

LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2018

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2018

LIBRA

מבוא והגדרות

מבוא לדוח התקופתי לשנת 2018

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:

- כהגדרתו בסעיף 28 לחוק הפיקוח.
- "ביטוח כללי"** -
- "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.
- (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 שיורי"** -
- 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 2018.
- "החברה ו/או ליברה"** -
- ליברה חברה לביטוח בע"מ.
- "הממונה"** -
- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- "הפול"** -
- המאגר הישראלי לביטוח רכב שתפקידו לבטח את הסיכונים של כלי הרכב הנדחים על ידי חברות הביטוח בביטוח חובה.
- "חוזרי הממונה"** -
- חוזרים, טיוטות של חוזרים ושל תקנות, ניירות עמדה והבהרות המתפרסמים על ידי הממונה.
- "חוק הגנת הפרטיות"** -
- חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981.
- "חוק החברות"** -
- חוק החברות, תשנ"ט-1999.
- "חוק הפיקוח"** -
- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981.

- 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 "מבטח"
- מי שקיבל רישיון מבטח ישראלי מהממונה. - "מבטח"
- 6 במאי 2018, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון מבטח מאת הממונה. - "מועד קבלת הרישיון"
- במסגרת הליך קבלת רישיון מבטח, החברה ביקשה וקיבלה הקלות מסוימות מהממונה, לפי העניין, המעוגנות במסמך מיום 6 במאי 2018, שסימונו שה. 2018-5971. - "מסמך ההקלות"
- כמשמעם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985. - "ענפי ביטוח"
- פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970. - "פקודת ביטוח רכב מנועי"
- פקודת הנזיקין [נוסח חדש], תשכ"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 יחידי הקבוצה). - "קולקטיב"
- 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 לשלמם בקרות מקרה ביטוח על פי תנאי הפוליסה. - "תגמולי ביטוח"
- 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 - נספחים**

LIBRA

פרק 1

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

	<u>1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה</u>
<u>3</u>	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
<u>4</u>	1.2 תחומי פעילות
<u>4</u>	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
<u>5</u>	1.4 חלוקת דיבידנדים
	<u>2. חלק ב' - תיאור ומידע לגבי תחומי הפעילות של החברה</u>
	<u>2.1 תחום ביטוח רכב חובה</u>
<u>5</u>	2.1.1 מוצרים ושירותים
<u>9</u>	2.1.2 תחרות
<u>9</u>	2.1.3 לקוחות
	<u>2.2 תחום ביטוח רכב רכוש</u>
<u>10</u>	2.2.1 מוצרים ושירותים
<u>11</u>	2.2.2 תחרות
<u>12</u>	2.2.3 לקוחות
<u>12</u>	2.3 תחום ביטוח כללי אחר
	<u>3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה</u>
<u>12</u>	3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
<u>19</u>	3.2 חסמי כניסה ויציאה עיקריים בפעילות החברה
<u>20</u>	3.3 גורמי הצלחה קריטיים
<u>20</u>	3.4 השקעות
<u>21</u>	3.5 ביטוח משנה
<u>23</u>	3.6 הון אנושי
<u>25</u>	3.7 שיווק והפצה
<u>26</u>	3.8 ספקים ונותני שירותים
<u>27</u>	3.9 רכוש קבוע ורכוש אחר
<u>28</u>	3.10 עונתיות
<u>28</u>	3.11 נכסים בלתי מוחשיים
<u>28</u>	3.12 גורמי סיכון
<u>30</u>	3.13 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
<u>30</u>	3.14 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

<u>30</u>	דירקטורים חיצוניים	4.1
<u>30</u>	מבקר פנים	4.2
<u>31</u>	רואה חשבון מבקר	4.3
<u>31</u>	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	4.4
<u>32</u>	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.

1. חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

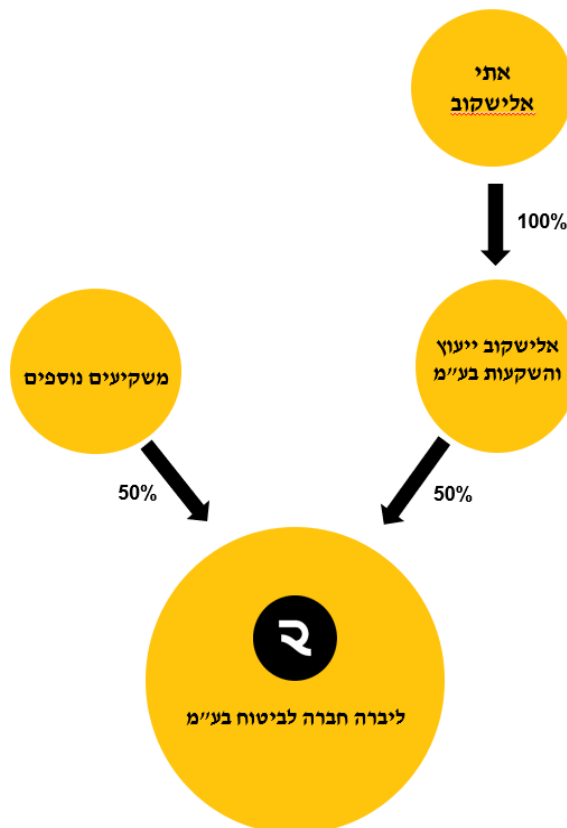
1.1.1 ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017, והנה חברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה ב-50% ממניות החברה באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ, חברה אשר בשליטתה המלאה (100%), ויתר מניות החברה (50%) מוחזקות בידי משקיעים נוספים¹.

החל ממועד התאגדותה ועד לחודש מאי 2018, פעלה החברה מול הרשות לצורך קבלת רישיון מבטח. בחודש מאי 2018, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי כולל חבויות, והחלה בפעילות מתונה שנועדה בעיקרה, לבחון את מערכתיה ותעריפיה של החברה. בחודש אוקטובר 2018, החלה החברה פעילותה בקרב הציבור הרחב.

מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, כאשר למועד הדוח, החברה פועלת בענפי ביטוח רכב חובה ורכב רכוש, ובקרב תחל בשיווק פוליסות מסוג דירה, בתי עסק ונסיעות לחו"ל.

1.1.2 תרשים מבנה האחזקות של החברה



¹ בשיעורי החזקה מקסימאליים של 5%, המייתרים את הצורך בהיתרי החזקה. למרשם בעלי מניות ראה סעיף 10 לפרק 4 לדוח התקופתי.

1.2. תחומי פעילות**כללי**

למועד הדוח, החברה פועלת כמבטחת בתחום הביטוח הכללי, בשני תחומים עיקריים: "ביטוח רכב חובה" ו-"ביטוח רכב רכוש".

הביטוח הכללי, על ענפיו השונים, מכסה סיכוני 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.

כלל הפוליסות המשווקות על ידי החברה אושרו על ידי הרשות טרם תחילת שיווקן.

1.2.1. ביטוח רכב חובה

ביטוח רכב חובה, כשמו כן הוא - ביטוח סטטוטורי המהווה תנאי חובה מוקדם לשימוש ברכב מנועי.

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 הפלת"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.

בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התשי"ע-2010, מונהגת בענף ביטוח רכב חובה "פוליסה תקנית", אשר נוסחה מחייב, ועל מבטח חל איסור לשנות את נוסחה או את סדר סעיפיה.

1.2.2. ביטוח רכב רכוש

פעילות החברה בענף זה כוללת מתן כיסוי ביטוחי מפני נזקי רכוש לרכב המבוטח, בשני מוצרים עיקריים:

1.2.2.1 ביטוח מקיף לרכב המכסה נזקי רכוש לרכב המבוטח, לרבות אובדן גמור, אובדן גמור להלכה וגניבה כהגדרתם בפוליסה, וזאת בנוסף לנזקי צד שלישי כמתואר בסעיף 1.2.2.2. להלן.

1.2.2.2 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 גם הם באמצעות "פוליסה תקנית" שהוראותיה קבועות בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) התשמ"ו-1986. תקנות אלו קובעות תנאי כיסוי מינימאליים מהם אסור למבטח לחרוג, אולם המבטח רשאי להוסיף סעיפים נוספים לפוליסה התקנית, ובלבד שהוספתם מיטיבה עם ציבור המבוטחים ושהממונה אישר הוספתם.

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 17.1.2 לפרק 4 לדוח התקופתי. לפרטים אודות הגדלת ההון לאחר תאריך המאזן והגדלה צפויה בקרוב, ראה באור 11 לפרק 3 לדוח התקופתי.

1.3.3. לפרטים אודות החזקות בעלי עניין במניות החברה, ראה סעיף 8.1 לפרק 4 לדוח התקופתי.

1.4. חלוקת דיבידנדים

המגבלה ליכולת החברה לחלק דיבידנד נגזרת מתקנות ההון המינימאלי ומהוראות הממונה בהקשר זה. התקנות קובעות הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח, המחושב כנגזרת מהיקף פעילותו, הסדרי ביטוח המשנה שלו וסכומי התביעות התלויות.

נכון למועד הדוח, אין לחברה מדיניות חלוקת דיבידנדים, והחברה לא חילקה דיבידנדים. עוד בעניין זה, ראה באור 11 לפרק 3 לדוח התקופתי שעניינו "הון עצמי ודרישות הון".

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

ענף ביטוח רכב חובה כולל מוצר אחד בלבד, המעניק כיסוי לבעל הרכב והנוהג בו, מפני כל חבות שהם עשויים לחוב בה של נזקי גוף שנגרמו על ידי או עקב 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.

להלן מאפייני העיקריים של ענף זה:

- א. החוק מחייב כל אדם המשתמש ברכב (או המתיר לאחר להשתמש בו) להחזיק בפוליסת רכב חובה בת תוקף.
- ב. תשלום הפרמיה במלואה מראש הנו תנאי לכניסתו של הביטוח לתוקף.
- ג. חוק הפלת"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.
- ד. תקופת ההתיישנות בענף זה ארוכה מתקופת ההתיישנות הקבועה בחוק חוזה הביטוח, ועומדת על שבע שנים, כאשר תקופת ההתיישנות ביחס לקטין, תחל במועד הגיעו לגיל 18.
- ה. לאור האמור בסעיף ד לעיל, תביעות הביטוח בתחום 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".

2.1.1.2 תמחור

- א. החברה פועלת בשיטת תמחור דיפרנציאלי בהתאם לפרופיל הסיכון של המועמד לביטוח ומאפייני הרכב המבוטח, וכן מיישמת מדיניות חיתום פרסונלית ושמרנית.
- ב. תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), תשס"ד-2004, נועדו להסדיר הקמת מאגר מידע ייעודי ואת אופן ניהולו על ידי מפעיל שהוסמך לשם כך על ידי הרשות. התקנות מטילות על מבטח את החובה להעביר למפעיל המאגר מידע כמפורט בתקנות, לצורך הערכת עלות הסיכונים בענף רכב חובה ולטיפול בהונאות ביטוח.

ג. 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 אוויר ברכב ועוד. כל מבטח רשאי לעשות שימוש בפרמטרים אלו לצורך קביעת התעריף אותו ינהיג, כאשר התעריף עצמו יובא לאישור הרשות טרם הנהגתו בפועל.

2.1.1.3 הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב חובה

א. ביטוח שיורי

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 ממבטח בגין ביטוח רכב חובה, אינו יכול לעלות על 90% מתעריף הנטו של הפול. כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות בפול, ונושאות בהפסדיו באופן יחסי, על פי חלקן בשוק בשנה הקודמת. חלקה הזמני² של החברה בפול בשנת 2018 הינו 0.1% מהשוק³.

ב. קרנית

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 ששווקו, וזאת כנגד העברת האחריות לכל ההוצאות הרפואיות הכלולות בסל הבריאות לקופות החולים.

בעניין זה יצוין, כי בעקבות עודפים שנצברו בקרנית, פעלה הרשות להסדרת השבת העודפים לציבור המבוטחים. בהתאם, בחודש ספטמבר 2016 פורסם חוזר "השבת כספים מקרנית לציבור המבוטחים", שמטרתו מתן הוראות להשבת סכום הכסף העודף שהצטבר בקרנית לציבור המבוטחים בביטוח רכב מנועי זאת באמצעות הנחה בביטוח החובה בשיעור של 13% (כנגד השבה מקרנית). בחודש נובמבר 2017 פורסם תיקון לחוזר שהפחית את שיעור ההשבה לפוליסות שמועד תחילתן 2 בדצמבר 2017 ועד ליום 31 בדצמבר 2018, מ-13% ל-7%. בנוסף, החוזר המתוקן מטיל חובה על חברת ביטוח להגיש דוח שנתי מבוקר וחתום על ידי רואה החשבון המבקר אודות דמי הביטוח שגבתה החברה ודמי ההשבה שהשיבה, דמי הביטוח שהחזירה למבוטחים ודמי ההשבה שנוכו מהם בתקופת הדוח. החברה ביצעה את ההשבה האמורה לפוליסות ששווקו על ידה ממועד תחילת הפעילות ועד ליום 31 בדצמבר 2018.

² 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.

³ מנתוני הדוחות הכספיים של הפול ליום 30 ביוני, 2018, וטרם השקת החברה בקרב הציבור.

ג. 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. כמו כן, על פי הוראות חוק הביטוח הלאומי, על חברת ביטוח מוטלת החובה לדווח למל"ל על כל תביעה בה ניכתה או הייתה רשאית לנכות מתגמולי המל"ל, מכל סוג, בין אם לפי הסכם פשרה ובין אם לפי פסק דין. בנוסף, חוק הביטוח הלאומי קובע כי הדיווח ישלח למל"ל בתוך שישים (60) ימים מיום כריתת הסכם הפשרה או מיום פסק הדין או מיום ביצוע הניכוי (לפי המוקדם מבניהם), וכן קובע את פרטי הדיווח, כאשר אי דיווח מצד חברת ביטוח יביא להארכת תקופת ההתיישנות, כך שתקופת ההתיישנות תחל ביום קבלת הדיווח או ביום בו נודע למל"ל על ההליכים בין הנפגע לחברה, לפי המוקדם, והיא עלולה להגיע עד חמש עשרה שנים מיום אירוע התאונה.

ביום 22 במרס 2018, פורסם ברשומות תיקון לחוק הביטוח הלאומי שנועד לשנות, בין היתר, את מנגנון ההתחשבנות בין המל"ל לבין חברות הביטוח. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.1.2.1 ג' בפרק זה להלן.

ד. הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין מבטחים

הוראות הדין קובעות מספר הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין מבטחים, כדלקמן:

(1) "**הסדר קל כבד**" – בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין מבטחים), תשס"א-2001, בתאונת דרכים שבה מעורבים רכב כבד אחד או יותר ("רכב כבד" - רכב שמשקלו הכולל עולה על 3.5 טון, למעט רכב מסחרי בעל היתר להסעת 7 נוסעים או יותר ולמעט אוטובוס) ורכב קל אחד או יותר ("רכב קל" - עד 3.5 טון), ישלמו המבטחים של הרכב הכבד למבטחים של הרכב הקל, 50% מהפיצויים ששולמו לנפגעי הרכב הקל בגין נזקי הגוף.

(2) "**הסדר אופנוע**" – בהתאם לחוק הפלתי"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 בתשלום עקב התאונה לרוכבי האופנוע (לא כולל פיצויים לנפגעים מחוץ לרכב).

(3) "**הסדר נפגע מחוץ לרכב**" – בהתאם לחוק הפלתי"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.

ה. 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**"). ביום 14 באוגוסט 2018, חודש ההסכם בין הצדדים, וזאת לאחר ש-ISO זכתה שוב במכרז שפורסם בעניין זה.

1. 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 אויר, 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.

2. 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 לאחרונה לפתחו של בית המשפט העליון במסגרת הליך ע"א 3751/17 המאגר הישראלי לביטוח רכב נ' פלוני. נוכח מרכזיות השאלה, 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. 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 הועדה 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 הועדה לבחון, אם נדרש מנגנון עדכון לריבית ההיוון, וכן את שאלת אופן העדכון. לבסוף, נתבקשה הועדה לבחון אם יש מקום לחוקק את ההסדר המומלץ ולהכין הצעה מתאימה, במידה והתשובה חיובית. הועדה התכנסה במהלך החודשים האחרונים באופן תדיר ובחנה את הנושא לעומקו, ומסקנותיה גובשו לטיטה אשר הובאה לעיון הציבור. למועד זה, טרם הוגש הדו"ח הסופי.

2.1.1.4 שווקים עיקריים

ענף ביטוח רכב חובה מאופיין בתחרות 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.

2.1.1.5 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים

החברה קיבלה רישיון מבטח במאי 2018, והחלה בפעילותה בקרב הציבור הרחב באוקטובר 2018. בהתאם, החברה צופה גידול מהותי בחלקה בשווקים.

2.1.1.6 מוצרים חדשים

החברה אישרה לראשונה את מוצר ביטוח החובה בתקופת הדוח, זאת במסגרת הליך קבלת רישיון מבטח. יובהר כי בענף זה קיים מוצר יחיד בעל כיסוי ביטוחי אחיד.

2.1.2 תחרות

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

החברה הנה חברה ישירה, ולכן המתחרות העיקריות של החברה בתחום זה, הינן בראש ובראשונה חברות הביטוח המשווקות את מוצריהן באופן ישיר מול לקוחות הקצה, ולאחריהן החברות המסורתיות הפועלות באמצעות סוכני ביטוח. הכיסוי הביטוחי האחיד בכל חברות הביטוח וזמינות מנוע השוואה של הרשות, מובילים לכך שמחיר המוצר הינו המשתנה העיקרי בהחלטת הלקוח בבואו לרכוש פוליסת ביטוח. חברות הביטוח נבדלות זו מזו במשתנים הקובעים את התעריף וכפועל יוצא בפלחי השוק בהם הן מתמקדות, כאשר הפערים בין החברות הם יחסית זניחים. בהתאם לכך, ומחמת פרסום פומבי ונגיש של כל תעריפי חברות הביטוח, הן באתר הרשות והן באתרים עסקיים עצמאיים, קיימת תחרות רבה בתחום.

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 המאפשרים הפקת פוליסות ביטוח מכל מקום ובכל שעה באמצעות אתר האינטרנט של החברה, ביצוע שינויים באופן עצמאי וקבלת תעודה דיגיטלית חליפית "אוונליין", ללא גביית הוצאות החברה בגין הפקתה, יתרון מובהק ולמיטב ידיעת החברה, בלעדי, והכל לצד חווית משתמש מתקדמת, ייחודית ונעימה. חלקה של החברה בענף פעילות זה במגמת עלייה מתמדת, והחברה צופה כי מגמה זו תימשך.

בהתאם לנתוני הרשות⁴ בענף ביטוח רכב חובה חל גידול של כ- 4.7% בהיקף הפרמיות ברוטו בתקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

2.1.3 לקוחות

2.1.3.1 להלן פרטים אודות חלוקת הפרמיה ברוטו בענף ביטוח רכב חובה (באלפי ₪):

שנה	סה"כ פרמיות ברוטו	פרטיים ועסקיים קטנים	קולקטיבים ומפעלים גדולים*	שיעור קולקטיבים ומפעלים גדולים
2018	5,337	5,337	0	0%

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

⁴ מתוך נתוני הרשות, ראה דוחות ניהוליים: insurancedata.cma.gov.il/Pages/Entry.aspx

- 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.
- 2.1.3.3 שיעור הלקוחות להם ביטוח חובה וביטוח רכב רכוש, לתקופות ביטוח חופפות, עמד בשנת 2018 על 99%.
- 2.1.3.4 לחברה לא קיים לקוח שסך הכנסותיה (פרמיית ברוטו) ממנו בתחום מהוות 10% או יותר.
- 2.1.3.5 כל הפרמיות הנקובות בסעיף 2.1.3.1. הינן בגין פוליסות חדשות. החברה קיבלה רישיון מבטח בחודש מאי 2018, ועל כן, אין בידיה נתונים אודות וותק והתמדת לקוחות.

2.2 תחום ביטוח רכב רכוש

2.2.1 מוצרים ושירותים

2.2.1.1 מאפיינים עיקריים

ענף ביטוח רכב רכוש הינו אחד משני ענפי הביטוח בהם החברה עוסקת נכון למועד הדוח, בנוסף לענף ביטוח רכב חובה (המתואר לעיל), והוא מורכב משני מוצרים עיקריים - ביטוח צד שלישי (צד ג'), המכסה את המבוטח כנגד נזקי רכוש שהוא עלול לגרום עקב שימוש ברכב לצדדים שלישיים, וביטוח מקיף לרכב הכולל פרק צד שלישי כאמור, ובנוסף מכסה את המבוטח כנגד נזקים שעלולים להיגרם לרכבו, לרבות אובדן גמור, אובדן גמור להלכה וגניבת הרכב (כהגדרת מונחים אלו בפוליסה), כאשר תקופת הביטוח בפוליסת רכב רכוש היא לרוב 12 חודשים.

מוצרים אלו חוסים תחת פוליסה תקנית שהוראותיה קבועות בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) התשמ"ו-1986, ולמבטח אסור לשנות את סעיפיה, אלא לטובת המבוטח.

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, וכן ביטוח אחריות כלפי צד שלישי בשל נזקי רכוש.

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

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.

2.2.1.2 תמחור

ליברה פיתחה מודל תמחור המבוסס על עקרונות חיתומיים ואקטואריים ובשילוב התאמה אישית למבוטח. באמצעות חכמה אקטוארית ובשילוב כלים טכנולוגיים מתקדמים, ליברה מתאימה את הצעת המחיר לכל מבוטח, לא רק לפי הפרמטרים הנהוגים בענף, ומתאימה את הפרמיה לסיכון באופן ממוקד ומדויק, ככל הניתן. התאמת הפרמיה לסיכון באה לידי ביטוי בין היתר בשקלול גורמים כהיקף הנסועה הצפוי, עבר ביטוחי מעבר לשלוש שנים, תחזוקת רכב ועוד. החברה שוקדת באופן רציף על שיפור מתמיד במודל התמחור האקטוארי והחיתומי, כך שהיתרון התחרותי שלה יישמר.

2.2.1.3 הסדרים מיוחדים

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 ובחלקה במימון חברות הביטוח וגורמים אחרים. היחידה תורמת לשיפור מניעת גניבות הרכב בישראל.

2.2.1.4 שווקים עיקריים

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

2.2.1.5 שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים

החברה קיבלה רישיון מבטח במאי 2018, והחלה בפעילותה בקרב הציבור הרחב באוקטובר 2019. בהתאם, החברה צופה גידול מהותי בחלקה בשווקים.

2.2.1.6 מוצרים חדשים

החברה אישרה לראשונה את מוצר ביטוח רכב רכוש בתקופת הדוח, זאת במסגרת הליך קבלת רישיון מבטח. יובהר כי בענף זה קיים מוצר יחיד בעל כיסוי ביטוחי אחיד.

2.2.2 תחרות

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

החברה הנה חברה ישירה, ולכן המתחרות העיקריות של החברה בתחום זה, הינן בראש ובראשונה חברות הביטוח המשווקות את מוצריהן באופן ישיר מול לקוחות הקצה, ולאחריהן החברות המסורתיות הפועלות באמצעות סוכני ביטוח. 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.

הגורמים המחזקים את מעמדה התחרותי של החברה הינם המודל הפרסונלי הייחודי אותו מנהיגה החברה ותחזוק שוטף של מרכיביו ותעריפיו המאפשר לה לתמחר את ציבור המבוטחים באופן מדויק ובשיטה שונה מהשיטה המקובלת בענף, מודל ההשתתפות ברווחים, רמת שירות וזמינות גבוהה מאוד, טיפול מהיר בתביעות, תוך התחייבות לתשלום תביעות מסוג אובדן גמור וגניבה בתוך 48 שעות בלבד ממועד הגשת מלוא המסמכים לחברה, וכן פתרונות דיגיטליים מתקדמים המאפשרים הפקת פוליסות ביטוח מכל מקום ובכל שעה באמצעות אתר האינטרנט של החברה, ביצוע שינויים באופן עצמאי, הגשת תביעה "אונליין" ועוד, והכל לצד חוויית משתמש מתקדמת, ייחודית ונעימה. חלקה של החברה בענף פעילות זה במגמת עלייה מתמדת, והחברה צופה כי מגמה זו תימשך.

בהתאם לנתוני הרשות⁵ בענף ביטוח רכב רכוש חל גידול של כ- 7.6% בהיקף הפרמיות ברוטו בתקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2018 לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

⁵ מתוך נתוני הרשות, ראה דוחות ניהוליים: insurancedata.cma.gov.il/Pages/Director.aspx

2.2.3 לקוחות

2.2.3.1 להלן פרטים אודות חלוקת הפרמיה ברוטו בענף ביטוח רכב רכוש (באלפי ₪):

שנה	סה"כ פרמיות ברוטו	פרטיים ועסקיים קטנים	קולקטיבים ומפעלים גדולים*	שיעור קולקטיבים ומפעלים גדולים
2018	8,787	8,787	0	0%

*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 2018 על 99%.

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

2.2.3.5 כל הפרמיות הנקובות בסעיף 2.2.3.1 הינן בגין פוליסות חדשות. החברה החלה פעילותה בקרב הציבור הרחב באוקטובר 2018, ועל כן, אין בידיה נתונים אודות וותק והתמדת לקוחות.

2.3 תחום ביטוח כללי אחר

החברה אינה פועלת בשלב זה בענפי ביטוח נוספים, אולם יש בכוונתה להתחיל לפעול בענף מקיף דירות ובתי עסק ובענף נסיעות לחו"ל במהלך שנת 2019.

3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל חברה**3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה**

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

3.1.1 חקיקה ראשית

3.1.1.1 חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

3.1.1.2 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 וחשבונות והסמכת שר האוצר להתקין תקנות בעניינים שונים הקשורים לפיקוח על הביטוח, כגון הון עצמי, קביעת תנאי הביטוח של תכניות הביטוח ודמי הביטוח ועוד.

3.1.1.3 חוק חוזה הביטוח, על תיקוניו, המסדיר בעיקר את מערכת היחסים שבין המבטח והמבוטח.

3.1.1.4 חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006.

3.1.1.5 חוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982.

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

3.1.1.7. חוק הפלת"ד, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

3.1.1.8. 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 וטיוטות, אשר להם השלכה מהותית על עסקי החברה ופורסמו במהלך תקופת הדוח ועד לסמוך למועד פרסומו.

3.1.2.1. הוראות דין

א. ביום 10 בינואר 2018, אושרו בוועדת הכנסת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018, שמטרתן להגביר את התחרותיות בשוק הביטוח, תוך צמצום חסמי כניסה, זאת באמצעות הפחתת ההון העצמי המזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח.

בתקנות אלו, נערכה הבחנה בין הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח ("הון עצמי לקבלת רישיון") לבין הון עצמי נוסף הנדרש לשמירת יכולתו של המבטח לקיים את התחייבויותיו למבוטחים ("הון עצמי נדרש לכושר פירעון"). בעוד שהסמכות לקבוע הוראות לעניין הון עצמי לקבלת רישיון נתונה בידי שר האוצר, הסמכות לקבוע הוראות לעניין הון עצמי נדרש לכושר פירעון הועברה לידי הממונה. בהמשך לכך, ביום 4 במרץ 2018, פרסם הממונה חוזר בעניין הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח, כאשר הוראות החוזר יחד עם התקנות שפורטו לעיל, מחליפות את הוראות הדין שחלו עד אותה עת לעניין הון עצמי נדרש. כפועל יוצא מהמפורט לעיל הם אלה: (1) לעניין הון עצמי לקבלת רישיון מבטח, המפורטות לעיל; (2) לעניין הון עצמי נדרש לכושר פירעון – הוראות החוזר יחולו על חברת ביטוח שאינה כפופה לחוזר סולבנסי, ואילו על חברת ביטוח הכפופה לחוזר סולבנסי הן יחולו עד למועד קבלת אישור הממונה כי בוצעה ביקורת רואה חשבון על יישום הוראות חוזר סולבנסי. ביום 14 בפברואר 2019, ולאחר תקופת הדוח, פורסמה טיוטת תיקון לחוזר זה, שמטרתה להביא לתיקון טעות בסכומים שהופיעו בתקנות עקב אי הצמדת הסכומים למדד המחירים לצרכן.

בהתאם למסמך ההקלות, החברה רשאית לדחות בשנתיים ממועד קבלת הרישיון את ביקורת רואה החשבון על דוח יחס כושר פירעון כלכלי, כך שבמקום שהביקורת תעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2018, היא תעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2020.⁶

לעמדת ממונה בעניין הגדרת הון מוכר והון נדרש במכשירי הון מורכב, ראה סעיף 3.1.2.3 א' בפרק זה להלן.

ב. ביום 18 במרץ 2018, פורסם צו הרחבה בדבר קיצור שבוע העבודה במשק, אשר מקצר את שבוע העבודה מ-43 שעות שבועיות ל-42 שעות שבועיות, מבלי להפחית בשכר העובדים. צו הרחבה נכנס לתוקפו ביום 1 באפריל 2018.

ג. ביום 22 במרץ 2018, פורסם ברשומות תיקון מס' 204 לחוק הביטוח הלאומי, תוך הוספת סעיף 328 א לחוק (להלן: "התיקון"). על פי הוראות התיקון, במקרה בו המל"ל מחויב לשלם גמלה, באותה עילה המחייבת מבטח בתשלום פיצויים, והמל"ל רשאי לתבוע פיצוי על גמלה ששילם או עתיד לשלם, המל"ל לא יגיש תביעה או דרישה לתשלום כנגד מבטח ולא תחול על מבטח חובת דיווח, אולם במקרה בו ביהמ"ש חייב מבטח לשלם פיצויים

⁶ בתקופה זו החברה תגיש דוח מיוחד של רואה חשבון מבקר על התהליכים והחישובים כפי שייקבע.

במסגרת תביעה לפי חוק הפלת"ד, יופחת בהתאם סכום הגמלה שחייב המל"ל לשלם. בנוסף, מבטח יעביר למל"ל סכום שנתי - ולעניין זה, התיקון מסמיך את שר האוצר, באישור ועדת העבודה והרווחה, ולאחר שנתן למבטחים הזדמנות לטעון את טענותיהם, לקבוע בתקנות את כל אלו: הסכום שעל כלל המבטחים להעביר למל"ל מדי שנה ואופן חישובו ועדכונו; כללים לחלוקת הסכום הכולל בין המבטחים שלפיהם יחושב הסכום הקובע לכל מבטח; מועדים להעברת התשלום ואופן העברת הכספים; וכן סכום שעל חברות הביטוח להעביר למל"ל בגין מקרי ביטוח שאירעו בין יום 1 בינואר 2014 עד ליום 31 בדצמבר 2018, ובלבד שהמל"ל לא הגיש תביעה לגביהם. בבואו של שר האוצר להתקין התקנות, יובאו בחשבון סך הפיצויים שהמל"ל שילם או עתיד לשלם בעד מקרים שאירעו בשנים 2010-2011; לוחות וריבית שנקבעו בתקנות לעניין היוון קצבאות; עלות הסיכון הטהור כהגדרתו בפקודת ביטוח רכב מנועי; דמי ביטוח החובה שנגבו בפועל משנת 2010 ועד לשנת 2017, וההשפעה הצפויה של הסכום הקובע על דמי הביטוח שיגבו מבטחים משנת 2019 ואילך; וכן שיעורי הגמלאות שנקבעו לפי חוק הביטוח הלאומי, כפי שישונו מעת לעת. התיקון לחוק יכנס לתוקפו עם פרסום התקנות, אשר בשלב זה, טרם פורסמו.

ד. בחודש יולי 2018 תוקנו חוק הגנת הצרכן וחוק הפיקוח, באופן המחייב את הגופים המוסדיים, המספקים שירותי טלפוני באמצעות מערכת לניתוב שיחות, להעניק מענה אנושי בעניינים שונים (טיפול בתקלה, בירור חשבון וסיום התקשרות) כבר בשלב ראשוני בשיחה. כן נקבע כי המתנה למענה אנושי לא תעלה על שש דקות מתחילת השיחה, ואולם הממונה הוסמך לקבוע חריגים לעניין זה. התיקון גם קובע מגבלות על הפניית לקוחות לשירות השארת הודעה.

ה. בחודש יולי 2018 פורסם ברשומות חוק לתיקון פקודת ביטוח רכב מנועי (מס' 23) התשע"ח-2018 (להלן: "התיקון"), אשר עניינו הגדלת מרכיב ההעמסה בביטוח השירי, כך שטווח מרכיב ההעמסה לביטוח אופנועים ינוע בין 5.5% ל-8% מעלות הסיכון הטהור חלף 6.5% מהסיכון הטהור (כהגדרתו בפקודה). כן נקבע, בהוראת שעה, שתוקפה לשנתיים מיום 1 ביולי 2018 ועד ליום 30 ביוני 2020, כי עלות הסיכון הטהור המקסימאלית, תוגדל לשיעור של 8.5% לתקופה זו, ולאחריה תעמוד על 8% באופן קבוע.

ו. ביום 7 בנובמבר 2018, פורסם ברשומות תיקון 38 לחוק הפיקוח, שנועד להסדיר העברת מידע בין חברות הביטוח לבין גורם מעקל בעת מקרה ביטוח מסוג אובדן גמור, אובדן גמור להלכה או גניבה. לפי התיקון, הגורמים המעקלים להם חברות הביטוח מחויבות בדיווח הינם הוצאה לפועל; המרכז לגביית קנסות, אגרות והוצאות; וגורם שהטיל עיקול מכוח פקודת המיסים. הדיווח יועבר בתוך 100 יום מהיום שנועד לחברת הביטוח אודות מקרה הביטוח המזכה את החייב בתגמולי הביטוח. החוק יכנס לתוקפו בתוך שלושה חודשים מיום פרסומו. החברה נערכת לדרישות הדיווח החדשות.

3.1.2.2. חוזרים

א. ביום 1 בפברואר 2018, פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחי ביטוח משנה לממונה, שמטרתו לעדכן את אופני ותכני הדיווח לממונה בעניין הסכמי ביטוח המשנה של הגוף המוסדי, במישורים הבאים: דיווח תקופתי, דיווח מיידי ואופן הגשת הדיווחים לממונה, איחוד מבנה הדיווח של החברות אודות הסכמי ביטוח משנה והתאמתו לשינויים שחלו במהלך השנים במאפייני הפעילות של חברות הביטוח, כמו גם להתפתחויות במערכות המיכון והמידע. תחילתו של החוזר ביום 1 בפברואר 2018.

ב. ביום 4 במרץ 2018, פורסם חוזר שעניינו אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים, אשר מסדיר את אופן מינויים של נושאי המשרה אשר מינויים בפועל טעון אישור הממונה; מעדכן את המידע שיש להעביר לממונה לצורך מתן אישור כאמור; ומסדיר הוראות נוספות לצורך דיווח אודות בעלי תפקידים משמעותיים נוספים, שמינויים אינו טעון אישור הממונה, אולם טעון דיווח. תחילתן של הוראות חוזר זה במועד פרסומן, בכפוף להוראות המעבר הקבועות בו.

ג. ביום 1 במאי 2018, פורסם חוזר שירות סוכנים ויועצים ללקוחות, שנועד להשלים את חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים, באמצעות הבטחת כללים למתן שירות נאות על ידי בעל רישיון, וכן את התנאים לעניין גביה של שכר והחזר הוצאות המשולמים לבעל הרישיון ישירות מהלקוח. החוזר קובע, בין היתר, קביעה ופרסום אמנת שירות, חזקות לעניין פרקי זמן סבירים למתן שירות, החובה למנות אחראי שירות לקוחות בתאגיד או סוכן המעסיק עשרה עובדים או יותר, וכן החובה לעריכת הסכם בכתב במקרה של גביית שכר או החזר הוצאות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2019.

ד. ביום 3 ביוני 2018, פורסם חוזר שעניינו מיקור חוץ בגופים מוסדיים, הנועד להבטיח, בין היתר, כי מיקור חוץ של פעילות שהיא מהותית לגוף המוסדי, כהגדרתה בחוזר, יבוצע על ידי נותן שירותים מתאים, שהיחסים בינו לבין הגוף המוסדי הוסדרו בהסכם כתוב ומוגדר היטב, וכן כי נקבעו הסדרי בקרה ופיקוח אפקטיביים, כמו גם הסדרים לצמצום והתמודדות עם ניגודי עניינים פוטנציאליים, כך שביצוע הפעילות במיקור חוץ לא יפגע ביעילותם ועצמאותם של מנגנוני הבקרה והפיקוח של הגוף המוסדי. החוזר קובע כללים לשימוש במיקור חוץ בגופים מוסדיים, לרבות תהליך הוצאת פעילויות למיקור חוץ וניהולן השוטף. הוראות חוזר זה יחולו על הסכמי מיקור חוץ חדשים שיחתמו החל מיום 1 באפריל 2019 (להלן: "מועד התחילה") והסכמי מיקור חוץ שנחתמו לפני מועד התחילה, ויתאמו לחוזר עד למועד התחילה. ביום 31 בדצמבר 2018, פורסמה הבהרה לחוזר זה, ובה חידוד הוראות המעבר עד למועד התחילה.

ה. ביום 9 ביולי 2018, פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד, בפרק ניהול נכסי השקעה (הלוואות לא סחירות), במסגרתו, משנה הממונה את שיעור המגבלה במתן אשראי שרשאי גוף מוסדי לתת, משיעור של 3% לשיעור של 5% מהיקף הנכסים שמנוהלים על ידי הגוף המוסדי להשקעות הכוללות הלוואות, השאלת ניירות ערך ונכסי חוב לא סחיר (מובנה או נגזר), שאינם מדורגים או שרמת הדירוג שלהם נמוכה מ-BBB-, וזאת לאור המקצועיות והניסיון שנרכשו בשנים האחרונות. חוזר זה נכנס לתוקפו ביום 1 באוגוסט 2018.

ו. ביום 9 ביולי 2018, פורסם תיקון לחוזר הנהגת כתבי שירות ואופן שיווקם, במסגרתו הובהר כי "התניה" כוללת גם ביטול הנחה בגין פוליסת הביטוח או אי מתן אפשרות לרכוש את הפוליסה ללא כתב שירות. עוד נקבע, כי עמלות סוכני ביטוח בגין מכירת פוליסת ביטוח, לא יושפעו ממכירת כתבי השירות המשווקים על ידי חברת הביטוח. בנוסף, התיקון מחייב סוכן ביטוח להציג בפני הלקוח את כתב השירות המשווק על ידי חברת הביטוח ממנה נרכשה פוליסת הביטוח ואת ההבדלים שבין כתבי השירות, לרבות לעניין תנאי השירות והמחיר, וכן לתעד פעולה זו. תיקון זה נכנס לתוקפו שלושה חודשים מיום פרסומו.

ז. ביום 15 ביולי 2018, פורסם תיקון לחוזר צירוף לביטוח, במסגרתו נקבע כי לצורך התאמת הצרכים למועמד לביטוח, יש לבדוק את רשימת מוצרי הביטוח הקיימים ברשות המועמד באמצעות שאילתה באתר הר הביטוח, וזאת על מנת למנוע מצב שבו מוצעים

למבוטח מוצרים דומים למוצרים הקיימים ברשותו ואינם נדרשים לו. כן נקבעו הוראות נוספות שמטרתן להקל ולייעל את הליך בירור הפרטים ביחס לפוליסות קיימות. חוזר זה נכנס לתוקפו ביום 1 באוקטובר 2018.

ח. ביום 26 באוגוסט 2018, פורסם חוזר דירקטוריון גוף מוסדי, הקובע, בין היתר, הוראות לעניין כשירות חברי הדירקטוריון וועדותיו, הרכבם, תפקידם, סמכויותיהם ואופן התנהלותם. החוזר מסדיר כללים ועקרונות לגבי אופן עבודת הדירקטוריון ובין היתר קובע הוראות לעניין הרכב הדירקטוריון, כשירות הדירקטורים והמומחיות הנדרשת מהם, החובה לקבוע מדיניות לעניין משך כהונה מירבית של יו"ר הדירקטוריון, וכן מגדיר את תפקידי יו"ר הדירקטוריון ואת הכשירות הנדרשת ממנו. לפי הוראות החוזר, הדירקטוריון יקבע את ההרכב הרצוי שלו, כאשר שליש מהדירקטורים יהיו בלתי תלויים ותקופת כהונם לא תעלה על 3 תקופות של 3 שנים. מינוי דירקטורים בלתי תלויים בחברות עם בעלי שליטה יבוצע באמצעות ועדת איתור של הדירקטוריון, שרוב חבריה בלתי תלויים ובעל השליטה וקרובו לא חברים בה. במקרה בו בעל שליטה או קרובו יכהנו בתפקיד מרכזי בגוף המוסדי, מחצית מהדירקטורים לפחות יהיו בלתי תלויים. החברה נערכה ליישום הוראות החוזר, אשר עתיד להיכנס לתוקף באפריל 2019, בכפוף להוראות המעבר הקבועות בו, ובשים לב להיותה של החברה גוף מוסדי בעל היקף פעילות נמוך, כהגדרתו בחוזר.

ט. ביום 26 באוגוסט פורסמו תיקון לחוזר המאוחד בנושא אקטואר ממונה ותיקון לחוזר הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל, במסגרתם, בין היתר, הובהר כי נספח והצהרת אקטואר המוגשים במסגרת הנהגת תכניות ביטוח, ייחתמו על ידי האקטואר הממונה. הוראה זו נועדה להבטיח כי נוכח חשיבותם של מסמכים אלה, הם ייחתמו על ידי אקטואר בעל ניסיון והכשרה מתאימים. ההוראות נכנסו לתוקף ביום פרסומן.

י. ביום 27 באוגוסט 2018, פורסם תיקון לחוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח, במסגרתו נוסף דיווח ביחס לנתוני תביעות בפוליסות מסוג ביטוח רכב רכוש שהיו פעילות בשלוש השנים הקודמות ליום הדיווח. הוספת דרישות הדיווח נועדו להקל על המבוטחים את הגישה לנתוני דוחות התביעות שלהם. התיקון נכנס לתוקפו ביום 3 במרץ 2019.

יא. ביום 18 במרץ 2019, פורסם חוזר בעניין דיווח מידע סטטיסטי - פניות הציבור, במסגרתו הורחב דיווח המידע הסטטיסטי לרשות, תוך מתן נתונים אודות כלל תלונות הציבור המתקבלות בגוף המוסדי, זאת בנוסף לתלונות המתקבלות ברשות, ואשר לעמדתה, מהוות רק שליש מכלל התלונות המתקבלות בענף. דיווח מסוג זה, יהווה עבור הרשות כלי פיקוח נוסף, המציף בפני הרשות את הסוגיות הדורשות אסדרה, לצד הענקת סעד לפונים, וכן לצורך שיקוף הנתונים המלאים במדד השירות המפורסם מדי שנה על ידי הרשות. תחילתו של החוזר החל מהדיווח ליום 31 בדצמבר 2019, כאשר הדיווח הראשון יכלול את נתוני 1 בספטמבר 2019 ועד 31 בדצמבר 2019 בלבד.

3.1.2.3 הנחיות, עמדות והבהרות הממונה

א. ביום 4 במרץ 2018, פורסמה עמדת ממונה בעניין הגדרת הון מוכר והון נדרש במכשירי הון מורכב, לפיה, הפרשנות הראויה לאחר ביטול תקנות ההון למונחים 'הון נדרש' ו-'הון מוכר' בתנאי מכשירי הון מורכב, לעניין נסיבות משהות, תהיה בהתאם להגדרות המונחים הרלוונטיים בהוראות האסדרה אשר באות במקום תקנות ההון, היינו חוזר הסולבנסי וחוזר הון עצמי לכושר פירעון, לפי העניין. לגבי חברות ביטוח שלא קיבלו את אישור הממונה לביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי, ביניהן

החברה, המונחים 'הון עצמי' ו-'הון נדרש' לכושר פירעון יפורשו בהתאם להגדרתם בחוזר הון עצמי לכושר פירעון.

ב. ביום 23 ביולי 2018, פורסם נייר התייעצות בנושא תשלומים עיתיים מכוח חוק הפלת"ד, במסגרתו מבקשת הרשות לבחון השלכות אסדרה שבה ייקבעו הוראות לפיהן תשלום פיצויים בשל הפסד כושר השתכרות וההוצאות המתמשכות לנפגעי תאונות דרכים שנקבע להם שיעור נכות של 20% ומעלה מכושר ההשתכרות העתידי שלהם, יהיה, ככלל, באמצעות תשלומים עיתיים שיהיו צמודים למדד המחירים לצרכן. כל זאת, תוך קביעת הוראות לפיהן, לא תהיה לנפגע או לחברת הביטוח זכות לטעון להרעה או הטבה במצבו הבריאותי עקב תאונת הדרכים, המחייבת עדכון הקצבה החודשית שנקבעה לו. כמו כן, במסגרת אסדרה זו ייבחן הצורך לקבוע הוראות לפיהן במקרה בו נפטר נפגע, לאחר שנפסקו לו תשלומים עיתיים, התשלום לתלויים שפרנסתם כולה או מקצתה הייתה תלויה בנפגע ערב פטירתו, ייעשה גם כן באמצעות תשלומים עיתיים.

ג. ביום 6 באוגוסט 2018, פורסמה עמדת ממונה בנושא הסעה שיתופית, בה הובהר כי הרשות סבורה, כי הסעה שיתופית, העומדת בתנאים המצטברים המנויים בתקנה 84 לתקנות התעבורה, התשכ"א-1961 (להלן: "תקנות התעבורה"), אשר נכנסה לתוקף ביום 4 בינואר 2018 במסגרת תיקון 5 לתקנות התעבורה, אינה מצריכה רכישת פוליסת ביטוח ייעודית לנסיעה כאמור והיא מכוסה במסגרת פוליסות ביטוח רכב חובה ורכב רכוש, וזאת מהטעמים הבאים: הנסיעה אינה משיאה רווח כלשהו למסיע; לא מדובר בעסק של הסעת נוסעים; כמות הנוסעים בהסעה מוגבלת; וכן לאור הסברה כי שימוש ברכב פרטי לטובת נסיעות שיתופיות אינו מעלה את הסיכון לשימוש ברכב באופן משמעותי, בעיקר נוכח ההיקף המוגבל של מספר ההסעות ומספר הנוסעים המותר.

3.1.2.4. טיוטות תקנות וחוזרים

א. ביום 10 בינואר 2018, פורסמה טיוטת תזכיר חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תיקון מס' __) (מוסד ליישוב סכסוכים), התשע"ח-2017, שמטרתה לייעל את הליכי יישוב הסכסוכים בתחום הביטוח בישראל ולהקים בתוך הרשות מוסד ליישוב סכסוכים, באופן שיאפשר מיצוי זכויות בתחומים אלה, בשים לב לפערי הכוחות בין המבקשים לממש את זכויותיהם לבין חברות הביטוח וכן להפחית את העומס המוטל על בתי המשפט.

ב. ביום 1 בפברואר 2018, פורסמה טיוטת חוזר בעניין ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה, שמטרתה לקבוע הוראות שנועדו להחליף את תקנות דרכי ההשקעה וכן להסדיר היבטים שונים בדרכי עבודת הועדה והרכבה, כך שיותאמו לתפקידי הועדה ולמסגרת העדכנית של ממשל תאגידי בגופים המוסדיים. בטיוטה מוצעות, בין היתר, הוראות לעניין הרכב ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה וכשירות חבריה; הגבלות לעניין מינוי חברי הועדה ומינוי יושב הראש; וכן תפקידי הועדה ודרכי עבודתה.

ג. ביום 1 בפברואר 2018, פורסמה טיוטת חוזר בעניין שירות ללקוחות גופים מוסדיים, אשר מטרתה לתקן את החוזר הקיים בנושא ולקבוע הוראות פרטניות לעניין טיב השירות הניתן על ידי גוף מוסדי, בשים לב לערוצי השירות הישירים. הטיוטה מציעה לקבוע, בין היתר, הוראות בעניינים הבאים: הגנת הפרטיות; הודעות שגוף מוסדי נדרש למסור ללקוח; אופן מסירה הודעה על חוב; אופן התקשרות גוף מוסדי עם הלקוח; וכן הוראות לעניין מוקד שירות טלפוני בגוף המוסדי.

ד. ביום 6 באוגוסט 2018, פורסמה טיוטה שניה בעניין אישור קיום ביטוח, במסגרתה מבקשת הרשות לקבוע נוסחים אחידים לאישור

מסוג זה, זאת, בין היתר, למען מניעת מצבים בהם יופק אישור שאינו תואם לפוליסת הביטוח של המבוטח, מניעת הטלת עלויות גבוהות על מבוטחים, מניעת אי בהירות ביחס לכיסויים הקיימים למבוטח וכן צמצום חסם התקשרות מסוג זה. בנוסף, הטייטה קובעת אמצעים ומועדים למשלוח אישור כאמור. ככל שהטייטה מתגבש לכדי חוזר מחייב, היא תיכנס לתוקפה בתוך ששה חודשים ממועד פרסומה הסופי.

ה. ביום 6 באוגוסט 2018, פורסמה טיוטה לתיקון חוזר דיווח מיוחד בביטוח כללי, שמטרתה להנחות את אגפי הביטוח הכללי בחברות הביטוח על אופן הדיווח לממונה בקרות מצב חירום, על מנת שהרשות תקבל תמונת מצב אמינה ומדויקת, בזמן אמת, אודות היקף המבוטחים הנפגעים במצב חירום ותוכל לבצע מעקב יעיל אחר אופן הטיפול בהם לרבות מעקב אחר יישוב תביעות שיוגשו. בנוסף, המידע שיועבר לרשות יסייע לרשות להגיב לאירועים באופן יעיל ומהיר.

ו. ביום 27 באוגוסט 2018, פורסמה טיוטת תיקון של הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) (תיקון מס' 2), התשע"ח-2018, אשר כוללת, בין היתר, את התיקונים הבאים: התאמה להוראת הדין הקובעת כי תעודת ביטוח יכול שתימסר כמסר אלקטרוני בנוסף לאפשרות של המבוטח לקבל תעודה מודפסת; התאמת הוראות הפוליסה לעניין חבות מבטח כלפי מבוטח שרישיונו לא היה בתוקף בעת קרות מקרה הביטוח לפרק זמן של 10 שנים, באופן שיתאים לנהלי משרד התחבורה; קביעת הוראות לעניין הודעת המבוטח על השבתת הרכב אשר במסגרתן יוכל ליהנות מהפחתת דמי הביטוח בתמורה להפחתת היקף הכיסוי הביטוחי לתקופה של 30 יום לפחות; וכן עדכונים והתאמות בפוליסה תקנית לביטוח סחר והוספת פוליסה תקנית לביטוח תו סוחר.

ז. ביום 20 בינואר 2019, פורסמה טיוטת תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין העברת כספים למבטחי משנה מחוץ לישראל, 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 בטייטה התנאים להעברת כספים כאמור ולקבלת בטוחות ממבטח משנה מחוץ לישראל בשל חלקו בהתחייבויות הביטוח של חברות הביטוח בישראל.

ח. ביום 18 במרץ 2019, פורסמה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין תגמול, שמטרתה עדכון ושילוב החוזרים הקיימים בנושא זה לחוזר המאוחד. בטיטת התיקון מוצעות הוראות ביחס למינוי ועדת תגמול; קביעה לפיה שינוי לא מהותי בתנאי התגמול של נושא משרה לא יהיה טעון אישור הדירקטוריון; ביטול יחס ההכפלה בתגמול יו"ר דירקטוריון; החרגת עובדים מסוימים מהגדרת "בעל תפקיד מרכזי"; קריטריונים לקביעת רכיב משתנה; עדכון הוראות דחיית תשלום הרכיב המשתנה; ביטול התניית מענק פרישה; וכן תשלום מענק חתימה ומענק שימור שאינם תלויי ביצועים.

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

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

3.2.1.1 כמתואר בסעיף 3.1.2.1 א לעיל, ביום 10 בינואר 2018, אושרו בוועדת הכנסת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018. אישור התקנות צמצם משמעותית חסם כניסה זה, באמצעות הפחתת ההון העצמי המזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח, דבר שאפשר לחברה לגייס את ההון הנדרש לצורך הקמתה.

3.2.1.2 בנוסף לדרישות ההון לצורך קבלת רישיון מבטח, מבטח נדרש לעמוד בדרישות הון מינימאליות בכל זמן נתון. לפירוט בנושא דרישות ההון החלות על החברה ואופן עמידתה בהן, ראה באור 11 לפרק 3 לדוח התקופתי.

3.2.1.3 בהתאם לחוק הפיקוח, עיסוק בביטוח מחייב מתן רישיון מבטח, כאשר החזקה של יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח מותנית בקבלת היתר החזקה מהממונה.

בהתאם להוראות הדין, החזקת אמצעי שליטה ושליטה במבטח, טעונים היתר מהממונה. ביום 6 במאי 2018, העניקה הממונה (דאז), לגבי אתי אלישקוב, היתר שליטה ולהחזקת אמצעי שליטה (כהגדרתם בסעיף 1 לחוק הפיקוח) בחברה (להלן: "היתר השליטה"). 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.

3.2.1.4 קיום תשתית טכנולוגית ומקצועית התומכת בתחומי הפעילות שבה פועלת החברה, כוח אדם מיומן, קשרים עסקיים מפותחים עם מבטחי משנה וידע וניסיון מול ספקי שירותים עיקריים ובכלל זה ספקים למתן שירותים המשווקים על ידי החברה במסגרת הפוליסות השונות.

3.2.1.5 עמידה בדרישות הוראות הדין והרגולציה והחוק (ראה סעיף 3.1 לעיל).

3.2.1.6 בניית מערכי שיווק והפצה אפקטיביים בתחומי הפעילות השונים (ראה סעיף 3.7 להלן).

3.2.2 חסמי יציאה

3.2.2.1 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 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").

3.2.2.3 ראה סעיף 3.2.1.3 לעיל.

3.3 גורמי הצלחה קריטיים

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

3.3.1 גורמי הצלחה כלליים

שינויים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון; הוראות הדין החלות על מבטחים וכן הוראות הממונה, לרבות פיקוח על תעריפים, כפי שהן מתפרסמות מעת לעת; רמת התחרות בתחום; איכות ניהול ההשקעות; ערוצי הפצה; היכולת להתאים את המוצרים לצרכי הלקוחות; איכות השירות למבטחים תוך מתן כלים דיגיטליים מתקדמים וידידותיים ברמת אבטחה גבוהה; שימור ורכישת הון אנושי איכותי; רמת הטכנולוגיה וחויית המשתמש; יעילות התפעול והוצאות התפעול; השיווק והמכירות; הפעלת בקרה יעילה; אקטואריה וחיתום נכונים; התאמת הפרמיה למאפייני הרכב והנהג בצורה מדויקת יותר מזו הנהוגה בענף; יצירת מנגנון השתתפות ברווחים באמצעות "ארנק דיגיטלי" המוקצה לכל לקוח ועוד.

3.3.2 גורמי הצלחה בתחום רכב חובה ורכב רכוש

איכות ובקרה אחר החיתום, במטרה ליצור תמהיל לקוחות בעלי פרופיל סיכון נמוך ככל האפשר; זיהוי נכון ורציף של עלויות הסיכון ותמחורן בפועל; טיפול יעיל בתביעות תוך צמצום עלויות תפעול; איכות האקטואריה והכלים הטכנולוגיים המאפשרים הפעלה ותחזוקה של תעריף דיפרנציאלי; שינויים בשכירות וחומרת נזקי תאונה וגניבות רכב; הסכמי ביטוח המשנה; איכות הגבייה; ועוד.

לפרטים נוספים אודות גורמי הצלחה בביטוח כללי, לפי הענפים השונים בתחום – ראה סעיפים 2.1.2 ו-2.2.2 בפרק זה לעיל.

3.4 השקעות

בתקופת הדוח, החברה טרם החלה בפעילות השקעה כלשהי, למעט ניהול כספי ההשקעה בהון המניות המונפק והנפרע של החברה בעובר ושב בחשבון הבנק של החברה, כנכס בעל אופי סולידי נזיל. ניהול ההשקעות של החברה מבוצע על ידי המשנה למנכ"ל, המכהן כמנהל הכספים, מנהל הסיכונים ומנהל ההשקעות של החברה⁷.

במהלך שנת 2019 החברה צפויה לגבש לראשונה את מדיניות ההשקעה שלה, כנדרש בתקנות דרכי ההשקעה. החברה אינה מנהלת אשראי ואינה מנהלת התחייבויות תלויות תשואה.

להלן התפלגות הנכסים המנוהלים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018:

נוסטרו (במיליוני ₪)	
13.7	סה"כ

לטיטוט חוזר בעניין ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה ראה סעיף 3.1.2.4 ב' לפרק זה לעיל.

⁷ בהתאם למסמך ההקלות, מנהל הכספים של החברה מורשה לכהן גם כמנהל סיכונים של החברה, לתקופה של שנתיים ממועד קבלת הרישיון.

3.5 ביטוח משנה**3.5.1 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. לחברה שני סוגי הסדרי ביטוח משנה עיקריים, כמפורט להלן:

3.5.1.1 ביטוח משנה יחסי

סוג זה כולל ביטוח "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.

3.5.1.2 ביטוח משנה לא יחסי

סוג זה כולל ביטוחי הפסד יתר ("Excess of loss") ועודף הפסדים לקטסטרופה ("Catastrophe excess of loss") שמטרתם הגנה על שייך החברה. ביטוח הפסד יתר הוא ביטוח המכסה תביעות או אירועים מעל לסכום מסוים שנקבע מראש, דהיינו, הביטוח מכסה תביעה בודדת גבוהה או אירוע אחד בו מעורבים מספר סיכונים. כל סכום תביעה הנמוך מהסכום שהוגדר מראש (השייר) יכוסה על ידי חברת הביטוח.

3.5.2 מדיניות החשיפה למבטחי משנה

בהתאם לתקנות הדירקטוריון, במהלך שנת 2019 החברה תביא לאישור 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.

3.5.3 ביטוח משנה ענף רכב חובה**3.5.3.1 הסדרי ביטוח משנה עיקריים**

לאור כך שענף רכב חובה מאופיין בשכיחות תביעות קבועה יחסית, ובשונות גבוהה התביעה, החברה רכשה הגנה מסוג Excess of loss לתקופה של שלוש שנים. 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.

להלן חלקו של מבטח המשנה בכיסוי ביטוח המשנה על בסיס Excess of loss לצורך כיסוי ההגנה לפעילות רכב חובה:

S&P or AM Best	% שיעור השתתפות	שם מבטח המשנה
AA-	100%	Swiss re

בנוסף, ובכדי להגן על השייר בתחילת פעילותה כחברה חדשה, החברה רכשה חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share לשלוש שנים בענף זה. בשנת 2018 שיעור ביטוח המשנה עמד על 80%.

להלן חלקו של מבטח המשנה בכיסוי ביטוח המשנה על בסיס Quota share לצורך כיסוי ההגנה לפעילות רכב חובה:

S&P or AM Best	% שיעור השתתפות	שם מבטח המשנה
AA-	100%	Swiss re

3.5.3.2 מבנה העמלות

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

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

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

לחברה מבטח משנה אחד בענף זה, שחלקו בפרמיה בשנת הדוח הינו 100%:

פרמיית ביטוח משנה באלפי ₪	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות המועברות ברכב חובה (באחוזים)	דירוג לפי S&P ו/או AM Best	שם מבטח המשנה
4,293	100%	AA-	Swiss re

3.5.3.4 מגבלות ותקרות כיסוי

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

3.5.4 ביטוח משנה ענף רכב רכוש

3.5.4.1 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 חווה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share בהסכם ביטוח משנה לשלוש שנים בענף זה. בשנת 2018 שיעור ביטוח המשנה עמד על 80%. בחווה 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 חווה ביטוח משנה מסוג עודף הפסדים לקטסטרופה Catastrophe excess of loss למקרה של רעידת אדמה. בחווה 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 חווה זה, הנה מניעת נזק כלכלי משמעותי לשייר החברה כתוצאה מקרות אירוע רעידת אדמה אשר עלול להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה.

3.5.4.2 מבנה העמלות

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

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

3.5.4.3 **מבטח משנה שחלקו בפרמיה מהווה 10% או יותר מסך הפרמיה**
 לחברה מבטח משנה אחד בענף זה, שחלקו בפרמיה בשנת הדוח הינו 100%:

שם מבטח המשנה	דירוג לפי S&P	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות המועברות ברכב חובה (באחוזים)	פרמיית ביטוח משנה באלפי ₪
Swiss re	AA-	100%	5,503

3.5.4.4 **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 23 ז' לפרק 3 לדוח התקופתי.

3.5.5 **ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי**

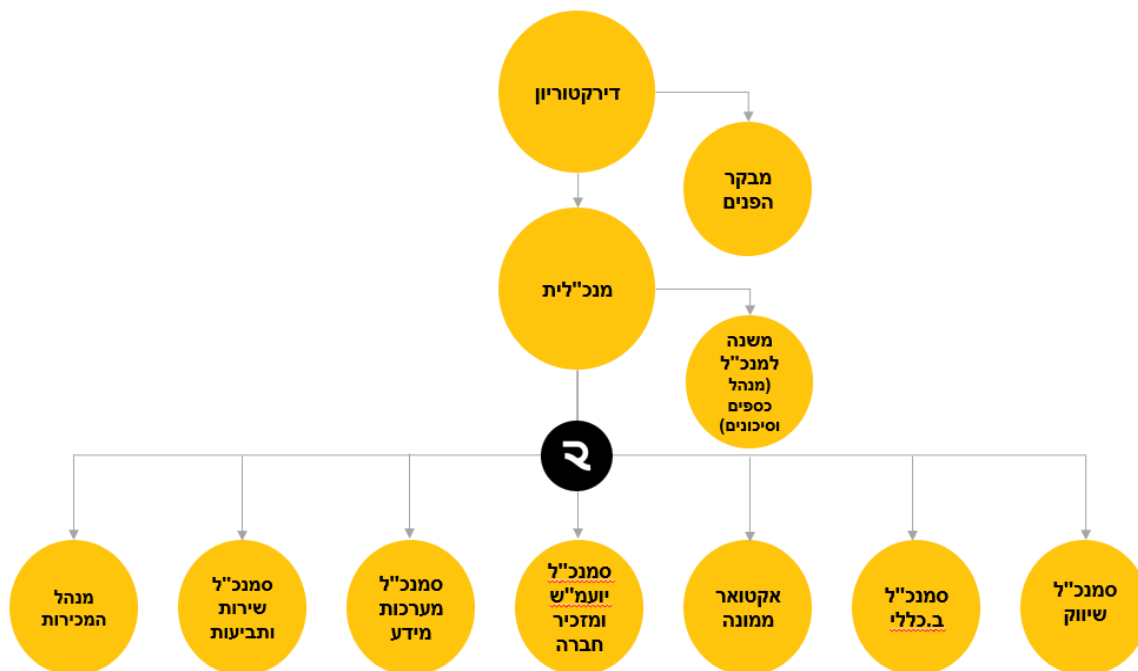
רכב רכוש	רכב חובה	
5,503	4,293	פרמיות ביטוח משנה
(1,291)	(600)	הפסד ביטוח משנה*

* ברכב חובה עיקר ההפסד נובע מחלקו של מבטח המשנה בפרמיה בחסר ומחלקו בהפסדי הפול.

ברכב רכוש עיקר ההפסד נובע מחלקו של מבטח המשנה בפרמיה בחסר.

3.6 הון אנושי

3.6.1 המבנה הארגוני של החברה



- 3.6.2 החברה הנה חברה ישירה באופייה, כך שמרבית עסקיה מבוצעים טלפונית ו/או דיגיטלית. בהתאם, לחברה מטה מרכזי אחד.
- 3.6.3 מטה החברה כולל את מנכ"לית החברה ומחלקות מקצועיות (כספים, ניהול סיכונים, ייעוץ משפטי ומזכירות החברה, מערכות מידע, אקטואריה, חיתום, שירות ותביעות, מכירות, פרסום ושיווק).
- 3.6.4 בחברה מועסקים עובדים העוסקים בתחום פעילות ספציפי, ועובדים המעניקים שירותים ליותר מאשר תחום פעילות אחד.
- 3.6.5 להלן מספר העובדים בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2018:

מס' עובדים	אגף/מחלקה
8	הנהלה
2	אקטואריה
1	מבקר פנים
15	מוקד מכירות
1	מוקד שירות
1	מוקד תביעות
28	סה"כ

*בנוסף לנתונים לעיל, החברה מקבלת שירותים מספקים חיצוניים, המעמידים את עובדיהם לטובת החברה.

החברה צופה גידול של כ-100% במצבת העובדים בשנת 2019.

- 3.6.6 מתוך מצבת העובדים הנזכרת לעיל, 9 עובדים הינם נושאי משרה כדלקמן:

3.6.6.1 מנכ"לית ליברה.

3.6.6.2 משנה למנכ"ל.

3.6.6.3 חמישה סמנכ"לים.

3.6.6.4 אקטואר ממונה.

3.6.6.5 מבקר פנים (ראה סעיף 4.2 להלן).

לפרטים נוספים אודות נושאי המשרה, ראה סעיף 13 לפרק 4 לדוח התקופתי.

- 3.6.7 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 והוצאות אש"ל.

- 3.6.8 על עובדי החברה חלים הסכמים קיבוציים מכח צווי הרחבה החלים על כלל העובדים והמעבידים בישראל.

- 3.6.9 חשיבותם של מנהלים ואנשי מפתח לחברה רבה, ומבחינה זו ניתן לומר כי לחברה תלות מסוימת במנהליה הבכירים.

- 3.6.10 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 5 לפרק 4 לדוח התקופתי.

- 3.6.11 החברה מקיימת באופן שוטף הדרכות והשתלמויות למנהליה ועובדיה. הדרכות לעובדים כוללות את תחומי הביטוח השונים בהם עוסקת החברה, הדרכות על תוכנות מחשב שבשימושה, שירות לקוחות וכן הדרכות הנדרשות על פי הוראות הדין.

- 3.6.12 מדיניות תגמול לנושאי משרה

בחודש נובמבר 2009, פרסם הממונה לראשונה חוזר שעניינו "מדיניות תגמול בגופים המוסדיים". הנחיות החוזר התוו קווים מנחים לגיבוש מדיניות תגמול של נושאי משרה ושל גורמים העוסקים בניהול השקעות בגופים מוסדיים, וזאת לשם הבטחת קיומם של הסדרי תגמול נאותים והבטחת איזון ראוי בין הרצון לתגמל בעלי תפקיד ולתמרץ אותם לבין הצורך להבטיח שמבנה התגמול עקבי עם יעדיו ארוכי הטווח של הגוף המוסדי. בחודש אפריל 2014, פרסם הממונה חוזר נוסף

בעניין זה, שנועד להרחיב את תחולת מדיניות התגמול גם לבעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בגופים המוסדיים, לרבות מניעת תמריצים שיעודדו נטילת סיכונים שאינם עקביים עם יעדיו ארוכי הטווח של גוף מוסדי, עם מדיניות ניהול הסיכונים שלו, ועם הצורך בהגנה על זכויות המבוטחים. על פי החוזר, על המדיניות לכלול, בין היתר, הגבלות על מתן מענקים לרבות דרישת יחס הולם בין רכיב קבוע לרכיב המשתנה (המענק), השבה, הפחתה וביטול של מענק בתנאים שנקבעו, פריסת תשלום המענק על פני 4 שנים ועוד. בחודש אוקטובר 2015, פורסמו הוראות משלימות נוספות לחוזר זה, הכוללות הוראות לתגמול דירקטור ויו"ר הדירקטוריון, הוראות לעניין עלויות העסקת עובדים ובעלי תפקיד מרכזי בקבוצת משקיעים, שיקולים נוספים שיש להביא בחשבון בקביעת מדיניות תגמול, הגבלות על רכיב משתנה ועדכון מנגנון ההשבה של הרכיב המשתנה.

בחודש אפריל 2016, פורסם חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצרכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016 (להלן: "**חוק התגמול**"). על פי חוק התגמול, התקשרות של גוף פיננסי עם עובד, הכוללת מתן תגמול שההוצאה החזויה בשלו צפויה לעלות על 2.5 מיליון ₪ בשנה, טעונה אישור של ועדת התגמול והדירקטוריון. במסגרת החוק, תוקנה פקודת מס הכנסה תוך הגבלות על ניכוי עלות השכר של העובד. יצוין כי כל נושאי המשרה בחברה, לרבות מנכ"לית החברה, כפופים למגבלה זו, כך שבכל מקרה סך הגמול לנושא המשרה (קבוע + משתנה) לא יעלה על הסכום הקבוע בהוראות חוק התגמול.

לעניין מדיניות התגמול, יובהר כי בהתאם למסמך ההקלות, החברה רשאית לאשר את מדיניות התגמול שלה, לראשונה, עד ליום 31 בדצמבר 2019.

עד למועד אישור מדיניות התגמול על ידי דירקטוריון החברה, פעל הדירקטוריון להסדר ולאשר את תנאי העסקתם ותגמולם של נושאי המשרה בחברה, בכפוף להוראות ומגבלות הוראות הדין.

3.7 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.

ככלל, החברה נוקטת בשיטת שיווק ישירה, הכרוכה במחירים תחרותיים, בהנגשת המוצר ובחזויית המשתמש, לרבות בשירותים הלקוחות ובאופן הטיפול בבירור ויישוב תביעות ביטוח. ליברה מעמידה לרשות לקוחותיה אמצעים דיגיטליים מגוונים, מוקדי שירות בשעות זמינות ארוכות וזמני המתנה קצרים, ומתנהלת מול לקוחותיה ברמת שקיפות גבוהה, והכל – "בגובה העיניים" ובשפה פשוטה ובהירה.

בביטוח רכב, ליברה פועלת לפי מודל אקטוארי, המתאים את הפרמיה באופן המדויק, ככל הניתן, למאפייני הרכב והנהג, לרבות הרגלי הנהיגה של הנהג, ובכך, מאפשרת לאוכלוסייה הרלוונטית ליהנות ממחירים נמוכים מחד, ולשמור על יציבות ורווחיות החברה מאידך.

בהיבט חזויית המשתמש, ליברה מאפשרת ללקוחותיה לבצע פעולות באופן עצמאי באתר האינטרנט שלה, החל ברכישת המוצר, עובר בפעולות שירות שוטפות וכלה בהגשת תביעה ומעקב אחר הטיפול בה.

ליברה קמה על מנת לשבור את מעגל אי האמון הקיים בין ציבור המבוטחים לבין חברות הביטוח, והיא עושה זאת, בין היתר, באמצעות שיתוף הלקוחות ברווחי החברה, באופן בו לכל מבוטח מונפק ארנק דיגיטלי עם רכישת הפוליסה הראשונה בחברה, אליו מפרישה החברה רבע מהרווחים בדמות "ליברות", כאשר בפני הלקוח עומדות מגוון דרכים למימושן לאחר המרתן⁸. תנאי סף להתקשרות עם ליברה הינו הצהרת אמון הדדית בין הצדדים לפיה יפעלו אחד כלפי השני בהוגנות וביושר.

⁸ לתקנון השתתפות ברווחים (ליברות) ראה בקישור הבא: <https://www.lbr.co.il/%D7%9E%D7%99-%D7%A0%D7%97%D7%A0%D7%95/%D7%AA%D7%A7%D7%A0%D7%95%D7%9F-%D7%A8%D7%99%D7%91%D7%A8%D7%95%D7%AA>

מתחריה של ליברה כוללים חברות ביטוח ישירות, חברות ביטוח מסורתיות הפועלות באמצעות סוכני ביטוח ואתרי השוואות מחירים המופעלים על ידי גופים פרטיים והרשות. בשנים האחרונות, תרבות הצריכה הדיגיטלית התגברה בישראל, מה שיצר את הצורך בהקמת חברת ביטוח דיגיטלית המאפשרת ללקוחות ליברה ליהנות משירותים דיגיטליים מכל מקום ובכל שעה ומשירותים אנושיים באמצעות הטלפון בפריסה רחבה.

החברה השקיעה מאמצים רבים ביצירת קשר דיגיטלי ידידותי ופשוט למשתמש, תוך שימוש מצומצם במונחים מקצועיים מקובלים, והנגשת המידע באופן הנהיר ביותר.

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

כחברה בראשית דרכה, הפועלת להחדרת המותג שלה בקרב הציבור, לחברה תלות בערוצי השיווק שלה, ובחשיפה של הציבור לפרסום, בעיקר בטלוויזיה, ברדיו, במנועי 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 ספקים ונותני שירותים

3.8.1 כלל פעילות החברה

החברה רוכשת שירותים ומוצרים שונים האופייניים לחברת ביטוח, בשוק החופשי, זאת באמצעות הסכמי התקשרות המתחדשים מעת לעת ועל פי הצורך, וללא תלות באף ספק.

3.8.2 ספקים ונותני שירותים עיקריים שאינם ייחודיים לתחום:

עם הקמת החברה, החברה התקשרה עם בית התוכנה "קוד אואזיס בע"מ" להקמת והתאמת מערכת ליבה לניהול עסקי ביטוח, לרבות פיתוח מודולים, מנועים, התאמות ויישומים שונים. השירותים כוללים גם תחזוקה ופיתוח שוטפים של המערכת.

סך התשלומים שהשתלמו לספק זה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 4,270 אלפי ₪.

3.8.3 תחום רכב חובה

החברה נושאת, ככל מבטח, בהוצאות הכרוכות במקרה הביטוח המבוטח בפוליסה. לצורך כך, החברה קשורה בהסכמים עם ספקים שונים הקשורים בענף ביטוח רכב חובה, כגון עורכי דין, חוקרים ומומחים רפואיים.

לחברה אין תלות בספק כלשהו בענף זה.

3.8.4 תחום רכב רכוש

3.8.4.1 מוסכי הסדר

החברה קשורה בהסכמים עם מוסכי הסדר בפריסה גיאוגרפית נאותה, לטיפול 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.

3.8.4.2 שמאי רכב

במקרה של נזק רכוש לרכב, על המבוטח לבחור שמאי מתוך רשימת "שמאי החוץ" של החברה כהגדרתו בחוזר "שמאות ביטוח רכב (רכוש וצד גי)" 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.

3.8.4.3 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.

3.8.4.4 שירותים נוספים למבוטח (ריידרים)

כמקובל בענף, מציעה החברה ללקוחותיה כסויים 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.

3.8.4.5 נותני שירותים נוספים הינם ספקי תוכנות שמאים, יועצים, חוקרים ועורכי דין, בעיקר במערכת התביעות של תחום זה.

3.8.4.6 לחברה אין תלות בספק כלשהו בתחום זה.

3.9 רכוש קבוע ורכוש אחר

הרכוש הקבוע של החברה כולל בעיקר מחשבים, תוכנות מחשב וציוד משרדי (לפירוט נוסף בדבר התוכנות ראה באור 4 לפרק 3 לדוח התקופתי). עלותו המופחתת של הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2018, הינו כ-5,967 אלפי ₪.

לחברה נכסי מערכות מידע הכוללות חומרה ותוכנות שעלותן המופחתת ליום 31 בדצמבר 2018 הנה כ- 5,958 אלפי ₪. סך ההוצאות השוטפות של החברה בגין מערכות מידע עמדו על כ- 864 אלפי ₪.

החברה עושה שימוש בשני אתרים. שרתי החברה ואחסון הנתונים מבוצעים באתר טריפל C בפתח תקווה, המגובים באתר בחיפה באופן מלא ובתדירות גבוהה. הגיבוי באתר בחיפה יאפשר לחברה המשכיות עסקית מהירה בשעת חירום.

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 תוכנות ורכוש קבוע, ראה באורים 4 ו-6 לפרק 3 לדוח התקופתי, בהתאמה.

3.10 עונתיות

- 3.10.1 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.
- 3.10.2 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.
- 3.10.3 גם באירועי תביעות בחברה לא ניתן להצביע על עונתיות מובהקת, אולם סטטיסטית הסיכון לתביעות עולה בעונת החורף.
- 3.10.4 להלן הפרמיות ברוטו של החברה בתקופת הדוח (אלפי ₪):

31 בדצמבר 2018		
100%	14,124	סה"כ

3.11 נכסים לא מוחשיים

- 3.11.1 בתקופת הדוח פעלה החברה לרישום שלושה סימני מסחר ייחודיים אצל רשם הפטנטים במשרד המשפטים.
- 3.11.2 בתקופת הדוח הגישה החברה בקשה לרישום פטנט אצל רשם הפטנטים בארה"ב בהתייחס למודל הליברות.
- 3.11.3 בתקופת הדוח רשמה החברה מאגר מידע הכולל נתונים על לקוחות החברה לרבות מידע רגיש. לחברה תלות במאגר מידע זה והיא פועלת במגוון דרכים לשמירה על אבטחת המידע המצוי בו וכן על גיבוי המידע.
- להרחבה בנושא נכסים לא מוחשיים, ראה באור 4 לפרק 3 לדוח התקופתי.

3.12 גורמי סיכון

פעילות החברה כרוכה בסיכונים שונים שהעיקריים בהם הינם סיכונים רגולציה, סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק וסיכונים תפעוליים. לאלו מצטרפים סיכונים נלווים כגון סיכונים מוניטין וסיכונים עסקיים אחרים. ניהול נכון של הסיכונים ימזער את סיכויי התרחשותם 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.

להלן טבלת גורמי הסיכון של החברה ומידת השפעתם על עסקי החברה:

דירוג השפעת גורמי הסיכון על החברה			גורמי סיכון	סיווג הסיכון
נמוכה	בינונית	גבוהה		
	<input checked="" type="checkbox"/>		האטה כלכלית בישראל	סיכוני מקרו
<input checked="" type="checkbox"/>			סיכוני שוק	
<input checked="" type="checkbox"/>			סיכוני אשראי	
<input checked="" type="checkbox"/>			סיכוני נזילות	
		<input checked="" type="checkbox"/>	מבטחי משנה	סיכונים ענפיים
	<input checked="" type="checkbox"/>		סיכונים ביטוחיים	
		<input checked="" type="checkbox"/>	סיכוני קטסטרופה	
		<input checked="" type="checkbox"/>	רמת שימור תיק	
		<input checked="" type="checkbox"/>	תחרות ומתחרים	
	<input checked="" type="checkbox"/>		חיתום לקוי וסיכוני מודל	
		<input checked="" type="checkbox"/>	איכות, שלמות וזמינות נתוני החברה	סיכונים תפעוליים
	<input checked="" type="checkbox"/>		עזיבה של כוח אדם	
		<input checked="" type="checkbox"/>	פגיעה בשמה הטוב של החברה	
	<input checked="" type="checkbox"/>		תלות במידע המועבר על ידי גורמים חיצוניים	
	<input checked="" type="checkbox"/>		מעילות והונאות ספקים/עובדים	
	<input checked="" type="checkbox"/>		מכירות לא מקצועיות	
	<input checked="" type="checkbox"/>		רשלנות מקצועית	
		<input checked="" type="checkbox"/>	תלות במערכות מידע	
		<input checked="" type="checkbox"/>	מתקפת סייבר	
	<input checked="" type="checkbox"/>		סיכוני ציות ורגולציה	
	<input checked="" type="checkbox"/>		סיכונים תפעוליים אחרים	
	<input checked="" type="checkbox"/>		רמת התעסוקה	
		<input checked="" type="checkbox"/>	מצב ביטחוני	
	<input checked="" type="checkbox"/>		שינוי בטעמי ציבור	
	<input checked="" type="checkbox"/>		שינוי בהרגלים הצריכה של הציבור	
	<input checked="" type="checkbox"/>		שינויים בהרגלי הצפייה של הצרכן	
<input checked="" type="checkbox"/>			דרכי השוואה בין חברות הביטוח	
	<input checked="" type="checkbox"/>		גידול ברשויות ובחקיקה	
		<input checked="" type="checkbox"/>	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 23 לפרק 3 לדוח התקופתי.

3.13 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה**3.13.1 הסכמים מהותיים**

ראה סעיפים 3.8.2 ו-3.9 בפרק זה לעיל.

3.13.2 הסכמי שיתוף פעולה

בחודש פברואר 2018, נחתם הסכם התקשרות אסטרטגי בין החברה ובין שידורי קשת בע"מ (להלן: "קשת"), לפיו קשת תספק לחברה שירותי פרסום בתמורה לתשלום שנתי הכולל מנגנון הצלחה המוגבל ל-120% משווי השירותים שיינתנו על ידה. ההסכם הינו לתקופה בת חמש שנים, 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.

3.14 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

לפרטים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ראה סעיף 2.2 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 שני דירקטורים חיצוניים⁹, כדלהלן:

4.1.1.1 מר שפר אבולסון, המכהן כדח"צ החל מיום 6 במאי 2018. מר אבולסון הנו בעל מומחיות ביטוחית. מר אבולסון מכהן כיו"ר ועדת הביקורת, לרבות בשבתה כועדת מאזן וועדת תגמול.

4.1.1.2 מר קובי פרידמן, המכהן כדח"צ החל מיום 6 במאי 2018. מר פרידמן הנו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. מר פרידמן מכהן כחבר ועדת הביקורת, לרבות בשבתה כועדת מאזן וועדת תגמול.

4.1.2 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.

⁹ בהתאם לתקנה 25 לתקנות הדירקטוריון שעניינה הקלות לעניין גוף מוסדי בעל היקף פעילות נמוך.

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 קשור אליה.

במהלך שנת 2018 מבקר הפנים פעל לגיבוש תכנית ביקורת לשנת 2019, כפי שאושרה על ידי ועדת הביקורת ביום 27 בדצמבר 2018. בתקופת הדוח לא בוצעו דוחות ביקורת על ידי מבקר הפנים.

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 ביום 15 ביולי 2018. השותף המטפל בחברה הינו רו"ח משה שחף.

4.3.2 שכר

להלן יפורט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ) עבור שירותים שניתנו על ידם בתקופת הדוח, וכן מספר שעות הביקורת שהושקעו בתקופה זו:

שכר (אלפי ₪) לא כולל מע"מ בגין שנת 2018				
שירותי ביקורת	שירותים נלווים לביקורת	מיסים	אחר	סה"כ
57,000	-	3,000	-	60,000
שעות				
שירותי ביקורת	שירותים נלווים לביקורת	מיסים	אחר	סה"כ
380	-	16	-	396

4.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם למסמך ההקלות, החברה רשאית לדחות את יישום ההוראות בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המפורטות בחוזר "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", בחוזר "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", וכן דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו המפורטות בסעיף 5 לפרק 1 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד, לתקופה של שנתיים ממועד קבלת הרישיון.

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 הון עצמי מינימאלי 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.

כאמור בסעיף 3.1.2.1 א' לפרק זה לעיל, ביום 10 בינואר 2018, אושרו תקנות הון עצמי מינימאלי, וביום 4 במרץ 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.

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 למסמך ההקלות, החברה רשאית לדחות בשנתיים ממועד קבלת הרישיון את ביקורת רואה החשבון על דוח יחס כושר פירעון כלכלי¹⁰. כמו כן, רשאית החברה לדחות את תחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר הסולבנסי, כך שיהיה מנתוני 30 ביוני 2020. במהלך תקופה זו דירקטוריון החברה יקיים דיונים בדבר היערכות החברה ליישום הדירקטיבה, יאשר תוכנית היערכות ארגונית ומיכונית רב שנתית ליישום הדירקטיבה המוצעת ויקצה משאבים ליישומה. החברה תדווח לדירקטוריון החברה באשר להתקדמותה ביישום. כל סוגיה אחרת הקשורה ביישום הנחיות רשות הפיקוח תדווח ישירות אליו.

* *

ליברה חברה לביטוח בע"מ



אתי אלישקוב
מנכ"לית החברה



מירב סיגל
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 31 במרץ, 2019

¹⁰ ראה ה"ש 6 לעיל.

LIBRA

פרק 2

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1	תיאור תמציתי של החברה	2
2	הסביבה העסקית ותחומי פעילות	3
3	מצבה הכספי של החברה	4
4	סקירת תוצאות הפעילות	5
5	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות	7
6	תזרימי מזומנים ונזילות	8
7	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי	8
8	הון אנושי ודירקטוריון	8
9	אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן	9

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 31.12.2018

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2018 (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 תבוצעה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

במסגרת הקלה שקיבלה החברה מאת הממונה, החברה לא פרסמה דוחות רבעוניים במהלך שנת 2018, והדוח התקופתי דן הינו הדוח הראשון המפורסם על ידה. בהתאם, הדוח התקופתי, על כל פרקיו, אינו כולל מספרי השוואה כלשהם.

1. תיאור תמציתי של החברה

החברה הינה חברת ביטוח ישראלית אשר התאגדה לראשונה בדצמבר 2017, והחלה פעילותה כמבטחת בתחום הביטוח הכללי בחודש מאי 2018, במתכונת "השקה שקטה". בחודש אוקטובר 2018, השיקה החברה את פעילותה בקרב הציבור הרחב.

פעילות החברה מתמקדת, נכון למועד הדוח, בשני ענפים עיקריים: ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש, כאשר לאחר תקופת הדוח החלה החברה בשיווק ביטוחי דירות כמתואר בסעיף 9.1 להלן. החברה מעריכה כי בטווח הקרוב תחל לעסוק גם בענף ביטוח כללי אחר הכולל ביטוח בתי עסק ונסיעות לחו"ל.

ככלל, החברה נוקטת בשיטת שיווק ישירה, הכרוכה במחירים תחרותיים, בהנגשת המוצר ובחויית המשתמש, לרבות בשירות הלקוחות ובאופן הטיפול בבירור ויישוב תביעות ביטוח. ליברה מעמידה לרשות לקוחותיה אמצעים דיגיטליים מגוונים, מוקדי שירות בשעות זמינות ארוכות ובזמני המתנה קצרים, ומתנהלת מול לקוחותיה ברמת שקיפות גבוהה, ובשפה פשוטה ובהירה.

ליברה קמה על מנת 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 ברווחים¹ אותו מנהיגה 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 1.1.1 ו-1.2 (בהתאמה) לפרק 1 לדוח התקופתי (להלן: "תיאור עסקי התאגיד").

¹ לתקנון ההשתתפות ברווחים (ליברות) ראה בקישור הבא: <https://www.lbr.co.il/%D7%9E%D7%99-%D7%90%D7%A0%D7%97%D7%A0%D7%95/%D7%AA%D7%A7%D7%A0%D7%95%D7%9F-%D7%9C%D7%99%D7%91%D7%A8%D7%95%D7%AA>

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.

2.2 האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לצד ההתפתחות הטכנולוגית, התעורר הצורך בשינוי התפיסה בענף הביטוח. החברה הוקמה במטרה להוביל שינוי תפיסה זה, לרבות שבירת מעגל אי האמון ההדדי הקיים בענף הביטוח. בהתאם, האסטרטגיה העסקית של החברה מושתתת על שלושה יסודות: (1) דיגיטלי – החברה הנה חברה דיגיטלית בעלת טכנולוגיה בין המתקדמות בעולם בכלל ובישראל בפרט, וניתן לבצע באמצעות אתר האינטרנט שלה פעולות רבות, החל בשלב רכישת הפוליסה ועד לביצוע שינויים והגשת תביעה באופן דיגיטלי עצמאי, זאת לצד מוקד טלפוני תומך בכל אחת מהפעולות; (2) פרסונאלי – החברה זיהתה את הצורך בתמחור אישי המבוסס על נתוני האישיים של הלקוח. בהתאם, החברה מתמחרת את לקוחותיה על פי נתונים אישיים של כל לקוח ולקוח, ובכך מתאימה את הפרמיה בצורה המדויקת ביותר למאפייני הלקוח; (3) השתתפות ברווחים – החברה המירה את הערבות ההדדית ההיסטורית בענף הביטוח, למטרה משותפת מצד לקוחותיה באמצעות שיתוף הלקוחות 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.

החברה משוקקת את מוצריה באמצעות אתר האינטרנט שלה וכן באמצעות נציגי מכירה טלפוניים, כאשר כחלק מיעדיה, תפעל להגדלת האפיק הדיגיטלי, ככל הניתן. בשלב זה, 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 זניחות.

2.3 הליכים משפטיים

למועד הדוח, לא מתנהלים כנגד החברה, והחברה אינה מנהלת כנגד אף גורם הליכים משפטיים, למעט תביעות לבירור ויישוב תביעות לתגמולי ביטוח כחלק מפעילותה העסקית השוטפת.

2.4 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.

3. מצבה הכספית של החברה

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 (באלפי ₪):

שיעור מסך המאזן	31.12.2018	
31.12.2018	(באלפי ₪)	
		נכסים
11.0%	4,730	נכסים לא מוחשיים
5.4%	2,306	הוצאות רכישה נדחות
2.9%	1,237	רכוש קבוע
24.5%	10,514	נכסי ביטוח משנה
4.9%	2,093	חייבים ויתרות חובה
11.6%	4,967	פרמיה לגבייה
39.7%	17,079	השקעות פיננסיות אחרות ומזומנים ושווי מזומנים
100.0%	42,926	סך הכל נכסים
		הון והתחייבויות
41.7%	17,910	הון עצמי
33.4%	14,348	התחייבויות בגין חוזה ביטוח שאינן תלויות תשואה
24.0%	10,302	זכאים ויתרות זכות
0.9%	366	התחייבויות אחרות
100.0%	42,926	סך הכל הון והתחייבויות

3.1 הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח

בחודש יוני 2017, פורסם על ידי הממונה חוזר 9-1-2017 שעניינו "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן: "חוזר סולבנסי"). מטרת חוזר הסולבנסי הינה לכוון משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל, בהתבסס על הדירקטיבה 2009/138/EC שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

בחודש מרץ 2018, פורסם על ידי הממונה חוזר 3-1-2018 שעניינו "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" יחד עם תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018 (להלן: "תקנות ההון").

תקנות ההון קובעות כי משטר כושר הפירעון החשבוני לא יחול על חברת ביטוח אשר קיבלה את אישורו של הממונה שביצעה ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי, וזאת החל ממועד האישור ואילך.

במסגרת ההקלות שקיבלה החברה מהממונה, החברה תבצע את הביקורת האמורה, לראשונה, על נתוני 31 בדצמבר 2020. בנוסף, החברה קיבלה דחייה של תחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר הסולבנסי, כך שיהיה מנתוני 30 ביוני 2020, ולא החל מנתוני 30 ביוני 2019.

בהתאם, עד למועד האמור, תפעל החברה בהתאם להוראות משטר כושר הפירעון החשבוני הקבועות בתקנות ההון.

לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראה באור 11 לפרק 3 וסעיף 4.5 לפרק 1 לדוח התקופתי.

ההון העצמי של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 17.9 מיליון ₪ (ראה גם דוח על השינויים בהון ובאור 11 לפרק 3 לדוח התקופתי).

ההון של החברה (כהגדרתו בתקנות ההון) ליום 31 בדצמבר 2018, גבוה בכ- 1.6 מיליון ₪ מההון העצמי המינימאלי הנדרש המתחייב לפי תקנות ההון. לאחר תאריך המאזן נפרעו תשלומי שניים מבעלי מניות החברה בסך של 1.6 מיליון ₪ בגין מניות שהוקצו להם בשנת 2018. פירעון זה הגדיל את ההון העצמי של החברה בכ- 1.6 מיליון ₪, ובנוסף לירידה

בדרישות ההון בכ- 0.2 בגין השקעות, שלאחר הגדלת ההון כאמור יוחזקו כנגד עודפי הון, עודף ההון של החברה עומד על כ- 3.4 מיליון ₪.
בכוונת בעלת השליטה להזרים הון נוסף בסך של כ-4.6 מיליון ₪, וזאת עד ליום 30 בספטמבר, 2019.

4. סקירת תוצאות הפעילות

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

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2018	
	ביטוח כללי
3,185	פרמיות שהורווחו ברוטו
953	פרמיות שהורווחו בשייר
(9,842)	(הפסד) כולל ביטוח כללי
	פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,448)	סה"כ (הפסד) כולל לפני מסים
(11,290)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
-	
(11,290)	סה"כ (הפסד) כולל

לפירוט מלא בדבר הרכב ההפסד ראה באור 3 לפרק 3 לדוח התקופתי.

סך ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 11,290 אלפי ₪.

ההפסד בכל ענפי הפעילות של החברה, נובע מהוצאות קבועות והוצאות הקמה העולות על ההכנסות, כמצופה בשנים הראשונות לחיי חברה. ההוצאות הקבועות של החברה כוללות הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות שיווק והוצאות שכר, אשר הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 13,587 אלפי ₪.

סך הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 14,124 אלפי ₪. סך הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 4,328 אלפי ₪.

סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 3,185 אלפי ₪. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 953 אלפי ₪.

לפירוט הסכמי ביטוח המשנה של החברה, ראה סעיף 3.5 לפרק 1 לדוח התקופתי.

4.2 להלן סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות: (באלפי ₪)

התפלגות פרמיות לפי ענפים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	
		ביטוח רכב רכוש
62%	8,787	פרמיות ברוטו
76%	3,284	פרמיות בשייר
77%	730	פרמיות שהורוחו בשייר
-	(5,933)	(הפסד) כולל לפני מס
-	147%	Loss Ratio ברוטו*
-	93%	Loss Ratio בשייר*
-	470%	Combined Ratio ברוטו**
-	912%	Combined Ratio בשייר**
		ביטוח רכב חובה
38%	5,337	פרמיות ברוטו
24%	1,044	פרמיות בשייר
23%	223	פרמיות שהורוחו בשייר
-	(3,909)	(הפסד) כולל לפני מס
		סך הכל במגזר ביטוח כללי
100%	14,124	פרמיות ברוטו
100%	4,328	פרמיות בשייר
100%	953	פרמיות שהורוחו בשייר
100%	(9,842)	(הפסד) כולל לפני מס

* ההבדל בין הברוטו לשייר נובע מהעובדה שמבטח המשנה אינו שותף לפרמיות בגין ריידרים. בעניין זה, ראה סעיף 3.5.4 לפרק 1 לדוח התקופתי. כמו כן, השיעור הגבוה של ה-Loss Ratio נובע, בין היתר, מההוצאות המיוחדות לתביעות שהן בעיקרן הוצאות קבועות של עלות מחלקת תביעות.

** ההבדל בין הברוטו לשייר נובע מכך שעמלת ביטוח המשנה איננה מכסה על הוצאות החברה בענף זה.

4.2.1 **ביטוח רכב רכוש**

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 8,787 אלפי ₪. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 3,284 אלפי ₪.

ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס הסתכמו לסך של כ- 5,933 אלפי ₪.

ההפסד בענף רכב רכוש, נובע בעיקר מהוצאות קבועות הכוללות בעיקר הוצאות שכר ושיווק העולות על ההכנסות, כמצופה בשנים הראשונות לחיי חברה.

4.2.2 **ביטוח רכב חובה**

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 5,337 אלפי ₪. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 1,044 אלפי ₪.

ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס הסתכמו לסך של כ- 3,909 אלפי ₪.

ההפסד בענף רכב חובה, נובע בעיקר מהוצאות קבועות הכוללות בעיקר הוצאות שכר ושיווק העולות על ההכנסות, כמצופה בשנים הראשונות לחיי חברה.

השפעת תוצאות "הפול" על תוצאות החברה לפני מס הסתכמו להפסד בסך של כ- 605 אלפי ₪ בברוטו, והפסד של כ- 451 אלפי ₪ בשייר.

4.3 **פעילות לא מיוחסת**

התחום כולל את הוצאות ההקמה שהוצאו על ידי החברה טרם קבלת רישיון מבטח מהממונה. בתקופת הדוח נרשם הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 1,448 אלפי ₪.

5. סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם עלולות להשליך על עסקי החברה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. השלכות שיכולות לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהיקף תביעות הביטוח המוגשות לחברה, בתשואות תיק הנוסטרו של החברה ועוד.

מעבר לסיכון הביטוחי, חשופה החברה גם לסיכונים שוק הנובעים משינויים במדדי שוק או מחירי שוק. החשיפה לסיכונים אלו נובעת, בין היתר, מהפרמטרים הבאים:

- שיעור ריבית - סיכון הנובע משינויים בשיעורי הריבית אשר משפיעים על שווי השוק של הנכסים בתיק הנוסטרו של החברה. הסיכון עלול לגדול כאשר קיים שוני בין מח"מ הנכסים לבין מח"מ ההתחייבויות, וכתוצאה מהפרשי עיתוי בין מועד מזידת הנכסים וההתחייבויות.
- שער חליפין - סיכון הנובע מתנודות בשיעור חליפין למטבעות שונים.
- אינפלציה - האינפלציה מלווה לעיתים קרובות בעליית שיעור הריבית הפוגעת בערך התוצאה של ההשקעות. במקרה של דפלציה, או במידה ומגמת אינפלציה נמוכה מאוד נמשכת, שיעורי הריבית נוטים לרדת.

האינדיקטורים לפעילות הריאלית שפורסמו במהלך החודשים האחרונים תומכים בהערכה שהמשק הישראלי ממשיך בקצב צמיחה נאה. בשנת 2018 צמח המשק הישראלי בכ-3.2%, בהשוואה לכ-3.3% בשנת 2017.

בינואר 2019, גיבשה חטיבת המחקר של בנק ישראל² תחזית בה התמ"ג צפוי לצמוח בכ-3.4%.

בשוק העבודה נמשכת תמונה חיובית של גידול בתעסוקה ובשכר כאשר האבטלה במשק הישראלי עמדה על שיעור ממוצע של 4.3%³ בסוף שנת 2018. התבססות הצמיחה ממשיכה לבוא לידי ביטוי בשוק העבודה בו חלה עליה בשיעור ההשתתפות ובשיעור התעסוקה, כאשר גם שיעור המשרות הפנויות מוסיף להיות גבוה, ונמשכת האצה בקצב עליית השכר. שיעור האבטלה הינו נמוך מאוד, הן בראיה היסטורית והן בהשוואה בינלאומית.

הקצב השנתי של האינפלציה עלה מעט בשנת 2018 והגיע לשיעור של כ-0.8%, וזאת על אף המדיניות המוניטרית המרחיבה, עליית האינפלציה בעולם ועליית השכר במשק, כאשר התגברות התחרות במשק והשפעת הייסוף החד שחל בשיעור החליפין מעכבים את חזרת האינפלציה ליעד.

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2018 בכ-0.8% והוא משקף סביבת אינפלציה נמוכה.

רמת הריבית הנומינלית, אשר נקבעת על ידי בנק ישראל, עלתה בנובמבר 2018, מרמה של 0.15% לרמה של 0.25%.

² התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מיום 7 בינואר, 2019. לתחזית המלאה: <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Pages/07-1-2019.aspx>

³ הנתונים המלאים מפורסמים באתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. לצפייה בנתונים: <https://www.cbs.gov.il/he/pages/default.aspx>

6. תזרימי מזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי מזומנים הסתכמו בתאריך הדוח לסך של כ-13,721 אלפי ₪, הנובעים מהפעילויות כמפורט להלן:

6.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-4,958 אלפי ₪.

6.2 מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח וכללו בעיקר רכישת תוכנה הסתכמו לסך של כ-6,521 אלפי ₪.

6.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-25,200 אלפי ₪, כתוצאה מהנפקת הון מניות של החברה בשנת 2018.

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

7. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי - SOX 404

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 7-9-2010 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 בקרות ונהלים של הגוף המוסדי, שמטרתן להבטיח כי מידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוחות, נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה.

בקרות ונהלים אלה כוללים, בין השאר, בקרות ונהלים 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.

במסגרת ההקלות שקיבלה החברה מהממונה, החברה תיישם את הוראות הבקרה הפנימית, לרבות דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו, החל מהרבעון השלישי לשנת 2020.

8. הון אנושי ודירקטוריון

נושאי המשרה של החברה, לרבות הדירקטורים, מונו לראשונה ביום 6 במאי, 2018, מועד קבלת רישיון מבטח מאת הממונה.


מינוי הדירקטורים אושר בידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 15 ביולי, 2018.

לפירוט נוסף ראה סעיף 3.6 לפרק 1 וסעיפים 12-13 לפרק 4 לדוח התקופתי.


9. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

- 9.1. לאחר תאריך המאזן, החברה החלה בשיווק פוליסות מסוג ביטוח דירה, במתכונת "השקה שקטה".
- 9.2. לאחר תאריך המאזן, נפרעו תשלומי בעלי מניות בסך של 1,600 אלפי ₪ בגין מניות שהוקצו להם בשנת 2018. פרעון זה הגדיל את ההון העצמי של החברה ב- 1,600 אלפי ₪.

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, 31 במרץ, 2019

LIBRA

פרק 3

דוחות כספיים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2018

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2018

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
<u>2</u>	דוח רואה החשבון המבקר
<u>3</u>	דוחות על המצב הכספי
<u>4</u>	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
<u>5</u>	דוחות על השינויים בהון
<u>6-8</u>	דוחות על תזרימי המזומנים
<u>9-55</u>	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ליברה חברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את הדוח על המצב הכספי המצורף של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2018 ואת הדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, דוח על השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018. 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.

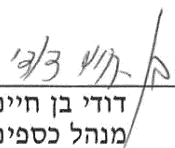
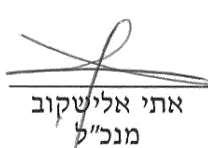
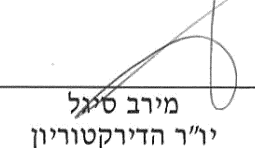
לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חולון,
31 במרס, 2019

ליום 31 בדצמבר 2018	אלפי ש"ח	באור	
4,730		<u>4</u>	נכסים
2,306		<u>5</u>	נכסים בלתי מוחשיים
1,237		<u>6</u>	הוצאות רכישה נדחות
10,514		<u>12</u>	רכוש קבוע
2,093		<u>7</u>	נכסי ביטוח משנה
4,967		<u>8</u>	חייבים ויתרות חובה
			פרמיות לגבייה
3,358		<u>9</u>	השקעות פיננסיות אחרות:
			נכסי חוב שאינם סחירים
13,721		<u>10</u>	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>42,926</u>			סך כל הנכסים
			הון והתחייבויות
		<u>11</u>	הון:
27,200			פרמיה על מניות
2,000			קרנות הון
(11,290)			יתרת הפסד
<u>17,910</u>			סך כל הון
			התחייבויות:
14,348		<u>12</u>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
366		<u>14</u>	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
10,302		<u>15</u>	זכאים ויתרות זכות
<u>25,016</u>			סך כל ההתחייבויות
<u>42,926</u>			סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

 דודי בן חיים מנהל כספים	 אתי אלישקוב מנכ"ל	 מירב סגל יו"ר הדירקטוריון	31 במרס, 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (*)	אלפי ש"ח	באור	
3,185			פרמיות שהורווחו ברוטו
2,232			פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
953		16	פרמיות שהורווחו בשייר
602		17	הכנסות מעמלות
1,555			סך כל הכנסות
4,703			תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
3,520			חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,183		18	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,822		19	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,840		20	הוצאות הנהלה וכלליות
12,845			סך כל ההוצאות
(11,290)			הפסד לפני מסים על הכנסה
-		13	הטבת מס
(11,290)			סה"כ הפסד רגיל וכולל
			(הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
(0.33)		22	(הפסד) נקי בסיסי ומדולל למניה ללא ערך נקוב

(*) החברה החלה את פעילותה הביטוחית החל מחודש מאי 2018 (ראה באור 1 להלן) הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות* (הון מניות*)
27,200	-	-	-	27,200
-	-	-	27,200	(27,200)
(11,290)	(11,290)	-	-	-
2,000	-	2,000	-	-
17,910	(11,290)	2,000	27,200	(*-

יתרה מיום 1 בינואר, 2018

הנפקת הון (ראה באור 21)

ביטול ע.ג. הון מניות

הפסד לשנה

עסקה עם בעל שליטה (ראה באור 124)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

(*) ראה באור 11א' להלן

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	נספח	
אלפי ש"ח		
(4,958)	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(1,492)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(5,029)		השקעה ברכוש קבוע
(6,521)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
25,200		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
		הנפקת הון מניות
13,721		עליה במזומנים ושווי מזומנים
-	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
13,721	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה
שהסתיימה
ביום
31 בדצמבר
2018
אלפי ש"ח

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

הפסד (11,290)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת והפחתות:

255	רכוש קבוע
299	נכסים בלתי מוחשיים
14,348	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(10,514)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
2,000	תשלום מבוסס מניות
2,000	עסקה עם בעלת שליטה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(4,967)	פרמיות לגבייה
(2,093)	חייבים ויתרות חובה
(3,358)	נכסי חוב שאינם סחירים
(2,306)	הוצאות רכישה נדחות
10,302	זכאים ויתרות זכות
366	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

6,332

מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת

(4,958)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה
 שהסתיימה
 ביום
 31 בדצמבר
 2018
 אלפי ש"ח

-

13,721

13,721

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים אחרים לתחילת התקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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, והנה חברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה ב-50% ממניות החברה באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ, חברה אשר בשליטתה המלאה (100%), ויתר מניות החברה (50%) מוחזקות בידי משקיעים נוספים. בחודש מאי 2018, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי (וחבויות). מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, כאשר למועד הדוח, החברה פועלת בענפי ביטוח רכב חובה ורכב רכוש. לעניין שיווק פוליסות מסוג ביטוח דירה ראה באור 26' להלן.

ב. הגדרות

- בדוחות כספיים אלה -
- החברה - ליברה חברה לביטוח בע"מ.
 - צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 בדבר צדדים קשורים.
 - בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
 - המפקח - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 - חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
 - תקנות ההון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מיזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018.
 - 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 המפקח.
 - תקנות פרטי דין וחשבון - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, על תיקונן.
 - 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.
 - נכסי ביטוח משנה - חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.
 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח - עתודות ביטוח ותביעות תלויות במגזר פעילות ביטוח כללי.
 - פרמיות - פרמיות לרבות דמים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבויות ביטוחיות.

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 על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

3. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה, הפועלת בעסקי ביטוח כללי, אינו 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 ב- IAS 1.

החברה בחרה להציג את פריטי הרווח או ההפסד לפי שיטת מאפיין הפעילות.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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, הפנסיה והגמל 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:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטוארית ועל הנחות המפורטות בבאור 23'ה'.

2. 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. ליום 31 בדצמבר 2018 החברה לא רשמה נכס מס נדחה. ככל ויהיה בידי הנהלת החברה תחזית לרווחיות ודאית עתידית בטווח הנראה לעין, שכנגדה יהיה ניתן לקזז את ההפסדים הצבורים לצרכי מס יירשם נכס מס נדחה.

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.

3. 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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:

1. ביטוח כללי

- (א) הכרה בהכנסה, ראה סעיף יד להלן.
- (ב) 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.
- (ג) 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 דעתם של האקטוארים הממונים.
- (ד) 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. בענף רכב רכוש הפרשה מבוססת בין היתר על מודל, שנקבע בתקנת חישוב עתודות.
 - 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 23ה(1)(4). הוצאות עקיפות ליישום תביעות נכללים לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי עבור החברה, בוצע על-ידי האקטואר הממונה מר גיל מזרחי, המשמש כאקטואר מומחה חיצוני.
 - 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 אקטוארי ויתרתן כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל-IBNR.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח (המשך)

1. ביטוח כללי (המשך)

ה) 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.

ו) 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, והכול בהתאם לשיעור השתתפות החברה בהם.

ה. מכשירים פיננסיים

1. מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים

מכשירים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים נכסים פיננסיים. נכסים פיננסיים כוללים השקעות פיננסיות (נכסי חוב בלתי סחירים) וכן נכסים פיננסיים אחרים כגון: פרמיות לגביה, חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים. כמו כן, מכשירים פיננסיים כוללים ספקים וזכאים אחרים.

מכשיר פיננסי מוכר כנכס או כהתחייבות במועד קבלת התנאים החוזיים על ידי החברה (מועד העסקה).

2. מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מיידי ופקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים (המשך)

3. נכסים והתחייבויות צמודי מדד שאינם נמדדים לפי שווי הוגן

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

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
15%-33%	ציוד משרדי

2. חכירות

המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב- IAS 17 :

1. חכירה מימונית

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לחוכר, מסווגים כחכירה מימונית. הנכס החכור נמדד בתחילת תקופת החכירה לפי הנמוך מבין השווי ההוגן של הנכס החכור או הערך הנוכחי של תשלומי החכירה המינימליים.

הנכס בחכירה מופחת לאורך תקופת החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה כנמוך שבהם.

2. חכירה תפעולית

נכסים אשר לא מועברים באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, מסווגים כחכירה תפעולית. תשלומי החכירה מוכרים כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים בלתי מוגדר אינם מופחתים באופן שיטתי וכפופים לבחינת ירידת ערך מדי שנה וכן בכל עת שקיים סימן המצביע כי ייתכן שחלה ירידת ערך. אורך החיים השימושיים של נכסים אלה נבחן מדי שנה כדי לקבוע אם הערכת אורך החיים כבלתי מוגדר עדיין תקפה. אם האירועים והנסיבות אינם תומכים עוד בהערכה כאמור, השינוי באורך החיים השימושיים מבלתי מוגדר למוגדר מטופל כשינוי באומדן חשבונאי מכאן והלאה ובאותו מועד נבחנת גם ירידת ערך. החל מאותו מועד מופחת הנכס באופן שיטתי על פני תקופת אורך החיים השימושים שלו.

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 הפחתה ושיטת הפחתה 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 התהוותן.

הוצאות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות.

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.

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 10-4 שנים.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך

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

1. 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.

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 נזקף לרווח או הפסד.

י. הפרשה 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 חוזה 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 חלקו של מבטח המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטח המשנה. כאשר חלקו של מבטח המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקו של אותו מבטח 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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 מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

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 מחוייבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתחייבות 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.

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 פרעונן 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הטבות לעובדים (המשך)

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

עובדי החברה זכאים להטבות בגין חופשה, בונוסים ומענקי הסתגלות. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות החברה בגינן תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס. ההתחייבות נטו של החברה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה אשר מועד הפרעון שלהן דומה לתקופת המחויבות של החברה.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

4. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה, לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההצעה או כאשר החברה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמוקדם מביניהם.

יב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

נותני שירותים אחרים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים.

עסקאות המסולקות במכשירים הוניים

עלות העסקאות נמדדת לפי השווי ההוגן של הסחורות או השירותים המתקבלים בתמורה למכשירים הוניים שהוענקו.

הוצאה בגין הענקות שאינן מבשילות בסופו של דבר אינה מוכרת, למעט הענקות שההבשלה שלהן תלויה בתנאי שוק אשר מטופלות כהענקות שהבשילו ללא קשר לקיום תנאי השוק, בהנחה שכל שאר תנאי ההבשלה (שירות ו/או ביצוע) התקיימו.

כאשר החברה מבצעת שינויים בתנאים של הענקה המסולקת במכשירים הוניים, מוכרת הוצאה נוספת מעבר להוצאה המקורית שחושבה בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של התגמול המוענק או שמיטיב עם נותן השירות האחר לפי השווי ההוגן במועד השינוי.

ביטול הענקה המסולקת במכשיר הוני, מטופלת כאילו הבשילה לתאריך הביטול וההוצאה שטרם הוכרה בגין הענקה מוכרת מיידית. עם זאת, אם הענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך בו הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של הענקה המקורית כמתואר לעיל.

יג. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS 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, החוזר 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.ד. 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.

טו. 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.

טז. מסים על הכנסה

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

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.

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.

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 2 ב(2).

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

התקן החדש ייושם החל מיום 1 בינואר 2021. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 9 מכשירים פיננסיים מיושם במקביל.

בחודש נובמבר 2018 הוחלט ב- IASB להציע דחייה של מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בשנה אחת ליום 1 בינואר 2022.

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 בוחנת את ההשלכות של אימוץ התקן על הדוחות הכספיים.

2. IFRS 16 חכירות

בינואר 2016 פרסם ה- IASB את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 בדבר חכירות (להלן - התקן החדש).

בהתאם לתקן החדש, חכירה מוגדרת כחובה, או חלק מחובה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן מוגדרת.

להלן עיקר השפעות התקן החדש:

- התקן החדש דורש מחוכרים להכיר בכל החכירות בדוח על המצב הכספי (פרט לחריגים מסוימים, ראה להלן). חוכרים יכירו בהתחייבות בגין תשלומי החכירה ומנגד יכירו בנכס זכות שימוש, באופן דומה לטיפול החשבונאי בחכירה מימונית בהתאם לתקן הקיים- IAS 17 חכירות. כמו כן, החוכרים יכירו בהוצאות ריבית ובהוצאות פחת בנפרד.
- תשלומי חכירה משתנים שאינם תלויים במדד או בריבית אשר מבוססים על ביצוע או שימוש יוכרו כהוצאה מצד החוכרים או כהכנסה מצד המחכירים במועד היווצרותם.
- במקרה של שינוי בתשלומי חכירה משתנים הצמודים למדד, על החוכר להעריך מחדש את ההתחייבות בגין החכירה כאשר השפעת השינוי תיזקף לנכס זכות- השימוש.
- הטיפול החשבונאי מצד המחכיר נותר ללא שינוי מהותי לעומת התקן הקיים, קרי, סיווג כחכירה מימונית או כחכירה תפעולית.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישום (המשך)

2. IFRS 16 חכירות (המשך)

- התקן החדש כולל שני חריגים שבהם החוכרים רשאים לטפל בחכירות בהתאם לטיפול החשבונאי הקיים בהתייחס לחכירות תפעוליות, וזאת במקרה של חכירות נכסים בעלי ערך כספי נמוך או במקרה של חכירות לתקופה של עד שנה.

התקן החדש ייושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, או לאחריו.

התקן החדש מאפשר לחוכרים לבחור באחת מגישות היישום הבאות:

(א). יישום למפרע מלא - לפי גישה זו, נכס זכות-השימוש וההתחייבות יוצגו בדוח על המצב הכספי כאילו מאז ומעולם נמדדו בהתאם להוראות התקן החדש. במקרה זה, השפעת יישום התקן החדש לתחילת התקופה המוקדמת ביותר המוצגת תיזקף להון. כמו כן, החברה תציג מחדש את דוחותיה הכספיים המוצגים כמספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה תחת גישה זו, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית הגלום בחכירה אלא אם שיעור זה אינו ניתן לקביעה בנקל שאז יש להשתמש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר במועד ההתקשרות בחכירה.

(ב). גישת יישום למפרע חלקי - לפי גישה זו, לא תידרש הצגה מחדש של מספרי השוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן החדש לראשונה, תחושב תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר הקיימת במועד יישום התקן החדש לראשונה. לגבי יתרת נכס זכות-השימוש, החברה יכולה להחליט, לגבי כל חכירה בנפרד, ליישם את אחת משתי החלופות הבאות:

- הכרה בנכס בגובה ההתחייבות שהוכרה, עם התאמות מסוימות.
- הכרה בנכס כאילו מאז ומעולם נמדד בהתאם להוראות התקן החדש.

הפרש כלשהו הנוצר במועד יישום התקן החדש לראשונה בעקבות יישום למפרע חלקי, אם נוצר, ייזקף להון.

החברה מעריכה כי תבחר בגישת יישום למפרע חלקי בעת היישום לראשונה של התקן החדש, כאשר מדידת נכסי זכות השימוש תהיה שווה לסכום ההתחייבויות בגין חכירה כפי שיוצגו במועד המעבר. להערכת החברה, לאחר בחינת השלכות יישום התקן החדש, ליישום לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

יח. 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
%	%	%

8.1

1.2

0.8%

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

באור 3: - מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזר ביטוח כללי הכולל את:
א. ענפי רכב חובה ורכב רכוש.

• 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.

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2018		
לא מיוחס	למגזרי פעילות	ביטוח כללי (*)
סה"כ	אלפי ש"ח	
3,185	-	3,185
2,232	-	2,232
953	-	953
602	-	602
1,555	-	1,555
4,703	-	4,703
3,520	-	3,520
1,183	-	1,183
6,822	-	6,822
4,840	(**1,448)	3,392
12,845	1,448	11,397
(11,290)	(1,448)	(9,842)

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

הכנסות מעמלות

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

סך כל ההוצאות

סך (הפסד) לפני מסים על הכנסה

(*) לתקופה של שמונה חודשים שהחלו בחודש מאי 2018 (ראה באור 1 לעיל).

(**) מהוות הוצאות שהוצאו על ידי החברה בחודשים ינואר-אפריל 2018, טרם קבלת רישיון מבטח.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן הרכב נכסים והחייבויות מגזר הפעילות:

ליום 31 בדצמבר 2018		
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	
	ביטוח כללי	פעילות

4,730	4,730	-
2,306	-	2,306
1,237	1,237	-
10,514	-	10,514
2,093	-	2,093
4,967	-	4,967
3,358	-	3,358
13,721	11,943	13,721
42,926	17,910	25,016

נכסים

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

סך כל הנכסים

התחייבויות:

14,348	-	14,348
366	-	366
10,302	-	10,302
25,016	-	25,016

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
 התחייבויות בשל הטבות לעובדים
 זכאים ויתרות זכות

סך כל ההתחייבויות

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

לתקופה שבין 6 במאי ועד 31 בדצמבר 2018		
סה"כ	רכב רכוש אלפי ש"ח	רכב חובה
14,124	8,787	5,337
9,796	5,503	4,293
4,328	3,284	1,044
3,375	2,554	821
953	730	223
602	318	284
1,555	1,048	507
4,703	2,876	1,827
3,520	2,195	1,325
1,183	681	502
6,822	4,185	2,637
3,392	2,115	1,277
11,397	6,981	4,416
(9,842)	(5,933)	(3,909)
14,348	8,631	5,717
3,834	2,717	1,117

פרמיות ברוטו
פרמיות ביטוח משנה
פרמיות בשייר
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה,
בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

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

סך כל ההוצאות

סך (הפסד) לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
ליום 31.12.2018

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
ליום 31.12.2018

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

א. ההרכב והתנועה:

תוכנות מחשב אלפי ₪	עלות יתרה ליום 1 בינואר, 2018 תוספות יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
-	
5,029	
5,029	
-	
299	הפחתה שנצברה יתרה ליום 1 בינואר, 2018
299	הפחתה שהוכרה במהלך השנה יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018
4,730	ערך בספרים, נטו ביום 31 בדצמבר, 2018

באור 5: - הוצאות רכישה נדחות

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	רכב חובה רכב רכוש סה"כ ביטוח כללי
597	
1,709	
2,306	

באור 6: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה:

שנת 2018

מחשבים	ציוד משרדי אלפי ש"ח	סה"כ
-	-	-
1,481	11	1,492
1,481	11	1,492
-	-	-
253	2	255
253	2	255
1,228	9	1,237

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

רכישות במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2018

פחת במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2018

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2018
אלפי ש"ח
1,132
680
172
109
2,093

הוצאות מראש

מס שכר לקבל

חברת ביטוח – התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה הפול

אחרים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 8: - פרמיות לגבייה

א. ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2018
<u>אלפי ש"ח</u>
<u>4,967</u>

פרמיות לגבייה (*)

(*) יתרת הפרמיות לגבייה כוללת יתרות כרטיסי אשראי בלבד.

ב. גיול:

ליום 31
בדצמבר
2018
<u>אלפי ש"ח</u>
<u>4,967</u>

סה"כ פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם (*)

(*) לחברה אין הפרשה לחובות מסופקים.

באור 9: - השקעות פיננסיות אחרות

ההרכב:

ליום 31
בדצמבר
2018
<u>הלוואות</u>
<u>אלפי ש"ח</u>
<u>3,358</u>

נכסי חוב שאינם סחירים שאינם ניתנים להמרה (*)

(*) הלוואות למימון רכב חובה, אינן נושאות ריבית והצמדה. ההלוואות נמדדות בעלות מופחתת, אין בגינן הפרשות להפסדים ושווין ההוגן הינו בקרוב לעלותם המופחתת.

באור 10: - מזומנים ושווי מזומנים אחרים

ליום 31
בדצמבר
2018
<u>אלפי ש"ח</u>
<u>13,721</u>

מזומנים בתאגידים בנקאיים

המזומנים בתאגידים בנקאיים אינם נושאים ריבית. לעניין תנאי הצמדה ראה באור 23 ג 4.

באור 11: - הון ודרישות הון

א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2018		
נפרע	מונפק	רשום
כמות המניות		
27,200,000	40,000,000	200,000,000

מניות רגילות ללא ע.נ.

ב. זכויות הנלוות למניות

למחזיקי המניות הרגילות זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ג. קרן הון

לפרטים בדבר תשלום מבוסס מניות ראה באור 21.

ד. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפרעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה 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").

2. ההון הנדרש והקיים של החברה

ההון הנדרש והקיים של החברה נקבע בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מיזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018 וחוזר הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח.

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה:

ליום 31 בדצמבר 2018	אלפי ש"ח
16,333	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (1)
17,910	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
1,577	עודף ליום הדוח
1,600	<u>פעולות שארעו לאחר תאריך הדוח הכספי</u> הגדלת הון ראשוני בסיסי (ראה באור 26ב')
247	הפחתה בדרישות ההון בגין נכסים, שלאחר הגדלת ההון כאמור יוחזקו כנגד עודפי הון
3,424	<u>עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן</u> (1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
15,000	הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
1,046	נכסי השקעה ונכסים אחרים
287	סיכונים תפעוליים
16,333	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

באור 11: - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון (המשך)

3. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "חוזר סולבנסי") שנועדו לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל. זאת, בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה "Solvency II" (להלן - "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים:

נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון, נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

חוזר סולבנסי מבוסס על הנדבך הראשון, תוך התאמה לשוק המקומי והוא מיושם בישראל החל מ-30 ביוני, 2017 על נתוני 31 בדצמבר, 2016.

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 שלישוני).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

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

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

(א) עמידה בדרישות ההון (SCR)

ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני, 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "תקופת הפריסה") יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR.

(ב) דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י המבטח בכל מועד דיווח, כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים, החל משנת 2017, עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR בתקופת הפריסה - (50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

באור 11: - הון ודרישות הון (המשך)

ד. ניהול ודרישות הון (המשך)

3. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2017 ואילך

בחודש דצמבר 2017 פורסם חוזר "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס "Solvency II". בחודש אוגוסט 2018 נשלחו מכתבים למנהלי חברות הביטוח הכוללים הוראות והבהרות בקשר לחוזר זה. החוזר על הבהרותיו יכונה להלן "חוזר הגילוי".

בחוזר הגילוי נקבע, בין היתר, כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2017 יפורסם באתר האינטרנט של החברה עד 29 בנובמבר 2018; בגין נתוני דצמבר 2018 עד 15 ביולי 2019 ובגין נתוני 30 ביוני 2019 יפורסם עד 31 בדצמבר 2019. מכאן ואילך יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר של כל שנה יבוקר בידי רואה החשבון המבקר של החברה וזאת החל מהדוח על נתוני דצמבר 2018, אימוץ מוקדם אפשרי. כמו כן החוזר כולל הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, ביקורתו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגילוי לגביו.

החברה קיבלה דחייה מהממונה שעל פיה החברה תיישם את המשטר החדש לראשונה בחישוב חצי שנתי על נתוני 30 ביוני 2020 (יפורסם עם הדוחות בתקופה העוקבת) וחישוב מבוקר לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2020 (יפורסם עם הדוחות בתקופה העוקבת).

4. דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם, לאחר ביצוע החלוקה, למבטח יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש (להלן: "יחס כושר פירעון"):

- א. בשיעור של 115% לפחות לפי תקנות ההון, או הוראות שיבואו במקומן, וזאת עד למועד קבלת אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על יישום הוראות משטר כושר פירעון כלכלי;
- ב. בשיעור של לפחות 100% לפי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, כשהוא מחושב ללא ההוראות בתקופת הפריסה, ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

בנוסף, על חברת הביטוח למסור לממונה בתוך עשרים ימי עסקים ממועד החלוקה תחזית רווח שנתית של החברה לשנתיים העוקבות למועד חלוקת הדיבידנד; תכנית שרות חוב מעודכנת של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה; תכנית ניהול הון שאושרה על ידי דירקטוריון החברה; פרוטוקול הדיון בדירקטוריון החברה בו אושרה חלוקת הדיבידנד, בצרוף חומר הרקע לדיון.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר, 2018		
ש"י	ביטוח	
	משנה	ברוטו
	אלפי ₪	
3,834	10,514	14,348

התחייבויות בגין חוזי ביטוח במגזר ביטוח כללי

א(1). ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי סוגים

31 בדצמבר 2018		
ש"י	ביטוח	
	משנה	ברוטו
	אלפי ש"ח	
821	3,284	4,105
296	1,316	1,612
1,117	4,600	5,717
2,554	4,280	6,834
-	1,136	1,136
163	498	661
2,717	5,914	8,631
3,834	10,514	14,348

ענף רכב חובה
הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
סך ענף רכב חובה (ראה ב-1 להלן)

ענף רכב רכוש
הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
הפרשה לפרמיה בחסר
תביעות תלויות
סך ענף רכב רכוש (ראה ב-2 להלן)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

3,834	10,514	14,348
(228)	825	597
596	1,113	1,709
368	1,938	2,306

הוצאות רכישה נדחות:
ענף רכב חובה
ענף רכב רכוש

סך הכול הוצאות רכישה נדחות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

1,345	3,775	5,120
2,121	4,801	6,922
3,466	8,576	12,042

ענף רכב חובה
ענף רכב רכוש

סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח
כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

באור 12: התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

א(2). ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישובן

31 בדצמבר 2018		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
459	2,950	3,409
הערכות אקטואריות: מר גיל מזרחי		
הפרשות על בסיס הערכות אחרות:		
3,375	7,564	10,939
הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה		
סך כל ההתחייבויות הביטוח בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי		
3,834	10,514	14,348

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

1. ענף רכב חובה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
-	-	-
יתרה לתחילת השנה		
עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת		
1,552	3,783	5,335
סך השינוי בעלות התביעות המצטברת		
1,552	3,783	5,335
סך תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה בגין שנת חיתום שוטפת		
(207)	(8)	(215)
יתרה לסוף השנה		
1,345	3,775	5,120

1. יתרת הסגירה כוללת: תביעות תלויות, 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 בניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לשוב תביעות.

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

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

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

2. ענף רכב רכוש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
ש"ח	ש"ח	ש"ח
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
-	-	-
יתרה לתחילת השנה		
עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח		
680	1,060	1,740
תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה		
(517)	(562)	(1,079)
בגין אירועים של שנת הדוח		
שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו		
1,958	3,167	5,125
מהוצאות רכישה נדחות		
-	1,136	1,136
שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר		
יתרה לסוף השנה		
<u>2,121</u>	<u>4,801</u>	<u>6,922</u>

1. יתרת הסגירה כוללת: תביעות תלויות 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 לישוב תביעות.
3. תשלומים לישוב תביעות במהלך השנה כוללים תשלומים בשנת הדוח.
4. התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן (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 2018		
סה"כ	שנת חיתום 2018	
218	218	<u>תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:</u> לאחר שנה ראשונה
		<u>אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה:</u>
5,338	5,338	לאחר שנה ראשונה
-	-	עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה
-	-	שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה שלא כוללת צבירה, באחוזים
5,338	5,338	עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר 2018
218	218	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2018
5,120	5,120	יתרת התביעות התלויות
		סה"כ התחייבות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות
5,120	5,120	ליום 31 בדצמבר 2018

(* שנת 2018 הינה שנת הפעילות הראשונה של החברה, ולפיכך הסכומים לעיל אינם מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה.

(**) 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 2018		
סה"כ	שנת חיתום 2018	
210	210	<u>תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:</u> לאחר שנה ראשונה
1,555	1,555	אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה: לאחר שנה ראשונה (**)
-	-	עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה
-	-	שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים
1,555	1,555	עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר 2018
210	210	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2018
1,345	1,345	יתרת התביעות התלויות
1,345	1,345	סה"כ התחייבות בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2018

(* שנת 2018 הינה שנת הפעילות הראשונה של החברה, ולפיכך הסכומים לעיל אינם מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה.

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

ג(3). נתונים מצטברים בדבר שנות חיתום בענף ביטוח רכב חובה:

שנת חיתום 2018	
אלפי ₪	
5,337	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018:
(3,909)	פרמיות ברוטו
	(הפסד) כולל בשייר בגין שנת החיתום מצטבר

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 ייחודים לענף הביטוחהסכמים עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיים הסכם (להלן - הסכם המס) המתחדש ומתעדכן מדי שנה, המסדיר סוגיות מס ייחודיות לענף. טרם נחתמו ההסכמים לשנים 2017-2018. חישוב ההפסד למס מבוסס על הסכם שנחתם בשנת 2017 בגין שנת מס 2016. ההסכם האמור מתייחס 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 הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות בתחום ביטוח כללי, בגין כל שנת חיתום החל משנת 2013 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

באור 13: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים נדחים

מכיוון ששנת 2018 הינה שנת הפעילות הראשונה של החברה, לא הוכרו נכסי מסים נדחים בגין הפסדים עסקיים להעברה בסך של כ- 1.6 מיליון ₪. כשלחברה יהיה צפי ודאי לניצול ההפסדים, בעתיד הנראה לעין, תכיר החברה בנכס מס נדחה.

ד. שומות מס סופיות

החברה טרם נישומה לצורכי מס.

באור 14: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לזמן קצר, הטבות לאחר סיום העסקה, הטבות אחרות לטווח ארוך והטבות בגין פיטורין.

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
2018
אלפי ש"ח

65

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.

ב. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

31 בדצמבר,
2018
אלפי ש"ח
173
354
(161)
366

הטבות לזמן קצר
התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת (ראה סעיף ג' להלן)
שווי הוגן של נכסי התוכנית (ראה סעיף ג' להלן)
סה"כ התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו

באור 14: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

(ג) שינויים בהתחייבות להטבה מוגדרת ובשווי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2018

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018	הפקדות שהופקדו על ידי המעביד	סה"כ הוצאות שנזקפו לרווח או הפסד בתקופה	יתרה ליום 1 בינואר, 2018	
354	-	354	-	התחייבויות להטבה מוגדרת
(161)	(161)	-	-	שווי הוגן של נכסי תוכנית
193	(161)	354	-	התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת

(ד) ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2018
%
3.00%
1.50%-3.50%

שיעור היוון (1)

שיעור עליית שכר צפוי בטווח הארוך

(1) שיעור ההיוון מבוסס על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה.

באור 15: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר 2018	אלפי ש"ח	
4,830		מבטח משנה (ראה באור 23)
505		עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
1,938		הוצאות רכישה נדחות משנה
336		חברת ביטוח
2,146		ספקים ונותני שירותים
469		מוסדות ורשויות ממשלתיות בגין ניכויים מעובדים
78		אחרים
10,302		סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 16: - פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
4,328	9,796	14,124
3,375	7,564	10,939
953	2,232	3,185

סך הכל פרמיות בביטוח כללי
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם הורווחה
סה"כ פרמיות שהורווחו

באור 17: - הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	
2,540 (1,938)	עמלת ביטוח משנה גידול בחלק מבטוח משנה בהוצאות רכישה נדחות
602	סה"כ עמלת ביטוח משנה

באור 18: - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בשייר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 אלפי ש"ח	
1,294	סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי:
3,409	<u>ברוטו</u>
4,703	סך תשלומים בגין חוזי ביטוח שינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח
570	סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח ברוטו
2,950	<u>משנה</u>
3,520	סך תשלומים בגין חוזי ביטוח שינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח
1,183	סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח
1,183	סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח בשייר

באור 19: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה	
שהסתיימה	
ביום	
31 בדצמבר	
2018	
<u>אלפי ש"ח</u>	
8,348	הוצאות שיווק אחרות
780	עמלות
<u>(2,306)</u>	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
<u>6,822</u>	סה"כ

באור 20: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה	
שהסתיימה	
ביום	
31 בדצמבר	
2018	
<u>אלפי ש"ח</u>	
6,719	שכר עבודה ונלוות
4,666	שיווק ופרסום
267	ייעוץ משפטי ומקצועי
310	אחזקת משרדים ותקשורת
554	פחת והפחתות
295	אחזקת רכב
70	עמלות כרטיסי אשראי ובנקים
<u>706</u>	אחרות
13,587	סה"כ (*)
	בניכוי:
	סכומים שסווגו ל
	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(399)	סכומים שסווגו לסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
<u>(8,348)</u>	

הוצאות הנהלה וכלליות

(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך 864 אלפי ש"ח

(**) עד למועד קבלת רישיון המבטח של החברה ביום 06 במאי, 2018 נצברו לחברה הוצאות הקמה בסך 1,448 אלפי ₪

באור 21: - 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	
2018	
<u>אלפי ש"ח</u>	
<u>2,000</u>	סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות - פרסום

באור 22: - רווח (הפסד) למניה

רווח (הפסד) בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

לשנה שהסתיימה

ביום

31 בדצמבר

2018

אלפי ש"ח

(11,290)

(הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות הרגילות (ללא ע.ג.)

מספר מניות באלפים

-

33,565

33,565

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

יתרה ליום 1 בינואר

השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה

החברה קיבלה רישיון מבטח והחלה לפעול בתחום ביטוח כללי מחודש מאי 2018. בפעילותה חשופה החברה לסיכונים הבאים:

- סיכוני שוק.
- סיכוני נזילות.
- סיכונים פיננסיים.
- סיכונים ביטוחיים.
- סיכונים תפעוליים.
- סיכוני מערכות מידע וסייבר.
- סיכוני רגולציה וציות
- סיכוני מוניטין.

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול סיכונים

ניהול הסיכונים בחברה מבוסס על אחריות הגורמים העסקיים לסיכונים הנלקחים על ידם, יחידות תומכות הכוללות אקטואריה, ביטוח משנה וחשבות, ותחום ניהול הסיכונים העוסק בהערכה, מיפוי ומעקב.

החברה מגבשת מדיניות ניהול הסיכונים שמטרתה להבטיח חשיפה מבוקרת לסיכונים אלה, 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 של החברה, בהתחשב בכך ששנת 2018 הינה שנת הפעילות הראשונה של החברה ובהתאמה גם לדרישות המפקח. החברה נוקטת מדיניות של הגבלת החשיפה לקטסטרופות על ידי קביעת סכומי כיסוי מרביים בחוזים מסוימים וכן על ידי רכישת כיסויי ביטוח משנה מתאימים.

ב. דרישות חוקיות

החוזר המאוחד פרק 10 חלק 1 שער 5 - "הוראות לעניין ניהול סיכונים בגוף מוסדי" מאגד החל מאפריל 2013 את הדרישות החוקיות ממעריך 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 המבוטחים 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 וחסכון. 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 ולמבוטחיה. דירקטוריון החברה מאשר את הכלים ואמות המידה להערכה וכימות הסיכונים המהותיים. מנהל הסיכונים ידווח לדירקטוריון דיווחים תקופתיים ומיידים 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.

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. דרישות חוקיות (המשך)

3. הוראות לעניין הטיפול בסיכונים תפעוליים כדוגמת: סיכוני סייבר, מיקור חוץ, ציות, מעילות והונאות, ובקרה פנימית על דיווח כספי (SOX).
בהתאם להקלות שהתקבלו מרשות שוק ההון וחיסכון, החברה רשאית לדחות את יישום ההוראות בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי לתקופה של שנתיים ממועד כניסת הרישיון לתוקף.

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.

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 וחוזי ההשקעה 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.

ליום 31 בדצמבר 2018

שיעור השינוי במדד		שיעור הריבית		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(2)	2	191	(181)	רווח (הפסד)
(2)	2	191	(181)	רווח (הפסד) כולל

(2) ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.

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" מבטיחה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר.

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר (המשך)

להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

31 בדצמבר 2018	
אלפי ש"ח	
10,514	נכסים עם סיכון ריבית ישיר: נכסי ביטוח משנה
32,412	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר *
42,926	סך כל הנכסים
14,348	התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר: התחייבות בגין חוזי ביטוח
193	התחייבות בשל הטבות לעובדים
14,541	סך כל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
10,475	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (**)
17,910	הון
42,926	סך כל ההון וההתחייבויות

(* נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: נכסים בלתי מוחשיים 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 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2018				
סה"כ	בש"ח לא צמוד פריטים לא פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח				
4,730	4,730	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
2,306	2,306	-	-	הוצאות רכישה נדחות
1,237	1,237	-	-	רכוש קבוע
10,514	-	6,234	4,280	נכסי ביטוח משנה
2,093	-	680	1,413	חייבים ויתרות חובה
4,967	-	-	4,967	פרמיות לגביה
3,358	-	-	3,358	השקעות פיננסיות אחרות:
13,721	-	-	13,721	נכסי חוב בלתי סחירים מזומנים ושווי מזומנים אחרים
42,926	8,273	6,914	27,739	סך כל הנכסים
17,910	17,910	-	-	סך הכל הון
				התחייבויות:
14,348	-	3,409	10,939	בגין חוזי ביטוח
366	-	-	366	בגין הטבות לעובדים
10,302	1,938	-	8,364	זכאים ויתרות זכות
25,016	1,938	3,409	19,669	סך הכל התחייבויות
42,926	19,848	3,409	19,669	סך הכל הון והתחייבויות
-	(11,575)	3,505	8,070	סך הכל חשיפה

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

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.

2. על פי תקנות כללי ההשקעה, על החברה להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בכללי ההשקעה, כנגד ההון העצמי וכנגד התחייבות 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.

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.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

עד שנה	מעל שנה ועד 3 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פרעון מוגדר	סה"כ
אלפי ש"ח					
12,521	888	441	506	-	14,356

ליום 31 בדצמבר 2018

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

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 התחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל התחייבויות 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.
- **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.

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי(1) 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 המפקח על הביטוח ומפורסם באתר האינטרנט של המפקח. התעריף הינו דיפרנציאלי, מבוסס על פרמטרים המומלצים על ידי המפקח.

פוליסות לביטוח מקיף ולביטוח צד ג' בענף רכב רכוש מעניקות למבוטח כיסוי לנזקים לרכוש. הכיסוי בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב הניזוק, והכיסוי בגין צד שלישי מוגבל בנוסף לסכום המצוין בפוליסה. הפוליסה בכללותה חייבת אישור על ידי המפקח. 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 לאפיוני המבוטח והנוהג ברכב (גיל הנהג, ניסיון תביעות וכו'). תהליך החיתום משולב באופן ממוכן בתהליך ההפקה של הפוליסות, מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מערכת נהלים, נועד לבדוק את ניסיון התביעות של המבוטח וכולל בין היתר הצגת אישור העדר תביעות ממבטח קודם במשך שלוש שנים אחרונות והצגת אישור מיגון עדכני.

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.

ה. סיכונים ביטוחיים (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 כל שהן ולכן אינן חשופות לסיכון הרזרבה. לעניין האופן בו מחושבות הפרשות אלה ראה באור מדיניות חשבונאית.

(ב) בהתאם להוראות המפקח התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות באופן עקבי לשנה הקודמת. 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, שכירות התביעות. 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 ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות.

(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.

(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, בעסקים נכנסים וביטוחים משותפים המתקבלים מחברות ביטוח אחרות (מבטחים מובילים) התבססה על חישוב שבוצע על ידי אקטואר הפול.

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (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, החברה החלה את פעילותה במהלך שנת 2018, כאשר חישוב העתודות לצורך דוח כספי זה, בוצעו במסגרת זו לראשונה. לאור זאת, טרם הצטברו היקף נתוני תביעות גולמיים מספקים מבחינה סטטיסטית ולכן השימוש במודלים אקטואריים מקובלים ויישומם מוגבל ביותר. 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 בשיטת הממוצעים בקביעת עלות תביעה לפוליסה. הערכת תלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת המשנה בנפרד.

(ב) ענף רכב חובה

בענף רכב חובה נתקבלו עד יום המאזן מספר הודעות מועט מאוד כאשר לא שולמו תשלומים בגין הודעות אלה. ההתחייבויות מחושבות על בסיס פרמיית הסיכון שנגזרה מהדוח האחרון שפורסם על ידי מפעיל המאגר בשקלול תמהיל התיק של החברה. בנוסף חושבה הפרשה נפרדת לתביעות גדולות על בסיס נתוני השוק מתוך המאגר. כמו כן, התווספה להתחייבויות העמסה בגין תיקון תקנות הביטוח הלאומי (היוון) התשל"ח-1978 וכן נוסף מרווח סיכון בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה ג' להלן). על ההתחייבויות הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית תזרימית צפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת מחצית מפרמיית אי נזילות. חלק החברה בתביעות התלויות של הפול, לרבות הפרשה להוצאות עקיפות בסילוק תביעות, נלקח בהתאם לדוח שהתקבל מהפול. הערכת תביעות תלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח משנה בנפרד.

(ג) 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 ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיסטמי.

(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).

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

4. ההנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית

- (א) נעשה הוון לתביעות תלויות בענפי רכב רכוש ורכב חובה לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת מחצית מפרמיית אי נזילות. שיעור ההיוון יכול להשתנות כתוצאה משינויים בשיעור הריבית חסרת הסיכון. השפעת ההיוון על הקטנת ההתחייבות הביטוחית בשנת 2018 איננה מהותית.
- (ב) נכללה תוספת בגין מרווח לסיכון בבסיס העתודה בענפי רכב רכוש ורכב חובה.
- (ג) ריבית היוון קצבאות ביטוח לאומי

ביום 1 באוקטובר 2017 נכנס לתוקף תיקון לתקנות הביטוח הלאומי אשר הפחית את שיעור ריבית ההיוון הקבועה בתקנות ל- 2% משיעור של 3% שהיה מקובל עד אז. התיקון כלל מנגנון לקביעת שיעור ריבית זה ועדכונו מדי ארבע שנים בהסתמך על תשואות ממוצעות של איגרות חוב ממשלתיות. עד למועד התיקון, ובהתאם לפסקי דין של בית המשפט העליון שקבעו ששיעור ריבית ההיוון בעת חישוב ניכוי קצבאות הביטוח הלאומי מהפיצוי שנפסק לניזוק יהיה 3%, היוונו בתי המשפט גם את סכום הפיצויים שנפסקו בגין תביעות עיתיות שסולקו בסכום חד פעמי, באותו השיעור, וכך הושווה שיעור ריבית ההיוון בניזיקין, לשיעור ריבית ההיוון לפי תקנות הביטוח הלאומי.

בשנת 2018, במסגרת דיון שהתקיים בנושא זה בבית המשפט העליון הוקמה וועדה בין משרדית לבחינת ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזקי גוף בניזיקין. בחודש ינואר 2019 פרסמה הוועדה דוח להערות הציבור. ביום 28 לינואר 2019 הודיע בית המשפט העליון כי הוועדה מעוניינת להשלים את הבחינה של מספר נושאים, כפי שצוין בדוח הוועדה וכי לאחר קבלת הערות הציבור, צפויה הוועדה לפרסם את דוח הוועדה הסופי בחודש אפריל 2019.

לאור זאת קיימת אי וודאות רבה בקשר להשפעת התיקון או דוח הוועדה האמור, אם בכלל, על התחייבויות החברות. אי וודאות זו מתווספת לעובדה הבסיסית כי היקף נתוני התביעות של החברה ברכב חובה זניח ואיננו בר שימוש לצורך אמידה. על אף כי לא מתאפשר להעריך את ההשפעה על ההתחייבויות של החברה מזווית זו, בוצעה הפרשה בגין יישום זה. ההפרשה שנלקחה בחשבון בהתייחס ליישום מסקנות ועדת וינוגרד חושבה על בסיס המלצות "רון בינה אקטוארית" לפי ריבית היוון של 2% בטווח הקצר ולוקחת בחשבון הפחתה בריבית היוון לכ-1% בטווח הארוך.

5. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

(-) 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.

(-) היות ומדובר בחברה חדשה טרם הצטברו היקף נתוני תביעות גולמיים מספקים מבחינה סטטיסטית ולכן השימוש במודלים אקטואריים מקובלים ויישומם מוגבל ביותר. יתכן כי עם צבירת ידע וניסיון נוספים, התפתחות התביעות בעתיד תהיה שונה משמעותית ממה שהוערך מה שיביא לפער משמעותי אל מול הערכות החברה. כמו כן, צבירת ידע וניסיון נוספים יביאו לעדכון האומדנים מחד ולצמצום אי הוודאות לעתיד מאידך.

(-) יצוין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמטיים.

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 ומשך קיימת לה יתרות לקבל מחברות האשראי.

פירוט נכסים בחלוקה לדרוגים

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

31 בדצמבר 2018			בארץ
סה"כ	שאינם		
	סחירים אלפי ש"ח	סחירים	
3,358	3,358	-	

2. פירוט נכסים בחלוקה לדרוגים

1.א. נכסי חוב

דירוג מקומי					מוסדות פיננסיים
31 בדצמבר 2018					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
3,358	3,358	-	-	-	

נכסי חוב בארץ

2.א. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

מידע נוסף

דירוג מקומי (*)					חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה מזומנים ושווי מזומנים
31 בדצמבר 2018					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
2,093	2,093	-	-	-	
13,721	-	-	-	13,721	

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

3. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי

1. לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך 2,093 אלפי ש"ח ראה באור 7 להלן.
2. לעניין יתרות מבטחי משנה ראה סעיף ז' להלן.

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים

31 בדצמבר 2018		ענף משק
סיכון אשראי מאזני		
%		פיננסים
מסה"כ	אלפי ש"ח	
100	3,358	

2. ביטוח משנה

(א) במהלך הרבעון השני של שנת 2018 התקשרה החברה בהסכמי ביטוח משנה לתקופה של שלוש שנים, עם מבטח משנה בחו"ל בדירוג AA-, במסגרתם רכשה ביטוחי משנה בענפי הביטוח בהם החברה פועלת. במסגרת ההסכמים נרכשו ביטוחי משנה מסוג יחסי, הסכם שאינו יחסי בענף רכב חובה והסכם קטסטרופה. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את החברה ממחויבותה כלפי מבוטחיה 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 המפקח קובע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות, בין היתר, על דירוגם הבינלאומי.

(ב) מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה

ליום 31 בדצמבר 2018:

קבוצת דירוג	סך פרמיות למבטחי משנה	יתרות זכות נטו	רכוש וחובה	תביעות תלויות*		סך פרמיות למבטחי משנה	סה"כ חשיפה
				בבטוח חובה	בבטוח רכוש		
AA- ומעלה Swiss Reinsurance	9,796	4,537	7,564	1,634	1,316	1,129	4,848

(* כולל הפרשה לפרמיה בחסר
(** מהווה בטוחה חוץ מאזנית לכיסוי חלקם של מבטח המשנה בהתחייבות הביטוחית.
הערות:

- (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) אין חובות בפיגור ואין הפרשות לחובות מסופקים.
- (ג) הדירוג נקבע לפי חברת הדירוג S&P.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום
31 בדצמבר 2018
בעלי עניין
אלפי ש"ח
49

זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה
שהסתיימה
ביום 31
בדצמבר 2018
בעלי עניין
אלפי ש"ח
2,488

הוצאות הנהלה וכלליות

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 המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31	
בדצמבר, 2018	
מס' אנשים	סכום
	אלפי ש"ח
1	2,304

הטבות לטווח קצר

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום 31	
בדצמבר, 2018	
מס' אנשים	סכום
	אלפי ש"ח
6	128

שכר דירקטורים

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

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 28 ביוני 2018, אישר דירקטוריון החברה רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה (לרבות לבעלת השליטה) לתקופה של 12 חודשים, עד ליום 30 ביוני 2019. הפוליסה נועדה להעניק הגנה לדירקטורים ולנושאי המשרה מפני תביעות אישיות בגין מעשה שלא כדין אשר ארע או שנטען שארע בתקופת כהונתם. הסכום ששולם עבור ביטוח דירקטורים ונושאי המשרה בחברה:

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר,
2018
אלפי ש"ח
13

ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ו. 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. הסכם ההעסקה אושר בידי דירקטוריון החברה ביום 28 ביוני 2018. להלן עיקרי תנאי העסקתה: (1) משכורת חודשית בסך של כ-19.5 אלף ₪ (ברוטו) למשך שלוש השנים הראשונות לחיי החברה ("רכיב קבוע"); (2) רכיב משתנה בכל אחת משנות העסקים 2018-2020 בכפוף לעמידה מדורגת ביעדי המכירות הישירות הנקובים בתכנית העסקית של החברה כפי שהוצגה לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "היעדים"), עד לסך של 2 מיליון ₪, כאשר במקרה של עמידה חלקית ביעדים, הדירקטוריון יהיה רשאי לאשר לגב' אלישקוב תגמול שלא יעלה על 1 מיליון ₪; (3) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (4) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (5) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (6) רכב מקבוצת רישוי 7, כאשר החברה תישא בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. המס בגין שווי השימוש ברכב יגולם באופן מלא; (7) הסכם העסקתה של גב' אלישקוב אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 30 יום בשנה הראשונה, 60 יום בשנה השנייה, ו-90 יום בשנה השלישית ואילך (8) החברה תבטח את הגב' אלישקוב, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן תעניק לגב' אלישקוב כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

ביום 31 במרץ, 2019, אישר דירקטוריון החברה את בקשת הגב' אלישקוב לוותר על המענק לו זכאית בגין שנת 2018 והמענק המשתנה בגין שנת 2019, וזאת בשל רצונה, כבעלת השליטה, לשמור על יציבות החברה בשנותיה הראשונות. כפועל יוצא, נרשמה הוצאה בגין הרכיב המשתנה לשנת 2018 כנגד קרן הון.

באור 25: - התחייבויות תלויות

נכון למועד פרסום הדו"ח לא עומדות כנגד החברה תובענות ייצוגיות.

באור 26: - ארועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- לאחר תאריך המאזן החלה החברה בשיווק פוליסות מסוג ביטוח דירה.
- לאחר תאריך המאזן נפרעו תשלומי בעלי מניות בסך של 1,600 אלפי ₪ בגין מניות שהוקצו להם בשנת 2018. פרעון זה הגדיל את ההון העצמי של החברה ב- 1,600 אלפי ₪ (ראה באור 11).

LIBRA

פרק 4

פרטים נוספים על התאגיד

תוכן עניינים

<u>2</u>	1. פרטים כלליים אודות החברה.....
<u>2</u>	2. רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות (תקנה 11).....
<u>2</u>	3. רשימת הלוואות (תקנה 14).....
<u>2</u>	4. ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה (תקנה 20).....
<u>3</u>	5. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21).....
<u>6</u>	6. השליטה בתאגיד (תקנה 21א).....
<u>6</u>	7. עסקאות עם בעל השליטה (תקנה 22).....
<u>7</u>	8. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24).....
<u>7</u>	9. הון רשום והון מונפק (תקנה 24א).....
<u>8</u>	10. מרשם בעלי המניות (תקנה 24ב).....
<u>9</u>	11. מען רשום (תקנה 25א).....
<u>10</u>	12. הדירקטורים של החברה (תקנה 26).....
<u>12</u>	13. נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א).....
<u>13</u>	14. מורשה חתימה של החברה (תקנה 26ב).....
<u>13</u>	15. רואה החשבון של החברה (תקנה 27).....
<u>13</u>	16. שינוי בתזכיר או בתקנון (תקנה 28).....
<u>13</u>	17. המלצות הדירקטוריון והחלטות שאינן טעונות אישור אסיפה כללית (תקנה 29 א).....
<u>14</u>	18. החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29 ג).....
<u>14</u>	19. החלטות החברה (תקנה 29א).....

פרטים נוספים על התאגיד

1. 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, 2018 |
| תאריך הדוח:
(תקנות 1 ו-7) | 31 במרס, 2019 |
2. רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות (תקנה 11)
אין.
3. רשימת הלוואות (תקנה 14)
אין. מתן הלוואות אינו מעיסוקה העיקרי של החברה.
4. ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה (תקנה 20)
אין. נכון למועד הדוח לא רשומים ניירות ערך שהנפיקה החברה למסחר בבורסה.

פרק 4 – פרטים נוספים על התאגיד

5. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)

להלן פרטים בדבר התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2018, לכל אחד מהמשתתפים 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 מיט שכר), אחזקת רכב, טלפון, הפרשות סוציאליות, הוצאות נלוות לשכר וכיוצא בזה.

סר"כ	תגמולים אחרים						תגמולים בעבור שירותים						פרטי מקבל התגמולים		
	אחר	דמי שכירות	ריבית	אחר	ענלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוטח מניית	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם	
474	-	-	-	-	-	-	-	-	-	474	0.5%	100%	משרה למנהל מנהל כספים וסיוכונים	דוד בן חיים, רייח ^א	
443	-	-	-	-	-	443	-	-	-	-	-	54%	אקטואר ממנה	גיל מזרחי ^ב	
411	-	-	-	-	-	-	-	-	-	411	1%	100%	סמנכ"ל מערך כוחות מידע	ליאור אבניאל בר און ^א	
385	-	-	-	-	-	-	-	-	-	385	0.5%	100%	סמנכ"ל אלמנטארי	נוראל חזוט ^ב	
355	-	-	-	-	-	-	-	-	-	355	0.5%	100%	סמנכ"ל, יועצת משפטית, מוזכרות החברה וממונה צינת ואכיפה	צחית אלישר, עזיזי ^א	
308	-	-	-	-	-	-	-	-	-	308	50% ^א	100%	בעלת השליטה, מנהל לית ודיסקטורית	אתי אלישקוביץ ^ב	
128	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128	8.8% ^א	-	דייקטור	גמול דייקטורים ^א	

(א) 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. הסכם ההעסקה אושר בידי דירקטוריון החברה ביום 28 ביוני, 2018². להלן עיקרי תנאי העסקתו: (1) משכורת חודשית בסך של כ-40 אלף ₪ (ברוטו) לרבות מדרגות קבועות להעלאות שכר בשלוש השנים העוקבות; (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 תישא בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. המס בגין שווי השימוש ברכב יגולם באופן מלא; (6) הסכם העסקתו של מר בן חיים אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 30 יום בשנה הראשונה, 60 יום בשנה השנייה ו-90 יום בשנה השלישית ואילך; (7) החברה תבטח את מר בן חיים, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה ואחריות מקצועית, וכן תעניק למר בן חיים כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה; (8) בנוסף, אישר הדירקטוריון נספח להסכם לפיו מר בן חיים יהיה זכאי לקרן השתלמות עד למלוא גובה השכר, וכן לקבלת מענק משתנה בסך 100,000 ₪ בכפוף להתקיימותם של תנאים מצטברים שנקבעו על ידי הדירקטוריון.

(ב) ביום 6 במאי 2018, מונה מר גיל מזרחי לנושא משרה בחברה, בתפקיד אקטואר ממונה (במיקור חוץ), בהיקף של כ-82 שעות חודשיות, ובתמורה לסך של 35,000 ₪ בחודש בתוספת מע"מ. 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.

ביום 1 באוקטובר 2018, עודכנו תנאי ההתקשרות עם מר מזרחי. להלן עיקרי העדכון: (1) הגדלת היקף השעות להיקף של כ-100 שעות חודשיות, בתמורה לסך של 42,735 ₪ בתוספת מע"מ; (2) תקופת ההודעה המוקדמת לסיום ההתקשרות בין הצדדים תעמוד על 60 יום; (3) מר מזרחי יהא זכאי למענק משתנה בסך של 100,000 ₪ בכפוף להתקיימותם של תנאים מצטברים שנקבעו על ידי הדירקטוריון. עדכון תנאי ההתקשרות עם מר מזרחי אושרו בידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ביום 27 בדצמבר 2018.

טרם קבלת רישיון מבטח ומינויו של מר מזרחי כנושא משרה, פעלו הצדדים על בסיס הסכם ייעוץ שנחתם ביום 5 בנובמבר 2017, אגב בחינת ההיתכנות להקמת חברת ביטוח.

(ג) ביום 11 בפברואר 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. הסכם ההעסקה אושר בידי דירקטוריון החברה ביום 28 ביוני, 2018². להלן עיקרי תנאי העסקתו: (1) משכורת חודשית בסך של כ-30 אלף ₪ (ברוטו) לרבות מדרגות קבועות להעלאות שכר בשלוש השנים העוקבות; (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 תישא בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. תשלום המס בגין שווי השימוש ברכב יחול על נושא המשרה; (6) הסכם העסקתו של מר אבניאל בר און אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 30 יום בשנה הראשונה, 60 יום בשנה השנייה ו-90 יום בשנה השלישית ואילך; (7) החברה תבטח את מר אבניאל בר און, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן תעניק למר אבניאל בר און כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה; (9) בנוסף, אישר הדירקטוריון נספח להסכם לפיו מר אבניאל בר און יהיה זכאי לקרן השתלמות עד למלוא גובה השכר, וכן לקבלת מענק משתנה בסך 100,000 ₪ בכפוף להתקיימותם של תנאים מצטברים שנקבעו על ידי הדירקטוריון.

(ד) ביום 1 בינואר 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין מר נוריאל חזוט, לפיו מר חזוט יכהן בתפקיד סמנכ"ל אלמנטארי של החברה. הסכם ההעסקה אושר בידי דירקטוריון החברה ביום 28 ביוני, 2018². להלן עיקרי תנאי העסקתו: (1) משכורת חודשית בסך של כ-25 אלף ₪ (ברוטו) לרבות מדרגות קבועות להעלאות שכר בשלוש השנים העוקבות; (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

¹ בהתאם למסמך ההקלות, מר דוד בן חיים מורשה לכהן הן כמנהל כספים והן כמנהל סיכונים, עד לחודש מאי, 2020.
² החברה קיבלה רישיון מבטח ביום 6 במאי, 2018, וישיבת הדירקטוריון הראשונה (כמבטח) התקיימה ביום 28 ביוני, 2018.

החברה תישא בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. תשלום המס בגין שווי השימוש ברכב יחול על נושא המשרה; (6) הסכם העסקתו של מר חזוט אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 30 יום בשנה הראשונה, 60 יום בשנה השנייה ו-90 יום בשנה השלישית ואילך; (7) החברה תבטח את מר חזוט, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן תעניק למר חזוט כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה; (8) בנוסף, אישר הדירקטוריון נספח להסכם לפיו מר חזוט יהיה זכאי לקרן השתלמות עד למלוא גובה השכר, וכן לקבלת מענק משתנה בסך 100,000 ₪ בכפוף להתקיימותם של תנאים מצטברים שנקבעו על ידי הדירקטוריון.

(ה) ביום 1 בינואר 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין גב' צחית אלישר, לפיו גב' אלישר תכהן בתפקיד סמנכ"ל, יועצת משפטית, מזכירת החברה והממונה על הציות והאכיפה בחברה. הסכם ההעסקה אושר בידי דירקטוריון החברה ביום 28 ביוני, 2018.³ להלן עיקרי תנאי העסקתה: (1) משכורת חודשית בסך של כ-23 אלף ₪ (ברוטו) לרבות מדרגות קבועות להעלאות שכר בשלוש השנים העוקבות; (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 5 מקומות, כאשר החברה תישא בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. תשלום המס בגין שווי השימוש ברכב יחול על נושאת המשרה. בעניין זה יצוין כי הגב' אלישר רשאית להחליף את הרכב לרכב בדרגה גבוהה יותר, לפי בחירתה, ובלבד שהעלות לא תעלה על העלות המשולמת לרכב 7 מקומות; (6) הסכם העסקתה של גב' אלישר אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 30 יום בשנה הראשונה, 60 יום בשנה השנייה ו-90 יום בשנה השלישית ואילך; (7) החברה תבטח את הגב' אלישר, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה ואחריות מקצועית, וכן תעניק לגב' אלישר כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה; (8) בנוסף, אישר הדירקטוריון נספח להסכם לפיו גב' אלישר תהיה זכאית לקרן השתלמות עד למלוא גובה השכר, וכן לקבלת מענק משתנה בסך 100,000 ₪ בכפוף להתקיימותם של תנאים מצטברים שנקבעו על ידי הדירקטוריון.

(ו) ביום 1 בינואר 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין גב' אתי אלישקוב, לפיו גב' אלישקוב תכהן בתפקיד מנכ"לית החברה. הסכם ההעסקה אושר בידי דירקטוריון החברה ביום 28 ביוני, 2018.³ להלן עיקרי תנאי העסקתה: (1) משכורת חודשית בסך של כ-19.5 אלף ₪ (ברוטו) למשך שלוש השנים הראשונות לחיי החברה ("רכיב קבוע"); (2) רכיב משתנה⁴ בכל אחת משנות העסקים 2018-2020 בכפוף לעמידה מדורגת ביעדי המכירות הישירות הנקובות בתכנית העסקית של החברה כפי שהוצגה לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "היעדים"), עד לסך של 2 מיליון ₪, כאשר במקרה של עמידה חלקית ביעדים, הדירקטוריון יהיה רשאי לאשר לגב' אלישקוב תגמול שלא יעלה על 1 מיליון ₪⁵; (3) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (4) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (5) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (6) רכב מקבוצת רישוי 7, כאשר החברה תישא בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. המס בגין שווי השימוש ברכב יגולם באופן מלא; (7) הסכם העסקתה של גב' אלישקוב אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 30 יום בשנה הראשונה, 60 יום בשנה השנייה, ו-90 יום בשנה השלישית ואילך (8) החברה תבטח את הגב' אלישקוב, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן תעניק לגב' אלישקוב כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

(ז) הגב' אתי אלישקוב מחזיקה ב-50% 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.

(ח) ביום 15 ביולי 2018, 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) התשי"ס-2000, כפי שיעודכנו מעת לעת.

³ ראה ה"ש 2 לעיל.

⁴ בהתאם למסמך ההקלות, החברה רשאית לאשר את מדיניות התגמול שלה, לראשונה, עד ליום 31 בדצמבר, 2019. היות והחברה עמדה ב-150% מהיעדים בשנת 2018, הגב' אלישקוב זכאית למענק בסך של 2 מיליון ₪ בגין שנת הדיווח. ביום 31 במרץ, 2019, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת התגמול מיום 28 במרץ 2019), את בקשת הגב' אלישקוב לוותר על המענק לו זכאית בגין שנת 2018 והמענק המשתנה בגין שנת 2019, וזאת בשל רצונה, כבעלת השליטה, לשמור על יציבות החברה בשנותיה הראשונות.

(ט) (1) הדירקטור בועז תלם מחזיק באמצעות חברה שבשליטתו (88%) "פוטומאסטר בע"מ" ב-5% מהון המניות המונפק של החברה; (2) הדירקטור אלדד לוי מחזיק במישרין ב-2% מהון המניות המונפק של החברה; (3) הדירקטור גיא ועדיה מחזיק באמצעות "קוגיטו קפיטל שותף כללי בע"מ" ב-1.8% מהון המניות המונפק של החברה.

6. בעל השליטה בתאגיד (תקנה 21א)

למועד הדוח, בעלת השליטה היחידה בחברה הנה הגב' אתי אלישקוב.

לפרטים נוספים אודות היתר השליטה ראה סעיף 3.2.1.3 לפרק 1 לדוח התקופתי.

7. עסקאות עם בעל שליטה (תקנה 22)

במסגרת סעיף זה לא הובאו עסקאות זניחות כגון פוליסות ביטוח בהן ביטחה החברה קרובי משפחה של בעל עניין בחברה, אשר החברה רואה בהן עסקאות זניחות בהתאם לסעיף 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970, ובהתאם לנוהל עסקאות זניחות אשר אושר בידי דירקטוריון החברה. אין לחברה עסקאות על פי סעיף 4(270) לחוק החברות.

7.1 ביום 28 ביוני 2018, אשרר דירקטוריון החברה את מינויה ותנאי העסקתה של בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב, כמנכ"לית החברה, וזאת לאחר אישור הממונה למינוי (במסגרת הליך קבלת רישיון מבטח). לפרטים אודות תנאי העסקתה של הגב' אתי אלישקוב, ראה סעיף 5 (ו) לעיל.

7.2 ביום 15 ביולי 2018, 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 19.4.1 להלן.

7.3 ביום 15 ביולי 2018, 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 19.4.2 להלן.

7.4 ביום 15 ביולי 2018, אשררה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, את מינויה של בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב, כדירקטורית בחברה, וזאת לאחר קבלת אישור הממונה למינוי (במסגרת הליך קבלת רישיון מבטח). הגב' אלישקוב אינה מקבלת שכר עבור כהונתה כדירקטורית בחברה.

7.5 ביום 31 במרץ 2019, אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה את בקשתה של בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב, לוותר על המענק המשתנה לו זכאית בגין שנת 2018, והמענק המשתנה בגין שנת 2019, וזאת לאור רצונה של הגב' אלישקוב לשמור על יציבותה של החברה בשנים הראשונות לחייה.

⁶ במעמד אותה ישיבה מונתה והוסמכה לראשונה ועדת הביקורת, שהוסמכה בהמשך לשמש גם כועדת מאזן וועדת תגמול.

8. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)

8.1 תקנה 24 (א) החזקה במניות

שם בעל המניות	ח.פ./זיהוי	שם הנייר	כמות מניות	סוג החזקה	אחוז החזקה	בעל עניין
אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ	515512218	רגילות ללא ע.נ.	20,000,000	החזקה רגילה	50%	בעלת השליטה ומנכ"לית החברה
פוטומאסטר בע"מ	514593482	רגילות ללא ע.נ.	2,000,000	החזקה רגילה	5%	בעל השליטה בפוטומאסטר הינו דירקטור בחברה
לוי אלדד מרדכי	57750150	רגילות ללא ע.נ.	800,000	החזקה רגילה	2%	מר אלדד לוי הינו דירקטור בחברה.
קוגיטו קפיטל שותף כללי בע"מ	515366425	רגילות ללא ע.נ.	700,000	החזקה רגילה	1.8%	מר גיא ועדיה, שותף בקוגיטו, הינו דירקטור בחברה.
ליאור אבניאל בר און	33212291	רגילות ללא ע.נ.	400,000	החזקה רגילה	1%	נושא משרה בחברה
דודי בן חיים	38258349	רגילות ללא ע.נ.	200,000	החזקה רגילה	0.5%	נושא משרה בחברה
צחית אלישר	61205266	רגילות ללא ע.נ.	200,000	החזקה רגילה	0.5%	נושאת משרה בחברה
נוראל חזוט	25404583	רגילות ללא ע.נ.	200,000	החזקה רגילה	0.5%	נושא משרה בחברה
חיותה איווניר	57740565	רגילות ללא ע.נ.	100,000	החזקה רגילה	0.3%	נושאת משרה בחברה
יפעת ויינברג בן דב	31472533	רגילות ללא ע.נ.	80,000	החזקה רגילה	0.2%	נושאת משרה בחברה

החברה לא הנפיקה ניירות ערך. החברה לא התחייבה למכור מניות.

8.2 תקנה 24(ב)

החזקות בעל עניין במניות או ניירות ערך אחרים של חברה מוחזקת של התאגיד, אם פעילותה מהותית לפעילות התאגיד – אין.

8.3 תקנה 24(ד)

מניות רדומות או ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש (המירים) במניות רדומות שהתאגיד או חברת בת או תאגיד רוכש כמשמעותו בסעיף 309(א) לחוק החברות (להלן-תאגיד רוכש) מחזיק בתאגיד בתאריך הדוח או בתאריך סמוך לו ככל שאפשר - אין.

9. הון רשום והון מונפק (תקנה 24א)

נכון ליום 31.12.2018, הון המניות הרשום של החברה הינו 200,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב, וההון המונפק של החברה הינו 40,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב.

לחברה אין מניות שלא מקנות זכויות הצבעה ו/או מניות שלא מקנות זכויות כלשהן.

10. מרשם בעלי המניות של התאגיד (תקנה 24ב)

שם בעל המניות	ח.פ./זיהוי	כתובת	כמות מניות	סוג מניות ⁷	תאריך מינוי
אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ	515512218	משעול הבדולח 2, חולון	20,000,000	רגילות ללא ע.נ.	26.2.18
חברת השקעות דיסקונט בע"מ	520023896	מרכז עזריאלי 3, המגדל המשולש, תל אביב	2,000,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
פוטומאסטר בע"מ	514593482	מאיר ויסגל 2, רחובות	2,000,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
שידורי קשת בע"מ	511786352	ראול ולנברג 12 תל אביב	2,000,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
מיכאל דורסמן	59222737	בויאר אברהם 1, תל אביב	2,000,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
י.חץ אחזקות בע"מ	514557370	זיבוטינסקי 7 רמת גן	2,000,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
מיכמן בס"ד בע"מ	515185999	רח' הכנרת 5 בני ברק	2,000,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
זאב מרקוס	22078554	דרור 13 ראשון לציון	1,200,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
ערן סלע	29468196	נגה 13, קיסריה	1,000,000	רגילות ללא ע.נ.	21.3.18
לוי אלדד מרדכי	57750150	בן אליעזר אריה 2, הרצליה	800,000	רגילות ללא ע.נ.	21.3.18
קוגיטו קפיטל שותף כללי בע"מ	515366425	קפלן 6, תל אביב יפו	700,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
ראי יוגב	28126548	הדובדבן 11, אבן יהודה	500,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
ליאור אבניאל בר און	33212291	זמורות 304, כפר טרומן	400,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
שי הררי	33125634	רבינוביץ 30 חולון	300,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
פלטינוס קרגו בע"מ	514849520	מושב דקל, תא דואר 54	300,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
אסתר טוב	5308408	מפרץ שלמה 43 חולון	300,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
אלעד נווה	28106102	מנחם בגין 44 קרית אונו	250,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
נבט סימון	57504375	הסדנא 11 רעננה	250,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
דודי בן חיים	38258349	עפרוני 12, כפר סבא	200,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
צחית אלישר	61205266	עוזי נרקיס 10, חולון	200,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
נוריאל חזוט	25404583	הדס 12, חולון	200,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
דן לויט	25276684	קיבוץ תל יוסף, 19132	200,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18

⁷ למועד הדוח, החברה הנפיקה רק מניות רגילות, ללא ערך נקוב.

שם בעל המניות	ח.פ./זיהוי	כתובת	כמות מניות	סוג מניות ⁸	תאריך מינוי
דורון לויט	38704151	דפנה 38, תל אביב	200,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
אלי ענבר	64904923	צבי תדמור 4 חולון	150,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
אודליה שעשוע	33352691	נעמי שמר 16 חולון	150,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
מירב סלע	25357104	נורית 12 שוהם	150,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
חיותה איווניר	57740565	התנאים 3, הרצליה	100,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
יפים יחיאל קרבצ'יק	17521238	מוטה גור 11, חולון	100,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
אברהים מג'ד	32925182	רח' 6181/1 נצרת, ת.ד. 2678	100,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
יפעת ויינברג בן דב	31472533	מגן דוד 39, הרצליה	80,000	רגילות ללא ע.נ.	14.3.18
גפן יניב	27376805	רחל המשוררת 20 כפר סבא	70,000	רגילות ללא ע.נ.	9.5.18
ברוך סבג	29488210	רח' יפה ירקוני 5, חולון	50,000	רגילות ללא ע.נ.	16.5.18
תומר רופא	37544822	רח' יל"ג 2 חולון	50,000	רגילות ללא ע.נ.	16.5.18

11. מען רשום (תקנה 25א)

ראה סעיף 1 לעיל לפרק זה, שעניינו "פרטים כלליים אודות החברה".

⁸ ראה ה"ש 7 לעיל.

פרק 4 – פרטים נוספים על התאגיד

12.12. הדירקטורים של התאגיד (תקנה 26)

קובץ פרטים	שפר אבליסון	אלדד לוי	בועז תלם	גיא ועדיה	אתי אלישקוב	מירב סיגל	מספר זיהוי
32676686	25727835	57750150	40124059	58308065	34092304	28770295	מספר לידה
12.8.86	1.12.73	6.7.62	10.10.80	27.8.63	5.7.77	12.9.71	תאריך לידה
אחד העם 88, תל אביב	הכרם 14 ב' בית חשמונאי	בן אליעזר 2, הרצליה	משה לרד 22, נס ציונה	הפרדס 1, מושב גן יאסיה	משעול הבדולח 2, חולון	העגור 5, צור משה	מען להמצאת כתבי בי-דין
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית	נתינות
ועדת בקורת	ועדת בקורת	לא	לא	ועדת בקורת	לא	לא	חברות בעצדות הדירקטוריון
דח"צ – בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	דח"צ – בעל מומחיות ביטוחות	לא	לא	לא	לא	לא	דירקטור בלתי תלוי/ דירקטור חיצוני
לא	לא	לא	לא	לא	מנכ"לית החברה	לא	האם עובד של החברה, חברת בת, חברת קשורה או של בעל עניין
6.5.18	6.5.18	6.5.18	6.5.18	6.5.18	6.5.18	6.5.18	התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור
תואר משולב משפטים וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון במנהל עסקים, מרכז אקדמי רופין.	תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במימון וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון בהנדסת מחשבים, אוניברסיטת בר אילן.	תואר MBA במנהל עסקים, INSEAD, צרפת. תואר ראשון ותואר שני M.Sc. בכלכלה האוניברסיטה העברית ירושלים.	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל. בעלת רישיון רואת חשבון.	תואר ראשון במנהל עסקים, החמחות במימון וחשבונאות, המכללה למנהל. תואר ראשון בכלכלה, האוניברסיטה העברית.	השכלה

קובי פרידמן	שפר אבליסון	אלדד לוי	בועז תלם	גיא ועזיה	אתי אלישקוב	מירב סיגל	
סמנכ"ל כספים ותפעול, MCE systems	מנכ"ל קרוזון סקיוריטי בע"מ. סמנכ"ל מערכות מידע, תכשרת תברה לביטוח בע"מ.	מנהל תברת אב לוי קורפ בע"מ. מכהן כדירקטור בתברת בחז"ל.	מנכ"ל, מייסד ובעל השליטה בתברת פוטומוסטור בע"מ.	שותף מנהל, מייסד וחבר ועדת החשקעות של קרוז קוגיסו. כהונה כדירקטור, בין היתר בתברות לחלץ: שמיר אופטיקה, רפק טכנולוגיות, אינטרגומה, RRSat, פינבי חיתום (ני"ר), דקלה שוקי חון (ני"ר), אלרן תשתיות, בית ויטה, ORT טכנולוגיות, אורינו השקעות ועוד.	מנכ"לית תכשרת חברה לביטוח בע"מ.	דח"צ בתברת בנוי התכנון בע"מ, דח"צ בתברת סטורוברי פילדס, דח"צ בתברת ספסר דח"צ בתברת דה לסר, דירקטורית בתברת פולאר תשקעות בע"מ, דירקטורית בתברת ישראל קנדה בע"מ, יו"ר ועדת תשקעות דח"צ בתברת איילון קרנית נאמנות.	תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
לא	לא	לא	כן, מר תלם הינו בן זוגה של אחותו של מר דוד בן חיים, משנה למנכ"ל התברת.	לא	לא	לא	האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתברת
כן	לא	כן	לא	כן	כן	כן	דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשובות ופנינסיות

13. נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א)

מספר זהוי	מספר לידה	תאריך תחילת כהונה	התפקיד שהיה ממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה או בעל עניין במניין	האם הוא בעל עניין או בו משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה				
33762139	57740565	31472533	ליאור אביאל בר און	25404583	22195457	61205266	38258349	34092304	משרה זיהוי
19.2.77	11.6.62	20.4.79	11.9.76	16.12.73	29.11.65	8.5.82	16.11.75	5.7.77	תאריך לידה
6.5.18	6.5.18	6.5.18	6.5.18	6.5.18	6.5.18	6.5.18	6.5.18	6.5.18	תאריך תחילת כהונה
מבקר פנים	סמנכ"ל תביעות, שירותי נפילות הציבור	סמנכ"ל שיווק	סמנכ"ל מערכות מידע	סמנכ"ל אלמנטארי	אקטואר ממונה	סמנכ"ל יועצת משפטית ומוכרות החברה, והממונה על הציות והאכיפה	מנהל כספים ומנהל סיכונים (מורשה לכתר בשני התפקידים עד מאי 2020)	מנכ"ל לית החברה	התפקיד שהיה ממלא בחברה, בחברת בת, בחברה קשורה או בעל עניין במניין
לא	לא	לא	לא	לא	לא	לא	אחראי של בת זוגו של הדיירקטור בועז תלם.	לא	האם הוא בעל עניין או בו משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה
תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן. רישון רואה חשבון.	תואר ראשון במדעי החברה והרווח, האוניברסיטה הפתוחה	תואר ראשון בכלכלה ותקשורת, אוניברסיטת תל אביב.	תואר ראשון בהנדסת תוכנה וניהול, מכללת אפקה. תואר שני בניהול לוגיסטיקה, אוניברסיטת בר אילן.	תואר ראשון בכלכלה ומנהל. תואר ראשון בבטיחות, מכללת נתניה.	תואר ראשון בסטטיסטיקה, אוניברסיטת חיפה. תואר שני במתמטיקה, ומדעי המחשב, אוניברסיטת חיפה. למדתי אקטואריה.	תואר ראשון במשפטים, הקרייה האקדמית אוני. בעלת רישון עורכת דין.	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל. בעל רישון רואה חשבון.	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל. בעלת רישון רואה חשבון.	השכלה
שורת במשרד פאול קנה ניהול בקרה בע"מ	מנהלת לייטגוריה פנימית בתביעות רכב, המשרה חברה לבטוח בע"מ	מנהלת שיווק בבית החשקעות אינפנטו. מנהלת אגף שיווק בחברה שיווק לבטוח חברה לבטוח בע"מ.	מנהל חוקה עסקית וקשרי מערכות מידע, הפניקס חברה לבטוח בע"מ.	סמנכ"ל ומנהל אגף בטוח כללי (ותום פרט) בחברה חברה לבטוח בע"מ.	אקטואר יועץ ומרצה באקדמיה.	ראש תחום רגולציה – הפניקס חברה לבטוח בע"מ. מנכ"ל לית סוכנות בת אילון אחקורת בע"מ. ממונה על פניות הציבור ומנהלת השירות – המשרה חברה לבטוח בע"מ.	מנהל הסיכונים בחברה חברה לבטוח בע"מ. סמנכ"ל כספים בחברה חתוקות בע"מ ומנהל כספים בחברה חברה לבטוח בע"מ.	מנכ"ל לית אילון אחקורת בע"מ, מנכ"ל לית חברה חברה לבטוח בע"מ.	ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות

14. מורשה חתימה של התאגיד (תקנה 26ב)
 לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.
15. רואה החשבון המבקר של החברה (תקנה 27)
 קוסט פורר גבאי את קסירר, דרך מנחם בגין 144א' תל אביב.
16. שינוי בתזכיר או בתקנון (תקנה 28)
 ביום 15 ביולי 2018, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה שינוי בתקנון החברה לצורך התאמתו לתקנון של מבטח וכן לצורך התאמתו לשינויים שהחברה ביצעה בהון המניות שלה. התקנון המתוקן נרשם במשרדי רשם החברות ביום 5 באוגוסט 2018.
17. המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29)
 17.1 המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית (תקנה 29א) -
- 17.1.1 תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה
 אין.
- 17.1.2 שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד
 ביום 28 ביוני 2018, דירקטוריון החברה גיבש המלצה לאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, לביצוע שינויים בהון המניות של החברה, כדלקמן:
- 17.1.2.1 לפצל את ההון הרשום והמונפק של החברה, באופן שכל מניה רגילה בת 1.00 ש"ח ערך נקוב של החברה (הן בהון המונפק של החברה והן בהון הרשום הבלתי מונפק של החברה) תפוצל ל-1,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה.
- 17.1.2.2 לאחר ביצוע פיצול ההון כאמור, ההון הרשום של החברה הורכב מ-100,000,000 (מאה מיליון) ש"ח, מחולק ל-100,000,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב כל אחת (להלן: "מניות רגילות").
- 17.1.2.3 לאחר ביצוע פיצול ההון כאמור, ההון המונפק של החברה חולק ל-40,000,000 מניות רגילות.
- 17.1.2.4 בהתאם להוראות סעיף 287 לחוק החברות, התשנ"ט – 1999 ולתקנה 17.4 לתקנון, החברה ביטלה 99,800,000 מניות רגילות מההון הרשום והבלתי מונפק שלה. לאחר פעולה זו ההון הרשום של החברה מורכב מ-200,000 (מאתיים אלף) ש"ח, מחולק ל-200,000 מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ערך נקוב כל אחת.
- 17.1.2.5 בנוסף, בוטל הערך הנקוב של המניות הרגילות של החברה כך שהמניות הינן מניות רגילות ללא ערך נקוב.
- 17.1.3 שינוי בתזכיר או בתקנון
 ביום 28 ביוני 2018, דירקטוריון החברה גיבש המלצה לאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, במסגרתה הומלץ לתקן את תקנון החברה לצורך התאמתו לתקנון של מבטח וכן לצורך התאמתו לשינויים שהחברה ביצעה בהון המניות שלה. התקנון המתוקן אושר בידי האסיפה הכללית ונרשם ברשם החברות כאמור בסעיף 16 לעיל.

- 17.1.4 פדיון ניירות ערך בני פדיון כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות
אין.
- 17.1.5 פדיון מוקדם של איגרות חוב
אין.
- 17.1.6 עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה בת שלו
אין.
- 17.2 לא התקבלו החלטות אסיפה כללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים לעיל.
18. החלטות אסיפה כללית מיוחדת
- ביום 15 ביולי 2018, התקיימה במשרדי החברה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת, בה התקבלו ההחלטות הבאות:
- 18.1 מתן כתב התחייבות לשיפוי, לדירקטורים ולנושאי המשרה המכהנים בחברה כמפורט בסעיף 19.4.1.
- 18.2 אישור התקשרות החברה בפוליסת D&O לביטוח דירקטורים ונושאי משרה כמפורט בסעיף 19.4.2 להלן.
- 18.3 לתקן את תקנון החברה כאמור בסעיפים 16 ו-17.1.3 לעיל.
- 18.4 לבצע שינויים בהון המניות של החברה כמפורט בסעיף 17.1.2 לעיל.
- 18.5 אשורר מינוי חברי הדירקטוריון שפרטיהם בסעיף 12 לעיל וקביעת שכרם כמפורט בסעיף 5 (ח) לעיל.
- 18.6 מינוי משרד רואה חשבון מבקר שפרטיו בסעיף 15 לעיל וקביעת שכרו.
19. החלטות החברה (תקנה 29א)
- 19.1 אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות - אין.
- 19.2 פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות - אין.
- 19.3 עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות: אין.
- 19.4 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי
- 19.4.1 כתב שיפוי – ביום 28 ביוני 2018, אישר דירקטוריון החברה (ולאחריו האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה – ראה סעיף 18.1 לעיל) 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. כתב השיפוי יבוטל במקרים הבאים: (1) נושא המשרה הפר חובת אמונים; (2) נושא המשרה הפר חובת זהירות בכוונה או בפזיזות; (3) נושא המשרה פעל מתוך כוונה להפיק רווח אישי שלא כדין; (4) על נושא המשרה הוטל קנס, עיצום כספי או כופר. בכתב השיפוי מפורטות גם העילות למתן השיפוי. סכום השיפוי שיינתן לכל נושאי המשרה לרבות הדירקטורים לא יעלה על סכום השווה ל-25% מההון העצמי של החברה. בכתב השיפוי מפורטים גם התנאים לקבלת השיפוי וכן תוקף התחייבות החברה לשיפוי.

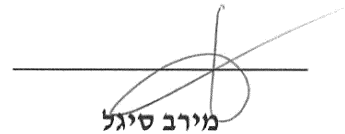
19.4.2 פוליסת ביטוח - ביום 28 ביוני 2018, אישר דירקטוריון החברה (ולאחריו האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה – ראה סעיף 18.2 לעיל) רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה (לרבות לבעלת השליטה) לתקופה של 12 חודשים, עד ליום 30 ביוני 2019. הפוליסה נועדה להעניק הגנה לדירקטורים ולנושאי המשרה מפני תביעות אישיות בגין מעשה שלא כדין אשר ארע או שנטען שארע בתקופת כהונתם. הפוליסה הנה על בסיס מועד הגשת התביעה וגבולות האחריות בה הנם 3 מיליון דולר למקרה ולתקופה, כאשר נושאי המשרה והדירקטורים לא יישאו בהשתתפות עצמית כלשהי במקרה של תביעה, אולם החברה תשלם השתתפות עצמית בסך של \$12,500, ובמקרה שמדובר בתביעה שהוגשה בארה"ב, ההשתתפות העצמית תגדל ותעמוד על סך של \$35,000.

* *

ליברה חברה לביטוח בע"מ



אתי אלישקוב
מנכ"לית החברה



מירב סיגל
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 31 במרץ, 2019

LIBRA

פרק 5
נספחים

**הצהרת האקטואר בענפי ביטוח כללי
ליברה חברה לביטוח
נכון ל- 31.12.2018**

1. הצהרת אקטואר בענפי ביטוח כללי – דצמבר 2018**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 31/12/2018, 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 שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 - (1) ההפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי ("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 31/12/2018, באלפי ש"ח.

<u>ליום 31 בדצמבר 2018</u>		
<u>באלפי ש"ח</u>		
<u>שייר</u>	<u>ברוטו</u>	<u>תביעות תלויות</u>
		<u>ענפים שאינם מקובצים</u>
252	1,293	<u>רכב חובה</u>
125	623	<u>רכב רכוש</u>
377	1,916	סה"כ ענפים שאינם מקובצים
82	82	<u>הוצאות עקיפות</u>
		<u>הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה</u>
		<u>שטרם הורוחה</u>
0		<u>רכב חובה</u>
0		<u>רכב רכוש</u>
459	1,998	<u>סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית*</u>

* הנתונים לעיל אינם כוללים את ההפרשה בגין פרמיה שטרם הורוחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות. במקומות בהם לא נדרש להצהיר על הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה שטרם הורוחה, הסכום אינו מופיע בטבלה באם קיים.

אני מצהיר ומאשר כי בענפים רכב חובה, רכב רכוש :

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 ורכב רכוש, 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 הורוחה ברמת השייר בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות והבהרות

1. הערות, הבהרות, והסברים בנוגע לחוות הדעת האקטוארית
 - החברה החלה את פעילותה במהלך שנת 2018, כאשר חישוב העתודות לצורך דוח כספי זה, בוצע כאן לראשונה.
 - החברה פועלת בענפים רכב רכוש ורכב חובה ומבטחת במסגרת זו רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון.
 - לחברה ביטוח משנה בהיקף גבוה ממבטח משנה מוביל ועתיר ניסיון בשוק הישראלי, בעל דרוג גבוה במיוחד. קיום ביטוח משנה בהיקף גבוה ממבטח משנה איתן ויציב מגן על החברה מפני תנודתיות ומצמצם משמעותית את הסיכון להפסד חיתומי משמעותי של החברה בשייר.

- היקף הנתונים של החברה נכון ל 31/12/2018 מצומצם מאוד לביצוע ניתוח סטטיסטי והערכה אקטוארית.
- העתודה חושבה בענפים רכב רכוש ורכב חובה בנפרד למרות מיעוט הנתונים.
- מאחר וטרם הצטברו בחברה נתוני תביעות גולמיים מספקים מבחינה סטטיסטית ואקטוארית, השימוש במודלים אקטואריים מקובלים ויישום מוגבל ביותר לצורך חישוב העתודות.
- ההערכות בוצעו על בסיס המידע והנתונים הקיימים, נתוני השוק וניסיון מומחי החברה תוך הפעלת שיקול דעת.
- כאשר מדובר בהערכת עתודות בחברה שהחלה זה עתה את פעילותה, רמת אי הוודאות גבוהה הרבה מעבר לרמת אי הוודאות הגלומה הקיימת בהערכות אקטואריות בכלל. לכן, ההערכות האקטואריות של החברה עלולות לסטות משמעותית מהתוצאות בפועל.
- על פי הנחיית רשות שוק ההון, החברה נדרשה לערוך חישוב של עתודות הביטוח בהתאם לעמדת הממונה מיום 12.1.2015 – נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי. דרישה זו מכוונת את האקטוארים הממונים של חברות הביטוח לשקף באופן נאות את ההתחייבויות הביטוחיות. על פי עמדת הממונה, אקטואר רשאי לסטות מהנוהג המיטבי. סטייה מנוהג זה אינה לכשעצמה בניגוד לעמדת הממונה.
- עמדת הממונה מפרטת בין היתר עקרונות בבסיס הערכת העתודות: מקצועיות, עקביות וזהירות. לעניין עקרון הזהירות נקבע, כי זהירות משמעה ש"העתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח". כלומר, בהתייחס לעתודה שחושבה על ידי האקטואר, קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי העתודה שנקבעה בשייר תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. בהקשר זה נקבע לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות, כי הבחינה של סיכוי סביר למדי תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. בהמשך לכך, ככל שישנן מגבלות בניית הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות. ריבית ההיוון המתאימה לבחינת הזהירות היא על פי עקום ריביות חסר סיכון המותאם לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות.
- במסגרת יישום עמדת הממונה לעיל, העתודות של החברה כוללות מרווחי ביטחון מפורשים. מאחר והשימוש במודלים אקטואריים מקובלים מוגבל מאוד בשל מיעוט הנתונים והעדר בסיס נתונים סטטיסטי, מרווחי ביטחון אלה מושתתים על שיקול דעת אקטוארי בלבד. כמו כן, העתודות הונו לפי ריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת 50% מפרמיית אי נזילות.
- בהתייחס לענף ביטוח רכב חובה, יש לציין כי ביום 1 באוקטובר 2017 נכנס לתוקף תיקון לתקנות הביטוח הלאומי אשר הפחית את שיעור ריבית ההיוון הקבועה בתקנות ל- 2% משיעור של 3% שהיה מקובל עד אז. התיקון כלל מנגנון לקביעת שיעור ריבית זה ועדכנו מדי ארבע שנים בהסתמך על תשואות ממוצעות של איגרות חוב ממשלתיות. עד למועד התיקון, ובהתאם לפסקי דין של בית המשפט העליון שקבעו ששיעור ריבית ההיוון בעת חישוב ניכוי קצבאות הביטוח הלאומי מהפיצוי שנפסק לניזוק יהיה 3%, היוונו בתי המשפט גם את סכום הפיצויים שנפסקו בגין תביעות עיתיות שסולקו בסכום חד פעמי, באותו השיעור, וכך הושווה שיעור ריבית ההיוון בנזיקין, לשיעור ריבית ההיוון לפי תקנות הביטוח הלאומי.
- בהמשך לכך יש לציין, כי בשנת 2018, במסגרת דיון שהתקיים בנושא זה בבית המשפט העליון הוקמה וועדה בין משרדית לבחינת ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזקי גוף בנזיקין. בחודש

ינואר 2019 פרסמה הוועדה דוח להערות הציבור. ביום 28 לינואר 2019 הודיע בית המשפט העליון כי הוועדה מעוניינת להשלים את הבחינה של מספר נושאים, כפי שצוין בדוח הוועדה וכי לאחר קבלת הערות הציבור, צפויה הוועדה לפרסם את דוח הוועדה הסופי בחודש אפריל 2019. לאור זאת קיימת אי וודאות רבה בשוק בקשר להשפעת התיקון או דוח הוועדה האמור, אם בכלל, על התחייבויות החברות בכלל ובענף רכב חובה בפרט. אי וודאות זו מתוספת לעובדה הבסיסית כי היקף נתוני התביעות של החברה ברכב חובה זניח ואיננו בר שימוש לצורך אמידה. על אף כי לא מתאפשר להעריך את ההשפעה על ההתחייבויות של החברה מזווית זו, בוצעה הפרשה בגין יישום זה.

2. השינויים המהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות

מאחר וזהו מאזן ראשון של החברה אין משמעות לפרוט השינויים הן בהנחות ובשיטות האקטואריות והן בהפרשות שפורטו בפרק ב' לעיל.



חתימה

גיל מזרחי F.I.L.A.A.

שם האקטואר

אקטואר ממונה

תפקיד

31/3/2019

תאריך

