשיווקו.

⁴ [לתקנון ההשתתפות ברווחים](#) (ליברות).

מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, באמצעות טכנולוגיה מתקדמת. החברה לוקחת חלק פעיל במהפכת הדיגיטציה והשינויים הטכנולוגיים בתחום הביטוח, ובתוך כך פיתחה מערכת ליבה דיגיטלית, מקיפה וחדשנית, אשר עושה שימוש בין היתר, בטכנולוגיות מתקדמות, תהליכים מונעים מידע, יכולות ניתוח מידע והטמעת אלגוריתמים "חכמים" בתהליכים השונים. אתר האינטרנט של החברה מאפשר ללקוחותיה לבצע פעולות רבות באופן עצמאי ומקוון, החל משלב רכישת הפוליסה דרך ביצוע שינויים ופעולות שירות שוטפות, ועד הגשת תביעה באופן דיגיטלי עצמאי ומעקב אחר הטיפול בה, זאת לצד מוקד טלפוני תומך בכל אחת מהפעולות.

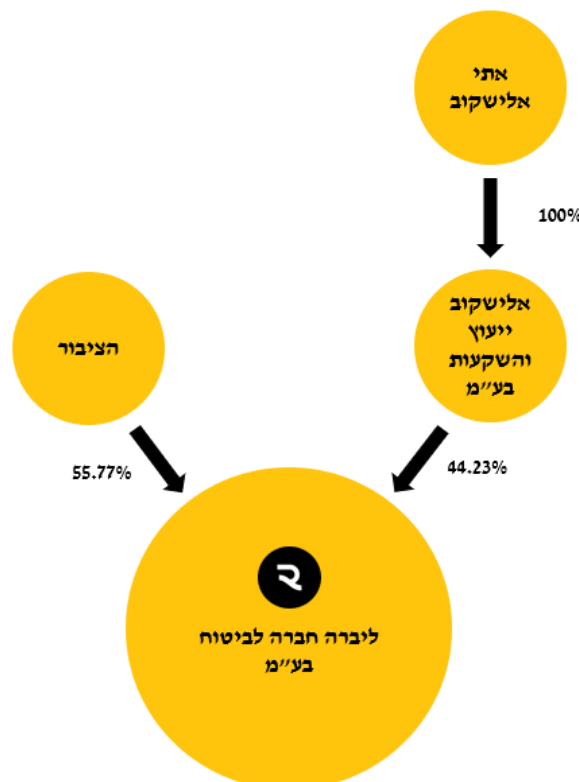
החברה פועלת לפי מודל אקטוארי, המתאים את הפרמיה באופן המדויק, ככל הניתן, למאפייני המבוטח ("המודל הפרסונלי"). בתקופת הדוח החלה החברה לשכלל את המודל הפרסונלי בכלים טכנולוגיים מתקדמים, לפיתוח פלטפורמה לניתוח תחזיות תוך שימוש בבינה מלאכותית (AI), לאפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה, בדגש על עולם הצריכה הדיגיטלי. להערכת החברה, בעזרת כלים אלו תוכל החברה להשתמש באופן יעיל במשאביה, ולהגדיל את יחסי ההמרה שלה, וכן להקטין את יחס הנטישה בחברה. להערכת החברה, טכנולוגיה זאת צפויה לאפשר לצרכן ליהנות ממחירים מותאמים על פי מערכת הבינה המלאכותית מחד, ולשמור על יציבות ורווחיות החברה מאידך.

בהתאם, נכון למועד הדוח, תיק המבוטחים של החברה הינו תיק איכותי העומד בהגדרות החיתום ומדיניות החברה (נהגים פרטיים בלבד (ללא קולקטיבים או ציי רכב), מעט נהגים צעירים, מרבית הנהגים נקובים ובעלי נסועה נמוכה, ללא רכבי יוקרה וכו').

לפרטים אודות האסטרטגיה של החברה ראו סעיף 2.2 לפרק 2 לדוח התקופתי.

במסגרת פעילותה, מגדרת החברה את סיכונה באמצעות התקשרות בהסדרי ביטוח משנה. לפרטים אודות תנאי ביטוח המשנה של החברה עם מבטחי המשנה, ראו סעיף 3.6 להלן.

1.1.2 תרשים מבנה האחזקות של החברה



1.1.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1.1.3.1 לפרטים אודות השלכות משבר הקורונה על החברה ועל תוצאותיה הכספיות – ראו סעיף 2.2 ב' לפרק 2 בדוח התקופתי וביאור 1 לדוחות הכספיים.

1.1.3.2 ביום 9 בפברואר 2021 קיבלה החברה את אישור הממונה לשיווק פוליסות מסוג ביטוח רכב רכוש למוניות (רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון). לפרטים נוספים ראו סעיף [2.2.1.7](#) להלן.

1.1.3.3 החל מחודש אפריל 2021, החלה החברה בשיווק מוצר מסוג ביטוח מקיף לבתי עסק. לפרטים נוספים ראו סעיף [2.3.1.7](#) להלן.

1.1.3.4 במהלך חודש אפריל 2021, התקשרה החברה עם מספר מבטחי משנה בהסכמי ביטוח משנה. לפרטים ראו סעיף [3.6](#) להלן.

1.1.3.5 ביום 30 במאי 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים:

1.1.3.5.1 שינוי תקנון החברה על מנת להתאימו לתקנון חברה ציבורית, בהתאם לדרישות הדין; לתקנון החברה, ראו נספח א' לתשקיף.

1.1.3.5.2 עדכון מדיניות התגמול של החברה והתאמתה לחברה ציבורית, בהתאם לדרישות הדין; למדיניות התגמול של החברה, ראו נספח ב' לתשקיף.

1.1.3.5.3 מתן כתבי פטור ושיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה של החברה, בנוסח התואם את הוראות הדין החלות על חברה ציבורית; לפרטים נוספים ראו סעיף 20.4 לפרק 4 לדוח התקופתי.

1.1.3.5.4 התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה ציבורית; לפרטים נוספים ראו סעיף 20.4.3 לפרק 4 לדוח התקופתי.

1.1.3.6 בחודש יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה לציבור (IPO) של מניותיה, על פי התשקיף, במסגרתה נרשמו מניותיה של החברה למסחר בבורסה, והחברה הפכה לחברה ציבורית. לפרטים נוספים ראו סעיף [1.1](#) לעיל.

1.1.3.7 ביום 30 ביוני 2021, פרסמה החברה לראשונה דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 (מס' אסמכתא: 109746-01-2021), המובא בדוח זה על דרך ההפניה. לפרטים נוספים ראו סעיף [4.5](#) להלן.

1.1.3.8 ביום 14 בספטמבר 2021, פרסמה החברה את תוצאות האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, במסגרתן אושרר מינויים של ה"ה מר קובי פרידמן, מר רמי פריאנט והגב' יפעת מלכא כדירקטורים חיצוניים בדירקטוריון החברה. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 14 בספטמבר 2021 (מס' אסמכתא: 079276-01-2021), המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

1.1.3.9 ביום 19 באוקטובר 2021 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להצעת מכר של מניות קיימות של החברה, מכוח התשקיף, לפיה הציעו 11 בעלי מניות קיימים של החברה ("המציעים") לציבור, עד 5,539,114 מניות קיימות ללא ע.ג. של החברה, אשר הוחזקו על ידי המציעים, בדרך של הצעה לא אחידה למשקיעים מסווגים, כאמור בתקנות ניירות ערך (אופן הצעת ניירות ערך לציבור) התשס"ז-2007, במחיר של 13.27 ש"ח למניה. הצעת המכר הושלמה ביום 21 באוקטובר 2021. בין המציעים נכללו בעלי עניין בחברה. בשל עניינים האישי של בעלי העניין בחברה ולמען הזהירות, דוח הצעת המדף אושר באורגנים המוסמכים של החברה בהתאם להוראות סעיף 272 (א) לחוק החברות. התמורה (ברוטו) אשר התקבלה בידי המציעים בגין הצעת המכר הסתכמה לסך של כ- 73.5 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראו דוח הצעת המדף מיום 19 באוקטובר 2021 (מס')

אסמכתא: 089659-01-2021) וכן דיווח מידי של החברה מיום 20 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: 089854-01-2021).

1.2. תחומי פעילות

כללי

למועד הדוח, החברה פועלת כמבטחת בתחום הביטוח הכללי, בשלושה תחומים עיקריים⁵: "ביטוח רכב חובה", "ביטוח רכב רכוש" ו-"ביטוח כללי אחר".

הביטוח הכללי, על ענפיו השונים, מכסה סיכונים נזקים ו/או אובדן הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות לצדדים שלישיים. תקופת הביטוח המקובלת בענפי הביטוח הכללי הינה שנים עשר חודשים. בדרך-כלל חוזה הביטוח הינו וולונטרי ואין חובה לכרתו, למעט בענף ביטוח רכב חובה.

להלן יפורטו תחומי פעילותה של החברה:

1.2.1. **ענף ביטוח רכב חובה** – פעילות החברה בענף זה כוללת מתן כיסוי ביטוחי מפני נזקי גוף בלבד, כנדרש בפקודת ביטוח רכב מנועי, המחייבת כל אדם המשתמש ברכב (או המתיר לאחר להשתמש בו) להחזיק בפוליסה בת תוקף המכסה את בעל הרכב ואת הנוהג בו מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק הפל"ד, ומפני חבות שהמבוטח עשוי לחוב בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב כתוצאה משימוש בו.

החברה משווקת ביטוחי רכב חובה לכלי רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון וכן ביטוחי רכב חובה לכלי רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מוניות).

לפירוט בדבר ענף ביטוח רכב חובה, ראו [סעיף 2.1](#) להלן.

1.2.2. **ענף ביטוח רכב רכוש** – ביטוח זה 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 הנקוב בדף פרטי הביטוח).

החברה משווקת ביטוח רכב רכוש (מקיף וצד ג') לכלי רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון וכלי רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מוניות).

לפירוט בדבר ענף רכב רכוש, ראו [סעיף 2.2](#) להלן.

1.2.3. **ענף ביטוח כללי אחר** – ביטוח זה כולל ביטוח נזקי רכוש למבנה ו/או תכולה לנכס המבוטח בפוליסה, וכן אחריות כלפי צד שלישי וחבויות רלוונטיות נוספות (במידה ונרכשו במסגרת הפוליסה).

החברה משווקת ביטוחי דירה (מבנה, תכולה, מבנה ותכולה, ומבנה למשכנתא), וכן ביטוחי עסק.

לפירוט בדבר ענף ביטוח כללי אחר, ראו [סעיף 2.3](#) להלן.

בנוסף, לחברה מוצר מסוג ביטוח נסיעות לחו"ל, בנוסח המאושר על ידי הממונה, אולם בשלב זה, טרם החלה בשיווקו, זאת על רקע משבר הקורונה.

1.3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.3.1. לפרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק של החברה ראה סעיף 9 לפרק 4 לדוח התקופתי.

1.3.2. לפרטים אודות שינויים שבוצעו בהון הרשום או המונפק של החברה בתקופת הדוח, ראה סעיף 18.1.2 לפרק 4 לדוח התקופתי.

1.3.3. לפרטים אודות דוח הצעת מדף להצעת מכר מיום 19 באוקטובר 2021, ראו [סעיף 1.1.3.9](#) לעיל.

1.3.4. לפרטים אודות החזקות בעלי עניין במניות החברה, ראה סעיף 9.1 לפרק 4 לדוח התקופתי.

⁵ ראה [ה"ש 3](#) לעיל.

1.4. חלוקת דיבידנדים

1.4.1. החברה לא חילקה דיבידנדים במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח.

1.4.2. בתקופת הדוח, אימץ דירקטוריון החברה מדיניות דיבידנד⁶ לפיה החברה תחלק דיבידנד שנתי בשיעור של לפחות 30% מהרווח הכולל של החברה הניתן לחלוקה עפ"י הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה בשנה הרלוונטית, וזאת כל עוד החברה עומדת ביעדים מינימליים ליחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בהתאם למדיניות, ובכפוף להוראות הדין והמגבלות הרגולטוריות החלות על החברה. יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופות הפריסה נקבע בשיעור של 105% אשר עתיד להגיע ל- 120% בתום תקופת הפריסה⁷. חלוקת דיבידנד תבוצע בכפוף לבחינת מבחני החלוקה על-פי הוראות הדין ומגבלות רגולטוריות החלות עליה לרבות בקשר עם דרישות ההון כמפורט לעיל.

1.4.3. מובהר, כי אין לראות במדיניות המפורטת לעיל התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד כלשהי ודירקטוריון החברה רשאי להחליט גם כי לא יחולק דיבידנד כלל. כל חלוקת דיבידנד תהיה מותנית בהחלטה ספציפית של דירקטוריון החברה לפי שיקול דעתו במועד החלוקה, בהתחשב במצב העסקי של החברה, תזרים המזומנים הצפוי שלה, אסטרטגיית החברה וצרכיה העסקיים. כמו כן, דירקטוריון החברה רשאי לשנות מעת לעת, על פי שיקול דעתו הבלעדי, את מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה.

1.4.4. למועד הדוח, אין לחברה רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות. לפרטים בדבר ההון העצמי המינימלי הנדרש מהחברה, ראו באור 11 לפרק 3 לדוח התקופתי.

2. חלק ב' - תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה

חלק זה כולל תיאור כללי ותמציתי של מאפייני התחום, מהות הכיסויים הביטוחיים, השווקים העיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע. התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בכל פוליסה ו/או חוזה ביטוח, לפי העניין. התיאור להלן הינו לצרכי דוח זה בלבד ולא ישמש לצרכי פרשנות הפוליסות.

2.1. תחום ביטוח רכב חובה

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 לפת"ד. הדין מחייב לרכוש ביטוח זה עבור רכבים שבהם נעשה שימוש.

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 לפת"ד.

2.1.1. מוצרים ושירותים**2.1.1.1. מאפיינים עיקריים**

למועד הדוח, ענף ביטוח רכב חובה כולל מוצר אחד בלבד⁸, המעניק כיסוי לבעל הרכב והנוהג בו, מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק הפת"ד, ומפני חבות אחרת שהם עשויים לחוב בה בשל נזקי גוף שנגרמו על ידי או עקב השימוש ברכב לנהג הרכב, לנוסעים בו או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב כתוצאה משימוש בו. הפוליסה הנה "פוליסה תקנית" בהתאם לתקנות ביטוח רכב מנועי.

⁶ בהתאם למדיניות ניהול הון, יחס כושר פירעון וחלוקת דיבידנד שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במאי 2021.
⁷ בתקופת הפריסה קבע דירקטוריון החברה יעדי יחס כושר פירעון כלכלי של 105% לשנת 2021, 110% לשנת 2022, 115% לשנת 2023 ו- 120% לשנת 2024.

⁸ ראה סעיף 2.1.1.6.

להלן מאפייניו העיקריים של ענף זה:

- א. נדרש לפי דין - החוק מחייב כל אדם המשתמש ברכב (או המתיר לאחר להשתמש בו) להחזיק בפוליסת רכב חובה בת תוקף.
- ב. אחידות – תנאי חוזה ביטוח רכב חובה הם אחידים ונקבעו בתקנות ביטוח רכב מנועי, הקובעות את נוסח התנאים שיופיעו בפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה. בהתאם, התחרות בענף זה מתמקדת בעיקר במחיר ובשירות כמתואר בסעיף 2.1.2 להלן.
- ג. תנאי התשלום - תשלום הפרמיה במלואה מראש הנו תנאי לכניסתו של הביטוח לתוקף.
- ד. אחריות מוחלטת - חוק הפלג"ד מטיל אחריות מוחלטת (ללא גבול אחריות) על מבטח הרכב, לפיצוי הנפגעים בתאונת דרכים, ללא צורך בהוכחת האשם בתאונה. הפיצוי כולל גם רכיב אובדן כושר השתכרות, כאשר רכיב זה בלבד מוגבל עד ל-3 פעמים השכר הממוצע במשק.
- ה. תקופת התיישנות - תקופת ההתיישנות בענף זה ארוכה מתקופת ההתיישנות הקבועה בחוק חוזה הביטוח, והנה שבע שנים, כאשר תקופת ההתיישנות ביחס לקטין, תחל במועד הגיעו לגיל 18.
- ו. משך הטיפול - תביעות הביטוח בענף זה מאופיינות בזמן בירור ארוך יחסית, לעיתים של מספר שנים, בין מועד קרות האירוע הביטוחי לבין מועד התגבשות הנזק ויישוב התביעה, ולכן נקראות בעלות "זנב ארוך".
- ז. תמחור - החברה פועלת בשיטת תמחור דיפרנציאלי בהתאם לפרופיל הסיכון של המועמד לביטוח ומאפייני הרכב המבוטח, וכן מיישמת מדיניות חיתום פרסונלית. ישנם מספר פרמטרים לפיהם מתיר הממונה לתמחר פוליסות מסוג ביטוח חובה, ביניהם, נפח מנוע, מין הנהג, גיל הנהג הצעיר ביותר הצפוי לנהוג ברכב, ותק רישיון הנהיגה, מספר תביעות קודמות, מספר שלילות הרישיון ב- 3 השנים האחרונות, הבעלות על הרכב, מטרת השימוש ברכב, הימצאות כריות אויר ברכב ועוד. כל מבטח רשאי לעשות שימוש בפרמטרים אלו לצורך קביעת התעריף אותו ינהיג, כאשר התעריף עצמו יובא לאישור הרשות טרם הנהגתו בפועל.

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

- א. חוק הפלג"ד
- החוק הוביל לרפורמה יסודית בתחום הפיצוי לנפגעי תאונות דרכים בישראל. הפלג"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.
- ב. 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. מבטח 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 החברה כחברה דיגיטלית, המתקשרת עם מבטחיה בעיקר באמצעים דיגיטליים.

ג. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) (תיקון), התשפ"א-2021

ביום 14 במרס 2021, פורסם על ידי הממונה תיקון לתקנות ולפוליסה התקנית בענף זה, אשר נכנס לתוקפו ביום 14 בספטמבר 2021. להלן עיקרי התיקונים: (א) התאמת הוראות הפוליסה התקנית לתיקון הפקודה אשר ביטל את החובה על קיומה של תעודת ביטוח מקורית אחת ומאפשר למבטחים להנפיק תעודת ביטוח באמצעים דיגיטליים ובכלל זאת ביטול חובת המבוטח להשיב את תעודת החובה המקורית למבטח כתנאי לביטול הפוליסה והשבת דמי הביטוח היחסיים; (ב) תיקוני נוסח הנדרשים מהוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקוני חקיקה) התשע"ו-2016; (ג) עדכון הפוליסה התקנית לאור ביטול תקנה 172א לתקנות התעבורה, התשכ"א-1961; (ד) קביעת הוראות לעניין הודעת מבוטח על השבתה של הרכב אשר במסגרתה יוכל מבוטח ליהנות מהפחתת דמי הביטוח בתמורה להפחתת הכיסוי הביטוחי; (ה) עדכונים והתאמות בפוליסה לביטוח סחר; (ו) הוספת פוליסה ותעודה לביטוח תו סוחר.

ד. תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004

ראו סעיפים 2.1.1.3 ב' ו- ז' להלן.

2.1.1.3 הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב חובה

א. הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין מבטחים

במקרה בו מעורבים בתאונת דרכים יותר מכלי רכב אחד, הפלת"ד וצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), תשס"א-2011 ("צו החציה"), קובעים הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים:

(1) "**הסדר קל כבד**" – בהתאם לצו החציה, בתאונת דרכים שבה מעורבים רכב כבד אחד או יותר ורכב קל אחד או יותר, ישלמו המבטחים של הרכב הכבד למבטחים של הרכב הקל, 50% מהפיצויים ששולמו לנפגעי הרכב הקל בגין נזקי הגוף. בסעיף זה: "**רכב כבד**" – רכב שמשקלו הכולל עולה על 3.5 טון, למעט רכב מסחרי בעל היתר להסעת 7 נוסעים או יותר ולמעט אוטובוס; "**רכב קל**" – עד 3.5 טון.

(2) "**הסדר אופנוע**" – בהתאם לחוק הפלת"ד, בתאונת דרכים בה מעורבים אופנוע אחד או יותר ורכב אחד או יותר שאינו אופנוע, ישלמו המבטחים של הרכב שאינו אופנוע למבטחים של האופנוע 75% מהפיצויים בגין נזקי הגוף שהמבטחים של האופנוע חייבים בתשלוםם עקב התאונה לרוכבי האופנוע (לא כולל פיצויים לנפגעים מחוץ לרכב).

(3) "**הסדר נפגע מחוץ לרכב**" – בהתאם לחוק הפלת"ד, בתאונת דרכים בה מעורבים מספר כלי רכב, ונפגע אדם מחוץ לכלי הרכב, יהיו המבטחים של הרכבים חייבים כלפי הנפגע, ביחד ולחוד, בגין נזקי הגוף של האדם הנפגע מחוץ לכלי הרכב. לעניין זה, כלי רכב ייחשב כמעורב בתאונת הדרכים אם בעת התאונה היה מגע בינו לבין כלי הרכב האחר או בינו לבין הנפגע.

ב. מאגר מידע ופיקוח על תעריפים

מאגר המידע והפיקוח על התעריפים בביטוח רכב חובה (להלן: "**מאגר המידע והפיקוח**") מוסמך על פי דין לאסוף מידע בענף הביטוח ולקבוע על בסיסו תעריף סיכון אקטוארי ממוצע (להלן: "**תעריף הסיכון**"). בהתאם לתקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004, חברות הביטוח מחויבות על פי דין להעביר למאגר המידע והפיקוח מידע על פרמיות, תשלומים ותביעות תלויות בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות. חברות הביטוח רשאיות לקבוע את הפרמיות תוך שימוש בתעריף הסיכון ובקריטריונים לסיווג

סיכונים שנקבעו על ידי מאגר המידע והפיקוח, וזאת כדי להתאים את פרמיית הביטוח לסיכון המבוטח. החברה קובעת את תעריפי הביטוח על פי הקריטריונים המתייחסים הן לנתוני הרכב ולמאפייני הבטיחות שלו, כגון: סוג הרכב, כריות אוויר, מערכות התראה ועוד; והן למאפייני הנהגים הצפויים לנהוג ברכב, לרבות הנהג העיקרי, כגון: גיל הנהג הצעיר ביותר הצפוי לנהוג ברכב, ותק רישיון הנהיגה שלו, ניסיון התביעות, השלילות ועוד. הפרמטרים לקביעת התעריפים מוסדרים, בין היתר, בהוראות חלק 2 לשער 6 לקודקס הרגולציה, אשר קובעות גם את התעריפים המרביים שרשאי מבטח לגבות ואופן אישורם על ידי הממונה. ביום 28 בדצמבר 2020, הודיעה רשות שוק ההון על זכייתה של חברת "מנברא בע"מ" במכרז למתן שירותי הקמה ותפעול מאגר המידע הסטטיסטי החל משנת 2021.

ג. ביטוח שיורי "הפול"

במסגרת הרפורמה בענף ביטוח רכב חובה נקבע בתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001, הסדר לביטוח כל משתמש בביטוח רכב מנועי שלא הצליח לרכוש פוליסה באופן ישיר אצל מבטח (ביטוח שיורי), לרוב עקב פרופיל סיכון חריג. לפי התקנות, הכיסוי בביטוח השיורי ניתן באמצעות ביטוח משותף של חברות הביטוח וזאת באמצעות תאגיד "הפול" שהוקם למטרה זו, והפועל כחברת ביטוח. התעריף המירבי שחברת ביטוח רשאית לגבות ממבוטח בגין ביטוח רכב חובה, אינו יכול לעלות על 90% מתעריף הנטו של הפול. כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות בפול, ונושאות בהפסדי באופן יחסי, על פי חלקן בשוק בשנה הקודמת. 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-8.5% באופנועים.

חלקה היחסי של החברה בהפסדי הפול לשנים 2019, 2020 ו-2021 הוא כ-0.59%, 1.32% ו-1.07%⁹ (זמני) (בהתאמה).

ד. קרנית – הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים (להלן: "הקרן")

קרנית הנו תאגיד שהוקם מכוח חוק הפלת"ד, ותפקידו לפצות נפגעי תאונות דרכים שאינם יכולים לתבוע פיצויים מחברת ביטוח, בין היתר, בשל פגיעה על ידי רכב שלא היה לו כיסוי ביטוחי, או במקרה בו המבטח אינו ידוע (כגון בפגיעת "פגע וברח"), או במקרה בו החברה המבטחת נמצאת בפירוק, או מונה לה מנהל מורשה.

על פי הוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון) התשס"ג-2003, על מבטח להעביר לקרנית 1% מהפרמיות (נטו) בגין פוליסות ביטוח רכב חובה ששווקו על ידו.

בנוסף, על פי הוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התש"ע-2009, על מבטח להעביר לקופות החולים באמצעות קרנית, 9.4% מהפרמיה בעד כל הפוליסות ששיווק, וזאת כנגד העברת האחריות לכל ההוצאות הרפואיות הכלולות בסל הבריאות לקופות החולים (ראו בהרחבה [בסעיף \(ה\)](#) להלן). הפלת"ד מחיל על קרנית הסדרי השבה לציבור המבוטחים בענף ביטוח רכב מנועי, במקרה שבחשבונה נצבר סכום העולה על הנדרש למימון פעולותיה והבטחת יציבותה.

⁹ חלקה הזמני של החברה לשנת 2021. בסוף כל שנת חיתום קלנדרית נערך חישוב סופי של חלקה של כל חברת ביטוח במאגר בשנת החיתום, על פי חלקה בסה"כ פרמיות רכב חובה בשנה השוטפת (בתקופה שבין 1 בינואר ועד 31 בדצמבר בכל שנת חיתום). לאחר החישוב הסופי של חלקה של כל חברה במאגר בכל שנת חיתום, תיערך התאמה למול החישוב הזמני. לעניין חלקה הזמני של החברה ראו פרסום באתר הפול.

ה. 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(ז) לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, גובות חברות הביטוח 9.4% מדמי הביטוח (פרמיה ברוטו), לצורך מימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעי תאונות דרכים אלו ("סכום ההשתתפות"). המבטחים 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 המבטחים. את סכום ההשתתפות מעבירה החברה לקרנית, שמעבירה אותו למוסד לביטוח לאומי, והוא מעבירו לקופות החולים.

ביום 10 באוגוסט 2021, פורסם צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת השירותים) התשפ"א-2021, לפיו שיעור דמי הביטוח שיועבר לקרן יעמוד החל מינואר 2022 על 12.66%.

ו. תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי

לפי חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב] תשנ"ה-1995 (להלן: "**חוק הביטוח הלאומי**"), במקרה בו שילם המוסד לביטוח לאומי (להלן: "**המל"ל**") גמלה לזכאי, בעילה המהווה גם עילה לחייב צד שלישי לשלם פיצויים לאותו זכאי לפי פקודת הנזיקין או לפי חוק הפלתי"ד, רשאי המל"ל לתבוע מאותו צד שלישי פיצויים בגין הגמלה ששילם או שהוא עתיד לשלם. בחודש ינואר 2018, פורסמה הצעת תקציב המדינה לשנת 2019, במסגרתה נקבעו, בין היתר, הוראות לשינוי מנגנון ההתחשבות שהיה נהוג בין המוסד לביטוח הלאומי לבין חברות הביטוח, בכדי להגביר את יעילות הסדרי ההתחשבות, שנגעו לתשלום פיצויים לפי הפלתי"ד. במסגרת השינוי, הוחלט לתקן את ההסדר הקבוע בסעיף 328(א) לחוק הביטוח הלאומי בדבר ההתחשבות הנערכת בין המוסד לביטוח לאומי לבין חברות הביטוח בגין תשלום פיצויים על הגמלה ששילם או שעתיד לשלם המוסד לביטוח לאומי לנפגעי תאונות דרכים לפי הפלתי"ד, כך שייקבע שחברות הביטוח יעבירו סכום קבוע שנתי לכיסוי חבותן, בהתאם לתקנות שיקבע שר האוצר.

ביום 12 ביוני 2019 פורסמה טיוטת תקנות הביטוח הלאומי (העברת סכום שנתי ממבטח למוסד בעד תאונות דרכים), התשע"ט-2019, המגדירה בין היתר את הסכום הכולל שעל המבטחים להעביר למל"ל בגין סכומי השיבוב, אופן חלוקת הסכום ועדכונו, וכן הוראות בקשר לסכומים שעל המבטחים להשיב למל"ל בגין מקרים שקרו בין השנים 2014-2018, שהמל"ל לא הגיש לגביהן תביעות למבטח.

בחודש נובמבר 2021, במסגרת תקציב המדינה לשנים 2021-2022, פורסם חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022) התשפ"א-2021, הכולל בין היתר פרק שעניינו הסדרת מנגנון ההתחשבות בשל תביעות תאונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לחברות הביטוח. במסגרת החוק נקבע כי מבטח, למעט קרנית, יחויב להעביר לקרנית מדי חודש שיעור מסך דמי הביטוח שנגבו על ידי כל מבטח בחודש הקודם, וזאת, במקום האפשרות של המוסד לביטוח לאומי לתבוע מבטח שחייב בתשלום עקב נזק. הסכומים שיועברו יעמדו בתחילה על שיעור של 10% מסך דמי הביטוח שנגבו על ידי מבטח כאמור, והחל מיום 1 בינואר 2025, יעמוד השיעור האמור על 10.95%.

החברה פנתה אל משרד האוצר, בבקשה להפחית את שיעורי ההפרשה שלה בשים לב לעובדת היותה חברה צעירה, בעלת מודל חיתום פרסונלי המצמצם את הסיכונים הביטוחיים הרובצים עליה, ובשים לב לעובדה כי מבטחת ביטוחי רכב פרטיים בלבד (ללא קולקטיבים, משאיות, אופנועים, אוטובוסים וכיוצ"ב).

בשלב זה, ובטרם נענתה פנייתה של החברה, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההשפעה הצפויה של הסדר השיבוב החדש על פעילותה.

ז. מאגר מידע לאיתור הונאות ביטוח חובה

תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע) התשס"ד-2004, נועדו להסדיר הקמת מאגר מידע מרכזי במימון חברות הביטוח, כאשר מטרת המאגר הנה לסייע לחברות הביטוח בתמחור נכון של הפוליסות ובאיתור הונאות ביטוח, הן בשלב החיתום והן בשלב הטיפול בתביעות. המאגר הוקם ומנוהל ממועד הקמתו ועד היום על ידי חברת ISO, מכוח הסכם שבין ISO לבין כל חברות הביטוח הפועלות בענף (להלן: "**ההסכם**") אשר חודש ביום 14 באוגוסט 2018, וזאת לאחר ש-ISO זכתה שוב במכרז שפורסם בעניין זה. 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.

ח. המלצות ועדת וינוגרד ותקנות ההיוון

בעקבות המלצות דו"ח הועדה הציבורית בראשות הנשיא בדימוס אליהו וינוגרד ז"ל, ביום 1 באוקטובר 2017, נכנס לתוקף תיקון לתקנות הביטוח הלאומי (היוון) התשל"ח 1978 (להלן בסעיף זה: "**התיקון**"), אשר הפחית את שיעור ריבית ההיוון משיעור של 3% שהיה נהוג עד אותה עת לשיעור של 2%, דבר שהשפיע באופן ישיר על שווי הקצבאות, וכפועל יוצא על גובה התשלומים שעל חברות הביטוח לשלם למל"ל. התיקון כלל מנגנון לקביעת שיעור זה ועדכונו כל ארבע שנים בהסתמך על תשואות ממוצעות של אגרות חוב ממשלתיות.

בעקבות התיקון התעוררה שאלה מערכתית לגבי השלכותיו על ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין, אשר הגיעה לפתחו של בית המשפט העליון במסגרת הליך ע"א 3751/17 **המאגר הישראלי לביטוח רכב נ' פלוני**. נוכח מרכזיות הסוגיה, פנה בית המשפט ליועץ המשפטי לממשלה ובקשו לבחון התייצבות לשם הבעת עמדה בסוגיית שיעור ריבית ההיוון בנזיקין לנוכח התיקון. היועץ המשפטי לממשלה התייצב בהליך והודיע לבית המשפט, כי לאור מורכבות הנושא, תוקם ועדה בין משרדית שתבחן את העניין וביקש, על כן, להמתין עד לקבלת המלצותיה.

ביום 2 באפריל 2018, הוקמה בידי שרת המשפטים ושר האוצר ועדה בין משרדית כאמור (ועדת קמיניץ). הועדה נתבקשה לבחון את סוגיית ריבית ההיוון המתאימה לפיצוי הנזיקי על היבטיה השונים ובתוך כך לבחון מספר נושאים מרכזיים: ראשית, הועדה נתבקשה לבחון מהי ריבית ההיוון המתאימה לפיצוי הנזיקי, בשים לב, בין היתר, למאפיינים של היוון הפיצוי הנזיקי מול המאפיינים של הפיצוי המהוון בביטוח הלאומי, לניכוי תגמולי הביטוח הלאומי מן הפיצויים בנזיקין, ולריבית ההיוון הנוגעת לשיבוב בידי הביטוח הלאומי. כמו כן, נתבקשה הוועדה לבחון אם יש מקום להבחין בין ריביות שונות לעניינים שונים – סוגים שונים של תביעות או תובעים, בין השאר, כנגזרת מתוחלת הפיצוי לאורך שנים או כנגזרת מסוג הפיצוי. עוד נתבקשה הוועדה לבחון, אם נדרש מנגנון עדכון לריבית ההיוון, וכן את שאלת אופן העדכון. לבסוף, נתבקשה הוועדה לבחון אם יש מקום לחוקק את ההסדר המומלץ ולהכין הצעה מתאימה, במידה והתשובה חיובית. ביום 18 ביוני 2019, פורסם הדוח הסופי של ועדת קמיניץ ("דוח הוועדה לבחינת ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין") במסגרתו אימצה הוועדה את ההמלצה להשיב את שיעור

ריבית ההיוון לשיעור אחיד של 3% וקבעה מנגנון עדכון לשיעור זה שיוחל אחת לשנתיים, ובלבד שבמחצית השנה שקדמה למועד הבחינה הדו שנתית, התשואה מהשקעה באג"ח קונצרני AA לתקופה של 25 שנים חרגה מרצועת ניווד של נקודת אחוז אחד כלפי מעלה או מטה לעומת המצב לפני כן. בעקבות פרסום הדוח הסופי, אימץ בית המשפט העליון ביום 8 באוגוסט 2019 את המלצות הועדה וקבע בפסק דין כי שיעור ההיוון ימשיך לעמוד על 3%, שכן הוא מגלם תשואה שניתנת להשגה, בסבירות גבוהה, באמצעות השקעה בסיכון נמוך לתקופה ממושכת ותוך שמירה על נזילות חלקית. ביהמ"ש עמד בפסק דינו על הקושי שנוצר כתוצאה משיעור ההיוון שנקבע בפסק הדין (3%) לבין שיעור ההיוון הקבוע בתקנות הביטוח הלאומי (2%) והביע תקווה שהמחוקק יקבע הסדר ברור, שיכלול גם מנגנון עדכון. עד להכרעת המחוקק יעמוד שיעור ההיוון על כנו, אלא אם יוכח שינוי בהתאם לפרמטר שנקבע בדוח ועדת קמיניץ, כאשר בתקופת הביניים תעמוד בתוקף הסכמת הצדדים לנכות את גמלאות המוסד לביטוח לאומי לפי ריבית היוון בשיעור של 3%. בחודש ספטמבר 2019 הוגשה בקשה לקיום דיון נוסף על פסק הדין. ביום 17 בספטמבר 2020, התקבל פסק דין של בית המשפט העליון, לפיו על המוסד לביטוח לאומי היה לתקן את תחשיב חלוקת האחריות בין הצדדים בהתאם להיוון של 3%, וזאת בהתאם לקביעה בע"א 3751/17 **המאגר הישראלי לביטוח רכב (הפול) נ' פלוני**, לפיה "חזקה על המל"ל כי גם בתביעת השיבוב יחזור על המזיק לפי היוון של 3%". בפסק הדין צוין כי יש בקביעה זו כדי להשיב את הסימטריה על כנה, ולכן יש לאמצה גם בתביעות השיבוב של המל"ל. 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. על אף האמור, לאור כך שליברה החלה פעילות בשנת 2018, אין באמור השפעה מהותית על תוצאות הפעילות של החברה. לפירוט בדבר השפעת פסק הדין האמור על החברה - ראה באור 25 ה' לפרק 3 לדוח התקופתי.

ט. תשלומים עיתיים בפלט"ד

בחודש יולי 2018 פרסמה הרשות נייר התייעצות בנושא תשלומים עיתיים מכוח הפלט"ד ("**נייר ההתייעצות**"). במסגרת נייר התייעצות, ביקשה הרשות לבחון השלכות אסדרה, במסגרתה ייקבעו הוראות לפיהן תשלומים מכח הפלט"ד בשל הפסד כושר ההשתכרות והוצאות מתמשכות, לנפגעים שנקבע להם שיעור נכות של 20% ומעלה מכושר ההשתכרות העתידי שלהם, כך שיהיו ככלל, באמצעות תשלומים עיתיים שיהיו צמודים למדד המחירים לצרכן. בהתאם לנייר התייעצות, לא תהיה לנפגע או לחברת הביטוח זכות לטעון להרעה או הטבה במצבו הבריאותי עקב תאונת הדרכים, המחייבת עדכון הקיצבה החודשית שנקבעה לו. כמו כן, ייבחן הצורך לקבוע הוראות לפיהן במקרה בו נפטר נפגע, לאחר שנפסקו לו תשלומים עיתיים, התשלום לתלויים שפרנסתם כולה או מקצתה הייתה תלויה על הנפטר, ערב פטירתו, יהיה גם כן באמצעות תשלומים עיתיים.

בשלב מקדמי זה ולנוכח ראשוניות האסדרה המוצעת לעיל וכלליותה, אין לחברה יכולת להעריך את השפעתה, ככל שזו תצא אל הפועל, והדבר תלוי בין היתר, בפרטי האסדרה הסופיים שיקבעו, בעלויות שיידרשו ממבטחים לרבות לצורך תפעול מנגנון האסדרה המוצעת ויישומו, בתעריפים שיאושרו על-ידי הממונה, ובהתנהגות התובעים והגורמים המתחרים בשוק.

י. עתודות

התביעות בענף ביטוח רכב חובה מאופיינות ב"זנב ארוך". כלומר, לעיתים חולף זמן רב ממועד התרחשות התאונה ועד למועד תשלום התביעה. על פי הוראות הדין, המבטח נדרש לשמור עתודות ביטוח

בהתאם לנוהג המיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי. הנוהג המיטבי, כאמור, מפרט, בין היתר, את מרווח הסיכון שיש להעמיס על העתודות Best estimate; את אופן קיבוץ ענפי הביטוח; וכן קובע כי יש לקחת בחשבון את גובה העתודה בגין פוליסות שנמכרו בפרקי זמן הסמוכים ליום המאזן ובגין סיכונים לאחר יום המאזן.

2.1.1.4 שווקים עיקריים

ענף ביטוח רכב חובה מאופיין בתחרותיות גבוהה, שכן מדובר במוצר אחיד (פוליסה תקנית) המשווק על ידי מרבית חברות הביטוח בישראל. לאור הגידול המתמיד בכמות כלי הרכב במדינת ישראל, הביקוש למוצר זה גדל בהתאם, וכתוצאה מכך, קיימת תחרות משמעותית, המאופיינת, בין היתר, ברגישות למחיר בשל שקיפות המחירים לצרכן באמצעות מנוע ייעודי המפורסם באתר הרשות, העורך השוואה בין תעריפי חברות הביטוח על פי מאפייני הרכב והנהג.

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").

2.1.1.5 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים

החברה קיבלה רישיון מבטח במאי 2018, והחלה בפעילותה בקרב הציבור הרחב באוקטובר 2018. למועד הדוח ענף ביטוח רכב חובה הוא אחד משלושת הענפים המרכזיים בפעילות החברה, ובו נרשם גידול משמעותי ממועד תחילת פעילותה ועד למועד פרסום הדוח.

במהלך חודש יוני 2020, השיקה החברה את מהפכת הניודים בביטוח רכב, המאפשרת למבוטחים מחברות ביטוח אחרות לנייד את פוליסות הביטוח שלהם לחברה, תוך הליך מעבר קל ופשוט, גם באמצע תקופת ביטוח, וללא צורך להמתין לסיום הפוליסה. טרם השקת המהפכה כאמור, לא היה נהוג לבצע ניוד של ביטוח הרכב ולעבור בין חברות הביטוח השונות באמצע תקופת הביטוח.

נכון למועד זה, החברה ניידה כ- 10,000 פוליסות רכב (בביטוח רכב חובה ורכוש) מחברות הביטוח שונות, ובעידן בו הצרכן מבצע בדק בית ומנסה לחסוך בעלויות ככל הניתן, החברה צופה גידול בניודי ביטוחי הרכב לליברה, בין היתר, בשל מודל התמחור הפרסונלי אותו מנהיגה המתאים את הפרמיה באופן המדויק ביותר למאפייני הנהג והרכב. בנוסף, המערכת הדיגיטלית החדשנית שהחברה עושה בה שימוש, מגישה את הליך הניוד בקלות, בידידותיות, ביעילות ובמהירות.

כאמור [בסעיף 2.1.1.2 ג'](#) לעיל, ביום 14 במרס 2021 פורסמו על ידי הממונה תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) (תיקון), התשפ"א 2021, אשר נכנסו לתוקף ששה חודשים מיום פרסומן, ובמסגרתן, ביטל הממונה, בין היתר, את דרישת השבת תעודת ביטוח החובה המקורית לחברת הביטוח, ובכך הוסר חסם רגולטורי זו הרלוונטי לפעולת הניוד.

בשנת 2020, שיעור הגידול של החברה בכמות הפוליסות בענף רכב חובה עמד על כ-123% לעומת שנת 2019, ובשנת 2021 עמד על כ-63% לעומת שנת 2020. על בסיס שיעורי הגידול האמורים, החברה צופה גידול נוסף בחלקה בשווקים.

הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הגדלת נתח השוק של החברה בענף ביטוח רכב חובה 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 החברה ולקוחותיה, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.13 להלן.

2.1.1.6 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפירוט בדבר הכנסות החברה בחלוקה לפי ענפי הביטוח השונים בהם היא פועלת, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

2.1.1.7 מוצרים חדשים

בתקופת הדוח החברה החלה לשווק ביטוח רכב חובה גם לרכב מסוג מונית, בהתאם לתעריף שאושר על ידי הממונה.

2.1.2 תחרות בענף רכב חובה

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון מספר חברות הביטוח הפועלות בתחום זה הינו 15 (כולל ליברה), ולמעט "הפול" ו-"קרנית".

הכיסוי הביטוחי האחד בכל חברות הביטוח וזמינות מנוע ההשוואה של הרשות, מובילים לכך שמחיר המוצר הינו המשתנה העיקרי בהחלטת הלקוח בבואו לרכוש פוליסת ביטוח חובה. חברות הביטוח נבדלות זו מזו במשתנים הקובעים את התעריף וכפועל יוצא בפלחי השוק בהם הן מתמקדות, כאשר הפערים בין החברות הם זניחים יחסית. בהתאם לכך, ומחמת פרסום פומבי ונגיש של כל תעריפי חברות הביטוח, הן באתר הרשות והן באתרים עסקיים עצמאיים, קיימת תחרות רבה בתחום.

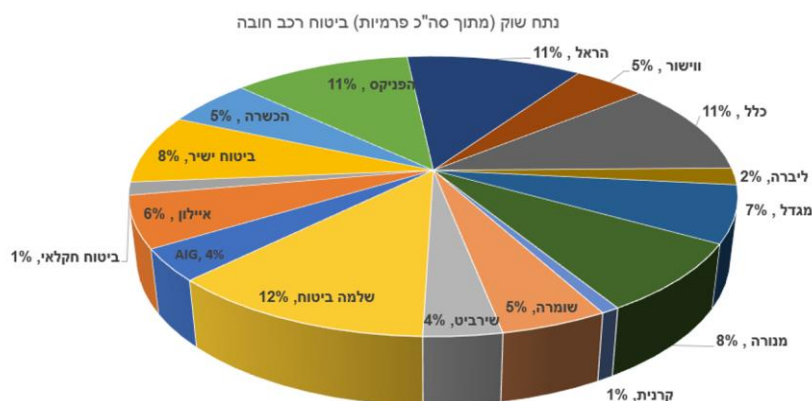
בהתאם לנתוני הרשות¹⁰, חל בשוק ענף ביטוח רכב חובה גידול של כ- 3.8% בהיקף דמי הביטוח ברוטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בענף רכב חובה, ישנו רווח כולל של כ-153 מיליון ₪ בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021, לעומת רווח כולל של כ-331 מיליון ₪ בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020. הרווח הכולל לשנת 2020 עמד על סך של כ-417 מיליון ₪ לעומת רווח כולל בסך של כ-1,150 מיליון ₪ בשנת 2019.

2.1.2.1 מתחרים עיקריים

למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים של החברה בענף ביטוח רכב חובה הם שלמה חברה לביטוח בע"מ ("שלמה"), הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל"), הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס"), כלל חברה לביטוח בע"מ ("כלל"), מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל"), אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ("אי.די.איי"), או "9" ו/או "ביטוח ישיר", מנורה חברה לביטוח בע"מ ("מנורה"), איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון"), הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("הכשרה"), אי.איי.גיי ("AIG") שירביט חברה לביטוח בע"מ ("שירביט"), שומרה חברה לביטוח בע"מ ("שומרה"), ו-ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ווישור"). חלק ממתחריה העיקריים של החברה פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם.

אי.די.איי, AIG, הפניקס ו-ווישור הן מתחרות של החברה בהיבט של שיווק דיגיטלי.

¹⁰ מתוך נתוני הרשות, ראה [דוחות ניהוליים](#) באתר הרשות.



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

2.1.2.2 התמודדות עם תחרות

להערכת החברה, הגורמים המחזקים את מעמדה התחרותי של החברה הינם המודל הפרסונלי אותו מנהיגה החברה ותחזוק שוטף של מרכיביו ותעריפיו, מודל ההשתתפות ברווחים, רמת שירות וזמינות גבוהה מאוד, וכן פתרונות דיגיטליים מתקדמים שהחברה פיתחה ומפתחת המאפשרים הפקת פוליסות ביטוח מכל מקום ובכל שעה באמצעות אתר האינטרנט של החברה, ביצוע שינויים באופן עצמאי וקבלת תעודה דיגיטלית חליפית "אוניליין", ללא גביית הוצאות החברה בגין הפקתה, והכל לצד חווית משתמש מתקדמת, ייחודית ונעימה. חלקה של החברה בענף פעילות זה במגמת עלייה מתמדת, והחברה צופה, על בסיס הנתונים הקיימים בידיה, כי מגמה זו תימשך.

בעניין זה יצוין כי במדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשנת 2020, כפי שפורסם בתקופת הדוח, דורגה החברה, זו השנה השנייה ברצף, במקום הראשון בשביעות רצון לקוחות בענף ביטוח רכב חובה¹¹.

בנוסף, בתקופת הדוח, ביטוח הרכב של ליברה, זכה זו השנייה ברצף כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה – בחירת הצרכנים" לשנת 2021 כמוצר החדשני ביותר בתחומו¹².

2.1.3 לקוחות

2.1.3.1 להלן פרטים אודות חלוקת הפרמיה ברוטו בענף ביטוח רכב חובה (באלפי ש"ח):

שנה	סה"כ פרמיות ברוטו	פרטיים ועסקיים* קטנים	קולקטיבים ומפעלים גדולים**	שיעור קולקטיבים ומפעלים גדולים
2021	119,259	119,259	0	0%
2020	66,280	66,280	0	0%
2019	32,224	32,224	0	0%

* למועד הדוח, ובהתאם למדיניות החברה, כל מבוטחי החברה הינם לקוחות פרטיים, ולחברה אין מבוטחים שהינם קולקטיבים, קבוצות רכבים או לקוחות עסקיים.

**קבוצת רכבים או מבוטחים המונה לפחות 1,000 כלי רכב או לחילופין מהווה לפחות 1% מהפרמיות בתחום זה.

2.1.3.2 בזכות המודל הפרסונלי, החברה מתבססת על פיזור גדול של מבוטחים, ובאמצעות כך נמנעת מתלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות.

¹¹ מתוך נתוני הרשות, ראה [מדד שירות רכב חובה](#) באתר הרשות.

¹² ראה פרסום [הזוכים לשנת 2020](#) באתר מוצר השנה.

2.1.3.3 שיעור הלקוחות להם ביטוח חובה וביטוח רכב רכוש, לתקופות ביטוח חופפות, עמד בשנת 2021 על 99.6%.

2.1.3.4 לחברה לא קיים לקוח שסך הכנסותיה (פרמיית ברוטו) ממנו בתחום מהוות 10% או יותר.

2.1.3.5 שיעור החידושים ברוטו בתחום ביטוח רכב חובה לשנת 2021 הינו כ- 88%. שיעור החידושים מייצג את היחס בין כמות הפוליסות בשנת 2021 אשר חודשו לבין כמות הפוליסות שהיתה בתוקף בשנה הקודמת והיתה מועמדת לחידוש. שיעור החידושים נטו (דהיינו, מתוך האוכלוסייה שהחברה מאפשרת לה לחדש את הביטוח אצלה) עמד בשנת 2021 על כ-90%.

2.1.3.6 התפלגות הפרמיות הינה בדומה להתפלגות כמות המבוטחים הפרטיים.

להלן פרטים אודות ותק לקוחות בתחום ביטוח רכב חובה במונחי מחזור פרמיות לשנת 2021 באחוזים:

שנות ותק	פוליסות חדשות	שנה	שנתיים	סה"כ
התפלגות ותק לקוחות	54%	29%	17%	100.0%

להלן נתונים בדבר מחזור הפרמיות בתקופת הדוח, לפי שנות ותק:

מספר שנות ותק	פרמיות באלפי ₪	שיעור מסך ההכנסות
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	70,172	23%
שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)	31,225	10%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	17,862	6%
סך הכל פרמיות בשנת 2021	119,259	39%

2.2 תחום ביטוח רכב רכוש

ביטוח רכב רכוש מעניק כיסויים ביטוחיים כנגד אובדן או נזק שנגרמו לרכב כתוצאה ממספר סיכונים כגון: גניבה, אש, התנגשות מקרית, התהפכות ותאונה מכל סוג, מעשה זדון (למעט אם נגרם במתכוון על ידי המבוטח), נזקי טבע ("ביטוח מקיף"), וכן ביטוח אחריות כלפי צד שלישי בשל נזקי רכוש (המוכר יותר בכינוי "ביטוח צד ג").

תביעות בענף זה מתאפיינות במשך זמן בירור קצר בין קרות מקרה הביטוח לבין יישוב התביעה, ולכן נקראות תביעות בעלות "זנב קצר". בעניין זה יצוין כי בהתייחס לצד שלישי, זמן הבירור לעיתים ארוך יותר, כמו גם תקופת ההתיישנות.

2.2.1 מוצרים ושירותים

2.2.1.1 מאפיינים עיקריים

פעילות החברה בענף זה כוללת מתן כיסוי ביטוחי בשני מוצרים עיקריים:

א. ביטוח מקיף לרכב המכסה נזקי רכוש לרכב המבוטח, לרבות אובדן גמור, אובדן גמור להלכה וגניבה כהגדרתם בפוליסה, וזאת בנוסף לנזקי צד שלישי כמתואר בסעיף ב' להלן.

ב. ביטוח צד שלישי לרכב, המכסה את המבוטח בגין נזק שעלול לגרום לרכוש צד שלישי בקרות מקרה הביטוח. ביטוח זה אינו מכסה את נזקי הרכב המבוטח.

ביטוח המקיף וביטוח צד שלישי לרכבים שמשקלם עד 3.5 טון, מונהגים באמצעות "פוליסה תקנית" שהוראותיה קבועות בתקנות ביטוח רכב פרטי. תקנות אלו קובעות תנאי כיסוי מינימאליים מהם אסור למבטח לחרוג, אולם המבטח רשאי להוסיף סעיפים נוספים לפוליסה התקנית, ובלבד שהוספתם מיטיבה עם ציבור המבוטחים ושהמונה אישר הוספתם.

בתקופת הדוח, קיבלה החברה את אישור הממונה לשיווק פוליסות ביטוח מקיף וביטוח צד שלישי לרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון בהתאם

לפוליסה שנוסחה על ידי החברה ואושרה על ידי הממונה, ואשר אינה כפופה לפוליסה התקנית.

בנוסף, מציעה החברה למבוטחיה לרכוש בצמוד לפוליסת ביטוח הרכוש כתבי שירות לקבלת שירותים שונים לרכב כגון: שירותי דרך וגרירה, רכב חליפי, שירות לתיקון שמשות, ועוד.

בעניין זה יצוין כי ביטוח הרכב של ליברה, זכה כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה - בחירת הצרכנים" לשנים 2019-2020 כמוצר החדשני ביותר בתחומו¹³.

בחודש יוני 2021 פורסמו "תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון), התשפ"א-2021", המעדכנות את התקנות ואת הפוליסה התקנית בהתאם לתמורות שחלו במשך השנים בעולם הרכב. לפרטים נוספים, ראו [סעיף 2.2.1.2 א'](#) להלן.

מאפייני הפוליסה התקנית בביטוח רכב רכוש:

א. אחידות - כאמור לעיל, הכיסוי הביטוחי לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בענף ביטוח רכב רכוש נקבע על-פי הפוליסה התקנית. נוסח הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש הוא מחייב, 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.

ב. תקופת הביטוח - פוליסת ביטוח רכב רכוש היא לתקופה של שנה.

ג. 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, ונחשבות תביעות בעלות "זנב קצר".

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

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

א. תקנות ביטוח רכב פרטי

בחודש יוני 2021 פורסמו תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון) התשפ"א-2021, המעדכנות את הוראות הפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי - רכוש וצד שלישי בהתאם לתמורות שחלו במשך השנים בעולם הרכב. התקנות נכנסו לתוקף ביום 3 בדצמבר 2021 והן חלות על חוזי ביטוח שנכנסו לתוקף במועד זה או אחריו. עדכון הפוליסה התקנית כולל בין היתר את התיקונים הבאים: (1) קביעת הוראות לעניין הודעת המבוטח על השבתת רכב, במסגרתה יוכל ליהנות מהפחתת דמי הביטוח בתמורה להפחתת היקף הכיסוי הביטוחי; (2) עדכון הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש לאור ביטול תקנה 172א לתקנות התעבורה, תשכ"א-1961; (3) עדכונים והתאמות בפוליסה לאביזרים ולמכלולים הקיימים ברכבים מודרניים; (4) עדכון ההוראות הנוגעות להחזר לו יהיה זכאי המבוטח בעת ביטול הפוליסה וביטול דרישת הקנס; (5) הוספת נתונים לדוח עבר ביטוחי של המבוטח ועדכון הדוח בהתאם לשימוש בפועל.

¹³ ראה פרסום [הזוכים לשנת 2020](#) באתר מוצר השנה.

ב. 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 ממוסד מורשה כי הרכב תוקן כנדרש, או בעת החלפת חלק, אישור כי החלק אשר הוחלף נרשם כדין לפי הוראות החוק.

ג. פסיקת בית המשפט בעניין "סלוצקי" ו-"פיקאלי"

בשנת 2015 פורסם פסק דין של בית המשפט העליון בעניין "סלוצקי", אשר קבע כללים לדחיית תביעה של לקוח אשר לא נקט באמצעים להקלת הסיכון הביטוחי עליהם התחייב חוזית בהסכם הביטוח. בעקבות פסק הדין פירסמה רשות הפיקוח הנחיות בסוגיה זו. התוצאה של הוראות אלה הייתה, מעבר להתאמות בשיקוף הכללים לציבור ובאופן יישוב התביעות על ידי חברות הביטוח, ששיעור הסיכון בתביעות עלה, בשל ההכרח לשלם תביעות מסוימות, במלואן או בחלקן, למרות הפרת התחייבות המבוטח.

ביום 4 ביוני 2019, ניתן פסק דין של בית המשפט העליון (בדעת רוב) במקרה אחר, בעניין "פיקאלי נ' הכשרה ואח", אשר הרחיב את תחולת ההקלות במתן הכיסוי הביטוחי על אף הפרת הסכם הביטוח על ידי המבוטחים, כך 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 אותה הפרה של אותה הסכמה מצד הלקוח.

על פסק דין זה הוגשה בקשה לדיון נוסף אליה הצטרפו גם היועץ המשפטי לממשלה (רשות הפיקוח) ואיגוד חברות הביטוח.

ביום 7 ביולי 2021 ניתן פסק דין בבקשה לדיון נוסף, הוחלט בדעת רוב להפוך את ההחלטה בערעור, ולקבוע שהתוצאה של הפרת תנאי הסכם ביטוח שבחר מבוטח לרכוש, היא דחייה של תביעה הרלוונטית להפרה, ולא תשלום פיצוי יחסי (בניגוד לתוצאה של הפרת תנאי מיגון שדרשה חברת הביטוח חד צדדים, כפי שנקבע בהלכת סלוצקי).

2.2.1.3 הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב רכוש

א. המלחמה בגניבות הרכב

החל משנת 2008 ועל פי הסכם איגוד חברות הביטוח ואיגוד השכרת רכב וליסינג לבין המשרד לביטחון פנים ומשטרת ישראל הופעלה מחדש יחידה משטרתית "אתגר" למלחמה בגניבות רכב הממומנת בחלקה ממקורות ממשלתיים (60%) ובחלקה במימון איגוד חברות הביטוח, חברות ההשכרה והליסינג וגורמים אחרים (40%). היחידה תורמת לשיפור מניעת גניבות הרכב בישראל.

ב. פיקוח על התעריפים

התעריף לביטוח רכב רכוש כפוף לאישור הממונה. התעריף אינו אחיד, אלא תלוי ניתוח אקטוארי דיפרנציאלי, משתנה ומותאם סיכון. התעריף מבוסס על פרמטרים שונים, הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה ולמאפייני הנהגים, כגון: ניסיון התביעות של המבוטח, גילו של הנהג הצעיר ביותר הרשאי לנהוג ברכב, וותק רישיונו, סוג ודגם הרכב המבוטח, שנת הייצור, ערך הרכב, 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 כולל את גובה ההשתתפות העצמית שתגיבה מהמבוטח בקרות מקרה ביטוח (בדרך כלל השתתפות עצמית

בגין נזק עצמי, בגין נזק לצד ג' ובגין ירידת ערך שנגרמה לרכב המבוטח).

ליברה פיתחה מודל תמחור המבוסס על עקרונות חיתומיים ואקטואריים בשילוב התאמה אישית למבוטח. באמצעות חכמה אקטוארית ובשילוב כלים טכנולוגיים מתקדמים, ליברה מתאימה את הצעת המחיר לכל מבוטח, לא רק לפי הפרמטרים הנהוגים בענף, אלא על בסיס פרמטרים רבים ומגוונים נוספים, אשר מובילים לכך שהחברה מתאימה את הפרמיה לסיכון באופן ממוקד ומדויק, ככל הניתן. התאמת הפרמיה לסיכון באה לידי ביטוי בין היתר בשקלול גורמים כגון היקף הנסועה הצפוי, עבר ביטוחי מעבר לשלוש שנים, מספר ילדים, תחזוקת רכב ועוד. החברה שוקדת באופן רציף על שיפור מתמיד במודל התמחור האקטוארי והחיתומי, כך שהיתרון התחרותי שלה יישמר בכל עת.

ג. הסדר השמאים

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

ד. מוסכי הסדר

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

ה. רפורמה מוצעת בעניין מוסכי ההסדר והסדר השמאים

בחודש אוגוסט 2016 פורסמה טיוטת תקנות רישוי שירותים לרכב (שמאות רכב), התשע"ו-2016, המסדירה את פעילות השמאים ומתייחסת בין היתר, לאופן תמחור שעת עבודת המוסך על-ידי השמאי, לעיתוי ביצוע השמאות (לפני תיקון הרכב), ולהשפעה אסורה על שיקול דעת שמאי הרכב על-ידי צדדים מעוניינים. בחודש מרס 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. לפרטים ראו [סעיף 3.9.3.2](#) להלן.

ו. מאגר רכב רכוש

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"). יצוין כי איגוד חברות הביטוח וחברת הסליקה קיבלו פטור מאישור הסדר כובל מאת הממונה על התחרות בגין התקשרות זו. המידע במאגר רכב רכוש זמין הן לציבור רוכשי רכבים משומשים והן למבטחים שבחרו להצטרף למאגר ומטרתו איתור מידע ושקיפות בנוגע לתאונות שאירעו לכלי רכב משומשים בתקופה שקדמה לרכישתם. 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.

2.2.1.4 שווקים עיקריים

מרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב רכוש. שוק זה מאופיין בתחרות משמעותית ובשקיפות המחירים לצרכן, בין היתר, באמצעות מנועי השוואה שונים המצויים ברשת האינטרנט, וזאת ללא עלות.

היקף המכירות והעליה בדמי הביטוח בענף זה מושפעים, בין היתר, מהגידול המתמשך במספר כלי הרכב בישראל וממספר גניבות כלי הרכב בישראל, משכיחות תאונות הדרכים ועוצמתן, שינוי במחירי חלפים ובעלויות תיקון רכבים, שינוי תקינה ושינוי רגולציה, שינויים במחירי כלי רכב חדשים, שינוי מחיר שעת עבודה במוסכים ומנוקים 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 נשחקת.

2.2.1.5 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים

החברה קיבלה רישיון מבטח במאי 2018, והחלה בפעילותה בקרב הציבור הרחב באוקטובר 2018. למועד הדוח, ענף ביטוח רכב רכוש הוא אחד משלושת הענפים המרכזיים בפעילות החברה, ובו נרשם גידול משמעותי ממועד תחילת פעילותה ועד למועד פרסום הדוח.

כאמור לעיל, במהלך חודש יוני 2020, השיקה החברה את מהפכת הניודים בביטוח רכב, המאפשרת למבוטחים מחברות ביטוח אחרות לנייד את פוליסות הביטוח שלהם לחברה, תוך הליך מעבר קל ופשוט, גם באמצע תקופת ביטוח, וללא צורך להמתין לסיום הפוליסה. טרם השקת המהפכה כאמור, לא היה נהוג לבצע ניוד של ביטוח הרכב ולעבור בין חברות הביטוח השונות באמצע תקופת הביטוח.

נכון למועד זה, החברה ניידה כ- 10,000 פוליסות רכב (בביטוח רכב חובה ורכוש) מחברות הביטוח שונות, ובעידן בו הצרכן מבצע בדק בית ומנסה לחסוך בעלויות ככל הניתן, החברה צופה גידול בנדידי ביטוחי הרכב לליברה, בין היתר, בשל מודל התמחור הפרסונלי אותו מנהיגה המתאים את הפרמיה באופן המדויק ביותר למאפייני הנהג והרכב. בנוסף, המערכת הדיגיטלית החדשנית שהחברה עושה בה שימוש, מגשימה את הליך הניוד בנגישות גבוהה, ביעילות ובמהירות.

ביום 3 ביוני 2021 פורסמו על ידי הממונה תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון), התשפ"א 2021, אשר נכנסו לתוקף ששה חודשים מיום פרסומן, ובמסגרתן, שינה הממונה, בין היתר, את מנגנון דמי הביטול כך שיהיה יחסי וללא קנסות, ובכך הוסר חסם רגולטורי זה הרלוונטי לפעולת הניוד.

ביום שני בינואר 2022, ולאחר תאריך המאזן, פרסם הממונה את חוזר גופים מוסדיים 2022-1-1 שעניינו "צירוף לביטוח – תיקון", במסגרתו הסדיר את הליך הניודים, באופן שהסיר חסמים רגולטוריים נוספים והקל על הליך הניוד בהיבטי התנהלות בין חברות הביטוח אגב הניוד, ובכך ניתנה גושפנקא רגולטורית למהפכה שהובילה החברה.

בשנת 2020, שיעור הגידול של החברה בכמות הפוליסות בענף רכב רכוש עמד על כ-123% לעומת שנת 2019, ובשנת 2021 עמד על כ-63.25% לעומת שנת 2020. בהתבסס על שיעורי הגידול האמורים, החברה צופה גידול נוסף בחלקה בשווקים במהלך השנים הקרובות.

הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הגדלת נתח השוק של החברה בענף ביטוח רכב רכוש היא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום התשקיף 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 החברה ולקוחותיה, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.13 להלן.

2.2.1.6 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפירוט בדבר הכנסות החברה בחלוקה לפי ענפי הביטוח השונים בהם היא פועלת, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

2.2.1.7 מוצרים חדשים

בתקופת הדוח, קיבלה החברה מהממונה אישור לשיווק מוצר מסוג פוליסת ביטוח ייעודית למוניות. יצוין כי מוצר זה אינו חוסה תחת הפוליסה התקנית, ותנאי הפוליסה והיקף הכיסוי נקבעים על ידי חברות הביטוח ללקוחותיהם בהתאם לכוחות השוק ובכפוף לאישור הממונה את תנאי הפוליסות.

2.2.2 תחרות בענף ביטוח רכב רכוש

מספר חברות הביטוח הפועלות בתחום זה הינו 15, כולל ליברה.

הכיסוי הביטוחי האחיד בכל חברות הביטוח וזמינות מנועי השוואה באתרי אינטרנט שונים, מובילים לכך שמחיר המוצר הינו המשתנה העיקרי בהחלטת הלקוח בבואו לרכוש פוליסת ביטוח. הגם שמבוטחים רוכשים בדרך כלל ביטוח רכב רכוש במקביל לרכישת ביטוח רכב חובה, הרי שעם התגברות התחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים בביטוח רכב חובה, גוברת מגמת ההפרדה, בה המבוטח רוכש פוליסת ביטוח רכב חובה בחברה אחת, ואילו את ביטוח הרכוש בחברה אחרת, כאשר מה שעומד לנגד עיניו, הוא לרוב המחיר הכולל אותו ישלם בגין ביטוח הרכב.

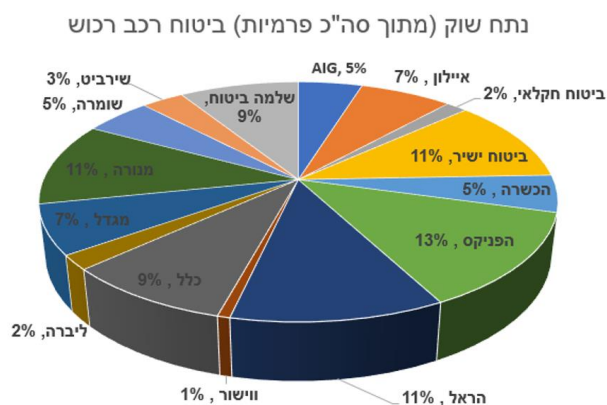
בהתאם לנתוני הרשות¹⁴ בענף ביטוח רכב רכוש חל גידול של כ- 3.4% בדמי הביטוח ברוטו בתקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בענף רכב רכוש, ישנו רווח כולל של כ- 263 מיליון ₪ בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021, לעומת רווח כולל של כ- 630 מיליון ₪ בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020, קיטון של כ- 58.2%. הרווח הכולל לשנת 2020 עמד על סך של כ- 779 מיליון ₪ לעומת רווח כולל בסך של כ- 936 מיליון ₪ בשנת 2019.

להערכת החברה, השחיקה הענפית בפרמיה הנה בעיקר בעקבות התחרות שחוללה ליברה עם כניסתה לענף.

2.2.2.1 מתחרים עיקריים

המתחרים המשמעותיים של החברה בענף ביטוח רכב רכוש הם אי.די.איי, הפניקס, מנורה, מגדל, כלל, הראל, איילון, שלמה, הכשרה, שומרה, ווישור ו-AIG. חלק ממתחריה העיקריים של החברה פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם.

¹⁴ מתוך נתוני הרשות, ראה [דוחות ניהוליים](#) באתר הרשות.



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

2.2.2.2 התמודדות עם תחרות

לפרטים אודות התמודדות החברה עם התחרות, ראו האמור [בסעיף 2.1.2.2](#) לעיל.

בעניין זה יצוין כי במדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשנת 2020, דורגה החברה במקום הראשון מבין כל חברות הביטוח בענף ביטוח רכב רכוש¹⁵, זו השנה השנייה ברצף.

בנוסף, ביטוח הרכב של ליברה, זכה כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה - בחירת הצרכנים" לשנת 2020 כמוצר החדשני ביותר בתחומו¹⁶, זו השנה השנייה ברצף.

2.2.3 לקוחות

2.2.3.1 להלן פרטים אודות חלוקת הפרמיה ברוטו בענף ביטוח רכב רכוש (באלפי ש"ח):

שנה	סה"כ פרמיות ברוטו	פרטיים ועסקיים קטנים*	קולקטיבים ומפעלים גדולים**	שיעור קולקטיבים ומפעלים גדולים
2021	180,020	180,020	0	0%
2020	110,159	110,159	0	0%
2019	52,361	52,361	0	0%

* למועד הדוח, ובהתאם למדיניות החברה, כל מבוטחי החברה הינם לקוחות פרטיים, ולחברה אין מבוטחים שהינם קולקטיבים, קבוצות רכבים או לקוחות עסקיים.

**קבוצת רכבים או מבוטחים המונה לפחות 1,000 כלי רכב או לחילופין מהווה לפחות 1% מהפרמיות בתחום זה.

2.2.3.2 בזכות המודל הפרסונלי, החברה מתבססת על פיזור גדול של מבוטחים, ובאמצעות כך נמנעת מתלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות.

2.2.3.3 שיעור הלקוחות להם ביטוח רכוש וביטוח רכב חובה, לתקופות ביטוח חופפות, עמד בשנת 2021 על כ- 99.9%.

2.2.3.4 לחברה לא קיים לקוח שסך הכנסותיה (פרמיית ברוטו) ממנו בתחום מהוות 10% או יותר.

¹⁵ מתוך נתוני הרשות, ראו [מדד שירות רכב רכוש](#) באתר הרשות.

¹⁶ ראו פרסום [הזוכים לשנת 2020](#) באתר מוצר השנה.

2.2.3.5 שיעור החידושים ברוטו בתחום רכב רכוש לשנת 2021 הינו כ-88%. שיעור החידושים מייצג את היחס בין כמות הפוליסות בשנת 2021 אשר חודשו, לבין כמות הפוליסות שהייתה בתוקף בשנה הקודמת והייתה מועמדת לחידוש. שיעור החידושים נטו (דהיינו, מתוך האוכלוסיה שהחברה מאפשרת לה לחדש את הביטוח אצלה) עמד בשנת 2021 על כ-90%.

2.2.3.6 התפלגות הפרמיות הינה בדומה להתפלגות כמות המבוטחים הפרטיים.

להלן פרטים אודות ותק לקוחות בתחום ביטוח רכב רכוש במונחי מחזור פרמיות לשנת 2021 באחוזים:

שנות ותק	פוליסות חדשות	שנה	שנתיים	סה"כ
התפלגות ותק לקוחות	55%	29%	16%	100.0%

להלן נתונים בדבר מחזור הפרמיות בתקופת הדוח, לפי שנות ותק:

מספר שנות ותק	פרמיות באלפי ₪	שיעור מסך ההכנסות
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	99,241	33%
שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)	51,343	17%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	29,436	1%
סך הכל פרמיות בשנת 2021	180,020	59%

2.3 תחום ביטוח כללי אחר

תת תחום ביטוח כללי אחר, הנכלל בתחום עסקי ביטוח כללי, כולל ביטוח נזקי רכוש למבנה ו/או תכולה לנכס המבוטח בפוליסה. למועד הדוח, החברה משווקת בתת תחום זה שני מוצרים עיקריים: ביטוח מקיף דירה וביטוח בתי עסק.

לפירוט בדבר ביטוח בתי עסק ראו [סעיף 2.3.1.7](#) להלן.

2.3.1 מוצרים ושירותים

2.3.1.1 ביטוח דירה –

ביטוח דירה הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש שנגרמו לדירה המבוטחת ולתכולתה מפני סיכונים שונים, וכן כיסוי לאחריות המבוטח כלפי צדדים שלישיים, הכל בהתאם להוראות הפוליסה התקנית, כמפורט להלן, אשר לא ניתן להתנות עליהן, אלא לטובת המבוטח.

החברה משווקת ארבעה מסלולים בענף ביטוח דירה: ביטוח מבנה בלבד, ביטוח תכולה בלבד, ביטוח מבנה ותכולה, וכן ביטוח מבנה למשכנתא.

ביטוח דירה כולל ביטוח למבנה ו/או לתכולת דירת מגורים ומבוסס על ביטוחי רכוש בתוספת ביטוחי חבויות, הקשורים לדירת המגורים נשוא הפוליסה, כגון אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים לעובדי משק בית. הכיסוי בפוליסות אלו כולל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים¹⁷ וכיסוי לנזקי רעידת אדמה, אלא אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסויים אלו. החברה מציעה למבוטחיה לרכוש הרחבות שונות רלוונטיות לבחירתם במסגרת פוליסת ביטוח הדירה. לעניין קיום מיגונים יובהר, כי בהתאם להנחיות הממונה, עצם קיומם של מיגונים כאמור אינו מהווה תנאי מוקדם לקיומו של הכיסוי הביטוחי.

פוליסות ביטוח מבנה למשכנתא נמכרות ע"י החברה ללקוחותיה, וכוללות שעבוד לטובת הבנק המממן. ביטוח מבנה למשכנתא 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. הביטוח כולל סעיף שיעבוד לטובת הבנק (או כל גורם

¹⁷ על אף האמור בהוראות חוזר ביטוח 2016-1-21 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף ביטוח דירה", החברה משווקת כיסוי נזקי מים וצנרת במסלול "שרברב פרטי" בלבד, זאת בהתאם להקלה שהתקבלה מהממונה בעניין.

אחר) אשר נתן את המימון לרכישת הדירה / הנכס. ביטוחי דירה משכנתא המשווקים על ידי הבנק אינם כוללים כיסויים שונים לרבות כיסוי בגין תכולה, אחריות צד ג', ואחריות מעבידים. ככל שהלקוח מעוניין בכיסויים אלה עליו לרכוש פוליסה חלופית או משלימה, המשווקת ע"י החברה.

מאפייני פוליסה תקנית לביטוח דירה

א. אחידות - הפוליסה התקנית לדירות כאמור כפופה לתנאים המינימליים שנקבעו בתקנות ביטוח דירה ועודכנו בשנת 2015. הפוליסה התקנית לדירות מגדירה את היקף הכיסוי הביטוחי המינימאלי למבנה דירה ותכולתה.

ב. תקופת הביטוח - לרוב תקופת הביטוח בפוליסת דירה היא 12 חודשים.

ג. הרחבות - 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.

פוליסה 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 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.

ד. משך התביעות - תביעות בענף זה מתאפיינות במשך זמן בירור קצר בין קרות מקרה הביטוח לבין יישוב התביעה, ולכן נקראות תביעות בעלות "זנב קצר". 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.

ה. תמחור - התעריף בביטוח דירה מחייב אישור של הרשות והינו תעריף אקטוארי דיפרנציאלי ופרסונלי (מותאם לסיכון ואינו אחיד) המבוסס על מספר פרמטרים רב המוביל למחיר מותאם לסיכונים של הדירה, כאשר התעריף לרוכשי ביטוח דירה באמצעות תאגיד עזר בנקאי לצרכי משכנתא מוגבל על ידי הרשות. ליברה פיתחה מודל תמחור המבוסס על עקרונות חיתומיים ואקטואריים בשילוב התאמה אישית למבוטח. באמצעות חכמה אקטוארית ובשילוב כלים טכנולוגיים מתקדמים, ליברה מתאימה את הצעת המחיר לכל מבוטח, לא רק לפי הפרמטרים הנהוגים בענף, אלא על בסיס פרמטרים רבים ומגוונים נוספים, אשר מובילים לכך שהחברה מתאימה את הפרמיה לסיכון באופן ממוקד ומדויק, ככל הניתן. התאמת הפרמיה לסיכון באה לידי ביטוי בין היתר בשקלול גורמים פרסונליים כגון עבר ביטוחי מעבר לשלוש שנים, אמצעי האבטחה בבית, אמצעי הגנה משריפות, אמצעי הגנה מפני נזילות ועוד. החברה שוקדת באופן רציף על שיפור מתמיד

במודל התמחור האקטוארי והחיתומי, כך שהיתרון התחרותי שלה יישמר.

2.3.1.2 מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח דירה

תקנות ביטוח דירה - ראו פירוט בנוגע למאפייני הפוליסה התקנית [בסעיף 2.3.1.1](#) לעיל.

2.3.1.3 הסדרים מיוחדים בענף ביטוח כללי אחר - דירות

"חוזר השרברים"¹⁸ - בחודש ספטמבר 2017 נכנס לתוקף התיקון להוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח דירה בתחום טיפול בנזקי מים בענף ביטוח דירות (חוזר השרברים), 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.

2.3.1.4 שווקים עיקריים

מרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח דירה. שוק זה מאופיין בתחרות מחירים משמעותית ובשקיפות המחירים לצרכן, בין היתר, באמצעות מחשבון ביטוח דירה באתר הרשות, וזאת כמובן, ללא עלות.

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 הנכס, כתנאי הנדרש על-ידי המלווה להעמדת הלוואה והביטוח שנרכש על-ידם הוא לרוב ביטוח מבנה בלבד, כשהמלווה נרשם בפוליסה כמוטב בלתי חוזר.

להערכת החברה, שיעור הפריצות, שריפות ונזקי מים לדירות, וכן נזקים הנגרמים עקב נזקי טבע עשויים להשפיע על הביקוש בענף זה. כמו כן, תקופת מיתון עלולה לגרום לירידה במספר הפוליסות הנרכשות ולצמצום הכיסויים הביטוחיים הנרכשים על ידי מבוטחים.

2.3.1.5 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים

בשנת 2021 עמד שיעור הגידול של החברה בכמות הפוליסות בענף ביטוח דירה על כ-133% לעומת שנת 2020. על בסיס שיעורי הגידול האמורים, החברה צופה גידול נוסף בחלקה בשווקים.

הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הגדלת נתח השוק של החברה בענף ביטוח רכב רכוש היא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום התשקיף 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 החברה ולקוחותיה, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.13 להלן.

2.3.1.6 פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפירוט בדבר הכנסות החברה בחלוקה לפי ענפי הביטוח השונים בהם היא פועלת, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

¹⁸ על אף האמור בהוראות חוזר ביטוח 2016-1-21 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף ביטוח דירה", החברה משווקת כיסוי נזקי מים וצנרת במסלול "שרברב פרטי" בלבד, זאת בהתאם להקלה שהתקבלה מהממונה בעניין.

2.3.1.7 מוצרים חדשים

בתקופת הדוח החלה החברה לשווק מוצר מסוג פוליסת מקיף בתי עסק. בנוסף, לחברה רישיון לשיווק מוצר מסוג "נסיעות לחו"ל, אשר לאור משבר הקורונה טרם הושק לציבור.

כמו כן, וכאמור [בסעיף 1.1.1](#) לעיל, ביום 22 במרס 2022, ולאחר תקופת הדוח, קיבלה החברה את רישיון הממונה לענף ביטוח "סיכונים אחרים" במסגרתו מתעתדת החברה לשווק פוליסות מסוג "חיות מחמד" המיועדות לכיסוי הוצאות רפואיות של חיות מחמד, כתוצאה מתאונה או מחלה, לפי העניין ובהתאם להוראות הפוליסה.

ביטוח מקיף לבתי עסק

ביטוח בתי עסק נועד לספק כיסוי ביטוחי לרכוש (מבנה ותכולה), של המבוטח או שלמבוטח יש זיקה אליו, המשמש לצרכים עסקיים ומכסה אבדן או נזק פיזי מפני סיכונים אש וסיכונים נלווים, לרבות כיסוי בגין נזק תוצאתי, הנובע מנזקים פיזיים מסוימים לרכוש, דהיינו אובדן רווחים, ובלבד שהמבוטח רכש כיסויים אלו כנגד דמי ביטוח והדבר צוין מפורשות בדף פרטי הביטוח.

פוליסות אלו נמכרות בדרך כלל כמכלול של כיסויים, כאשר כל פרק מעניק למבוטח כיסוי ביטוחי כנגד סיכון או קבוצת סיכונים מסוימים (ישיר או תוצאתי). למעשה, מדובר בפוליסה מודולארית אשר מטרתה לאחד תחת פוליסה אחת את כל הכיסויים הנחוצים לבית העסק. במסגרת הפוליסה, המבוטח יכול לבחור אילו כיסויים הוא מעוניין לרכוש וזאת בהתאם לאופיו של בית העסק, הסיכונים להם חשוף בית העסק ורמת הסיכון לה מוכן בעל העסק להיות חשוף. החברה משווקת ומוכרת את המוצר בעיקר לבתי עסק קטנים ובינוניים דרך הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה, ובכך מנגישה את המוצר לציבור הרחב, בצורה תחרותית ויעילה.

פוליסת בית העסק מאפשרת רכישה של כיסויים ביטוחיים בתחום החבויות, כגון: **אחריות מעבידים**, המכסה את חבות המעביד (המבוטח) כלפי עובדיו בגין נזק גוף שארע לעובד המבוטח כתוצאה מתאונה או כתוצאה ממחלה תוך כדי ועקב עבודתו במהלך תקופת הביטוח. כיסוי זה הינו על בסיס מועד קרות האירוע; **אחריות כלפי צד שלישי** המגן על המבוטח מפני חבות חוקית שהוא עלול לחוב בה כלפי צד שלישי, בגין נזק גוף או רכוש שנגרם כתוצאה מרשלנותו, לרבות נזק תוצאתי הנובע מכך, ואשר התרחש במהלך תקופת הביטוח. כיסוי זה הינו על בסיס מועד קרות האירוע; **ביטוחי חבויות אחרים** כגון אחריות מקצועית ואחריות המוצר. בניגוד לביטוחי החבויות שהוזכרו לעיל, הכיסוי במוצרים אלו ניתן עבור תביעות שהוגשו (אך לאו דווקא ארעו) במהלך חיי הפוליסה, אף כי בדרך כלל בפרקים אלו קיימת גם התייחסות למועד קרות האירוע (פוליסת על בסיס מועד הגשת תביעה עם תאריך רטרואקטיבי).

ביטוח נסיעות לחו"ל

פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי ביטוחי בעת נסיעה לחו"ל. פוליסת הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות רפואיות של המבוטח והטסה רפואית לישראל. כמו כן, קיים כיסוי לאיתור וחילוץ וחבות צד ג' - אשר ניתנים להסרה על ידי המבוטח. בנוסף, ניתן לכלול בפוליסה כיסויים נלווים כגון: כבודה, כיסוי לפגיעה בפעילות ספורט אתגרי, כיסוי בגין הוצאות מיוחדות כגון ביטול או קיצור נסיעה בשל נסיבות רפואיות, שיפוי הוצאות לנסיעה או טיסה לחו"ל במקרה של ביטול על ידי הלקוח ועוד.

בכוונת החברה לשווק ולמכור את המוצר בעיקר דרך הפלטפורמה הדיגיטלית החדשנית של החברה, אשר כוללת מאפשרת ללקוח לקבל תשלום מיידי בגין תביעות וכן חידושים טכנולוגיים, במטרה להקל על המבוטחים ולספק שירות מהיר, יעיל ונגיש ללקוחותיה.

2.3.2 תחרות

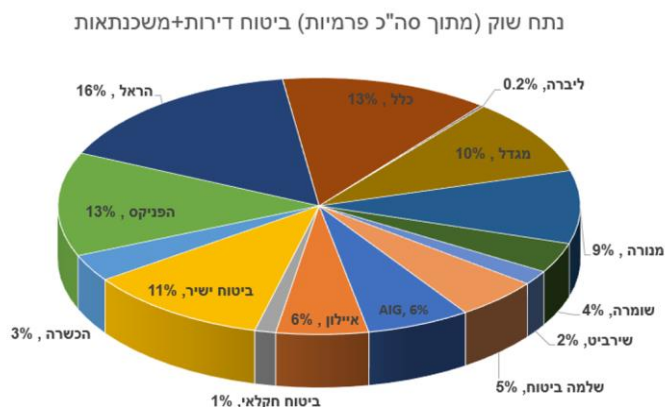
מרבית חברות הביטוח עוסקות בביטוח רכוש ואחרים.

בהתייחס לביטוח הדירה, שהוא המוצר העיקרי בתת תחום ביטוח כללי אחר ששווק על ידי החברה בתקופת הדוח, הכיסוי הביטוחי האחיד בכל חברות הביטוח וזמינות מנועי השוואה באתרי אינטרנט שונים, מובילים לכך שמחיר המוצר הינו המשתנה העיקרי בהחלטת הלקוח בבואו לרכוש פוליסת ביטוח.

בהתאם לנתוני הרשות¹⁹ בענף ביטוח דירה (ללא בנקים למשכנתאות) חל גידול של כ- 2.2% בדמי הביטוח ברוטו בתקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2021 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בענף ביטוח דירה, ישנו רווח כולל של כ-224 מיליון ₪ בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2021, לעומת רווח כולל של כ-128 מיליון ₪ בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2020. הרווח הכולל לשנת 2020 עמד על סך של כ-205 מיליון ₪ לעומת רווח כולל בסך של כ-213 מיליון ₪ בשנת 2019.

2.3.2.1 מתחרים עיקריים

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



הגרף על בסיס נתוני דוחות כספיים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון

2.3.2.2 התמודדות עם תחרות

לפרטים אודות התמודדות החברה עם התחרות, ראו האמור [בסעיף 2.1.2.2 לעיל](#).

בעניין זה יצוין כי במדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשנת 2020, דורגה החברה במקום הראשון בשביעות רצון לקוחות בענף ביטוח דירה²⁰.

¹⁹ מתוך נתוני הרשות, ראה [דוחות ניהוליים](#) באתר הרשות.

²⁰ מתוך נתוני הרשות, ראו [מדד שירות ביטוח דירה](#) באתר הרשות.

2.3.3 לקוחות

2.3.3.1 להלן פרטים אודות חלוקת הפרמיה ברוטו בענף ביטוח כללי אחר (באלפי ₪):

שנה	סה"כ פרמיות ברוטו	פרטיים ועסקיים קטנים*	קולקטיבים ומפעלים גדולים**	שיעור קולקטיבים ומפעלים גדולים
2021	4,833	4,833	0	0%
2020	2,208	2,208	0	0%
2019	988	988	0	0%

* למועד הדוח, ובהתאם למדיניות החברה, כל מבוטחי החברה הינם לקוחות פרטיים, ולחברה אין מבוטחים שהינם קולקטיבים, קבוצות רכבים או לקוחות עסקיים.

** לחברה אין מבוטח שסך ההכנסות ממנו מהווה לפחות 5% מהפרמיות בתחום זה.

2.3.3.2 בזכות המודל הפרסונלי, החברה מתבססת על פיזור גדול של מבוטחים, ובאמצעות כך נמנעת מתלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות.

2.3.3.3 לחברה לא קיים לקוח שסך הכנסותיה (פרמיית ברוטו) ממנו בתחום מהוות 10% או יותר.

2.3.3.4 בהתייחס לביטוח בתי עסק יצוין כי החברה החלה בשיווק המוצר בתקופת הדוח, ומשכך, אין נתוני חידושים להצגה. בהתייחס לביטוח דירה, שיעור החידושים ברוטו לשנת 2021 הינו כ-83%. שיעור החידושים מייצג את היחס בין כמות הפוליסות בשנת 2021 אשר חודשו לבין כמות הפוליסות שהיתה בתוקף בשנה הקודמת והיתה מועמדת לחידוש. שיעור החידושים נטו (דהיינו, מתוך האוכלוסיה שהחברה מאפשרת לה לחדש את הביטוח אצלה) עמד בשנת 2021 על כ-85%.

2.3.3.5 התפלגות הפרמיות הינה בדומה להתפלגות כמות המבוטחים הפרטיים.

להלן פרטים אודות ותק לקוחות בתחום ביטוח כללי אחר במונחי מחזור פרמיות לשנת 2021 באחוזים:

שנות ותק	פוליסות חדשות	שנה	שנתיים	סה"כ
התפלגות ותק לקוחות	65%	24%	11%	100.0%

להלן נתונים בדבר מחזור הפרמיות בתקופת הדוח, לפי שנות ותק:

מספר שנות ותק	פרמיות באלפי ₪	שיעור מסך ההכנסות
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	3,130	1%
שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)	1,151	0.4%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	552	0.2%
סך הכל פרמיות בשנת 2021	4,833	1.6%

3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל חברה

3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

בחלק זה מובא פירוט לגבי מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על החברה הן ברמת כלל החברה והן ברמת תחומי הפעילות.

3.1.1 חקיקה ראשית

3.1.1.1. חוק ניירות ערך, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

3.1.1.2. חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

3.1.1.3. חוק הפיקוח, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו, החוזרים וההנחיות שמפרסמת הרשות. חוק הפיקוח מסדיר, בין היתר, את סמכויות הממונה, תפקידיו ואמצעי האכיפה העומדים לרשותו, וכן את אופן התנהלותם של מבטחים ושל סוכני ביטוח, של נושאי משרה בהם ושל כל מי שמועסק על-ידם, וזאת כדי להבטיח את ניהולם התקין והשמירה על עניינם של המבוטחים או הלקוחות, לרבות סמכות הממונה לברר תלונות מהציבור, וכדי למנוע פגיעה ביכולתו של מבטח לקיים את התחייבויותיו. עיסוק בביטוח לרבות בתיווך בביטוח מחייב קבלת רישיון, הוראות בדבר החזקה של אמצעי שליטה במבטח וסוכנות ביטוח, מסירת דינים וחשבוניות והסמכת שר האוצר להתקין תקנות בעניינים שונים הקשורים לפיקוח על הביטוח, כגון הון עצמי, קביעת תנאי הביטוח של תכניות הביטוח ודמי הביטוח ועוד.

3.1.1.4. חוק חוזה הביטוח, תשמ"א-1981, על תיקוניו, המסדיר בעיקר את מערכת היחסים שבין המבטח והמבוטח.

בתקופת הדוח פורסמה הצעה לתיקון חוק חוזה הביטוח (התשמ"א)-1981, המציעה להאריך את תקופת ההתיישנות בתביעות ביטוח בשנה אחת היה והוגשה לגביהן תלונה לממונה, ולהעניק לממונה את הסמכות להשית ריבית עונשית על חברות ביטוח במקרה שבמסגרת בירור תלונה נראה לממונה שאי תשלום תגמולי הביטוח נעשה בחוסר תום לב.

3.1.1.5. חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006.

3.1.1.6. חוק החוזים האחדים, תשמ"ג-1982.

3.1.1.7. חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981.

3.1.1.8. חוק הפל"ד, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

3.1.1.9. פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970.

3.1.2 חקיקת משנה ותיקוני חקיקה

להלן יובא תיאור קצר של הוראות הדין החלות על החברה, לרבות חוקים, תקנות, חוזרים, הנחיות וטיטות, אשר להם השלכה מהותית על עסקי החברה ופורסמו במהלך תקופת הדוח ועד לסמוך למועד פרסומו.

3.1.2.1 חקיקה ופסיקה מחייבת

א. ועדת קמיניץ – לפרטים ראו [סעיף 2.1.1.3 ח'](#) לעיל.

3.1.2.2 חוזרים

א. ביום 13 ביולי 2021, פרסם הממונה עדכון להוראות החוזר המאוחד לעניין ממשל תאגידי וניהול סיכונים - אקטואר ממונה. במסגרת העדכון נקבע כי אקטואר ממונה המתמנה לראשונה בתחום ביטוח מסוים, יידרש לליווי במהלך השנה הראשונה לתפקידו. הליווי ייעשה על-ידי אקטואר אחר בעל ניסיון באותו התחום, באמצעות תכנית ליווי מפורטת שתקבל את אישור הממונה. עוד נקבע כי האקטואר המלווה ידווח לממונה התקדמות תכנית הליווי, יגיש לממונה דוחות שיפרטו את היקף ומסגרת

הליווי, יציגו את הבחינות והבקורות שערך האקטואר המלווה לגבי אופן חישוב העתודות ויאפשרו לממונה לעמוד על עבודת האקטואר הממונה ועל התקדמות הליווי.

ב. ביום 8 באוגוסט 2021, פרסם הממונה תיקון לחוזר "ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח", במטרה לצמצם את הפגיעה בפרטיות המבוטחים והמועמדים לביטוח. במסגרת התיקון נקבע כי הרשאת צפייה מטעמה של חברת הביטוח תינתן לעובדים שעוסקים בצירוף מועמדים לביטוח בלבד. מורשי הצפייה יבצעו הזדהות אישית בעת הכניסה הראשונית לאתר הר הביטוח ותוך תיעוד כל כניסה מטעם חברת הביטוח על ידי מורשי הצפייה. כמו כן, נקבע כי באחריות חברת הביטוח להפעיל בקורות שונות כדי לוודא כי השימוש שעושים מורשי הצפייה מטעמה בהרשאת הצפייה תיעשה אגב הליך צירוף לביטוח ולאחר קבלת הרשאת שימוש פרטנית וכן תהיה אחראית לנכונות פרטי מורשי הצפייה מטעמה.

ג. ביום 18 בנובמבר 2021, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין העברת כספים למבטחי משנה מחוץ לישראל אשר יחולו על כל חוזי ביטוח המשנה שייכנסו לתוקף החל מיום 1 בינואר 2022 ואילך. התיקון הינו על רקע תקנה 37 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, הקובעת כי חברת ביטוח רשאית להעביר למבטח משנה מחוץ לישראל מזומנים מעסקים שמקורם בישראל, בהתאם להוראות הממונה. בהתאם לכך, מוצעים בטיטה התנאים להעברת כספים כאמור ולקבלת בטוחות ממבטח משנה מחוץ לישראל בשל חלקו בהתחייבויות הביטוח של חברות הביטוח בישראל.

ד. ביום 18 בנובמבר 2021, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד אגב "ניהול נכסי השקעה". הוראות החוזר קובעות כי במסגרת מדיניות ההשקעה הכוללת שנקבעת על ידי ועדת השקעות של משקיע מוסדי, תיקבע מדיניות השקעה גם ביחס להיבטים סביבתיים, חברתיים והיבטי ממשל תאגידי (להלן: **"שיקולי ESG"**). תחילתו של חוזר זה ביום 1 ביולי 2022.

ה. ביום 2 בינואר 2022, פרסם הממונה תיקון לחוזרים: "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור", "צירוף לביטוח", "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" ו"הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור". מטרת התיקון המשותפת לחוזרים אלו הנה מתן הוראות שנועדו להקל על בני הגיל השלישי או בעלי מוגבלויות ולסייע להם בבירוקרטיה ובחסמים דיגיטליים, בין היתר, באמצעות הוראות כגון ליווי על ידי נציג שירות אחד הדובר את שפת המבוטח, הכשרת נציגים ייעודיים, מינוי ממונה אוכלוסיות בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, התווית מדיניות בנושא, ביצוע הכשרות למוקדנים משוקים ונותני שירותים לאוכלוסיות אלו, יצירת נתב שיחות ייעודי ועוד, וכל זאת במטרה להעניק שירות טוב, יעיל והולם יותר לאוכלוסיות אלו. בהתייחס לפניות הציבור, המועד שגוף מוסדי ימסור את תשובתו לפנייה שהועברה אליו מהרשות לאוכלוסיות אלו, יקוצר ויעמוד על 21 יום חלף 30 יום.

בנוסף וכאמור לעיל, במסגרת תיקון חוזר "צירוף לביטוח" פעל הממונה להסדרת הליך הניודים של ענף הביטוח הכללי.

ו. ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות. מטרת החוזר היא לקבוע שיטת אמידה מעודכנת של פרמיית אי-הנזילות שתשמש בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה.

ז. ביום 13 במרס 2022, פרסם הממונה עדכון להוראות החוזר

המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" - נספח 5.4.1.5 "דוח יחס כושר פירעון כלכלי", במסגרתו עודכן מבנה "דוח תנועה בעודף ההון" שנכלל בנספח 5.4.1.5 "דוח יחס כושר פירעון כלכלי", כדי לתת ביטוי נאות יותר להשפעות על עודף ההון. זאת, בין השאר, בהתבסס על הדיונים שקיים צוות ייעודי של הרשות עם חברות הביטוח בנושא זה.

ח. ביום 28 במרס 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - גילוי אודות רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד, המאמצת את תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, בדבר ביטול חובת גילוי היקף שעות העבודה של רואה החשבון המבקר בדוח הדירקטוריון 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 שנותן רואה החשבון המבקר. החוזר יחול החל מהדוח התקופתי לשנת 2022, אולם חברה רשאית לבצע יישום מוקדם של ההוראות כבר מהדוח התקופתי לשנת 2021. החברה פעלה ליישום מוקדם כאמור.

3.1.2.3. הנחיות, עמדות והבהרות הממונה

א. ביום 5 בינואר 2021, פורסמה עמדת הממונה בדבר "פעולות נושא משרה טרם קבלת אישור הממונה" לפיה, נושאי משרה אשר נדרשים לאישור הממונה למינויים ו/או לאי התנגדותו של הממונה למינויים, אינם מורשים לבצע שום פעולה במסגרת התפקיד אליו מבקשים להתמנות, עד לקבלת אישור פוזיטיבי ו/או אי התנגדות הממונה בחלוף 60 יום, המוקדם מביניהם.

ב. ביום 13 בינואר 2021, פרסם הממונה הבהרה בעניין "הזדהות באיזור האישי באתר החברה", לפיה על חברת ביטוח לאפשר ללקוח דרכים נוספות לקבלת הסיסמא האישית לכניסה לאיזור האישי, בנוסף למייל או להודעת SMS לצורך הנגשת יכולות כלל המבוטחים להיכנס לאיזור האישי באתר החברה.

ג. ביום 14 בינואר 2021, פורסמה "עמדת ממונה – פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה", שמטרתה בין היתר, לסייע לוועדת הביקורת לעמוד על אחריותה לשמירה על עצמאותם, אי תלותם ומעמדם של רואה החשבון המבקר ושל המבקר הפנימי בגוף המוסדי. בעמדה מפורטות פעולות אשר הממונה יראה בהן כפגיעה באי התלות הנדרשת מגורמים אלו. בנוסף, הובהר, כי לעמדת הממונה, כאשר מתקיימים המצבים המתוארים בעמדה, אין בשימוש במנגנונים מפצים, דוגמת "חומות סיניות", כדי לאיין את החשש האמור.

ד. ביום 24 במרס 2021, פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח שעניינו "מיפוי סיכונים סייבר בפעילות הביטוחית", במסגרתו נדרשות חברות הביטוח המבטחות סיכונים סייבר, לערוך סקר סיכונים סייבר להערכת החשיפה לסיכונים אלו, כאשר סקר כאמור יכלול ניתוח של הפערים הקיימים, וכן את האתגרים והמכשולים העומדים בפני החברה לצמצום פערים אלו. בהתאם לדרישת הרשות, תוצאות הסקר הוצגו לדירקטוריון, ותוצאותיו, בצירוף פרוטוקול הדיון הועברו לממונה כנדרש.

ה. ביום 19 במאי 2021, פרסם הממונה עדכון 2 לקובץ השאלות והתשובות ליישום וגילוי משטר כושר פירעון של חברות ביטוח, במטרה לספק מענה עדכני לסוגיות שעלו במסגרת משטר כושר פירעון כלכלי. סוגיות עיקריות רלוונטיות לדיווחים של החברה שעלו בקובץ נוגעות לנושאים כגון: אופן חישוב שיעור מס נדחה, סיווג והצגת סעיפים במאזן כלכלי, פישוטים נדרשים לדיווח לדירקטוריון, אופן חישוב טעות מהותית בדוח, אופן השימוש

ברביית לשערוך פיקדונות ביטוח משנה וחישוב פרמיות ביטוח משנה בתרחישים.

ו. ביום 9 בינואר 2022, פרסם הממונה נייר מדיניות בדבר השקעה בתאגידי אינשורטק ובתאגידי השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית. מסמך המדיניות מפרט קווים מנחים ותנאים למתן אישור הממונה לפי תקנה 33 (ב) לתקנות כללי ההשקעה, ביחס להשקעה בתאגידים המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק והן לעניין תאגידים שמטרתם ביצוע השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית.

ז. ביום 16 במרס 2022, ובמקביל לטיטסה האמורה בסעיף [3.1.2.4 י'](#) להלן, שלח הממונה מכתב לגופים המוסדיים, שעניינו חשיבות העמידה על איכות הביקורת בגופים מוסדיים. במסגרת המכתב, מנה הממונה את ההיבטים עליהם יש לתת את הדעת בעת התקשרות עם רואה חשבון מבקר, וכן עדכון מבנה הדוח השנתי המפורט של רואה החשבון המבקר כך שיתייחס גם להיבטים המפורטים במכתב.

ח. ביום 20 במרס 2022, פורסמה עמדת הרשות בדבר "ביטוח עמדת טעינה לכלי רכב חשמלי – עקרונות לאישור תכנית ביטוח", בה פירטה הרשות את העקרונות לאישור תכנית ביטוח לעמדת טעינה, ביניהם: איסור לשווק הביטוח כהרחבה לפוליסת רכב רכוש; דרישת אחריות כלפי צד שלישי; הקפדה על סכומי ביטוח וגבולות אחריות; אי תחולת כפל ביטוח; וכן הוראות ביחס לתהליך החיתום.

3.1.2.4. טיוטות תקנות וחוזרים

א. ביום 18 בינואר 2021, פורסמה טיוטת קובץ שאלות ותשובות, זאת בהמשך לפרסום חוזר גופים מוסדיים 2018-9-19 שעניינו "מיקור חוץ בגופים מוסדיים" ושאלות שנתקבלו ברשות לגבי. קובץ השאלות והתשובות נועד לרכז את עמדות הרשות לגבי יישום הוראות החוזר.

ב. ביום 20 במאי 2021, פרסם הממונה טיוטה לתיקון החוזר המאוחד שעניינו "תגמול". במסגרת התיקון, נקבע כי לצורך הקלה על גופים מוסדיים לגייס ולשמר עובדים בעלי מומחיות, מיומנות וניסיון הולמים בתחום ניהול השקעות, תוקנה ההוראה כך שיתאפשר לגוף מוסדי להעניק מענק שימור, בין היתר, גם לנושא משרה שהוגדר כ- "עובד מפתח", ובלבד שעיקר עיסוקו בתחום ניהול השקעות, ייעוץ השקעות או ביצוע מחקר בתחום ההשקעות.

ג. ביום 19 בספטמבר 2021, פרסם הממונה טיוטה שניה לקובץ השאלות והתשובות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל, במטרה לספק מענה עדכני לסוגיות שעלו במסגרת ההיערכות ליישום התקן.

ד. ביום 5 בינואר 2022, פורסמה טיוטת חוזר שעניינה "תיקון הוראות החוזר המאוחד – דיווח לממונה על שוק ההון – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)". במסגרת הטיטסה, מוצע לקבוע כי חברת ביטוח תדווח לממונה על שוק ההון, אחת לשנה, אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA). הטיטסה כוללת כללים ועקרונות לדיווח, תוכן החלקים לפיהם יש לערוך את הדיווח והוראות ביחס לאופן הדיווח. בהמשך לכך, בחודש ינואר 2022, פורסם טיוטת מכתב שעניינו עקרונות ליישום הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA), במסגרתו מוצע לקבוע עקרונות משלימים למסגרת ניהול הסיכונים ולניהול ההון של חברת ביטוח אשר יובאו בחשבון בעת עריכת דיווח ה-ORSA ואשר ישוקפו במסגרתו.

ה. ביום 5 בינואר 2022, פרסם הממונה טיוטה חמישית של קובץ סוגיות מקצועיות ביישום תקן חשבונאי בינלאומי מספר 17 (IFRS17) בישראל, בהתבסס על דיונים שנערכו, בין היתר, עם נציגי רואי חשבון. הטיוטה מתייחסת, בין היתר, לגישה שעדיף ליישם בדיווח כספי לתקופות ביניים והצגת שינויים המתייחסים לשירות עבר שהתהווה במהלך שנת הדיווח.

ו. ביום 5 בינואר 2022, פרסם הממונה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד בעניין ניהול נכסי השקעה - כללי השקעות נכסי חברת ביטוח כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, במסגרתה מוצעים עדכונים בפרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד בקשר לנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה. העדכונים מוצעים, בין היתר, לאור ביטול תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח). עיקרי העדכונים המוצעים הינם: ביטול המגבלה הכמותית לפיה חברת ביטוח תחזיק לפחות 30% מסכום ההון הנדרש ממנה בנכסים נזילים כנגד התחייבות מסוג 70 ובמקומה לקבוע כללים ומגבלות כמותיות שיבטיחו שתזרים המזומנים הנובע מהנכסים מותאם לתזרים ההתחייבויות ושברשותה נכסים נזילים בהיקף מספק; בהלוואה ליחיד-עדכון סכומי הלוואות ושיעור ההלוואות מההון העצמי של החברה; בהשקעה בתאגיד-הגדלת שיעורי מגבלות ההשקעה ביחס להון, שיעור הפקדה פקדונות בבנק; ובהשקעה בזכות במקרקעין-ביטול החרגת המגבלה הקיימת על עודף ההון.

ז. ביום 5 לינואר 2022, פרסם הממונה טיוטה שניה למבנה הדוח הכספי השנתי לדוגמה תחת 17 (IFRS) תכלית הטיוטה היא קביעת מבנה דיווח כספי אחיד לחברות ביטוח. טיוטה זו כוללת עדכונים לדוחות הראשיים (למעט דוח על תזרימי המזומנים) ולבאורים המתייחסים לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) (להלן: "IFRS 17" ו/או "תקן החשבונאות" בהתאמה), לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) ולתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 (IFRS). במסגרת זו פרסם הממונה גם טיוטת עדכון למפת הדרכים לאימוץ תקן החשבונאות.

ח. ביום 31 בינואר 2022, פרסם הממונה טיוטת תיקון להוראות החוזר המאוחד בעניין דיווחים לממונה, במסגרתה מוצע לעדכן את תוכנם של חלק מהדיווחים שעל החברה למסור לממונה. הדיווחים הרלוונטיים לחברה הינם: "רשימת נכסים ברמת הנכס הבודד" בו מוצע לשפר ולעדכן את תוכן הדיווח; הורחבה חובת הדיווח לממונה בענין פרסום תרומת מרכיבי השקעה לתיק הנוסטרו; וכן מוצע לבטל את הדוח השנתי של ר"ח מבקר (LFR) אודות משטר סולבנסי.

ט. ביום 9 בפברואר 2022, פרסם הממונה טיוטת תיקון חוזר שעניינה "ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח", במטרה לצמצם את הפגיעה בפרטיות המבוטחים והמועמדים לביטוח. במסגרת הטיוטה, מוצע לקבוע כי הרשאת צפייה מטעמה של חברת הביטוח תינתן לעובדים שעיסוקם בצירוף מועמדים לביטוח בלבד. מורשי הצפייה יבצעו הזדהות אישית בעת הכניסה הראשונית לאתר הר הביטוח ותוך תיעוד כל כניסה מטעם חברת הביטוח על ידי מורשי הצפייה. כמו כן מוצע לקבוע, כי באחריות חברת הביטוח להפעיל בקורות שונות כדי לוודא כי השימוש שעושים מורשי הצפייה מטעמה בהרשאת הצפייה תיעשה אגב הליך צירוף לביטוח ולאחר קבלת הרשאת שימוש פרטנית וכן תהיה אחראית לנכונות פרטי מורשי הצפייה מטעמה.

3.1.2.5. משבר הקורונה

ביום 11 במרס 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על נגיף הקורונה כמגיפה עולמית. הכרזה זו הקנתה למשרד הבריאות סמכויות נרחבות על מנת למנוע את התפשטות הנגיף בישראל. בעקבות התפרצות הקורונה,

פעל הממונה לפרסום הוראות שעה שונות, במטרה להתמודד עם השלכות המשבר. להלן הוראות הדין והוראות השעה הרלוונטיות לפעילות החברה שפורסמו בתקופת הדוח:

א. חידוש חוזה ביטוח - הוראת שעה - הוראת השעה מאפשרת לחברות הביטוח להשבית לבקשת הלקוח פוליסות ביטוח בענפים עליהם חל החוזר, באופן מלא או חלקי, במטרה להקל על מבוטחים שלא נדרשים בכיסוי באמצע תקופת הביטוח ומעוניינים לחסוך בהוצאות הביטוח, ובתנאי שיפרטו למבוטח את הכיסויים שנשארים בתוקף ואת החיסכון הכספי שייווצר מההשבתה. בנוסף, ההוראו מאפשרת לחברות הביטוח לחדש כיסוי ביטוחי למבוטח בטרם קבלת הסכמתו, לתקופה העולה על 21 הימים כמפורט בחוזר, ככל שלא הצליחו ליצור קשר עם המבוטח, כדי למנוע מצב של חשיפה והיעדר כיסוי בשל חוסר במשאבים ליצירת קשר עם מבוטחים. הוראת השעה הוארכה ותעמוד בתוקף עד למועד פקיעתן של תקנות סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה) (הגבלת פעילות במקומות עבודה), תש"ף-2020, או כל חיקוק אחר שיבוא במקומו.

ב. חריגים בביטוחי משנה בעקבות מגפת הקורונה בתחום ביטוח אלמנטרי - תיקון - המכתב למנהלי חברות הביטוח מנה את העקרונות שיש להפעיל במקרה ובו החברה מבקשת להנהיג תכנית ביטוח ולכלול בה חריגים הנוגעים לסיכונים הנובעים ממגפת הקורונה.

ג. תיקון הוראות החוזר המאוחד - דירקטוריון גוף מוסדי - הוראת שעה על רקע אירוע הקורונה - הוראת שעה זו, שהוארכה באופן חלקי לקראת הסגר השני, מציגה הקלות והתאמות באופן עבודת הדירקטוריון וועדותיו, אשר נועדו להקל את פעילות הדירקטוריון והנהלות הגופים המוסדיים ולאפשר להם להתמקד בצרכים החיוניים והדחופים בעת הזו, במסגרת זו בין היתר בוטלה חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי; לדחות את מועד אישור הפרוטוקולים של ישיבות דירקטוריון וועדותיו, ולמסור לממונה תמצית החלטות הדירקטוריון או הוועדות שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה תוך 5 ימים מקיום הישיבה. ביום 21 במרס 2021, הוארכה הוראת השעה בכל הקשור להתכנסות פיזית של הדירקטוריון עד ליום 30 ביוני 2021.

ד. חוזר הבהרה בדבר חריגים בביטוחי משנה בעקבות מגפת הקורונה בתחום האלמנטרי - במסגרת ההבהרה המתוקנת מיום 8 בדצמבר 2020 פורטו עקרונות בהם יש לעמוד לצורך החרגת מגפת הקורונה בתכניות ביטוח, כגון: אי החרגת נזקים שכבר התממשו או להחיל "כלל המשכיות" כך שיחול באופן רטרואקטיבי; החרג יוגבל רק בגין נזקי מחלה שהוכרזה כמגפה על ידי ארגון הבריאות העולמי או כל רשות ממשלתית המוסמכת לכך, כאשר בביטוחי רכוש יהיה ניתן להחריג גם מחלה מדבקת; ניתן להחריג נזקים המכוסים על ידי מדינת ישראל; יש להציג גילוי נאות ייעודי למבוטחים אודות ההחרגה באופן מפורש בכל פוליסה שתימכר עד ליום 31 בדצמבר 2022; דף פרטי הביטוח יכלול הבהרה כי חובת ההוכחה בעת דחיית תביעה בשל החרג מוטלת על חברת הביטוח. ככלל, כל החרגה תאושר על ידי הממונה כתיקון לתכנית ביטוח ו/או הנהגת תכנית ביטוח חדשה, לפי העניין.

הנאמר לעיל הינו תמצית כללית בלבד של הוראות הדין, התקנות, חוזרי וטיטות הוראות הממונה ואין לראות באמור משום פרשנות ו/או ייעוץ. חוזרי הממונה (והטיטות) המלאים, מפורסמים באתר הרשות, בכתובת www.mof.gov.il.

3.2 חסמי כניסה ויציאה עיקריים בפעילות החברה

3.2.1 חסמי כניסה עיקריים

חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות השונים של החברה קבועים בהוראות הדינים הרלוונטיים המחייבים קבלת רישיונות והיתרים מתאימים ועמידה בדרישות ההון העצמי המינימלי, כמפורט להלן:

3.2.1.1 רישיונות והיתרים: חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות השונים של החברה קבועים בהוראות הדינים הרלוונטיים. עיסוק בביטוח מחייב עמידה בחובות ודרישות המפורטות בחוק הפיקוח על הביטוח. בין היתר נדרשים לשם כך רישיון מבטח; קבלת היתר מהממונה להחזקת אמצעי שליטה במבטח (כמפורט [בסעיף 3.3](#) להלן). 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 תפעוליות מתאימות, ועוד.

3.2.1.2 הון עצמי: כחברת ביטוח, החברה כפופה להעמדת הון עצמי, כנדרש לפי תקנות הון עצמי מזערי, תקנות דרכי ההשקעה והוראות חוזר הסולבנסי (כמפורט [בסעיף 4.5](#) להלן). ביום 10 בינואר 2018, חל עדכון משמעותי בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018. עדכון התקנות צמצם משמעותית חסם כניסה זה, באמצעות הפחתת ההון העצמי המזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח, דבר שאפשר לחברה לגייס את ההון הנדרש לצורך הקמתה. עם זאת יצוין, שגידול בהיקף הפעילות מצריך גידול פרופורציונלי 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.

3.2.1.3 תשתית ארגונית ותפעולית מתאימה: קיום תשתית טכנולוגית ומקצועית התומכת בתחומי הפעילות שבה פועלת החברה. מערכות ליבה של חברות ביטוח הן מערכות מורכבות ומסועפות, המצריכות משאבים רבים של כוח אדם והשקעה כספית ניכרת, וכמובן ידע מקצועי ומומחיות בהקמתן. לפירט אודות התקשרות החברה בהסכם להקמת ותחזוקת מערכת הליבה שלה, ראו [סעיף 3.9.2.1](#) להלן.

3.2.1.4 מומחיות, ידע וניסיון: ענפי הביטוח מחייבים ידע מקצועי ייחודי לענפים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכונים מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שווקי הביטוח, לרבות שווקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, הכרות ספקים למתן שירותים המשווקים על ידי החברה במסגרת הפוליסות השונות והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן. ישנה חשיבות רבה גם לניסיון ומומחיות הכרוכים בתחומי הפעילות, אשר משליכים במישורן על קביעת תעריפים בעסקאות ביטוח.

3.2.1.5 הגנות נאותות ממבטחי משנה: באמצעות ביטוח המשנה חולקת חברת הביטוח את סיכונה עם מבטחי משנה ומצמצמת את חשיפתה לסיכונים ביטוחיים. קיומו של ביטוח המשנה אפקטיבי מהווה חלק מהותי מניהול הסיכונים של החברה, ועשויה להיות לו השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות. התקשרות עם מבטח משנה עשויה להוות חסם כניסה עבור חברת ביטוח חדשה, אשר תידרש להתקשר עם מבטחי משנה איכותיים ובתנאים מסחריים טובים, על מנת לקבל הגנה ראויה, תוך שמירה על שולי רווח להתנהלות השוטפת.

3.2.1.6 דרישות רגולטוריות: חברות ביטוח נדרשות לעמוד בדרישות הוראות החוק והתקנות החלות עליהן, וכן בדרישות גופים רגולטוריים שונים

המפקחים על ענף הביטוח. לפרטים אודות הרגולציה החלה על החברה, ראו סעיפים [2.1.1.3](#), [2.2.1.3](#), [2.3.1.2](#) ו- [3.1](#) לעיל.

3.2.2 חסמי יציאה עיקריים

3.2.2.1 **פירוק/שינוי מבנה**: פירוק או חיסול של עסקי ביטוח של מבטח כפופים לפיקוחו של הממונה אשר רשאי להורות למבטח לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט, בבקשה למתן צו במסגרתו הפיקוח על הפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו, בעוד מיזוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון מחייבים קבלת אישורו של הממונה.

3.2.2.2 **משך התביעות**: בענפים בעלי "זנב ארוך", הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות המבוטחים, הכולל טיפול בתיק הלקוחות הקיים ובתביעות ביטוחיות, לעתים לתקופות ארוכות ("Run-Off").

3.3 מגבלות על העברה של אמצעי שליטה במבטח מכוח היתר שליטה

בהתאם להוראות חוק הפיקוח, עיסוק בביטוח מחייב קבלת רישיון. 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 לתפקידם, 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.

ביום 6 במאי 2018, העניק הממונה, לגב' אתי אלישקוב ("בעלת השליטה"), היתר לשליטה בחברה. בהיתר נקבעו, בין היתר, התנאים העיקריים בדבר הוראות לשמירת שרשרת השליטה ואי מתן זכות לצד ג' באמצעי השליטה בחברה. כמו כן, במסגרת היתר השליטה ולצורך קבלתו, התחייבה הגב' אלישקוב, התחייבות בלתי חוזרת, להשלים בכל עת את ההון העצמי הנדרש של החברה, כל עוד היא בעלת השליטה בה.

המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה של החברה הן כדלקמן:

3.3.1 שמירה על היתר השליטה בליברה - במסגרת היתר השליטה שניתן לבעלת השליטה נקבע, כי שיעור ההחזקה בליברה לא ישתנה בכל דרך שהיא, אלא אם יתקיים אחד מהבאים:

3.3.1.1 ניתנה לכך הסכמתה של הממונה מראש ובכתב, ובכפוף לתנאים שנקבעו על ידה;

3.3.1.2 הועברו אמצעי שליטה בהעברה מכוח ירושה או מכוח העברה על-פי דין, אלא אם כן החליטה הממונה להפעיל את סמכותה לפי סעיף 34(ב) לחוק הפיקוח על הביטוח;

3.3.1.3 השינוי הותר במסגרת הוראות ההיתר ובתנאים שנקבעו לכך. כמו כן נקבעו תנאים להעברת/ מכירת אמצעי שליטה לאחר ו/או להנפקת אמצעי שליטה במבטח או בחברה. בהקשר זה יצוין כי החברה רשאית להנפיק אמצעי שליטה בה במסגרת הצעה לציבור ובלבד שבעלת השליטה תשמור על שיעור ההחזקה המינימלי (כהגדרתו להלן).

3.3.2 שמירה על מבנה שליטה והחזקה - בהיתר השליטה נקבע, בין היתר, כי בעלת השליטה תשמור בכל עת לפחות 50% מאמצעי השליטה באלישקוב ייעוץ ולפחות 30% מאמצעי השליטה בליברה ("שיעור ההחזקה המינימלי"), כשהם נקיים וחופשיים ולא יאפשר כל פעולה שיש בה כדי לשנות בפועל את זכות הבעלות בחברה ובמבטח או בזכויות הנלוות להחזקות אלו. בנוסף, בעלת השליטה תשמור על שיעור החזקה משורשר לפי שיטת המכפלות של לפחות 20% מהזכויות ההוניות בחברה.

3.3.3 שמירת הון עצמי - ההיתר מחייב את אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ לשמור על שיעור הון עצמי (שיעור הון עצמי מתוך סך הנכסים במאזן) שלא יפחת מ-50% בכל עת. כמו כן, ההיתר מחייב את אלישקוב ייעוץ לשמור בכל עת על הון עצמי השווה לפחות לסך ההון הבסיסי של ליברה כפול שיעור ההחזקה המינימלי.

3.3.4 השלמת הון עצמי מינימאלי - בעלת השליטה מסרה לממונה כתב התחייבות להשלמת ההון בחברה, כל עוד היא שולטת במישרין ו/או בעקיפין בליברה, כתנאי לקבלת ההיתר.

3.4 גורמי הצלחה קריטיים

להערכת החברה, הגורמים הבאים יכולים להיחשב כגורמים בעלי השפעה קריטית על פעילות החברה:

3.4.1 גורמי הצלחה כלליים

(1) שינויים בהוראות הדין החלות על מבטחים וכן הוראות הממונה, לרבות פיקוח על תעריפים, כפי שהן מתפרסמות מעת לעת; (2) רמת הטכנולוגיה וחווית המשתמש- מערכת הליבה המתקדמת של החברה, מאפשרת לחברה לנהל תהליכים אוטומטיים מתקדמים באופן דיגיטלי מקצה לקצה. השימוש בטכנולוגיה מתקדמת מקנה לחברה יתרון משמעותי בתחום, וממצב אותה כחלק מהמהפכה הדיגיטלית בתעשיית הביטוח. בנוסף, לחברה יכולת התאמת הפרמיה למאפייני המבוטח בצורה מדויקת יותר מזו הנהוגה בענף המהווה יתרון משמעותי על פני חברות ביטוח אחרות; (3) יעילות התפעול והוצאות התפעול - מתוקף היותה חברת ביטוח דיגיטלית, לחברה מבנה ארגוני, המושתת על-ידי שימוש נרחב בכלים דיגיטליים מתקדמים וידידותיים ברמת אבטחה גבוהה. היעילות התפעולית נובעת, בין היתר, מהגדרת תהליכי עבודה יעילים וממוכנים לביצוע רכישה, ניהול הפוליסה בתקופת הביטוח ותהליכי סילוק תביעות באופן מקוון ויצירת הסכמים איכותיים עם נותני שירותים. היעילות התפעולית כאמור, יחד עם העובדה שהחברה פועלת מול לקוחותיה באופן ישיר ולא באמצעות סוכנים, מוזילה את הפרמיה שהחברה מציעה ללקוחותיה וכך הופכת אותה לתחרותית יותר; (4) חווית שירות חדשנית, יחס אישי והיכולת להתאים את המוצרים לצרכי הלקוחות - החברה מספקת חווית שירות שונה ומהירה ללקוחותיה, בפרט בכל הקשור לניהול תביעות ומימוש זכויות מבוטחיה, והכל בתוך זמני תגובה קצרים במיוחד אל מול מתחריה. מתוקף היותה חברת ביטוח דיגיטלית, התשתית הטכנולוגית של החברה מאפשרת מתן שירות באמצעות האינטרנט, מכל מקום ובאמצעות כל מכשיר; (5) שימור ורכישת הון אנושי איכותי של החברה; (6) תפיסתה של החברה בקרב לקוחותיה כמותג מוביל, רלוונטי וחדשני; (7) איכות ניהול ההשקעות; (8) יכולת להסתגל לתנאי השוק המשתנים, לשינויים במצב התעסוקה ושוק ההון, לשינויים ברגולציה, לתנאי התחרות, לצרכי הלקוחות ולהפחתת ברווחיות, לרבות בדרך של שינויים במוצרים, בשירות, בשיווק, בתמחור ובהתאמת רמת ההוצאות.

3.4.2 גורמי הצלחה בביטוח כללי

(1) חיתום פוליסות- תהליך חיתום הפוליסות בחברה כולל איכות ובקרה עוד במעמד החיתום במטרה ליצור תמהיל לקוחות בעלי פרופיל סיכון נמוך ככל האפשר; (2) אסטרטגיות תמחור ואקטואריה מתקדמות - תהליכי התמחור והאקטואריה בחברה מתבצעים בין היתר על-ידי ניתוח מידע עסקי ושימוש מושכל בכלים טכנולוגיים המאפשרים הפעלה ותחזוקה של תעריף דיפרנציאלי; (3) עדכון תדיר של ההנחות האקטואריות המשמשות לקביעת תעריפים של מוצרי החברה, תוך זיהוי נכון ורציף של עלויות הסיכון ותמחורן בפועל; (4) קיומם של הסכמי ביטוח משנה איכותיים עם מבטחי משנה יציבים; (5) רמה גבוהה של ניהול סיכונים ביטוחיים ותפעוליים.

3.5 השקעות

החברה מנהלת את השקעותיה בהתאם להוראות הדין, כאשר הדירקטוריון קובע ומתווה את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה לוועדת ההשקעות, וועדת ההשקעות קובעת את המדיניות הפרטנית למנהל ההשקעות, ומעדכנת אותה מעת לעת. בתקופת הדוח ניהלה החברה את השקעותיה באמצעות ועדת השקעות (נוסטר) פנימית.

ועדת השקעות נוסטרו עוסקת בכספי חברות הביטוח המוחזקים כנגד ההון העצמי של החברה ולשם כיסוי התחייבויותיה הביטוחיות, שאינן התחייבויות תלויות תשואה. ועדת השקעות נוסטרו מונה, נכון למועד זה, שלושה חברים ומתכנסת לפחות אחת לחודש.

החל משנת 2022, החברה מנהלת חלק מהשקעותיה במיקור חוץ באמצעות חברה לניהול תיקים "מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ". ועדת ההשקעות של החברה מתכנסת אחת לחודש לפחות. תפקידיה של ועדת ההשקעות כאמור הינם, בין היתר, 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 לווים וכו', והכל בכפוף לתקנות כללי ההשקעה והוראות הממונה. בנוסף, באמצעות נותן השירותים במיקור חוץ כאמור לעיל, החברה מקיימת את הוראות הדין בקשר לקיום יחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות, הבוחנת 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.

במהלך שנת 2021, מלבד יתרות מזומן המוחזקות בעובר ושב בחשבון הבנק של החברה, החברה השקיעה את כספיה בפקדונות בנקאיים כאפיק בעל אופי סולידי ונזיל, וכן באגרות חוב קונצרניות בעלות דירוג של AA- לפחות. בהתאם למדיניות החברה, אגרות החוב מוחזקות לפדיון, ולכן אינן מושפעות מתנודות בשוק ההון. החברה אינה מנהלת אשראי ואינה מנהלת התחייבויות תלויות תשואה.

להלן התפלגות הנכסים המנוהלים של החברה ליום 31 בדצמבר 2021:

נוסטרו (במיליוני ₪)	סה"כ
93,831	

3.6 ביטוח משנה

3.6.1 כללי

ביטוח משנה הינו אמצעי בו נוקטת חברת ביטוח לשם גידור סיכונים. באמצעות ביטוח המשנה, חולקת חברת הביטוח את סיכונה עם מבטחי משנה, ומצמצמת את חשיפתה לסיכונים.

ככל ששיעור ביטוח המשנה של החברה גבוה יותר ואיכותי יותר, כך היא יכולה ליטול סיכונים ביטוחיים גדולים יותר, היות והיא חולקת אותם עם מבטחי המשנה עם התקשרה בהסדרי ביטוח משנה.

בנוסף, ביטוח המשנה הוא נדבך מהותי בניהול החברה שכן הוא משליך בין היתר, על ניהול ההון של החברה ועל יכולתה ליטול סיכונים ביחס להון העצמי שלה. אם הסיכון עובר למבטחי המשנה, החברה לא נדרשת להחזיק הון עודף ביחס למצב שלא היה לה ביטוח המשנה, כך שיש לכך גם השלכה על סכום ההון של החברה.

שינויים בתנאים המסחריים של ביטוחי המשנה, כגון ירידה בסכום העמלות המשולמות לחברה על-ידי מבטחי המשנה, יכולים להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה והחברה.

בסעיף זה למונחים הבאים תהא המשמעות המופיעה לצידם :

- 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. סוג זה כולל ביטוחי הפסד יתר (Excess of loss) ועודף הפסדים לקטסטרופה (Catastrophe excess of loss) שמטרתם הגנה על שייר החברה. בתביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע הם 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.

"Excess Of Loss"

- 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. העמלה המשולמת בפועל נקבעת, בדרך כלל לאחר שנתיים, על פי התוצאות החיתומיות של החוזה.

"Quota Share"

במהלך שנת 2018, החברה התקשרה בהסכם עם מבטח משנה ראשוני לתקופה בת שלוש שנים. בחודש אפריל 2021, החברה התקשרה עם מספר מבטחי משנה לביטוח התחייבויותיה בענפי הביטוח בהם היא פועלת בהסכמי ביטוחי משנה יחסיים מסוג Quota Share, ביטוחי משנה לא יחסיים מסוג Excess of Loss, ולצורך הגנת השייר של החברה גם בהסכם ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה מסוג Excess of Loss, כמפורט להלן.

הסכמי ביטוחי המשנה נערכים על בסיס שנתי עם מבטחי משנה שונים. 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, דירוג מבטח המשנה ושיקולים עסקיים אחרים. יצוין, כי כל מבטח משנה אחראי לחלקו בלבד, ואין אחריות צולבת עם מבטחי משנה אחרים.

3.6.2 מדיניות החשיפה למבטחי משנה

במהלך שנת 2021 אישר הדירקטוריון את מדיניות החשיפה למבטחי משנה בהתאם לעקרונות, שעיקרם להלן: (1) החברה תחתום על הסכמים עם מבטחי משנה לשנת פעילות אחת, כאשר בשנות פעילותה הראשונות תחתום החברה על הסכם מסגרת שלא יעלה על חמש שנים; (2) בשנות פעילותה הראשונות תפעל החברה אל מול מבטח משנה אחד, ובהמשך תתקשר עם מבטחי משנה נוספים לצורך פיזור רחב יותר ואי תלות במבטח משנה אחד; (3) הדירוג המינימאלי של מבטחי המשנה עימם תתקשר החברה יהיה לכל הפחות A-, בהתאם לדירוג שיינתן לה על ידי חברות הדירוג Mody's ו/או S&P; (4) בחוזים יחסיים (Quota Share) יוגדרו לכל אחד מענפי הפעילות, לכל הפחות, שיעור השייר של החברה, מגבלות חיתומיות כדוגמת סכומי ביטוח מקסימליים ושיעורי עמלות; (5) בחוזים לא יחסיים (מסוג Excess of loss) יוגדרו הגבולות לכיסוי האמור וכן העלות לחברה מקבלת הכיסוי ממבטח המשנה; (6) בחוזה הגנה CAT יוגדרו שיעור החשיפה של מבטח המשנה מוגבל לאירוע (Event limit), שייר החברה ועלות ההגנה.

ביטוח משנה ענף רכב חובה

3.6.2.1 הסדרי ביטוח משנה עיקריים

החברה רכשה חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share בהסכם ביטוח משנה בענף זה לשלוש שנים, בגין השנים 2018-2020. בשנים 2018-2020 שיעור ביטוח המשנה עמד על 80%. בחוזה מסוג זה, החברה מעבירה למבטח המשנה את חלקה היחסי בפרמיה ברוטו (ללא ריידרים), תמורת התחייבות מבטח המשנה לשלם את אותו חלק מהתביעות. לאור כך שענף רכב חובה מאופיין בשכיחות תביעות קבועה יחסית, ובשוונות גבוהה בתביעה, החברה רכשה בנוסף הגנה מסוג Excess of loss. בהגנה מסוג זה, תמורת פרמיה שנתית שתשולם למבטח המשנה בגין כל כלי רכב מבוטח, יישא מבטח המשנה בתשלומי כל תביעה שעולה על ההשתתפות העצמית שנקבעה בהסכם ועד לגובה האחריות הקבועה אף היא בהסכם.

במהלך שנת 2021, החברה התקשרה עם מבטחי משנה נוספים, בהתאם למדיניות החשיפה של החברה למבטחי משנה כמפורט בסעיף 3.6.2 לעיל, במטרה לפזר ולצמצם את הסיכון והחשיפה למבטח משנה בודד. שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2021 עמד על 80% ו-20% שייר, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (%) בשנת 2021	דירוג לפי S&P ואו AM Best
Swiss re	41.5%	AA-
Africa Re	16.0%	A-
Korean Re	10.0%	A
Santam (New Re Switzerland paper)	5.0%	AA-
Ren Re	3.0%	A+
CCR	2.5%	A
Liberty	2.0%	A
סה"כ	80.0%	

הסכמי ביטוח המשנה של החברה מסוג Quota Share יעמדו בתוקף עד 31 בדצמבר 2022.

בנוסף, כדי להגן על השייר (20%) החברה רכשה הגנה על השייר מסוג Excess of Loss ומטרתו להגן על החברה, עד לגבול של 220 מיליון ש"ח לתביעה או לסדרת תביעות, בכל תביעה העולה על 5 מיליון ש"ח (הכיסוי בפועל נבנה ברמה של שני רבדים). ביטוחים אלו נרכשים ללא קשר לפרמיה הנגבית מהמבוטחים, אלא על פי מספר כלי הרכב המבוטחים במכפלת הסכום לכל רכב, וזאת כפי שסוכם בין מבטחי המשנה לחברה.

להלן טבלה המפרטת את חלקם של מבטחי המשנה השותפים בכיסוי ביטוח המשנה על בסיס Excess of Loss לצורך כיסוי ההגנה לענף רכב החובה של החברה:

שם מבטח המשנה	XOL MBI שיעור השתתפות באחוזים (%) בשנת 2021	דירוג לפי S&P ו/או AM Best
Swiss re	30.0%	AA-
Axa (Catlin Stamp)	13.0%	AA
Korean Re	10.0%	A
Scor	9.0%	AA-
Liberty	9.0%	A
Axis	9.0%	A+
Barbican (Arch Syndicate)	8.5%	A+
Canopus	6.5%	A+
Hannover	5.0%	AA-
סה"כ	100.0%	

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 200 מיליון ש"ח.

3.6.2.2 מבנה העמלות

מכיוון שחוזה ההגנה מסוג Excess of loss ברכב חובה הוא חוזה הגנה על שייר החברה, הרי שאין עמלות שמבטח המשנה משלם לחברה, והתשלום בגין הכיסוי נקבע מראש מול מבטחי המשנה.

בחוזה מסוג, Quota share מבטח המשנה משלם עמלה לחברה מתוך הפרמיות המועברות לו על ידה.

3.6.2.3 מבטח משנה שחלקו בפרמיה מהווה 10% או יותר מסך הפרמיה

חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח משנה יחסי ולא יחסי (באלפי ₪):

שם מבטח המשנה	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה המועברות ברכב חובה (באחוזים)	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג לפי S&P ו/או AM Best
Swiss re	64%	61,228	AA-
Africa Re	15%	14,127	A-

3.6.2.4 מגבלות ותקרות כיסוי

החברה לא הגיעה בתקופת הדוח לתקרה שנקבעה בחוזה מסוג Excess of loss בענף ביטוח רכב חובה, ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

3.6.3 ביטוח משנה ענף רכב רכוש

3.6.3.1 הסדרי ביטוח משנה עיקריים

בכדי לצמצם את חשיפת החברה לסיכונים בשנותיה הראשונות, ועל אף שענף רכב רכוש מאופיין בפיזור גיאוגרפי רחב ובסטיית תקן קטנה יחסית בתביעות, החברה רכשה חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share בהסכם ביטוח משנה בענף זה לשלוש שנים, בגין השנים 2018-2020. בשנים 2018-2020 שיעור ביטוח המשנה עמד על 80%. בחוזה מסוג זה, החברה מעבירה למבטח המשנה את חלקה היחסי בפרמיה ברוטו (ללא ריידרים), תמורת התחייבות מבטח המשנה לשלם את אותו חלק מהתביעות.

בנוסף, החברה רכשה חוזה ביטוח משנה מסוג עודף הפסדים לקטסטרופה Catastrophe excess of loss למקרה של רעידת אדמה. בחוזה מסוג זה, מבטח המשנה משתתף בתשלום תביעות בגין אירועי רעידת אדמה, שעלותם עולה על ההשתתפות העצמית שנקבעה בהסכם, ועד לגבול האחריות שנקבע אף הוא בהסכם. השתתפות זו של מבטח המשנה הנה תמורת פרמיה נקובה. מטרת חוזה זה, הנה מניעת נזק כלכלי משמעותי לשייר החברה כתוצאה מקורות אירוע רעידת אדמה אשר עלול להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה.

במהלך שנת 2021, החברה התקשרה עם מבטחי משנה נוספים, בהתאם למדיניות החשיפה של החברה למבטחי משנה כמפורט בסעיף 3.6.2 לעיל, במטרה לפזר ולצמצם את הסיכון והחשיפה למבטח משנה בודד. שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענף ביטוח רכב רכוש לשנת 2021 יעמוד על 75% ו- 25% שייר, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (%) בשנת 2021	דירוג לפי S&P AM Best
Swiss re	41.5%	AA-
Africa Re	16%	A-
Santam (New Re Switzerland paper)	5%	AA-
Korean Re	5%	A
Ren Re	3%	A+
CCR	2.5%	A
Liberty	2%	A
סה"כ	75%	

הסכמי ביטוח המשנה של החברה מסוג Quota Share יעמדו בתוקף עד 31 בדצמבר 2022.

3.6.3.2 מבנה העמלות

בחוזה ביטוח משנה מסוג Quota share, מבטח המשנה משלם עמלה לחברה מתוך הפרמיות המועברות לו על ידה.

בחוזה ביטוח משנה מסוג Catastrophe excess of loss, מבטח המשנה אינו משלם עמלות לחברה.

3.6.3.3 מבטח משנה שחלקו בפרמיה מהווה 10% או יותר מסך הפרמיה

חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח משנה (באלפי ₪):

שם מבטח המשנה	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה המועברות ברכב רכוש (באחוזים)	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג לפי S&P AM Best
Swiss re	68%	68,870	AA-
Africa Re	15%	15,533	A-

3.6.3.4 מגבלות ותקרות כיסוי

החברה לא הגיעה בתקופת הדוח לתקרה שנקבעה בחוזה מסוג Catastrophe excess of loss בענף ביטוח רכב רכוש, ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

לפרטים נוספים אודות ביטוח משנה ראה באור 25 ז' לפרק 3 לדוח התקופתי.

3.6.4 ביטוח משנה ענף ביטוח כללי אחר

3.6.4.1 הסדרי ביטוח משנה עיקריים

בכדי לצמצם את חשיפת החברה לסיכונים בשנותיה הראשונות, ועל אף שענף ביטוח כללי אחר מאופיין בפיזור גאוגרפי רחב ובסטיית תקן קטנה יחסית בתביעות, החברה רכשה חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share בהסכם ביטוח משנה בענף זה לשלוש שנים. בשנים 2018-2020 שיעור ביטוח המשנה עמד על 80%. בחוזה מסוג זה, החברה מעבירה למבטח המשנה את חלקה היחסי בפרמיה ברוטו (ללא ריידרים), תמורת התחייבות מבטח המשנה לשלם את אותו חלק מהתביעות.

בנוסף, החברה רכשה חוזה ביטוח משנה מסוג עודף הפסדים לקטסטרופה Catastrophe excess of loss למקרה של קטסטרופה (רעידת אדמה/ צונאמי/ וכיוצ"ב, בהתאם להסכם עם מבטח המשנה). בחוזה מסוג זה, מבטח המשנה משתתף בתשלום תביעות בגין אירועי קטסטרופה, שעלותם עולה על ההשתתפות העצמית שנקבעה בהסכם, ועד לגבול האחריות שנקבע אף הוא בהסכם. השתתפות זו של מבטח המשנה הנה תמורת פרמיה נקובה. מטרת חוזה זה, הנה מניעת נזק כלכלי משמעותי לשייר החברה כתוצאה מקורות אירוע קטסטרופה אשר עלול להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. הסכם ביטוח משנה זה מכסה גם את החשיפה לרעידת אדמה להם חשופה החברה בתחום ביטוחי רכב הרכוש. נכון למועד הדוח, שיעור הנזק המירבי שהחברה מתבססת עליו בהסדרי ביטוח משנה (MPL) הינו 2.9% וגבולות הכיסוי הינם עד לגובה של 35 מיליון ש"ח לכל אירוע מעבר להשתתפות עצמית של 1 מיליון ש"ח או 0.1% מגבול הכיסוי ביום האירוע, כגובה מהם.

במהלך שנת 2021, החברה התקשרה עם מבטחי משנה נוספים, בהתאם למדיניות החשיפה של החברה למבטחי משנה כמפורט בסעיף 3.6.2 לעיל, במטרה לפזר ולצמצם את הסיכון והחשיפה למבטח משנה בודד.

שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענף ביטוח כללי אחר לשנת 2021 יעמוד על 80% ו- 20% שייר, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (% בשנת 2021)	דירוג לפי S&P או AM Best
Swiss re	41.5%	AA-
Africa Re	16.0%	A-
Santam (New Re Switzerland paper)	5.0%	AA-
Odyssey	5.0%	A-
Ren Re	3.0%	A+
CCR	2.5%	A
Liberty	2.0%	A
Toa Re	5.0%	A
סה"כ	80%	

הסכמי ביטוח המשנה של החברה מסוג Quota Share יעמדו בתוקף עד 31 בדצמבר 2022.

3.6.4.2 מבנה העמלות

בחווה ביטוח משנה מסוג Quota share, מבטח המשנה משלם עמלה לחברה מתוך הפרמיות המועברות לו על ידה.

בחווה ביטוח משנה מסוג Catastrophe excess of loss, מבטחי המשנה אינו משלם עמלות לחברה.

3.6.4.3 מבטח משנה שחלקו בפרמיה מהווה 10% או יותר מסך הפרמיה

שם מבטח המשנה	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה המועברות ברכוש אחר (באחוזים)	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג לפי S&P או AM Best
Swiss re	59%	2,398	AA-
Africa Re	15%	613	A-

3.6.4.4 מגבלות ותקרות כיסוי

החברה לא הגיעה בתקופת הדוח לתקרה שנקבעה בחווה מסוג Catastrophe excess of loss בענף ביטוח רכב רכוש, ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

לפרטים נוספים אודות ביטוח משנה ראה באור 25 ז' לפרק 3 לדוח התקופתי.

3.6.5 ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי

כללי אחר			רכב רכוש			רכב חובה			
2019	2020	2021	2019	(*2020)	2021	2019	(*2020)	2021	
780	1,803	4,071	31,342	65,053	101,392	25,988	53,553	96,193	פרמיות ביטוח משנה
146	266	914	(9,622)	(20,000)	(48,343)	405	(1,626)	(32,980)	רווח/הפסד ביטוח משנה*

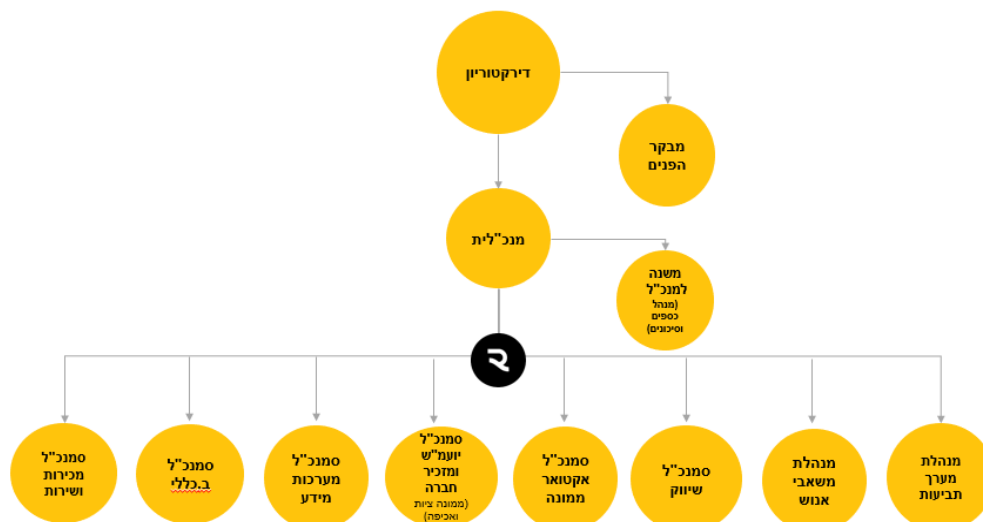
* בענף הרכב, עיקר ההפסד של מבטח המשנה נובע מפרמיה בחסר בענף רכב רכוש וכן ממרווחי שמרנות בתביעות התלויות של החברה בעקבות חוסר הוודאות בשנותיה הראשונות של החברה. להערכת החברה, עם חלוף השנים, תוצאות מבטח המשנה בשנים אלו יהיו רווחיות.

בביטוח כללי אחר התפלגות הפרמיות הנה כדלקמן :

2019	2020	2021	
766	1,673	3,756	פרמיות ביטוח משנה יחסי
	-	-	פרמיות ביטוח משנה לא יחסי
14	130	316	פרמיה בגין רעידת אדמה
780	1,803	4,071	סה"כ פרמיות ביטוח משנה

3.7 הון אנושי

3.7.1 המבנה הארגוני של החברה



3.7.2 החברה הנה חברה ישירה באופייה, כך שמרבית עסקיה מבוצעים טלפונית ו/או דיגיטלית. בהתאם, לחברה מטה מרכזי אחד.

3.7.3 מטה החברה כולל את מנכ"לית החברה ומחלקות מקצועיות (כספים, ניהול סיכונים, ייעוץ משפטי ומזכירות החברה, מערכות מידע, אקטואריה, חיתום, שירות ותביעות, מכירות, פרסום, שיווק ומשאבי אנוש).

3.7.4 בחברה מועסקים עובדים העוסקים בתחום פעילות ספציפי, ועובדים המעניקים שירותים ליותר מאשר תחום פעילות אחד.

3.7.5 להלן מספר העובדים בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2021:

2020	2021	אגף/מחלקה
1	1	מנכ"ל
2	2	אקטואריה
1	1	מבקר פנים
2	2	משפטית
2	4	כספים
2	2	שיווק
10	12	מערכות מידע
49	60	אלמנטארי - מכירות וחידושים
10	15	שירות לקוחות
1	1	משאבי אנוש
14	26	תביעות
94	126	סה"כ

*כולל עובדים במיקור חוץ.

החברה צופה גידול של כ-25% במצבת העובדים בשנת 2022.

- 3.7.6 מתוך מצבת העובדים הנזכרת לעיל, 11 עובדים הינם נושאי משרה כדלקמן:
- 3.7.6.1 מנכ"לית ליברה.
- 3.7.6.2 משנה למנכ"ל.
- 3.7.6.3 שישה סמנכ"לים ו-2 כפופות מנכ"ל.
- 3.7.6.4 מבקר פנים (ראה סעיף 4.2 להלן).
- לפרטים נוספים אודות נושאי המשרה, ראה סעיף 14 לפרק 4 לדוח התקופתי.
- 3.7.7 העובדים והמנהלים בחברה מועסקים בהסכמי העסקה המקובלים בענף. העובדים מועסקים על פי הסכמים בהם מעוגנים כל תנאי העסקתם ובכללם מרכיבי שכר ברוטו לחודש, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, והטבות נוספות על פי קריטריונים, כגון: רכב צמוד, טלפון סלולארי וכיוצ"ב.
- 3.7.8 על עובדי החברה חלים הסכמים קיבוציים מכח צווי הרחבה החלים על כלל העובדים והמעבידים בישראל.
- 3.7.9 חשיבותם של מנהלים ואנשי מפתח לחברה רבה, ומבחינה זו ניתן לומר כי לחברה תלות מסוימת במנהליה הבכירים.
- 3.7.10 נושאי המשרה והמנהלים בחברה (למעט הדירקטורים ונושאי משרה שאינם עובדי החברה) מועסקים מכוח הסכמי העסקה אישיים.
- לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה, לרבות מנכ"לית החברה, ראה סעיף 6 לפרק 4 לדוח התקופתי.
- 3.7.11 החברה מקיימת באופן שוטף הדרכות והשתלמויות למנהליה ועובדיה. הדרכות לעובדים כוללות את תחומי הביטוח השונים בהם עוסקת החברה, הדרכות על תוכנות מחשב שבשימוש, שירות לקוחות וכן הדרכות הנדרשות על פי הוראות הדין.
- 3.7.12 מדיניות תגמול לנושאי משרה
- בחודש דצמבר 2019, אישר דירקטוריון החברה את מדיניות התגמול של החברה לראשונה²¹. ביום 27 במאי 2021 וביום 30 במאי 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, בהתאמה, תיקון למדיניות התגמול של החברה, בהתאם לסעיף 2א67 לחוק החברות והוראות הרגולציה בעניין זה.
- מטרת המדיניות הינה יצירת זהות אינטרסים בין נושאי המשרה בה ובין בעלי המניות ותמרוצם של הראשונים להביא להצלחת החברה, לאפשר לחברה לשמר ולגייס נושאי משרה בשים לב לתחום הפעילות של החברה ולשוק העבודה הרלוונטי עבורה, וכן ליצור איזון ראוי בין רכיבי התגמול השונים – מרכיבים קבועים מול משתנים, קצרי טווח מול ארוכי טווח.
- השיקולים שעמדו בבסיס קביעת מדיניות התגמול הינם קידום מטרות החברה, מניעת יצירתם של תמריצים לנטילת סיכונים חריגים, מצבה הפיננסי של החברה לרבות נזילות ויחס כושר פירעון, היקף נכסי החברה בשים לב לאופי ומורכבות פעילות החברה, היבטים כלל ארגוניים, וכן אסדרות צפויות. באשר לתגמול בעל תפקיד מרכזי, יובאו בחשבון גם השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עימו, וכן היחס שבין עלות תנאי העסקתו לבין עלות השכר של שאר עובדי החברה והשפעת הפערים ביניהם על יחסי העבודה בחברה.
- כל עובדי החברה, לרבות ההנהלה הבכירה, מועסקים בחוזה עבודה אישיים המגדירים את תנאי העסקתם, לרבות משכורת בסיס, תנאים סוציאליים ותנאים נלווים. בנוסף לרכיב הקבוע, על פי מדיניות התגמול, החל משנת 2021, החברה רשאית להעניק לכלל מנהליה הבכירים ועובדי המטה שלה בונוסים שנתיים

²¹ בהתאם למסמכי ההקלות, החברה הייתה רשאית לאשר את מדיניות התגמול שלה, לראשונה, עד ליום 31 בדצמבר 2019. [לצפייה במסמך המדיניות.](#)

בהתאם לקריטריונים שנקבעו במדיניות, ובכללם עמידת החברה ביעדה, הכל כפי שיאושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

גם עובדי החברה המועסקים במוקדיה הטלפוניים של החברה מתוגמלים, מעבר לשכר בסיס, בבונוסים חודשיים, אשר נגזרים מעמידתם ביעדים, זאת על מנת לקדם שיפור ביצועים ועמידה של החברה ביעדה.

3.8 שיווק והפצה

מוצרי החברה הנם מוצרי קומודיטי, המשווקים על ידי כלל חברות הביטוח. בהתאם, החברה חשופה לתחרות בעיקר במחירים ובהיקפי הכיסוי והשירות, ואלו גם הגורמים המבדלים אותה מהמתחרות.

הוצאות השיווק וההפצה של החברה כוללות בעיקר הוצאות פרסום ויחסי ציבור, הוצאות פיתוח של הערוצים הדיגיטליים, תשלום שכר עובדי החברה המשווקים את מוצריה, והוצאות בגין פרסומים שיווקיים. לחברה אין ערוץ הפצה, מעבר לשיווק הישיר שלה, שהיא תלויה בו או שמהווה מעל 10% מהפרמיות בתחומי הפעילות.

החברה משווקת את מוצריה באמצעות מערכת B2C²² המהווה את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית של החברה. המערכת מאפשרת פעילות דיגיטלית מלאה, בין היתר, באמצעות פורטלים רב ערוצים ייעודיים, המעניקים חווית רכישה ושירות מתקדמת, יעילה ואישית יותר, בכל מחזור חיי הביטוח. באמצעות המערכת ניתן לקבל הצעות מחיר למגוון מוצרי ביטוח באופן מקוון ולהצטרף לביטוחי החברה באופן עצמאי באתר האינטרנט שלה. כמו כן, לחברה אזור מידע אישי חדשני אשר משמש את הלקוחות לקבלת מידע וביצוע פעולות עצמאיות רבות כגון אפשרות להרחיב את הפוליסה או לבטלה, שינוי פרטים מסוימים, קבלת סטטוס על מצב התביעה, צפייה במסמכים ועוד. החברה אינה עובדת עם סוכני ביטוח, למעט שתי סוכנויות ביטוח בבעלות אחת, אשר באמצעותן החלה את שיווק פוליסות הביטוח במתכונת "השקה שקטה", והמהוות זרוע שיווקית נוספת לפעילותה הישירה של החברה. למועד הדוח, ההכנסות מסוכנויות אלו הינן זניחות.

3.8.1 שיווק ישיר

ככלל, החברה משווקת פוליסות באופן ישיר למבוטחיה, ללא תיווך של סוכני ביטוח. שיטת עבודה זו מתאפיינת בקיום קשר ישיר בין החברה ללקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים, בעיקר באמצעות אתר האינטרנט לשימוש הלקוחות. בנוסף, לחברה קיימת תמיכה של מוקד שירות ושיווק. אתר האינטרנט של החברה, לצד מוקד שירות הלקוחות ומוקד המכירות, הם מקור שיווק ואמצעי מכירות נוסף של החברה.

3.8.2 פרסום דיגיטלי

כחברה בראשית דרכה ובהיותה חברת ביטוח דיגיטלית, החברה משקיעה את עיקר מאמצי השיווק שלה בפרסום דיגיטלי, לרבות באמצעות זירות דיגיטליות ואתרי אינטרנט לצורך החדרת המותג שלה בקרב הציבור. לחברה תלות בערוצי השיווק שלה, ובחשיפה של הציבור לפרסום, בעיקר בטלוויזיה (ראו [סעיף 3.8.3](#) להלן) ובמנועי החיפוש ברחבי הרשת וברשתות החברתיות. החברה מבצעת מעקב מתמיד אחר היקף החשיפה של הציבור לפרסומים שלה ודואגת להתאים ולגוון את אפיקי הפרסום, החשיפה וערוצי המגע עם הלקוחות להרגלי הצריכה של הציבור, ובכלל זה, פרסום ברדיו, באתרי אינטרנט, ברשתות החברתיות וכיוצא"ב, במטרה למקסם את החשיפה לקהל היעד הרלוונטי. לירידה בהיקף הצפייה של הציבור בפרסומות בטלוויזיה עשויה להיות השפעה שלילית על תוצאות פעילותה של החברה, כמו גם לתקופות בהן זמינות המדיה נמוכה יחסית בעקבות ריבוי מפרסמים ואירועים ייחודיים (לדוגמא: בחירות, חגים וכיוצא"ב).

3.8.3 שיווק באמצעות שיתוף פעולה

בחודש פברואר 2018, נחתם הסכם התקשרות אסטרטגי בין החברה ובין שידורי קשת בע"מ (אשר הומחה לקשת אחזקות שותפות מוגבלת) ("קשת"), לפיו קשת תספק לחברה שירותי פרסום בתמורה להקצאת 2,000 מניות החברה, אשר היוו 5% מהון המניות המונפק של החברה במועד חתימת ההסכם. בהמשך הוקצו

²² "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.

לקשת מניות נוספות (כנגד שירותי פרסום נוספים) בהתאם למנגנון אנטי-דילול שנקבע בהסכם²³.

בנוסף, החברה התקשרה עם קשת בחודש בפברואר 2018 בהסכם להשתתפות ברווחים בתמורה לסכום מינימלי כפי שנקבע בין הצדדים, או עפ"י נוסחא ממחזור המכירות של החברה, לפי הגבוה ("התשלום השנתי"). ההסכם תוקן בחודש נובמבר 2020, כאשר במסגרת התיקון להסכם עודכן סכום התשלום השנתי, וכן נקבע כי שירותי הפרסום בגין השנים 2021 עד 2025 יהיו בהיקף כולל של כ- 70 מיליון ש"ח. יצוין, כי התשלום השנתי מוגבל ל- 120% משווי השירותים שיינתנו על ידי קשת. ההסכם יהיה בתוקף עד לתאריך 31 בדצמבר 2025, תוך התחייבות הדדית כי במהלך תקופה זו אף צד לא יחתום על הסכם בעל מתווה עסקי דומה עם מתחרה ישיר של מי מהצדדים. על אף האמור, קשת רשאית לקדם ולפרסם מותגים מתחרים לחברה, בכל פלטפורמה ומדיה שהיא.

3.8.4 מנגנון השתתפות ברווחים

כאמור לעיל, החברה קמה בין היתר על מנת לשבור את מעגל אי האמון הקיים בין ציבור המבוטחים לבין חברות הביטוח, והיא עושה זאת, בין היתר, באמצעות שיתוף הלקוחות ברווחי החברה. החלוקה ברווחים מתבצעת באמצעות יצירת ארנק דיגיטלי לכל לקוח, אליו מפרישה החברה באמצעות מטבעות דיגיטליים הנושאות את השם "ליברות".

להלן יפורטו התנאים העיקריים של המנגנון²⁴:

- בעת רכישת פוליסה חדשה לראשונה, וכחלק אינטגרלי מרכישת הפוליסה, החברה תקים למבוטח ארנק דיגיטלי אליו יופקדו הליברות שהונפקו למבוטח.
- הליברות מהוות נגזרת מהפרמיה המשולמת על ידי המבוטח.
- בעת רכישת פוליסה נוספת ו/או הוספת כיסוי לפוליסה קיימת ו/או ביצוע שינויים בפוליסה המובילים להקטנת ו/או הגדלת הפרמיה, יתרת הליברות של הלקוח תעודכן בהתאם.
- הליברות ניתנות למימוש בחלוף שנה ממועד הנפקתן, ובלבד שהפוליסה שבגינה הונפקו חודשה לשנה נוספת.
- לקוחות החברה רשאים לצבור את הליברות או לממש אותן באחת מהדרכים הבאות:
 1. מימוש למזומן, באמצעות העברה בנקאית ו/או הפקדה לכרטיס האשראי של הלקוח;
 2. מימוש בעת חידוש הפוליסה;
 3. מימוש לרכישת פוליסות ו/או כיסויים נוספים בחברה;
- בכל סוף שנה, החברה מבצעת חישוב של שיעור הרווח הנקי מתוך סך הפרמיות שהתקבלו מלקוחות במהלך השנה ("אחוז הרווח הנקי"). רבע (1/4) מאחוז הרווח הנקי כפול סך הפרמיות באותה שנה - מחולק למבוטחים באמצעות הנפקת ליברות, ישירות לארנק הדיגיטלי של המבוטח.
- מאז תחילת פעילותה של ליברה ועד כה, חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ- 17 מיליון ליברות, מתוכן כ- 6.6 מיליון ליברות מומשו על ידי לקוחות החברה ככסף לכל דבר. במהלך שנת 2021 חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ- 9 מיליון ליברות.

²³ מנגנון האנטי דילול בוטל בסמוך למועד פרסום התשקיף.

²⁴ התנאים המלאים מפורטים בתקנון השתתפות ברווחים באתר החברה.

3.9 ספקים ונותני שירותים**3.9.1 כלל פעילות החברה**

ככל חברת ביטוח, החברה מתקשרת במהלך העסקים השוטף עם ספקים ונותני שירותים שונים, וביניהם: ספקי פרסום ושיווק, ספקי ציוד ותחזוקה, עורכי דין, שמאים, ספקי תוכנה וחומרה, ספקי שירותי תיקוני רכב וחלפים, גריה, תיקון נזקים ועוד. הסכמי ההתקשרויות הללו בדרך כלל אינם כוללים הסדרי בלעדיות, והם מתחדשים מעת לעת על פי הצורך (בדרך כלל בחידוש שנתי אוטומטי), וללא תלות באף ספק או נותן שירותים.

החברה בוחרת את ספקיה בהתאם לרמת המקצועיות והאיכות, לעלות, לטיב השירות, לזמינותם ולתחומי מומחיותם. החברה הגדירה מראש תחומים הקשורים לפעילותה המרכזית, בהם היא רוכשת שירותי מיקור חוץ מנותני שירות מקצועיים, לפחות לתקופה הראשונית של פעילותה.

3.9.2 ספקי מחשב ותוכנה

3.9.2.1 בחודש דצמבר 2017, החברה התקשרה עם בית התוכנה "קוד אואזיס בע"מ" ("קוד אואזיס") בהסכם לפיתוח ורישוי של מערכת ליבה לניהול עסקי ביטוח ("ההסכם" ו-"מערכת הליבה", בהתאמה). ההסכם כולל את התנאים להקמת מערכת הליבה והתאמתה לצרכי החברה, אשר הנה מערכת הליבה הראשית של החברה, במסגרת פעילות הביטוח שלה בישראל. במסגרת ההסכם מספקת קוד אואזיס לחברה רישיון לשימוש במערכת הליבה, אשר מכילה את המודולים (ניהול מוצר, ניהול פוליסה, ניהול תביעות, חיתום, פיננסיים (גבייה), מבטחי משנה ועוד), המנועים (כלי ניהול, מנוע חישובים, מחולל מסמכים, ניהול תהליכים), ההתאמות ויישומים שונים (פורטל אינטרנט, אזור אישי, ממשקים, דוחות מבטחי משנה, הטמעת חוקות עסקיות, התקנה, סקרים, אבטחת מידע ועוד) אשר פותחו ע"י קוד אואזיס בהתבסס על אפיונים ייחודיים של החברה. ההסכם כולל גם הוראות בדבר מתן שירותי תחזוקה שוטפת למערכת הליבה, וכן התחייבות של קוד אואזיס לבצע עבודות פיתוח נוספות במערכת עבור החברה, לפי הזמנה של החברה.

מערכת הליבה מכילה מספר רב של מודולים ופיתוחים, שהותאמו במיוחד לתקינה ישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל ולפעילות כחברת ביטוח דיגיטלית רב ענפית. המערכת פותחה בהתאם לאפיוני החברה ולצרכיה, 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 וערוצי הפצה שונים בגמישות גבוהה יחסית.

לאחר השלמת התקנת המערכת ורכיביה אצל החברה, וכן בכל עדכון גרסה של המערכת, החברה קיבלה את קוד המקור המעודכן של כל רכיבי המערכת שהותקנו אצלה, וכן תיעוד (דוקומנטציה) של הרכיבים המותקנים והמסמכים הנדרשים לצורך הפעלתם ותחזוקתם התקינה. בנוסף, בתום כל גרסה, מועברים קודי המקור המעודכנים לרשות החברה באופן שוטף.

זכויות הקניין הרוחני במערכת שפותחה על ידי הספק, על כל מרכיביה, הינן בבעלותו של הספק. זכויות הקניין הרוחני ברכיבים הייחודיים לחברה, אשר פותחו על ידה והוטמעו לבקשתה במערכת על ידי הספק, הינם בבעלותה הבלעדית של החברה והספק לא יהיה רשאי לעשות בהם שימוש אלא עבור החברה.

יצוין, כי ככל והספק יתקשר בהסכם למכירה של המערכת (ללא הרכיבים הייחודיים אשר כאמור בבעלות החברה), החברה תהא זכאית לתמורה מאת הספק בגין כך, כתלות במועד התקשרות הלקוח כאמור עם הספק.

בנוסף, לחברה תעמוד הזכות לשווק את המערכת באופן עצמאי.

ההסכם אינו מוגבל בזמן, וניתן לביטול מוקדם ע"י החברה באמצעות הודעה מוקדמת בת 60 יום, בכפוף לתשלום פיצויים לקוד אואזיס, כפי שסוכם בין הצדדים.

בנוסף לזכויות השימוש במערכת, החברה הנה בעלת זכויות הפצה ושיווק לצדדים שלישיים של רישיונות שימוש במערכת.

סך התשלומים שהשתלמו לספק זה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 1,942 אלפי ש"ח לעומת כ-1,901 אלפי ש"ח בשנת 2020.

3.9.2.2 ביום 7 בינואר 2021 התקשרה החברה בהסכם עם חברת אבטחת המידע אור-טק.נט בע"מ ("אור-טק") למתן ליווי וייעוץ מקצועי בתחום הגנת הסייבר, אבטחת מידע והגנת הפרטיות. תוכנית העבודה מבוססת על איוש תקן של CISO - מנהל אבטחת מידע והגנת סייבר, ואיוש תפקיד אבטחת מידע יישומית, הכולל ניהול ותפעול היבטי אבטחת מידע בפועל, אשר כל אחד מהם יפעל במתכונת של יומיים בשבוע באופן קבוע במשרדי ליברה.

במסגרת ההסכם, השירותים הניתנים לחברה כוללים, בין היתר: ניהול אבטחת המידע והגנת הסייבר באופן שוטף ובהתאם לדרישות רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון; אפיון תכנית מענה והכנה להתמודדות עם אירועי סייבר; ניהול הערכה וטיפול בסיכוני סייבר, הכנה ועדכון מדיניות ונהלי אבטחת מידע וסייבר; ניהול כלל היבטי הגנת הפרטיות בארגון; יישום מודעות אבטחת מידע. בנוסף, יסופקו לחברה שירותי יישום בתחום אבטחת המידע ויבוצע סקר לאיתור סיכוני סייבר בחברה וכן שירותי SIEM/SOC הכולל שירותי ניטור ובקרה 24/7 לפעולות אנומליות במערכות החברה ומתן התראה לחברה במידת הצורך.

ההסכם בין הצדדים הינו לתקופות בנות 12 חודשים כל אחת, אשר יתחדשו אוטומטית, כאשר לחברה ולאור-טק עומדת הזכות לסיים את ההסכם בכל עת, באמצעות מתן הודעה בכתב 30 או 60 יום מראש, בהתאמה.

3.9.2.1 לחברה הסכם עם חברת שירותי האירוח טריפל סי מחשוב ענן בע"מ ("טריפל סי") למתן שירותי אירוח, בחוות השרתים של טריפל סי, באמצעות ערוצי תקשורת, ובעיקרם תקשורת אינטרנט. השירות כולל בעיקרו אירוח מסדים במתקן ה-DATA CENTER של טריפל סי בפתח תקווה המגובים באתר נוסף בטירת הכרמל באופן מלא ובתדירות גבוהה. הגיבוי באתר בטירת הכרמל יאפשר לחברה המשכיות עסקית מהירה בשעת חירום. יצוין, כי טריפל סי לא יהיה אחראי לכל נזק שייגרם לחברה במקרה של תקלה או הפסקה בשירות שתקבל, לרבות אובדן או שיבוש מידע, או עיכובים במשלוח וקבלת מידע.

ההסכם הינו לתקופה של 12 חודשים (אשר תחודש בהסכמת הצדדים), והוא ניתן לסיום מוקדם ע"י החברה מכל סיבה שהיא בהודעה בכתב ומראש של 30 יום, ועל ידי טריפל סי בהודעה בכתב ומראש של 60 ימים.

3.9.3 ענף ביטוח רכב רכוש

החברה התקשרה עם מספר ספקים בנוגע לפעילותה בענף רכב רכוש. סוג הספקים ומאפייני ההתקשרות עימם מפורטים להלן:

3.9.3.1 מוסכי הסדר

החברה קשורה בהסכמים עם מוסכי הסדר בפריסה גיאוגרפית נאותה, לטיפולם מפנה את מבוטחיה (וצדדים שלישיים רלוונטיים) במקרה של נזק רכוש לרכב. הסכמים אלה מקנים יתרון למבוטח שכן הוא נהנה מרכב חליפי עד לסיום התיקון ברכבו, מכך שסך ההשתתפות העצמית בה עליו לשאת נמוכה יותר, ומכך שרכבו מטופל במוסד מוכר, כמו כן, כלקוח החברה נהנה המבוטח מאחריות המוסד ומשירות בטיב ובאיכות גבוהים. בהסכמים אלה מעניקים המוסכים לחברה הנחה בגין חלקי החילוף והעבודה המבוצעת על ידם, ומעניקים לה אשראי כמוסכם. החברה אינה מחייבת את לקוחותיה לתקן במוסכים אלה, אולם היתרונות הרבים, מובילים את מרבית המבוטחים לבחור לתקן

באמצעות מוסדי ההסדר. רשימת מוסכי ההסדר של החברה מפורסמת באתר האינטרנט שלה ונמסרת לכל דורש.

3.9.3.2 שמאי רכב

במקרה של נזק רכוש לרכב, על המבוטח לבחור שמאי מתוך רשימת "שמאי החוץ" של החברה כהגדרתו בחוזר "שמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג') כפי שפורסם בשנת 2007. רשימת שמאי החוץ של החברה מפורסמת באתר האינטרנט שלה ונמסרת לכל דורש. השומה שערך השמאי שנבחר על ידי המבוטח תהא "השומה הקובעת", אלא אם בחר המבוטח ב"שמאי אחר", ובמקרה זה חברת הביטוח רשאית להגיש שומה נגדית. החברה פועלת בהתאם להוראות האסדרה בתחום, לרבות הסכמי התקשרות עם שמאי החוץ המופיעים ברשימתה.

3.9.3.3 שרידים

לחברה הסכם עם גורמים הרוכשים ממנה כלי רכב ושרידים של כלי רכב, אשר בגינם שילמה החברה תגמולי ביטוח למבוטחים בשל נזק שנקבע על ידי שמאי מוסמך כאובדן גמור או אובדן גמור להלכה. ההסכם מתחדש כל עוד לא הודיע צד למשנהו על סיומו.

3.9.3.4 שירותים נוספים למבוטח (רייזרים)

כמקובל בענף, מציעה החברה ללקוחותיה כיסויים נוספים הנרכשים מספקי שירות חיצוניים, כדוגמת שירותי דרך וגרירה, רכב חליפי, שבר שמשות ועוד. שירותים אלה מוגדרים בכתב שירות הכפוף לאישור הממונה והמהווה חלק בלתי נפרד מהפוליסה. השירותים ניתנים בתמורה למחיר המשולם לספק עם רכישת הביטוח.

3.10 רכוש קבוע ורכוש אחר

3.10.1 הרכוש הקבוע של החברה כולל בעיקר ציוד מחשבים, נכסי זכות שימוש של משרדים ורכבים, ציוד משרדי ושיפורים במושכר. עלותו המופחתת של הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2021, הינו כ- 4,845 אלפי ₪ לעומת 4,276 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

3.10.2 החברה התקשרה בהסכם שכירות לתקופה של 10 שנים עד לשנת 2029 לצורך משרדי מטה החברה בחולון בשטח כולל של 486 מ"ר. התשלומים שמשלמת החברה מכוח ההסכם השכירות אינם בסכום מהותי לחברה.

3.10.3 לחברה נכסי מערכות מידע הכוללים עלויות פיתוח ותוכנות שעלותם המופחתת ליום 31 בדצמבר 2021 הנה כ- 7,657 אלפי ₪ לעומת כ- 7,002 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. סך ההוצאות השוטפות של החברה בגין מערכות מידע עמדו בשנת 2021 על כ- 5,354 אלפי ₪ לעומת כ- 3,539 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

3.10.3.1 החברה עושה שימוש בשני אתרים. שרתי החברה ואחסון הנתונים מבוצעים באתר טריפלסי בפתח תקווה, המגובים באתר בטירת הכרמל באופן מלא ובתדירות גבוהה. הגיבוי באתר בטירת הכרמל יאפשר לחברה המשכיות עסקית מהירה בשעת חירום.

3.10.3.2 המערכת המרכזית של החברה הינה מערכת הליבה המושתתת על מוצר של חברת "קוד אואזיס בע"מ", והיא אופיינית ופותרת בהתאם לדרישות וצרכי החברה. המערכת מנהלת מבוטחים, סוכנים, עמלות, גבייה, תשלומים ותביעות.

מערכת הליבה מבוססת על ארכיטקטורה של ריבוי מעבדים לכל תהליך עסקי ובעלת ממשקי API מובנים למערכות שונות כגון מערכת הנהלת חשבונות, ISO, מסלקה של חברות הביטוח, מאגר רכב רכוש, מערכת לניהול לידים, מערכות לניהול דוחות שמאים, וכן מוצרי תוכנה נוספים מוכרים ומוכחים בשוק המיושמים בחברה. נתוני מערכת הליבה מיוצאים לסביבת DWH לצורך ניתוח הנתונים ע"י מערכת BI שהוטמעה בחברה.

בנוסף, החברה מפעילה אתר שיווקי מותאם ואזור אישי למבוטחי החברה המאפשר צפייה במידע האישי באופן מאובטח.

למידע נוסף בנושא נכסי מערכות מידע ורכוש קבוע, ראה באורים 4 ו-6 לפרק 3 לדוח התקופתי, בהתאמה.

3.11 עונתיות

3.11.1 למעט חודש ינואר בו המכירות גדולות יותר מאשר בחודשים רגילים, אין בעסקי החברה עונתיות. הסיבה ל"אפקט ינואר" הינה בשל הנטייה להתחיל את הביטוח בתחילת שנת הכספים, והוא בא לידי ביטוי בעיקר בענף ביטוח הרכב.

3.11.2 לעונתיות המתוארת אין השפעה על הרווחיות של כל רבעון שכן עתודות הביטוח (מנגנון עתודה לסיכונים שטרם חלפו) מווסתות את אופן חלוקת הפרמיה על פני השנה כולה.

3.11.3 גם באירועי תביעות בחברה לא ניתן להצביע על עונתיות מובהקת, אולם סטטיסטית הסיכון לתביעות עולה בעונת החורף.

3.11.4 להלן התפלגות הפרמיות ברוטו של החברה בביטוח כללי בתקופת הדוח (אלפי ₪):

2019		2020		2021		
סה"כ פרמיות ברוטו		סה"כ פרמיות ברוטו		סה"כ פרמיות ברוטו		
באלפי ש"ח	%	באלפי ש"ח	%	באלפי ש"ח	%	
22,644	26%	46,479	26%	83,978	28%	רבעון ראשון
16,757	20%	38,250	21%	66,486	22%	רבעון שני
19,487	23%	44,417	25%	74,679	25%	רבעון שלישי
26,685	31%	49,501	28%	78,969	25%	רבעון רביעי
85,573	100%	178,647	100%	304,112	100%	סה"כ

3.12 נכסים בלתי מוחשיים

3.12.1 לחברה מספר סימני מסחר רשומים.

3.12.2 החברה בהליך רישום פטנט אצל רשם הפטנטים בארה"ב בהתייחס למודל ההשתתפות ברווחים. הבקשה לרישום הפטנט משתייכת לתחום של מטבעות דיגיטליים, במסגרתו ביקשה החברה לרשום מערכת טכנולוגית אשר מסוגלת לייצר, לנהל ולחלק מטבעות דיגיטליים עבור לקוחות הרוכשים פוליסות מהחברה. המערכת שומרת מידע אודות רכישת פוליסות על ידי לקוחות, מפיקה מטבעות דיגיטליים בהתאם למידע הנ"ל והמטבעות הדיגיטליים הללו נזקפים לזכותו של משתמש מסוים ונשמרים בארנק הדיגיטלי שלו. לפרטים אודות התנאים של מודל ההשתתפות ברווחים, ראו [סעיף 3.8.4](#) לעיל.

3.12.3 נכון למועד הדוח לחברה מספר מאגרי מידע רשומים, אשר במסגרתם נשמרים הנתונים בקשר עם לקוחות החברה (לרבות פונים וצדדים שלישיים שהגישו תביעות), והיא פועלת לעדכוןם באופן שוטף בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות. המידע הכלול במאגרי המידע מתייחס בין היתר ללקוחות, מועמדים לביטוח, ולתובעים בתביעות ביטוח; לדיוור ישיר; לספקי החברה; ולתמונות הנקלטות במצלמות האבטחה.

3.12.4 החברה התקשרה עם קוד אואזיס לפיתוח והקמת מערכת ליבה לניהול פעילות הביטוח של החברה. לפרטים אודות ההתקשרות ומערכת הליבה, ראו [סעיף 3.9.2.1](#) לעיל. החברה הכירה בנכס בלתי מוחשי בדוחותיה הכספיים בגין עלויות פיתוח מערכת הליבה כאמור. לפרטים, ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

3.12.5 בבעלות החברה אתר אינטרנט בכתובת www.lbr.co.il. החברה מפעילה את אתר האינטרנט ומפרסמת בו מידע אודות החברה בהתאם להוראות הממונה ובכלל זה מידע אודות מוצרי החברה.

להרחבה בנושא נכסים לא מוחשיים, ראה באור 4 לפרק 3 לדוח התקופתי.

3.13 גורמי סיכון

פעילות החברה כרוכה בסיכונים שונים שהעיקריים בהם הינם סיכונים רגולציה, סיכונים ביטחוניים, סיכונים שוק וסיכונים תפעוליים. לאלו מצטרפים סיכונים נלווים כגון סיכונים מוניטין וסיכונים עסקיים אחרים. ניהול נכון של הסיכונים ימזער את סיכויי התרחשויות ואת היקף הנזק, ככל שאלו יתממשו. השפעת גורמי הסיכון מבוססת על שיקול דעת הנהלת החברה על בסיס המידע הקיים במועד ההערכה. השפעת גורמי הסיכון מתייחסת לכל סיכון בפני עצמו ומביאה בחשבון את ההסתברות להתממשות הסיכון ואת תוצאותו הפוטנציאלית. יצוין כי הערכת מידת ההשפעה של גורמי הסיכון מתייחסת להשלכות הישירות על החברה ואינה מביאה בחשבון השפעות עקיפות.

3.13.1 גורמי סיכון מאקרו- כלכליים

3.13.1.1 האטה כלכלית בישראל

החברה חשופה למצב המשק הישראלי, והאטה במשק הישראלי עלולה להשפיע על היקף עסקיה החברה לרבות בדרך של פגיעה בהיקף המכירות של מוצריה, גידול בשיעור ביטולי פוליסות, צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים, קיטון בפרמיות וגידול בהיקף התביעות. מיתון עולמי עלול להגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפה למבטחי משנה כאמור [בסעיף 3.6](#) לעיל, וכן להביא לירידה במספר הפוליסות הנרכשות ולהחרפת התחרות בתחום הביטוח ולפגיעה בתוצאות החברה או פעילותה.

3.13.1.2 מצב ביטחוני

ככל שתחול הידרדרות במצב הביטחוני בישראל, אירועים ביטחוניים ומדיניים דוגמת מלחמה או אירועי טרור, אשר עלולים להביא להשבתת הפעילות המשקית, עשויים אף לגרום לפגיעה בהכנסות החברה ובתוצאותיה העסקיות.

3.13.1.3 סיכונים שוק

ככלל, מאופיינים שוקי ההון בתנודתיות גבוהה, ובפרט במהלך שנת 2021. שפל בשוקי ההון בישראל ובעולם עלול להקשות על מציאת מקורות מימון לפעילות של החברה. הרעה במצב שוקי ההון בארץ ובעולם עשויה להשפיע לרעה על יכולתה של החברה עצמה לגייס מימון לכשיידרש לצורך פעילותה, ולהקשות על ביצוע הנפקות, פרטיות או ציבוריות של החברה.

3.13.1.4 סיכונים אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כתוצאה מחדלות פירעון של הלווה וסיכון ירידה באיכות האשראי שלו. בשנותיה הראשונות החליטה החברה לנקוט במדיניות השקעה שמרנית וסולידית והשקיעה את כספיה באגרות חוב קונצרניות בדירוג AA- ומעלה המוחזקות לפדיון. כמו כן, החברה גובה את פרמיות הביטוח בכרטיסי אשראי בעסקאות מאושרות בלבד ומשכך קיימות לה "יתרות לקבל" מחברות האשראי.

3.13.1.5 סיכונים נזילות

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם התחייבויות פיננסיות, תביעות והטבות אחרות למבוטחים ולזכאים אחרים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי בתנאי לחץ ומכירתם במחירים הנמוכים ממחירי השוק. בפעילות הביטוחית של החברה, סיכון הנזילות מוערך כסיכון נמוך בשל ההסתברות הנמוכה שהחברה תידרש לשלם סכומים מהותיים בתוך פרק זמן קצר, ובהתחשב בהיקף הגבוה של נכסים נזילים בתיק הנוסטרו של החברה. עם זאת, סיכון הנזילות עשוי להתעצם בעת התממשות אירוע קטסטרופה משמעותי.

3.13.1.6 משבר הקורונה

בחודש ינואר 2020 ארגון הבריאות העולמי הכריז על התפרצות הקורונה כעל מצב חירום בריאותי עולמי. עם התפרצות נגיף הקורונה בעולם, הגיבו השווקים הפיננסיים בירידות שערים חדות והעולם הכלכלי נכנס לתקופת אי וודאות. נכון למועד הדוח, בתום גל התחלואה החמישי (בעיקר בזון האומיקורן), מרבית ההגבלות בישראל הוסרו והמשק חזר לפעילות מלאה.

החברה מעריכה כי נוכח איתנותה הפיננסית, יתרות המזומנים שברשותה, ומצב נכסיה, לא צפויה להיות למשבר כאמור השפעה מהותית על מצבה הכלכלי של החברה. לפרטים אודות השפעות נגיף הקורונה על פעילות החברה, ראו סעיף 5.2 לפרק 2 לדוח התקופתי.

3.13.1.7 רמת התעסוקה

מיתון במשק וירידה ברמת התעסוקה, עלולים לגרום לפגיעה בפעילות החברה ותוצאותיה, כתוצאה מצמצום הכיסויים הנרכשים בפוליסות ביטוח, לגידול במספר מקרי הביטוח והתביעות (בשל גידול במספר הגניבות וההונאות), להגשת תביעות במועד מוקדם יותר ולהחרפת התחרות בתחומי הפעילות השונים.

3.13.2 גורמי סיכון ענפיים**3.13.2.1 מבטחי משנה**

ניהול ביטוח משנה הנו נדבך מהותי בניהול פעילויות החברה, הואיל והוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, היכולת לנהל סיכונים כספיים הקשורים בפעילות ביטוחית, ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות החברה. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי-וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. להידרדרות במצבם של מבטחי המשנה איתם התקשרה החברה יכולה להיות השפעה מהותית על החברה, והחברה מצמצמת את הסיכון בכך שבהתאם למדיניות שהתווה הדירקטוריון, ביטוח המשנה מפוזר בין מבטחי משנה שונים, המדורגים בדירוגים בינלאומיים גבוהים.

3.13.2.2 סיכונים ביטוחיים (גניבות, תאונות, שריפות וכו')

חשיפה לגורם סיכון זה הינה בעיקר בענף ביטוח רכב רכוש 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.

3.13.2.3 סיכונים קטסטרופה

התרחשות אירוע מסוג רעידת אדמה/ אסון טבע/טרור/ מלחמה עשוי להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה, עשוי להביא לריבוי תביעות עקיפות במגוון רחב של כיסויים ביטוחיים. אירוע הקטסטרופה המרכזי אליו חשופה החברה בארץ הוא רעידת אדמה.

3.13.2.4 רמת שימור תיק

שינוי ברמת שימור התיק, התלויה בשיעורי הביטולים, ההקפאות והניודים, מהווה סיכון ביטוחי משמעותי בעסקי הביטוח, היות שהרווחיות בתחום זה מבוססת על מרווח בפרמיה. יצויין כי ביטול פוליסות גורר גם מחיקת הוצאות הרכישה הנדחות בגין אותן פוליסות.

3.13.2.5 תחרות ומתחרים

החברה חשופה לרמת תחרות גבוהה בכל אחד מענפי הביטוח בהם היא פועלת, לרבות כתוצאה משינויים מבניים בשוק, ובכלל זה בכניסת גורמים מתחרים חדשים ובערוצי ההפצה. חיזוק התחרות מושפע גם מהשינויים ברגולציה, שינויים העלולים לפגוע ברווחיות, הן בשל השפעתם הישירה והן בשל התייקרות עלויות התפעול, התביעות, השיווק וההפצה.

3.13.2.6 חיתום לקוי וסיכוני מודל

החברה חשופה בפעילותה הביטוחית לסיכונים שונים הקשורים לתמחור, וביניהם: סיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות (סיכון מודל); הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים במודלים (סיכון פרמטר); הסיכון לשימוש בתמחור שגוי כתוצאה מליקויים בהליך החיתום (סיכון חיתום); וסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

3.13.2.7 סיכוני ציות ורגולציה

פעילות החברה כפופה להוראות דין רבות ולפיקוחם של גופי רגולציה שונים. יכולת החברה לפעול בתחומי פעילותה, מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים הדרושים לפעילות בתחומים אלה, בכלל זה עמידה בדרישות הון רגולטוריות. בנוסף, פעילויות מהותיות בחברה כפופות לרגולציה פרטנית ומורכבת, ושינויים רגולטוריים תדירים בתחום הביטוח לרבות מכוח חוזרים והנחיות של הממונה בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות, המשפיעות על עלויות התפעול, תוכן פעילות החברה ועל כדאיות שיווק מוצרים שונים. אי עמידה בדרישות רגולטוריות, עלולה לגרום סנקציות, בין היתר, שלילת רישיונות והיתרים, קנסות כספיים, והוראות השבה, וזאת גם אגב ביקורות מטעם גורמים מפקחים. לחברה חשיפה הנובעת מהגשת תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על-פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. הכרעות הממונה בתלונות אלה, עשויות להינתן כהכרעות רוחב, החלות על קבוצות מבוטחים.

3.13.2.8 איכות, שלמות וזמינות נתוני החברה

בעקבות הישענות החברה על מערכות מידע שונות, החברה נדרשת להגנה של מידע ומערכות מידע מפני גישה, שימוש, חשיפה, שיבוש, העתקה או השמדה מצד גורמים שאינם מורשים או זדוניים ולספק סודיות, שלמות וזמינות של המידע ללא תלות בסוג או צורת אחסונו של המידע.

3.13.2.9 מעילות והונאות ספקים/עובדים

נכסי החברה כוללים נכסים מוחשיים כגון מלאי ציוד קצה, מלאי אחר, אמצעי תשלום, אמצעי תקבול, רכוש קבוע וכן נכסים בלתי מוחשיים כגון מידע, שירותים והזדמנויות. כל אלו מהווים מקור משיכה לביצוע פעולות לא נאותות על ידי גורמים שונים לרבות עובדי חברה וכן על ידי צדדים שלישיים. אירועי מעילות והונאות עשויים להסב לחברה נזקים שונים לרבות אך לא רק, פגיעה כספית, נזקי מוניטין, חשיפה משפטית וחשבונאית.

3.13.2.10 דרכי השוואה בין חברות הביטוח

נכון למועד הדוח, קיימים מספר אתרי אינטרנט, וביניהם אתר הרשות, המאפשרים להשוות בין המחיר והתנאים של פוליסות ביטוח בחברות הביטוח השונות. יצוין, כי מחירי החברה אטרקטיביים ותחרותיים, אולם מאחר והשוואת המחירים והתנאים של פוליסות הביטוח נגישים וזמינים לכלל הציבור, הדבר עשוי לגרום לניוד של לקוחות החברה לחברות מתחרות, ולפגוע בהכנסות החברה וברווחיותה.

3.13.2.11 סיכונים תפעוליים אחרים

תחום הביטוח חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול פעילותו ולאופן תפקוד גורמים רבים. סיכונים אלו עשויים להיגרם כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית. חשיפות החברה נובעות מתהליכים הכוללים, בין היתר, תהליכי רכש, שכר, השקעות, גביה, הפקת פוליסות, תפעול פוליסות, תהליכים הקשורים בפעילות מול לקוחות, תשלום תביעות, מערכות המידע, הפקת דיווחים, חישוב עתודות, התקשרויות עם גורמים בחו"ל, מבטחי משנה והתקשרויות עם ספקי שירות. בין השאר חשופה החברה לסיכונים תפעוליים גם בגין רשלנות של עובדיה ושל צדדים שלישיים הפועלים עבורה וכן בגין פעולות בזדון, הונאה ותרמית העלולות לגרום תביעות ו/או נזקים בהיקפים מהותיים כנגד החברה.

הסיכונים התפעוליים העיקריים בחברה מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים את החשיפות לחברה.

3.13.3 גורמי סיכון ייחודיים לחברה

3.13.3.1 עזיבה של כוח אדם

לחברה קיימת תלות מסוימת במספר מנהלים בכירים ועובדי מפתח בחברה, ובפרט במנכ"לית החברה, אשר תרומתה לפיתוח החברה הינה משמעותית, בין היתר, באמצעות הובלת האסטרטגיה העסקית של החברה והרעיונות החדשניים. התלות כאמור נובעת מעצם היותם מנהלים בכירים בתעשיית הביטוח והפיננסים ומניסיונם הרב בתחום הביטוח ולאור העובדה שהחברה היא חברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה. אם מי מבין עובדי המפתח כאמור יעזבו את החברה, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי החברה. זאת מכיוון שענפי הביטוח בהם פועלת החברה מחייבים ידע מקצועי ייחודי לתחומים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכונים מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שווקי הביטוח, לרבות שווקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן.

3.13.3.2 פגיעה במוניטין

המוניטין של החברה מהווה רכיב חיוני ביכולתה לפעול בכל תחומי פעילותה. לפיכך, החברה חשופה לסיכון לפגיעה במצבה העסקי כתוצאה מפגיעה בדימוי החברה ובשמה הטוב בעיני לקוחות, גופים מוסדיים, משקיעים פוטנציאליים, שותפים עסקיים, גורמי פיקוח, סוכנים, גורמי הפצה, אמצעי תקשורת ואחרים, וזאת בין היתר מהלך רוח ציבורי, ומביקורת של מי מהגורמים האמורים ביחס לאופן התנהלותה, לרבות בקשר עם יישוב התביעות של החברה. מוניטין בתחום השירותים הפיננסיים מהווה גורם חשוב בהתקשרות עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים ובפרט בעניינה של חברה צעירה בתחילת דרכה כמו החברה.

3.13.3.3 תלות במערכות מידע

מערכות המידע מצויות בתהליך מתמשך של התאמתן להוראות הרגולציה המשתנות תדיר והבטחת תאימות למוצרים המשווקים. תקלה במערכות מידע ו/או מערכות מידע אשר אינן מותאמות להוראות הרגולציה ו/או העדרה של תאימות מלאה בין מערכות המחשוב לבין תנאי המוצרים או הפעולות המבוצעות, עלולים לחשוף את החברה לאי עמידה בהוראות רגולטוריות, לטעויות בממשקי מידע וכן לטעויות בתפעול מוצרים המשווקים על-ידי החברה.

דירקטוריון החברה אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר, מדיניות פעילות בענן, וכן תכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון.

3.13.3.4 מתקפת סייבר

עיקר פעילות החברה נשענת על מערכות מידע שונות, החשופות לסיכוני סייבר שונים, בין היתר, גניבת מידע הצפנה ומניפולציה. החברה מקטינה את סיכוני אבטחת המידע והסייבר להם היא חשופה בכל בקשור לזליגת מידע או פגיעה בפרטיות ואף מסתייעת בשירותיו של יועץ אבטחת מידע.

הגנות הסייבר המיושמות על-ידי החברה 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. החברה מיישמת את המלצות הגורמים המקצועיים עמם התקשרה ובכלל כן מבוצעות פעולות בקרה לשיפור אבטחת המידע המתמשכת בארגון, מתקיימות הדרכות פנימיות לעובדים ולספקים בדבר איומי אבטחת מידע וסייבר. החברה מקיימת תהליך ניהול סיכונים מובנה לנושא זה, תוך התחייבות הספקים לעמוד בדרישות אבטחת מידע שנקבעו על-ידי החברה. למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה לא אירע אירוע סייבר בחברה.

3.13.3.5 שינוי בהרגלי הצריכה של הציבור

נטיית הציבור לבחור במוצרים תחליפיים במסגרת התחומים השונים או נטיית הציבור שלא לבצע ביטוח (למעט בענף הביטוח רכב חובה), עשויים להשפיע על הביקוש למוצרי החברה ועל הרווחיות בענפי השונים.

3.13.3.6 פגיעה באיתנות הפיננסית של החברה

לרוב, החברה מממנת את פעילותה באמצעות פעילות שוטפות וכן נעזרת במקורות מימון שונים, בעיקר באמצעות גיוסי הון מבעלי מניותיה. למועד הדוח, לחברה איתנות פיננסית טובה וזאת בהתחשב ביתרות המזומן והנוסטרו שלה ובפעילותה השוטפת, אולם הדרדרות במצבה העסקי של החברה ופגיעה משמעותית באיתנותה הפיננסית עלולים לגרום לירידה בתוצאותיה העסקיות ופגיעה ברווחיותה.

בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם - סיכוני מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים ייחודיים לחברה, אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי השפעתם על עסקי החברה:

סיווג הסיכון	גורמי סיכון	דירוג השפעת גורמי הסיכון על החברה		
		גבוהה	בינונית	נמוכה
סיכוני מאקרו	האטה כלכלית בישראל		☒	
	מצב בטחוני			☒
	סיכוני שוק			☒
	סיכוני אשראי			☒
	סיכוני נזילות			☒
	משבר הקורונה		☒	
	רמת התעסוקה		☒	
סיכונים ענפיים	מבטחי משנה	☒		
	סיכונים ביטוחיים		☒	
	סיכוני קטסטרופה			☒
	רמת שימור תיק			☒
	תחרות ומתחרים			☒
	חיתום לקוי וסיכוני מודל		☒	
	סיכוני ציות ורגולציה		☒	
	מעילות והונאות ספקים/עובדים		☒	
	דרכי השוואה בין חברות הביטוח			☒
	סיכונים תפעוליים אחרים		☒	
סיכונים ספציפיים לחברה	עזיבה של כוח אדם		☒	
	פגיעה במוניטין			☒
	תלות במערכות מידע		☒	
	מתקפת סייבר		☒	
	שינוי בהרגלי הצריכה של הציבור		☒	
	פגיעה באיתנות הפיננסית של החברה	☒		

מידת השפעתם של גורמי הסיכון המפורטים לעיל, מבוסס על הערכת הנהלת החברה, בהתחשב במאפייני פעילותה נכון למועד פרסום דוח זה.

לפרטים נוספים אודות ניהול סיכונים, ראה באור 25 לפרק 3 לדוח התקופתי.

3.14 הסכמים מהותיים

3.14.1 הסכמים של החברה עם מבטחי משנה, כמפורט [בסעיף 3.6](#) לעיל.

3.14.2 הסכם עם קוד אואזיס לפיתוח, שימוש והטמעה של מערכת הליבה, כמפורט [בסעיף 3.9.2.1](#) לעיל.

3.14.3 הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם קשת, כמפורט [בסעיף 3.8.3](#) לעיל.

3.15 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

לפרטים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ראה סעיף 2.4 לפרק 2 לדוח תקופתי זה.

4. חלק ד' – מידע בדבר משטר תאגידי**4.1 דירקטורים חיצוניים**

- 4.1.1 נכון למועד פרסום הדוח, דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים, מתוכם שלושה דירקטורים חיצוניים.
- 4.1.2 הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה, נכון למועד פרסום הדוח הינם: מר קובי פרידמן, מר רמי פריאנט והגב' יפעת מלכא.
- 4.1.3 לפרטים נוספים אודות הדירקטורים החיצוניים של החברה ראה סעיף 12 לפרק 4 לדוח התקופתי.

4.2 מבקר פנים**4.2.1 פרטי מבקר הפנים**

ביום 6 במאי 2018, מונה רו"ח ישראל גבירץ כמבקר הפנים של החברה (במיקור חוץ). רו"ח גבירץ הינו שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, המתמחה, בין היתר, בביקורת פנימית בארגונים ובחברות ציבוריות. רו"ח גבירץ מוסמך בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת בר אילן, ובעל רישיון רואה חשבון. לרו"ח גבירץ ניסיון רב בתחום הביקורת הפנימית והוא מתמחה בענפי הבנקאות, ביטוח, פיננסיים, שוק ההון וניירות ערך.

מבקר הפנים עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992, בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

4.2.2 החזקות בניירות ערך

למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור לחברה.

4.2.3 ניגודי עניינים

למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנים אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

4.2.4 יחסי עבודה ותפקידים נוספים

מבקר הפנים הינו נושא חברה בחברה אולם בינו לבין החברה לא חלים יחסי עובד מעביד, ואינו משמש בתפקיד כלשהו בחברה נוסף על הביקורת הפנימית.

4.2.5 היקף שעות הביקורת

היקף שעות ביקורת הפנים נקבע בהתאם להיקף תכנית העבודה של הביקורת, כפי שאושרה בידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בשים לב להוראות הרגולטוריות הרלוונטיות בעניין זה.

4.2.6 תגמול

תגמול מבקר הפנים הינו על בסיס תעריף שכר טרחה שעתי בצירוף מע"מ כדין. להערכת הדירקטוריון אין בתנאי התגמול של מבקר הפנים כדי ליצור חשש של השפעה על שיקול דעתו המקצועי.

לא ידוע לחברה על קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה.

בשנת 2021 העלות בגין הביקורת הפנימית הסתכמה לסך של כ-264,440 ₪ בתוספת מע"מ.

4.3 רואה החשבון המבקר**4.3.1 שם המשרד ותחילת כהונה**

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון, אשר מונו בידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה לראשונה ביום 15 ביולי 2018. השותף המטפל בחברה הינו רו"ח יאיר קופל.

4.3.2 שכר

להלן יפורט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ) עבור שירותים שניתנו על ידם בתקופת הדוח:

2020			2021		
שכר לא כולל מע"מ			שכר לא כולל מע"מ		
סה"כ	מיסים ואחרים	שירותי ביקורת	סה"כ	שירותים נוספים	שירותי ביקורת SOX-ן
260,000	35,000	225,000	495,000	95,000	400,000

שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, לניסיון העבר ותנאי השוק. הגורם המאשר את שכרו של רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה.

4.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" (להלן: "**הוראות בקרה פנימית**") על מבטח לצרף לדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים, הצהרות שתיחתמנה על ידי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, בדבר נאותות בקורות ונהלים של הגוף המוסדי, שמטרתן להבטיח כי מידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוחות, נרשם, מעובד, מסוכס ומדווח בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה. בקורות ונהלים אלה כוללים, בין השאר, הוראות שנועדו להבטיח כי מידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה, נצבר ומועבר להנהלת הגוף המוסדי, לרבות למנכ"ל ולסמנכ"ל הכספים באופן המתאים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי. הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדוח את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה כגוף מוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח את המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו. במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2021, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

4.5 משטר כושר פירעון לפי דירקטיבת ה-SOLVENCY II

דירקטיבת 'Solvency II' (להלן: "**הדירקטיבה**") כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם. הדירקטיבה מבוססת על שלושה נדבכים: (1) נדבך כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון; (2) נדבך איכותי הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA); (3) נדבך הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח. בחודש יוני 2017, פורסם חוזר שעניינו "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן: "**חוזר הסולבנסי**"), בו נקבע כי חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות חוזר הסולבנסי ונספחיו, מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות ההון והוראות הממונה שניתנו מכוחן, וכן צוין כי במקביל לפרסום חוזר הסולבנסי, הרשות תפעל לתיקון התקנות, כך שהוראותיהן לעניין הון עצמי מינימלי נדרש, לא יחולו על חברות ביטוח שהוראות חוזר הסולבנסי חלות עליהן, וזאת לאחר שחברת הביטוח תקבל את אישור הממונה לאחר ביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר הסולבנסי.

בדוחותיה הכספיים השנתיים. ביום 10 בינואר 2018, אושרו תקנות הון עצמי מינימאלי, וביום 4 במרס 2018, פרסם הממונה חוזר בעניין "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח", כאשר הוראות החוזר יחד עם התקנות, מחליפות את הוראות הדין שחלו עד אותה עת לעניין הון עצמי נדרש. ביום 14 באוקטובר 2020, פורסם החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס solvency II וכן עדכון להוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" - גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי, התומכת בו. מטרת התיקון הינה התאמת משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל לדירקטיבה ועדכוניה לרבות מתן אפשרות לבחור בפריסה הדרגתית של קבוצות הומוגניות מסוימות של עתודות הביטוח במאזן הכלכלי.

על פי ההוראות לעניין הון עצמי נדרש לכושר פירעון, הוראות החוזר יחולו על חברת ביטוח שאינה כפופה לחוזר הסולבנסי, ואילו על חברת ביטוח הכפופה לחוזר הסולבנסי, הן יחולו עד למועד קבלת אישור הממונה כי בוצעה ביקורת רואה חשבון על יישום הוראות חוזר הסולבנסי. בהתאם למסמכי ההקלות, החברה הייתה רשאית לדחות את ביקורת רואה החשבון על דוח יחס כושר פירעון כלכלי²⁵, כך שהביקורת תעשה לראשונה עבור נתוני 31 בדצמבר 2021 בכפוף לתנאים המפורטים במסמכי ההקלות. כמו כן, החברה רשאית לדחות את תחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר הסולבנסי, כך שחישוב חצי שנתי מלא יהיה מנתוני 30 ביוני 2022. בהתאם להקלה, דירקטוריון החברה מילא את תפקידי ועדת הסולבנסי עד ליום 31 בדצמבר 2021, ובכלל זה, קיים דיונים בדבר היערכות החברה ליישום הדירקטיבה, אישור תוכנית היערכות ארגונית ומיכונית רב שנתית ליישום הדירקטיבה המוצעת והקצה משאבים ליישומה. החברה דיווחה לדירקטוריון החברה באשר להתקדמותה ביישום, בעוד שכל סוגיה אחרת הקשורה באופן יישום הנחיות הרשות תדון ישירות לממונה.

יצוין כי החברה פנתה מיוזמתה לממונה בבקשה להקדים את תהליך החישוב המבוקר לראשונה ולבצעו על בסיס נתוני הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020. ביום 30 ביוני 2021 פרסמה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020. לפרטים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 109746-01-2021).

במהלך חודש יוני 2021 הגישה החברה לממונה חישוב מבוקר על נתוני 31 בדצמבר 2020, וביום 29 ביוני 2021, קיבלה החברה אישור ביקורת על יישום חוזר סולבנסי והחל ממועד זה החברה מיישמת את המשטר החדש.

בחודש מרס 2022, ולאחר תאריך המאזן, קיבלה החברה את אישור הממונה, לפיו תהא רשאית במסגרת חישוב יחס כושר פירעון כלכלי, לכלול במאזן הכלכלי את מערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רובד 1 בסיסי האחרון שחושב, בכפוף לתקרה שנקבעה בגוף האישור.

אישור זה ניתן לאחר שליברה הציגה לרשות שוק ההון את יכולותיה של מערכת הליבה שלה, המאחדת מספר רב של מודולים אשר אופיינו ופותחו על ידי החברה, כאשר מטרות העל בפיתוח מודולים אלו תואמות במדויק את המטרות המפורטות במכתב העקרונות של הממונה להכרה בנכס אינשורטק²⁶, דהיינו – יעילות תפעולית, הפחתת הוצאות, שיפור השירות למבוטחים, פיתוח מוצרים ושירותים חדשים מבוססי טכנולוגיה דיגיטלית, וכן קידום השימוש באמצעים דיגיטליים בתחום הביטוח.

* *

ליברה חברה לביטוח בע"מ

אתי אלישקוב
מנכ"לית החברה

מירב סיגל
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 30 במרס, 2022

²⁶ראו הוראות סימן א', בפרק 2, חלק א', בנספח "משטר כושר פירעון כלכלי", חלק 2 לשער 5 בחוזר המאוחד, וכן את מכתב הממונה מיום 13 ביולי 2021 שעניינו "עקרונות להכרה בהשקעה באינשורטק בחישוב יחס כושר פירעון כלכלי".

פרק 2

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1.	תיאור תמציתי של החברה	2
2.	הסביבה העסקית ותחומי פעילות	3
3.	מצבה הכספי של החברה	8
4.	סקירת תוצאות הפעילות	11
5.	תזרימי מזומנים ונזילות	15
6.	שינויים בהרכב הדירקטוריון ומצבת נושאי משרה בכירה	16
7.	אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן	16

פרק זה, העוסק בדין וחשבון הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. 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 מעריכה" "החברה סבורה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל פרקיו, כמקשה אחת.

דין וחשבון של הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31.12.2021

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "ליברה") לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2021 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי על כל פרקיו ויש לקרוא אותו ביחד עם יתר פרקי הדוח התקופתי כמקשה אחת. הדוח נערך בהתאם להוראות הממונה, ומתוך הנחה שבפני המעיין מצויים גם יתר פרקי הדוח התקופתי, שאליהם תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

1. תיאור תמציתי של החברה

החברה התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017 כחברה פרטית וקיבלה רישיון מבטח מהממונה בחודש מאי 2018.

בחודש יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) על פי התשקיף, במסגרתה הנפיקה החברה 2,501,390 מניות רגילות ללא ערך נקוב, בתמורה מיידית (ברוטו) בסך כספי כולל של כ- 26.4 מיליון ש"ח. עם השלמת ההנפקה כאמור נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה, בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה ב- 44.23% ממניות החברה באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ, חברה אשר בשליטתה המלאה (100%), ויתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור¹. למיטב ידיעת החברה, לא קיים בעל מניות (למעט הגב' אתי אלישקוב כאמור) המחזיק ביותר מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

למועד הדוח, החברה פועלת כמבטחת בתחום הביטוח הכללי, המשווקת את המוצרים הבאים: ביטוח רכב (חובה ורכוש) לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, ביטוח רכב (חובה ורכוש) למוניות (רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון), ביטוח דירה וביטוח בתי עסק.

ביום 22 במרס 2022, ולאחר תקופת הדוח, קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג "חיות מחמד" תחת ענף סיכונים אחרים.

בנוסף, במהלך שנת 2022, מתעתדת החברה להרחיב את רישיונה גם לתחום ביטוח החיים.

ככלל, החברה נוקטת בשיטת שיווק ישירה, הכרוכה במחירים תחרותיים, בהנגשת המוצרים ובחווית משתמש מקיפה וידידותית, בפרט בשירות הלקוחות ובאופן הטיפול בבירור ויישוב תביעות ביטוח. ליברה מעמידה לרשות לקוחותיה אמצעים דיגיטליים מגוונים, מוקדי שירות בשעות זמינות ארוכות ובזמני המתנה קצרים, ומתנהלת אל מול לקוחותיה ברמת שקיפות גבוהה, בשפה פשוטה ובהירה, בהוגנות ובשיתופיות.

אחת ממטרותיה העיקריות של ליברה הנה לשבור את מעגל אי האמון הקיים בין ציבור המבוטחים לבין חברות הביטוח, כאשר תנאי סף להתקשרות עם ליברה הינו הצהרת אמון הדדית בין הצדדים לפיה יפעלו אחד כלפי השני בהוגנות וביושר, זאת בנוסף למודל ההשתתפות ברווחים² אותו מנהיגה החברה באופן בלעדי. מתחריה של ליברה כוללים חברות ביטוח ישירות, חברות ביטוח מסורתיות הפועלות באמצעות סוכני ביטוח ואתרי השוואות מחירים המופעלים על ידי גופים פרטיים והרשות.

למידע נוסף אודות החברה, לרבות מבנה אחזקותיה ותחומי הביטוח בהן עוסקת, ראה סעיפים 1.1.2 ו-1.2 (בהתאמה) לפרק 1 לדוח התקופתי (להלן: "תיאור עסקי התאגיד").

¹ לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראו [דיווח מיידי](#) של החברה מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000051).

² [לתקנון ההשתתפות ברווחים](#) (ליברות).

2. הסביבה העסקית ותחומי הפעילות

2.1 כללי

למיטב ידיעתה של החברה, בתחומי הביטוח הכללי פועלות 15 חברות/קבוצות ביטוח בלבד, מתוכן חמש קבוצות ביטוח גדולות, שלוש חברות לביטוח ישיר (החברה ביניהן) ואגודה שיתופית אחת.

לפרטים נוספים אודות התחרות בענפים בהם פועלת החברה ולדרכי ההתמודדות של החברה עם התחרות, ראו סעיפים 2.1.2, 2.2.2 ו- 2.3.2 לפרק 1 לדוח התקופתי.

לפרטים אודות הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה, ראו [סעיף 2.2](#) להלן.

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה, והשלכותיהן:

א. מצב המשק בישראל

מצבה העסקי של החברה ורווחיותה מושפעים ממצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי. מיתון או האטה במשק הישראלי עשויים להשפיע על פעילותה העסקית של החברה, בין היתר על-ידי פגיעה בהיקף מכירות מוצריה של החברה; גידול בשיעור ביטולי הפוליסות שמכרה החברה; צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים; ירידה בשיעור הפרמיות המשולמות לחברה; וגידול בהיקף התביעות. מאידך, מאחר והחברה הינה חברת ביטוח יעילה ותחרותית אשר מציעה פוליסות במחירים מותאמים למבוטחים על פי מודל פרסונלי, מיתון במשק עשוי דווקא לגרום להמשך צמיחתה ביחס לקבוצות הביטוח המסורתיות.

שינויים במצב הפוליטי, הביטחוני או הכלכלי בארץ ובעולם, לרבות התפרצות נגיף הקורונה (כמפורט [בסעיף 3](#) להלן) משפיעים על כלכלת ישראל ומדינות נוספות בעולם, ועשויים להשפיע גם על פעילות החברה ותוצאותיה. בנוסף, יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרת החברה (לפירוט בדבר ביטוח המשנה, ראו סעיף 3.6 לפרק 1 לדוח התקופתי) עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשוקי ההון הבינלאומיים או מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פועלים.

שינויים קיצוניים בשיעורי הריבית בישראל ו/או במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על שווי הנכסים של החברה ועל התחייבויותיה, וכן לפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה כמבטח, מאחר וחלק מההתחייבויות הביטוחיות של החברה צמודות למדד.

ב. התפרצות נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 החלה להתפשט ברחבי העולם מגפה כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19).

התפרצות מגפת הקורונה ואי הוודאות באשר לקצב התפשטותה, למשך הזמן שיידרש לתהליך החזרה לשגרה ולהנחיות ולפעולות השונות שנקטו המדינות השונות ברחבי העולם להתמודדות עם המגיפה, הביאו למשבר כלכלי עולמי, לרבות בישראל. בעקבות המגפה הוטלו מעת לעת הגבלות על תנועה ועבודה וכן עצירה או האטה משמעותית בפעילות גופים ורשויות בעולם ובישראל.

למועד הדוח, לא ניתן לצפות את משך והיקף המשבר ומלוא השפעתו על הפעילות העסקית בישראל וברחבי העולם.

כיוון שמוצרי החברה הינם בעלי ביקוש קשיח, להערכת החברה, למשבר הקורונה לא צפויה להיות השפעה מהותית לרעה על מכירת מוצריה בטווח הבינוני והארוך. כמו כן, להערכת החברה ייתכן כי משבר הקורונה אף עשוי לתרום למעבר של יותר לקוחות לרכישת פוליסות ביטוח באופן דיגיטלי, יעיל וחשכוני, וזאת בעקבות מעבר מתן שירותים בתחום הביטוח לשירותים דיגיטליים, ובשל המשבר הכלכלי בישראל אשר מעודד לקוחות לחסוך בעלויות עקב ההשלכות של המגפה על הכלכלה בכללותה.

2.3 הסביבה המאקרו כלכלית בישראל³

כאמור לעיל, תחום הביטוח בישראל מושפע ממגוון פרמטרים הנוגעים למצב המאקרו כלכלי העולמי ובישראל, לרבות שיעור הצמיחה במשק, הריבית, שערי החליפין, שכר העבודה ושיעורי האבטלה.

במהלך שנת 2021 חלו מספר התפתחויות חיוביות אשר השפיעו על הכלכלה בישראל, שעיקריהן יובאו להלן:

א. השתלטות על נגיף הקורונה בארץ, כשישראל מובילה בהיקף השימוש בחיסון, במתן מנת "בוסטר" שלישית/רביעית, לפי העניין, ובהרחבת החיסון גם לאוכלוסיה הצעירה.

ב. ביוני 2021, לאחר מערכת בחירות רביעית תוך פחות משנתיים, הורכבה הממשלה, ובנובמבר 2021 אושר תקציב הממשלה לשנים 2021-2022, כשלוש שנים לאחר אישור התקציב האחרון לשנת 2019.

ג. בדומה למגמה במדינות מובילות בעולם ובהמשך לסיוע הממשלתי בהיקף של יותר מכ-120 מיליארד שקל ממרץ 2020 לעסקים ולמשקי בית, נקטה הממשלה במספר צעדי תמיכה ביניהם: תשלום דמי בידוד לעובדים; האוצר יחד עם ההסתדרות וארגוני המעסיקים חתמו על "עסקת חבילה" הכוללת גם תמיכה בעצמאים ע"י תשלום דמי אבטלה והעלאה הדרגתית של שכר המינימום במשק; אושרה תוכנית סיוע בהיקף של כ-60 מיליון שקל לעסקים קטנים ובינוניים שנפגעו ממשבר הקורונה; הארכת דמי אבטלה לעובדים בחל"ת (בהמשך עקב ירידת שיעור האבטלה הכולל של הנמצאים בחל"ת לשיעור נמוך מ-7.5%, ביוני 2021 בוטלה הזכאות לבני פחות מ-45 ובאוקטובר 2021 בוטלה הזכאות גם לבני 45 ומעלה).

ד. המשק הישראלי חזר לצמיחה חיובית - במחצית הראשונה של 2021 עלה התמ"ג בכ-5.7% בשיעור שנתי, לאחר ירידה של 2.6% בשנת 2020.

ה. ירידה משמעותית בשיעור האבטלה - שיעור המועסקים הנעדרים זמנית מעבודתם בגלל הקורונה, וכן שיעור הבלתי מועסקים ירד משיא של כ-65% באפריל 2020 והתייצב ברמה של כ-6% במחצית השנייה של 2021.

ו. המדד המשולב לבחינת מצב המשק, שרשם ירידה חדה בשיא המשבר בחודשים מרץ-אפריל 2020, חזר לעלות בשיעור חודשי ממוצע של כ-0.3% בשנת 2021 בדומה למגמה ארוכת הטווח של המדד.

ז. בנק ישראל הותיר את הריבית במשק ברמת שפל של 0.1%, וזאת בדומה לארה"ב, חרף העלייה בשיעור האינפלציה הצפויה לכ-2.5% בשנת 2021, ביעד שהציבה הממשלה (1%-3%) אך השיעור הגבוה ביותר מזה כעשור. הריבית הנמוכה תרמה לגיוסים ערים בשוקי המניות ואיגרות החוב.

ח. בשנת 2020 בנק ישראל הכריז על תוכנית לרכישת אג"ח ממשלתי בשוק המשני בהיקף של כ-85 מיליארד שקל כאשר עד נובמבר 2021 הסתכמו הרכישות בכ-83.5 מיליארד שקל.

ט. חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P אישרה את דירוג האשראי הגבוה בכל הזמנים של מדינת ישראל ברמה של AA- עם תחזית יציבה (במאי ובנובמבר 2021); חברת דירוג האשראי הבינלאומית Fitch אישרה את דירוג האשראי של מדינת ישראל ברמה של A+ עם תחזית יציבה (בינואר וביוני 2021); וחברת דירוג האשראי הבינלאומית מודייס אישרה את דירוג A1 לישראל עם תחזית יציבה (במאי 2021).

י. במישור הבינלאומי: (1) בארה"ב הריבית נותרה ברמת שפל של 0%-0.25% והבנק המרכזי המשיך ברכישות אג"ח (ממשלתי ומגובה משכנתאות) בהיקף של כ-120 מיליארד דולר בחודש והחל ברבעון האחרון של 2021 החל בצמצום הרכישות שימשכו עד מרץ שנת 2022. הבנק המרכזי באירופה הותיר את הריבית ללא שינוי בשיעור של 0% והודיע כי ימשיך ברכישות של אג"ח ממשלתי עד מרץ 2022 אך בקצב נמוך מכ-80 מיליארד אירו בחודש כפי שהיה בחודשים האחרונים. (2) לצד הרחבות

³ למעט אם צוין אחרת, הנתונים להלן לקוחים מתוך "הסקירה השנתית – 2021" שפורסמה באתר הבורסה כמידע פומבי לציבור.

מוניטריות ע"י בנקים מרכזיים בעולם, פועלות ממשלות לסיוע תקציבי בהיקף חסר תקדים, כשאררה"ב בולטת בתוכנית סיוע בהיקף של כ-6 טריליון דולר, מתחילת משבר הקורונה. בעקבות תוכניות הסיוע רחבות ההיקף, ממשיך שער הדולר להיות יציב סביב שער של כ-3.1 שקל חרף רכישות דולרים ע"י בנק ישראל בהיקף של יותר מ-35 מיליארד דולר בשנת 2021; (3) מתן אישור קבוע לחיסון הקורונה של "פייזר" ע"י מנהל המזון והתרופות האמריקני ה-FDA, באוגוסט, ומתן אישור להרחבת השימוש בחיסון גם לילדים בני 5-11 באוקטובר. בנובמבר, "פייזר" מודיעה כי פיתחה תרופה יעילה למחלת הקורונה שתוגש לאישור ה-FDA והורחב מתן חיסון הבוסטר השלישי "פייזר" לאוכלוסיה מעל גיל 18 בארה"ב.

מנגד, במהלך שנת 2021 חלו מספר התפתחויות שליליות שעיקריהן יובאו להלן:

א. הגירעון הממשלתי לשנת 2021 צפוי לעמוד על כ-6% מהתמ"ג, אמנם נמוך מהגירעון בשנת 2020 שהגיע לכ-12% מהתמ"ג עקב תוכניות רחבות היקף של הממשלה, אך גבוה לעומת הגירעון בשנת 2019 שקדמה לקורונה והיווה כ-3.7% מהתמ"ג.

ב. נמשכה העלייה ביחס חוב תוצר לכ-73.5% בשנת 2021 ע"פ תחזיות בנק ישראל והאוצר, לעומת כ-72.4% בסוף שנת 2020, וכ-60% בסוף שנת 2019.

ג. שיעור האבטלה, הכולל את המועסקים הנעדרים זמנים בגלל הקורונה או קבוע, מעבודתם, עדיין גבוה ועומד על כ-6%, כמעט פי שניים לעומת שיעור האבטלה ערב פרוץ משבר הקורונה.

ד. שיעור האינפלציה עמד על 2.8% בשנת 2021, הגבוה ביותר מאז שנת 2010.

ה. בנק ישראל שהותיר את הריבית במשק ללא שינוי ברמה של 0.1%, חרף העלייה בשיעור האינפלציה, הודיע כי לא ימשיך לנקוט בהרחבה כמותית: תכנית רכישות האג"ח הממשלתי בסכום של כ-85 מיליארד ₪ האמורה לעיל, אשר הושלמה, לא תחודש; רכישות אג"ח תאגידות שתוכננו להגיע לכ-15 מיליארד ₪ נבלמו כבר בנובמבר 2020 והסתכמו בכ-3.5 מיליארד ₪; תכנית רכישת דולרים בסכום של 30 מיליארד דולר שהושלמה לא תחודש; וכן הופסק באוגוסט 2021 מתן הלוואות לטווח ארוך לבנק כנגד הלוואות שניתנו לעסקים קטנים שהסתכם בכ-40 מיליארד שקל.

ו. במישור הבינלאומי שנת 2021 התאפיינה בהתפרצות זן "הדלתא" בגלים בכל העולם, כמו גם בישראל, לצד הרחבת השימוש בחיסונים לקורונה. השווקים שסבלו ממגבלות עד כדי סגרים מלאים בשנת 2020 החלו להתאושש ואף לחזור לצמיחה חיובית, כשבמקביל החלה עלייה בשיעור האינפלציה עקב בעיות בשרשרת האספקה והגבלות סחר לצד עלייה בביקוש לסחורות. בעקבות זאת: (1) מחירי הגז הטבעי (TTF) והנפט (WTI) זינקו השנה ביותר מ-570% ו-47% בהתאמה, השקל התחזק ביחס לדולר והגיע לשער שפל של 26 שנה, והתחזק גם ביחס לאירו שהגיע לשער שפל של 21 שנה – התחזקות שמעידה על הכנסות המשק מיצוא; (2) בעקבות העלייה בשיעור האינפלציה לכ-3% בכלכלות מפותחות לצד צמיחה של כ-5% מהתמ"ג ע"פ תחזית קרן המטבע, בנקים מרכזיים החלו לנקוט בצמצום מוניטרי – בנקים מרכזיים העלאו ריבית, בנקים מרכזיים אחרים הותירו ריבית ברמת שפל ללא שינוי והם ממשיכים בהרחבה כמותית, וכן בנקים מרכזיים כדוגמת הפד בארה"ב הותירו את הריבית ללא שינוי אך הכריזו על נסיגה מהמדיניות המרחיבה לרבות רכישות של אג"ח; (3) לקראת סוף נובמבר 2021 פרסם ארגון הבריאות העולמי אזהרות מפני זן חדש של נגיף קורונה שהתגלה באירופה ("האומיקרון"). בעקבות החשש מהתפשטות הנגיף ומעלייה בהיקף התחלואה, מדינות רבות החזירו את ההגבלות על התעופה והתיירות, והשווקים הגיבו בירידות שערים במדדי המניות ובמחירי הסחורות. במהלך החודשים דצמבר 2021 וינואר 2022 חלה עלייה משמעותית בהדבקה בזן האומיקרון ברחבי העולם. נכון למועד פרסום הדוח, שיעורי ההדבקה בנגיף ירדו ומרבית המגבלות כאמור הוסרו.

ז. במהלך חודש פברואר 2022, ולאחר מועד הדוח, החל עימות צבאי בין רוסיה ואוקראינה, אשר גורר בעקבותיו דיווחים תקשורתיים אודות לחימה באוקראינה לצד משבר פליטים. בנוסף, מדינות רבות בעולם ובעיקר ארה"ב ומדינות במערב אירופה הטילו סנקציות כלכליות על רוסיה. חוסר הודאות לגבי המשך העימות והסנקציות מעיב על השווקים הבינלאומיים וגורם לתנודתיות במחירי הסחורות והאנרגיה וכן לחוסר ודאות באשר לזמינות סחורות וחומרי גלם. בשלב זה לא ניתן להעריך מה תהיינה השלכות העימות על הפעילות הכלכלית בעולם ובישראל.

2.4 האסטרטגיה העסקית של החברה ועדיה העיקריים

ההתפתחות הטכנולוגית בעולם העסקי בשנים האחרונות, גרמה לצמצום משמעותי בפערי הידע והכוחות בין החברות ובין לקוחותיהם. בעידן הדיגיטלי, מאחר והזמינות למידע נגישה לכלל הציבור, הצרכנים הפכו לצרכנים מתוחכמים אשר מבקשים לקבל שירותים ומוצרים מיטביים, התואמים את צרכיהם, מוגשים להם בנוחות, ומוצעים להם במחירים נוחים. מציאות זו מאלצת במקרים רבים חברות לאמץ פרספקטיבה חדשה שבמרכזה יעילות, זמינות ושירותיות. להערכת החברה, כניסתה לתחום הביטוח עם מערכת ליבה חדשנית טכנולוגית ודיגיטלית, חלף מערכות ליבה מיושנות אשר עודכנו במרוצת השנים כמו מרבית חברות הביטוח המסורתיות, תסייע לחברה להוביל את המהפכה הדיגיטלית בשוק הביטוח בישראל, להנגיש את תחום הביטוח כך שיהיה זמין לכל אדם בכל מקום ובכל זמן, ולהפוך את המוצר הביטוחי למוצר פשוט ואינטואיטיבי.

האסטרטגיה העסקית של החברה מושתתת על שלושה יסודות:

(1) **דיגיטלי** – החברה משווקת את מוצריה באמצעות מערכת B2C⁴ המהווה את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית של החברה. מערכת הליבה של החברה מאפשרת ביצוע תהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים ככל הניתן, וכן מאפשרת ללקוחותיה לבצע פעולות רבות באמצעות אתר האינטרנט שלה, לאורך כל שרשרת הפעילות העסקית של החברה, החל בשלב רכישת הפוליסה ועד לביצוע שינויים והגשת תביעה באופן דיגיטלי עצמאי, זאת לצד מוקד טלפוני תומך בכל אחת מהפעולות; כחלק מהאסטרטגיה המתוארת לעיל, בכוונת החברה להמשיך ולהתקשר עם חברות טכנולוגיה לצורך יצירת שיתופי פעולה עם מיזמים טכנולוגיים רלוונטיים ואף לאמץ פתרונות טכנולוגיים חדשניים קיימים, לצורך שיפור מתמיד של מערכות הליבה שלה ביעילות מירבית וחיסכון בעלויות. בהתאם, מערכות הליבה של החברה נבנו מראש באופן המאפשר נגישות וקלות יחסית להתממשקות לפתרונות חיצוניים וגמישות מובנית בקליטת מקורות מידע חיצוניים. שיתופי הפעולה האמורים יכולים להתבטא במגוון רחב של תחומים ובכלל זה באפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה באמצעות בינה מלאכותית (AI), פיתוח מוצרים חדשניים דוגמת מוצרים מבוססי מידע אישי, צריכה או התנהגות; בפיתוח כלים לשיפור חוויות השימוש והנגישות בפלטפורמת ה-B2C של החברה; בפיתוח כלים בתחום השיווק הדיגיטלי, לרבות שיווק וקידום מכירות פרסונלי; ובפיתוח חיתום מתקדם מבוסס בסיסי נתונים ובינה מלאכותית, לרבות העמקת השימוש במכונות לומדות תהליכיים דיגיטליים בתהליכי התפעול הפנימיים ובמיוחד כאלה הנוגעים לסילוק תביעות מהיר.

(2) **פרסונאלי** – החברה מתמחרת את הפוליסות עבור לקוחותיה על פי נתונים אישיים של כל לקוח ולקוח, ובכך מתאימה את הפרמיה בצורה המדויקת ביותר למאפייני הלקוח התמחור נעשה באמצעות מערכת טכנולוגית מתקדמת המותאמת לביצוע פרסונליזציה של הפרמיה הביטוחית; המודל הפרסונלי אותו מנהיגה החברה, אשר מתאים את פוליסת הביטוח באופן אישי לכל מבוטח בצורה דיגיטלית, פשוטה ויעילה, מביא להפחתה משמעותית בעלות ביטוח הרכב, והיווה גורם מרכזי לכך שלקוחות רבים החלו להתעניין במעבר לליברה. ליברה זיהתה בקרב לקוחות ביטוחי הרכב בישראל את הצורך למעבר באמצע תקופה והשיקה בשנת 2020 את "מהפכת הניודים" בביטוחי הרכב.

נכון למועד זה, ניידה החברה כ- 10,000 פוליסות רכב מחברות הביטוח השונות, ובתקופה זו, בה הצרכן מבצע בדק בית ומנסה לחסוך בעלויות ככל הניתן, החברה צופה גידול בניודי ביטוחי הרכב לליברה, בין היתר, בשל מודל התמחור הפרסונלי אותו מנהיגה המתאים את הפרמיה באופן המדויק ביותר למאפייני הנהג והרכב. בנוסף, המערכת הדיגיטלית החדשנית שהחברה עושה בה שימוש, מנגישה את הליך הניוד בקלות, בידדותיות, ביעילות ובמהירות.

כאמור לעיל, בכוונת החברה להמשיך ולשכלל את המודל הפרסונלי תוך שימוש בבינה מלאכותית (AI), לאפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה. טכנולוגיה זאת תאפשר לצרכן ליהנות ממחירים מותאמים על פי מערכת הבינה המלאכותית מחד, ולשמור על יציבות ורווחיות החברה מאידך.

(3) **השתתפות ברווחים** – כחלק מפעילותה, החברה משתפת את לקוחותיה ברבע מרווחיה, מתוך הנחה בסיסית שרווחי החברה נגזרים מהתנהגות לקוחות החברה, ובאמצעות כך, בין היתר, מעודדת החברה את לקוחותיה לפעול בתום לב בעת ניהול תביעות לתגמולי ביטוח. החלוקה ברווחים מתבצעת באמצעות יצירת ארנק דיגיטלי לכל לקוח בעת הפקת הפוליסה,

⁴ "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 מוצרים.

אליו מפרישה החברה חלק מהפרמיה אותה שילם הלקוח בעד הפוליסה באמצעות מטבעות דיגיטליים הנושאים את השם "ליברות". הליברות ניתנות למימוש בהתקיים התנאים המצטברים המפורטים בתקנון ההשתתפות ברווחים המפורסם באתר האינטרנט של החברה.⁵

מאז תחילת פעילותה של ליברה ועד כה, חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-17 מיליון ליברות, מתוכן כ-6.6 מיליון ליברות הומרו לשקלים ומומשו על ידי לקוחות החברה, ככסף לכל דבר. בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-9 מיליון ליברות.

כחלק מאסטרטגיית החברה, החברה שואפת להעניק ללקוחותיה בכל עת את השירות והמוצר הטובים ביותר בענף הביטוח. ואכן, במדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשנת 2020, כפי שפורסם בתקופת הדוח⁶, דורגה ליברה במקום הראשון בענף ביטוח רכב רכוש וכן דורגה במקום הראשון בשביעות רצון לקוחות בענף ביטוח רכב חובה ובענף ביטוח דירה, זו השנה השנייה ברצף.

בנוסף, בתקופת הדוח, ביטוח הרכב של ליברה, זכה כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה – בחירת הצרכנים" לשנת 2020 כמוצר החדשני ביותר בתחום⁷, זו השנה השנייה ברצף.

כמו כן, מסקר שערך מכון "מדגם" בראשות מנו גבע בנובמבר 2021, עולה כי ליברה היא חברת הביטוח שהכי הרבה ישראלים ממליצים עליה לחברים ובני משפחה, וכן כי היא נתפסת בקרב הציבור במקום הראשון מבין חברות הביטוח בהוגנות במחירים⁸.

עוד בתקופת הדוח, ליברה דורגה לראשונה בדירוג "מעלה" (בדירוג זהב). מדד מעלה מהווה כלי להערכה והטמעה של מחויבות חברתית בארגונים. הדירוג משמש מאז השקתו בשנת 2003 כמדד הראשי להערכת אחריות תאגידית בישראל⁹.

2.5 הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים ראו באור 27 לדוחותיה הכספיים של החברה.

2.6 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח"), ולתקנות, צווים והנחיות הממונה שהוצאו מכוחו וכן לחוקים נוספים.

לפירוט מלא ראה סעיף 3.1 לפרק 1 לדוח התקופתי.

⁵ ראה ה"ש 2 לעיל.

⁶ מתוך נתוני הרשות, ראה פרסום [מדד השירות](#) לשנת 2020 באתר הרשות.

⁷ ראה פרסום [הזוכים לשנת 2020](#) באתר מוצר השנה.

⁸ ראה פרסום תוצאות הסקר [באתר החברה](#).

⁹ ראה [פרסום דירוג "מעלה"](#).

3. מצבה הכספית של החברה

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (באלפי ₪):

31.12.2020	31.12.2021	
(באלפי ₪)	(באלפי ₪)	
		נכסים
7,002	7,657	נכסים לא מוחשיים
1,866	824	נכסי מיסים נדחים
17,920	24,534	הוצאות רכישה נדחות
4,276	4,845	רכוש קבוע
125,953	268,409	נכסי ביטוח משנה
-	580	נכסי מיסים שוטפים
8,108	15,936	חייבים ויתרות חובה
(50,260)*	76,241	פרמיה לגבייה
10,004	8,451	נכסי חוב סחירים
(32,372)*	51,627	נכסי חוב שאינם סחירים
25,845	85,380	מזומנים ושווי מזומנים
283,606	544,484	סך הכל נכסים
		הון והתחייבויות
35,588	63,184	הון עצמי
169,173	356,543	התחייבויות בגין חוץ ביטוח שאינן תלויות תשואה
679	-	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
74,914	120,860	זכאים ויתרות זכות
3,168	3,708	התחייבויות בגין חכירה
84	189	התחייבויות אחרות
283,606	544,484	סך הכל הון והתחייבויות

(* סווג מחדש)

3.1 הון ודרישות הון

ההון העצמי של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 63.2 מיליון ש"ח (ראה גם דוח על השינויים בהון ובאור 11 לפרק 3 לדוח התקופתי) בהשוואה לסך של כ- 35.6 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020. הגידול בהון העצמי נובע מהקצאת מניות שבוצעה בתקופת הדוח בסך של כ- 24.4 מיליון ש"ח, ומרווח נקי לאחר מס בסכום של כ- 3.2 מיליון ש"ח.

3.1.1 משטר כושר פירעון כלכלי לפי דירקטיבת ה-Solvency II

דירקטיבת 'Solvency II' (להלן: "הדירקטיבה") כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם. הדירקטיבה מבוססת על שלושה נדבכים: (1) נדבך כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון; (2) נדבך איכותי הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA); (3) נדבך הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

בחודש יוני 2017, פורסם חוזר שעניינו "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן: "חוזר הסולבנסי"), בו נקבע כי חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות חוזר הסולבנסי ונספחיו, מבלי לגרוע מחובתה לקיים את ההוראות תקנות ההון והוראות הממונה שניתנו מכוחן, וכן צוין כי במקביל לפרסום חוזר הסולבנסי, הרשות תפעל לתיקון התקנות, כך שההוראותיהן לעניין הון עצמי מינימלי נדרש, לא יחולו על חברות ביטוח שהוראות חוזר הסולבנסי חלות עליהן, וזאת לאחר שחברת הביטוח תקבל את אישור הממונה לאחר ביצוע ביקורת על יישום ההוראות חוזר הסולבנסי בדוחותיה הכספיים השנתיים.

ביום 10 בינואר 2018, אושרו תקנות הון עצמי מינימאלי, וביום 4 במרס 2018, פרסם

הממונה חוזר בעניין "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח", כאשר הוראות החוזר יחד עם התקנות, מחליפות את הוראות הדין שחלו עד אותה עת לעניין הון עצמי נדרש.

ביום 14 באוקטובר 2020, פורסם החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II וכן עדכון להוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" - גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי, התומכת בו.

מטרת התיקון הינה התאמת משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל לדירקטיבה ועדכוניה לרבות מתן אפשרות לבחור בפריסה הדרגתית של קבוצות הומוגניות מסוימות של עתודות הביטוח במאזן הכלכלי.

על פי ההוראות לעניין הון עצמי נדרש לכושר פירעון, הוראות החוזר יחולו על חברת ביטוח שאינה כפופה לחוזר הסולבנסי, ואילו על חברת ביטוח הכפופה לחוזר הסולבנסי, הן יחולו עד למועד קבלת אישור הממונה כי בוצעה ביקורת רואה חשבון על יישום הוראות חוזר הסולבנסי. בהתאם למסמכי ההקלות, החברה הייתה רשאית לדחות את ביקורת רואה החשבון על דוח יחס כושר פירעון כלכלי, כך שהביקורת תעשה לראשונה עבור נתוני 31 בדצמבר 2021 בכפוף לתנאים המפורטים במסמכי ההקלות. כמו כן, רשאית הייתה החברה לדחות את תחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר הסולבנסי, כך שחישוב חצי שנתי מלא יהיה מנתוני 30 ביוני 2022.

במהלך תקופת ההקלה, החברה פנתה מיוזמתה לממונה בבקשה להקדים את תהליך החישוב המבוקר לראשונה ולבצעו על בסיס נתוני הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020. ביום 30 ביוני 2021 פרסמה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020. לפרטים, ראו [דיווח מיוחד](#) של החברה מיום 30 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-109746).

במהלך חודש יוני 2021 הגישה החברה לממונה חישוב מבוקר על נתוני 31 בדצמבר 2020, וביום 29 ביוני 2021, קיבלה החברה אישור ביקורת על יישום חוזר סולבנסי והחל ממועד זה החברה מיישמת את המשטר החדש.

בחודש מרס 2022, ולאחר תאריך המאזן, קיבלה החברה את אישור הממונה, לפיו תהא רשאית במסגרת חישוב יחס כושר פירעון כלכלי, לכלול במאזן הכלכלי את מערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רובד 1 בסיסי האחרון שחושב, בכפוף לתקרה שנקבעה בגוף האישור.

אישור זה ניתן לאחר שליברה הציגה לרשות שוק ההון את יכולותיה של מערכת הליבה שלה, המאחדת מספר רב של מודולים אשר אופיינו ופותחו על ידי החברה, כאשר מטרות העל בפיתוח מודולים אלו תואמות במדויק את המטרות המפורטות במכתב העקרונות של הממונה להכרה בנכס אינשורטק¹⁰, דהיינו – יעילות תפעולית, הפחתת הוצאות, שיפור השירות למבוטחים, פיתוח מוצרים ושירותים חדשים מבוססי טכנולוגיה דיגיטלית, וכן קידום השימוש באמצעים דיגיטליים בתחום הביטוח.

¹⁰ ראו הוראות סימן א', בפרק 2, חלק א', בנספח "משטר כושר פירעון כלכלי", חלק 2 לשער 5 בחוזר המאוחד, וכן את מכתב הממונה מיום 13 ביולי 2021 שעניינו "עקרונות להכרה בהשקעה באינשורטק בחישוב יחס כושר פירעון כלכלי".

להלן דרישות ההון לפי משטר ה-Solvency II:

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) על פי דוח שהוגש לממונה ביום 31 בדצמבר 2020:

א. יחס כושר פירעון כלכלי	
ליום 31 בדצמבר 2020 (אלפי ₪)	
32,239	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
22,300	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
9,939	עודף
145%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
	אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה:
24,463	גיוס הון
56,702	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
34,402	עודף
254%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
ב. סף הון (MCR)	
ליום 31 בדצמבר 2020 (אלפי ₪)	
15,000	סף ההון (MCR)
32,239	הון עצמי לעניין סף ההון

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

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי מכתב הממונה:

א. יחס כושר פירעון	
ליום 31 בדצמבר 2020 מבוקר(*) (אלפי ₪)	
	נתונים ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:
32,239	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
27,925	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
4,314	עודף
115%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
	אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה:
24,463	גיוס הון
56,702	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
28,776	עודף
203%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
	עודף ההון לאחר פעולות הונגיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:
100%	יעד הדירקטוריון
28,776	עודף הון ביחס ליעד

(*) הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
(*) לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

4. סקירת תוצאות הפעילות

4.1 להלן נתונים עיקריים על הרווח הכולל (באלפי ₪):

השינוי באחוזים	לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר		השינוי באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2020	2021		2019	2020	2021	
2020/2021			2020/2021				
							ביטוח כללי
76.9%	41,686	73,761	86.1%	54,587	134,365	250,045	פרמיות שהורווחו ברוטו
80.3%	13,761	24,806	87.4%	17,264	44,041	82,523	פרמיות שהורווחו בשייר
(*)	512	(6,575)	-	(5,016)	5,594	5,596	רווח (הפסד) לפני מסים
							ביטוח כללי
							פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
19%	(126)	(150)	36.7%	(260)	(417)	(570)	הוצאות הנהלה וכלליות
(*)	355	(6,725)	(2.9%)	(5,276)	5,177	5,026	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים
(**)	(333)	2,247	(6.1%)	3,033	(1,876)	(1,761)	(מסים על הכנסה) הטבת מס
(*)	53	(4,478)	(1.1%)	(2,243)	3,301	3,265	רווח (הפסד) לתקופה לאחר מס
354.5%	(11)	(50)	354.5%	-	(11)	(50)	(הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(*)	42	(4,528)	(2.3%)	(2,243)	3,290	3,215	סה"כ רווח (הפסד) כולל לאחר מס

(*) מעבר מרווח להפסד
(*) מעבר מהפסד לרווח

לפירוט מלא בדבר הרכב הרווח (הפסד) ראה באור 3 לפרק 3 לדוח התקופתי.

תוצאות מגזרי הפעילות

בתקופת הדוח המשיכה החברה להציג שיעורי גידול משמעותיים בפרמיה ברוטו ובפרמיה שהורווחה ברוטו בכל הענפים בהם היא פועלת, כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות של החברה ומנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה. סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 250,045 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 134,365 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 54,587 אלפי ש"ח בשנת 2019. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 82,523 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 44,041 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 17,264 אלפי ש"ח בשנת 2019. סך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, הסתכמו בכ- 73,761 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 41,686 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות שהורווחו בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021, הסתכמו בכ- 24,806 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 13,761 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט הסכמי ביטוח המשנה של החברה, ראה סעיף 3.6 לפרק 1 לדוח התקופתי.

הרווח לפני מס לתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 5,026 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח לפני מס בסך של כ- 5,177 אלפי ש"ח והפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 5,276 אלפי ש"ח בשנת 2019. הרווח הכולל לתקופת הדוח לאחר מס הסתכם לסך של כ- 3,215 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח כולל לאחר מס בסך של כ- 3,290 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח בתקופת הדוח נותר זהה לתקופה המקבילה אשתקד והושפע משני גורמים מנוגדים זה לזה: הגורם החיובי נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה, אשר הוביל לגידול בהכנסות החברה, זאת לצד התייעלות תפעולית בהוצאות החברה. מנגד, קיימת ירידה ברווחיות החיתומית בענפי הרכב, בין היתר, בשל: (א) השפעת הירידה בעקום הריבית; (ב) עליית המדד על ההתחייבויות הביטוחיות; (ג) גידול חלקה של החברה בתאגיד "הפול"; (ד) גידול בשכירות התביעות בענף רכב רכוש. הגידול בשכירות התביעות נבע כתוצאה מהשלכות מגפת הקורונה, כך שאם בשנת 2020 השכירות של התביעות הייתה נמוכה בשל הסגרים שהוטלו על תושבי ישראל מעת לעת, הרי שבשנת 2021, השכירות עלתה בנוסף לחומרה, אף מעבר לשנה ממוצעת, זאת מהסיבות הבאות: (1) עליה בנסועה בעקבות מיעוט בנסיעות לחו"ל; (2) עלייה

בעלות חלקי החילוף; (3) גידול בשכירות הגניבות. סך ההפסד לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2021 הסתכם לכ- 6,725 אלפי ₪, בהשוואה לרווח לפני מס בסך של כ-355 אלפי ₪. סך ההפסד הכולל לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 הסתכם לכ- 4,533 אלפי ₪, בהשוואה לרווח כולל בסך של כ-42 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מירידה ברווחיות החיתומית בענפי הרכב בשל הסיבות המפורטות לעיל.

יודגש כי החברה החלה לראשונה לנהל את תיק ההשקעות שלה באמצעות בית השקעות לאחר תאריך המאזן. בתקופת הדוח, לחברה לא היה תיק השקעות מנוהל, כחלק מהאסטרטגיה העסקית שלה בשנותיה הראשונות לחייה, למען השאת הפעילות החיתומית. לאור זאת, בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, החברה לא רשמה רווחים משמעותיים מהשקעות.

בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוונת את ההתחייבויות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת סיכון וכן מפרישה מרווח שמרנות בהתאם להוראות הממונה.

בעקבות ההרעה בתוצאות החיתומיות, פעלה החברה לאחר תאריך המאזן להעלאת תעריפים, אשר הגדילה את הפרמיה הממוצעת.

פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ- 570 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 417 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ-150 אלפי ₪ לעומת סך של כ- 126 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות נובע מגידול בהוצאות הקבועות וההוצאות המשתנות של החברה בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט מלא בדבר הרכב הרווח ראה באור 3 לדוחותיה הכספיים של החברה.

4.2 להלן סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות:

על בסיס שנתי באלפי ₪			לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		% שינוי		% מסה"כ	
2021	2020	2019	2021	2020	2021/2020	2020/2021	2021	2020
ביטוח רכב								
רכוש								
פרמיות ברוטו	180,020	110,159	52,361	63%	110%		62%	61%
פרמיות בשייר	78,628	45,106	21,019	74%	115%		77%	77%
פרמיות שהורווחו בשייר	63,524	34,398	13,168	85%	161%		78%	76%
רווח (הפסד) כולל לפני מס	3,857	2,637	(2,042)	46%	***		70%	41%
Loss Ratio ברוטו	105%	93%	99%	*	*		-	-
Loss Ratio בשייר	69%	63%	64%	*	*		-	-
Combined Ratio ברוטו	130%	121%	135%	*	*		-	-
Combined Ratio בשייר	94%	92%	115%	*	*		-	-
ביטוח חובה								
פרמיות ברוטו	119,259	66,280	32,224	80%	106%		39%	38%
פרמיות בשייר	23,066	12,727	6,236	81%	104%		23%	23%
פרמיות שהורווחו בשייר	18,543	9,362	3,989	98%	135%		22%	23%
רווח (הפסד) כולל לפני מס	2,370	3,168	(2,915)	(25%)	***		42%	58%
ביטוח כללי אחר								
פרמיות ברוטו	4,833	2,208	988	119%	123%		2%	1%
פרמיות בשייר	762	406	207	87%	96%		1%	1%
פרמיות שהורווחו בשייר	456	281	107	62%	163%		1%	1%
רווח (הפסד) כולל לפני מס	(706)	(227)	(59)	211%	369%		(13%)	1%
Loss Ratio ברוטו	63%	71%	47%	*	*		-	-
Loss Ratio בשייר	155%	142%	84%	*	*		-	-
Combined Ratio ברוטו	94%	97%	82%	*	*		-	-
Combined Ratio בשייר	255%	180%	154%	*	*		-	-
סך הכל במגזר ביטוח כללי								
פרמיות ברוטו	304,112	178,647	85,573	70%	109%		100%	100%
פרמיות בשייר	102,456	58,238	27,462	76%	112%		100%	100%
פרמיות שהורווחו בשייר	82,523	44,041	17,264	87%	155%		100%	100%
רווח (הפסד) כולל לפני מס	5,521	5,578	(5,016)	(1%)	***		100%	100%

* שיעור ה-LR כולל פרמיה בחסר ומרווחי שמרנות בתביעות התלויות, בעקבות חוסר הודאות בשנותיה הראשונות של החברה. להערכת החברה, עם חלוף השנים, תוצאות ה-LR בשנים אלו יהיו טובות יותר. ההבדל בין הברוטו לשייר נובע בעיקר מהעובדה שמבטח המשנה אינו שותף לפרמיות בגין הריידרים. בעניין זה, ראה סעיף 3.6.4 לפרק 1 לדוח התקופתי.

** כולל ביטוח דירה וביטוחי עסק. החברה החלה לשווק את מוצר ביטוח דירה במהלך שנת 2019, ובתקופת הדוח החלה לשווק ביטוחי עסק.

*** מעבר מהפסד לרווח.

Loss Ratio - היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, לבין הפרמיות שהורווחו.

Combined Ratio - היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, עמלות ועלויות רכישה בניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנהלה וכלליות, לבין הפרמיות שהורווחו.

ביטוח רכב רכוש

הגידול בהכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מהמשך צמיחה מואצת בהיקפי הפעילות של החברה בענף וכן מנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

הגידול בפרמיות הינו במקביל לגידול בכמות המבוטחים הפרטיים. יודגש כי לחברה אין כלל לקוחות שהינם ציי רכב וקולקטיבים, וכל הלקוחות הינם לקוחות פרטיים, וזאת בהתאם למדיניות החברה.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח ברווח כולל לפני מס בסך של כ-3,857 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ-2,637 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-2,042 אלפי ש"ח בשנת 2019.

הגידול ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של החברה, אשר הוביל לגידול בהכנסות החברה, זאת לצד התייעלות תפעולית בהוצאות החברה. מנגד נרשם גידול בשכירות התביעות בענף רכב רכוש. הגידול בשכירות התביעות נבע כתוצאה מהשלכות מגפת הקורונה, כך שאם בשנת 2020 השכירות של התביעות הייתה נמוכה בשל הסגרים שהוטלו על תושבי ישראל מעת לעת, הרי שבשנת 2021, השכירות עלתה בנוסף לחומרה, אף מעבר לשנה ממוצעת, זאת מהסיבות הבאות: (1) עליה בנסועה בעקבות מיעוט בנסיעות לחו"ל; (2) עלייה בעלות חלקי החילוף; (3) גידול בשכירות הגניבות.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 הסתכמו בהפסד כולל לפני מס בסך של כ-5,443 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-2,762 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד כולל לפני מס של כ-631 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

הגידול בהפסד בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע כאמור, מגידול בשכירות התביעות בתקופה זו לעומת אשתקד עקב עליה בנסועה בעקבות מיעוט בנסיעות לחו"ל, עלייה בעלות חלקי החילוף, וגידול בשכירות הגניבות.

בעקבות ההרעה בתוצאות החיתומיות, פעלה החברה לאחר תאריך המאזן להעלאת תעריפים, אשר הגדילה את הפרמיה הממוצעת.

ביטוח רכב חובה

הגידול בהכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מהמשך צמיחה מואצת בהיקפי הפעילות של החברה בענף וכן מנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

הגידול בפרמיות הינו במקביל לגידול בכמות המבוטחים הפרטיים. יודגש כי לחברה אין כלל לקוחות שהינם ציי רכב וקולקטיבים, וכל הלקוחות הינם לקוחות פרטיים, וזאת בהתאם למדיניות החברה.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח ברווח כולל לפני מס בסך של כ-2,370 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ-3,168 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-2,915 אלפי ש"ח בשנת 2019.

הקישור ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מהשינוי בעקום הריבית, בנוסף לעליית מדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח אשר הגדילה את העתודות הביטוחיות בברוטו בסכום של כ-9,932 אלפי ש"ח וכ-1,940 אלפי ש"ח בהתאמה, ואת העתודות הביטוחיות בשייר בכ-1,986 אלפי ש"ח וכ-388 אלפי ש"ח, וכן מגידול חלקה של החברה בתאגיד "הפול" ועדכון המודל האקטוארי. מנגד, לחברה גידול בהיקפי הפעילות בענף, אשר הגדילו את הכנסות החברה, לצד התייעלות תפעולית בהוצאות החברה. כמו כן,

בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוונת את ההתחייבויות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת סיכון בהתאם להוראות הממונה וכן מפרישה מרווח שמרנות לאור היותה חברה בשנותיה הראשונות.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, הסתכמו בהפסד כולל לפני מס בסך של כ-1,679 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס של כ-3,498 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד כולל לפני מס של כ-167 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019.

המעבר מרווח להפסד בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מהשינוי בעקום הריבית, בנוסף לעליית מדד המחירים לצרכן אשר הגדילה בתקופה זו את העתודות הביטוחיות בברוטו בסכום של כ-3,101 אלפי ש"ח וכ-333 אלפי ש"ח בהתאמה, ואת העתודות הביטוחיות בשייר בכ-620 אלפי ש"ח וכ-66 אלפי ש"ח וכן מגידול חלקה של החברה בתאגיד "הפול" ועדכון המודל האקטוארי.

השפעת תוצאות "הפול" על תוצאות החברה לפני מס הסתכמו להפסד בסך של כ-11,348 אלפי ש"ח בברוטו והפסד של כ-1,611 אלפי ש"ח בשייר, לעומת הפסד בסך של כ-4,500 אלפי ש"ח בברוטו והפסד של כ-657 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

בעקבות ההרעה בתוצאות החיתומיות, פעלה החברה לאחר תאריך המאזן להעלאת תעריפים, אשר הגדילה את הפרמיה הממוצעת.

ביטוח כללי אחר

הגידול בהכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף וכן מנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

ביום 23 בנובמבר 2020, קיבלה החברה מהממונה אישור לשיווק מוצר מסוג ביטוח מקיף לבתי עסק. החברה החלה בחודש אפריל 2021 בשיווק המוצר בקרב הציבור הרחב. לתקופת הדוח ההכנסות מפרמיות ברוטו ומשנה מענף זה אינן מהותיות.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד כולל לפני מס בסך של כ-706 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-227 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד כולל לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-59 אלפי ש"ח בשנת 2019.

הגידול בהפסד בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מייחוס שיעור הוצאות פרסום גבוה לענף בתקופת הדוח לעומת התקופות המקבילות אשתקד.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, הסתכמו ברווח כולל לפני מס בסך של כ-472 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס של כ-240 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021, לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף, אשר תרם לכיסוי ההוצאות של החברה שיוחסו למגזר פעילות זה.

5. תזרימי מזומנים ונזילות

בתקופת הדוח חלה עליה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ-59,535 אלפי ש"ח, מסך של כ-25,845 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2020, לסך של כ-85,380 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2021 נובעים מהפעילויות המפורטות להלן:

5.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח, והסתכמו לסך של כ-38,532 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-7,636 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5.2 מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח וכללו בעיקר פיתוחים בתחום מערכות מידע ורכישת תוכנה, והסתכמו לסך של כ-2,633 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-2,331 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח, והסתכמו לסך של כ-23,636 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-9,196 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר כתוצאה מהנפקת הון מניות של החברה.

לפירוט מלא בדבר תזרימי מזומנים ונזילות ראה פרק 3 לדוח התקופתי.

6. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה

- 6.1 ביום 25 במרס 2021, הודיעה הגב' אתי אלישקוב על סיום כהונתה כדירקטורית בחברה.
- 6.2 ביום 25 במרס 2021, אישר דירקטוריון החברה לזמן את האסיפה הכללית של בעלי המניות, בין היתר, לצורך אישור מינויה של הגב' יפעת מלכא כדירקטורית בלתי תלויה בחברה, לאחר קבלת המלצת ועדת האיתור וועדת התגמול. ביום 29 באפריל 2021, המינוי אושר על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון.
- 6.3 ביום 25 במרס 2021, אישר דירקטוריון החברה לזמן את האסיפה הכללית של בעלי המניות, בין היתר, לצורך חידוש כהונתו של הדח"צ קובי פרידמן, לתקופת כהונה שנייה בת שלוש שנים, זאת לאחר קבלת המלצת ועדת האיתור וועדת התגמול. ביום 29 באפריל 2021, המינוי אושר על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון.
- 6.4 ביום 14 בספטמבר 2021, אישרה האסיפה הכללית (מיוחדת) של בעלי מניות החברה, את מינויים של מר קובי פרידמן, מר רמי פריאנט והגב' יפעת מלכא כדירקטורים חיצוניים בחברה, וקביעת שכרם בהתאם לגמול השתתפות וגמול שנתי בגובה "הסכום המזערי" שנקבע בתקנות הגמול, ובהתאם לדרגת החברה כפי שתהיה מעת לעת.
- 6.5 ביום 26 בדצמבר 2021, אישר דירקטוריון החברה את מינויה של הגב' מאיה גינדי כמנהלת מערך התביעות של החברה, בכפיפות ישירה למנכ"לית החברה, במקומה של הגב' שמרית זכאי פטרנקר שסיימה העסקתה בחברה.
- לפירוט נוסף ראה סעיף 3.7 לפרק 1 וסעיפים 13-14 לפרק 4 לדוח התקופתי.

7. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

- 7.1 ביום 16 בפברואר 2022, ולאחר תאריך המאזן, הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות מבקשת אישור לתובענה ייצוגית כנגד החברה בלבד. ביום 3 במרס 2022, אישר בית המשפט את הסתלקות המבקש מהבקשה לאישור ביחס לחברה בלבד, ודחיית הבקשה לאישור והתביעה כנגד החברה, ללא צו להוצאות, זאת נוכח העובדה כי החברה מאפשרת למבוטחיה לשנות את היקף הנסועה במהלך תקופת הביטוח תוך זיכוי המבוטח בחלק היחסי. לפרטים נוספים ראה באור 27 לפרק 3 לדוח התקופתי, ודיווח מיידי מיום 6 במרס 2022, אסמכתא 01-022050.
- 7.2 ביום 22 במרס 2022, ולאחר תאריך המאזן, קיבלה החברה את אישור הממונה להרחבת רישיונה גם לענף "סיכונים אחרים" במסגרתו תפעל החברה לשיווק פוליסות מסוג חיות מחמד.

דירקטוריון החברה מודה להנהלה, לעובדיה וללקוחותיה על תרומתם להישגי החברה.

ליברה חברה לביטוח בע"מ

אתי אלישקוב
מנכ"לית החברה

מירב סיגל
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 30 במרס, 2022

ליברה חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, אתי אלישקוב, מצהירה כי :

1. סקרתי את הדוח השנתי של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן : "חברת הביטוח") 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 חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח ; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו 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 חברת הביטוח 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 חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (וועדת המאזן) של חברת הביטוח, 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 חברת הביטוח 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 חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

ליברה חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, דודי בן חיים, מצהיר כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2021 (להלן: "הדוח").

7. 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.

8. 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 חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

9. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-

(ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו 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;

(ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

(ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-

10. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(ג) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ד) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

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

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות המפקח על הביטוח. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקורות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות הנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, הנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- *(COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*. בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2021, הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

יו"ר הדירקטוריון מירב סיגל (חתימה) _____

מנכ"ל אתי אלישקוב (חתימה) _____

סמנכ"ל כספים דודי בן חיים (חתימה) _____

תאריך אישור הדוח: 30.03.2022

LIBRA

פרק 3

דוחות כספיים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2021

ליברה חברה לביטוח בע"מדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2021תוכן הענייניםעמוד

<u>3</u>	דוח רואה החשבון המבקר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
<u>4</u>	דוח רואה החשבון המבקר
<u>5</u>	דוחות על המצב הכספי
<u>6</u>	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
<u>7</u>	דוחות על השינויים בהון
<u>8-9</u>	דוחות על תזרימי המזומנים
<u>10-79</u>	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

של ליברה חברה לביטוח בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחשכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2021, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2020 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021 והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
30 במרס, 2022

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ליברה חברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2020 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה 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 רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2022 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
30 במרס, 2022

ליום 31 בדצמבר		באור	
2020	2021		
אלפי ש"ח			
			נכסים
7,002	7,657	4	נכסים בלתי מוחשיים
1,866	824	13	נכסי מסים נדחים
17,920	24,534	5	הוצאות רכישה נדחות
4,276	4,845	6	רכוש קבוע
125,953	268,409	12	נכסי ביטוח משנה
-	580		נכסי מסים שוטפים
8,108	15,936	7	חייבים ויתרות חובה
(* 50,260)	76,241	8	פרמיות לגבייה
		9	השקעות פיננסיות:
10,004	8,451		נכסי חוב סחירים
(* 32,372)	51,627		נכסי חוב שאינם סחירים
42,376	60,078		סך הכל השקעות פיננסיות
25,845	85,380	10	מזומנים ושווי מזומנים
<u>283,606</u>	<u>544,484</u>		סך כל הנכסים
			הון והתחייבויות
		11	הון:
43,831	68,212		הון מניות ופרמיה על מניות
2,000	2,000		קרנות הון
(10,243)	(7,028)		יתרת הפסד
<u>35,588</u>	<u>63,184</u>		סך כל הון
			התחייבויות:
169,173	356,543	12	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
84	189	14	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
679	-		התחייבות בגין מסים שוטפים
74,914	120,860	15	זכאים ויתרות זכות
3,168	3,708	16	התחייבות בגין חכירה
<u>248,018</u>	<u>481,300</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>283,606</u>	<u>544,484</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

(* סווג מחדש, ראה [באור 2כא](#).)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

30 במרץ, 2022			
דודי בן חיים מנהל כספים	אתי אלישקוב מנכ"ל	מירב סיגל יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום			באור	
31 בדצמבר				
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
54,587	134,364	250,045	17	פרמיות שהורווחו ברוטו
37,323	90,323	167,522	17	פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
17,264	44,041	82,523	17	פרמיות שהורווחו בשייר
13	208	390	18	רווחים מהשקעות
9,618	22,905	39,104	19	הכנסות מעמלות
26,895	67,154	122,017		סך כל הכנסות
48,805	118,839	275,643	20	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
				חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
36,776	88,778	208,826	20	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
12,029	30,061	66,817	20	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
16,592	28,011	44,987	21	הוצאות הנהלה וכלליות
3,478	3,770	5,042	22	הוצאות מימון
72	135	145		סך כל ההוצאות
32,171	61,977	116,991		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(5,276)	5,177	5,026		מסים על הכנסה (הטבת מס)
(3,033)	1,876	1,761	13	סה"כ רווח (הפסד) נקי
(2,243)	3,301	3,265		סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
-	(11)	(50)	14	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(2,243)	3,290	3,215		רווח (הפסד) נקי בסיסי למניה ללא ערך נקוב (בש"ח)
(0.05)	0.08	0.07	24	

הון מניות ופרמיה על מניות(*)	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	סה"כ הון
אלפי ש"ח			
43,831	2,000	(10,243)	35,588
24,381	-	-	24,381
-	-	3,265	3,265
-	-	(50)	(50)
-	-	3,215	3,215
68,212	2,000	(7,028)	63,184

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

הנפקת הון (ראה [באור 110](#))

רווח נקי לשנה

הפסד כולל אחר, נטו ממס

רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הון מניות ופרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	סה"כ הון
אלפי ש"ח			
33,400	2,000	(13,533)	21,867
10,431	-	-	10,431
-	-	3,301	3,301
-	-	(11)	(11)
-	-	3,290	3,290
43,831	2,000	(10,243)	35,588

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

הנפקת הון (ראה [באור 110](#))

רווח נקי לשנה

הפסד כולל אחר, נטו ממס

רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הון מניות ופרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	סה"כ הון
אלפי ש"ח			
27,200	2,000	(11,290)	17,910
6,200	-	-	6,200
-	-	(2,243)	(2,243)
33,400	2,000	(13,533)	21,867

יתרה ליום 1 בינואר, 2019

הנפקת הון

הפסד כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019

(*) ליום 31 בדצמבר 2021 כ- 45,222,310 מניות רגילות מונפקות ללא ערך נקוב.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום			באור	
31 בדצמבר				
2019	2020	2021		
אלפי ש"ח				
(5,757)	7,636	38,532	א	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(521)	(147)	(473)		השקעה ברכוש קבוע
(1,881)	(2,184)	(2,160)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(2,402)	(2,331)	(2,633)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
(418)	(670)	(745)		פרעון התחייבות בגין חכירה
6,200	9,866	24,381		הנפקת הון מניות
5,782	9,196	23,636		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(2,377)	14,501	59,535		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
13,721	11,344	25,845		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
11,344	25,845	85,380		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

(2,243)	3,301	3,265
---------	-------	-------

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

רווח (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

(13)	(149)	(286)	רווחים מהשקעות פיננסיות מנכסי חוב סחירים
72	134	145	הוצאות מימון בגין חכירה

פחת והפחתות:

744	1,006	1,091	רכוש קבוע
701	1,084	1,505	נכסים בלתי מוחשיים
56,344	98,481	187,371	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(41,343)	(74,096)	(142,456)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(6,626)	(8,988)	(6,614)	הוצאות רכישה נדחות
(3,033)	1,876	363	מיסים על הכנסה (הטבת מס)

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

מימוש (רכישות) נטו של:

-	(10,143)	1,479	נכסי חוב סחירים
(7,141)	(21,873)	(19,255)	נכסי חוב שאינם סחירים
(28,356)	(16,937)	(25,981)	פרמיות לגבייה
(3,522)	(2,638)	(7,875)	חייבים ויתרות חובה
28,962	36,388	45,926	זכאים ויתרות זכות
(316)	23	105	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

13	196	355	ריבית שהתקבלה
-	(29)	-	ריבית ששולמה
-	-	(580)	מסים ששולמו
-	-	(26)	פדיון (תשלום) פקדון נכס בחכירה
(3,514)	4,335	35,267	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

(5,757)	7,636	38,532
---------	-------	--------

נספח ב' - פעילות מהותית שאינה במזומן

-	-	1,141	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	565	-	הנפקת מניות תמורת שירותי פרסום

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. תיאור החברה המדווחת

ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017, כחברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. בחודש מאי 2018, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי (לרבות חבויות). מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, כאשר למועד הדוח, החברה פועלת בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, דירות ובתי עסק (ראה [סעיף ב'](#) להלן). בחודש יוני 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה, בבורסה לניירות ערך בתל אביב והיא הפכה לחברה ציבורית. בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה ליום 31 בדצמבר, 2021 ב-44.23% ממניות החברה באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ, חברה שהינה בשליטתה המלאה (100%). לעניין הקצאת מניות זו והקצאת המניות שבוצעה בחודש מרס 2020 – ראה [באור 111](#) להלן.

ב. החברה החלה בחודש אפריל 2021 בשיווק מוצר מסוג ביטוח מקיף לבתי עסק בקרב הציבור הרחב וזאת לאחר שביום 23 בנובמבר 2020, קיבלה החברה מהממונה אישור לשיווק מוצר זה. ביטוח בתי עסק הינו ביטוח רכוש - מבנה ותכולה, המעניק כיסוי מפני סיכונים אש וסיכונים נלווים, כגון פריצה, נזקי טבע, התפוצצות ורעידת אדמה. פוליסת ביטוח בתי עסק ניתנת להרחבה גם לכיסוי נזקים תוצאתיים שונים.

ג. משבר נגיף הקורונה

נגיף הקורונה (COVID-19) שהתפרץ בחודש נובמבר 2019 בסין, התפשט בקצב מהיר למדינות רבות נוספות בעולם, ביניהן ישראל. להתפרצות זו היתה השפעה שלילית משמעותית על הכלכלה שבאה לידי ביטוי בגל ירידות בשווקים העולמיים, לרבות בשוק המקומי, שמקורם באי הוודאות באשר למשך הזמן שיהיה דרוש למיגור המגיפה ובהאטה מהותית שאחזה בענפי המשק השונים.

בהמשך לבאור 1 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2020, נכון למועד פרסום הדוח, החברה ממשיכה בפעילותה השוטפת באופן מלא, בין היתר, באמצעות הסטת עובדים לעבודה מהבית לפי הצורך, תוך הקפדה על שמירת בריאות עובדיה וביטחונם ומתן מענה ראוי ומקצועי ללקוחותיה.

נכון למועד הדוח, למרות תהליך ההתחסנות של האוכלוסייה, עדיין אין וודאות כי לא תהייה התפרצות נוספות של הנגיף בעתיד שיחייבו חידוש ההגבלות על כל המשתמע מכך לעניין הפעילות הכלכלית בארץ ובעולם. יצוין כי החברה אינה רואה השפעה מהותית על היקף הפעילות מעסקי הביטוח נכון למועד פרסום הדוח.

בתקופת הדוחות הכספיים חלה עלייה בשכירות התביעות בתחום הרכב, ביחס לתקופה מקבילה אשתקד בין היתר כתוצאה מעליה בנסועה בעקבות מיעוט נסיעות לחו"ל וירידה בנסועה בתחבורה הציבורית וכן מעיכוב באספקת חלפי חילוף המיוצרים בעולם, אשר גרם לעליית מחירים.

ד.	הגדרות	
	בדוחות כספיים אלה -	
	החברה	- ליברה חברה לביטוח בע"מ.
	צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.
	בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
	המפקח או הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
	חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
	חוזר הסולבנסיות	- הוראות ליישום משטר יחס כושר פרעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II.
	כללי ההשקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר גופים מוסדיים "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
	חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
	התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות במגזר פעילות ביטוח כללי.
	נכסי ביטוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ותביעות התלויות.
	פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
	פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבויות ביטוחיות ונכסי ביטוח משנה, נכסי מסים נדחים, והתחייבויות בשל הטבות לעובדים.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו והוראות הממונה.

3. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה, הפועלת בעסקי ביטוח כללי אינה עולה על שנה למעט בעסקי ביטוח כללי בעלי זנב ארוך.

4. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש תואמת את הנחיות תקן 1 IAS והנחיות הממונה.

5. מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הכספיים באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נכתב אחרת.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספייםהשיקולים

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

1. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת.

ראו [סעיף ה'](#) להלן.

2. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירה ולכן לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטואריות ועל הנחות המפורטות [בבאור 3'ה25](#). ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מנסיגן העבר, ככל שקיים, 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. לגבי שינויים בהנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות לגבי ניתוחי רגישות של הסיכון הביטוחי ראה [באור 5'ה25](#) לגבי ביטוח כללי.

2. תביעות משפטיות

בתקופת הדוח התנהלה בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות. לאחר תאריך המאזן הגיעו הצדדים להסכמה לפיה תוגש בקשת הסתלקות ללא הוצאות וגמול לתובע הייצוגי וזאת כנגד החברה בלבד. לפיכך, לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשה זו. ראה מידע נוסף [בבאור 27](#). בנוסף לתביעה האמורה, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בחברה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בחברה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאיןן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

אומדנים והנחות (המשך)

3. הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

4. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים ומטבע הפעילות של החברה הינם ש"ח. מטבע פעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה.

2. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים צמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לדוח רווח והפסד.

ד. חוזי ביטוח

IFRS 4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוזי ביטוח שהוא מנפיק (לרבות עלויות רכישה קשורות ונכסים בלתי מוחשיים קשורים) וכן חוזי ביטוח משנה שהוא רוכש. להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח בביטוח כללי:

1. הכרה בהכנסה, ראה סעיף יד להלן.

2. סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות לישוב תביעות, תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

3. התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות:

עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולים בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013, (להלן - "תקנות חישוב עתודות"), הנחיות המפקח ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר הממונה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח (המשך)

4. סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, מורכב מעתודות ביטוח ותביעות תלויות, כלהלן:
- (1) הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, (Unearned Premium Reserve), משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך המאזן.
 - (2) הפרשה לפרמיה בחסר, (Premium Deficiency). הפרשה זו נרשמת במידה והפרמיה שטרם הורווחה (בניכוי ההוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח.
 - (3) עתודות ביטוח ותביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:
 - 3.1 תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 25ה(3)(ד). הוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללים לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי, בוצע על-ידי האקטואר הממונה מר גיל מזרחי.
 - 3.2 שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.
 - 3.3 להערכת החברה התביעות התלויות הינן נאותות, וזאת בהתחשב בכך שהתביעות התלויות מחושבות בעיקרן על בסיס מודלים אקטואריים מקובלים ויתרתן כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל- IBNR ו- IBNER.

5. בדיקת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי

- החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 25ה(3)(ד).
6. הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות בקשר עם רכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.
 7. עסקים המתקבלים מהתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ (להלן - הפול), נכללים לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך המאזן בתוספת הפרשות לפי העניין, והכל בהתאם לשיעור השתתפות החברה בהם.

ה. מכשירים פיננסיים

המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין מכשירים פיננסיים הינה בהתאם לתקן IFRS9:

נכסים פיננסיים

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- (ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
20%-25%	תשתיות מחשב
15%-33%	מחשבים וציוד היקפי
6%-33%	ציוד משרדי
10%	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

2. חכירות

החברה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת ב- IFRS16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים

10	הסכם שכר דירה
3	כלי רכב

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. חכירות (המשך)

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים. בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהווים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

3. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש. כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגרירה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

ח. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת הנהויות.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולחברה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת עלויות ספקי תכנה. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם הנהויות.

הוצאות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח.

2. תוכנות

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

3. 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 הינו כדלקמן:
תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 4-10 שנים.

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

ט. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין הנכסים הבאים:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך ההפרשה להפסד שתוכר בגין-מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח.

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

נכון לתאריך הדוח, לחברה השקעה זניחה בהשקעות פיננסיות בגופים בעלי דירוג אשראי גבוה ולכן מחוסר מהותיות החברה לא הכירה בהפסדי אשראי.

2. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, 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 הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. השווי 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך (המשך)

2. נכסים שאינם פיננסיים (המשך)

הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקק לרווח או הפסד.

י. הפרשות לחובות מסופקים

1. ביטוח משנה

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

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

(ב) החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטח משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

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

2. פרמיה לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקי ביטוח כללי מחושבת לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור ועל הבטחונות הקיימים.

יא. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות פחות מ-12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה

תכנית להפקדה מוגדרת

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963 שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

2. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)

תכנית להטבה מוגדרת

לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורים. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלםם ישירות לחברה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

יב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

נותני שירותים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים, אי לכך החברה מכירה את ההוצאה כנגד פרמיה על מניות.

יג. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 המאזן נרשמים כהכנסות מראש.

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

2. עמלות

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח כללי נזקפות בעת התהוותן ובכפוף ליכולת החברה למדוד הכנסות אלה באופן מהימן.

טו. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על פיקדונות מבטחי משנה.

טז. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות (הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח), להוצאות הקשורות ברכישה (הנכללות בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות) וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות אחרות הנכללות בסעיף זה. הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

יז. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מסים על הכנסה (המשך)

2. מסים נדחים (המשך)

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

לעניין ההפסדים הצבורים לצרכי מס ראה באור 13.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה רשות מס.

יח. מגזרי פעילות

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

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

יט. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

כ. רווח (הפסד) למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

כא. סיווג מחדש

מספרי ההשוואה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020 סווגו מחדש, כך שסכום של 11,339 אלפי ש"ח סווג מחדש מנכסי חוב שאינם סחירים לפרמיות לגביה. לסיווג שנעשה לא הייתה השפעה על ההון ו/או על הרווח הכולל של החברה.

כב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - התקן החדש). בחודש יוני 2020 פורסם תיקון לתקן החדש. התקן החדש קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

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

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

בחודש דצמבר 2021 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) תיקון להוראות המעבר של IFRS 17. התיקון מאפשר לחברה בעת יישום לראשונה של התקן לשנות את קבוצת המדידה של הנכסים הפיננסים במספרי השוואה מבלי להציג מחדש את מספרי השוואה על פי הוראות המעבר של IFRS 9, וזאת בכדי להימנע מחוסר הקבלה חשבונאית במספרי השוואה בין ההתחייבויות הביטוחיות לנכסים הפיננסים במועד היישום לראשונה.

בהתאם לתיקון, לחברה יש בחירה אם ליישם את מודל הפסדי האשראי החזויים של IFRS 9 או להשאיר את ההפרשה שחושבה בהתאם ל- IAS 39 בגין הנכסים לגביהם יושם התיקון. לפיכך, התיקון ידרוש גילוי איכותי לגבי הגישה שיישמה החברה בחישוב ההפרשה להפסדי אשראי עבור הנכסים לגביהם יושם התיקון.

בהתאם לטיטוט עדכון "מפת דרכים לאימות תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" שהתפרסמה, על ידי הפיקוח, בחודש ינואר 2022, מועד היישום לראשונה של התקן בישראל יהיה החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2023. בנוסף, בהתאם לטיטוט בשנת 2023 תדווח החברה, במסגרת ביאור ייעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרו-פורמה (ללא מספרי השוואה) בהתאם להוראות IFRS 17 ו- IFRS 9. התקן החדש ייושם למפרע. אם יישום למפרע אינו מעשי ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות:

1. גישת יישום למפרע חלקי.
2. גישת השווי ההוגן.

החברה נערכת לאימוץ התקן.

כג. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(3.3)	2.4	2.8	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

א. החברה פועלת במגזר ביטוח כללי הכולל את:

- 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
ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.
- ענפי רכוש
דירות
ביטוח דירות הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש שנגרמו לדירת המגורים המבוטחת ותכולתה מפני סיכונים שונים וכן, כיסוי לאחריות המבוטח כלפי צדדים שלישיים.

עסקים

לעניין אישור לשיווק מוצר מסוג ביטוח מקיף לבתי עסק ראה [באור 1ב'](#).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי		
250,045	-	250,045	פרמיות שהורווחו ברוטו	
167,522	-	167,522	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה	
82,523	-	82,523	פרמיות שהורווחו בשייר	
390	-	390	רווחים מהשקעות	
39,104	-	39,104	הכנסות מעמלות ממבטח משנה	
122,017	-	122,017	סך כל הכנסות	
275,643	-	275,643	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו	
208,826	-	208,826	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח	
66,817	-	66,817	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר	
44,987	-	44,987	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות	
5,042	570	4,472	הוצאות הנהלה וכלליות	
145	-	145	הוצאות מימון	
116,991	570	116,421	סך כל ההוצאות	
5,026	(570)	5,596	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	
(75)	-	(75)	סך הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה	
4,951	(570)	5,521	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה	

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2020

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי
134,364	-	134,364
90,323	-	90,323
44,041	-	44,041
208	-	208
22,905	-	22,905
67,154	-	67,154
118,839	-	118,839
88,778	-	88,778
30,061	-	30,061
28,011	-	28,011
3,770	417	3,353
135	-	135
61,977	417	61,560
5,177	(417)	5,594
(16)	-	(16)
5,161	(417)	5,578

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות

הכנסות מעמלות ממבטח משנה

סך כל הכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2019

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי
54,587	-	54,587
37,323	-	37,323
17,264	-	17,264
13	-	13
9,618	-	9,618
26,895	-	26,895
48,805	-	48,805
36,776	-	36,776
12,029	-	12,029
16,592	-	16,592
3,478	260	3,218
72	-	72
32,171	260	31,911
5,276	(260)	(5,016)
5,276	(260)	5,016

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות

הכנסות מעמלות ממבטח משנה

סך כל הכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן הרכב נכסים והחייבויות מגזר הפעילות:

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי
אלפי ש"ח		
7,657	7,657	-
824	824	-
24,534	-	24,534
4,845	4,845	-
268,409	-	268,409
580	580	-
15,936	6,294	9,642
76,241	-	76,241
8,451	-	8,451
51,627	-	51,627
85,380	52,409	32,971
544,484	66,315	478,169
356,543	-	356,543
189	-	189
120,860	-	120,860
3,708	3,708	-
481,300	3,708	477,592

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מסים נדחים
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסי ביטוח משנה
נכסי מסים שוטפים
חייבים ויתרות חובה
פרמיות לגביה
השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

סך כל הנכסים

התחייבויות:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי
תשואה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין חכירה

סך כל ההתחייבויות

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן הרכב נכסים והחייבויות מגזר הפעילות (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2020		
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי
אלפי ש"ח		
7,002	7,002	-
1,866	1,866	-
17,920	-	17,920
4,276	856	3,420
125,953	-	125,953
8,108	8,108	-
50,260	-	50,260
10,004	-	10,004
32,372	-	32,372
25,845	14,336	11,509
283,606	32,168	251,438
169,173	-	169,173
84	-	84
679	-	679
74,914	-	74,914
3,168	3,168	-
248,018	3,168	244,850

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מסים נדחים
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
פרמיות לגביה
השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

סך כל הנכסים

התחייבויות:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי
תשואה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
מסים שוטפים
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירה

סך כל ההתחייבויות

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2021			
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	סה"כ
אלפי ש"ח			
119,259	180,020	4,833	304,112
96,193	101,392	4,071	201,656
23,066	78,628	762	102,456
4,523	15,104	306	19,933
18,543	63,524	456	82,523
164	221	5	390
18,082	20,380	642	39,104
36,789	84,125	1,103	122,017
115,308	158,089	2,246	275,643
93,001	114,284	1,541	208,826
22,307	43,805	705	66,817
10,463	33,501	1,023	44,987
1,634	2,763	75	4,472
9	132	4	145
34,413	80,201	1,807	116,421
2,376	3,924	(704)	5,596
(6)	(67)	(2)	(75)
2,370	3,857	(706)	5,521
214,601	138,407	3,535	356,543
41,952	45,385	797	88,134

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

הכנסות מהשקעות

הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
 חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
 בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
 עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
 הוצאות הנהלה וכלליות
 הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31.12.2021

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31.12.2021

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר 2020				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש	סה"כ	
אלפי ש"ח				
66,280	110,159	2,208	178,647	פרמיות ברוטו
53,553	65,053	1,803	120,409	פרמיות ביטוח משנה
12,727	45,106	405	58,238	פרמיות בשייר
3,365	10,708	124	14,197	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
9,362	34,398	281	44,041	פרמיות שהורווחו בשייר
70	136	2	208	הכנסות מהשקעות
9,880	12,719	306	22,905	הכנסות מעמלות
19,312	47,253	589	67,154	סך כל ההכנסות
39,778	77,927	1,134	118,839	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
31,843	56,201	734	88,778	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,935	21,726	400	30,061	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,949	20,691	371	28,011	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,245	2,067	41	3,353	הוצאות הנהלה וכלליות
9	122	4	135	הוצאות מימון
16,138	44,606	816	61,560	סך כל ההוצאות
3,174	2,647	(227)	5,594	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(6)	(10)	-	(16)	(הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
3,168	2,637	(227)	5,578	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
87,360	80,044	1,769	169,173	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31.12.2020
17,465	25,381	374	43,220	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31.12.2020

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר 2019				
סה"כ	דירות	רכב רכוש	רכב חובה	
אלפי ש"ח				
85,573	988	52,361	32,224	פרמיות ברוטו
58,111	781	31,342	25,988	פרמיות ביטוח משנה
27,462	207	21,019	6,236	פרמיות בשייר
10,198	100	7,851	2,247	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
17,264	107	13,168	3,989	פרמיות שהורווחו בשייר
13	1	8	4	הכנסות מהשקעות
9,618	94	5,186	4,338	הכנסות מעמלות
26,895	202	18,362	8,331	סך כל ההכנסות
48,805	227	32,849	15,729	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
36,776	137	24,381	12,258	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,029	90	8,468	3,471	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,592	132	9,893	6,567	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,218	37	2,000	1,181	הוצאות הנהלה וכלליות
72	2	43	27	הוצאות מימון
31,911	261	20,404	11,246	סך כל ההוצאות
(5,016)	(59)	(2,042)	(2,915)	סך הפסד לפני מסים על הכנסה
(5,016)	(59)	(2,042)	(2,915)	סך הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
70,692	629	37,802	32,261	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31.12.2019
18,835	129	12,083	6,623	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31.12.2019

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

ההרכב והתנועה:

תוכנות מחשב
אלפי ש"ח

9,086
2,160
11,246

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

תוספות במהלך השנה (*)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

ערך בספרים, נטו

ביום 31 בדצמבר, 2021

תוכנות מחשב
אלפי ש"ח

6,902
2,184
9,086

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תוספות במהלך השנה (*)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

ערך בספרים, נטו

ביום 31 בדצמבר, 2020

7,002

(*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות הוצאות בגין פיתוח עצמי בשנת 2021 בסך של כ- 2,129 אלפי ש"ח ובשנת 2020 סך של כ- 1,943 ש"ח.

באור 5: - הוצאות רכישה נדחות

ההרכב:

ליום	
31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
4,420	5,729
13,230	18,084
270	721
17,920	24,534

רכב חובה

רכב רכוש

דירות

סה"כ ביטוח כללי

באור 6: - רכוש קבוע

הרכב ותנועהשנת 2021

מחשבים	ציוד משרדי	שיפורים במושכר	נכסי זכות שימוש-רכבים	נכסי זכות שימוש-משרדים	סה"כ
אלפי ש"ח					
1,672	370	126	633	3,480	6,281
217	122	134	1,099	-	1,572
-	-	-	23	65	88
1,889	492	260	1,755	3,545	7,941
904	47	17	551	486	2,005
373	38	18	322	340	1,091
1,277	85	35	873	826	3,096
612	407	225	882	2,719	4,845

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

רכישות השנה
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין
הצמדות למדד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

פחת במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
יתרת עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר, 2021

באור 6: - רכוש קבוע (המשך)

הרכב ותנועה

שנת 2020

מחשבים	ציוד משרדי	שיפורים במושכר	נכסי זכות שימוש-רכבים	נכסי זכות שימוש-משרדים	סה"כ
אלפי ש"ח					
1,592	313	116	636	3,456	6,113
80	57	10	-	-	147
-	-	-	(3)	24	21
1,672	370	126	633	3,480	6,281
564	14	5	273	143	999
340	33	12	278	343	1,006
904	47	17	551	486	2,005
768	323	109	82	2,994	4,276

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

רכישות השנה
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין
הצמדות למדד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

פחת במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020
יתרת עלות מופחתת ליום 31
בדצמבר, 2020

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
5,840	7,896
1,877	1,998
236	5,722
155	320
8,108	15,936

הוצאות מראש

מס שכר לקבל

התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה הפול

אחרים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 8: - פרמיות לגבייה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
50,260 (*)	76,241

פרמיות לגבייה (**)

(*) סווג מחדש.

(**) יתרת הפרמיות לגבייה כוללת יתרות כרטיסי אשראי בלבד. כל הסכום הינו בגין פרמיה לגבייה שערך לא נפגם ואין בגינן הפרשה לחובות מסופקים.

באור 9: - השקעות פיננסיות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. נכסים אלו נמדדים בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת. השווי ההוגן (רמה 3) של נכסים אלו אינו שונה מהותית מיתרתם המוצגת בדוחות הכספיים.

2. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר, 2021	
הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	
8,451	8,496

נכסי חוב סחירים המוחזקים לפדיון

ליום 31 בדצמבר, 2020	
הערך בספרים	שווי הוגן
אלפי ש"ח	
10,004	10,057

נכסי חוב סחירים המוחזקים לפדיון

3. בגין נכסי החוב של החברה לא נרשמו בתקופת הדוח הפרשות להפסדי אשראי מחוסר מהותיות.

באור 10: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
5,827	55,368
20,018	30,012
25,845	85,380

מזומנים בתאגידים בנקאיים

פקדון לזמן קצר

המזומנים בתאגידים בנקאיים אינם נושאים ריבית. פקדון לזמן קצר המופקד בתאגיד בנקאי הינו לתקופה של שבוע עד שלושה חודשים. הפיקדון נושא ריבית של 0.09% (אשתקד 0.31%-0.0%). לעניין תנאי הצמדה ראה [באור 25 ג 4](#).

באור 11: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2021		
נפרע	מונפק	רשום
כמות המניות		
45,222,310	45,222,310	200,000,000

מניות רגילות ללא ע.נ.

ליום 31 בדצמבר, 2020		
נפרע	מונפק	רשום
כמות המניות		
42,720,920	42,720,920	200,000,000

מניות רגילות ללא ע.נ.

לעניין הקצאת מניות ראה [סעיף ו'](#) להלן.ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

מספר מניות	
40,000,000	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2020</u>
2,720,920	הנפקת הון מניות
42,720,920	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020</u>
2,501,390	הנפקת הון מניות
45,222,310	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>

ג. זכויות הנלוות למניות

1. למחזיקי המניות הרגילות זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. קרן הוןלפרטים בדבר עסקה עם בעל שליטה, ראה [באור 126](#).ה. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפרעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמר את יכולתה להמשיך את פעילותה העסקית בכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה").

החברה קיבלה הקלה מהממונה שעל פיה תישם את משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II לראשונה בחישוב מבוקר על נתוני 31 בדצמבר 2021. החברה פנתה מיוזמתה לממונה בבקשה להקדים את תהליך החישוב המבוקר לראשונה ולבצעו על נתוני 31 בדצמבר 2020. ביום 30 ביוני 2021 קיבלה החברה אישור ביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי. לפיכך, החברה איננה נדרשת לעמוד בדרישות הון משטר קודם החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, ומאותו מועד מדווחת על יחס כושר פירעון כלכלי בלבד.

באור 11: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

בחודש מאי, 2021 קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן – "יעד הון") בהתאם למתווה הבא:

עד וכולל הדוחות הכספיים בגין	31 בדצמבר, 2020	31 בדצמבר, 2021	31 בדצמבר, 2022	31 בדצמבר, 2023	31 בדצמבר, 2024
	100%	105%	110%	115%	120%

חלוקת דיבידנד לעיל רק אם לאחר ביצוע החלוקה לחברה יחס כושר פירעון לפחות בשיעורים הנקובים בטבלה לעיל, לפי חוזר סולבנסי או לפי הנחיות ליישום הנדבך הראשון במשטר כושר פירעון חדש, לפי העניין, כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר.

2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן – "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

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

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

(א) בחירה, החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019, באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2020 - 80% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2019 - 75%); יצוין כי זו היתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.

(2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן – "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "תקופת הפריסה").

החברה בחרה בחלופה הראשונה.

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

באור 11: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

ביום 14 במרס 2021 שלח הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח אשר מאפשר שלא לפרסם לציבור דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2021. בהתאם לכך, החברה בחרה שלא לפרסם לציבור דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2021. יחד עם זאת, בהתאם להוראות החוזר המאוחד, החברה ביצעה חישוב פנימי לא מבוקר ולא סקור של יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2021 אשר דווח לממונה. בהתאם לחישוב כאמור לחברה קיים עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר. לפרוט נוסף ראה סעיף 3.1.1 בדוח הדירקטוריון של החברה.

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2020, שפורסם ביום 30 ביוני 2021, לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר.

החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסיות ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואה החשבון המבקרים מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון. לפרוט נוסף ראה סעיף 3.1.1 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

3. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסיות בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה כאמור בסעיף ה' לעיל. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2020, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

1. הנפקת הון

ביום 15 במרס 2020, ביצעה החברה הקצאה של 2,720,920 מניות. בעקבות הקצאה זו, ההון העצמי של החברה גדל בכ-10.4 מיליון ש"ח. בחודש יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) במסגרתה הנפיקה החברה 2,501,390 מניות רגילות ללא ערך נקוב, כך שנכון לתאריך הדוחות הכספיים הון המונפק של החברה הינו 45,222,310. עם השלמת ההנפקה כאמור נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה, בבורסה לניירות ערך בתל אביב והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999. בעקבות הקצאה זו, ההון העצמי של החברה גדל בכ-24.4 מיליון ש"ח.

באור 11: - הון ודרישות הון (המשך)

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

ביום 5 לינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד- "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן- "התיקון") – בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לתיקון החברה תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרמישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר, 2021		
ברוטו	ביטוח משנה אלפי ש"ח	שייר
356,543	268,409	88,134

התחייבויות בגין חוזי ביטוח במגזר ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר, 2020		
ברוטו	ביטוח משנה אלפי ש"ח	שייר
169,173	125,953	43,220

התחייבויות בגין חוזי ביטוח במגזר ביטוח כללי

(א1). ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי סוגים:

31 בדצמבר 2021		
ברוטו	ביטוח משנה אלפי ש"ח	שייר
54,773	43,818	10,955
159,828	128,831	30,997
214,601	172,649	41,952

ענף רכב חובה

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
סך ענף רכב חובה (ראה ב1 להלן)

ענפי רכוש

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
הפרשה לפרמיה בחסר
תביעות תלויות
סך ענפי רכוש (ראה ב2 להלן)
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הוצאות רכישה נדחות:

5,729	8,010	(2,281)
18,805	9,283	9,522
24,534	17,293	7,241

ענף רכב חובה

ענפי רכוש

סך הכול הוצאות רכישה נדחות

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה (המשך)

31 בדצמבר 2021		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח		
44,233	164,639	208,872
36,660	86,477	123,137
80,893	251,116	332,009

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות
רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

ענפי רכוש

סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח

כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

31 בדצמבר 2020		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח		
6,433	25,728	32,161
11,030	44,169	55,199
17,463	69,897	87,360
21,339	32,709	54,048
-	9,257	9,257
4,418	14,090	18,508
25,757	56,056	81,813
43,220	125,953	169,173
(1,884)	6,304	4,420
4,995	8,505	13,500
3,111	14,809	17,920

ענף רכב חובה

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר

סך ענף רכב חובה (ראה ב1 להלן)

ענפי רכוש

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

הפרשה לפרמיה בחסר

תביעות תלויות

סך ענפי רכוש (ראה ב2 להלן)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

ענפי רכוש

סך הכול הוצאות רכישה נדחות

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה (המשך)

31 בדצמבר 2020		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח		
19,347	63,593	82,940
20,762	47,551	68,313
40,109	111,144	151,253

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

ענפי רכוש

סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח

כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

א(2). ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישובן

31 בדצמבר 2021		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח		
40,430	175,837	216,267
47,704	92,572	140,276
88,134	268,409	356,543

הערכות אקטואריות:

מר גיל מזרחי

הפרשות על בסיס הערכות אחרות:

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

סך כל ההתחייבויות הביטוח בגין

חוזי ביטוח

31 בדצמבר 2020		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח		
15,448	67,516	82,964
27,772	58,437	86,209
43,220	125,953	169,173

הערכות אקטואריות:

מר גיל מזרחי

הפרשות על בסיס הערכות אחרות:

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

סך כל ההתחייבויות הביטוח בגין

חוזי ביטוח

באור 12: התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

1. ענף רכב חובה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
2020	2021	2020	2021	2020	2021
אלפי ש"ח					
7,513	19,347	22,447	63,593	29,960	82,940
13,961	26,644	41,851	88,598	55,812	115,242
51	496	192	1,984	243	2,480
(1,720)	87	142	12,967	(1,578)	13,054
12,292	27,227	42,185	103,549	54,477	130,776
125	169	134	421	259	590
333	2,172	905	7,918	1,238	10,090
458	2,341	1,039	8,339	1,497	10,680
-	-	-	5,836	-	5,836
19,347	44,233	63,593	164,639	82,940	208,872

יתרה לתחילת השנה (1)
 עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת (2)
 שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד ורווח השקעתי לפי הנחת ההיוון הגלומה בהתחייבויות
 שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות (4)
 סך השינוי בעלות התביעות המצטברת תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה (3)
 בגין שנת חיתום שוטפת
 בגין שנות חיתום קודמות
 סך תשלומים לתקופה
 שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר
 יתרה לסוף השנה (1)

1. יתרת הסגירה כוללת: תביעות תלויות לרבות הפרשה להוצאות עקיפות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
2. עלות התביעות המצטברת (Ultimate) הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לשוב תביעות.
3. התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לשוב תביעות (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות החיתום.
4. שינוי באומדן עלות התביעות במצטברת בגין שנות חיתום קודמות, בברוטו נגרם בעיקרו משינוי בעקום הריבית בנוסף לעליית מדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח ועדכון המודל האקטוארי.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות (המשך):

2. ענפי רכוש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
ש"ח	אלפי ש"ח	ברוטו
שייר	משנה	ביטוח
20,762	47,551	68,313
45,364	109,115	154,479
(856)	(3,740)	(4,596)

יתרה לתחילת השנה (1)

עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח (2)

שינוי בעלות התביעות המצטברות בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח

44,508	105,375	149,883
36,401	83,026	119,427
3,094	9,140	12,234
39,495	92,166	131,661
10,885	15,266	26,151
-	10,451	10,451
36,660	86,477	123,137

שינוי בעלות התביעות המצטברות

תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה (3)

בגין אירועים של שנת הדוח

בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח

סך תשלומים

שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות

שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר

יתרה לסוף השנה (1)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
ש"ח	אלפי ש"ח	ברוטו
שייר	משנה	ביטוח
9,762	22,038	31,800
22,263	52,847	75,110
(134)	(963)	(1,097)

יתרה לתחילת השנה (1)

עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח (2)

שינוי בעלות התביעות המצטברות בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח

22,129	51,884	74,013
17,983	38,710	56,693
1,431	5,018	6,449
19,414	43,728	63,142
8,285	12,307	20,592
-	5,050	5,050
20,762	47,551	68,313

שינוי בעלות התביעות המצטברות

תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה (3)

בגין אירועים של שנת הדוח

בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח

סך תשלומים

שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות

שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר

יתרה לסוף השנה (1)

1. יתרת הסגירה כוללת: תביעות תלויות לרבות הפרשה להוצאות עקיפות, בתוספת הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
2. עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח כוללת את יתרת תביעות תלויות לסוף שנת הדוח בתוספת סך תשלומי התביעות בתקופת הדוח לרבות הוצאות ישירות ועקיפות לשוב תביעות.
3. תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה כוללים תשלומים בשנת הדוח.
4. התשלומים לשוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות לשוב (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות הנזק.

באור 12: התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(1). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו בענף ביטוח רכב חובה:

31 בדצמבר 2021					
שנת חיתום 2021	שנת חיתום 2020	שנת חיתום 2019	שנת חיתום 2018	סה"כ	
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2021 (*)					
					<u>תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:</u>
549	268	256	223		לאחר שנה ראשונה
	3,192	1,203	396		לאחר שנתיים
		6,603	716		לאחר שלוש שנים
			2,483		לאחר ארבע שנים
					<u>אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה:</u>
121,037	57,157	26,659	5,456		לאחר שנה ראשונה (**)
	65,872	25,713	4,488		לאחר שנתיים
		28,568	4,250		לאחר שלוש שנים
			6,222		לאחר ארבע שנים
(11,390)	-	(8,715)	(1,909)	(766)	עודף (חסר) ביחס לשנה הראשונה
(13%)	-	(15%)	(7%)	(14%)	שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים
221,699	121,037	65,872	28,568	6,222	עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר 2021
12,827	549	3,192	6,603	2,483	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2021
208,872	120,488	62,680	21,965	3,739	יתרת התביעות התלויות
<u>208,872</u>					סה"כ התחייבות בשייר בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2021

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
 (**) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(2). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי, בענף ביטוח רכב חובה:

31 בדצמבר 2021					
שנת חיתום 2021	שנת חיתום 2020	שנת חיתום 2019	שנת חיתום 2018	סה"כ	
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2021 (*)					
161	131	115	215		תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:
	819	381	313		לאחר שנה ראשונה
		1,504	390		לאחר שנתיים
			752		לאחר שלוש שנים
					לאחר ארבע שנים
					אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה:
26,635	14,301	6,888	1,589		לאחר שנה ראשונה (**)
	13,380	5,309	1,189		לאחר שנתיים
		5,948	1,104		לאחר שלוש שנים
			1,506		לאחר ארבע שנים
1,944	-	921	83		עודף (חסר) ביחס לשנה הראשונה
9%	-	6%	14%	5%	שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים
47,469	26,635	13,380	5,948	1,506	עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר 2021
3,236	161	819	1,504	752	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2021
44,233	26,474	12,561	4,444	754	יתרת התביעות התלויות
44,233					סה"כ התחייבות בשייר בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2021

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
 (**) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(3). נתונים מצטברים בדבר שנות חיתום בענף ביטוח רכב חובה:

שנת חיתום				פרמיות ברוטו רווח (הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר השפעת הכנסות מהשקעות על הרווח הכולל המצטבר בשייר בגין שנת החיתום
2018	2019	2020	2021	
אלפי ש"ח				
4,968	32,714	67,861	117,557	
(3,922)	(2,401)	3,191	2,256	
-	4	62	164	

ג(4). ענפי רכוש ואחרים:

לפי בחינה שביצעה החברה בענפי רכוש ואחרים, אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של עלות התביעות נפתרת בדרך כלל בתוך שנה. לפיכך, לא ניתן מידע בדבר התפתחות בענפים אלו.

ג(5). הרכב רווח (הפסד) כולל בענף ביטוח רכב חובה:

רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת
שייר		ברוטו	
אלפי ש"ח			
108	2,256	(13,834)	(16,779)
1,672	1,496	1,456	87
251	(3,166)	597	(3,109)

לשנה שהסתיימה ביום 31
בדצמבר:

2021
2020
2019

באור 13: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה1. כללי

על הכנסות החברה חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן – "הפקודה"). בנוסף החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוחהסכמים עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים, המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. ההסכם הענפי האחרון שנחתם הינו לשנות המס 2017-2019. ההסכמים הענפיים מתייחסים בין היתר לנושאים הבאים:

א. ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות –

להכנסות החייבות בשיעורי מס מופחתים ולהכנסות הפטורות ממס המתקבלות בחברות הביטוח ("הכנסות מועדפות") יתבצע ייחוס הוצאות שמשמעותו הפיכת חלק מההכנסות המועדפות להכנסות חייבות במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספים המניבים את ההכנסות המועדפות.

ב. הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות –

יבוצע תאום חלקי של ההפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות בתחום ביטוח כללי, בגין כל שנת חיתום החל משנת 2018 עד שנת 2020. הסכום שתואם יוכר לצורכי מס על פני שלוש שנים החל מהשנה העוקבת לשנת התאום.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

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

2. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על החברה:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות
	%	

34.19

17.00

23.0

שנת 2018 ואילך

באור 13: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
-	704	694	מסים שוטפים
(3,033)	1,172	1,067	מסים נדחים, ראה גם ו' להלן
(3,033)	1,876	1,761	מסים על הכנסה (הטבת מס)

ד. שומות מס סופיות

החברה טרם נישומה לצורכי מס.

ה. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
-	5	25	הטבת מס בגין הפסד ממדידה מחדש של תוכנית להטבה מוגדרת
-	5	25	

ו. מסים נדחים

סה"כ	נכסים בלתי מוחשיים	הפסדים לצורכי מס	רכוש קבוע	הטבות לעובדים	
3,033	(299)	3,301	(74)	105	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
(1,172)	(309)	(1,033)	33	137	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
5	-	-	-	5	שינויים אשר נזקפו להון
1,866	(608)	2,268	(41)	247	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2020
(1,067)	(244)	(936)	(25)	138	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
25	-	-	-	25	שינויים אשר שנקפו להון
824	(852)	1,332	(66)	410	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 13: - מסים על ההכנסה (המשך)

1. מסים נדחים (המשך)

בשנת 2019 הכירה החברה לראשונה בסך של 3,033 אלפי ש"ח, כנכס מס נדחה בגין מלוא ההפסדים העסקיים להעברה (לרבות משנת 2018) ובגין הפרשי עיתוי וזאת לאור מגמת השיפור בתוצאות ובהתאם לצפי של החברה. בשנת 2020, החלה החברה להפחית את נכס המס הנדחה בגין הפסדים עסקיים בהתאמה לרווח השוטף. יתרת ההפסדים המועברים לתאריך הדוח הינה כ- 9,896 אלפי ש"ח ובגינה קיים כאמור נכס מס נדחה שהחברה צופה את ניצולו בעתיד הנראה לעין.

ח. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקק בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2019	2020	2021	
אלפי ש"ח			
(5,276)	5,177	5,026	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
34.19%	34.19%	34.19%	שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב(2) לעיל)
(1,804)	1,770	1,718	מס מחושב (הטבת מס) לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
			<u>עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:</u>
7	12	4	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
15	-	-	הפסדים/הפרשי עיתוי שבגינם לא נוצרו מסים נדחים
(1,251)	94	39	אחרים
(3,033)	1,876	1,761	מסים על הכנסה
57.48%	36.20%	35.03%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 14: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
350	765	1,161

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות.

ליברה חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים

באור 14: - נכסים והתחייבויות בשל הטבה מוגדרת ובשנתי הוגן של נכסי תוכנית

ג. שיעורים בהתחייבויות להטבה מוגדרת ובשנתי הוגן של נכסי תוכנית

2021

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	הפקדות שהופקדו על ידי המנכ"ד	ס"ח"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפסד אקטוארי בגין שינוי הנחות כלכליות	רווח או הפסד אקטוארי בגין נסיון העבר	תשואה צפויה על נכסי התוכנית	ס"ח"כ הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות (הכנסות) הריבית בגין התחייבויות להטבות	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר 2021
1,102	-	106	45	61	-	285	21	264	711
(913)	(232)	(31)	-	(31)	-	(23)	(23)	-	(627)
189	(232)	75	45	30	-	262	(2)	264	84

התחייבויות להטבה מוגדרת
שווי הוגן של נכסי תוכנית
התחייבויות (נכס) נטו בגין הטבה
מוגדרת

2020

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	הפקדות שהופקדו על ידי המנכ"ד	ס"ח"כ השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפסד אקטוארי בגין שינוי הנחות כלכליות	רווח או הפסד אקטוארי בגין נסיון העבר	תשואה צפויה על נכסי התוכנית	ס"ח"כ הוצאות (הכנסות) שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	הוצאות הריבית בגין התחייבויות להטבות	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בינואר 2020
711	-	47	21	26	-	252	12	240	412
(627)	(220)	(31)	-	(31)	-	(14)	(14)	-	(362)
84	(220)	16	21	(5)	-	238	(2)	240	50

התחייבויות להטבה מוגדרת
שווי הוגן של נכסי תוכנית
התחייבויות (נכס) נטו בגין הטבה
מוגדרת

באור 14: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ד. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2020	2021
%	%
2.96%	3.53%
3.68%	4.54%

שיעור היוון

שיעור עליית שכר צפוי בטווח הארוך

באור 15: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	
30,048	42,919
17,467	39,918
4,919	3,064
14,809	17,293
1,277	2,322
5,524	12,148
823	3,080
47	92
-	24
74,914	120,860

פרמיות מראש

מבטח משנה (ראה באור 125')

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ונלוות

הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה

חברת ביטוח - שוטף

ספקים ונותני שירותים

מוסדות ורשויות ממשלתיות בגין ניכויים מעובדים

התחייבות למבוטחים בגין ליברות

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 16: - התחייבויות בגין חכירה

שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	תוספות השנה	שינויים אחרים	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
3,708	1,099	186	(745)	3,168

התחייבות בגין
חכירה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020	תוספות השנה	שינויים אחרים	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
3,168	-	135	(670)	3,703

התחייבות בגין
חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021		
ש"ח אלפי	ברוטו	שייר
ביטוח משנה		
102,456	304,112	201,656
19,934	54,068	34,134
82,522	250,044	167,522

סך הכל פרמיות בביטוח כללי
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם
הורווחה
סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020		
ש"ח אלפי	ברוטו	שייר
ביטוח משנה		
58,238	178,647	120,409
14,197	44,283	30,086
44,041	134,364	90,323

סך הכל פרמיות בביטוח כללי
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם
הורווחה
סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
ש"ח אלפי	ברוטו	שייר
ביטוח משנה		
27,462	85,573	58,111
10,198	30,986	20,788
17,264	54,587	37,323

סך הכל פרמיות בביטוח כללי
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם
הורווחה
סה"כ פרמיות שהורווחו

באור 18: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
-	110	219
13	8	48
-	90	123
13	208	390

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

מזומנים ושווי מזומנים

ריבית ממוסדות

סך הכל רווחים מהשקעות והכנסות מימון

באור 19: - הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
15,052	30,342	41,588
(5,434)	(7,437)	(2,484)
9,618	22,905	39,104

עמלת ביטוח משנה

גידול בחלק מבטח משנה בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ עמלת ביטוח משנה

באור 20: - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בשייר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי:

ברוטו

23,449	64,640	142,340
25,356	54,199	133,303
48,805	118,839	275,643

סך תשלומים בגין חוזי ביטוח

שינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח ברוטו

משנה

16,221	44,767	100,505
20,555	44,011	108,321
36,776	88,778	208,826
12,029	30,061	66,817

סך תשלומים בגין חוזי ביטוח

שינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח בשייר

באור 21: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
21,942	35,875	50,409
1,276	1,124	1,192
(6,626)	(8,988)	(6,614)
16,592	28,011	44,987

הוצאות שיווק ומכירה
עמלות
שינוי בהוצאות רכישה נדחות
סה"כ

באור 22: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
8,917	20,408	29,314
12,466	14,643	19,177
939	620	989
1,016	844	1,115
1,445	2,090	2,596
103	120	201
724	1,594	2,605
833	1,261	2,740
26,443	41,580	58,736
-	-	-
(1,023)	(1,935)	(3,492)
(21,942)	(35,875)	(50,202)
3,478	3,770	5,042

שכר עבודה ונלוות
שיווק ופרסום
ייעוץ משפטי ומקצועי
אחזקת משרדים ותקשורת
פחת והפחתות
אחזקת רכב
עמלות כרטיסי אשראי ובנקים
אחרות
סה"כ (*)
בניכוי:
סכומים שסווגו לשינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח
סכומים שסווגו לסעיף עמלות, הוצאות שיווק
והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות

(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך 5,354 , 3,539 ו- 2,713 אלפי ש"ח לתקופת הדוח ולשנים 2020 ו- 2019, בהתאמה.

באור 23: - תשלום מבוסס מניותהוצאה שהוכרה בספרים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מספק תמורת הנפקת מניות מוצגת בטבלה שלהלן ונרשמה כנגד סעיף פרמיה על מניות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
-	283	282

סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס
מניות - פרסום

באור 24 - רווח (הפסד) למניה

רווח (הפסד) בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות מחולק במוצע המשוכלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2019	2020	2021
אלפי ש"ח		
(2,243)	3,301	3,265
מספר מניות באלפים		
40,000	40,000	42,721
-	2,169	1,357
40,000	42,169	44,078

רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות
הרגילות (ללא ע.ג.)

מוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

יתרה ליום 1 בינואר

השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה
מוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל
למניה

באור 25 - ניהול סיכונים

החברה קיבלה רישיון מבטח והחלה לפעול בתחום הביטוח הכללי מחודש מאי 2018. בפעילותה חשופה החברה לסיכונים הבאים:

- סיכוני שוק;
- סיכוני נזילות;
- סיכוני אשראי;
- סיכונים ביטוחיים;
- סיכונים תפעוליים;
- סיכוני מערכות מידע וסייבר;
- סיכוני רגולציה וציות;
- סיכוני מוניטין;

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול סיכונים

החברה מגבשת את מדיניות ניהול הסיכונים שמטרתה להבטיח חשיפה מבוקרת לסיכונים אליה חשופה החברה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ומגבלות סיכון שנקבעו מראש ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה ועל איתנותה הפיננסית. מנהל הסיכונים בחברה מיישם שיטות מקובלות לניהול סיכונים המתאימות לצרכיה העסקיים ובהתאמה גם לדרישות המפקח. פעילות ניהול הסיכונים בחברה מתבססת על שלושה קווי הגנה:

- קו הגנה ראשון : היחידות העסקיות אשר אחראיות לזיהוי, הערכה, ניטור, הפחתה ודיווח על הסיכונים המובנים במוצרים, בפעילויות, בתהליכים ובמערכות הנתונות לאחריותם ולבקרתם. אחריות זו כוללת, בין השאר, הגדרת תהליכים, נהלים פנימיים וקבלת החלטות. הגורמים העסקיים נעזרים ביחידות תומכות, ביניהן אקטואריה, כספים, ייעוץ משפטי, ציות, יחידת הבקרה ומערכות מידע.

- קו הגנה שני : מחלקת ניהול סיכונים אחראית על גיבוש מסגרת העבודה לניהול הסיכונים בחברה, על פיתוח כלים ושיטות להערכת הסיכונים וכן להערכת הסיכון הכולל אליו החברה חשופה. מחלקת ניהול סיכונים, כמחלקה בלתי תלויה, עוסקת בגיבוש המלצות להנהלה

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

ולדירקטוריון בדבר רמת הסיכון הכוללת, בניתוח ודיווח על רמת החשיפה לסיכונים, באישור מוצרים חדשים והתקשרויות עסקיות משמעותיות מהיבט הסיכון וביישום הוראות הממונה בדבר ניהול סיכונים. מחלקת ניהול סיכונים משתפת פעולה עם מחלקות כדוגמת אקטואריה, מערכות מידע ומחלקה משפטית. ממונה הציות והאכיפה מהווה גם היא חלק מקו ההגנה השני.

קו הגנה שלישי: מושתת על הביקורת הפנימית, אשר מבצעת סקירה בלתי תלויה ותיקוף של הבקורות, התהליכים והמערכות בחברה וכן מבצעת מעקב אחר תיקון הליקויים שזוהו.

דירקטוריון החברה קובע ומפקח על יישומה של מסגרת עבודה מתאימה לטיפול בתחום ניהול הסיכונים, באמצעות אישור מסגרת למדיניות ניהול סיכונים הכוללת את תיאבון הסיכון וחשיפה לסיכונים השונים, דרכי המדידה שלהם, המגבלות לסיכונים השונים ודרכי הבקרה והדיווח על סיכונים אלו.

הדירקטוריון מקבל דיווחים תקופתיים על הסיכונים ודרכי ההתמודדות עימם ובוחר אותם באופן תקופתי בתחומים השונים. המידע כולל, בין היתר, את מצב החשיפות לסיכונים השונים מול מגבלות ושינויים מהותיים בפרופיל הסיכון של החברה. כמו כן, מקבל הדירקטוריון דיווח לגבי מדדים כמותיים של סיכונים והערכת השפעתם הפוטנציאלית של החשיפות לסיכונים המהותיים על המצב הכספי העתידי בחברה וההון העצמי הנדרש כנגד סיכונים אלו.

סיכוני שוק

החברה מנהלת את השקעותיה בהתאם להוראות הדין, ופועלת בהתאם לאישור הדירקטוריון. ניהול ההשקעות בחברה מתבצע על ידי מחלקת השקעות, כשאחריות ניהול הסיכון חלה על הגורמים השונים בארגון כדוגמת דירקטוריון החברה, מחלקת כספים וניהול סיכונים ומתבצע באמצעות שמירה על פיזור באפיקי ההשקעה השונים, ניהול נכסים מול התחייבויות (ALM) ועמידה במגבלות החשיפה לסיכוני אשראי וסיכוני שוק כפי שקבע דירקטוריון החברה והרגולציה.

למידע בדבר החשיפה לסיכוני שוק ראה [סעיף ג'](#) להלן.

סיכוני נזילות

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ולזכאים אחרים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי בתנאי לחץ ומכירתם במחירים הנמוכים ממחירי השוק. בפעילות הביטוחית של החברה, סיכון הנזילות מוערך כסיכון נמוך בשל ההסתברות הנמוכה שהחברה תידרש לשלם סכומים מהותיים בתוך פרק זמן קצר, ובהתחשב בהיקף הגבוה של נכסים נזילים בתיק הנוסטרו של החברה. עם זאת, סיכון הנזילות עשוי להתעצם בעת התממשות אירוע קטסטרופה משמעותי. בהתאם לכך, החברה נוקטת מדיניות של הגבלת החשיפה לקטסטרופות על ידי קביעת סכומי כיסוי מרביים בחוזים מסוימים וכן על ידי רכישת כיסויי ביטוח משנה מתאימים.

למידע בדבר החשיפה לסיכוני נזילות ראה [סעיף ד'](#) להלן.

סיכוני אשראי מפעילות השקעה

סיכון להפסד כתוצאה מחדלות פירעון של הלוואה וסיכון ירידה באיכות האשראי שלו. סיכוני אשראי הנובעים מפעילות השקעה מנוהלים על ידי מנהל ההשקעות בהתאם להוראות הדין ולמדיניות הדירקטוריון ומבוקרים על ידי מחלקת ניהול הסיכונים. המידע בדבר החשיפה לסיכוני אשראי מפעילות השקעה ראה [סעיף ו'](#) להלן.

סיכוני אשראי של מבטח משנה

סיכון להפסד כתוצאה מאי עמידה של מבטח משנה בהתחייבויותיו, או כתוצאה משינויים ברמת הדרוג שלו. סיכוני מבטח משנה מנוהלים על ידי מחלקת ביטוח משנה וניהול הסיכונים. הדירקטוריון קובע את מגבלות החשיפה לדירוגי סיכון אשראי של מבטחי המשנה. למידע בדבר דירוג יתרות מבטחי משנה, ראה [סעיף ז'](#) להלן.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

סיכונים ביטוחיים

סיכוני הביטוח המרכזיים נובעים בעיקר מתמחור, חיתום, הערכת רזרבות ביטוחיות וקטסטרופות. סיכוני הביטוח מנוהלים על ידי מחלקת אקטואריה, ביטוח כללי, ביטוח משנה ומנהל הסיכונים. בהתייחס להערכת חשיפות החברה לסיכונים הביטוחיים וכן לסיכון האקטוארי, קובע הדירקטוריון את תאבון הסיכון ומגבלות החשיפה של החברה לסיכונים אלו. כמו כן, בכדי להקטין את החשיפה לסיכונים, החברה מיישמת מדיניות בדיקת תביעות קפדנית שוטפת על מנת להקטין את החשיפה להתפתחויות בלתי צפויות העשויות להשפיע על תוצאות החברה לרעה. החברה נוקטת במדיניות של הגבלת החשיפה לקטסטרופות על ידי קביעת סכומי כיסוי מרביים בחוזים מסוימים וכן על ידי רכישת כיסוי ביטוח משנה מתאים. ככל והחברה משיקה מוצרים חדשים, תהליך השקתם כולל זיהוי ובחינה מקיפה של הסיכונים הכרוכים במוצר, לרבות השלכה על דרישות ההון וקביעת הדרכים לניהולם ולבקרה עליהם. למידע בדבר דירוג סיכונים ביטוחיים, ראה [סעיף ה'](#) להלן.

סיכונים תפעוליים

סיכון להפסד כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורו בתהליכים פנימיים, אנשים, מערכות או מאירועים חיצוניים לחברה. הסיכונים התפעוליים העיקריים בחברה מנוהלים על ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, בליווי של מחלקת ניהול סיכונים. חלק עיקרי מפעילות החברה נשען על מערכות מידע שונות. היעדר תשתיות מספקות ו/או ליקויים או כשלים במערכות המידע עלול לחשוף את החברה לאי עמידה בדרישות רגולטוריות וכן לכשלים בתפעול התהליכים השונים. החברה ערכה בתקופת הדוח תרגיל תכנית התאוששות מאסון לצורך הקמה מחדש של המערכות המיכוניות במקרה של אירוע חיצוני קטסטרופלי שיפגע במשרדה. מחלקת ניהול סיכונים מבצעת הערכה עצמאית ובלתי תלויה של סיכונים תפעוליים, תוך שימת דגש על סיכונים מעילות והונאות וסיכונים סייבר. בנושא ניהול סיכונים מעילות והונאות פועלת החברה בהתאם להוראות חוזר המפקח בעניין ובהתאם למדיניות למניעת מעילות והונאות, אשר אושרה על ידי הדירקטוריון של החברה. בחברה בוצע לראשונה ב- 2019 סקר סיכונים כולל עליו מתבססת תכנית ביקורת רב שנתית מתוך הכרה כי קיומם והאפקטיביות של תהליכי ביקורת ובקרה פנימית עשויים להפחית את הסיכונים התפעוליים. מחלקת ניהול הסיכונים אמונה על תוכנית הפחתת הסיכונים שזוהו בסקר. במסגרת יישום סעיף 404 לחוק לגופים מוסדיים ובהתאם להנחיות המפקח, בוצע תהליך של הערכת הסיכונים הקשורים לדיווח הכספי ולגילוי נאות, נקבעו בקורות שמטרתן למנוע ולצמצם את הסיכונים. במסגרת זו אימצה החברה את מודול הבקרה הפנימית של ה-COSO המהווה מסגרת מוגדרת ומבוקרת להערכת הבקרה הפנימית.

סיכוני אבטחת מידע

פעילות החברה נשענת על מערכות מידע שונות. זמינות המידע, מהימנות הנתונים והשמירה על סודיות חיוניים לפעילות עסקית תקינה. עם התקדמות הטכנולוגיה, והעלייה בהיקף איומי והתקפות הסייבר בארץ ובעולם, עולה רמת הסיכון הן לחברה והן ללקוחותיה. לפיכך החברה פועלת ביתר שאת להקטנת סיכונים אלו. החברה נערכת להתמודדות עם איומי הסייבר ומשקיעה משאבים רבים על מנת להגן על שרידות מערכות המידע וכן על נתוני הלקוחות שלה. במסגרת היערכות זו, בוצע סקר להערכת ההשפעה הפוטנציאלית של סיכוני IT וסיכוני סייבר על תהליכי הליבה בחברה, לרבות התייחסות לאירועים בעלי פוטנציאל לגרימת נזק. דירקטוריון החברה אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. דרישות חוקיות

החוזר המאוחד פרק 10 חלק 1 שער 5 - "הוראות לעניין ניהול סיכונים בגוף מוסדי" מאגד החל מאפריל 2013 את הדרישות החוקיות ממערך ניהול הסיכונים בחברת ביטוח.

על גוף מוסדי מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הינם:

1. לוודא קיומם של תהליכים איכותיים לזיהוי סיכונים ביטוחיים ופיננסיים מהותיים הגלומים בנכסי חברת הביטוח והגלומים בהתחייבויות חברת הביטוח, אשר עשויים להשפיע באופן מהותי על המבטחים ועל חוסנו הפיננסי של הגוף המוסדי.
2. כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי כלים ואמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח, והערכת אופן ניהולם של הסיכונים שזוהו.
3. דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון, לוועדות ההשקעה והאשראי בדבר הסיכונים.
4. מתן התייחסות לסיכונים הגלומים במוצרים חדשים, כניסה לתחום השקעות חדש ובעת התקשרות בעסקה שעל פי קביעת הדירקטוריון יש לה פוטנציאל להשפעה משמעותית על התוצאות העסקיות של הגוף המוסדי.

ניהול הסיכונים בחברה מבוצע על ידי מנהל הסיכונים, המשמש גם כמנהל כספים בהתאם להקלות שהתקבלו מרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. מנהל הסיכונים פועל בשיתוף עם הגורמים העוסקים בפעילויות השונות בחברה בין היתר אקטואר החברה, ממונה ציות ואכיפה ומנהל מערכות מידע על מנת לייצר כלים לזיהוי הערכת וניהול הסיכונים הקיימים בחברה ולמבטחיה. דירקטוריון החברה מאשר את הכלים ואמות המידה להערכה וכימות הסיכונים המהותיים. מנהל הסיכונים ידווח לדירקטוריון דיווחים תקופתיים ומיידיים כנדרש בחוזר.

בנוסף להוראות החוזר המאוחד, להלן עיקרי הדרישות הרגולטוריות לעניין ניהול סיכונים החלות על גופים מוסדיים:

1. דרישה לקביעת מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, נהלים וכלים למדידה ולבקרת הסיכונים.
2. הוראות לעניין ניהול החשיפה למבטחי משנה.
3. הוראות לעניין הטיפול בסיכונים תפעוליים כדוגמת: סיכויי סייבר, מיקור חוץ, ציות, מעילות והונאות, ובקרה פנימית על דיווח כספי (SOX).

ג. 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, במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין. בכדי להימנע מתנודתיות בתיק ההשקעות שלה בתקופת ההקמה, החליטה החברה לנקוט במדיניות השקעה שמרנית וסולידית ולהשקיע את כספיה באפיקים סולידיים בעלי נזילות מקסימלית.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון). ניתוח הרגישות הינו ביחס לערך בספרים של הנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בגין משתנה הסיכון הרלבנטי, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו.

מבחני הרגישות, מביאים 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. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת ולפיכך, במבחני הרגישות, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

ליום 31 בדצמבר 2021

שיעור הריבית (א)(ב)		שיעור השינוי במדד		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
683	(960)	(65)	65	רווח (הפסד)
683	(960)	(65)	65	רווח (הפסד) כולל

ליום 31 בדצמבר 2020

שיעור הריבית (א)(ב)		שיעור השינוי במדד		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
270	(288)	(43)	43	רווח (הפסד)
270	(288)	(43)	43	רווח (הפסד) כולל

- א. במבחני הרגישות לא נלקחו בחשבון נכסי החוב של החברה מאחר והינם מוצגים בעלות מופחתת. כמו כן, לא נלקחו מזומנים ושווי מזומנים ונכסי ביטוח משנה.
- ב. ניתוח הרגישות כולל השפעה על ההתחייבויות הביטוחיות. הנתונים לעיל לא כוללים את ההשפעה האפשרית של ירידת ריבית על העתודה המיוחדת בגין היוון קצבאות בענפי רכב חובה כמתואר בסעיף 4(ג) להלן.
- ג. ניתוחי הרגישות ביחס לרווח (הפסד) הכולל מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה. במסגרת החישוב נלקח שיעור המס הרלוונטי לכל תקופה.

ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות הפיננסית או בתזרים המזומנים הנובע מהם. 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.

להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

31 בדצמבר	
2020	2021
אלפי ש"ח	

נכסים עם סיכון ריבית ישיר:

125,953	268,409	נכסי ביטוח משנה
10,018	-	מזומנים ושווי מזומנים (פקדון רבעוני)
147,635	276,075	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר (*)
283,606	544,484	סך כל הנכסים

התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:

169,173	356,543	התחייבות בגין חוזי ביטוח
84	189	התחייבות בשל הטבות לעובדים
3,168	3,708	התחייבות בגין חכירה
172,425	360,440	סך כל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
75,593	120,860	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (**)
35,588	63,184	הון
283,606	544,484	סך כל ההון וההתחייבויות

(*) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: נכסים בלתי מוחשיים, מסים נדחים, הוצאות רכישה נדחות, רכוש קבוע וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגבייה וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

(**) התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: זכאים ויתרות זכות.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2021				
ס"ה כ	פריטים לא פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח				
7,657	7,657	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
824	824	-	-	נכסי מסים נדחים
24,534	24,534	-	-	הוצאות רכישה נדחות
4,845	1,244	3,601	-	רכוש קבוע
268,409	-	175,836	92,573	נכסי ביטוח משנה
580	-	580	-	נכסי מסים שוטפים
15,936	7,896	1,998	6,042	חייבים ויתרות חובה
76,241	-	-	76,241	פרמיות לגביה
				השקעות פיננסיות אחרות:
8,451	-	5,167	3,284	נכסי חוב סחירים
51,627	-	-	51,627	נכסי חוב בלתי סחירים
85,380	-	-	85,380	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
544,484	42,155	187,182	315,147	סך כל הנכסים
63,184	63,184	-	-	סך הכל הון
				התחייבויות:
356,543	-	216,267	140,276	בגין חוזי ביטוח
189	-	-	189	בגין הטבות לעובדים
120,860	60,211	3,080	57,569	זכאים ויתרות זכות
3,708	-	3,708	-	התחייבות בגין חכירה
481,300	60,211	223,055	198,034	סך הכל התחייבויות
544,484	123,395	223,055	198,034	סך הכל הון והתחייבויות
-	(81,240)	(35,873)	117,113	סך הכל חשיפה

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2020				
בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד	פריטים לא פיננסיים	סה"כ	
אלפי ש"ח				
-	-	7,002	7,002	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	1,866	1,866	נכסי מסים נדחים
-	-	17,920	17,920	הוצאות רכישה נדחות
-	-	4,276	4,276	רכוש קבוע
67,694	58,259	-	125,953	נכסי ביטוח משנה
391	1,877	5,840	8,108	חייבים ויתרות חובה
50,260	-	-	50,260	פרמיות לגביה
				השקעות פיננסיות אחרות:
4,822	5,182	-	10,004	נכסי חוב סחירים
32,372	-	-	32,372	נכסי חוב בלתי סחירים
25,845	-	-	25,845	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
181,384	65,318	36,904	283,606	סך כל הנכסים
-	-	35,588	35,588	סך הכל הון
				התחייבויות:
95,464	73,709	-	169,173	בגין חוזי ביטוח
84	-	-	84	בגין הטבות לעובדים
679	-	-	679	התחייבות בגין מסים שוטפים
29,234	823	44,857	74,914	זכאים ויתרות זכות
-	3,168	-	3,168	התחייבות בגין חכירה
125,461	77,700	44,857	248,018	סך הכל התחייבויות
116,204	77,700	80,445	283,606	סך הכל הון והתחייבויות
55,923	(12,382)	(43,541)	-	סך הכל חשיפה

ד. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

1. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש החברה לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד.

יצוין, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני נזילות (המשך)

2. על פי תקנות כללי ההשקעה, על החברה להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בכללי ההשקעה, כנגד ההון העצמי וכנגד התחייבויות אחרות, בסכום שלא יפחת מ-30 אחוזים מסכום ההון העצמי המינימלי הנדרש ממנה. לעניין זה, נכסים נזילים, כהגדרתם בתקנות כללי השקעה, כוללים, בין היתר, אג"ח ממשלתיות, מזומנים ושווי מזומנים, אג"ח קונצרניות ופיקדונות בדירוג גבוה ולטווח קצר ומניות הכלולות במדדים מרכזיים. נכון לתאריך הדוחות הכספיים, החברה עומדת בדרישת הנזילות.

ניהול נכסים והתחייבויות

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלה להלן מרכזת את מועדי הפרעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות הבלתי מהוונות של החברה. היות שמדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הביטוחיות במאזן. מועדי הפרעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח כללי ברוטו מחושבים על בסיס אומדן אקטוארי. מועדי הפרעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח כללי ברוטו מחושבים על בסיס אומדן אקטוארי המקצה לסך ההתחייבויות הבלתי מהוונות מועד משוער על פי ניסיון תשלומי תביעות עבר. סך ההתחייבויות כוללות גם הפרשה לסטיות בלתי צפויות ועתודה לפרמיה שלא הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ופרמיה בחסר.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

עד שנה	מעל 3 ועד 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	מועד פרעון מוגדר	סה"כ
אלפי ש"ח					
59,950	67,877	38,499	40,912	-	207,238
89,897	28,366	14,630	16,798	-	149,691

ליום 31 בדצמבר 2021

ליום 31 בדצמבר 2020

ה. סיכונים ביטוחיים

סיכונים ביטוחיים כוללים, בין היתר:

- סיכוני חיתום: הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ואו בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים.

- סיכוני רזרבה: הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספיקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם בן היתר מעריכה החברה את התחייבויותיה הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. חשיפת החברה מורכבת מהסיכונים הבאים:

(1) סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות;

(2) סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של החברה, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

- סיכון קטסטרופה: חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) כגון אסון טבע, מלחמה, טרור, נזקי טבע או רעידת אדמה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הינו רעידת אדמה. גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי ליום 31 בדצמבר 2021, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד בהסתברות נזק מירבי (MPL) של כ- 2.9% הינו נמוך וזאת בהתאמה להיקף הפעילות של החברה בענפי הרכוש. החברה מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטחי משנה בחו"ל במסגרת חוזה לא יחסי מסוג Excess of Loss וחוזה יחסי מסוג Quota Share.

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי1. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם היא פועלת

החברה כותבת חוזי ביטוח בתחומי הביטוח הכללי בעיקר בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנוהג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים תשל"ה 1975- בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג ברכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות בביטוח רכב חובה מתאפיינות ב"זנב ארוך" (LONG TAIL) דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

התעריף לביטוח רכב חובה מחייב אישור של הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ומפורסם באתר האינטרנט של הממונה. התעריף הינו דיפרנציאלי, מבוסס על פרמטרים המומלצים על ידי הממונה.

פוליסות לביטוח מקיף ולביטוח צד ג' בענף רכב רכוש מעניקות למבוטח כיסוי לנזקים לרכוש. הכיסוי בגין נזקי המבוטח בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב הניזוק, והכיסוי בגין צד שלישי מוגבל בנוסף לסכום המצוין בפוליסה. הפוליסה בכללותה חייבת אישור על ידי הממונה. התעריף גם הוא מחייב אישור. התעריף הינו תעריף אקטוארי, בחלקו דיפרנציאלי, דהיינו מותאם לסיכון ולא אחיד לכלל המבוטחים. התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, בחלקם קשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג הרכב, שנת ייצור, וכיו"ב) ובחלקם קשורים למאפייני המבוטח והנוהג ברכב (גיל הנהג, ניסיון תביעות וכו'). תהליך החיתום משולב באופן ממוכן בתהליך ההפקה של הפוליסות, כאשר מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מערכת נהלים. במסגרת תהליך החיתום נבדק ניסיון התביעות של המבוטח וכולל בין היתר הצגת אישור העדר תביעות ממבטח קודם במשך שלוש שנים אחרונות וכן הצגת אישור מיגון עדכני בהתאם לנדרש.

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 רכוש מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו ואובדן רווחים עקב הנזק לרכושו.

הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, נזקי מים, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי רכוש מהווים נדבך חשוב בביטוחי דירות. במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)(2) עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כלליכללי

(א) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
- הפרשה לפרמיה בחסר
- תביעות תלויות
- ובניכוי - הוצאות רכישה נדחות.

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות הרכישה הנדחות מחושבים בדרך שאינה תלויה בהנחות כלשהן ולכן אינן חשופות לסיכון הרזרבה. לעניין האופן בו מחושבות הפרשות אלה ראה [באור 2 לעיל](#).

(ב) בהתאם להוראות הממונה התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות תוך שמירה על עקרון הזהירות ועקרון העקביות. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות, שכיחות התביעות וכד'. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית, שערי חליפין ובעיות ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

(ג) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון LR לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון התביעות ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות בפועל.

(ד) כן נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. 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, תוך הפעלת שיקול דעת.

(ה) בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי החברה, ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

(ו) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

(ז) הערכת התביעות התלויות עבור חלק החברה בפול התבססה על חישוב שבוצע על ידי אקטואר הפול.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(3) פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

החברה פועלת בענפים רכב רכוש ורכב חובה ומבטחת במסגרת זו רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון. כמו כן, פועלת החברה בענפי הדירות והעסקים הבינוניים והקטנים. בשל העובדה כי החברה החלה את פעילותה במהלך שנת 2018, ברכב חובה, במקיף דירות ובעסקים, טרם הצטברו היקף נתוני תביעות גולמיים מספקים מבחינה סטטיסטית ולכן השימוש במודלים אקטואריים מקובלים ויישומם מוגבל ביותר. כמו כן, בענף רכב רכוש, עדיין קיימת מגבלה בהיקף נתוני התביעות דבר המקשה על האמידה. ההערכות בוצעו על בסיס המידע והנתונים הקיימים, נתוני השוק וניסיון מומחי החברה.

(א) ענף רכב רכוש

ההתחייבויות מחושבות על בסיס ניתוח נתוני התביעות (משולמות, ידועות ומספר התביעות) לפי סוג נזק תוך שקלול התפתחות התביעות והפעלת שיקול דעת. כמו כן, נעשה שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות לצורכי ההערכה. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח המשנה בנפרד. כמו כן, בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה ד' להלן) נוסף מרווח סיכון וכן הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית תזרימית צפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 50% מפרמיית אי נזילות. כמין כן, הופרשה עתודה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות.

(ב) ענף רכב חובה

במהלך שנת 2021, החלה החברה לחשב את ההתחייבויות בענף רכב חובה על בסיס נתוני תביעות (משולמות, ידועות ומספר התביעות) בשילוב נתונים המתבססים על נתוני שוק והפעלת שיקול דעת וזאת לאור המגבלה בהיקף נתוני התביעות, היסטוריית התביעות ומבנה התשלומים. בנוסף חושבה הפרשה נפרדת לתביעות גדולות על בסיס נתוני השוק מתוך המאגר. כמו כן, בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה ד' להלן) נוסף מרווח סיכון וכן הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית תזרימית צפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 80% מפרמיית אי נזילות. בנוסף, הופרשה עתודה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות. חלק החברה בתביעות התלויות של "הפול", לרבות הפרשה להוצאות עקיפות בסילוק תביעות, נלקח בהתאם לדוח שהתקבל מ"הפול". הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח משנה בנפרד.

(ג) ענפי רכוש ואחרים

בענפי רכוש ואחרים, ההתחייבויות מחושבות על בסיס הנחת שיעור הנזקים האפריורי, תוך התאמה להתפתחות התשלומים והתלויות. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח המשנה בנפרד. כמו כן, בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה ד' להלן) נוסף מרווח סיכון וכן הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית תזרימית צפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 50% מפרמיית אי נזילות. כמו כן, הופרשה עתודה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(3) פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים (המשך)

ד) יישום הנוהג המיטבי בביטוח כללי

החברה מעריכה את ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחודש ינואר 2015. בהתאם לעקרונות אלו:

(1) עתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" אם קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבויות הביטוחיות 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. לאור היות החברה צעירה, טרם נצטברו נתוני תביעות מספקים הן מזווית ההיקף והן מזווית היסטוריית הנתונים ומבנה התשלומים ועל כן מופעל שיקול דעת אקטוארי רב ביישום. לצד השימוש בשיטות אקטואריות מקובלות, שימוש ויישום במידול סטוכסטי, מצריך התבססות על נתוני תביעות רבים ורחבים יותר מהקיים ובפרט בענף בעל "זנב ארוך" כרכב חובה. עם הצטברות נתונים מספקים ובחלוף זמן, ניתן יהא ליישם שיטות סטוכסטיות מקובלות הלכה למעשה.

(2) 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.

(3) קיבוץ - לצורך חישוב מרווחים בגין חוסר הוודאות בענפים סטטיסטיים (כהגדרתם בחוזר), יש להתייחס לכל ענף בנפרד, אך ניתן לקבץ את הסיכונים מכל שנות החיתום (או נזק).

4. ההנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית

- א) נעשה היוון לתביעות תלויות בענפי רכב רכוש ומקיף דירות לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת מחצית מפרמיית אי נזילות כאשר ברכב חובה נעשה ההיוון לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 80% מפרמיית אי נזילות. שיעור ההיוון יכול להשתנות כתוצאה משנינויים בשיעור הריבית חסרת הסיכון.
- ב) נכללה תוספת בגין מרווח לסיכון בבסיס העתודה בענפי רכב רכוש, מקיף דירות ורכב חובה.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

5. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

- (א) ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות. 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.
- (ב) היות ומדובר בחברה צעירה היקף נתוני התביעות הגולמיים מתחיל להצטבר אך עדיין אינו מספיק מבחינה סטטיסטית, במיוחד בענפים בעלי "זנב ארוך" ולכן השימוש במודלים אקטואריים מקובלים ויישומם מוגבל. יתכן כי עם צבירת ידע וניסיון נוספים, התפתחות התביעות בעתיד תהיה שונה משמעותית מכפי שהוערך מה שיביא לפער משמעותי אל מול הערכות החברה. כמו כן, צבירת ידע וניסיון נוספים יביאו לעדכון האומדנים מחד ולצמצום אי הוודאות לעתיד מאידך.
- (ג) יצוין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמטיים.

6. שינויים בהנחות העיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוץ ביטוח כללי

- (א) בהערכת העתודות בביטוח כללי החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.
- הירידה בעקום הרבית חסרת הסיכון לטווח הקצר הביאה להגדלת התחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 1,914 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 383 אלפי ש"ח בשייר.
- (ב) ביום 17 בפברואר, 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות. בהתאם לנוסחה העדכנית, פרמיית אי נזילות כפי שחושבה על ידי הרשות, נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, עומדת על שיעור של כ- 0.54% וזאת לעומת פרמיית אי נזילות העומדת, טרם התיקון, שעמדה על שיעור של כ- 0.26%. יישום לראשונה של התיקון בוצע החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021 בדרך של שינוי באומדן חשבוני בהתאם לתקן חשבוונאות בינלאומי מספר 8 (IAS). עדכון שיעור פרמיית אי נזילות, כאמור, הקטין את ההתחייבויות הביטוחיות בשייר ליום 31 בדצמבר, 2021 בסך של כ- 200 אלף ש"ח.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כתוצאה מחדלות פירעון של הלווה וסיכון ירידה באיכות האשראי שלו. החברה גובה את פרמיות הביטוח בכרטיסי אשראי בעסקאות תשלומים ומשכך קיימת לה יתרות לקבל מחברות האשראי.

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

31 בדצמבר 2021			בארץ
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
60,078	51,627	8,451	

31 בדצמבר 2020			בארץ
סה"כ	שאינם סחירים	סחירים	
אלפי ש"ח			
42,376	32,372	10,004	

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

1.א. נכסי חוב

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2021				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
8,451	-	-	-	8,451
8,451	-	-	-	8,451
51,627	-	-	-	51,627
51,627	-	-	-	51,627
60,078	-	-	-	60,078

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות

סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים

בארץ

פיננסיים

סה"כ נכסי חוב שאינם

סחירים בארץ

סה"כ נכסי חוב בארץ

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

1.א. נכסי חוב (המשך)

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2020				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
10,004	-	-	-	10,004
10,004	-	-	-	10,004
32,372	-	-	-	32,372
32,372	-	-	-	32,372
42,376	-	-	-	42,376

נכסי חוב סחירים בארץ
אגרות חוב קונצרניות
סה"כ נכסי חוב סחירים בארץ
נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
פיננסיים
סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
סה"כ נכסי חוב בארץ

2.א. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

מידע נוסף

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2021				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
15,936	15,936	-	-	-
85,380	-	-	-	85,380
דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2020				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
8,108	8,108	-	-	-
25,845	-	-	-	25,845

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה

מזומנים ושווי מזומנים

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

באור 25:- ניהול סיכונים (המשך)1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)3. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

1. לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך 76,241 אלפי ש"ח ראה [באור 8](#) לעיל.
2. לעניין יתרות מבטחי משנה ראה [סעיף ז'](#) להלן.

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים

31 בדצמבר 2021		<u>ענף משק</u>
סיכון אשראי מאזני		
אלפי ש"ח	% מסה"כ	
57,021	91	פיננסים
3,057	9	אנרגיה
60,078	100	

31 בדצמבר 2020		<u>ענף משק</u>
סיכון אשראי מאזני		
אלפי ש"ח	% מסה"כ	
37,915	89	פיננסים
4,461	11	אנרגיה
42,376	101	

2. ביטוח משנה

(1) באפריל 2021 התקשרה החברה בהסכמי ביטוח משנה לתקופה של שנה ותשעה חודשים, עם מבטחי משנה בחו"ל בדירוג A- ומעלה, במסגרתם רכשה ביטוחי משנה בענפי הביטוח בהם החברה פועלת. במסגרת ההסכמים נרכשו ביטוחי משנה מסוג יחסי, הסכם שאינו יחסי בענף רכב חובה והסכם קטסטרופה.

(2) ביטוח המשנה אינו משחרר את החברה ממחויבותה כלפי מבטחיה על-פי פוליסות הביטוח.

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטח המשנה לשלם את חלקו 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.

החברה חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג מספק.

בהתאם להנחיית הממונה קובע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות, בין היתר, על דירוגם הבינלאומי.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

2. ביטוח משנה (המשך)

(3) מידע בדבר חשיפה לסיכונים אשראי של מבטחי משנה

ליום 31 בדצמבר 2021:

נכסי ביטוח משנה ביטוח כללי								
תביעות תלויות(*)								
סה"כ חשיפה (א)	פיקדונות מבטחי משנה	סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטח משנה (**)	ביטוח חובה	ביטוח רכוש	פרמיה שטרם הורווחה בביטוחי רכוש וחובה	יתרות זכות נטו (ב)	סך פרמיות למבטחי משנה	קבוצת דירוג(***) AA- ומעלה
144,119	-	(52,090)	112,476	32,182	51,490	61	132,497	Swiss Re
4,887	(1,118)	-	2,293	2,209	5,722	(4,219)	10,212	אחרים
149,006	(1,118)	(52,090)	114,769	34,391	57,212	(4,158)	142,709	
15,799	(3,577)	-	6,522	7,067	18,311	(12,524)	29,796	A
11,596	(3,466)	-	7,540	5,548	17,049	(15,075)	29,151	Africa Re
27,395	(7,043)	-	14,062	12,615	35,360	(27,599)	58,947	אחרים
176,401	(8,161)	(52,090)	128,831	47,006	92,572	(31,757)	201,656	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2020:

נכסי ביטוח משנה ביטוח כללי								
תביעות תלויות(*)								
סה"כ חשיפה (א)	סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטח משנה (**)	ביטוח חובה	ביטוח רכוש	פרמיה שטרם הורווחה בביטוחי רכוש וחובה	יתרות זכות נטו (ב)	סך פרמיות למבטחי משנה	קבוצת דירוג(***)	
69,984	(38,502)	44,169	23,347	58,437	(17,467)	120,409	AA- ומעלה	
							Swiss Re	

(*) כולל הפרשה לפרמיה בחסר.
 (**) מהווה בטוחה חוץ מאזנית לכיסוי חלקו של מבטח המשנה בהתחייבות הביטוחית.
 (***) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ז. ביטוח משנה (המשך)(3) מידע בדבר חשיפה לסיכונים אשראי של מבטחי משנה (המשך)

(א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה (זכות) נטו, נכסי ביטוח משנה ובניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטח המשנה ובתוספת (בניכוי) היתרות בחובה (בזכות) נטו.

(ב) היתרות אינן כוללות יתרות של חברות ביטוח בגין ביטוח משותף

(ג) אין חובות בפיגור ואין הפרשות לחובות מסופקים.

(ד) הדירוג נקבע לפי חברת הדירוג S&P.

(ה) סך-כל החשיפה של מבטחי המשנה בחוזים היחסיים של החברה לסיכונים רעידת אדמה בשנת 2021 הינה 3.4 מיליארד ש"ח. סך החשיפה בשייר של החברה הינה 0.9 מיליארד ש"ח. בהנחת הסתברות נזק בשייר בשיעור של 2.9% (MPL) סכום הנזק הצפוי הינו כ- 25 מיליון ש"ח. החברה קונה הגנה בגובה 35 מיליון ש"ח. ההשתתפות העצמית הינה 1.0 מיליון ש"ח. חלקו של מבטח המשנה המשמעותי ביותר בחשיפה זו הינו 51.5%.

(ו) 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.

ח. סיכונים גיאוגרפיים

תיק ההשקעות של החברה בשנים 2021 ו- 2020 חשוף כולו למדינת ישראל.

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום
31 בדצמבר 2021
בעלי עניין
אלפי ש"ח
1,206

זכאים ויתרות זכות

ליום
31 בדצמבר 2020
בעלי עניין
אלפי ש"ח
706

זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2019	2020	2021
	בעלי עניין	
	אלפי ש"ח	
7,435	8,495	9,878

הוצאות הנהלה וכלליות

החברה התקשרה עם קשת החזקות שותפות מוגבלת, להלן "קשת" (בעל עניין), לטובת מתן שירותי פרסום ומדיה. ראה גם [באור 23](#) לעניין שירותי פרסום שמקבלת החברה מקשת תמורת הנפקת מניות. החל מחודש יוני 2021, עם השלמת הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) שביצעה החברה, חדלה קשת מלהיות בעלת עניין בחברה.

נושאי משרה ובעל שליטה בחברה עשויים לרכוש, מידי פעם, חוזי ביטוח שהופקו על ידי החברה וזאת בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל. עסקאות אלו אינן מפורטות לעיל.

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעל שליטה המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2019	2020	2021
428	2,423	3,334
14	14	14
31	31	31
473	2,314	3,379

מס' אנשים

1

הטבות לטווח קצר

הטבות לטווח ארוך

הטבות לאחר העסקה

ס"ח – ראה [סעיף ו'](#) להלן

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			מס' אנשים	שכר דירקטורים
2019	2020	2021		
196	187	202	6	

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין

שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 28 ביוני 2018, אישר דירקטוריון החברה מתן כתב שיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה. במסגרת כתב השיפוי, החברה מתחייבת, עד כמה שהדבר מותר על פי דין ובפרט הוראות חוק החברות וחוק הפיקוח, ובכפוף למגבלות הקבועות בכתב השיפוי לגופו, לשפות את נושא המשרה בשל כל חבות או הוצאה שתוטל עליו או שיוציא עקב פעולה שעשה או שיעשה או שנמנע או ימנע מלעשות בתום לב בעת כהונתו כנושא משרה בחברה.

ביום 30 במאי, 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, פוליסות D&O לביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, גם עבור בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב.

הסכום ששולם עבור ביטוח דירקטורים ונושאי המשרה בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			אלפי ש"ח	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
2019	2020	2021		
39	66	379		

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

1. הסכם העסקת מנכ"ל

ביום 1 בינואר 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין גב' אתי אלישקוב, לפיו גב' אלישקוב תכהן בתפקיד מנכ"לית החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתה של גב' אלישקוב: (1) החל מיום 1 בינואר 2021, זכאית הגב' אלישקוב לשכר בגובה הסך המקסימאלי הקבוע בהוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 שעלותו הכוללת עומדת נכון למועד זה על 2.5 מיליון ש"ח; (2) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (3) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (4) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (5) רכב מקבוצת רישוי 7, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. המס בגין שווי השימוש ברכב מגולם באופן מלא; (6) הסכם העסקתה של גב' אלישקוב אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (7) החברה מבטחת את הגב' אלישקוב, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן העניקה לגב' אלישקוב כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

למועד הדוח, הגב' אתי אלישקוב מחזיקה בכ-44.23% מהון המניות המונפק של החברה, באמצעות "אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ", והנה בעלת השליטה היחידה בחברה.

באור 27: - התחייבויות תלויות

א. בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה. בשנת 2020, הוגשה לראשונה, בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה. להלן פירוט הבקשה:

ביום 19 באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות.

סכום התביעה הכולל הוערך בכ-886 מיליון ש"ח וחלקה של החברה הוערך בכ-5.2 מיליון ש"ח.

עניינה של הבקשה בטענה, כי חברות הביטוח ממשיכות לגבות תשלומים מלאים ו/או אינן משיבות כספים למבוטחים, וזאת למרות שעקב משבר הקורונה העולמי פחת הסיכון הקשור בביטוחים הרלוונטיים. הקבוצה כוללת את כל מי שהתקשר עם החברה בחוזה ביטוח חובה לרכב ו/או חוזה ביטוח מקיף לרכב ו/או חוזה ביטוח צד שלישי לרכב ו/או חוזה ביטוח תכולת דירה, שבמועד הקובע להגשת בקשת האישור והתובענה הייצוגית, החזיק באחת או יותר מפוליסות הביטוח האמורות ואשר לנוכח ההפחתה בסיכון הקשור בכל אחת מהפוליסות האמורות, לא קיבל החזר בפועל ו/או לא קיבל הודעה על החזר עתידי ו/או זיכוי בגין דמי הביטוח ששולמו על ידו ביתר לנוכח ההפחתה בסיכון.

נוכח העובדה כי החברה מאפשרת למבוטחיה לשנות את היקף הנסועה במהלך תקופת הביטוח תוך זיכוי המבוטח בחלק היחסי, ביום 16 בפברואר 2022, ולאחר תאריך המאזן, הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות מבקשת האישור כנגד החברה בלבד. ביום 3 במרץ 2022, אישר בית המשפט את הסתלקות המבקש מהבקשה לאישור ביחס לחברה בלבד, ודחיית הבקשה לאישור והתביעה כנגד החברה, ללא צו להוצאות. בכך בא הליך זה לסיומו.

ב. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה ועדכונים רגולטריים שוטפים. מורכבות הסדרים אלו טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזה הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. כמו כן, כנגד החברה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות ליחידה על פניות הציבור ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת פניות הציבור בחברה.

באור 28: - ארועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

1. לעניין הסתלקות תובעים מתביעה ייצוגית כנגד החברה, ראו [באור 27 א.](#)
2. ביום 22 במרס 2022, קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג "חיות מחמד" תחת ענף סיכונים אחרים.

פרק 4

פרטים נוספים על התאגיד

תוכן עניינים

[ההפניה לתקנות בפרק זה הינה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970]

1.	פרטים כלליים אודות החברה	2
2.	תקנה 10ג' שימוש בתמורת ניירות הערך	2
3.	רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות (תקנה 11)	2
4.	רשימת הלוואות (תקנה 14)	2
5.	ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה (תקנה 20)	2
6.	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)	3
7.	השליטה בתאגיד (תקנה 21א)	5
8.	עסקאות עם בעל השליטה (תקנה 22)	5
9.	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)	6
10.	הון רשום והון מונפק (תקנה 24א)	6
11.	מרשם בעלי המניות (תקנה 24ב)	6
12.	מען רשום (תקנה 25א)	6
13.	הדירקטורים של החברה (תקנה 26)	7
14.	נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א)	9
15.	מורשה חתימה של החברה (תקנה 26ב)	10
16.	רואה החשבון של החברה (תקנה 27)	10
17.	שינוי בתזכיר או בתקנון (תקנה 28)	10
18.	המלצות הדירקטוריון והחלטות שאינן טעונות אישור אסיפה כללית (תקנה 29א)	10
19.	החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29ג)	10
20.	החלטות החברה (תקנה 29א)	11

פרטים נוספים על התאגיד1. פרטים כלליים אודות החברה

שם החברה:	ליברה חברה לביטוח בע"מ
מספר חברה:	515761625
מען רשום: (תקנה 25א)	רחוב הרוקמים 26, חולון
טלפון: (תקנה 25א)	073-3949222
פקס: (תקנה 25א)	073-3949229
דואר אלקטרוני: (תקנה 25א)	Tzahit@lbr.co.il
אתר אינטרנט:	www.lbr.co.il
תאריך המאזן: (תקנה 9)	31 בדצמבר 2021
תאריך הדוח: (תקנות 1 ו-7)	30 במרס 2022

2. שימוש בתמורת הנפקה (תקנה 10ג)

בחודש יוני 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה של ניירות הערך שלה בבורסה לניירות בתל אביב בע"מ ("ההנפקה") על פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 31 במאי 2021, כפי שתוקן ביום 14 ביוני 2021 ("התשקיף"). במסגרת התשקיף הנפיקה החברה לציבור 2,501,390 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב. התמורה הכוללת (ברוטו) שנתקבלה בידי החברה בגין ההנפקה כאמור הסתכמה לסך של כ- 25 מיליון ש"ח.

בתשקיף נקבע, כי בכוונת החברה לעשות שימוש בתמורת ההנפקה, בין היתר, לצורך המשך פיתוח מערכות הליבה של החברה כולל פיתוח מוצרים חדשים, הרחבת רישיון ביטוח חיים, הקמת התשתית לצורך הרחבת הפעילות העסקית לחו"ל, הגדלת בסיס ההון של החברה לצורך הרחבת פעילותה וכן עבור כל פעולה אחרת שתסייע לחברה להשיג את מטרותיה העסקיות, בהתאם לאסטרטגיית החברה (אשר עשויה להשתנות בהתאם להחלטות דירקטוריון החברה מעת לעת).

נכון למועד פרסום הדוח, החברה עשתה שימוש בחלק מתמורת ההנפקה לפעילות שוטפת של החברה, וכן למען פיתוח מוצרים חדשים לרבות קבלת רישיון בענף "סיכונים אחרים", והנעת תהליך קבלת רישיון בענף ביטוח חיים. בנוסף, חלק מתמורת ההנפקה הופקד לתיק ההשקעות של החברה, כמפורט בסעיף 3.5 לפרק 1 לדוח התקופתי.

3. רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות (תקנה 11)

אין.

4. רשימת הלוואות (תקנה 14)

אין. מתן הלוואות אינו מעיסוקה העיקרי של החברה.

5. ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה (תקנה 20)

לפרטים אודות הנפקת ניירות ערך של החברה לציבור ורישומם למסחר בבורסה במהלך תקופת הדו"ח, ראו [סעיף 2](#) לעיל.

פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד

6. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)

להלן פרטים בדבר התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2021, לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה, וכן לבעלי עניין בחברה. סכומי התגמול משקפים את העלות לחברה בגין שכר (למעט מס שכר), אחזקת רכב, טלפון, הפרשות סוציאליות, הוצאות נלוות לשכר וכו"ב.

סה"כ	תגמולים אחרים		תגמולים בעבור שירותים										פרטי מקבל התגמולים	
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוטס מניות	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
753	-	-	-	-	-	-	-	-	-	753	0.44%	100%	מטנה למנכ"ל מנהל כספים וסיוכונים	דוד בן חיים, רויח"מ
667	-	-	-	-	-	667	-	-	-		-	100%	אקטואר ממונה	גיל מזרחי
572	-	-	-	-	-	-	-	-	-	572	0.88%	100%	סמנכ"ל מערכות מידע	ליאור אבנאל בר און
501	-	-	-	-	-	-	-	-	-	501	0.44%	100%	סמנכ"ל, יועצת משפטית, מזכירת החברה וממונה צוות ואכיפה	צחית אלישר, עו"ד
499	-	-	-	-	-	-	-	-	-	499	0.44%	100%	סמנכ"ל אלמנטארי	נורית חזוט
תגמולים לבעלי עניין בחברה														
2,581	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,581	44.23%	100%	בעלת השליטה, מנכ"לית ודירקטורית	אתי אלשקוביץ
202	-	-	-	-	-	-	-	-	-	202	6.41%	-	דירקטור	גמול דירקטורים

* מתוך חסד האמור, סך של כ-147 אלפי ש"ח שולמו כדמי לידה מתביטור הלאומי.

(א) ביום 1 בינואר 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין גב' אתי אלישקוב, לפיו גב' אלישקוב תכהן בתפקיד מנכ"לית החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתה של גב' אלישקוב: (1) החל מיום 1 בינואר 2021, זכאית הגב' אלישקוב לשכר בגובה הסך המקסימאלי הקבוע בהוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 שעלותו הכוללת עומדת נכון למועד זה על 2.5 מיליון ש"ח; (2) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (3) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (4) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (5) רכב מקבוצת רישוי 7, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. המס בגין שווי השימוש ברכב מגולם באופן מלא; (6) הסכם העסקתה של גב' אלישקוב אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (7) החברה מבטחת את הגב' אלישקוב, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן העניקה לגב' אלישקוב כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

למועד הדוח, הגב' אתי אלישקוב מחזיקה בכ-44.23% מהון המניות המונפק של החברה, באמצעות "אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ", והנה בעלת השליטה היחידה בחברה. לפרטים נוספים אודות מבנה האחזקה של החברה ראה סעיף 1.1.2 לפרק 1 לדוח התקופתי.

(ב) ביום 22 באפריל 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין מר דוד בן חיים, לפיו מר בן חיים יכהן בתפקיד משנה למנכ"ל, מנהל כספים ומנהל הסיכונים¹ של החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתו נכון למועד אישור הדוח: (1) משכורת חודשית בסך של 49 אלף ש"ח (ברוטו); (2) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס, וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (3) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (4) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (5) רכב 7 מקומות, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. המס בגין שווי השימוש ברכב מגולם באופן מלא; (6) הסכם העסקתו של מר בן חיים אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (7) החברה מבטחת את מר בן חיים, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה ואחריות מקצועית, וכן העניקה למר בן חיים כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה; (8) בנוסף, אישר הדירקטוריון נספח להסכם למר בן חיים, כחלק מצוות המייסדים של החברה, לפיו מר בן חיים יהיה זכאי לקרן השתלמות עד למלוא גובה השכר, ובלבד שיאושר על ידי מנכ"לית החברה במועד ההענקתו.

(ג) ביום 6 במאי 2018, מונה מר גיל מזרחי לנושא משרה בחברה, בתפקיד אקטואר ממונה (במיקור חוץ). ביום 1 בינואר 2021, עודכנו תנאי ההתקשרות עם מר מזרחי כדלקמן: (1) הגדלת היקף השעות להיקף השווה למשרה מלאה, בתמורה מדורגת לפי הפירוט הבא: סך של 55,555 ש"ח בתוספת מע"מ בשנת 2021, סך של 64,103 ש"ח בתוספת מע"מ בשנת 2022, וסך של 72,650 ש"ח בתוספת מע"מ בשנת 2023 ואילך; (2) תקופת ההודעה המוקדמת לסיום ההתקשרות בין הצדדים עומדת על 60 יום; (3) בנוסף, בדומה ליתר נושאי המשרה בחברה, החברה מבטחת את מר מזרחי, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן העניקה למר מזרחי כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

(ד) ביום 29 בינואר 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין מר ליאור אבניאל בר און, לפיו מר אבניאל בר און יכהן בתפקיד סמנכ"ל מערכות מידע של החברה החל מיום 11 בפברואר 2018. להלן עיקרי תנאי העסקתו נכון למועד הדוח: (1) משכורת חודשית בסך של 39 אלף ש"ח (ברוטו); (2) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס, וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (3) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (4) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (5) רכב 7 מקומות, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. תשלום המס בגין שווי השימוש ברכב חל על נושא המשרה; (6) הסכם העסקתו של מר אבניאל בר און אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (7) החברה מבטחת את מר אבניאל בר און, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן העניקה למר אבניאל בר און כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה; (8) בנוסף, אישר הדירקטוריון נספח להסכם למר אבניאל בר און, כחלק מצוות המייסדים של החברה, לפיו מר אבניאל בר און יהיה זכאי לקרן השתלמות עד למלוא גובה השכר, ולגילום מלא של המס החל על שווי השימוש ברכב, ובלבד שיאושרו על ידי מנכ"לית החברה במועד ההענקתו.

(ה) ביום 1 בינואר 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין עו"ד צחית אלישר, לפיו עו"ד אלישר תכהן בתפקיד סמנכ"ל, יועצת משפטית, מזכירת החברה, הממונה על הציות והאכיפה

¹ בהתאם למסמכי ההקלות, מר דוד בן חיים מורשה לכהן הן כמנהל כספים והן כמנהל סיכונים, עד לחודש מאי, 2022.

והממונה על פניות הציבור בחברה. להלן עיקרי תנאי העסקה נכון למועד אישור הדוח: (1) משכורת חודשית בסך של כ-33 אלף ₪ (ברוטו); (2) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס, וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (3) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (4) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (5) רכב 7 מקומות, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. תשלום המס בגין שווי השימוש ברכב חל על נושאת המשרה; (6) הסכם העסקה של עו"ד אלישר אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (7) החברה מבטחת את עו"ד אלישר, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה ואחריות מקצועית, וכן העניקה לעו"ד אלישר כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה; (8) בנוסף, אישר הדירקטוריון נספח להסכם לעו"ד אלישר, כחלק מצוות המייסדים של החברה, לפיו עו"ד אלישר תהיה זכאית לקרן השתלמות עד למלוא גובה השכר, ולגילום מלא של המס החל על שווי השימוש ברכב, ובלבד שיאושרו על ידי מנכ"לית החברה במועד ההענקה.

(ו) ביום 1 בינואר 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין מר נוראל חזוט, לפיו מר חזוט יכהן בתפקיד סמנכ"ל אלמנטארי של החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתו נכון למועד אישור הדוח: (1) משכורת חודשית בסך של 34 אלף ₪ (ברוטו); (2) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס, וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (3) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (4) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (5) רכב 7 מקומות, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. תשלום המס בגין שווי השימוש ברכב חל על נושא המשרה; (6) הסכם העסקתו של מר חזוט אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (7) החברה מבטחת את מר חזוט, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן העניקה למר חזוט כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה; (8) בנוסף, אישר הדירקטוריון נספח להסכם למר חזוט, כחלק מצוות המייסדים של החברה, לפיו מר חזוט יהיה זכאי לקרן השתלמות עד למלוא גובה השכר, ולגילום מלא של המס החל על שווי השימוש ברכב, ובלבד שיאושרו על ידי מנכ"לית החברה במועד ההענקה.

(ז) ביום 24 ביוני 2020 וביום 14 בספטמבר 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את שכרם של הדירקטורים והדירקטורים החיצוניים, כך שיהיו זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכום המזערי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס-2000, כפי שיעודכנו מעת לעת² ("תקנות הגמול").

(ח) נכון למועד הדוח: (1) הדירקטור בועז תלם מחזיק באמצעות חברה שבשליטתו (88%) "פוטומאסטר בע"מ" ב-4.42% מהון המניות המונפק של החברה; (2) הדירקטור אלדד לוי מחזיק במישרין ב-0.44% מהון המניות המונפק של החברה; (3) הדירקטור גיא ועדיה מחזיק באמצעות "קוגיטו קפיטל שותף כללי בע"מ" ב-1.55% מהון המניות המונפק של החברה.

7. בעל השליטה בתאגיד (תקנה 21א)

למועד הדוח, בעלת השליטה היחידה בחברה הנה הגב' אתי אלישקוב.

לפרטים נוספים אודות היתר השליטה ראה סעיף 3.3 לפרק 1 לדוח התקופתי.

8. עסקאות עם בעל שליטה (תקנה 22)

לאור הוראות חוזר גופים מוסדיים 9-10-2018 שעניינו "החוזר המאוחד - דין וחשבון לציבור" ולאור אימוץ נוהל עסקאות זניחות על ידי החברה, לא יפורטו עסקאות זניחות כהגדרתן בנוהל הנ"ל וכן עסקאות בסכומים לא מהותיים של דמי ביטוח, עמלה, תביעות ששולמו, יתרות, תביעות תלויות וריבית, המשולמים לצדדים קשורים או המתקבלים מצדדים קשורים במהלך העסקים הרגיל של החברה בעסקי ביטוח.

על פי נוהל עסקאות זניחות שאומץ על ידי החברה, עסקת בעל שליטה תחשב כעסקה זניחה אם מתקיימים בה התנאים הבאים:

(1) היא איננה עסקה חריגה כמשמעות המונח בחוק החברות;

(2) השפעתה על הפרמטר הרלוונטי (כאמור להלן) הינה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%);

(3) בכל עסקה או התקשרות העומדת לבחינת רף הזניחות, יבחנו הפרמטרים הרלוונטיים על בסיס הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לאחת מהקטגוריות הבאות, לפי העניין, (א) יחס נכסים - היקף הנכסים נשוא עסקת בעלת העניין חלקי סך הנכסים; (ב) יחס התחייבויות -

² עד ליום 31 במרס, 2021, כיהנה הגב' אתי אלישקוב כדירקטורית בחברה, ללא שכר בגין תפקידה זה.

ההתחייבויות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות; (ג) יחס הון עצמי - הגידול או הקיטון בהון העצמי חלקי ההון העצמי; (ד) יחס פרמיות - הפרמיות נשוא האירוע חלקי סך הפרמיות השנתיות במגזר הפעילות הרלוונטי; (ה) יחס הוצאות בגין שירותים שונים - היקף ההוצאות נשוא האירוע חלקי הוצאות הנהלה וכלליות השנתיות.

(4) במקרים בהם לפי שיקול דעת החברה כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%).

(5) במסגרת בחינה איכותית של אירוע ייבחנו גם ההיבטים הבאים: (א) גורמי סיכון להם חשופה החברה באירוע; (ב) השפעת האירוע על עמידת החברה בדרישות רגולטוריות או חוזיות משמעותיות; (ג) העסקה הנה זניחה גם מבחינה איכותית.

בתקופת הדוח, למעט כמפורט בתקנה 21 לעיל, אין לחברה עסקאות על פי סעיף 270(4) לחוק החברות.

8.1 ביום 27 במאי 2021, אשרר דירקטוריון החברה את מינויה ותנאי העסקתה של בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב, כמנכ"לית החברה. לפרטים אודות תנאי העסקתה של הגב' אתי אלישקוב, ראה סעיף 6 (א) לעיל.

8.2 ביום 30 במאי 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, מתן כתב התחייבות לשיפוי, לדירקטורים ולנושאי המשרה המכהנים בחברה, ביניהם בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב. לפרטים אודות כתב השיפוי, ראה סעיף 20.4.1 להלן.

8.3 ביום 30 במאי 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, פוליסת D&O לביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה (להלן: "**הפוליסה**"), גם עבור בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב. לפרטים אודות תנאי הפוליסה, ראה סעיף 20.4.3 להלן.

8.4 עד ליום 25 במרס 2021 כיהנה גב' אלישקוב כדירקטורית בחברה מבלי לקבל שכר בגין כך. ביום 25 במרס 2021 הודיעה הגב' אלישקוב על סיום כהונתה כדירקטורית בחברה, זאת על רקע הוראות חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 שעניינו "דירקטוריון גוף מוסדי".

9. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)

9.1 לרשימת בעלי העניין ונושאי משרה בכירה, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים, ישירות ובעקיפין, במניות ובניירות הערך האחרים של החברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 בינואר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-000051), המובא כאן על דרך ההפניה. למיטב ידיעת החברה, הנתונים בדיווח המיידי נכונים גם למועד פרסום הדוח התקופתי.

9.2 תקנה 24(ב)

למועד הדוח, לחברה אין חברות מוחזקות.

9.3 תקנה 24(ד)

למועד הדוח לחברה אין מניות רדומות או ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש (המירים) במניות רדומות.

10. הון רשום והון מונפק (תקנה 24א)

נכון ליום 31 בדצמבר 2021, הון המניות הרשום של החברה הינו 200,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב, וההון המונפק של החברה הינו 45,222,310 מניות רגילות ללא ערך נקוב.

לחברה אין מניות שלא מקנות זכויות הצבעה ו/או מניות שלא מקנות זכויות כלשהן.

11. מרשם בעלי המניות של התאגיד (תקנה 24ב)

למרשם בעלי המניות של התאגיד ראו דיווח מיידי של החברה מיום 16 ביוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-101949), המובא כאן על דרך ההפניה.

12. מען רשום (תקנה 25א)

ראה סעיף 1 לעיל לפרק זה, שעניינו "פרטים כלליים אודות החברה".

פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד

1.3. הדירקטורים של התאגיד (תקנה 26)

מספר זהוי	מספר סגיל	גיא ועדיה	בועז תלם ³	אלעד לוי	קובי פרידמן	רמי פרימאט	יפעת מלנא
מספר זיהוי	28770295	58308065	40124059	57750150	32676686	22444715	027263938
תאריך לידה	12.9.71	27.8.63	10.10.80	6.7.62	12.8.86	28.10.66	5.2.1974
מען להמצאת כתבי-ידין	העגור 5, פור משה	תפרד"ס 1, מושב נג'אמיה	משה לרד 22, נס ציונה	בן אליעזר 2, הרצליה	אחד העם 88, תל אביב	תפרד"ס 8 רמת השרון	מבוא גרוניקה 2, יחד
נתינות	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית
חברות בעודות הדירקטוריון	לא	ועדת ביקורת (לרבות בשבתה כועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת ועדת תגמול וועדת	לא	לא	ועדת ביקורת (לרבות בשבתה כועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת ועדת תגמול וועדת	ועדת ביקורת (לרבות בשבתה כועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת ועדת תגמול וועדת	ועדת ביקורת (לרבות בשבתה כועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת ועדת תגמול וועדת
דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני	לא	לא	לא	לא	דח"צ – בעל מומחיות חשבונאית ופנינסית	דח"צ – בעל מומחיות ביטוחית	דח"צ – בעל מומחיות חשבונאית ופנינסית ומומחיות ביטוחית
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור	6.5.18	6.5.18	6.5.18	6.5.18	6.5.18	26.11.19	29.4.2021
השכלה	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות במימון וחשבונאות, תואר ראשון לתואר M.Sc. בכלכלה תחילת נמינהל, האוניברסיטה העברית ירושלים.	תואר MBA מנהל עסקים, INSEAD, צרפת. תואר ראשון ותואר M.Sc. בכלכלה תחילת נמינהל, האוניברסיטה העברית ירושלים.	תואר ראשון בתודעת מחשבים, אוניברסיטת בר אילן.	תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במימון וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון משולב משפטים וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון בסטטיסטיקה, אוניברסיטת חיפה. לימודי חמישי, תחמחות במנהל עסקים, תואר ראשון לציון. למנהל ראשון לציון.	תואר ראשון בכלכלה וקורמניולוגיה, אוניברסיטת בר אילן. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאריכים נוספים בהם מכהן כדירקטור	מייסדת חברה ולקויר השקעות - חברה לפיתוח עסקי	שותף מנהל מייסד וחבר ועדת	מנהל מייסד ובעל השליטה בחברה פוטומאסטר בע"מ	מנהל חברה אג לוי קורט בע"מ (חל משנת 2011).	סמנכ"ל כספים ותפעול, MCE systems (חל משנת 2010)	מדען ראשי בחברה Cyberwise (חל משנת 2017 ואילן).	מבוקרת פנימית ראשית בחברה נתני בר אילן חשבני

³ ביום 30 במרס 2022, ולאחר תאריך המאזן, חדל מר תלם לכהן כדירקטור בחברה, זאת בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 31-9-2018 שעניינו "דירקטוריון גוף מוסדי". לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי המפורסם בד בבד עם הדוח התקופתי.

⁴ ביום 30 בנובמבר 2021, ולאחר הפיכתה של החברה לחברה ציבורית, החליט דירקטוריון החברה למנות את הדח"צית יפעת מלנא כחברה בעדת תביקות במקומו של הדירקטור גיא ועדיה, זאת בהתאם להוראות סעיף 115 (א) לחוק החברות, הקובע כי בחברה ציבורית, כל הדירקטורים החיצוניים יהיו חברים בעדת הביקורת.

⁵ ראו [ה"ש 4](#) לעיל.

פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד

לשירות (החל משנת 2020 ואילך). מנהלת תחום בקורות פנים, יעוץ אסטרטגי וניהול סיכונים במשרד לאון אורלנצקי ושות' (עד לשנת 2020).	מנהל סיכונים ראשי, חברה חברה לפיתוח בע"מ (עד לשנת 2017)	מנהל חשבונאות אוניברסיטת תל אביב (החל משנת 2015)	מנהל כדירקטור בחברות בח"ל (החל משנת 2008)	לשירות (החל משנת 2011 ואילך) כן, מר תלם הינו בן זוגה של אחותו של מר דוד בן חיים, משנה למנכ"ל החברה.	החשקעות של קרן קוגניטו.	ובנקאות לחשקעות. (החל משנת 2007 ואילך) מייסדת חברת אובליגו פיננס סולושנס (החל משנת 2016 ואילך) דח"צ בחברת בוני החיכוך בע"מ, דח"צ בחברת סטרובלי פילדס, דח"צ בחברת ספנסר דח"צ בחברת דה לסר, דירקטורית בחברת פולאר חשקעות בע"מ, דירקטורית בחברת ישראל קנדה בע"מ, יו"ר ועדת השקעות דח"צ בחברת איילון קרנות נאמנות. (2009-2017)	
לא	לא	לא	לא	לא זוגה של אחותו של מר דוד בן חיים, משנה למנכ"ל החברה.	לא	לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה
כן	לא	כן	כן	לא	כן	כן	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית

15. מורשה חתימה של התאגיד (תקנה 26ב)
לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.
16. רואה החשבון המבקר של החברה (תקנה 27)
קוסט פורר גבאי את קסירר, דרך מנחם בגין 144א' תל אביב.
17. שינוי בתזכיר או בתקנון (תקנה 28)
בחודש מאי 2021 אישרה האסיפה הכללית של החברה את אימוצו של תקנון חדש המותאם לחברה ציבורית אשר נכנס לתוקפו עם השלמת ההנפקה. ראו [דיווח מיידי](#) של החברה מיום 15 יוני 2021 (מס' אסמכתא: 2021-01-101610), אשר נכלל בדוח זה על דרך ההפניה.
18. המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29)
- 18.1 המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית (תקנה 29א) -
- 18.1.1 תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה
אין.
- 18.1.2 שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד
ביום 16 ביוני 2021, ביצעה החברה הנפקה לציבור של 2,368,000 מניות, וכן 133,390 מניות בעקבות מימוש זכות מצרנות של בעלי מניות קיימים, כך שההון המונפק של החברה הינו 45,222,310 מניות.
- 18.1.3 שינוי בתזכיר או בתקנון
ראה [סעיף 17](#) לעיל.
- 18.1.4 פדיון ניירות ערך בני פדיון כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות
אין.
- 18.1.5 פדיון מוקדם של איגרות חוב
אין.
- 18.1.6 עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה בת שלו
אין.
- 18.2 לא התקבלו החלטות אסיפה כללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים לעיל.
19. החלטות אסיפה כללית מיוחדת
- 19.1 ביום 29 באפריל 2021, התקיימה במשרדי החברה אסיפה כללית שנתית של בעלי מניות החברה, בה נמסר לבעלי מניות החברה הדוח התקופתי לשנת 2020 והתקבלו ההחלטות הבאות:
- 19.1.1 אשרור מינוי חברי הדירקטוריון שפריטיהם בסעיף 13 לעיל וקביעת שכרם כמפורט בסעיף 6 (i) לעיל.
- 19.1.2 מינוי משרד רואה חשבון מבקר שפריטיו בסעיף 16 לעיל וקביעת שכרו.
- 19.2 ביום 30 במאי 2021, התקיימה במשרדי החברה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, בה התקבלו ההחלטות הבאות:
- 19.2.1 אישור תיקון תקנון החברה כמפורט בסעיף 17 לעיל.
- 19.2.2 אישור התקשרות החברה בפוליסת D&O לביטוח דירקטורים ונושאי משרה כמפורט בסעיף 20.4.3 להלן.
- 19.2.3 אישור כתיב פטור ושיפוי לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, כמפורט בסעיפים 20.4.1 ו- 20.4.2 להלן.
- 19.2.4 אישור עדכון מדיניות התגמול של החברה, בהתאם לאישור ועדת התגמול

ודירקטוריון החברה לתקופה בת חמש שנים, כמפורט בנספח ב' לתשקיף החברה.

19.3 ביום 14 בספטמבר 2021, התקיימה במשרדי החברה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, בה הוחלט על אשרור מנויים של מר קובי פרידמן, מר רמי פריאנט והגב' יפעת מלכא כדירקטורים חיצוניים בחברה, וקביעת שכרם בהתאם לגמול השתתפות וגמול שנתי בגובה "הסכום המזערי" שנקבע בתקנות הגמול, ובהתאם לדרגת החברה כפי שתהיה מעת לעת.

20. החלטות החברה (תקנה 29א)

- 20.1 אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות - **אין**.
- 20.2 פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות - **אין**.
- 20.3 עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות: **אין**.

20.4 **פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי**

החברה העניקה לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה ("**נושאי המשרה**"), כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי, במסגרתו התחייבה החברה, בכפוף להוראות הדין:

20.4.1 **כתב פטור** - לפטור את נושאי המשרה מראש, בשל כל נזק שיגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה (למעט בשל הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות) בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה או מועסקים בחברה או בחברות בנות או בחברות קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת. הפטור לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה (ככל שיהיה) או לנושא משרה כלשהו בחברה יש בה עניין אישי (כהגדרת המונח בחוק החברות).

20.4.2 **כתב שיפוי** - לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה, שתוטל עליהם או שיוציאו עקב אחת או יותר מאלה:

א. פעולותיהם (לרבות החלטה ו/או מחדל) ו/או נגזרת שלהן שעשו בתוקף היותם נושאי משרה ו/או מועסקים בחברה;

ב. פעולותיהם (לרבות החלטה ו/או מחדל) ו/או נגזרת שלהן בתוקף היותם נושאי משרה שמונו מטעם החברה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

ג. פעולותיהם (לרבות החלטה ו/או מחדל) ו/או נגזרת שלהן בתוקף היותם מועסקים בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

הכל לרבות בשל פעולות שעשו נושאי המשרה לפני מתן כתבי השיפוי, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי כאמור לא יעלה על סכום השיפוי המרבי כהגדרתו להלן לכל סוגי החבויות ו/או ההוצאות יחד ולכל נושאי המשרה בחברה יחד.

ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה, שהינה בת שיפוי על פי דין ועל פי תקנון החברה, כמפורט להלן:

א. חבות כספית שתוטל על נושאי המשרה לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי.

ב. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, אשר הוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד נושא המשרה ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד נושא המשרה אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

ג. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או חברה בת או חברה קשורה, לפי המקרה, או בשם מי מהן או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

ד. הוצאות שהוציא נושא המשרה בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין. לעניין זה "הליך" - הליך לפי פרק ח'3 לחוק ניירות ערך (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), הליך לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית), הליך לפי פרק ט'1 לחוק ניירות ערך (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או הפסקת הליכים, המותנית בתנאים), הליך לפי סימן ד' (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך) לפרק הרביעי (סעדים, עיצום כספי ורישום חברה כחברה מפרה) בחלק התשיעי לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת, הליך לפי פרק ז'1 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח - 1988 כפי שיתוקן מעת לעת וכן כל הליך מנהלי נוסף אשר על פי דין ניתן להעניק שיפוי בגין תשלומים הקשורים אליו או הוצאות המוצאות בקשר אליו.

ה. תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או לפי כל חיקוק אחר בגינו ניתן לקיים הליך מנהלי.

ו. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 92כא לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

ז. חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי כל דין.

יצוין כי סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ושיוצאו להם על ידי החברה, לא יעלה על סכום השווה לגבוה מבין (א) 25% מהונה העצמי של החברה המיוחס לבעלי המניות של החברה כפי שיהיה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, סקורים או מבוקרים, לפי העניין, שיהיו קיימים נכון למועד הגשת תשלום השיפוי; או (ב) 50 מיליון ש"ח ("סכום השיפוי המרבי") (וזאת מבלי לגרוע מזכותם של נושאי המשרה לקבל תגמולי ביטוח, לרבות בגין האירועים הקבועים בכתב השיפוי המבוטחים בחברת ביטוח, שהחברה תקבל עבור נושא המשרה מזמן לזמן, אם תקבל, במסגרת כל ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, והכל בתנאים המפורטים בכתבי השיפוי).

התחייבויות החברה לפי כתב השיפוי יעמדו לזכות נושא המשרה (לרבות לזכות עזבונו, יורשיו וחליפים אחרים שלו על פי דין), ללא הגבלת זמן, ובלבד שהפעולות בגין יינתן השיפוי נעשו בתקופת העסקת נושא המשרה בחברה ו/או כהונתו כנושא משרה בחברה ו/או בחברות הבנות של החברה ו/או בחברות קשורות של החברה.

20.4.3 פוליסת ביטוח - ביום 27 במאי 2021 וביום 30 במאי 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית של החברה, בהתאמה, רכישת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בתנאים הבאים: סכום הכיסוי הביטוחי הכולל למקרה ולתקופה של 12 חודשים, לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לא יעלה על 5 מיליון דולר; סכום הפרמיה השנתית לא יעלה על 120 אלפי דולר; סכום ההשתתפות העצמית של החברה במסגרת הפוליסה יהיה עד 500 אלפי דולר, למעט תביעות ניירות ערך בהן ההשתתפות תהיה עד 1,000 אלפי דולר. ביחס לתביעות ניירות ערך בקשר עם ההנפקה לציבור, סכום ההשתתפות העצמית תהיה עד 2,500 אלפי דולר והפרמיה לתקופה של 84 חודשים תהיה 159,000 דולר.

* *

ליברה חברה לביטוח בע"מ

אתי אלישקוב
מנכ"לית החברה

מירב סיגל
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 30 במרס 2022

LIBRA

פרק 5
נספחים

הצהרת אקטואר בענפי ביטוח כללי – דצמבר 2021

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן – המבטח) להעריך את ההפרשות המפורטות [בפרק ב'](#) להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן – ההפרשות) ליברה חברה לביטוח בע"מ ליום 31/12/2021, כפי שמפורט להלן.

הנני משמש כאקטואר יועץ לחברה ומשמש כאקטואר ממונה מיום 06/05/2018.

אין לי קשרים עסקיים עם המבטח, אין לי קשרים עסקיים עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, או עם חברת בת של המבטח, או עם חברה קשורה למבטח. אינני בעל עניין במבטח וכן אינני עובד או יועץ קבוע של חברת בת של המבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. 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.
- 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 בגין הענפים המפורטים [בסעיף 2](#) להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוט המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים [בסעיף 1 לפרק ג'](#) להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח המשנה 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) ההפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיויר ("הפול") מבוססת על חישוב שנעשה על ידי "הפול".
 - (2) אין הפרשות בגין עסקים נכנסים או משותפים – אין לחברה סוגי עסקים מעין אלה.
 - (3) העדר מתאם בין הענפים השונים לצורך הפחתת סך ההפרשה הכוללת בגין תביעות תלויות עבור כל הענפים הכלולים - בהערכתי לא נלקח בחשבון מתאם בין הענפים.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

להלן פירוט סכום ההפרשות הנדרשות נכון ליום 31/12/2021, באלפי ש"ח.

<u>ליום 31 בדצמבר 2021</u>		<u>תביעות תלויות</u> <u>ענפים שאינם מקובצים</u>
<u>שייר</u>	<u>ברוטו</u>	
<u>באלפי ש"ח</u>		
29,700	158,530	<u>רכב חובה</u>
7,766	53,908	<u>רכב רכוש</u>
206	1,032	<u>דירות</u>
10	48	<u>בתי עסק</u>
37,682	213,518	סה"כ ענפים שאינם מקובצים
2,749	2,749	<u>הוצאות עקיפות</u>
		<u>הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה שטרם הורווחה</u>
0		<u>רכב חובה</u>
0		<u>רכב רכוש</u>
0		<u>דירות</u>
0		<u>בתי עסק</u>
-	-	<u>סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית*</u>
40,431	216,267	

* הנתונים לעיל אינם כוללים את ההפרשה בגין פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות. במקומות בהם לא נדרש להצהיר על הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה שטרם הורווחה, הסכום מופיע יחד עם התביעות התלויות.

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים רכב חובה, רכב רכוש, מקיף דירות ובתי עסק :

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי :
 - 1.1. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 והתקנות לפיו.
 - 1.2. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון.
 - 1.3. עמדת הממונה בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי.
 - 1.4. 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 ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות לתביעות תלויות המפורטות **בפרק ב'**, בגין הענפים שאינם מקובצים : רכב חובה, רכב רכוש, מקיף דירות ובתי עסק, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
5. סך ההפרשות לתביעות תלויות המפורט **בפרק ב'**, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות המוגדרות לעיל, בגין הענפים הרלוונטיים, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
6. ההפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות המפורטת **בפרק ב'**, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. ההפרשה לפרמיה בחסר המפורטת **בפרק ב'**, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות והבהרות**1. הערות, הבהרות והסברים בנוגע לחוות הדעת האקטוארית**

- בשל היות חברת ליברה, חברה צעירה ובשל אי הוודאות הגלומה בהערכת ההתחייבויות, יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות משמעותית מההערכות האקטואריות, בין היתר נוכח שינויים רגולטורים ואחרים.
- לחברה חוזה ביטוח משנה יחסי בהיקף גבוה וכן חוזים נוספים שאינם יחסיים כמו XOL ו- CAT XL ממבטחי משנה מובילים ועתידי ניסיון בשוק הישראלי. קיום ביטוח משנה בהיקף גבוה מגן על החברה מפני תנודתיות ומצמצם משמעותית את הסיכון להפסד חיתומי משמעותי של החברה בשייר.
- במהלך שנת 2021 החברה החלה את פעילותה בענף עסקים ובמסגרת זו החברה מבטחת עסקים קטנים עד בינוניים.
- שנת 2020 אופיינה בתנודתיות יתר ובחוסר יציבות מבחינת דפוסי הנהיגה ומאפיינים התנהגותיים אחרים בשל מגפת הקורונה. מציאות זו והשלכותיה השפיעו אף על שנת 2021 מה שהגדיל את אי הוודאות הגלומה בהערכות האקטואריות ברכב רכוש וברכב חובה.
- כל הענפים בהם פועלת החברה מוגדרים כענפים שאינם מקובצים והחישוב בגינם בוצע בנפרד.
- ההערכות בוצעו על בסיס המידע והנתונים הקיימים וניסיון מומחי החברה וזאת תוך הפעלת שיקול דעת. בענף רכב חובה בוצע שימוש בנתוני השוק בכל הקשור לנתוני "זנב" והערכת תביעות גדולות.
- במסגרת יישום עמדת הממונה "נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי", העתודות של החברה כוללות מרווחי ביטחון מפורשים. מאחר והשימוש במודלים אקטואריים מקובלים מוגבל, מרווחי ביטחון אלה הושתתו על שיקול דעת אקטוארי בלבד. כמו כן, העתודות בענפי רכב רכוש, בתי עסק ומקיף דירות הוונו לפי ריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת של 50% מפרמיית אי נזילות, כאשר בענף רכב חובה העתודות הוונו לפי ריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת של 80% מפרמיית אי נזילות. יש לציין כי בהתאם להנחיות הפיקוח על הביטוח, נוסחת החישוב של פרמיית אי הנזילות שונתה נכון להפרשות 31/12/2021.
- יצוין, כי צפוי שינוי רגולטורי במנגנון ההתחשבנות בין המל"ל לחברות הביטוח לגבי תאונות דרכים בהקשר עם ביטוח רכב חובה, כך שתבוטל זכות השיבוב הקיימת למל"ל בגין תאונות דרכים, ותחתיה ייקבע הסדר התחשבנות כולל במסגרתו יועבר מדי שנה למל"ל סכום/שיעור קבוע מחברות הביטוח ("סכום השיבוב"), שייקבע על ידי שר האוצר.

לא ידוע בשלב זה מהו הסכום/שיעור שהחברה תידרש להעביר למל"ל, ואם הוא יהיה גבוה או נמוך מסכומי ההפרשות שנכללו בתביעות התלויות בענף רכב החובה.

2. השינויים המהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות

ככלל נשמרת העקביות בהנחות ובשיטות האקטואריות תוך הפעלת שיקול דעת והתאמות נדרשות, בהתייחס להפרשות שפורטו בפרק ב' לעיל. בענף רכב חובה העתודה הוערכה על בסיס נתוני התביעות של החברה תוך שקלול נתונים ענפיים וזאת על אף המגבלות הכרוכות בכך, מה שגרם להגדלת וחיזוק העתודה.

<u>31/03/2022</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>גיל מזרחי F.I.L.A.A.</u>	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה

