

LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2019

LIBRA

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

<u>2</u>	1. תיאור החברה.....	2
<u>2</u>	1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה.....	
<u>2</u>	1.2 תחומי הפעילות של החברה.....	
<u>3</u>	2. תיאור הסביבה העסקית.....	
<u>3</u>	2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד.....	
<u>5</u>	2.2 התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה.....	
<u>5</u>	3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח.....	
<u>6</u>	4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה.....	
<u>6</u>	4.1 המצב הכספי.....	
<u>10</u>	4.2 תזרים מזומנים.....	
<u>10</u>	5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.....	
<u>10</u>	6. הליכים משפטיים מהותיים.....	
<u>10</u>	7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי.....	
<u>10</u>	8. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II.....	
<u>11</u>	9. שינויים בהרכב הדירקטוריון בתקופת הדוח ועד לפרסומו.....	
<u>11</u>	10. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן.....	

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 30 בספטמבר 2019

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה" בהתאמה) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 כולל מספרי השוואה לתוצאות הדוח התקופתי לשנת 2018 ולתוצאות הרבעון השני לשנת 2019.

1. תיאור החברה

1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

החברה התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017, והנה חברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט 1999. 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, רכב רכוש ודירות, ובקרוב תחל בשיווק פוליסות מסוג 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

בתחילת חודש אוגוסט 2019, החלה החברה בשיווק פוליסות מסוג ביטוח דירה לקהל הרחב, לרבות השקת המוצר באמצעות קמפיין פרסומי.

ביטוח דירה הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש שנגרמו לדירה המבוטחת ולתכולתה מפני סיכונים שונים, וכן כיסוי לאחריות המבוטח כלפי צדדים שלישיים, הכל בהתאם להוראות הפוליסה התקנית 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.

מעבר לאמור, לא חלו שינויים מהותיים בתחומי פעילות החברה בתקופת הדוח. לפרטים בקשר עם תחומי הפעילות העיקריים של החברה ראה 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. תיאור הסביבה העסקית

2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

להלן תמצית הוראות הדין החלות על החברה, לרבות חוזרים וטיטות חוזרים שפורסמו על ידי הממונה בתקופה שממועד פרסום הדוח התקופתי² 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. החוזר נכנס לתוקף ביום 30 ביוני 2019 והחברה ערוכה ליישמו.

2.1.1.2 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 2018³.

2.1.1.3 ביום 11 ביולי 2019, פורסם תיקון לחוזר המאוחד לעניין תגמול. מטרת התיקון, בין היתר, הנה עדכון ושילוב החוזרים הקיימים בתחום זה לחוזר המאוחד. בנוסף, קובע החוזר הוראות לעניין מינוי ועדת תגמול; קביעה לפיה שינוי לא מהותי בתנאי התגמול של נושא משרה לא יהיה טעון אישור הדירקטוריון; ביטול יחס ההכפלה בתגמול יו"ר הדירקטוריון; החרגת עובדים מסוימים מהגדרת "בעל תפקיד מרכזי"; קביעת קריטריונים לקביעת רכיב משתנה; עדכון הוראות דחיית תשלום הרכיב המשתנה; סיווג מענק פרישה כרכיב משתנה; וכן תשלום מענק חתימה ומענק שימור ללא תלות בביצועים, אולם תוך מגבלת זמן. תחילת החוזר ביום פרסומו והשפעתו על החברה אינה מהותית.

2.1.1.4 ביום 16 ביולי 2019, פורסם חוזר שעניינו שירות ללקוחות גופים מוסדיים. מטרת החוזר הנה מתן 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. תחילתן של הוראות חוזר זה, 9 חודשים ממועד פרסומן, למעט סעיף העוסק בזמן מענה אנושי מקצועי במוקדי השירות של החברה, אשר נכנס לתוקפו ביום 25 ביולי 2019, וזאת בשל כניסתו לתוקף של חוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 57) התשע"ח-2018, העוסק אף הוא בעניין זה, ואשר לראשונה, הוחל גם על מבטח. החברה נערכת ליישום הוראות החוזר.

2.1.1.5 ביום 6 בנובמבר 2019, פורסם נייר התייעצות שעניינו "יישום הוראות מעבר תחת משטר כושר פירעון כלכלי", בו מפרטת הרשות מספר נושאים להתייעצות אגב הוראות המעבר ותקופת הפריסה בישראל, שכן אופן יישום תקופת הפריסה בישראל שונה מזה המפורט בדירקטיבה האירופאית, ובפרט מהאופן בו יושמו הוראות המעבר לפריסה הדרגתית של הגידול בעתודות הביטוחיות. בהתאם ליישום שאומץ בחלק ממדינות האיחוד האירופי, הגידול בחלק מהעתודות נפרס על פני 16 שנה לעומת 8 שנים בישראל.

² ראה גם סעיף 3.1 לפרק 1 לדוח התקופתי של החברה.

³ 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.

2.1.1.6 ביום 17 בנובמבר 2019, פורסם תיקון לחוזר "צירוף לביטוח" במסגרתו ניתנו הקלות לחברות הביטוח בכל הקשור לחידוש פוליסה מסוג ביטוח דירה, כך שהדרישות העיתיות הנדרשות אגב חידוש ביטוח הדירה יידרשו אחת לשלוש שנים (חלף אחת לשנתיים), וזאת על מנת לפשט את תהליך החידוש מצד אחד, ולוודא אחת לתקופה כי לא נוצר למבוטח כפל ביטוח מצד שני. התיקון נכנס לתוקף ביום פרסומו.

2.1.2 טיטות חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

2.1.2.1 ביום 21 במאי 2019, פורסמה טיטת 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 הטיוטה 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.

2.1.2.2 ביום 3 בספטמבר 2019, פורסם מסמך היועצות שעניינו "שירות, שקיפות ומיצוי זכויות – תכנית רשות שוק ההון למען הגיל השלישי", המפרט את תכנית הפעולה המוצעת של הרשות בעניין זה, אשר עתידה להתמקד בשישה נושאים עיקריים: הגינות הליך צירוף לביטוח, ייחוד מוקד שירות ייעודי לבני הגיל השלישי, פישוט הליך מיצוי זכויות, שיפור תהליכי הטיפול בפניות ציבור, מינוי אחראי על נושא הגיל השלישי בגופים המוסדיים וכן חינוך והיכרות פיננסית תוך הגברת ההיכרות של בני הגיל השלישי עם נושאי הליבה הקשורים לביטוח, ללא מטרות שיווק. המסמך פורסם להערות הציבור, ובנוסף, בכוונת הרשות לקיים שולחנות עגולים בנושא הגיל השלישי בעולם הביטוח.

2.1.2.3 ביום 16 בספטמבר 2019, פורסמה טיטת תיקון לחוזר "צירוף לביטוח", בה מוצעים שני תיקונים עיקריים בהתייחס לענף ביטוח דירה ובתי עסק. האחד, מתייחס לחובות חברת הביטוח לקראת חידוש פוליסה, כך שיחולו על חברת ביטוח אחת לשלוש שנים, במקום אחת לשנתיים. השני, מתייחס לחובות חברת הביטוח לפעול בהתאם להוראות החוזר בכל הקשור לביטול פוליסה מקורית בחברה אחרת, ובמקרה ויתברר כי לא פעלה כאמור, תחויב להשיב למבוטח את דמי הביטוח ששילם לחברה המקורית ממועד בקשת הביטול.

2.1.2.4 ביום 24 באוקטובר 2019, פורסמה "עמדת ממונה – השקעה בחברות "אינשורטק" – טיוטה" (להלן: "טיטת העמדה"). טיטת העמדה פורסמה בהמשך לנייר ההתייעצות מיום 6 במאי 2019 בעניין זה (להלן: "נייר ההתייעצות") שמטרתו עידוד חברות ביטוח להשקיע ביוזמות בתחום האינשורטק. בטיטת העמדה צוין כי הממונה יאשר שליטה של מבטח או אחזקה של מבטח בשיעור העולה על 20% בהתקיים התנאים המפורטים בטיטה. יצוין כי מעבר למוצע במסגרת טיטת העמדה, ובהמשך לאמור בנייר ההתייעצות, הרשות בוחנת הרחבת ההקלות לדרישות ההון במשטר כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2.

2.1.2.5 ביום 6 בנובמבר 2019, פורסמה טיטת חוזר שעניינה "סקר הערכה כמותי לבחינת התאמות במשטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II", ומטרתה, מתן הוראות להערכת ההשפעה הכמותית של רכיבים מסוימים אשר בהם עשויה להידרש התאמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של חברות הביטוח.

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.

2.2 התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה

מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ 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, כגון שינויים בשיעורי הריבית אשר משפיעים על שווי השוק של הנכסים בתיק הנוסטרו של החברה, כאשר הסיכון עלול לגדול מקום בו קיים שוני בין מח"מ הנכסים לבין מח"מ ההתחייבויות, וכתוצאה מהפרשי עיתוי בין מועד מדידת הנכסים וההתחייבויות.

סיכון נוסף העלול להשפיע על תוצאות החברה הינו סיכון האינפלציה, המלווה לעיתים קרובות בעליית שיעור הריבית הפוגעת בערך התוצאה של ההשקעות. במקרה של דפלציה, או במידה ומגמת אינפלציה נמוכה מאוד נמשכת, שיעורי הריבית נוטים לרדת.

למועד הדוח, רמת הריבית הנומינלית, אשר נקבעת על ידי בנק ישראל, נותרה ברמה של 0.25%⁴.

הקצב השנתי של האינפלציה ירד בשנה האחרונה והגיע לשיעור של כ- 0.3%⁵. לשיעור האינפלציה השפעה על התוצאות העסקיות של החברה, ובעיקר על ההכנסות מהשקעות, ההתחייבויות הביטוחיות וההתחייבויות הפיננסיות הצמודות למדד.

באוקטובר 2019, גיבשה חטיבת המחקר של בנק ישראל⁶ תחזית בה התמ"ג צפוי לצמוח בכ- 3.1%, בדומה לתחזית הקודמת.

בשוק העבודה נמשכת תמונה חיובית של גידול בתעסוקה ובשכר כאשר שיעור האבטלה במשק הישראלי נכון לחודש אוגוסט 2019, עומד על שיעור ממוצע של 7.38%. התבססות הצמיחה ממשיכה לבוא לידי ביטוי בשוק העבודה בו חלה עליה בשיעור ההשתתפות ושיעור התעסוקה, כאשר גם שיעור המשרות הפנויות מוסיף להיות גבוה, ונמשכת האצה בקצב עליית השכר.

מדד המחירים לצרכן ירד בספטמבר 2019 ב-0.2%, והוא משקף סביבת אינפלציה נמוכה יחסית.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

3.1 ביום 27 ביוני 2019, אישרה האסיפה הכללית השנתית של בעלי מניות החברה את מינויים מחדש של חברי דירקטוריון החברה שאינם דירקטורים חיצוניים, לרבות אישור שכרם ושכר הדירקטורים החיצוניים, בהתאם לשכר המזערי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס-2000. בנוסף, אישרה האסיפה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה (לרבות לבעלת השליטה), וכן חידשה את מינוי משרד רואה החשבון המבקר ואת שכרו.

3.2 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.

3.3 במהלך חודש יולי 2019 עברה החברה למשרדיה החדשים במתחם עזריאלי, חולון. על פי חוזה השכירות, שכר הדירה החודשי יעמוד על כ- 34 אלפי ש"ח בחודש, לתקופה של 10 שנים. חוזה זה מטופל כחכירה על פי תקן דיווח בינלאומי מספר 16.

3.4 ביום 4 באוגוסט 2019, החלה החברה בשיווק מוצר ביטוח הדירה לציבור הרחב.

3.5 ביום 8 באוגוסט 2019, ניתן פסק דין של בית המשפט העליון, במסגרתו אומצו מסקנות ועדת קמיניץ, אשר המליצה להותיר את שיעור ההיוון בנזיקין על 3% ולהעמיד גם את ריבית

⁴ ראה שיעור הריבית באתר בנק ישראל: <https://www.boi.org.il/he/Research/RegularReports/Pages/ResearchForecast.aspx>

⁵ ראה שיעור אינפלציה בגין התקופה שבין ספטמבר 2018-ספטמבר 2019 באתר בנק ישראל:

<https://www.boi.org.il/he/Research/RegularReports/Pages/ResearchForecast.aspx>

⁶ התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר של בנק ישראל מיום 7 באוקטובר, 2019. לתחזית המלאה:

<https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/RegularPublications/Pages/forecast1019h.aspx>

⁷ הנתונים המלאים מפורסמים באתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה. לצפייה בנתונים: <https://www.cbs.gov.il/he/pages/default.aspx>

השיבוב של המל"ל על 3%. לפרטים אודות ועדת קמיניץ ראה סעיף 2.1.1.3 ז' לפרק 1 לדוח התקופתי. לפרטים נוספים בדבר השפעת פסד הדין, ראה באור 7 לדוחות הכספיים של החברה.

3.6. ביום 12 באוגוסט 2019, הזרימה בעלת השליטה הון נוסף בסך של כ-4,600 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים בדבר ההון העצמי ראה באור 4 לדוחות הכספיים.

3.7. ביום 20 באוגוסט 2019, הודיע מר שפר אבלסון על סיום כהונתו כדירקטור חיצוני, זאת לאור ניגוד עניינים צפוי.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

4.1 המצב הכספי

4.1.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2018	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2019	
		נכסים
4,730	5,704	נכסים לא מוחשיים
-	2,807	נכסי מיסים נדחים*
2,306	7,474	הוצאות רכישה נדחות
1,237	5,167	רכוש קבוע
10,514	38,776	נכסי ביטוח משנה
2,093	3,462	חייבים ויתרות חובה
4,967	13,057	פרמיה לגבייה
17,079	24,259	השקעות פיננסיות אחרות ומזומנים ושווי מזומנים
42,926	100,706	סך הכל נכסים
		הון והתחייבויות
17,910	22,527	הון עצמי
14,348	53,353	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה
10,302	20,730	זכאים ויתרות זכות
-	3,626	התחייבות בגין חכירה
366	470	התחייבויות אחרות
42,926	100,706	סך הכל הון והתחייבויות

*סך של 2,807 אלפי ש"ח, הוכר כנכס מס נדחה בגין מלוא מההפסדים העסקיים להעברה (לרבות בשנה קודמת), זאת לאור מגמת השיפור בתוצאות החברה בהתאם לצפי של החברה לניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין, על בסיס תחזית שאושרה לראשונה על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במאי, 2019 ואושרה שוב לאחר פעילות הרבעון השני והשלישי והפעילות שלאחר תאריך המאזן, על ידי הדירקטוריון, ביום 20 באוגוסט, 2019 וביום 26 בנובמבר, 2019 בהתאמה.

4.1.2 הון עצמי

ההון העצמי של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ-22,527 אלפי ש"ח.

ההון של החברה כהגדרתו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018 (להלן: "תקנות ההון") ליום 30 בספטמבר 2019, גבוה בכ-4,784 אלפי ש"ח מההון העצמי המינימאלי הנדרש המתחייב לפי תקנות ההון.

לפרטים נוספים בדבר ההון העצמי ראה באור 4 לדוחות הכספיים.

4.1.3 להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 (באלפי ש"ח):

לשמונה חודשים שהסתיימו ביום 31.12.2018	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2019	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2019	
			ביטוח כללי
3,185	15,562	34,697	פרמיות שהורווחו ברוטו
953	4,991	10,997	פרמיות שהורווחו בשייר
(9,842)	(1,200)	(4,198)	(הפסד) כולל ביטוח כללי לפני מיסים על הכנסה
			פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
(1,448)	76	192	הוצאות הנהלה וכלליות
(11,290)	(1,276)	(4,390)	סה"כ (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה
-	1,288	2,807	הטבת מס*
(11,290)	12	(1,583)	סה"כ רווח (הפסד) כולל

*סך של 2,807 אלפי ש"ח, הוכר כנכס מס נדחה בגין מלוא מההפסדים העסקיים להעברה (לרבות בשנה קודמת), זאת לאור מגמת השיפור בתוצאות החברה בהתאם לצפי של החברה לניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין, על בסיס תחזית שאושרה לראשונה על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במאי, 2019 ואושרה שוב לאחר פעילות הרבעון השני והשלישי והפעילות שלאחר תאריך המאזן, על ידי הדירקטוריון, ביום 20 באוגוסט, 2019 וביום 26 בנובמבר, 2019 בהתאמה.

ההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-4,390 אלפי ש"ח. סך ההפסד הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-1,583 אלפי ש"ח. סך ההפסד הכולל לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 הסתכם בכ-1,276 אלפי ש"ח. סך הרווח הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-12 אלפי ש"ח.

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 הטיפול בתביעות, אשר הסתכמו בתקופת הדוח בכ-19,107 אלפי ש"ח.

סך הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-58,888 אלפי ש"ח. סך הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ-18,967 אלפי ש"ח.

סך הפרמיות ברוטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הסתכמו בכ-19,487 אלפי ש"ח. סך הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ-6,236 אלפי ש"ח.

סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-34,697 אלפי ש"ח. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ-10,997 אלפי ש"ח.

סך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הסתכמו בכ-15,562 אלפי ש"ח. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ-4,991 אלפי ש"ח.

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

4.1.4 להלן סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות (באלפי ש"ח) :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019		
אחוז מסה"כ	סה"כ	אחוז מסה"כ	סה"כ	אחוז מסה"כ	סה"כ	
						ביטוח רכב רכוש
62%	8,787	62.1%	12,096	61.9%	36,477	פרמיות ברוטו
76%	3,284	76.9%	4,798	77.1%	14,621	פרמיות בשייר
77%	730	77.1%	3,876	77.3%	8,515	פרמיות שהורווחו בשייר
60%	(5,933)	17.8%	(214)	33.6%	(1,411)	(הפסד) כולל לפני מס
-	147%	-	75.1%	-	88.5%	Loss Ratio ברוטו*
-	93%	-	44.5%	-	57.4%	Loss Ratio בשייר*
-	470%	-	114.8%	-	127.5%	Combined Ratio ברוטו**
-	912%	-	105.1%	-	116.3%	Combined Ratio בשייר**
						ביטוח רכב חובה
38%	5,337	35.6%	6,944	37.0%	21,809	פרמיות ברוטו
24%	1,044	21.4%	1,333	22.2%	4,210	פרמיות בשייר
23%	223	21.6%	1,080	22.2%	2,443	פרמיות שהורווחו בשייר
40%	(3,909)	79.8%	(958)	65.4%	(2,748)	(הפסד) כולל לפני מס
						ביטוח דירות***
-	-	2.3%	447	1.1%	602	פרמיות ברוטו
-	-	1.7%	105	0.7%	136	פרמיות בשייר
-	-	0.7%	35	0.5%	39	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	2.4%	(28)	1.0%	(39)	(הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	73.9%	-	73.9%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	56.1%	-	59.9%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	135.6%	-	137.8%	Combined Ratio ברוטו**
-	-	-	181.5%	-	201%	Combined Ratio בשייר**
						סך הכל במגזר ביטוח כללי
100%	14,124	100%	19,487	100%	58,888	פרמיות ברוטו
100%	4,328	100%	6,236	100%	18,967	פרמיות בשייר
100%	953	100%	4,991	100%	10,997	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	(9,842)	100%	(1,200)	100%	(4,198)	(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 שרן בעיקרן הוצאות קבועות של עלות מחלקת תביעות.

** ההבדל בין הברוטו לשייר נובע מכך שעמלת ביטוח המשנה איננה מכסה על הוצאות החברה בענף זה, וגם בשל העובדה שהשייר העצמי של הפרמיה המורווחת בשלב כה מוקדם של המכירות הינו עדיין נמוך ביחס להוצאות המועמסות לענף זה.

*** בתקופת הדוח, החלה החברה לשווק לציבור הרחב פוליסות מסוג ביטוח דירה.

ביטוח רכב רכוש

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 36,477 אלפי ש"ח. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 14,621 אלפי ש"ח.

הפרמיות ברוטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הסתכמו לכ- 12,096 אלפי ש"ח. הפרמיות בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 הסתכמו לכ- 4,798 אלפי ש"ח.

ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 1,411 אלפי ש"ח.

ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הסתכמו לסך של כ- 214 אלפי ש"ח.

ההפסד בענף רכב רכוש, נובע בעיקר מהוצאות קבועות הכוללות בעיקר הוצאות שכר ושיווק העולות על ההכנסות, כמצופה בשנים הראשונות לחיי חברה ואינן נדחות בפועל בשל מגבלה רגולטורית הקיימת לשיעור המותר בדחייה.

ביטוח רכב חובה

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 21,809 אלפי ש"ח. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 4,210 אלפי ש"ח.

הפרמיות ברוטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הסתכמו בכ- 6,944 אלפי ש"ח. הפרמיות בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הסתכמו לכ- 1,333 אלפי ש"ח.

ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 2,748 אלפי ש"ח.

ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הסתכמו לסך של כ- 958 אלפי ש"ח.

ההפסד בענף רכב חובה, נובע בעיקר מהוצאות קבועות הכוללות בעיקר הוצאות שכר ושיווק העולות על ההכנסות, כמצופה בשנים הראשונות לחיי חברה, וממגבלה רגולטורית של שיעור הוצאות רכישה נדחות בברוטו הנמוכות משיעורן בהוצאות הרכישה הנדחות במשנה, לגביהן לא חלה מגבלה כאמור.

ביטוח כללי דירות

במהלך תקופת הדוח החלה החברה לשווק לציבור הרחב פוליסות מסוג ביטוח דירה. הפרמיות ברוטו בענף זה, הסתכמו בתקופת הדוח לכ- 602 אלפי ש"ח. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 136 אלפי ש"ח.

הפרמיות ברוטו בענף זה, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הסתכמו לכ- 447 אלפי ש"ח. הפרמיות בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הסתכמו לכ- 105 אלפי ש"ח.

ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 39 אלפי ש"ח.

ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, הסתכמו לסך של כ- 28 אלפי ש"ח, הנובע גם כן מהוצאות שהועמסו על הענף.

פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ- 192 אלפי ש"ח.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019, נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ- 76 אלפי ש"ח.

4.2 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה עלייה בסך של כ- 2,295 אלפי ש"ח, בסכום יתרת המזומנים ושווי המזומנים אשר נכון ליום 31 בדצמבר 2018, הסתכמו לסך של כ- 13,721 אלפי ש"ח. בהתאם, יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 בספטמבר 2019 הנה בסך של כ- 16,016 אלפי ש"ח, הנובעים מהפעילויות כמפורט להלן:

4.2.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 1,838 אלפי ש"ח.

4.2.2 מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח וכללו בעיקר רכישת תוכנה ופיתוחים הסתכמו לסך של כ- 1,859 אלפי ש"ח.

4.2.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 5,992 אלפי ש"ח, בעיקר כתוצאה מהנפקת הון מניות של החברה.

לפירוט מלא בדבר תזרימי מזומנים ונזילות ראה את הדוחות 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 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 בקרות ונהלים של הגוף המוסדי, שמטרתן להבטיח כי מידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוחות, נרשם, מעובד, מסוכס ומדווח בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה.

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 השני 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 כלכלי⁸. כמו כן, רשאית החברה לדחות את תחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר הסולבנסי, כך שיהיה מנתוני 30 ביוני 2020. על פי מסמך ההקלות, 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, כאשר כל סוגיה אחרת הקשורה ביישום הנחיות הרשות תדווח ישירות לדירקטוריון.

9. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה

בתקופת הדוח חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון כמפורט להלן:

9.1 ביום 20 באוגוסט 2019, הודיע מר שפר אבלסון על סיום כהונתו כדירקטור חיצוני, זאת לאור ניגוד עניינים צפוי.

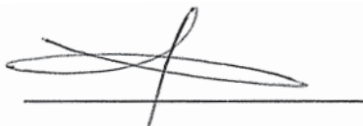
9.2 ביום 12 בנובמבר 2019, ולאחר תאריך המאזן, הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון הביע את אי התנגדותו למינויו של מר רמי פריאנט כדירקטור בלתי תלוי וכיו"ר ועדת הביקורת, לרבות בשבתה כועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת איתור, חלף הדחי"צ היוצא כאמור בסעיף 9.1 לעיל. ביום 26 בנובמבר, 2019, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינויו של מר רמי פריאנט כדירקטור בלתי תלוי כאמור לאחר אישור האורגנים הרלוונטיים בחברה, לפי העניין.

10. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

10.1 ביום 26 בנובמבר 2019, ולאחר אי התנגדותו של הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינויו של מר רמי פריאנט כדירקטור בלתי תלוי וכיו"ר ועדת הביקורת, לרבות בשבתה כועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת איתור, וכן אישרה את שכרו, הכללתו בפוליסה לביטוח דירקטורים ונושאי משרה ומתן כתב שיפוי, הכל לאחר אישור האורגנים הרלוונטיים בחברה, לפי העניין.

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, 26 בנובמבר, 2019

⁸ בתקופה זו החברה תגיש דוח מיוחד של רואה חשבון מבקר על התהליכים והחישובים כפי שייקבע.

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2019

בלתי מבוקרים

LIBRA

הדוחות הכספיים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2019

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2	סקירת דוחות כספיים ביניים
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-21	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 30 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים 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,
26 בנובמבר, 2019

ליום 31 דצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר 2019		באור	
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
4,730	5,704			נכסים
-	2,807	<u>6</u>		נכסים בלתי מוחשיים
2,306	7,474			נכסי מיסים נדחים
1,237	5,167	<u>ב2</u>		הוצאות רכישה נדחות
10,514	38,776			רכוש קבוע
2,093	3,462			נכסי ביטוח משנה
4,967	13,057			חייבים ויתרות חובה
				פרמיות לגבייה
				השקעות פיננסיות אחרות:
3,358	8,243			נכסי חוב שאינם סחירים
13,721	16,016			מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>42,926</u>	<u>100,706</u>			סך כל הנכסים
				הון והתחייבויות
		<u>4</u>		הון:
27,200	33,400			פרמיה על מניות
2,000	2,000			קרנות הון
(11,290)	(12,873)			יתרת הפסד
<u>17,910</u>	<u>22,527</u>			סך כל הון
				התחייבויות:
14,348	53,353			התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
366	470			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
10,302	20,730			זכאים ויתרות זכות
-	3,626	<u>ב2</u>		התחייבות בגין חכירה
<u>25,016</u>	<u>78,179</u>			סך כל ההתחייבויות
<u>42,926</u>	<u>100,706</u>			סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

 דודי בן חיים מנהל כספים	 אתי אלישקוב מנכ"ל	 מירב סיגל יו"ר הדירקטוריון	26 בנובמבר, 2019 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	---	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר (* 2018)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019	באור
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח		
3,185	15,562	34,697	פרמיות שהורווחו ברוטו
2,232	10,571	23,700	פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
953	4,991	10,997	פרמיות שהורווחו בשייר
-	2	5	הכנסות מהשקעות
602	2,734	6,094	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,555	7,727	17,096	סך כל ההכנסות
4,703	11,898	29,084	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
3,520	9,178	21,911	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,183	2,720	7,173	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,822	4,870	11,219	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,840	1,388	3,059	הוצאות הנהלה וכלליות
-	25	35	הוצאות מימון
12,845	9,003	21,486	סך כל ההוצאות
(11,290)	(1,276)	(4,390)	הפסד לפני מסים על הכנסה
-	1,288	2,807	הטבת מס
(11,290)	12	(1,583)	סה"כ רווח (הפסד) נקי וכולל לאחר מס
(0.33)	0.00	(0.04)	(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 מפעולות עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
17,910	(11,290)	2,000	27,200	-	<u>יתרה מיום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)</u>
6,200	-	-	6,200	-	הנפקת הון (ראה באור 27, ג')
(1,583)	(1,583)	-	-	-	הפסד כולל לשנה
<u>22,527</u>	<u>(12,873)</u>	<u>2,000</u>	<u>33,400</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019</u>
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
17,915	(12,885)	2,000	28,800	-	<u>יתרה מיום 1 ביולי, 2019</u>
4,600	-	-	4,600	-	הנפקת הון (ראה באור 27, ג')
12	12	-	-	-	רווח כולל לשנה
<u>22,527</u>	<u>(12,873)</u>	<u>2,000</u>	<u>33,400</u>	<u>-</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019</u>
מבוקר					
אלפי ש"ח					
27,200	-	-	-	27,200	<u>יתרה מיום 1 בינואר, 2018</u>
-	-	-	27,200	(27,200)	הנפקת הון
(11,290)	(11,290)	-	-	-	ביטול ע.ג. הון מניות
2,000	-	2,000	-	-	הפסד כולל לשנה
<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 30 בספטמבר 2019	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019	נספח	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
(4,958)	4,727	(1,838)	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,492)	(322)	(383)		השקעה ברכוש קבוע
(5,029)	(436)	(1,476)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(6,521)	(758)	(1,859)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	(57)	(208)		פרעון התחייבות בגין חכירה – ראה באור 2ב'
25,200	4,600	6,200		הנפקת הון מניות
25,200	4,543	5,992		
13,721	8,512	2,295		(ירידה)/עליה במזומנים ושווי מזומנים
-	7,504	13,721		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
13,721	16,016	16,016		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 30 בספטמבר 2019	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

(11,290)	12	(1,583)	הפסד
----------	----	---------	------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**התאמות לסעיפי רווח והפסד:****פחת והפחתות:**

255	210	498	רכוש קבוע
299	185	493	נכסים בלתי מוחשיים
-	25	35	הוצאות מימון
14,348	8,708	39,005	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(10,514)	(6,483)	(28,262)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
2,000	-	-	תשלום מבוסס מניות
2,000	-	-	עסקה עם בעל שליטה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

-	(1,288)	(2,807)	נכסי מיסים נדחים
(4,967)	(1,123)	(8,089)	פרמיות לגבייה
(2,093)	(36)	(1,606)	חייבים ויתרות חובה
(3,358)	(358)	(4,885)	נכסי חוב שאינם סחירים
(2,306)	(845)	(5,168)	הוצאות רכישה נדחות
10,302	5,761	10,428	זכאים ויתרות זכות
366	(40)	104	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

6,332	4,715	(255)
(4,958)	4,727	(1,838)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2019 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו 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).

הדוחות השנתיים של החברה לשנת 2018 היו הדוחות הראשונים שערכה החברה באישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן- הממונה) ולפיכך לא הוצגו מספרי השוואה לתקופה המקבילה 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 (רכוש 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 החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות, אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלו.

שיקול הדעת של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים למעט תקנים חדשים שנכנסו לתוקף ביום 1 בינואר 2019 כמפורט בסעיפים ב ו-ג' להלן.

ב. חכירות

כמפורט בבאור 2ג' 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- IAS 17:

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. 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 שמיושמת 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 התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. 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 קיימים1. 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 ביתרת 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%.
- (ג) בקשר עם נכסים נוספים בחכירה בתקופת הדוח, ראה באור 7ה' להלן.

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 והמדידה 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 קיבוץ 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 %	
(7.1)	0.5	0.6	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום: 30 בספטמבר, 2019
(2.4)	(0.7)	(0.3)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 30 בספטמבר, 2019
8.1	1.2	0.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018

א. החברה פועלת במגזר ביטוח כללי הכולל את:

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• 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-9 החודשים שהסתיימו ביום
30 בספטמבר, 2019

לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	סה"כ
34,697	34,697	
23,700	23,700	
10,997	10,997	
5	5	
6,094	6,094	
17,096	17,096	
29,084	29,084	
21,911	21,911	
7,173	7,173	
11,219	11,219	
3,059	2,867	192
35	35	-
21,486	21,294	192
(4,390)	(4,198)	(192)

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

הכנסות מהשקעות
הכנסות מעמלות ממבטח משנה
סך כל ההכנסות

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

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות
סך הפסד לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות: (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019		
לא מיוחס		
סה"כ	למגזרי פעילות	ביטוח כללי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
15,562	-	15,562
10,571	-	10,571
4,991	-	4,991
2	-	2
2,734	-	2,734
7,727	-	7,727
11,898	-	11,898
9,178	-	9,178
2,720	-	2,720
4,870	-	4,870
1,388	76	1,312
25	-	25
9,003	76	8,927
(1,276)	(76)	(1,200)

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

הכנסות מהשקעות
הכנסות מעמלות ממבטח משנה

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

סך הפסד לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2018			
לא מיוחס	למגזרי פעילות	ביטוח (כללי *)	
סה"כ	מבוקר	אלפי ש"ח	
3,185	-	3,185	פרמיות שהורווחו ברוטו
2,232	-	2,232	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
953	-	953	פרמיות שהורווחו בשייר
602	-	602	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,555	-	1,555	סך כל ההכנסות
4,703	-	4,703	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
3,520	-	3,520	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,183	-	1,183	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,822	-	6,822	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,840	1,448 (**)	3,392	הוצאות הנהלה וכלליות
12,845	1,448	11,397	סך כל ההוצאות
(11,290)	(1,448)	(9,842)	סך הפסד לפני מסים על הכנסה

(*) לתקופה של שמונה חודשים שהחלה 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-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019				
סה"כ	דירות (*)	רכב רכוש בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב חובה	
58,888	602	36,477	21,809	פרמיות ברוטו
39,921	466	21,856	17,599	פרמיות ביטוח משנה
18,967	136	14,621	4,210	פרמיות בשייר
7,970	97	6,106	1,767	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
10,997	39	8,515	2,443	פרמיות שהורווחו בשייר
5	-	2	3	הכנסות מהשקעות
6,094	20	3,404	2,670	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
17,096	59	11,921	5,116	סך כל ההכנסות
29,084	87	19,131	9,866	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
21,911	64	14,247	7,600	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
7,173	23	4,884	2,266	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
11,219	46	6,650	4,523	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,867	29	1,776	1,062	הוצאות הנהלה וכלליות
35	-	22	13	הוצאות מימון
21,294	98	13,332	7,864	סך כל ההוצאות
(4,198)	(39)	(1,411)	(2,748)	סך הפסד לפני מסים על הכנסה
53,353	562	28,857	23,934	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30.09.2019
14,577	114	9,690	4,773	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30.09.2019

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019				
סה"כ	רכב רכוש בלתי מבוקר אלפי ש"ח	דירות (*)	רכב חובה	
19,487	447		12,096	6,944
13,251	342		7,298	5,611
6,236	105		4,798	1,333
1,245	70		922	253
4,991	35		3,876	1,080
2	-		1	1
2,734	15		1,538	1,181
7,727	50		5,415	2,262
11,898	71		7,348	4,479
9,178	52		5,622	3,504
2,720	19		1,726	975
4,870	36		3,073	1,761
1,312	23		814	475
25	-		16	9
8,927	78		5,629	3,220
(1,200)	(28)		(214)	(958)

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

פרמיות שהורווחו בשייר

הכנסות מהשקעות
הכנסות מעמלות ממבטח משנה

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים
ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך הפסד לפני מסים על הכנסה

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 ממבטח משנה

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 להבטיח את כושר הפרעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמר 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 30 בספטמבר 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
16,333	17,743	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (1)
17,910	22,527	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
1,577	4,784	עודף ליום הדוח
1,600	-	<u>פעולות שארעו לאחר תאריך הדוח הכספי</u> הגדלת הון ראשוני בסיסי
247	-	הפחתה בדרישות ההון בגין נכסים, שלאחר הגדלת ההון כאמור יוחזקו כנגד עודפי הון
3,424	4,784	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן
		(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
15,000	15,000	הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
1,046	1,676	נכסי השקעה ונכסים אחרים
287	1,067	סיכונים תפעוליים
16,333	17,743	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 בספטמבר 2019 יפורסם עד 31 בדצמבר 2019. מכאן ואילך יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 בספטמבר 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, 7ב.

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

בתקופה של תשעה ושלושה חודשים החברה הכירה בסך של 2,807 אלפי ש"ח ו-1,288 אלפי ש"ח בהתאמה, כנכס מס נדחה בגין מלוא מההפסדים העסקיים להעברה (לרבות משנה קודמת) וזאת לאור מגמת השיפור בתוצאות החברה בהתאם לצפי של החברה לניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין, על בסיס תחזית שאושרה לראשונה על ידי דירקטוריון החברה ביום 27 במאי, 2019 ואושרה שוב לאחר פעילות הרבעון השני והשלישי והפעילות שלאחר תאריך המאזן, על ידי הדירקטוריון, ביום 20 באוגוסט, 2019 וביום 26 בנובמבר, 2019 בהתאמה.

באור 7: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 4 באוגוסט 2019, השיקה החברה באופן רשמי את מוצר ביטוח הדירה והחלה בשיווקו לציבור הרחב, 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.
- ג. ביום 12 באוגוסט 2019, הזרימה בעלת השליטה הון נוסף בסך של כ-4.6 מיליון ש"ח.
- ד. ריבית היוון קצבאות ביטוח לאומי - בהמשך לאמור בבאור ה'23'44' לדוחות הכספיים לשנת 2018, בדבר וועדה בין משרדית לבחינת ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין (להלן-"הוועדה") יצוין כי בחודש יוני הגישה הוועדה את המלצותיה הסופיות בנושא לבית המשפט העליון. ההמלצות כוללות קביעת שיעור ריבית היוון אחיד בשיעור 3% ומנגנון עדכון של שיעור הריבית בעתיד.
בחודש אוגוסט 2019 ניתן על ידי בית המשפט העליון פסק דין בנושא בו נקבע כי שיעור ההיוון לפיצויים בשל נזקי גוף בנזיקין ימשיך לעמוד על 3%. במסגרת פסק הדין הסכימו המבטחים כי שיעור ההיוון לצורך חישוב סכום ניכוי תגמולי המוסד לביטוח לאומי מאת המבוטחים יעמוד אף הוא על 3% וזאת בתקופת הביניים, עד לתיקון תקנות הביטוח הלאומי (היוון) תשל"ח - 1978 (להלן: "תקנות ההיוון"). לעומת זאת, עד לתיקון תקנות ההיוון יעמוד שיעור ההיוון לצורך תשלום תביעות שיבוב למוסד לביטוח לאומי, על ידי המבטחים, על השיעורים שנקבעו בתקנות ההיוון כמפורט בבאור ה'23'44' לדוחות הכספיים לשנת 2018. בהתאם לכך ביצעה החברה אומדן של השפעת פסק הדין האמור והקטינה את ההפרשות בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2019 בענף חובה בסך של כ-988 אלפי ש"ח בברוטו ובסך של כ-198 אלפי ש"ח בשייר. יתרת הפרשה ליום 30 בספטמבר 2019 עומדת על סך של כ-612 אלפי ש"ח בברוטו ובסך של כ-122 אלפי ש"ח בשייר וזאת בהתייחס לתביעות שיבוב פוטנציאליות מטעם המוסד לביטוח לאומי כנגד החברה. ככל שיתוקנו תקנות ההיוון ייתכן שחרור של סכומים נוספים.
- ה. במהלך חודש יולי 2019 עברה החברה למשרדיה החדשים במתחם עזריאלי, חולון. על פי חוזה השכירות, שכר הדירה החודשי יעמוד על כ-34 אלפי ש"ח בחודש, לתקופה של 10 שנים. חוזה זה מטופל כחכירה על פי תקן דיווח בינלאומי מספר 16.

