

LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני 2020

LIBRA

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

2	..... תיאור החברה	1.1
2	..... 1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה	
2	..... 1.2 האסטרטגיה העסקית של החברה	
3	..... 1.3 תחומי הפעילות של החברה	
3	..... תיאור הסביבה העסקית	2.2
3	..... 2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד	
5	..... 2.2 התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה	
7	..... אירועים מהותיים בתקופת הדוח	4.2
8	..... הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	
8	..... 4.1 מצב כספי	
13	..... 4.2 תזרים מזומנים	
13	..... פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	5.2
13	..... הליכים משפטיים מהותיים	
13	..... 7 אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי	
13	..... 8 משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II	
14	..... 9 שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסומו	
14	..... 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 ביוני 2020

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה" בהתאמה) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 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 ההחזקה 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 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 האסטרטגיה העסקית של החברה

האסטרטגיה העסקית של החברה מושתתת על שלושה יסודות: (1) דיגיטלי – החברה הנה חברה דיגיטלית בעלת טכנולוגיה בין המתקדמות בעולם בכלל ובישראל בפרט, וניתן לבצע באמצעות אתר האינטרנט שלה פעולות רבות, החל בשלב רכישת הפוליסה ועד לביצוע שינויים והגשת תביעה באופן דיגיטלי עצמאי, זאת לצד מוקד טלפוני תומך בכל אחת מהפעולות; (2) פרסונאלי – החברה מתמחרת את לקוחותיה על פי נתונים אישיים של כל לקוח ולקוח, ובכך מתאימה את הפרמיה בצורה המדויקת ביותר למאפייני הלקוח; (3) השתתפות ברווחים – כחלק מפעילותה של החברה, החברה משתפת את לקוחותיה ברבע מרווחיה, מתוך הנחה בסיסית שרווחי החברה נגזרים מהתנהגות לקוחות החברה, ובאמצעות כך, בין היתר, מעודדת החברה את לקוחותיה לפעול בתום לב בעת ניהול תביעות לתגמולי ביטוח. החלוקה ברווחים מתבצעת באמצעות יצירת ארנק דיגיטלי לכל לקוח בעת הפקת הפוליסה, אליו מפרישה החברה באמצעות מטבעות דיגיטליים הנושאים את השם "ליברות" חלק מהפרמיה אותה שילם הלקוח בעד הפוליסה. הליברות ניתנות למימוש בהתקיים התנאים המצטברים המפורטים בתקנון ההשתתפות ברווחים המפורסם באתר האינטרנט של החברה³.

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

מאז תחילת פעילותה של ליברה ועד כה, חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ- 5.2 מיליון ליברות, מתוכם כ- 1.2 מיליון ליברות הומרו לשקלים ומומשו על ידי לקוחות החברה, ככסף לכל דבר. בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ- 2.5 מיליון ליברות.

כחלק מהמודל הפרסונלי של החברה, החברה הובילה להפחתה משמעותית בעלות ביטוח הרכב ויצרה "הפרעה" בענף ביטוח הרכב כולו באופן בו לקוחות רבים החלו להתעניין במעבר לליברה ולמודל הפרסונלי אותו מנהיגה. ליברה זיהתה בקרב לקוחות ביטוחי הרכב בישראל את הצורך למעבר באמצע תקופה והשיקה בתקופת הדוח את "מהפכת הניודים" בביטוחי הרכב. טרם השקת המהפכה, לא היה נהוג לבצע ניוד של ביטוח הרכב ולעבור בין חברות הביטוח השונות באמצע תקופת הביטוח.

נכון למועד זה, החברה ניידה כ- 1,800 פוליסות רכב מחברות הביטוח שונות, ובתקופה זו, בה הצרכן מבצע בדיק בית ומנסה לחסוך בעלויות ככל הניתן (עקב משבר הקורונה), אנו צופים גידול בניודי ביטוחי הרכב לליברה.

1.3 תחומי הפעילות של החברה

לא חלו שינויים מהותיים בתחומי פעילות החברה בתקופת הדוח, למעט "השקה שקטה" של ביטוחי נסיעות לחו"ל⁴.

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 (כבודה) מסוגים שונים. הפוליסה משווקת בעיקר באמצעות אתר האינטרנט של החברה בתמיכת נציגי שירות טלפוניים.

לפרטים בקשר עם תחומי הפעילות העיקריים של החברה ראו סעיף 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 התקופתי⁵ 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 שפורסמו בתקופת הדוח:

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 ב-76 ימים, ורישיונות רכב שמסתיימים בין 17 באפריל 2020 עד 17 במאי 2020 ב-44 ימים. נכון למועד זה, כל מכוני הרישוי פועלים כרגיל, תוך שמירה על הנחיות משרד הבריאות.

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.

⁴ ראה "ש 2 לעיל.

⁵ ראה סעיף 3.1 לפרק 1 לדוח התקופתי של החברה.

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 וכיוצ"ב.

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 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 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.

2.1.1.8 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. ביום 23 ביולי 2020 האריך הממונה את הוראת השעה האמורה עד ליום 31 בדצמבר 2020.

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 פרונטלית של הדירקטוריון וועדותיו על מנת לאפשר עמידה בהוראות משרד הבריאות; (3) הקלה באישור פרוטוקולים וקביעת מתווה העברת תמצית החלטות הנוגעות למשבר הקורונה לממונה; ביום 27 ביולי 2020 פורסמה טיוטת הארכת הוראת השעה, לפיה ההוראות האמורות יעמדו בתוקפן עד לתום הרבעון השלישי לשנת 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 חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

2.1.2.1 ביום 7 ביוני 2020 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – פרמיית אי נזילות, במסגרתו נקבעו שיעורים פרטניים לפרמיית אי נזילות שימשם בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה, בין היתר, עבור ביטוח רכב חובה. הוראות החוזר חלות החל מהדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2020. לפרטים נוספים ראה סעיף 3.5 להלן.

2.1.2.2 ביום 26 ביולי 2020 פורסם תיקון לחוזר צירוף לביטוח, לפיו על חברת ביטוח לשאול את המועמד לביטוח בפוליסה דירה המשועבדת למוטב בלתי חוזר האם קיימת לו פוליסה בחברה אחרת והאם ירצה שחברת הביטוח תפעל לבטלה. במידה והלקוח משיב בחיוב, על חברת הביטוח לשלוח מכתב ביטול בשם המבוטח לחברה הקודמת וכן העתק למבוטח. ככל שחברת הביטוח לא תוכל להוכיח כי פעלה כאמור, יהיה עליה להשיב ללקוח את הפרמיות ששילם בכפל, אלא אם ארע מקרה ביטוח כמפורט בחוזר. התיקון יכנס לתוקף בנובמבר 2020.

2.1.3 טיוטות חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

2.1.3.1 ביום 3 באוגוסט 2020, פורסמה טיוטת תיקון שלישית לחוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס solvency II וכן טיוטת עדכון להוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" – גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי, התומכת בה. מטרת התיקון הינה התאמת משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל לדירקטיבה ועדכונה לרבות מתן אפשרות לבחור בפריסה הדרגתית של קבוצות הומוגניות מסוימות של עתודות הביטוח במאזן הכלכלי. לפרטים נוספים ראו סעיף 8 להלן.

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.

דרך ההתמודדות העיקרית במרבית המדינות בעולם הייתה באמצעות הפעלת סגר משמעותי על הפעילות המשקית, מגבלות תנועה חריפות והשבתה כמעט מלאה של התעופה וענפי הפנאי. צעדים אלו הובילו לירידה חדה בפעילות העולמית שהחלה ברבעון הראשון וגלשה אל תוך הרבעון השני של השנה, כאשר לקראת תום המחצית הראשונה לשנת 2020, חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים, אשר קיזזה חלק ניכר מהירידות בשווקים.

החברה משקיעה את כספי הנוסטרו שלה באפיקי השקעה סולידיים המוחזקים לפדיון, ובשל כך, לא נפגעה מהתנודות בשוק ההון.

בישראל, בחינת ההתפתחויות של המשק הישראלי במשבר הקורונה הצביעה על היקף תחלואה נמוך יחסית לעולם בחודשים הראשונים של המשבר, אולם לקראת סוף המחצית הראשונה לשנת 2020 חלה עלייה מחודשת בתחלואה.

עוצמת הסגר שנקט בתחילת המשבר הייתה חריפה יותר בהשוואה למדינות ה-OECD, וכללה סגירה כמעט מוחלטת לכניסת תיירים לישראל במקביל להוצאה נרחבת של עובדים לח"ת בתנאי אבטלה. הפגיעה במשק הישראלי החלה במחצית השנייה של חודש מרס, כך שהתוצר ברבעון הראשון צנח בכ-7% (במונחים שנתיים). ההתאוששות של המשק הייתה מהירה יחסית וההערכה היא כי היקף הפעילות התבסס במהלך הרבעון

השני ברמה הנמוכה בכ-10% מרמתו טרום המשבר. התחזית האחרונה של בנק ישראל העריכה כי התוצר צפוי להתכווץ השנה בכ-6%.⁶

בשוק העבודה, מספר דורשי העבודה בישראל הגיע בשיא המשבר לכמיליון, ושיקף אבטלה של כ-25%. הסרת מרבית המגבלות הובילה לשיפור בתעסוקה אך היא עדיין הוערכה כדו ספרתית בסיום המחצית הראשונה, כאשר העלייה המחודשת בתחלואה הובילה לסימנים לבלימת מגמת השיפור במשק.

התפרצות המגיפה הובילה להקמת ממשלת חירום לאחר 3 שבבי בחירות רצופים. הממשלה הציגה תכנית סיוע בהיקף של כ-100 מיליארד ₪, אשר נועדה לתמרץ ולתמוך, בין היתר, בכלכלה ובכוח הקניה כגון הרחבת הזכאות לדמי אבטלה בהתאם לתכנית "רשת ביטחון כלכלית 2020-2021" שפורסמה ברשומות בחודש יולי 2020.

החל מיום 20 באפריל 2020, עם כניסתם לתוקף, באופן הדרגתי, של צעדי הקלות בתקנות החירום ונקיטת פעולות מצד הרשויות להחזרת המשק באופן מדורג לפעילות עסקית וכלכלית רגילה, ולמועד הדוח, נמצא המשק הישראלי במסלול הדרגתי של חזרה לפעילות עסקית, וזאת כתלות בהחלטות הממשלה בדבר היקפן של המגבלות בשים לב, בין היתר, להתפתחות מצב התחלואה במדינה והתפשטותה בקרב האוכלוסייה.

במהלך תקופת הדוח נקטה החברה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם את השפעת הפגיעה של מגיפת הקורונה על החברה, ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ואת בריאותם של עובדיה, ובכלל זה המשך מתן שירותים רציף ללקוחותיה. בהיותה "מפעל חיוני", פועלת החברה במתכונת מותאמת, תוך צמצום של מספר העובדים השוהים בו זמנית במשרדי החברה בהתאם לדרוש לצורך הבטחת פעילותה החיונית ושמירת בריאותם של העובדים, ותוך שמירת קשר רציף עם העובדים ויישומם של פתרונות טכנולוגיים המאפשרים לעובדי החברה לעבוד מרחוק. פעילות החברה במהלך תקופת המגיפה והמגבלות בגינה, נעשית תוך עמידת החברה בתקנות שעת חירום לצמצום התפשטות נגיף הקורונה, בהוראות הנחיות משרד הבריאות, בשים לב להקלות רגולטוריות והנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, ויתר התקנות וההוראות המחייבות. כמו כן, יישמה החברה צעדים רלוונטיים להבטחת המשכיות עסקית בהתאם לתכניות החברה (בשינויים המחויבים) להתמודדות עם מצבי חירום בתרחישים שונים, שיעודם הבטחת המשך מתן שירות בערוצים השונים.

בשל חוסר הוודאות באשר למועד בו תיבלם המגפה, 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 בשכחות התביעות בתקופת הדוח. בתקופת הסגר לגופה, חלה ירידה בשכחות התביעות, אולם ירידה זו קיזזה את שכחות התביעות שאירעו בחודש ינואר 2020, אשר הייתה גבוהה מהממוצע בשל נזקי מזג האוויר. כחלק מהבעת הסולידריות של החברה כלפי לקוחותיה, ליברה פעלה בחודשים מרס-אפריל 2020,⁷ לאי גביית השתתפות עצמית בנוק עצמי במקרה של תיקון הרכב במוסך הסדר.

בעניין זה נציין כי ביום 23 ביולי 2020, ולאחר תאריך המאזן, פרסם הממונה את מדד הסולידריות של חברות הביטוח בביטוח רכב בעקבות משבר הקורונה, בו מוקמה החברה בחמישייה הראשונה מקרב חברות הביטוח. במסגרת המדד, בחנה הרשות 14 פעולות שנעשו מצד חברות הביטוח לטובת המבוטחים, ששוקללו לציון המשקף את סך הפעולות החיוביות שביצעה כל חברה. הפעולות שנבחנו היו בשלוש קטגוריות שונות: (1) הטבות כלכליות למבוטחים; (2) הטבות כלכליות בעסקאות חדשות; (3) הטבות בתנאי הביטוח; כך למשל, נבחנו פעולות הכוללות מתן החזר כספי למבוטחים בתקופה שלא נסעו ברכב, הנחת בידוד, מתן הרחבות בחינם כגון הרחבת נהג מזדמן, הגדלת הנחות במועד חידוש הפוליסה, מתן החזר בשיעור גבוה מהפרמיה בגין השבתה, הקטנת מספר הימים המינימלי להשבתה וכיוצ"ב.

החברה מעריכה כי קיימת לה יכולת פיננסית טובה להתמודד עם משבר הקורונה בטווח הקצר והבינוני, עם זאת, ככל שהמשבר בנושא זה יחמיר ויימשך זמן רב, וכן יורחבו

⁶ מתוך [התחזית המקרו כלכלית](#) של חטיבת המחקר של בנק ישראל שפורסמה ביולי 2020.

⁷ ראה תקנון "אי גביית השתתפות עצמית".

ההגבלות על תנועה והתקהלות בשנית, 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.

2.2.2 הסביבה המאקרו כלכלית בישראל⁸

מדד המחירים לצרכן ירד ברבעון השני של שנת 2020 בכ-0.2%. המדד בגין חודש יוני 2020 ירד בכ-0.1%. מדד המחירים ירד בשנה האחרונה בשיעור חד של 1.1%. הירידה החדה במחירי האנרגיה והייסוף בשער השקל הם חלק מהסיבות לאינפלציה השלילית, אליהם הצטרפו בחודשים האחרונים גם השפעות הקורונה. בנק ישראל צופה כי בשנת 2020 האינפלציה תהיה שלילית ותעמוד על שיעור של -1.1%, אך היא צפויה לעלות בשנת 2021 לשיעור של 0.7%. לשיעור האינפלציה השפעה על ההתחייבויות הביטוחיות של החברה.

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%, ולמועד הדוח הותיר אותה על רמה זו, 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-6% בשנת 2020, והוא צפוי לצמוח בשיעור של 7.5% בשנת 2021. העדכון בפעילות הריאלית בשנת 2020 מוסבר בעלייה בנתוני התחלואה המגדילים את אי הודאות ומעכבים את החזרה לשגרת פעילות כלכלית, בקצב הירידה בשיעורי ההשבתה בענפי המשק השונים הנמוך ביחס להערכות הקודמות של בנק ישראל ובהתפתחויות בעולם. הצריכה הפרטית צפויה לרדת בכ-6.5% בשנת 2020, על אף התאוששותה החל מהרבעון השלישי. זאת, על רקע פגיעה צפויה בתעסוקה ובהכנסות, עלייה באי הודאות ומגבלות התו הסגול, אשר ימתנו את הביקושים. הירידה השנתית בצריכה הפרטית הינה חריגה בהסתכלות היסטורית ולא נרשמה כדוגמתה מאז 1984. בשנת 2021 צפויה הצריכה הפרטית להתאושש ולצמוח ב-8% אולם עדיין רמתה תהיה נמוכה ביחס לרמה הנגזרת מהמגמה טרום המשבר.

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, ומאידיך ירידה משמעותית של ההכנסות ממיסים השנה במסגרת פעולת המייצבים האוטומטיים. השילוב של שני אלו צפוי להתבטא בגירעון חריג של כ-12% 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"ח⁹.
- 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 למועד זה, כ-50%

⁸ ראה ה"ש 6 לעיל.

⁹ למרשם בעלי מניות ראה סעיף 10 לפרק 4 לדוח התקופתי. לתרשים מבנה האחזקות של החברה ראה סעיף 1.1.2 לפרק 1 לדוח התקופתי.

מעובדי החברה ממשיכים בעבודה מרחוק, וכ-50% מעובדי החברה עובדים ממשרדי החברה, בהתאם להוראות משרד הבריאות והרשות.

3.4 ביום 17 באפריל 2020 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.

3.5 ביום 7 ביוני, 2020, פרסם הממונה תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון"). ככלל, הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות קובעות, כי ניתן להוסיף לריבית חסרת סיכון, המשמשת בחישוב בדיקת נאותות העתודה, פרמיית אי נזילות בשיעורים שונים. את פרמיית אי הנזילות ניתן להוסיף הן לעניין הנחת תשואה והן לעניין הנחת ריבית היוון, לפי העניין. התיקון עדכן את שיעור פרמיית אי הנזילות, עבור פוליסות ביטוחי רכב חובה והעמידו על 80% במקום 50% שהיה עד כה. התיקון נכנס לתוקף החל מיום 30 ביוני 2020 ויישמו לראשונה בוצע בדרך של שינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8. עדכון שיעור פרמיית אי נזילות, כאמור לעיל, הקטין את ההתחייבות בענף רכב חובה ליום 30 בינוי 2020 בסכומים לא מהותיים.

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	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2019	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30.6.2020	
			נכסים
5,910	5,462	6,504	נכסים לא מוחשיים
3,033	1,519	2,507	נכסי מיסים נדחים
8,932	6,629	15,135	הוצאות רכישה נדחות
5,106	1,642	4,722	רכוש קבוע
51,857	32,293	89,214	נכסי ביטוח משנה
5,379	3,587	5,634	חייבים ויתרות חובה
15,891	11,933	26,578	פרמיה לגבייה
-	-	9,996	נכסי חוב סחירים
10,499	7,885	16,782	נכסי חוב שאינם סחירים
11,344	7,504	16,096	מזומנים ושווי מזומנים
117,951	78,454	193,168	סך הכל נכסים
			הון והתחייבויות
21,867	17,915	34,177	הון עצמי
70,692	44,645	121,799	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה
-	-	356	התחייבות בגין מיסים שוטפים
*21,639	*15,286	33,354	זכאים ויתרות זכות
3,703	415	3,432	התחייבות בגין חכירה
*50	*193	50	התחייבויות אחרות
117,951	78,454	193,168	סך הכל הון והתחייבויות

(* סווג מחדש)

4.1.2 הון עצמי

ההון העצמי של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ-34.1 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- 1.9 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 30 ביוני 2020, גבוה בכ- 14.7 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 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				
	השינוי באחוזים 2019/2020	2019	2020	השינוי באחוזים 2019/2020	2019		2020
2019							ביטוח כללי
54,587	148%	11,927	29,580	191%	19,135	55,660	פרמיות שהורווחו ברוטו
17,264	160%	3,736	9,698	204%	6,006	18,243	פרמיות שהורווחו בשייר
(5,016)	*	(1,804)	1,106	*	(2,998)	2,952	רווח (הפסד) לפני מסים ביטוח כללי
							פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
(260)	70%	(56)	(95)	65%	(116)	(191)	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,276)	*	(1,860)	1,011	*	(3,114)	2,751	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
3,033	-	500	(339)	-	1,519	(882)	(מסים על הכנסה) הטבת מס
(2,243)	*	(1,360)	672	*	(1,595)	1,879	סה"כ רווח (הפסד) כולל לאחר מס

*מעבר מהפסד לרווח

תוצאות מגזרי הפעילות

סך הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,879 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-1,595 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הרווח והרווח הכולל לאחר מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו לכ- 672 אלפי ש"ח לעומת הפסד והפסד כולל לאחר מס בסך של כ- 1,360 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, 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 וכן מפרישה מרווח שמרנות בהתאם להוראות הממונה.

סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 55,660 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 19,135 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 18,243 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 6,006 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו בכ- 29,580 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 11,927 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו בכ- 9,698 לעומת סך של כ- 3,736 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ- 191 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 116 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של 95 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 56 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות נובע מגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בתקופת הדוח אל מול התקופה 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):

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2019	2020	2019/2020	2019	2020	
ביטוח רכב רכוש					
61.9%	61.5%	113.8%	24,381	52,133	פרמיות ברוטו
77.2%	77.1%	116.3%	9,823	21,247	פרמיות בשייר
77.2%	77.8%	206.1%	4,639	14,198	פרמיות שהורווחו בשייר
33.5%	-	**	(1,197)	3,638	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	99.7%	86.6%	Loss Ratio ברוטו*
-	-	-	68.1%	60.3%	Loss Ratio בשייר*
-	-	-	138.1%	107.6%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	125.7%	74.2%	Combined Ratio בשייר
ביטוח רכב חובה					
37.7%	37.4%	113.2%	14,865	31,695	פרמיות ברוטו
22.6%	22.2%	113.1%	2,877	6,131	פרמיות בשייר
22.6%	21.5%	187.5%	1,363	3,919	פרמיות שהורווחו בשייר
66.1%	-	(37.2%)	(1,790)	(667)	(הפסד) כולל לפני מס
ביטוח דירה					
0.4%	1.1%	481.2%	155	901	פרמיות ברוטו
0.2%	0.7%	522.5%	31	193	פרמיות בשייר
0.2%	0.7%	2,975%	4	123	פרמיות שהורווחו בשייר
0.4%	-	72.7%	(11)	(19)	(הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	73.6%	77.7%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	89.4%	107.8%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	147.5%	98.0%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	355.6%	115.1%	Combined Ratio בשייר
סך הכל במגזר ביטוח כללי					
100%	100%	115.0%	39,401	84,729	פרמיות ברוטו
100%	100%	116.6%	12,731	27,571	פרמיות בשייר
100%	100%	203.7%	6,006	18,243	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	**	(2,998)	2,952	רווח (הפסד) כולל לפני מס

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

** מעבר מהפסד לרווח.

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2019	2020	2019/2020	2019	2020	
ביטוח רכב רכוש					
61.8%	61.9%	128.8%	10,351	23,686	פרמיות ברוטו
76.8%	77.7%	137.1%	4,084	9,682	פרמיות בשייר
76.7%	78.4%	165.3%	2,867	7,606	פרמיות שהורווחו בשייר
45.4%	-	*	(931)	1,660	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	92.4%	75.9%	Loss Ratio ברוטו*
-	-	-	67.3%	57.3%	Loss Ratio בשייר*
-	-	-	133.7%	99.8%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	132.4%	78.0%	Combined Ratio בשייר
ביטוח רכב חובה					
37.4%	36.9%	125.5%	6,261	14,121	פרמיות ברוטו
22.6%	21.7%	126.2%	1,196	2,705	פרמיות בשייר
23.0%	20.7%	131.8%	865	2,005	פרמיות שהורווחו בשייר
53.8%	-	*	(862)	(564)	(הפסד) כולל לפני מס
ביטוח זירה					
0.8%	1.2%	205.5%	145	443	פרמיות ברוטו
0.6%	0.6%	175.9%	29	80	פרמיות בשייר
0.3%	0.9%	2,075%	4	87	פרמיות שהורווחו בשייר
0.8%	-	*	(11)	10	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	75.4%	50.4%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	91.6%	89.1%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	149.1%	69.8%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	356.3%	89.2%	Combined Ratio בשייר
סך הכל במגזר ביטוח כללי					
100%	100%	128.3%	16,757	38,250	פרמיות ברוטו
100%	100%	134.8%	5,309	12,467	פרמיות בשייר
100%	100%	159.6%	3,736	9,698	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	*	(1,804)	1,106	רווח (הפסד) כולל לפני מס

* ההבדל בין הברוטו לשייר נובע מהעובדה שמבטח המשנה אינו שותף לפרמיות בגין הריידים. בעניין זה, ראה סעיף 3.5.4 לפרק 1 לדוח התקופתי. מעבר מהפסד לרווח.

ביטוח רכב רכוש

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 52,133 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 24,381 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-113.8%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 21,247 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 9,823 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-116.3%.

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף רכב רכוש לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 23,686 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 10,351 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-128.8%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 9,682 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 4,084 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-137.1%. הגידול נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף וכן מחידושים.

הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 3,638 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 1,197 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 1,660 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 931 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 לעומת תקופות מקבילות 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 בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 31,695 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 14,865 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 113.2%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 6,131 אלפי ש"ח לעומת כ- 2,877 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 113.1%.

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף רכב חובה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 14,121 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 6,261 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 125.5%. הפרמיות בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 2,705 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,196 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 126.2%. הגידול נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף וכן מחידושים.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס של כ- 667 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד הכולל לפני מס בסך של כ- 1,790 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו בהפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס של כ- 564 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד הכולל לפני מס בסך של כ- 862 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקישור 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 וכן מפרישה מרווח שמרנות בהתאם להוראות הממונה.

ביטוח דירות

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף ביטוח דירה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 901 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 155 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של 481.2%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 193 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 31 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של 522.5%.

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף ביטוח דירה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 443 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 145 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של 205.5%. הפרמיות בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו לסך של כ- 80 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 29 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של 175.9%.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס של כ- 19 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 11 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2020 הסתכמו ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס של כ- 10 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 11 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה עליה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ- 4,752 אלפי ש"ח, מסך של כ- 11,344 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ- 16,096 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2020. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 ביוני 2020 נובעת מהפעילויות המפורטות להלן:

4.2.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 3,595 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 6,565 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- 1,188 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,101 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 9,535 לעומת סך של כ- 1,449 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 וכן סעיף 3.4 לעיל.

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" (להלן: "הוראות בקרה פנימית") על מבטח לצרף לדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים, הצהרות שתיחתמנה על ידי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, בדבר נאותות 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 ומעבר 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 3 באוגוסט 2020, פורסמה טיוטת תיקון שלישית לחוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס solvency II וכן טיוטת עדכון להוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" – גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי, התומכת בה.

מטרת התיקון הינה התאמת משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל לדירקטיבה ועדכוניה.

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 כלכלי¹⁰, 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, יאשר 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

לא חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי המשרה בתקופת הדוח.

10. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

לא היו אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן.

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, 25 באוגוסט, 2020

¹⁰בתקופה 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 30 ביוני, 2020

בלתי מבוקרים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2

סקירת דוחות כספיים ביניים

3

דוחות על המצב הכספי

4

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

5-6

דוחות על השינויים בהון

7-8

דוחות על תזרימי המזומנים

9-25

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 ביוני 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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 לתקופות ביניים אלו 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 שניודע 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.

פיסקת הדגש עניין (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
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
25 באוגוסט 2020

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני			
2019	2019	2020		
מבוקר	בלתי מבוקר		באור	נכסים
	אלפי ש"ח			
5,910	5,462	6,504		נכסים בלתי מוחשיים
3,033	1,519	2,507	6	נכסי מיסים נדחים
8,932	6,629	15,135		הוצאות רכישה נדחות
5,106	1,642	4,722		רכוש קבוע
51,857	32,293	89,214		נכסי ביטוח משנה
5,379	3,587	5,634		חייבים ויתרות חובה
15,891	11,933	26,578		פרמיות לגבייה
			5	השקעות פיננסיות:
-	-	9,996		נכסי חוב סחירים
10,499	7,885	16,782		נכסי חוב שאינם סחירים
10,499	7,885	26,778		סך הכל השקעות פיננסיות
11,344	7,504	16,096		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>117,951</u>	<u>78,454</u>	<u>193,168</u>		סך כל הנכסים
			4	הון והתחייבויות
				הון:
33,400	28,800	43,831		פרמיה על מניות
2,000	2,000	2,000		קרנות הון
(13,533)	(12,885)	(11,654)		יתרת הפסד
<u>21,867</u>	<u>17,915</u>	<u>34,177</u>		סך כל הון
				התחייבויות:
70,692	44,645	121,799		התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(*50)	(*193)	50		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	356		התחייבות בגין מיסים שוטפים
(*21,639)	(*15,286)	33,354		זכאים ויתרות זכות
3,703	415	3,432		התחייבות בגין חכירה
<u>96,084</u>	<u>60,539</u>	<u>158,991</u>		סך כל ההתחייבויות
<u>117,951</u>	<u>78,454</u>	<u>193,168</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

(* סווג מחדש
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דודי בן חיים
מנהל כספים

אתי אלישקוב
מנכ"ל

מירב סיגל
יו"ר הדירקטוריון

25 באוגוסט 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
	2019	2020	2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ₪ (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)					
54,587	11,927	29,580	19,135	55,660	פרמיות שהורווחו ברוטו
37,323	8,191	19,882	13,129	37,417	פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
17,264	3,736	9,698	6,006	18,243	פרמיות שהורווחו בשייר
13	3	21	3	35	הכנסות מהשקעות
9,618	2,115	5,130	3,360	9,666	הכנסות מעמלות
26,895	5,854	14,849	9,369	27,944	סך כל הכנסות
48,805	9,437	22,939	17,186	46,725	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
36,776	6,832	16,552	12,733	34,377	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,029	2,605	6,387	4,453	12,348	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,592	4,261	5,258	6,349	9,129	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,478	843	2,159	1,671	3,636	הוצאות הנהלה וכלליות
72	5	34	10	70	הוצאות מימון
32,171	7,714	13,838	12,483	25,183	סך כל ההוצאות
(5,276)	(1,860)	1,011	(3,114)	2,761	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(3,033)	(500)	339	(1,519)	882	מסכים על הכנסה (הטבת מס) (באור 6)
(2,243)	(1,360)	672	(1,595)	1,879	סה"כ רווח (הפסד) נקי
(2,243)	(1,360)	672	(1,595)	1,879	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(0.05)	(0.04)	0.02	(0.05)	0.04	רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה ללא עוד נקוב

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	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)</u>
10,431	-	-	10,431	-	הנפקת הון (ראה באור 8א')
1,879	1,879	-	-	-	רווח כולל
34,177	(11,654)	2,000	43,831	-	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2020</u>

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	-	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2019 (מבוקר)</u>
1,600	-	-	1,600	-	הנפקת הון
(1,595)	(1,595)	-	-	-	הפסד כולל
17,915	(12,885)	2,000	28,800	-	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2019</u>

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
33,505	(12,326)	2,000	43,831	-	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2020</u>
672	672	-	-	-	רווח כולל
34,177	(11,654)	2,000	43,831	-	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2020</u>

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
19,275	(11,525)	2,000	28,800	-	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2019</u>
(1,360)	(1,360)	-	-	-	הפסד כולל
17,915	(12,885)	2,000	28,800	-	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2019</u>

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		מבוקר	נספח
	2019	2020	2019	2020		
	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
(5,788)	(9,570)	(12,456)	(6,565)	(3,595)	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(521)	(52)	(20)	(61)	(106)		השקעה ברכוש קבוע
(1,881)	(469)	(446)	(1,040)	(1,082)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(2,402)	(521)	(466)	(1,101)	(1,188)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(387)	(82)	(121)	(151)	(331)		פרעון התחייבות בגין חכירה
6,200	-	-	1,600	9,866		הנפקת הון מניות
5,813	(82)	(121)	1,449	9,535		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(2,377)	(10,173)	(13,043)	(6,217)	4,752		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
13,721	17,677	29,139	13,721	11,344		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
11,344	7,504	16,096	7,504	16,096		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

**נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(1)**

	(2,243)	(1,360)	672	(1,595)	1,879	רווח נקי (הפסד)
						התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
						התאמות לסעיפי רווח והפסד:
	(13)	-	(21)	-	(35)	הכנסות מהשקעות
						פחת והפחתות:
	713	148	223	288	490	רכוש קבוע
	701	161	258	308	488	נכסים בלתי מוחשיים
	72	5	34	10	70	הוצאות מימון בגין חכירה שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
	56,344	9,281	20,670	30,297	51,107	שינוי בנכסי ביטוח משנה
	(41,343)	(6,855)	(15,282)	(21,779)	(37,357)	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
	(3,033)	(500)	339	(1,519)	882	
						שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
	(10,924)	(882)	(2,318)	(6,966)	(10,687)	פרמיות לגבייה
	(3,522)	(575)	1,673	(1,570)	(255)	חייבים ויתרות חובה
	-	-	(9,996)	-	(9,996)	נכסי חוב סחירים
	(7,141)	(566)	(1,514)	(4,527)	(6,283)	נכסי חוב שאינם סחירים
	(6,626)	(1,037)	(1,800)	(4,323)	(6,203)	הוצאות רכישה נדחות
	11,321	(7,483)	(5,415)	4,667	12,270	זכאים ויתרות זכות
	(107)	93	-	144	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
	13	-	21	-	35	ריבית שהתקבלה
	(3,545)	(8,210)	(13,128)	(4,970)	(5,474)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	(5,788)	(9,570)	(12,456)	(6,565)	(3,595)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
	-	-	-	-	565	נספח ב' - פעילות מהותית שאינה במזומן הנפקת מניות תמורת שווי מדיה הפרשי הצמדה למדד בגין נכס בחכירה
	31	-	25	-	7	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 ליום 30 ביוני, 2020 ב-46.81% ממניות החברה באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ (ליום 31 בדצמבר, 2019 - 50%), חברה אשר בשליטתה המלאה (100%). יתר מניות החברה (53.19%) מוחזקות בידי משקיעים נוספים. לעניין הקצאת מניות שבוצעה בחודש מרס 2020 - ראה [באור 8](#) להלן. בחודש מאי 2018, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי (לרבות חבויות). מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, כאשר למועד הדוח, החברה פועלת בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש 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 שבאה לידי ביטוי בגל ירידות בשווקים העולמיים, לרבות בשוק המקומי, שמקורם באי הוודאות באשר למשך הזמן שיהיה דרוש למיגור המגיפה ובהאטה המהותית שאחזה בענפי המשך השונים.

בתקופת הדוחות הכספיים, שווקי ההון בעולם, כמו גם בישראל, הגיבו בקיצוניות למשבר ונרשמו ירידות שערים חדות ברבעון הראשון של שנת 2020, אשר קוזזו באופן ניכר ברבעון השני של שנת 2020 לאחר התאוששות בשווקים הפיננסיים. לאור השקעת כספי הנוסטרו של החברה באפיקי השקעה סולידיים, לא קיימת ההשפעה על החברה בהיבט זה.

החל מיום 20 באפריל 2020, עם כניסתם לתוקף באופן הדרגתי של צעדי הקלות בתקנות החירום ונקיטת פעולות מצד הרשויות להחזרת המשק באופן מדורג לפעילות עסקית וכלכלית רגילה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, נמצא המשק הישראלי במסלול הדרגתי של חזרה לפעילות עסקית, וזאת כתלות בהחלטות הממשלה בדבר היקפן של המגבלות בשים לב, בין היתר, להתפתחות מצב התחלואה במדינה והתפשטותה בקרב האוכלוסייה.

במהלך תקופת הדוח נקטה החברה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם את השפעת הפגיעה של מגיפת הקורונה על החברה, ולהבטיח את המשך פעילותה התקינה ואת בריאותם של עובדיה, ובכלל זה המשך מתן שירותים רציף ללקוחותיה. החברה פועלת במתכונת מותאמת, תוך צמצום של מספר העובדים השוהים בו זמנית במשרדי החברה בהתאם לדרוש לצורך הבטחת פעילותה החיונית ושמירת בריאותם של העובדים ותוך שמירת קשר רציף עם העובדים ויישום של פתרונות טכנולוגיים המאפשרים לעובדי החברה לעבוד מרחוק. פעילות החברה במהלך תקופת המגיפה והמגבלות בגינה, נעשית תוך עמידת החברה בתקנות שעת חירום לצמצום התפשטות נגיף הקורונה, בהוראות הנחיות משרד הבריאות, בשים לב להקלות רגולטוריות והנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ויתר התקנות וההוראות המחייבות. כמו כן, יישמה החברה צעדים רלוונטיים להבטחת המשכיות עסקית בהתאם לתכניות החברה (בשינויים המחויבים) להתמודדות עם מצבי חירום בתרחישים שונים, שייעודם הבטחת המשך מתן שירות בערוצים השונים.

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

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.

מלבד כך, בתקופת הדוח לא חלה פגיעה במכירות החדשות של החברה ובאחוזי החידוש שלה בתחום ביטוח הרכב והדירה. בנוסף, לא הורגשה ירידה משמעותית בשכירות התביעות. בתקופת הסגר חלה ירידה בשכירות התביעות, אולם ירידה זו קיזזה את שכירות התביעות שאירעו בחודש ינואר 2020, אשר הייתה גבוהה מהממוצע בשל נזקי מזג האוויר. החברה מעריכה כי קיימת לה יכולת פיננסית טובה להתמודד עם משבר שכזה בטווח הקצר, עם זאת, ככל שהמשבר בנושא זה יימשך עוד זמן רב, הוא עלול להביא לפגיעה רחבה בכלכלה הישראלית, לרבות בחברה ובלקוחותיה.

באור 1: - כללי (המשך)

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. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם. לעניין משבר הקורונה ראה באור 7 בנוגע לאישור תובענה ייצוגיות שהוגשה כנגד החברה וחברות נוספות בקשר עם מגפת הקורונה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

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. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

בעקבות משבר הקורונה, פרסם ה-IASB בחודש מאי 2020, תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי 16: חכירות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה לאפשר לחוכרים ליישם הקלה פרקטית לפיה שינויים בדמי חכירה כתוצאה ממשבר הקורונה לא יטופלו כתיקוני חכירה אלא כדמי חכירה משתנים. התיקון יחול על צד החוכרים בלבד.

התיקון יחול רק לגבי שינויים בדמי החכירה העונים לשלושת הקריטריונים הבאים במצטבר:

- תשלומי החכירה העתידיים המעודכנים הינם זהים באופן מהותי או נמוכים יותר בהשוואה לתשלומים שהחוכר היה נדרש לשלם רגע לפני העדכון;
- קיטון תשלומי החכירה הינו בעבור תשלומים המתייחסים לתקופה של עד ליום 30 ביוני 2021; וכן,
- לא בוצע שינוי מהותי ליתר התנאים של חוזה החכירה.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 ביוני 2020 ויחול רטרואקטיבית, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה בחנה את השלכות התיקון ולהערכתה ליישומו לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים שכן לא בוצעו שינויים מהותיים בדמי החכירה כתוצאה ממשבר הקורונה וכן לא צפויים להתבצע שינויים כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

בהמשך לביאור 2 כא(1) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2019, בחודש יוני 2020 פורסם תיקון לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח, במסגרתו ניתנה בין היתר דחייה של מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ליום 1 בינואר 2023. בהתאם ל"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" שהתפרסמה בחודש יוני 2020 מועד היישום לראשונה של התקן בישראל יחול החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

ד. נכסים פיננסיים

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

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

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה. לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך. במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ה. 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	
%	%	%	
0.3	(0.7)	(0.8)	<u>לשישה חודשים שהסתיימו ביום:</u>
(4.9)	1.2	0.9	30 ביוני, 2020
			30 ביוני, 2019
(2.8)	(0.2)	(0.7)	<u>לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:</u>
(1.8)	1.5	0.4	30 ביוני, 2020
			30 ביוני, 2019
(7.8)	0.3	0.6	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2019</u>

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 יגרומ 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-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020		
לא מיוחס למגזרי פעילות סה"כ	ביטוח כללי	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
55,660	-	55,660
37,417	-	37,417
18,243	-	18,243
35	-	35
9,666	-	9,666
27,944	-	27,944
46,725	-	46,725
34,377	-	34,377
12,348	-	12,348
9,129	-	9,129
3,636	191	3,445
70	-	70
25,183	191	24,992
2,761	(191)	2,952
2,761	(191)	2,952

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

הכנסות 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)

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019		
לא מיוחס	למגזרי פעילות	ביטוח כללי
סה"כ	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
19,135	-	19,135
13,129	-	13,129
6,006	-	6,006
3	-	3
3,360	-	3,360
9,369	-	9,369
17,186	-	17,186
12,733	-	12,733
4,453	-	4,453
6,349	-	6,349
1,671	116	1,555
10	-	10
12,483	116	12,367
(3,114)	(116)	(2,998)
(3,114)	(116)	(2,998)

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

הכנסות 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 (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020		
לא מיוחס	למגזרי פעילות	ביטוח כללי
סה"כ	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
29,580	-	29,580
19,882	-	19,882
9,698	-	9,698
21	-	21
5,130	-	5,130
14,849	-	14,849
22,939	-	22,939
16,552	-	16,552
6,387	-	6,387
5,258	-	5,258
2,159	95	2,064
34	-	34
13,838	95	13,743
1,011	(95)	1,106
1,011	(95)	1,106

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

הכנסות 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**

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019		
לא מיוחס	למגזרי פעילות	ביטוח כללי
סה"כ	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
11,927	-	11,927
8,191	-	8,191
3,736	-	3,736
3	-	3
2,115	-	2,115
5,854	-	5,854
9,437	-	9,437
6,832	-	6,832
2,605	-	2,605
4,261	-	4,261
843	56	787
5	-	5
7,714	56	7,658
(1,860)	(56)	(1,804)
(1,860)	(56)	(1,804)

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

הכנסות 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 (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019		
לא מיוחס למגזרי פעילות סה"כ	ביטוח כללי	סה"כ
מבוקר אלפי ש"ח		
54,587	-	54,587
37,323	-	37,323
17,264	-	17,264
13	-	13
9,618	-	9,618
26,895	-	26,895
48,805	-	48,805
36,776	-	36,776
12,029	-	12,029
16,592	-	16,592
3,478	260	3,218
72	-	72
32,171	260	31,911
(5,276)	(260)	(5,016)
(5,276)	(260)	(5,016)

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

הכנסות מהשקעות
הכנסות מעמלות ממבטח משנה

סך כל הכנסות

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

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

סך כל ההוצאות**סך (הפסד) לפני מסים על הכנסה****סך (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה**

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020				
סה"כ	דירות	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
84,729	901	52,133	31,695	פרמיות ברוטו
57,158	708	30,886	25,564	פרמיות ביטוח משנה
27,571	193	21,247	6,131	פרמיות בשייר
9,328	67	7,049	2,212	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
18,243	126	14,198	3,919	פרמיות שהורווחו בשייר
35	-	22	13	הכנסות מהשקעות
9,666	105	5,269	4,292	הכנסות מעמלות
27,944	231	19,489	8,224	סך כל ההכנסות
46,725	437	29,849	16,439	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
34,377	301	21,287	12,789	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
12,348	136	8,562	3,650	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,129	78	5,125	3,926	הוצאות הנהלה וכלליות
3,445	35	2,121	1,289	הוצאות מימון
70	1	43	26	סך כל ההוצאות
24,992	250	15,851	8,891	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
2,952	(19)	3,638	(667)	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
2,952	(19)	3,638	(667)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30.06.2020 (בלתי מבוקר)
121,799	1,160	61,384	59,255	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30.06.2020 (בלתי מבוקר)
32,585	240	20,049	12,296	

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019			
סה"כ	דירות(*)	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
39,401	155	24,381	14,865
26,670	124	14,558	11,988
12,731	31	9,823	2,877
6,725	27	5,184	1,514
6,006	4	4,639	1,363
3	-	1	2
3,360	5	1,866	1,489
9,369	9	6,506	2,854
17,186	16	11,783	5,387
12,733	12	8,625	4,096
4,453	4	3,158	1,291
6,349	10	3,577	2,762
1,555	6	962	587
10	-	6	4
12,367	20	7,703	4,644
(2,998)	(11)	(1,197)	(1,790)
(2,998)	(11)	(1,197)	(1,790)
44,645	145	26,091	18,409
12,352	29	8,642	3,681

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 (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
ליום 30.06.2019 (בלתי מבוקר)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
ליום 30.06.2019 (בלתי מבוקר)

(*) 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 ביוני, 2020			
סה"כ	דירות	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
38,250	443	23,686	14,121
25,783	363	14,004	11,416
12,467	80	9,682	2,705
2,769	(7)	2,076	700
9,698	87	7,606	2,005
21	-	13	8
5,130	93	2,827	2,210
14,849	180	10,446	4,223
סך כל ההכנסות			
22,939	240	14,032	8,667
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו			
16,552	162	9,672	6,718
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח			
6,387	78	4,360	1,949
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר			
5,258	70	3,129	2,059
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות			
2,064	21	1,276	767
הוצאות הנהלה וכלליות			
34	1	21	12
הוצאות מימון			
13,743	170	8,786	4,787
סך כל ההוצאות			
1,106	10	1,660	(564)
סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה			
1,106	10	1,660	(564)
סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30.06.2020 (בלתי מבוקר)			
121,799	1,160	61,384	59,255
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30.06.2020 (בלתי מבוקר)			
32,585	240	20,049	12,296

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2019			
סה"כ	דירות(*)	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
16,757	145	10,351	6,261
11,448	116	6,267	5,065
5,309	29	4,084	1,196
1,573	25	1,217	331
3,736	4	2,867	865
3	-	1	2
2,115	5	1,152	958
5,854	9	4,020	1,825
9,437	16	6,743	2,678
6,832	12	4,814	2,006
2,605	4	1,929	672
4,261	10	2,533	1,718
787	6	486	295
5	-	3	2
7,658	20	4,951	2,687
(1,804)	(11)	(931)	(862)
(1,804)	(11)	(931)	(862)
44,645	145	26,091	18,409
12,352	29	8,642	3,681

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 (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
ליום 30.06.2019 (בלתי מבוקר)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
ליום 30.06.2019 (בלתי מבוקר)

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

(*) לעניין תחילת שיווק פולסות דירה, ראה [באור 3א](#).

באור 4: - הון ודרישות הון

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 וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה שהינה גוף מוסדי 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 30 ביוני 2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
19,077	19,497	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (1) הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
21,867	34,177	עודף ליום הדוח
2,790	14,680	
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	14,680	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן

(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

15,000	15,000	הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
2,413	1,761	נכסי השקעה ונכסים אחרים
1,414	2,436	סיכונים תפעוליים
250	300	ביטוח משנה כנגד קטסטרופה
19,077	19,497	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח

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, שעודכנה שוב במכתב מאוגוסט 2020. על פי המכתבים החברה תבצע חישוב מבוקר ומפורסם לראשונה עבור נתוני 31 בדצמבר 2021 וכן חישוב חצי שנתי החל מ- 30 ביוני 2022 (לא מבוקר). דחיית החישוב המבוקר ניתנה בכפוף לעמידת החברה במספר תנאים. כדי להיערך באופן הולם לדיווחים הנ"ל, תגיש החברה לממונה גם חישובים עבור תקופות קודמות לאלו שנקבעו לעיל.

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 לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

1. פריסה הדרגתית של ההון הנדרש עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה") כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR.
2. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב בהתאם למפורט בחוזר סולבנסי. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "תקופת הפריסה").

ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

ג. דיבידנד

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

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

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

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. הנפקת הון

לעניין הנפקת הון בתקופת הדוח ראה [באור 8'א' להלן](#).

באור 5: - מכשירים פיננסיים

א. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים

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

2. נכסי חוב סחירים

ההרכב:

ליום 30 ביוני, 2020	
שוי הוגן	הערך בספרים
	בלתי מבוקר
	אלפי ש"ח
9,984	9,996

נכסי חוב סחירים המוחזקים לפדיון

3. בגין נכסי החוב של החברה לא נרשמו בתקופת הדוח הפרשות להפסדי אשראי.

באור 6: - מיסים נדחים

בשנת 2019 הכירה החברה לראשונה בסך של 3,033 אלפי ש"ח, כנכס מס נדחה בגין מלוא מההפסדים העסקיים להעברה בסך כ- 14,351 אלפי ש"ח (לרבות משנה קודמת) 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. החברה בוחנת באופן שוטף את עמידתה בצפי לרווחים עתיידים ומעדכנת במידת הצורך את נכס המס. יתרת נכס המס כאמור ליום 30 ביוני 2020 בגין יתרת ההפסדים המועברים והפרשי העיתוי האחרים הינה 2,507 אלפי ש"ח.

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. בתקופת הדוחות הכספיים, הוגשה לראשונה, בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה. להלן פירוט הבקשה:

1. 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-5.2 מיליון ש"ח. עניינה של הבקשה בטענה, כי חברות הביטוח ממשיכות לגבות תשלומים מלאים ו/או אינן משיבות כספים למבוטחים, וזאת למרות שעקב משבר הקורונה העולמי פחת הסיכון הקשור 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 ההפחתה בסיכון הקשור בכל אחת מהפוליסות האמורות, לא קיבל החזר בפועל ו/או לא קיבל הודעה על החזר עתידי ו/או זיכוי בגין דמי הביטוח ששולמו על ידו ביתר לנוכח ההפחתה בסיכון. 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.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשה זו. מובהר כי הסכום הנתבע כאמור לעיל אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי.

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.
- ג. לעניין בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה, ראה [באור 7](#) לעיל.
- ד. עדכון פרמיית אי נזילות - ביום 7 ביוני, 2020, פרסם הממונה תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות (להלן - "התיקון"). ככלל, הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות קובעות, כי ניתן להוסיף לריבית חסרת סיכון, המשמשת בחישוב בדיקת נאותות העתודה, פרמיית אי נזילות בשיעורים שונים. את פרמיית אי הנזילות ניתן להוסיף הן לעניין הנחת תשואה והן לעניין הנחת ריבית היוון, לפי העניין. התיקון עדכן את שיעור פרמיית אי הנזילות, עבור פוליסות ביטוחי רכב חובה והעמידו על 80% במקום 50% שהיה עד כה. התיקון נכנס לתוקף החל מיום 30 ביוני 2020 ויישמו לראשונה בוצע בדרך של שינוי אומדן חשבונאי בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 8. עדכון שיעור פרמית אי נזילות, כאמור לעיל, הקטין את ההתחייבות בענף רכב חובה ליום 30 ביוני 2020 בסכומים לא מהותיים.

