

LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 31 במרס 2019

LIBRA

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

2	..... תיאור החברה	1.1
2	1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה	
2	1.2 תחומי הפעילות של החברה	
3	..... תיאור הסביבה העסקית	1.2
3	2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד	
4	2.2 התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה	
5	..... אירועים מהותיים בתקופת הדוח	1.3
5	..... הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	1.4
5	4.1 מצב כספי	
8	4.2 תזרים מזומנים	
8	..... פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	1.5
8	..... הליכים משפטיים מהותיים	1.6
8	..... אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי	1.7
8	..... משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II	1.8
9	..... שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסומו	1.9

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.

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 במרס 2019

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה" בהתאמה) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2019 (להלן: "הדוח" ו/או "תקופת הדוח" בהתאמה).

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה"), ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2018 (להלן: "הדוח התקופתי"), שאליו תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

במסגרת הקלה שקיבלה החברה מאת הממונה, החברה לא פרסמה דוחות רבעוניים במהלך שנת 2018, למעט הדוח התקופתי השנתי. בהתאם, הדוח הרבעוני דנן אינו כולל מספרי השוואה רבעוניים.

1. תיאור החברה

1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

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 רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות") למען קבלת רישיון מבטח. בחודש מאי 2018, קיבלה החברה מהממונה רישיון מבטח בתחום הביטוח הכללי כולל חבויות, והחלה בפעילות מתונה שנועדה בעיקרה, לבחון את מערכותיה 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, ובקרוב תחל בשיווק פוליסות מסוג דירה², בתי עסק ונסיעות לחו"ל.

החברה פועלת וכפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח") והתקנות שהותקנו מכוחו, אשר קובעות, בין היתר, הוראות לעניין ההון העצמי המינימאלי הנדרש ממבטח.

1.2 תחומי הפעילות של החברה

לא חלו שינויים מהותיים בתחומי פעילות החברה בתקופת הדוח, למעט "השקה שקטה" של ביטוחי דירות.

ביטוח דירה הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש שנגרמו לדירת המגורים המבוטחת ולתכולתה מפני סיכונים שונים, וכן כיסוי לאחריות המבוטח כלפי צדדים שלישיים, הכל בהתאם להוראות הפוליסה התקנית שהוראותיה קבועות בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ולתכולתן) תשמ"ו-1986, ולא ניתן להתנות עליהן, אלא לטובת המבוטח. החברה פועלת לשיווק ארבעה מסלולים של ביטוחי דירה: ביטוח מבנה בלבד, ביטוח תכולה בלבד, ביטוח מבנה ותכולה, וכן ביטוח מבנה למשכנתא.

לפרטים בקשר עם תחומי הפעילות העיקריים של החברה ראו סעיף 1.2 לפרק 1 לדוח התקופתי.

¹ בשיעורי החזקה מקסימאליים של 5%, המייתרים את הצורך בהיתרי החזקה. למרשם בעלי מניות ראה סעיף 10 לפרק 4 לדוח התקופתי. לתרשים מבנה האחזקות של החברה ראה סעיף 1.1.2 לפרק 1 לדוח התקופתי.

² למועד הדוח, החברה החלה בשיווק פוליסות מסוג ביטוח דירה במתכונת "השקה שקטה" וטרם החלה בשיווק המוצר לקהל הרחב.

2. תיאור הסביבה העסקית

2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

להלן תמצית הוראות הדין החלות על החברה, לרבות חוזרים וטיוטות חוזרים שפורסמו על ידי הממונה בתקופה שממועד פרסום הדוח התקופתי³ ועד למועד פרסום הדוח, ואשר יש להם השפעה מהותית על עסקי החברה:

2.1.1 חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

2.1.1.1 ביום 4 באפריל 2019, פורסם "חוזר דיווח מיוחד ביטוח כללי התשע"ט 2019", שמטרתו להנחות את חברות הביטוח ביחס לאופן הדיווח לרשות במצבים של ריבוי נזקי רכוש (למשל במצב של רעידת אדמה, שריפה רחבת היקפים וכד'), על מנת שהרשות תקבל תמונת מצב אמינה ומדויקת בזמן אמת כפי שיוגדר על ידה, אודות היקף המבוטחים הנפגעים ותוכל לבצע מעקב יעיל אחר אופן הטיפול בהם, לרבות מעקב אחר יישוב תביעות שיוגשו. תחילתן של הוראות החוזר ביום 30 ביוני 2019.

2.1.1.2 ביום 6 במאי 2019, פורסם נייר התייעצות שעניינו "הקלות להשקעות במיזמי אינשורטק" שמטרתו איתור חסמים המקשים על השקעה של חברות ביטוח ביוזמות אינשורטק ובהשקעה של החברות בפיתוח תשתיות אינשורטק. נייר התייעצות נועד להוות מצע לדיון ולהעלות שאלות לדיון כדי לבחון האם וכיצד לעודד את חברות הביטוח להשקיע ביוזמות בתחום האינשורטק תוך פירוט מספר הצעות לעידוד השקעות כאמור, ביניהן, הקלות אפשריות במשטר כושר פירעון Solvency II, הקלות בתקנות כללי השקעה והכרה במיזמים כמיזמי אינשורטק.

2.1.1.3 ביום 13 במאי 2019, פורסמה עמדת ממונה שעניינה "ממצאי ביקורת רוחב בנושא המשכיות עסקית" ובה פירוט יישומים ראויים וחסרים לדעת הממונה, כפי שאלו עלו מניתוח תחקירי תרגילי המשכיות עסקית המדמה התמודדות עם אירוע סייבר שבוצעו על ידי הגופים המוסדיים בחודש נובמבר 2018⁴.

2.1.2 טיוטות חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

2.1.2.1 ביום 6 במאי 2019, פורסמה טיוטה שניה שעניינה "שירות ללקוחות גופים מוסדיים", ומטרתה קביעת הוראות פרטניות לעניין טיב השירות הניתן על ידי הגופים המוסדיים, בין היתר, בשים לב לערוצי השירות הישירים שבמסגרתם ניתן שירות ללקוחות והאופן בו יינתן שירות כאמור.

2.1.2.2 ביום 21 במאי 2019, פורסמה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד – הוראות בענף רכב רכוש. מטרת התיקון הנה לשפר את מצבו של הצרכן (מבוטח וצד ג') ולאפשר את שכלול השוק, פתיחת התחרות תוך הגברת טיב התיקון ואיכות השירות הניתנים למבוטחים על ידי חברות הביטוח, השמאים והמוסכים. על כן, מוצע לתקן את הוראות החוזר המאוחד ולהסדיר את עבודת חברת הביטוח עם שמאים ומוסכים כך שהליך תביעת הביטוח על ידי מבוטח יהיה הליך הוגן, יעיל, שקוף ומקצועי לטובת מיצוי זכויותיו. בשלב זה, ובטרם נלמדה הטיטה לעומקה, החברה אינה יכולה להעריך את מלוא השפעותיה על רווחיות הענף, אולם נראה כי הרפורמה המוצעת תוביל לשחיקה בפרמיה, עלייה בעלות התביעה הממוצעת והוצאות תפעול גבוהות בענף כולו.

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

³ ראה גם סעיף 3.1 לפרק 1 לדוח התקופתי של החברה.

⁴ בהתאם למסמך ההקלות שקיבלה החברה מהממונה במסגרת קבלת רישיון מבטח (להלן: "מסמך ההקלות" ו/או "ההקלות" בהתאמה), דיון ואישור תכנית להמשכיות עסקית, וכן תרגול, ייערכו לכל המאוחר 18 חודשים ממועד קבלת הרישיון, דהיינו עד לחודש נובמבר 2019.

2.2 התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה

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 מדידת הנכסים וההתחייבויות.

- שער חליפין - סיכון הנובע מתנודות בשערי 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.

באפריל 2019, גיבשה חטיבת המחקר של בנק ישראל⁵ תחזית בה התמ"ג צפוי לצמוח בכ-3.2%.

בשוק העבודה נמשכת תמונה חיובית של גידול בתעסוקה ובשכר כאשר האבטלה במשק הישראלי ממשיכה במגמת הירידה ועומדת על שיעור ממוצע של 3.9%.⁶ 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 בשנה האחרונה והגיע לשיעור של כ-1.4%, וזאת על אף המדיניות המוניטרית המרחיבה, עליית האינפלציה בעולם ועליית השכר במשק, כאשר התגברות התחרות במשק והשפעת הייסוף החד שחל בשער החליפין מעכבים את חזרת האינפלציה למרכז היעד.

מדד המחירים לצרכן עלה מתחילת השנה ב-0.5% והוא משקף סביבת אינפלציה נמוכה יחסית.

רמת הריבית הנומינלית, אשר נקבעת על ידי בנק ישראל, נותרה ברמה של 0.25%.

⁵ התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מיום 8 באפריל, 2019. לתחזית המלאה:

<https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/Pages/forecast0419h.aspx>

⁶ הנתונים המלאים מפורסמים באתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. לצפייה בנתונים: <https://www.cbs.gov.il/he/pages/default.aspx>

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 3.1 בתקופת הדוח, החברה החלה בשיווק פוליסות מסוג ביטוח דירה, במתכונת "השקה שקטה".
- 3.2 בתקופת הדוח, נפרעו תשלומי בעלי מניות בסך של 1,600 אלפי ₪ בגין מניות שהוקצו להם בשנת 2018. פירעון זה הגדיל את ההון העצמי של החברה ב- 1,600 אלפי ₪.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

4.1 המצב הכספי

- 4.1.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 (באלפי ₪):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2019	
		נכסים
4,730	5,154	נכסים לא מוחשיים
-	1,019	נכסי מיסים נדחים*
2,306	5,592	הוצאות רכישה נדחות
1,237	1,738	רכוש קבוע
10,514	25,438	נכסי ביטוח משנה
2,093	3,013	חייבים ויתרות חובה
4,967	11,051	פרמיה לגבייה
17,079	24,996	השקעות פיננסיות אחרות ומזומנים ושווי מזומנים
42,926	78,001	סך הכל נכסים
		הון והתחייבויות
17,910	19,275	הון עצמי
14,348	35,364	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה
10,302	22,452	זכאים ויתרות זכות
-	493	התחייבות בגין חכירה
366	417	התחייבויות אחרות
42,926	78,001	סך הכל הון והתחייבויות

* סך של 1,019 אלפי ₪, הוכר כנכס מס נדחה בגין חלק מההפסדים העסקיים להעברה, זאת בהתאם לצפי של החברה לניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין, על בסיס תחזית שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במאי 2019.

4.1.2 הון עצמי

ההון העצמי של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 19,275 אלפי ₪.

ההון של החברה כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018 (להלן: "תקנות ההון") ליום 31 במרס 2019, גבוה בכ- 2,229 אלפי ₪ מההון העצמי המינימאלי הנדרש המתחייב לפי תקנות ההון.

בכוונת בעלת השליטה להזרים הון נוסף בסך של כ- 4,600 אלפי ₪, וזאת עד ליום 30 בספטמבר, 2019.

לפירוט מלא ראה באור 4 לדוחותיה הכספיים של החברה.

4.1.3 להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 (באלפי ₪):

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2019	
		ביטוח כללי
3,185	7,208	פרמיות שהורווחו ברוטו
953	2,270	פרמיות שהורווחו בשייר
(9,842)	(1,194)	(הפסד) כולל ביטוח כללי לפני מיסים על הכנסה
		פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
(1,448)	(60)	הוצאות הנהלה וכלליות
(11,290)	(1,254)	סה"כ (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה
-	1,019	הטבת מס*
(11,290)	(235)	סה"כ (הפסד) כולל

* סך של 1,019 אלפי ₪, הוכר כנכס מס נדחה בגין חלק מההפסדים העסקיים להעברה, זאת בהתאם לצפי של החברה לניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין, על בסיס תחזית שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במאי 2019.

סך ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,254 אלפי ₪. סך ההפסד וההפסד הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 235 אלפי ₪.

ההפסד בכל ענפי הפעילות של החברה, נובע מהוצאות קבועות והוצאות משתנות העולות על ההכנסות, כמצופה בשנים הראשונות לחיי חברה. הוצאות החברה כוללות הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות שיווק והוצאות שכר, אשר הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 6,036 אלפי ₪.

סך הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 22,644 אלפי ₪. סך הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 7,422 אלפי ₪.

סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 7,208 אלפי ₪. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 2,270 אלפי ₪.

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019		
אחוז מסה"כ	סה"כ	אחוז מסה"כ	סה"כ	
				ביטוח רכב רכוש
62%	8,787	62%	14,030	פרמיות ברוטו
76%	3,284	77%	5,739	פרמיות בשייר
77%	730	78%	1,772	פרמיות שהורווחו בשייר
60%	(5,933)	22%	(266)	(הפסד) כולל לפני מס
-	147%	-	111%	Loss Ratio ברוטו*
-	93%	-	69%	Loss Ratio בשייר*
-	470%	-	145%	Combined Ratio ברוטו**
-	912%	-	113%	Combined Ratio בשייר**
				ביטוח רכב חובה
38%	5,337	38%	8,604	פרמיות ברוטו
24%	1,044	23%	1,681	פרמיות בשייר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019		
אחוז מסה"כ	סה"כ	אחוז מסה"כ	סה"כ	
23%	223	22%	498	פרמיות שהורווחו בשייר
40%	(3,909)	78%	(928)	(הפסד) כולל לפני מס
				ביטוח רכוש אחר (דירות)
-	-	0%	10	פרמיות ברוטו
-	-	0%	2	פרמיות בשייר
-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	-	-	(הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	***	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	***	Loss Ratio בשייר
-	-	-	***	Combined Ratio ברוטו**
-	-	-	***	Combined Ratio בשייר**
				סך הכל במגזר ביטוח כללי
100%	14,124	100%	22,644	פרמיות ברוטו
100%	4,328	100%	7,422	פרמיות בשייר
100%	953	100%	2,270	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	(9,842)	100%	(1,194)	(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 המיוחסות 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.

*** בתקופת הדו"ח, החלה החברה לשווק פוליסות מסוג ביטוח דירה.

ביטוח רכב רכוש

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 14,030 אלפי ₪. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 5,739 אלפי ₪.

ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס הסתכמו לסך של כ- 266 אלפי ₪.

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

ביטוח רכב חובה

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 8,604 אלפי ₪. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 1,681 אלפי ₪.

ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס הסתכמו לסך של כ- 928 אלפי ₪.

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

ביטוח כללי אחר

במהלך תקופת הדוח החלה החברה לשווק פוליסות מסוג ביטוח דירה "בהשקה שקטה". הפרמיות ברוטו בענף זה, הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 10 אלפי ₪. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 2 אלפי ₪.

בתקופת הדוח תוצאות הענף והתוצאות הכוללות לפני מס הסתכמו לסך של כ- 0 אלפי ₪.

פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ- 60 אלפי ₪.

4.2 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה עליה בסך של כ- 3,956 אלפי ₪, בסכום יתרת המזומנים ושווי המזומנים אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הסתכמו לסך של כ- 13,721 אלפי ₪. בהתאם, יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 במרס 2019 הנה בסך של כ- 17,677 אלפי ₪, הנובעים מהפעילויות כמפורט להלן:

4.2.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 3,005 אלפי ₪.

4.2.2 מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח וכללו בעיקר רכישת תוכנה ופיתוחים הסתכמו לסך של כ- 580 אלפי ₪.

4.2.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 1,531 אלפי ₪, בעיקר כתוצאה מהנפקת הון מניות של החברה.

לפירוט מלא בדבר תזרימי מזומנים ונזילות ראה את דוחותיה הכספיים של החברה.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בסעיף 3.12 לפרק א' לדוח התקופתי.

6. 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.

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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 בקורות 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.

בקורות ונהלים אלה כוללים, בין השאר, בקורות 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. משטר כושר פירעון לפי דירקטיבת ה-SOLVENCY II

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

בחודש יוני 2017, פורסם חוזר שעניינו "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן: "חוזר הסולבנסי"), בו נקבע כי חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות חוזר הסולבנסי ונספחיו, מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות ההון והוראות הממונה שניתנו מכוחן, וכן צוין כי במקביל לפרסום חוזר

הסולבנסי, הרשות תפעל לתיקון התקנות, כך שהוראותיהן לעניין הון עצמי מינימלי נדרש, לא יחולו על חברות ביטוח שהוראות חוזר הסולבנסי חלות עליהן, וזאת לאחר שחברת הביטוח תקבל את אישור הממונה לאחר ביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר הסולבנסי בדוחותיה הכספיים השנתיים.

ביום 10 בינואר 2018, אושרו תקנות הון עצמי מינימאלי, וביום 4 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. במסגרת ההקלות שקיבלה החברה מהממונה, החברה רשאית לדחות בשנתיים ממועד קבלת הרישיון את ביקורת רואה החשבון על דוח יחס כושר פירעון כלכלי⁷. 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 הרשות תדווח ישירות אליו.

9. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה


בתקופת הדוח לא חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי המשרה.

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

ליברה חברה לביטוח בע"מ



אתי אלישקרב
מנכ"לית החברה



מירי סיגל
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 27 במאי, 2019

⁷ בתקופה זו החברה תגיש דוח מיוחד של רואה חשבון מבקר על התהליכים והחישובים כפי שייקבע.

LIBRA

הדוחות הכספיים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2019

בלתי מבוקרים

ליברה חברה לביטוח בע"מ
דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2019
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
<u>2</u>	סקירת דוחות כספיים ביניים
<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>9-20</u>	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ליברה חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומימוש נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה


בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי 2019

ליום 31 בדצמבר 2018 מבוקר	ליום 31 במרס 2019 בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	באור	
4,730	5,154			נכסים
-	1,019		<u>6</u>	נכסים בלתי מוחשיים
2,306	5,592			נכסי מיסים נדחים
1,237	1,738		<u>22</u>	הוצאות רכישה נדחות
10,514	25,438			רכוש קבוע
2,093	3,013			נכסי ביטוח משנה
4,967	11,051			חייבים ויתרות חובה
				פרמיות לגבייה
				השקעות פיננסיות אחרות:
3,358	7,319			נכסי חוב שאינם סחירים
13,721	17,677			מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>42,926</u>	<u>78,001</u>			סך כל הנכסים
				הון והתחייבויות
			<u>4</u>	הון:
27,200	28,800			פרמיה על מניות
2,000	2,000			קרנות הון
(11,290)	(11,525)			יתרת הפסד
<u>17,910</u>	<u>19,275</u>			סך כל הון
				התחייבויות:
14,348	35,364			התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
366	417			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
10,302	22,452			זכאים ויתרות זכות
-	493		<u>ב'2</u>	התחייבות בגין חכירה
<u>25,016</u>	<u>58,726</u>			סך כל ההתחייבויות
<u>42,926</u>	<u>78,001</u>			סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

			27 במאי 2019
זודי בן חיים מנהל כספים	אתי אלישקוב מנכ"ל	מירי סיגל יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 (* מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019 בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	באור
3,185	7,208		פרמיות שהורווחו ברוטו
2,232	4,938		פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
953	2,270		פרמיות שהורווחו בשייר
602	1,245		הכנסות מעמלות
1,555	3,515		סך כל הכנסות
4,703	7,749		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
3,520	5,901		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,183	1,848		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,822	2,088		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,840	828		הוצאות הנהלה וכלליות
-	5	ב'2	הוצאות מימון
12,845	4,769		סך כל ההוצאות
(11,290)	(1,254)		הפסד לפני מסים על הכנסה
-	1,019	6	הטבת מס
(11,290)	(235)		סה"כ הפסד רגיל וכולל לאחר מס
(0.33)	(0.01)		(הפסד) למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח) (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 ביניים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
17,910	(11,290)	2,000	27,200	-	<u>יתרה מיום 1 בינואר, 2019</u>
1,600 (235)	(235)		1,600		הנפקת הון (ראה באור 'ב') הפסד כולל לשנה
<u>19,275</u>	<u>(11,525)</u>	<u>2,000</u>	<u>28,800</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 במרס, 2019</u>

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון מבוקר אלפי ש"ח	פרמיה על מניות	הון מניות	
27,200	-	-	-	27,200	<u>יתרה מיום 1 בינואר, 2018</u>
-	-	-	27,200	(27,200)	הנפקת הון ביטול ע.ג. הון מניות
(11,290)	(11,290)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
2,000	-	2,000	-	-	עסקה עם בעל שליטה
<u>17,910</u>	<u>(11,290)</u>	<u>2,000</u>	<u>27,200</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2018</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019	נספח	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
(4,958)	3,005	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,492)	(9)		השקעה ברכוש קבוע
(5,029)	(571)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(6,521)	(580)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	(69)		פרעון התחייבות בגין חכירה – ראה באור 2ב'
25,200	1,600		הנפקת הון מניות
25,200	1,531		
13,721	3,956		עליה במזומנים ושווי מזומנים
-	13,721	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
13,721	17,677	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

(11,290)	(235)
----------	-------

הפסד

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת והפחתות:

255	140
299	147

רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

-	5
14,348	21,016
(10,514)	(14,924)
2,000	-
2,000	-

הוצאות מימון
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
שינוי בנכסי ביטוח משנה
תשלום מבוסס מניות
עסקה עם בעל שליטה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

-	(1,019)
(4,967)	(6,084)
(2,093)	(995)
(3,358)	(3,961)
(2,306)	(3,286)
10,302	12,150
366	51

נכסי מיסים נדחים
פרמיות לגבייה
חייבים ויתרות חובה
נכסי חוב שאינם סחירים
הוצאות רכישה נדחות
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

6,332	3,240
-------	-------

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(4,958)	3,005
---------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים אחרים לתחילת התקופה

13,721	-
--------	---

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

3,956	13,721
-------	--------

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

17,677	13,721
--------	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2019 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים). הדוחות השנתיים של החברה לשנת 2018 היו הדוחות הראשונים שערכה החברה באישור המפקח על הביטוח ולפיכך לא הוצגו מספרי השוואה לרבעון ההמקביל אשתקד.

ב. 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, 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 3א להלן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאיתא. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 דיווח כספי לתקופות ביניים, וכן בהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוקי הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א 1981.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים למעט תקן חדש שנכנס לתוקף ב-1 בינואר 2019 כמפורט בסעיף ב.

ב. חכירות

כמפורט בבאור ג2 בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 16 – חכירות (להלן "התקן"), החברה בחרה ליישם את הוראות התקן למפרע חלקי (ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה).

המדיניות החשבונאית שיושמה עד ליום 31 בדצמבר, 2018 בגין חכירות הינה כדלקמן: המבחנים לסיווג חכירה כמימונית או כתפעולית מבוססים על מהות ההסכמים והם נבחנים במועד ההתקשרות על-פי הכללים להלן שנקבעו ב-17 IAS:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. חכירות (המשך)

החברה כחוכר

1. חכירה מימונית

נכסים אשר כל הסיכונים וההטבות הקשורים לבעלות על הנכס הועברו לחברה, 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.

המדיניות החשבונאית שמושמת החל מיום 1 בינואר, 2019 בגין חכירות הינה כדלקמן:

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

1. החברה כחוכר

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

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

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חכירות (המשך)

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף). השפעת השינוי במדד בגין תשלומים שוטפים נזקפת לרווח או הפסד.

3. תשלומי חכירה משתנים

תשלומי חכירה משתנים אשר מבוססים על ביצוע או שימוש ואינם תלויים במדד או בריבית, מוכרים כהוצאה בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר וכהכנסה בעסקאות בהן החברה מהווה מחכיר, במועד היווצרותם.

4. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

5. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

1. יישום לראשונה של IFRS 16 - חכירות

בחודש ינואר 2016 פורסם על ידי ה-IASB תקן דיווח כספי בינלאומי 16 – חכירות (להלן – "התקן"). התקן מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 17 (להלן – "התקן הישן"), את פרשנות מספר 4 של הוועדה לפרשנויות ואת פרשנות מספר 15 של הוועדה המתמדת לפרשנויות. בהתאם לתקן, חכירה מוגדרת כחוזה, או חלק מחוזה, אשר מעביר בתמורה לתשלום את זכות השימוש בנכס לתקופת זמן. התקן מיושם לראשונה בדוחות כספיים אלה. כמתאפשר על פי התקן בחרה החברה לאמץ את התקן לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר: יתרת נכסי זכות השימוש הינם בגובה יתרת ההתחייבות בגין חכירה. בהתאם לגישה זו לא נדרשת הצגה מחדש של מספרי ההשוואה. יתרת ההתחייבות למועד יישום התקן לראשונה, מחושבת תוך שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החברה הקיימת במועד יישום התקן לראשונה.

לפירוט בדבר המדיניות החשבונאית המיושמת החל ממועד האימוץ לראשונה של התקן, ראה באור 2ב' לעיל.

עיקר ההשפעה של יישום התקן לראשונה הינה בהתייחס לחוזי חכירה קיימים בהן החברה מהווה חוכר. על פי התקן, כאמור בבאור 2ב' לעיל, למעט חריגים, מכירה החברה בגין כל חוזה חכירה בה היא מהווה חוכר בירת התחייבות כנגד יתרת נכס זכות שימוש, שמוצג בדוח על המצב הכספי בסעיף רכוש קבוע, וזאת בשונה מהמדיניות שיושמה תחת הוראות התקן הישן לפיו בחוזי חכירה בהן לא הועברו באופן ממשי כל הסיכונים וההטבות הגלומים בבעלות על הנכס החכור, הוכרו תשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה.

להלן נתונים המתייחסים ליישום לראשונה של התקן ליום 1 בינואר 2019 בגין חוזי חכירה אשר בתוקף במועד היישום לראשונה:

(א) ריכוז השפעות היישום לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים של החברה ביום 1 בינואר 2019:

כפי שמוצג בהתאם ל-IFRS 16	בהתאם למדיניות הקודמת		ליום 1 בינואר, 2019
	השינוי אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
2,037	(56)	2,093	חייבים
1,850	613	1,237	רכוש קבוע
557	557	-	התחייבות בגין חכירה

(ב) החברה קבעה את שיעור הריבית הנומינלי המתאים להיוון חוזי החכירה, בהתאם לסיכון המימוני של החברה ובהתאם למח"מ חוזי החכירה. שיעור הריבית התוספתי הממוצע המשוקלל ששימש להיוון תשלומי החכירה העתידיים בחישוב יתרת ההתחייבות בגין חכירה במועד היישום לראשונה של התקן הינו 4.04%.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים (המשך)2. IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה

בחודש יוני 2017 פרסם ה-IASB את IFRIC 23 – טיפול באי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה (להלן - הפרשנות). הפרשנות מבהירה את כללי ההכרה והמדדה של נכסים או התחייבויות בהתאם להוראות IAS 12 מסים על ההכנסה במצבים בהם קיימת אי-ודאות הקשורה למסים על ההכנסה. הפרשנות מתייחסת ומספקת הנחיות לבחינת קיבוע מקרים של אי-ודאות המתייחסים למסים על הכנסה, בחינת התייחסות של רשויות המס, מדידת השלכות אי-הודאות הקשורה למסים על הכנסה על הדוחות הכספיים וכן טיפול בשינויים בעובדות ובנסיבות של אי-הודאות.

ליישום הפרשנות לראשונה בדוחות אלו לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

ד. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

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

ליום:

3.63	223.34	224.45
3.75	224.00	223.33

31 במרס, 2019
31 בדצמבר, 2018

שיעור השינוי במשך התקופה:

%		
(3.1)	(0.3)	0.5
8.1	1.2	0.8

מרס 2019 (3 חודשים)
דצמבר 2018 (12 חודשים)

(*) על בסיס המדד בגין החודש המסתיים בתאריך כל מאזן, לפי בסיס ממוצע 1993=100.

א. החברה פועלת במגזר ביטוח כללי הכולל את:

• ענף רכב חובה

ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

• ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרם לצד שלישי.

• ענף רכוש אחר - דירות

החל מחודש ינואר 2019, החלה החברה בשיווק פוליסות ביטוח דירה. ביטוח דירה הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש שנגרמו לדירת המגורים המבוטחת ולתכולתה מפני סיכונים שונים, וכן כיסוי לאחריות המבוטח כלפי צדדים שלישיים.

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ, 2019		
לא מיוחס	ביטוח כללי	סה"כ
למגזרי פעילות	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
7,208	-	7,208
4,938	-	4,938
2,270	-	2,270
1,245	-	1,245
3,515	-	3,515
7,749	-	7,749
5,901	-	5,901
1,848	-	1,848
2,088	-	2,088
828	60	768
5	-	5
4,769	60	4,709
(1,254)	(60)	(1,194)

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

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך (הפסד) לפני מסים על הכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2018		
לא מיוחס	למגזרי פעילות	ביטוח כללי (*)
סה"כ	מבוקר	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 ושינוי 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. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2019			
סה"כ	רכוש אחר(*)	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
22,644	10	14,030	8,604
15,222	8	8,291	6,923
7,422	2	5,739	1,681
5,152	2	3,967	1,183
2,270	-	1,772	498
1,245	-	714	531
3,515	-	2,486	1,029
7,749	-	5,040	2,709
5,901	-	3,811	2,090
1,848	-	1,229	619
2,088	-	1,044	1,044
768	-	476	292
5	-	3	2
4,709	-	2,752	1,957
(1,194)	-	(266)	(928)
35,364	9	21,113	14,242
9,926	2	7,097	2,827

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 ברוטוחלקם של מבטחי המשנה בתשלומים
ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוחתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח בשיירעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך (הפסד) לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
ליום 31.03.2019התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
ליום 31.03.2019

(*) לעניין תחילת שיווק פוליסות דירה, ראה באור 3א.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה שבין 6 במאי ועד 31 בדצמבר 2018		
סה"כ	רכב רכוש	רכב חובה
מבוקר		
אלפי ש"ח		
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

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	ליום 31 במרס 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
16,333	17,046	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (1) הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
17,910	19,275	עודף ליום הדוח <u>פעולות שארעו לאחר תאריך הדוח הכספי</u> הגדלת הון ראשוני בסיסי
1,577	2,229	
1,600	-	הפחתה בדרישות ההון בגין נכסים, שלאחר הגדלת ההון כאמור יוחזקו כנגד עודפי הון עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן
247	-	(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
3,424	2,229	
15,000	15,000	הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
1,046	1,339	נכסי השקעה ונכסים אחרים
287	707	סיכונים תפעוליים
16,333	17,046	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

באור 4: - 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.

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 2018 יפורסם באתר האינטרנט של החברה 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, על 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.

5. הנפקת הון

לעניין הנפקת הון בתקופת הדוח ראה באור 7א'.

באור 5: - מכשירים פיננסיים

לחברה נכסי חוב לא סחירים (הלוואות למימון פרמיות רכב חובה) . בגין יתרה זו לא הוכרה הפרשה להפסדי אשראי.
נכסים אלו נמדדים בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת. השווי ההוגן (רמה 3) של נכסים אלו אינו שונה מהותית מיתרתם המוצגת בדוחות הכספיים.

באור 6: - מיסים נדחים

החברה הכירה בסך של 1,019 אלפי ש"ח כנכס מס נדחה בגין חלק מההפסדים העסקיים להעברה. זאת בהתאם לצפי של החברה לניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין על בסיס תחזית שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במאי, 2019.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. החברה החלה בשיווק פוליסות מסוג ביטוח דירה ראה באור 3.
ב. בתקופת הדוח נפרעו תשלומי בעלי מניות בסך של 1,600 אלפי ש"ח בגין מניות שהוקצו להם בשנת 2018. פרעון זה הגדיל את ההון העצמי של החברה ב- 1,600 אלפי ש"ח ראה גם באור 4.
