

LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 31 במרס 2020

LIBRA

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

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

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 2020

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 2020 (להלן: "הדוח" ו/או "תקופת הדוח" בהתאמה).

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה"), ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2019 (להלן: "הדוח התקופתי"), שאליו תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

1. תיאור החברה

1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

החברה התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017, והנה חברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה ב-46.81% ממניות החברה באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ, חברה אשר בשליטתה המלאה (100%), ויתר מניות החברה (53.19%) מוחזקות בידי משקיעים נוספים¹.

שיעור החזקה של הגב' אלישקוב ליום 31 בדצמבר 2019 עמד על 50%. לעניין הנפקת מניות בתקופת הדוח ראה סעיף 3.2 להלן.

החל ממועד התאגדותה ועד לחודש מאי 2018, פעלה החברה מול רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (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, השיקה החברה את פעילותה בתחום ביטוח הרכב, ובחודש אוגוסט 2019, השיקה החברה את פעילותה בתחום ביטוח הדירה.

מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, כאשר למועד הדוח, החברה פועלת בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש ודירה. בנוסף, החלה החברה בתקופת הדוח ב-"השקה שקטה" של ביטוחי נסיעות לחו"ל², ובכוונת החברה לשווק בעתיד הקרוב פוליסות מסוג בתי עסק וכן להרחיב את רישיונה לענף ביטוח החיים.

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 נסיעות לחו"ל.

ביטוח נסיעות לחו"ל הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי בשל סיכונים העלולים להתרחש בעת נסיעה לחו"ל. המוצר מכסה בבסיסו הוצאות רפואיות בחו"ל באשפוז ושלא במסגרת אשפוז, כולל תרופות, פינוי רפואי לבית חולים, הטסה רפואית, טיפול חירום בשיניים, החזר הוצאות מלווה בשל צורך רפואי, הארכת שהות בחו"ל בשל צורך רפואי, אובדן רכוש, אחריות כלפי צד שלישי וכיסוי בגין איתור וחילוץ. בנוסף, ניתן לרכוש הרחבות למוצר מסוג ביטוח נסיעה וקיצור נסיעה, כיסוי להוצאות רפואיות בשל החמרה של מצב רפואי קיים, הרחבה לכיסוי רפואי לנשים בהריון וכן כיסוי לאובדן או נזק לרכוש (כבודתה) מסוגים שונים. הפוליסה משווקת בעיקר באמצעות אתר האינטרנט של החברה בתמיכת נציגי שירות טלפוניים³.

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 בשל התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם, הפסיקה החברה את שיווק המוצר עד להודעה חדשה, וכן פעלה לדחיית מועד השקת המוצר לציבור הרחב.

³ ראה [ה"ש 2](#) לעיל.

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 התקופתי⁴ ועד למועד פרסום הדוח, ואשר יש להם השפעה על עסקי החברה (ראה גם סעיף 2.2 להלן):

2.1.1 משבר הקורונה

ביום 11 במרס 2020 הכריז ארגון הבריאות העולמי על נגיף הקורונה כמגיפה עולמית. הכרזה זו הקנתה למשרד הבריאות סמכויות נרחבות על מנת למנוע את התפשטות הנגיף בישראל. בעקבות התפרצות הקורונה, פעל הממונה לפרסום הוראות שעה שונות, במטרה להתמודד עם השלכות המשבר. להלן הוראות הדין והוראות השעה הרלוונטיות לפעילות החברה:

2.1.1.1 ביום 16 במרס 2020, פרסם שר התחבורה את צו התעבורה (הארכת תקופת תוקף רישיון רכב) התש"פ-2020, אשר מאריך את תוקפם של רישיונות רכב שמסתיימים עד יום 16 באפריל 2020, בשלושים יום.

2.1.1.2 ביום 17 במרס 2020, פרסם שר העבודה והרווחה הודעה על מתן היתר כללי להעסקת עובדים בשעות נוספות בשל נגיף הקורונה. בהתאם להיתר, העסקת עובדים תיעשה בהתחשב בצרכים הייחודיים של מקום העבודה, בעובדים ובצורכיהם, כאשר ניתן יהיה להעסיק עובד עד 67 שעות עבודה בשבוע, אך לא יותר מ-90 שעות נוספות בחודש. כמו כן, ניתן להעסיק עובד עד 14 שעות עבודה ביום, אך לא יותר מ-8 פעמים בחודש ובכפוף לעמידה במגבלת 90 השעות הנוספות בחודש.

2.1.1.3 ביום 17 במרס 2020, שלח הממונה למנהלי חברות הביטוח מכתב שעניינו "משבר הקורונה – הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת", במסגרתו הכריז הממונה על "מצב חירום" כהגדרתו בחוזר המשכיות עסקית בגופים מוסדיים, והודיע כי על הגופים המוסדיים לפעול לפי הוראות החוזר, תוך יישום הדגשים הבאים: הקצאת משאבים מתאימים על מנת להמשיך ולהעניק שירות ללקוחות; חיזוק השירות באמצעים דיגיטליים, תוך המשך מתן מענה אנושי; צמצום שירותי קבלת קהל; נקיטה באמצעים לצמצום הסיכון להידבקות לקוחות ועובדים; והרחבת עבודת עובדים חיוניים מרחוק, תוך ניהול הסיכונים הכרוכים בכך בדגש על סיכוני סייבר ואבטחת מידע.

2.1.1.4 ביום 18 במרס 2020 חתם שר העבודה והרווחה על צו לפי חוק שירות עבודה בשעת חירום, לפיו הקורונה הוגדרה כמחלה מדבקת ולפיכך הוכרז כי בכל שטח המדינה יתקיימו שירותים קיומיים בלבד, כאשר רשימת השירותים החיוניים, ביניהם פעילותה של החברה, צורפה לצו. יצוין כי חברות הביטוח הוחרגו אף ממגבלת מספר העובדים הקבועה בתקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש) התש"פ-2020, ובלבד שצמצמו ככל האפשר את מספר העובדים למספר הדרוש לצורך הבטחת פעילותם החיונית.

2.1.1.5 ביום 22 במרס 2020, פורסמו תקנות שעת חירום (נגיף קורונה החדש – הגבלת פעילות), התש"פ-2020, במסגרתן הותקנו תקנות ביחס לאחריות המעסיק במקומות עבודה להחתמת עובדיו על הצהרת בריאות, מדידת חום, שמירה על מרחק, חיטוי, הקפדה על כללי היגיינה, שיבוץ עובדים וכיוצא ב. התקנות יעמדו בתוקפן עד ליום 19 במאי 2020.

2.1.1.6 ביום 29 במרס 2020, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה, שמטרתו מתן הקלות ודחיות בדיווחים לממונה, תוך הארכת העברת הדיווחים לממונה בגין רבעון 1 לשנת 2020 בנושאים הבאים

⁴ ראה גם סעיף 3.1 לפרק 1 לדוח התקופתי של החברה.

הרלוונטיים לפעילות החברה: רשימות נכסים ברמת הנכס הבודד – ארכה של 15 יום, פרסום מרכיבי תשואה – ארכה של 30 יום, דיווח עמלות של גופים מוסדיים – ארכה של 30 יום. בנוסף, הרשות פטרה את החברות מהגשת דיווחים בעותקים קשיחים החתומים בחתימות מקוריות.

2.1.1.7 ביום 16 באפריל 2020, פרסם הממונה הוראת שעה ביחס לחוזר חידוש חוזה ביטוח, במסגרתה חברת ביטוח תהיה רשאית לחדש פוליסת ביטוח למבוטחים שלא הצליחה ליצור איתם קשר, ללא גביית פרמיה מהלקוח. בנוסף, הוראת השעה קובעת כי חברת ביטוח תהיה רשאית להשבית פוליסה לבקשת מבוטח, על אף שהדבר לא צוין במפורש בפוליסת הביטוח מראש, תוך שתפרט בפני המבוטח אלו כיסויים היא יכולה לבטל ואת ההחזר הכספי לו הלקוח יהיה זכאי בגין ההשבתה. הוראה זו תעמוד בתוקף למשך שלושה חודשים ממועד פרסומה.

2.1.1.8 ביום 16 באפריל 2020, פרסם הממונה הוראת שעה ביחס לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים, במסגרתה נדחה מועד תחולת יישום הוראות הדורשות שינוי מקיף בפורמט כל ההודעות למבוטחים ליום 29 באוקטובר 2020. בנוסף, ניתנה הקלה ביחס לזמני מענה ממוצעים במוקד הטלפוני, זאת לאור ההבנה שהגופים המוסדיים פועלים במתכונת חירום ומרחוק תוך ניצול מירב המשאבים לטיפול בלקוחותיהם. על פי ההקלה, הגופים המוסדיים לא יכללו בממוצע השנתי את נתוני המענה בתקופת שעת החירום.

2.1.1.9 ביום 20 באפריל 2020, פרסם הממונה הוראת שעה ביחס לחוזר דירקטוריון גוף מוסדי, במסגרתו ניתנו ההקלות הבאות: (1) פטור מדיון בנושאים שאינם דחופים או בסיכון גבוה כאשר מטרת ההקלה הנה לאפשר לדירקטוריון לרכז את תשומת ליבו לטיפול במשבר; (2) פטור מהתכנסות פרוטגולית של הדירקטוריון וועדותיו על מנת לאפשר עמידה בהוראות משרד הבריאות; (3) הקלה באישור פרוטוקולים וקביעת מתווה העברת תמצית החלטות הנוגעות למשבר הקורונה לממונה; ההוראות האמורות יעמדו בתוקפן עד ליום 30 ביוני 2020.

2.1.1.10 ביום 21 באפריל 2020 פרסם הממונה הוראת שעה ביחס לדחיית מועד פרסום ודיווח דוחות תקופתיים לרבעון הראשון לשנת 2020, כך שהגופים המוסדיים יהיו רשאים לפרסם את הדוח בגין הרבעון הראשון לשנת 2020 ואת הדיווחים הרבעוניים הנלווים עד ליום 30 ביוני 2020, ובלבד שהודיעו על כך לרשות עד ליום 15 במאי 2020. החברה בחרה שלא לממש את הדחייה, והגישה את הדוח התקופתי לרבעון הראשון לשנת 2020 במועדו.

2.1.2 טיוטות חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

2.1.2.1 ביום 23 באפריל 2020, ובהמשך לטיוטה ראשונה שפורסמה ביום 19 במרץ 2020, פרסם הממונה טיוטת תיקון שניה לחוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II, ובה שינויים ביחס לטיוטה הראשונה, שמטרתם, בין היתר, לבצע עדכונים במועדים ובהוראות הנוגעות לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח.

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

2.2.1 משבר הקורונה

נגיף הקורונה (COVID-19) שהתפרץ בחודש נובמבר 2019 בעיר ווהאן שבסין, התפשט בקצב מהיר בסין כולה ובהמשך במדינות רבות נוספות בעולם, ביניהן ישראל. להתפרצות זו השפעה שלילית משמעותית על הכלכלה שבאה לידי ביטוי בגל ירידות בשווקים העולמיים, לרבות בשוק המקומי, שמקורם באי הוודאות באשר למשך הזמן שיהיה דרוש למיגור המגיפה ובהאטה המהותית שאחזה בענפי המשק השונים. לאור ההגבלות הקיימות נכון למועד זה, הנפגעים העיקריים הינם מענפי התעופה, התיירות, התרבות והפנאי.

התפשטות הנגיף בעולם והחשש מפגיעה מהותית בפעילות הכלכלית הגלובלית וממיתון עולמי, העיבו על השווקים הפיננסיים בארץ ובעולם, אשר הגיבו החל מאמצע חודש פברואר 2020 בירידות חדות, הן במדדי המניות והן באגרות החוב הקונצרניות וזאת עקב עליות חדות של מרווחי הסיכון. לאחר תקופת הדוח ועד למועד פרסומו, חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים, אשר קיזזה חלק ניכר מהירידות בשווקים.

לאור השקעת כספי הנוסטרו של החברה באפיקי השקעה סולידיים, לא קיימת ההשפעה על החברה בהיבט זה.

יצוין כי במהלך חודש אפריל החלה חזרה הדרגתית של פעילויות שונות במשק אולם למועד פרסום הדוח, המשק טרם חזר לפעילות מלאה.

בשל חוסר הוודאות באשר למועד בו תיבלם המגפה, לרבות ביחס למועד התממשות גל תחלואה שני, ככל שיהיה, אין באפשרות החברה לאמוד את ההשלכות האפשריות של המשבר על פעילותה ואולם ההשפעות הישירות על עסקי החברה מוערכות כלא מהותיות בטווח הקצר והבינוני.

יודגש כי לא חלה פגיעה במכירות החדשות של החברה ובאחוזי החידוש שלה בתחום ביטוח הרכב והדירה. בנוסף, לא הורגשה ירידה משמעותית בשכיחות התביעות בתקופת הדוח, בין היתר, לאור כך שהסגר שהוטל על אזרחי ישראל, החל לקראת סוף חודש מרס, והסתיים מעט לאחר מכן. בתקופת הסגר לגופה, חלה ירידה בשכיחות התביעות, אולם ירידה זו קיזזה את שכיחות התביעות שהתרחשו בחודש ינואר 2020, אשר הייתה גבוהה מהממוצע בשל נזקי מזג האוויר. יחד עם זאת, ליברה פעלה בחודשים מרס-אפריל 2020⁵, לאי גביית השתתפות עצמית בנוק עצמי במקרה של תיקון הרכב במוסך הסדר, וזאת כהבעת סולידריות בתקופה זו.

כמו כן, בתקופת הדוח, קיבלה החברה מאת הממונה רישיון לעסוק בענף נסיעות לחו"ל, והחלה לשווק פוליסות אלו במתכונת "השקה שקטה". בשל התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם, הפסיקה החברה את שיווק המוצר עד להודעה חדשה, וכן פעלה לדחיית מועד השקת המוצר לציבור הרחב.

החברה מעריכה כי קיימת לה יכולת פיננסית טובה להתמודד עם משבר שכזה בטווח הקצר והבינוני, עם זאת, ככל שהמשבר בנושא זה יחמיר ויימשך זמן רב, וכן יורחבו בשנית ההגבלות על תנועה והתקהלות, הוא עלול להביא לפגיעה רחבה בכלכלה הישראלית, לרבות בחברה ובלקוחותיה.

החברה בוחנת בכל עת את יכולתה לעמוד בהתפתחויות שליליות בסביבה המאקרו כלכלית באמצעות תרחישי קיצון מערכתיים. כמו כן, מתבצע ניטור ומעקב שוטף אחר ההתפתחויות בשוק על מנת להיערך מבעוד מועד ולהתאים את הפעילות, ככל שיידרש.

למועד זה, כ-50% מעובדי החברה, לרבות עובדי מוקדי השירות, התביעות והמכירות, עובדים מרחוק באמצעות חיבור מלא למערכות החברה לרבות מערכת הטלפוניה והקלטת השיחות וכ-50% מעובדי החברה מגיעים למשרדי החברה בהתאם להנחיות משרד הבריאות ורשות שוק ההון.

⁵ ראה תקנון "אי גביית השתתפות עצמית".

הסביבה המאקרו כלכלית בישראל⁶

2.2.2

מדד המחירים לצרכן ירד בתקופת הדוח בכ-0.5% לעומת ירידה של כ-0.3% בתקופה המקבילה אשתקד. האינפלציה בשנה האחרונה הייתה אפסית והושפעה בעיקר מהתחזקות השקל מול סל המטבעות ומהירידות החדות במחירי האנרגיה. בנק ישראל צופה כי בשנת 2020 האינפלציה תהיה שלילית ותעמוד על שיעור של 0.8%, אך היא צפויה לעלות בשנת 2021 לשיעור של 0.9%. לשיעור האינפלציה השפעה על ההתחייבויות הביטוחיות של החברה.

בתקופת הדוח פחת השקל בשיעור של 3.2% אל מול הדולר האמריקאי ובשיעור של 0.6% מול האירו, לעומת ייסוף של השקל בשיעור של 3.1% אל מול הדולר האמריקאי ובשיעור של 5% אל מול היורו בתקופה המקבילה אשתקד.

בהתייחס לריביות, לאור משבר הקורונה הופחתה הריבית על ידי הבנקים המרכזיים בעולם לרמה אפסית, כאשר ההערכה היא שהריביות לא תעלנה לפני תום שנת 2021.

בנק ישראל הפחית את הריבית ביום 6 באפריל 2020, לרמה של 0.1%, כאשר על פי תחזית בנק ישראל צפי הריבית לסוף שנת 2020 הינו בטווח של 0% עד 0.1%.

על פי הצפי של חטיבת המחקר של בנק ישראל, התוצר צפוי לרדת בכ-5.3% בשנת 2020, וזאת בהנחה שעיקר המגבלות שנועדו למנוע את התפשטות הנגיף יוסרו בהדרגה עד לסוף הרבעון השני לשנת 2020. בנק ישראל צופה שבמחצית השנייה של השנה המשק יחזור לפעילות ללא מגבלות משמעותיות, ובשל כך, מעריך כי התוצר יצמח בשיעור של כ-8.7% בשנת 2021.

בנוסף, בנק ישראל מעריך שהתוצר בשווקים המפותחים יפחת בכ-6% ויצמח בכ-5% בשנת 2021.

בנק ישראל צופה שחלק מההשלכות הכלכליות הן בעלות אופי מתמשך. לפיכך, גם לאחר הסרת כל ההגבלות, ההתאוששות צפויה להיות הדרגתית, כך שהאבטלה במחצית השנייה של השנה צפויה לעמוד על שיעור של כ-8% ורק לקראת סוף שנת 2021 צפוי שוק העבודה להתאפיין בהיקף תעסוקה כפי שהיה טרום המשבר.

בעניין זה יצוין כי על אף הצמצומים השונים בחברות הביטוח כפי שפורסמו על ידן, החברה המשיכה בהעסקת 100% מעובדיה גם בתקופת המשבר, ואינה נקטה בצעדים כגון צמצומים ו/או הפחתת היקף משרה ו/או חופשה ללא תשלום, אלא אף הגדילה את כוח האדם שלה בתקופה זו למען מתן מענה מיטבי ללקוחותיה ולקוחותיה הפוטנציאליים.

בהתאם לכל האמור לעיל, צפויה מדיניות פסיקלית מרחיבה במיוחד בארץ ובעולם במטרה לצמצם את משך המשבר הכלכלי ועוצמת השפעתו על הכלכלה, זאת לצד גידול משמעותי של הוצאות הממשלה מחד, ומאידך ירידה משמעותית של ההכנסות ממיסים השנה במסגרת פעולת המייצבים האוטומטיים. השילוב של שני אלו צפוי להתבטא בגירעון חריג של כ-11% בתוצר לשנת 2020.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

3.1 ביום 17 בפברואר 2020, קיבלה החברה רישיון מאת הממונה לשיווק פוליסות מסוג נסיעות לחו"ל, והחלה בשיווק הפוליסות במתכונת "השקה שקטה". בשל התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם, הפסיקה החברה את שיווק המוצר עד להודעה חדשה, וכן פעלה לדחיית מועד השקת המוצר לציבור הרחב.

3.2 ביום 15 במרס 2020 ביצעה החברה הקצאה של 2,720,920 מניות מתוך הון המניות הרשום של החברה, כך שנכון למועד זה, ההון המונפק של החברה הינו 42,720,920. בעקבות הקצאה זו, ההון העצמי של החברה גדל בכ-10.4 מיליון ש"ח⁷.

3.3 בשל התפרצות נגיף הקורונה כמפורט בסעיף 2.2.1 לעיל, פעלה החברה בתקופת הדוח, להעביר 100% מעובדיה (לרבות עובדי מוקדי השירות, התביעות והמכירות) לעבודה מרוחק באמצעות חיבור מלא למערכות החברה לרבות מערכת הטלפוניה והקלטת השיחות. נכון

⁶ ראה גם [התחזית המקרו כלכלית](#) של חטיבת המחקר בבנק ישראל, שפורסמה ביום 6 באפריל 2020.

⁷ למרשם בעלי מניות ראה סעיף 10 לפרק 4 לדוח התקופתי. לתרשים מבנה האחזקות של החברה ראה סעיף 1.1.2 לפרק 1 לדוח התקופתי.

למועד זה, כ-50% מעובדי החברה ממשיכים בעבודה מרחוק, וכ-50% מעובדי החברה עובדים ממשרדי החברה, בהתאם להוראות משרד הבריאות ורשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

4.1 המצב הכספי

4.1.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים על המצב הכספי (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2020	
			נכסים
5,910	5,154	6,316	נכסים לא מוחשיים
3,033	1,019	2,760	נכסי מיסים נדחים
8,932	5,592	13,335	הוצאות רכישה נדחות
5,106	1,738	4,925	רכוש קבוע
51,857	25,438	73,932	נכסי ביטוח משנה
5,379	3,013	7,307	חייבים ויתרות חובה
15,891	11,051	24,260	פרמיה לגבייה
21,843	24,996	44,407	השקעות פיננסיות אחרות ומזומנים ושווי מזומנים
117,951	78,001	177,242	סך הכל נכסים
			הון והתחייבויות
21,867	19,275	33,505	הון עצמי
70,692	35,364	101,129	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה
259	417	268	התחייבויות אחרות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	270	התחייבות בגין מיסים שוטפים
21,430	22,452	38,547	זכאים ויתרות זכות
3,703	493	3,523	התחייבות בגין חכירה
117,951	78,001	177,242	סך הכל הון והתחייבויות

4.1.2 הון עצמי

ההון העצמי של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ-33.5 מיליון ש"ח בהשוואה לסך של כ-21.9 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2019. הגידול בהון העצמי נובע מהקצאת מניות שבוצעה בתקופת הדוח בסך של כ-10.4 מיליון ש"ח כמפורט בסעיף 3.2 לעיל, ומרווח נקי לאחר מס בסכום של כ-1.2 מיליון 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 31 במרס 2020, גבוה בכ-14.8 מיליון ש"ח מההון העצמי המינימאלי הנדרש המתחייב לפי תקנות ההון.

לפירוט מלא ראה באור 4 לדוחותיה הכספיים של החברה.

4.1.3 להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2019	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31.3.2020	
			ביטוח כללי
54,587	7,208	26,080	פרמיות שהורווחו ברוטו
17,264	2,270	8,545	פרמיות שהורווחו בשייר
(5,016)	(1,194)	1,846	רווח (הפסד) לפני מסים ביטוח כללי
			פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
(260)	(60)	(96)	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,276)	(1,254)	1,750	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
3,033	1,019	(543)	(מסים על הכנסה) הטבת מס
(2,243)	(235)	1,207	סה"כ רווח (הפסד) כולל לאחר מס

סך הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,750 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-1,254 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הרווח והרווח הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 1,207 אלפי ש"ח לעומת הפסד והפסד כולל לאחר מס בסך של כ-235 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של החברה אשר תרם לכיסוי ההוצאות הקבועות וההוצאות המשתנות של החברה.

כמו כן, בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוונת את ההתחייבויות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת סיכון. העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח הובילה להפחתה בעתודות הביטוחיות בענף רכב חובה. מנגד, חלה הרעה בתוצאות החברה בענף רכב חובה, בשל עדכון אחוז ההשתתפות הסופי של החברה בתוצאות "הפול" לשנת 2019.

הוצאות החברה כוללות הוצאות הנהלה וכלליות, הוצאות שיווק והוצאות שכר, אשר הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 9,783 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 6,036 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 46,479 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 22,644 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 15,104 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-7,422 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 26,080 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 7,208 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 8,545 לעומת סך של כ- 2,270 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט מלא בדבר הרכב הרווח 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 2019		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2019		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2020		
אחוז מסה"כ	סה"כ	אחוז מסה"כ	סה"כ	אחוז מסה"כ	סה"כ	
ביטוח רכב רכוש						
61%	52,361	62%	14,030	61%	28,477	פרמיות ברטו
76%	21,019	77%	5,739	77%	11,565	פרמיות בשייר
76%	13,168	78%	1,772	77%	6,529	פרמיות שהורווחו בשייר
-	(2,042)	22%	(266)	107%	1,978	רווח כולל לפני מס (הפסד)
-	99%	-	111%	-	99%	Loss Ratio ברטו*
-	64%	-	69%	-	64%	Loss Ratio בשייר*
-	135%	-	145%	-	117%	Combined Ratio ברטו
-	115%	-	113%	-	70%	Combined Ratio בשייר
ביטוח רכב חובה						
38%	32,224	38%	8,604	38%	17,574	פרמיות ברטו
23%	6,236	23%	1,681	22%	3,426	פרמיות בשייר
23%	3,989	22%	498	23%	1,914	פרמיות שהורווחו בשייר
-	(2,915)	78%	(928)	(6%)	(103)	רווח (הפסד) כולל לפני מס
ביטוח דירה						
1%	988	0%	10	1%	458	פרמיות ברטו
1%	207	0%	2	1%	113	פרמיות בשייר
1%	107	-	-	-	39	פרמיות שהורווחו בשייר
-	(59)	-	-	(1%)	(29)	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	47%	-	-	-	230%	Loss Ratio ברטו
-	84%	-	-	-	150%	Loss Ratio בשייר
-	82%	-	-	-	255%	Combined Ratio ברטו
-	154%	-	-	-	175%	Combined Ratio בשייר
סך הכל במגזר ביטוח כללי						
100%	85,573	100%	22,644	100%	46,479	פרמיות ברטו
100%	27,462	100%	7,422	100%	15,104	פרמיות בשייר
100%	17,264	100%	2,270	100%	8,545	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	(5,016)	100%	(1,194)	100%	1,846	רווח (הפסד) כולל לפני מס

* ההבדל בין הברטו לשייר נובע מהעובדה שמבטח המשנה אינו שותף לפרמיות בגין הריידרים. בעניין זה, ראה סעיף 3.5.4 לפרק 1 לדוח התקופתי.

ביטוח רכב רכוש

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 28,447 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-14,030 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-103%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-11,565 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-5,739 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-102%.

הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס הסתכמו לסך של כ-1,978 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-266 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף, אשר תרם לכיסוי ההוצאות הקבועות וההוצאות המשתנות של החברה.

ביטוח רכב חובה

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף רכב חובה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-17,574 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-8,604 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-104%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-3,426 אלפי ש"ח לעומת כ-1,681 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-104%.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד כולל לפני מס של כ-103 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד הכולל לפני מס בסך של כ-928 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקטיון בהפסד בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף, אשר תרם לכיסוי ההוצאות הקבועות וההוצאות המשתנות של החברה.

כמו כן, בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוונת את ההתחייבויות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת סיכון. העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח הובילה להפחתה בעתודות הביטוחיות בענף זה. מנגד, חלה הרעה בתוצאות החברה בענף רכב חובה, בשל עדכון אחוז ההשתתפות הסופי של החברה בתוצאות "הפול" לשנת 2019 בסך של 318 אלפי ש"ח בשייר.

ביטוח דירות

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף ביטוח דירה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ-458 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-10 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד בה החלה החברה בשיווק פוליסות אלו במסגרת "השקה שקטה". הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-113 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-2 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד כולל לפני מס של כ-29 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-0 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ-96 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-60 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות נובע מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

4.2 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה עליה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ-17,795 אלפי ש"ח, מסך של כ-11,344 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ-29,139 אלפי ש"ח ביום 31 במרס 2020. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 במרס 2020 נובעת מהפעילויות המפורטות להלן:

4.2.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-8,843 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-3,005 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.2 מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח וכללו בעיקר רכישת תוכנה ופיתוחים הסתכמו לסך של כ-722 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-580 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-9,674 לעומת סך של כ-1,531 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, 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, לרבות בהתייחס להשפעות משבר הקורונה.

6. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים ראו באור 7 לדוחותיה הכספיים של החברה.

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, מסוכם ומדווח בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה.

בקרות ונהלים אלה כוללים, בין השאר, בקרות ונהלים שנועדו להבטיח כי מידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה, נצבר ומועבר להנהלת הגוף המוסדי, לרבות למנכ"ל ולסמנכ"ל הכספים באופן המתאים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

במסגרת ההקלות שקיבלה החברה מהממונה, החברה תיישם את הוראות הבקרה הפנימית, לרבות דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו, החל מהדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 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 במרס 2018, פרסם הממונה חוזר בעניין "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח", כאשר הוראות החוזר יחד עם התקנות, מחליפות את הוראות הדין שחלו עד אותה עת לעניין הון עצמי נדרש.

ביום 23 באפריל 2020, פורסמה טיוטת תיקון שניה לחוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II.

מטרת התיקון הינה התאמת משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל לדירקטיבה ועדכוניה לרבות מתן אפשרות לבחור בפריסה הדרגתית של קבוצות הומוגניות מסוימות של עתודות הביטוח במאזן הכלכלי, החל מיום 31 בדצמבר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2032. פריסה כאמור מחייבת אישור מראש של הממונה והיא תבוא במקום פריסת ההון הנדרש לכושר הפירעון עד שנת 2024. התיקון האמור עשוי להגדיל מהותית את יחס כושר הפירעון של החברה, כשחוזר זה יחול עליה.

על פי ההוראות לעניין הון עצמי נדרש לכושר פירעון, הוראות החוזר יחולו על חברת ביטוח שאינה כפופה לחוזר הסולבנסי, ואילו על חברת ביטוח הכפופה לחוזר הסולבנסי, הן יחולו עד למועד קבלת אישור הממונה כי בוצעה ביקורת רואה חשבון על יישום הוראות חוזר הסולבנסי. בהתאם למסמכי ההקלות, החברה רשאית לדחות את ביקורת רואה החשבון על דוח יחס כושר פירעון כלכלי 8, כך שהביקורת תעשה לראשונה עבור נתוני 31 בדצמבר 2021 בכפוף לתנאים המפורטים במסמכי ההקלות. כמו כן, רשאית החברה לדחות את תחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר הסולבנסי, כך שחישוב חצי שנתי מלא יהיה מנתוני 30 ביוני 2022. דירקטוריון החברה ימלא את תפקידי ועדת הסולבנסי עד ליום 31 בדצמבר 2021, ובכלל זה, יקיים דיונים בדבר היערכות החברה ליישום הדירקטיבה, אשר תוכנית היערכות ארגונית ומיכונית רב שנתית ליישום הדירקטיבה המוצעת ויקצה משאבים ליישומה. החברה תדווח לדירקטוריון החברה באשר להתקדמותה ביישום. כל סוגיה אחרת הקשורה באופן יישום הנחיות הרשות תדווח ישירות לדירקטוריון.

9. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה

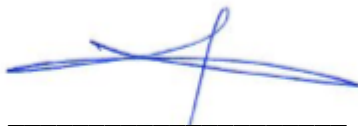
בתקופת הדוח לא חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי המשרה.

10. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

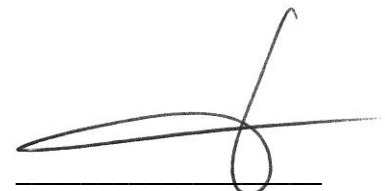
ביום 17 באפריל 2020 ולאחר תאריך המאזן, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תביעה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית כנגד החברה, וזאת בשל אי החזר פרמיה עקב הפחתת הסיכון בתקופת משבר הקורונה. לפרטים נוספים ראו באור 7 לדוחותיה הכספיים של החברה.

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 במאי, 2020

⁸בתקופה 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, 2020

בלתי מבוקרים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>1</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>6-7</u>	דוחות על תזרימי המזומנים
<u>8-21</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 2020 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 (ישראל) 2410 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 מבידורים, 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים 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.

פסקת הדגש הענייני (הפניית תשומת לב)



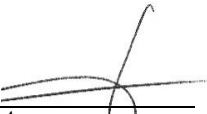
מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 במאי 2020

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		באור	נכסים
2019	2019	2020		
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
5,910	5,154	6,316				נכסים בלתי מוחשיים
3,033	1,019	2,760	6	נכסי מיסים נדחים
8,932	5,592	13,335		הוצאות רכישה נדחות
5,106	1,738	4,925		רכוש קבוע
51,857	25,438	73,932		נכסי ביטוח משנה
5,379	3,013	7,307		חייבים ויתרות חובה
15,891	11,051	24,260		פרמיות לגבייה
				השקעות פיננסיות אחרות:
10,499	7,319	15,268		נכסי חוב שאינם סחירים
11,344	17,677	29,139		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>117,951</u>	<u>78,001</u>	<u>177,242</u>		סך כל הנכסים
				הון והתחייבויות
				הון:
33,400	28,800	43,831		פרמיה על מניות
2,000	2,000	2,000		קרנות הון
(13,533)	(11,525)	(12,326)		יתרת הפסד
<u>21,867</u>	<u>19,275</u>	<u>33,505</u>		סך כל הון
				התחייבויות:
70,692	35,364	101,129		התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
259	417	268		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	270		התחייבות בגין מיסים שוטפים
21,430	22,452	38,547		זכאים ויתרות זכות
3,703	493	3,523		התחייבות בגין חכירה
<u>96,084</u>	<u>58,726</u>	<u>143,737</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>117,951</u>	<u>78,001</u>	<u>177,242</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 במאי 2020 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---	---	--	--

ליום		ליום 31 במרס		
31 בדצמבר		2019	2020	
2019				
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה)				
54,587	7,208	26,080		פרמיות שהורווחו ברוטו
37,323	4,938	17,535		פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
17,264	2,270	8,545		פרמיות שהורווחו בשייר
13	-	14		הכנסות מהשקעות
9,618	1,245	4,536		הכנסות מעמלות
26,895	3,515	13,095		סך כל הכנסות
48,805	7,749	23,786		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
36,776	5,901	17,825		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,029	1,848	5,961		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,592	2,088	3,871		עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,478	828	1,477		הוצאות הנהלה וכלליות
72	5	36		הוצאות מימון
32,171	4,769	11,345		סך כל ההוצאות
(5,276)	(1,254)	1,750		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(3,033)	(1,019)	543		מיסים על הכנסה (הטבת מס) (באור 6)
(2,243)	(235)	1,207		סה"כ רווח נקי (הפסד)
(2,243)	(235)	1,207		סה"כ רווח (הפסד) כולל
(0.33)	(0.01)	0.03		רווח נקי (הפסד) למניה בסיסי ומדולל (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
21,867	(13,533)	2,000	33,400	-	יתרה מיום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
10,431	-	-	10,431	-	הנפקת הון (ראה באור 8א')
1,207	1,207	-	-	-	
33,505	(12,326)	2,000	43,831	-	יתרה ליום 31 במרס, 2020 (בלתי מבוקר)

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

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
מבוקר					
אלפי ש"ח					
17,910	(11,290)	2,000	27,200	-	יתרה מיום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)
6,200	-	-	6,200	-	הנפקת הון
(2,243)	(2,243)	-	-	-	
21,867	(13,533)	2,000	33,400	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2019 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		נספח	
	2019	2020		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
(5,757)	3,005	8,843	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(521)	(9)	(86)		השקעה ברכוש קבוע
(1,881)	(571)	(636)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(2,402)	(580)	(722)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
				תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(418)	(69)	(192)		פרעון התחייבות בגין חכירה
6,200	1,600	9,866		הנפקת הון מניות
5,782	1,531	9,674		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(2,377)	3,956	17,795		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
13,721	13,721	11,344		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
11,344	17,677	29,139		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2019	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(2,243)	(235)	1,207	רווח נקי (הפסד)
---------	-------	-------	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

(13)	-	(14)	הכנסות מהשקעות
			פחת והפחותות:
744	140	249	רכוש קבוע
701	147	230	נכסים בלתי מוחשיים
72	5	36	הוצאות מימון בגין חכירה
56,344	21,016	30,437	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(41,343)	(14,924)	(22,075)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(3,033)	(1,019)	543	מסים על ההכנסה (הטבת מס)

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

(10,924)	(6,084)	(8,369)	פרמיות לגבייה
(3,522)	(995)	(1,928)	חייבים ויתרות חובה
(7,141)	(3,961)	(4,769)	נכסי חוב שאינם סחירים
(6,626)	(3,286)	(4,403)	הוצאות רכישה נדחות
11,321	12,150	17,676	זכאים ויתרות זכות
(107)	51	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
13	-	14	ריבית שהתקבלה

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(3,514)	3,240	7,636
(5,757)	3,005	8,843

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

נספח ב' - פעילות מהותית שאינה במזומן
הנפקת מניות תמורת שווי מדיה

-	-	565
---	---	-----

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 31 במרס, 2020 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2019 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. 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-46.81% ממניות החברה באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ (ליום 31 בדצמבר, 2019 - 50%), חברה אשר בשליטתה המלאה (100%), ויתר מניות החברה (53.19%) מוחזקות בידי משקיעים נוספים. לעניין הקצאת מניות שבוצעה בחודש מרס 2020 - ראה [באור 8א'](#) להלן. 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 רכב רכוש ודירות.

ג. משבר נגיף הקורונה

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

בתקופת הדוחות הכספיים, שווקי ההון בעולם, כמו גם בישראל, הגיבו בקיצוניות למשבר ונרשמו ירידות שערים חדות. לאחר תקופת הדוח ועד למועד פרסומו, חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים, אשר קיזזה חלק ניכר מהירידות בשווקים. לאור השקעת כספי הנוסטרו של החברה באפיקי השקעה סולידיים, לא קיימת ההשפעה על החברה בהיבט זה.

בשל חוסר הוודאות באשר למועד בו תיבלם המגפה, לרבות ביחס למועד התממשות גל תחלואה שני, ככל שיהיה, אין באפשרות החברה לאמוד את ההשלכות האפשריות של המשבר על פעילותה ואולם ההשפעות הישירות על עסקי החברה מוערכות כלא מהותיות בטווח הקצר והבינוני, לאור כך שהחברה פועלת בתחומי ביטוח כללי בענפים רכב ודירה בלבד.

יודגש כי לא חלה פגיעה במכירות החדשות של החברה ובאחוזי החידוש שלה בתחום ביטוח הרכב והדירה. בנוסף, לא הורגשה ירידה משמעותית בשכיחות התביעות בתקופת הדוח, בין היתר, לאור כך שהסגר שהוטל על אזרחי ישראל, החל לקראת סוף חודש מרס, והסתיים מעט לאחר מכן. בתקופת הסגר, חלה ירידה בשכיחות התביעות, השפעה זו קיזזה את ההשפעה של מגמת העליה בשכיחות התביעות קודם לתקופת הסגר וכן את השפעת העליה בחומרת התביעות שהתרחשו בחודש ינואר 2020.

כמו כן, בתקופת הדוחות הכספיים, החברה החלה בשיווק פוליסות מסוג נסיעות לחו"ל, במתכונת "השקה שקטה" על בסיס אישור שהתקבל ב-17 בפברואר, 2020 מהממונה על רשות שוק ההון. בשל התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם, החברה אינה משווקת פוליסה זו. בנוסף, בשלב זה דחתה החברה את השקת המוצר לציבור הרחב.

החברה מעריכה כי קיימת לה יכולת פיננסית טובה להתמודד עם משבר שכזה בטווח הקצר והבינוני, עם זאת, ככל שהמשבר בנושא זה יחמיר ויימשך זמן רב, וכן יורחבו בשנית ההגבלות על תנועה והתקהלות, הוא עלול להביא לפגיעה רחבה בכלכלה הישראלית, לרבות בחברה ובלקוחותיה.

החברה בוחנת בכל עת את יכולתה לעמוד בהתפתחויות שליליות בסביבה המאקרו כלכלית באמצעות תרחישי קיצון. כמו כן, מתבצע ניטור ומעקב שוטף אחר ההתפתחויות בשוק על מנת להיערך מבעוד מועד ולהתאים את הפעילות, ככל שיידרש.

למועד אישור הדוחות הכספיים, כ-50% מעובדי החברה, לרבות עובדי מוקדי השירות, התביעות והמכירות, עובדים מרחוק באמצעות חיבור מלא למערכות החברה לרבות מערכת הטלפוניה והקלטת השיחות וכ-50% מעובדי החברה מגיעים למשרדי החברה בהתאם להנחיות משרד הבריאות ורשות שוק ההון.

יצוין כי במהלך חודש אפריל החלה חזרה הדרגתית של המשק לשגרה אולם נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים המשק טרם חזר לפעילות מלאה.

במסגרת עריכת הדוחות הכספיים בחנה החברה את השפעת משבר הקורונה על נכסיה והתחייבויותיה. מהבדיקות עולה כי, בשלב זה, למשבר השפעה לא מהותית על מדידת ההתחייבויות הביטוחיות. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) בהתאם לחוק 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 אלה.

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. 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
%	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

3.2	(0.5)	(0.1)	31 במרס, 2020
(3.1)	(0.3)	0.5	31 במרס, 2019
(7.8)	0.3	0.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019

א. החברה פועלת במגזר ביטוח כללי הכולל את:

• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• 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.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2020		
לא מיוחס	למגזרי פעילות	סה"כ
ביטוח כללי	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
26,080	-	26,080
17,535	-	17,535
8,545	-	8,545
14	-	14
4,536	-	4,536
13,095	-	13,095
23,786	-	23,786
17,825	-	17,825
5,961	-	5,961
3,871	-	3,871
1,477	96	1,381
36	-	36
11,345	96	11,249
1,750	(96)	1,846
1,750	(96)	1,846

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות

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 רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2019			
לא מיוחס	ביטוח		
למגזרי פעילות	כללי	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
7,208	-	7,208	פרמיות שהורווחו ברוטו
4,938	-	4,938	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
2,270	-	2,270	פרמיות שהורווחו בשייר
1,245	-	1,245	הכנסות מעמלות
3,515	-	3,515	סך כל הכנסות
7,749	-	7,749	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
5,901	-	5,901	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,848	-	1,848	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
2,088	-	2,088	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
828	60	768	הוצאות הנהלה וכלליות
5	-	5	הוצאות מימון
4,769	60	4,709	סך כל ההוצאות
(1,254)	(60)	(1,194)	סך (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(1,254)	(60)	(1,194)	סך (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
לא מיוחס	למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
סה"כ	מבוקר	אלפי ש"ח	
54,587	-	54,587	פרמיות שהורווחו ברוטו
37,323	-	37,323	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
17,264	-	17,264	פרמיות שהורווחו בשייר
13	-	13	הכנסות מהשקעות
9,618	-	9,618	הכנסות מעמלות
26,895	-	26,895	סך כל הכנסות
48,805	-	48,805	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
36,776	-	36,776	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,029	-	12,029	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,592	-	16,592	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,478	260	3,218	הוצאות הנהלה וכלליות
72	-	72	הוצאות מימון
32,171	260	31,911	סך כל ההוצאות
(5,276)	(260)	(5,016)	סך (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(5,276)	(260)	(5,016)	סך (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2020			
סה"כ	דירות	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
46,479	458	28,447	17,574
31,375	345	16,882	14,148
15,104	113	11,565	3,426
6,559	74	4,973	1,512
8,545	39	6,592	1,914
14	-	9	5
4,536	12	2,442	2,082
13,095	51	9,043	4,001
23,786	197	15,817	7,772
17,825	139	11,615	6,071
5,961	58	4,202	1,701
3,871	8	1,996	1,867
1,381	14	845	522
36	-	22	14
11,249	80	7,065	4,104
1,846	(29)	1,978	(103)
1,846	(29)	1,978	(103)
101,129	1,063	52,639	47,427
27,197	217	17,202	9,778

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

פרמיות שהורווחו בשייר

הכנסות מהשקעות
הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים
ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה
אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על
הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
ליום 31.03.2020 (בלתי מבוקר)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
ליום 31.03.2020 (בלתי מבוקר)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2019			
סה"כ	דירות (*)	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)
(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 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

סך (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
ליום 31.03.2019

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
ליום 31.03.2019

(*) לעניין תחילת שיווק פוליסות ביטוח דירות, ראה [באור 3א](#).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019			
סה"כ	דירות (*)	רכב רכוש	רכב חובה
מבוקר			
אלפי ש"ח			
85,573	988	52,361	32,224
58,111	781	31,342	25,988
27,462	207	21,019	6,236
10,198	100	7,851	2,247
17,264	107	13,168	3,989
13	1	8	4
9,618	94	5,186	4,338
26,895	202	18,362	8,331
48,805	227	32,849	15,729
36,776	137	24,381	12,258
12,029	90	8,468	3,471
16,592	132	9,893	6,567
3,218	37	2,000	1,181
72	2	43	27
31,911	261	20,404	11,246
(5,016)	(59)	(2,042)	(2,915)
(5,016)	(59)	(2,042)	(2,915)
70,692	629	37,802	32,261
18,835	129	12,083	6,623

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

סך (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
ליום 31.12.2019

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
ליום 31.12.2019

(* לעניין תחילת שיווק פוליסות ביטוח דירות, ראה [באור 3א](#).)

א. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את 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.

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 2019	ליום 31 במרס 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
19,077	18,685	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה (1)
21,867	33,505	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
2,790	14,820	עודף ליום הדוח
10,431	-	<u>פעולות שארעו לאחר תאריך הדוח הכספי</u> הגדלת הון ראשוני בסיסי
1,669	-	הפחתה בדרישות ההון בגין נכסים, שלאחר הגדלת ההון כאמור יוחזקו כנגד עודפי הון
14,890	14,820	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן
		(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
15,000	15,000	הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
2,413	1,362	נכסי השקעה ונכסים אחרים
1,414	2,023	סיכונים תפעוליים
250	300	ביטוח משנה כנגד קטסטרופה
19,077	18,685	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

א. ניהול ודרישות הון (המשך)3. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על חברות הביטוח בישראל חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 (להלן - "חוזר סולבנסי"). בחודש פברואר 2020 קיבלה החברה דחייה מהממונה שעל פיה החברה תעביר לממונה אומדן של יחס כושר פירעון כלכלי עבור נתוני 30 ביוני 2020 ועבור 30 ביוני 2021, כך שחישוב חצי שנתי מלא לפי חוזר סולבנסי יחל מנתוני 30 ביוני 2022 וכן שחישוב מבוקר לראשונה עבור נתוני 31 בדצמבר 2021. דחיית החישוב המבוקר ניתנה בכפוף לעמידת החברה במספר תנאים.

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני).

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

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

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

א) עמידה בדרישות ההון (SCR)

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

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

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

ביום 19 במרס 2020 פרסם הממונה טיוטה הכוללת תיקונים לחוזר סולבנסי - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II - טיוטה" (להלן "חוזר סולבנסי 2020"), אשר מתייחסת לאופן חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ולאופן יישום הוראות המעבר וזאת לצורך התאמת חוזר הסולבנסי לדירקטיבה האירופית העדכנית. בכוונת הרשות לפעול לכניסת תיקונים אלו לתוקף עד לחודש יולי 2020 לאחר השלמת ההליך הנדרש מול ועדת הכספים, בהתאם לחוק.

באור 4 - הון ודרישות הון (המשך)

א. ניהול ודרישות הון (המשך)

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון (המשך)

בחודש אפריל 2020 פורסמה טיוטה שנייה לחוזר סולבנסי 2020, אשר כללה עדכונים לאופן חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ודחיית לוחות הזמנים המוצעים ליישום חלק מהוראות החוזר ליום 31 בדצמבר 2020 חלף 30 ביוני 2020 כפי שהוצע בטיטה הראשונה. בהתאם לחוזר סולבנסי 2020 חברת ביטוח רשאית לבחור באחת משתי החלופות הבאות בקשר לתקופת המעבר:

(א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כאמור לעיל;

(ב) ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב בהתאם למפורט בחוזר סולבנסי 2020 (להלן – "הניכוי בתקופת הפריסה"). הניכוי בתקופת הפריסה ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032. חלופה זו מותנת בקבלת אישור הממונה הרשאי להגביל את גובה הניכוי.

ביום 16 באפריל 2020 פורסמה טיוטת מכתב למנהלי חברות הביטוח בדבר "עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II". בנוסף לעקרונות אלו המכתב כולל, בין היתר, הוראות לאופן הגשת בקשה לאישור ניכוי בתקופת הפריסה והוראות נלוות להתנהלות חברת ביטוח שאושרה בקשתה להכללת ניכוי בתקופת הפריסה. ההוראות כוללות מספר דרישות.

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בהתאם לחוזר המאוחד החל ממועד 31 בדצמבר 2020, יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

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 8](#).

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

בשנת 2019 הכירה החברה לראשונה בנכס מס נדחה בסך של 3,033 אלפי ש"ח בגין מלוא מההפסדים העסקיים להעברה ובגין הפרשי עיתוי אחרים וזאת לאור מגמת השיפור בתוצאות החברה בהתאם לצפי של החברה לניצול ההפסדים בעתיד הנראה לעין, על בסיס תחזית שאושרה על ידי דירקטוריון החברה מספר פעמים במהלך 2019. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2020 ובעקבות המעבר לרווח לצרכי מס, החלה החברה לנצל את נכס המס שהוכר על ידי אשתקד. נכון ליום 31 במרס 2020 עומד נכס המס הנדחה על סך 2,760 אלפי ש"ח על בסיס תחזית להמשך מגמת השיפור בתוצאות החברה, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במאי, 2020.

באור 7: - התחייבויות תלויות

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה.
לאחר מועד הדוחות הכספיים, הוגשה לראשונה, בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה. להלן פירוט הבקשה:

ביום 19 באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות.
סכום התביעה הכולל מוערך בכ-886 מיליון ש"ח וחלקה של החברה הינו כ-5.3 מיליון ש"ח.
עניינה של הבקשה בטענה, כי חברות הביטוח ממשיכות לגבות תשלומים מלאים ו/או אינן משיבות כספים למבוטחים, וזאת למרות שעקב משבר הקורונה העולמי פחת הסיכון הקשור בכל אחת מהפוליסות האמורות. הקבוצה כוללת את כל מי שהתקשר עם החברה בחוזה ביטוח חובה לרכב ו/או חוזה ביטוח מקיף לרכב ו/או חוזה ביטוח צד שלישי לרכב ו/או חוזה ביטוח תכולת דירה, שבמועד הקובע להגשת בקשת האישור והתובענה הייצוגית, החזיק באחת או יותר מפוליסות הביטוח האמורות ואשר לנוכח הפחתה בסיכון הקשור בכל אחת מהפוליסות האמורות, לא קיבל החזר בפועל ו/או לא קיבל הודעה על החזר עתידי ו/או זיכוי בגין דמי הביטוח ששולמו על ידו ביתר לנוכח הפחתה בסיכון. על החברה להגיש את כתב התשובה עד ליום 1 בנובמבר 2020, ותגובה לכתב התשובה תוגש עד ליום 1 בדצמבר 2020. קדם משפט נקבע ליום 23 בדצמבר 2020.
לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשה זו.

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשה תלויה לאישור תובענות כייצוגיות, כפי שצויינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי.

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע
	אלפי ש"ח	

בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות

צוין סכום המתייחס לחברה	1	5,272
-------------------------	---	-------

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- א. ביום 15 במרס 2020, ביצעה החברה הקצאה של 2,720,920 מניות, כך שנכון לתקופת הדוחות הכספיים ההון המונפק של החברה הינו 42,720,920. בעקבות הקצאה זו, ההון העצמי של החברה גדל בכ-10.4 מיליון ש"ח.
- ב. לעניין השפעת משבר הקורונה – ראה [באור 1](#) לעיל.

באור 9 - אירוע לאחר תקופת הדיווח

- לעניין בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה אשר הוגשה לאחר תאריך המאזן, ראה [ביאור 7](#) לעיל.

