

# LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

## דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2020

**LIBRA**

# דוח הדירקטוריון

## תוכן עניינים

<u>2</u>	.....	<b>1. תיאור החברה</b>
<u>2</u>	1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה	
<u>2</u>	1.2 האסטרטגיה העסקית של החברה	
<u>3</u>	1.3 תחומי הפעילות של החברה	
<u>3</u>	.....	<b>2. תיאור הסביבה העסקית</b>
<u>3</u>	2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד	
<u>6</u>	2.2 התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה	
<u>8</u>	.....	<b>3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח</b>
<u>9</u>	.....	<b>4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה</b>
<u>9</u>	4.1 מצב כספי	
<u>13</u>	4.2 תזרים מזומנים	
<u>14</u>	.....	<b>5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם</b>
<u>14</u>	.....	<b>6. הליכים משפטיים מהותיים</b>
<u>14</u>	.....	<b>7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי</b>
<u>14</u>	.....	<b>8. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II</b>
<u>15</u>	.....	<b>9. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסומו</b>
<u>15</u>	.....	<b>10. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן</b>

פרק זה, העוסק בדין וחשבון הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה" "החברה סבורה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

## דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2020

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה" בהתאמה) לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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. החברה קיבלה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי לרבות חבויות בחודש מאי 2018, ורישיונה הורחב גם לענף הביטוח נסיעות לחו"ל בחודש פברואר 2020.

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 נוספים<sup>1</sup>.

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

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

מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, כאשר למועד הדוח, החברה פועלת בענפי ביטוח רכב חובה ורכוש לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון וביטוח מקיף לדירה, והיא מורשית לשווק ביטוחי נסיעות לחו"ל<sup>2</sup> וביטוח מקיף לבתי עסק<sup>3</sup>. בנוסף, החברה פועלת אל מול הרשות לקבלת אישור לשיווק מוצר מסוג ביטוח חובה ורכוש לרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, ובכוונתה להרחיב את רישיונה בהמשך גם לענף ביטוח החיים.

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 חלק מהפרמיה אותה שילם הלקוח בעד הפוליסה באמצעות מטבעות דיגיטליים הנושאים את השם "ליברות". הליברות ניתנות למימוש בהתקיים התנאים המצטברים המפורטים בתקנון ההשתתפות ברווחים המפורסם באתר האינטרנט של החברה<sup>4</sup>.

מאז תחילת פעילותה של ליברה ועד כה, חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-6.6 מיליון ליברות, מתוכן כ-2.2 מיליון ליברות הומרו לשקלים ומומשו על ידי לקוחות החברה, ככסף לכל דבר. בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-3.9 מיליון ליברות.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> בשל התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם בסמוך לאישור הממונה לשיווק המוצר, החברה דחתה את מועד השקת המוצר לציבור הרחב.

<sup>3</sup> האישור לשיווק המוצר התקבל לאחר תאריך המאזן ובסמוך לפרסום הדוח. החברה טרם החלה פעילותה בענף זה.

<sup>4</sup> לתקנון ההשתתפות ברווחים (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- 3,100 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 קבלת רישיון לשיווק מוצר מסוג ביטוח נסיעות לחו"ל<sup>5</sup>.

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.

לאחר תאריך המאזן קיבלה החברה מהרשות אישור לשיווק פוליסות מסוג בתי עסק, ובקרום תחל בשיווק מוצר זה. לפרטים נוספים ראה סעיף 10 להלן.

יצוין כי החברה בהליך אישור מול רשות שוק ההון ביטוח וחסכון של מוצרי ביטוח חובה ורכוש לרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון.

## 2. תיאור הסיבה 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 התקופתי<sup>6</sup> 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 המעסיק, 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, אגב הסגר שהוטל על אזרחי מדינת ישראל בגל התחלואה הראשון,

<sup>5</sup> ראה ה"ש 2 לעיל.

<sup>6</sup> ראה סעיף 3.1 לפרק 1 לדוח התקופתי של החברה.

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. לפרטים אודות גל התחלואה השני, ראה סעיף 2.1.1.11 להלן.

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. התקנות עודכנו מעת לעת בהתאם למצב התחלואה הרלוונטי למועד עדכון.

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. התקנות עודכנו מעת לעת בהתאם למצב התחלואה הרלוונטי למועד עדכון.

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 במוצא 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 כיוונים 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 24 בספטמבר 2020 האריך הממונה את הוראת השעה עד ליום 31 בדצמבר 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.



2.1.1.11 ביום 17 בספטמבר 2020, אגב הסגר שהוטל על אזרחי מדינת ישראל בגל התחלואה השני, שלח הממונה למנהלי חברות הביטוח מכתב שעניינו "משבר נגיף הקורונה – הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת", במסגרתה הורה הממונה לגופים המוסדיים להקצות משאבים מתאימים על מנת שיוכלו להמשיך ולתת שירות ללקוחות בתהליכים חיוניים. במסגרת זו, התבקשו הגופים המוסדיים לחזק את יכולותיהם הדיגיטליות תוך הפעלת מענה אנושי במוקדים הטלפוניים. כמו כן, התבקשו הגופים המוסדיים לנקוט באמצעים לצמצום הסיכון להידבקות לקוחות ועובדים. בהתייחס לעבודה מרחוק, הגופים המוסדיים התבקשו לשים דגש על ניהול הסיכונים לרבות סיכונים סייבר וסיכונים מעילות והונאות. החברה המשיכה במגמת הסטת עובדיה לעבודה מרחוק בתקופת הסגר, ונכון למועד זה, כ-30% מעובדי החברה ממשיכים בעבודה מרחוק, וכ-70% מעובדי החברה עובדים ממשרדי החברה בכפוף להנחיות משרד הבריאות.

2.1.1.12 ביום 1 באוקטובר 2020, פרסם הממונה הבהרה בדבר שימוש בשאלות חיתום הקשורות לנגיף הקורונה. בהתאם להבהרה, חברת ביטוח רשאית להוסיף להצהרת הבריאות עליה מחתימה את המבוטח שאלות הנוגעות לנגיף הקורונה, ובלבד שאלו יהיו הוגנות, לא יצרו אפליה פסולה בין מבוטחים ולא ימנעו נגישות לביטוח לאוכלוסיות רחבות. הממונה ציין בהבהרה דוגמאות לשאלות ראויות ולשאלות פסולות.

2.1.1.13 ביום 23 בנובמבר 2020, פרסם הממונה הבהרה בדבר "חריגים בביטוחי משנה בעקבות מגפת הקורונה בתחום האלמנטארי". במסגרת ההבהרה פורטו עקרונות בהם יש לעמוד לצורך החרגת מגפת הקורונה בתכניות ביטוח, כגון: אי החרגת הנגיף בפוליסה שהכיסוי בה אינו מושפע כלל מהמגפה, אי החרגת נזקים שכבר התממשו, לעומת זאת, כן ניתן להחריג נזקים המכוסים על ידי מדינת ישראל וכיוצא ב. ככלל, כל החרגה תאושר על ידי הממונה כתיקון לתכנית ביטוח ו/או הנהגת תכנית ביטוח חדשה, לפי העניין.

## 2.1.2 חוזרים, הבהרות, עמדות ממונה והוראות מחייבות

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 שישימש 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. ליום 30 בספטמבר 2020, השפעת ההוראה אינה מהותית.

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 נכנס לתוקף בנובמבר 2020.

2.1.2.3 ביום 17 בספטמבר 2020, התקבל פסק דין של בית המשפט העליון, לפיו על המוסד לביטוח לאומי היה לתקן את תחשיב חלוקת האחריות בין הצדדים בהתאם להיוון של 3%, וזאת בהתאם לקביעה בע"א 3751/17 **המאגר הישראלי לביטוח רכב (הפול) נ' פלוני**, לפיה "חזקה על המל"ל כי גם בתביעת השיבוב יחזור על המזיק לפי היוון של 3%". בפסק הדין צוין כי יש בקביעה זו כדי להשיב את הסימטריה על כנה, ולכן יש לאמצה גם בתביעות השיבוב של המל"ל. אין בקביעת בית המשפט העליון על מנת להשפיע באופן מהותי על תוצאותיה של החברה.

2.1.2.4 ביום 14 באוקטובר 2020, פורסם החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס solvency II וכן עדכון להוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" – גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי, התומכת בו. 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.

## 2.1.3 טיוטות חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

2.1.3.1 ביום 24 בספטמבר 2020, פורסמה טיוטת עדכון לחוזר שעניינו "אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים". בטיוטת העדכון מוצע לקבוע נוסח להודעה על מינוי דירקטור מכהן לכהונה נוספת, שיימסר לממונה לאחר כל אסיפה שנתית שבה מונה דירקטור כאמור. בנוסף, מוצע להוסיף שאלות לנוסח ההודעה על מינוי נושא משרה בגוף מוסדי, זאת בהתאם ובעקבות פרסום חוזר דירקטוריון גוף מוסדי. ככל שטיוטת העדכון תפורסם כמחייבת, היא תיכנס לתוקף במועד פרסומה.

2.1.3.2 ביום 25 באוקטובר 2020, פורסמה טיוטת עדכון ל-"חוזר המאוחד לעניין מדידה, סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל". במסגרת הטיוטה, מוצע כי בסוגיות מקצועיות מסוימות, לגביהן התקן אינו חד משמעי או שנדרשת פרשנות לאופן יישומן בשל אופיין הייחודי לישראל, ייקבעו הוראות לעניין אופן היישום, לרבות קביעת קווים מנחים או פרשנות ראויה, וזאת במטרה ליצור שיטת יישום אחידה ככל האפשר של התקן בחברות הביטוח בישראל. בשל מורכבות התהליך ובשים לב למבנה הקיים של שוק הביטוח, קיימת חשיבות מכרעת ליישום בר-השוואה בין חברות הביטוח. הטיוטה מתייחסת לחלק מהסוגיות ובהמשך בכוונת הממונה לפרסם התייחסותו לסוגיות נוספות בהתאם להתפתחויות ולנסיבות הרלוונטיות.

2.1.3.3 ביום 29 באוקטובר 2020, פרסם הממונה טיוטת חוזר שעניינה "מיפוי סיכונים סייבר בפעילות הביטוחית". במסגרת הטיוטה, מנחה הממונה את חברות הביטוח המבטחות סיכונים סייבר, לערוך סקר סיכונים סייבר להערכת החשיפה לסיכונים אלו, כאשר סקר כאמור יכלול ניתוח של הפערים הקיימים, וכן את האתגרים והמכשולים העומדים בפני החברה לצמצום פערים אלו. היות והחברה טרם החלה בשיווק פוליסות מסוג בתי עסק בהן קיים סיכון ביטוחי זה, הוראות הטיוטה, ככל שתתגבש לכדי חוזר מחייב, אינן מהותיות עבורה בשלב זה.

2.1.3.4 ביום 17 בנובמבר 2020, פרסם הממונה טיוטת הבהרה בעניין "הזדהות באיזור האישי באתר החברה", לפיה על חברת ביטוח לאפשר ללקוח דרכים נוספות לקבלת הסיסמא האישית לכניסה לאיזור האישי, בנוסף למייל או להודעת SMS לצורך הנגשת יכולות כלל המבוטחים להיכנס לאיזור האישי באתר החברה.

2.1.3.5 ביום 18 בנובמבר 2020, פרסם הממונה טיוטת עמדה בדבר "פעולות נושא משרה טרם קבלת אישור הממונה" לפיה, נושאי משרה אשר נדרשים לאישור הממונה למינויים ו/או לאי התנגדותו של הממונה למינויים, אינם מורשים לבצע שום פעולה במסגרת התפקיד אליו מבקשים להתמנות, עד לקבלת אישור פוזיטיבי ו/או אי התנגדות הממונה בחלוף 60 יום, המוקדם מביניהם.

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

2.2 התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה<sup>7</sup>

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, אולם במהלך הרבעון השלישי חלה עליה בתחלואה ומרבית מדינות העולם חוו גל תחלואה שני בעוצמה גבוהה, ועמו גם תנודות בשוק ההון העולמי.

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, אשר הוביל כאמור, להטלת סגר שני על אזרחי ישראל בספטמבר

<sup>7</sup> מקורות הנתונים: פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בנק ישראל, משרד האוצר, הבורסה לניירות ערך, IMF.



2020. נכון למועד פרסום הדוח, למעלה מ-320 אלף ישראלים נדבקו בנגיף הקורונה ולמעלה מ-2,700 איש נפטרו כתוצאה מסיבוכיו.

משבר הקורונה החל להשפיע לשלילה על צמיחת המשק הישראלי כבר ברבעון הראשון של 2020, בו נרשמה צמיחה שלילית של כ-6.7% במונחים שנתיים בהשוואה לרבעון הרביעי לשנת 2019. השבתת המשק ופתיחתו במהלך הרבעון השני של השנה הביאו לירידה חדה נוספת בפעילות אשר הסתכמה בכ-28.8% במונחים שנתיים, ביחס לרבעון הראשון, כאשר בענפים מסוימים, למשל בתחום התיירות והתרבות, הפעילות הייתה חלקית, ועם התגברות התחלואה ברבעון השלישי של השנה היא הושבתה שוב. עם זאת, מדדים שונים לפעילות המשק ברבעון השלישי מלמדים על שיפור בפעילות ביחס לרבעון השני. שוק העבודה הושפע באופן מיידי מהמשבר ובחודש אפריל 2020, כמיליון וחצי עובדים ועובדות נעדרו מעבודתם – רובם הוצאו לחופשה ללא תשלום, כאשר גם בחודש ספטמבר, עדיין קרוב לשש מאות אלפי עובדים טרם הוחזרו לעבודתם.

החזרה לשגרת פעילות, גם אם שונה מהמוכר (לפחות עד איתור חיסון לנגיף) תושפע מהחלטות שיתקבלו בארץ ובעולם לבלימת התפשטות הנגיף והתנהלות הציבור. בנק ישראל העריך, בתחזית מה-22 באוקטובר 2020, כי התוצר צפוי לקטון בכ-5.0% בשנת 2020, לאחר קצב צמיחה של כ-3.5% בשנת 2019. זאת, בהנחה של תרחיש השליטה, לפיו בהמשך השנה ייושם בהצלחה מתווה של שגרת קורונה, כך שהתחלואה תתייצב ברמה שתאפשר פעילות נרחבת יחסית. לפי תרחיש זה, השליטה במגיפה תאפשר רמה גבוהה יחסית של פעילות כלכלית, כך שב-2021 הצמיחה צפויה להיות יחסית גבוהה – כ-6.5%. בנק ישראל הציג גם תרחיש של שליטה נמוכה על התפתחות התחלואה לפיו התוצר ב-2020 צפוי להתכווץ בכ-6.5%, זאת בהנחה שרמת התחלואה אינה יציבה והפעילות הכלכלית מוגבלת לסירוגין, כך שמעתה ועד איתור החיסון יתרחשו מספר גלי תחלואה שיתבטאו בצמצום הפעילות הכלכלית.

מדד המחירים לצרכן ירד בחודשים ינואר-ספטמבר 2020 בכ-0.7%, בדומה לשיעור הירידה במדד בשנה שהסתיימה בספטמבר 2020. מדובר בסטייה משמעותית מיעד יציבות המחירים (1%-3%) אותו קבעה הממשלה. משבר הקורונה צמצם את יכולת איסוף הנתונים השגרתית של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה מאז חודש מרס, מצב שהצריך שימוש בכלים שונים לצורך השלמת הנתונים החסרים. החל הרבעון הראשון של השנה לא חל שינוי בריבית בנק ישראל והיא עמדה על 0.25%. לאור עוצמת הפגיעה בפעילות הכלכלית בישראל, החליטה הועדה המוניטרית ב-6 באפריל 2020, על הורדת הריבית מ-0.25% ל-0.1%, שיעור אשר לא השתנה מאז. בהחלטת הועדה מיום 22 באוקטובר 2020, היא ציינה כי "לאור עוצמת הפגיעה של המשבר בפעילות הכלכלית, הועדה ממשיכה להפעיל מגוון כלים כדי להעמיק את מידת ההרחבה של המדיניות המוניטרית ולהבטיח את המשך פעילות התקינה של השווקים הפיננסיים. הוועדה תרחיב את השימוש בכלים הקיימים, כולל כלי הריבית, ותפעיל כלים נוספים, ככל שתעריך שהמשבר מתארך והדבר נדרש כדי להשיג את יעדי המדיניות המוניטרית, ולמתן את הפגיעה הכלכלית שנוצרה כתוצאה מהמשבר".

במהלך תקופת הדוח נקטה החברה בפעולות שונות שמטרתן לצמצם את השפעת הפגיעה של מגיפת הקורונה על החברה, ולהבטיח את המשך פעילות 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 פעילות החיונית ושמירת בריאותם של העובדים, ותוך שמירת קשר רציף עם העובדים ויישום של פתרונות טכנולוגיים המאפשרים לעובדי החברה לעבוד מרחוק תוך שמירה על אבטחת מידע ומניעת מעילות והונאות. 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 והבינוני.

יודגש כי לא חלה פגיעה במכירות החדשות של החברה ובאחוזי החידוש שלה בתחום ביטוח הרכב והדירה. בנוסף, לא הורגשה ירידה משמעותית בשכירות התביעות בתקופת הדוח. בתקופת הסגר הראשון לגופה, חלה ירידה בשכירות התביעות, אולם ירידה זו קיזזה את שכירות התביעות שאירעו בחודש ינואר 2020, אשר הייתה גבוהה מהמוצע בשל נזקי מזג האוויר. כחלק מהבעת הסולידריות

של החברה כלפי לקוחותיה, ליברה פעלה בחודשים מרס-אפריל 2020<sup>8</sup>, לאי גביית השתתפות עצמית בנוק עצמי במקרה של תיקון הרכב במוסך הסדר. בתקופת הרבעון השלישי של שנת 2020, ולאחר היציאה מהסגר הראשון במהלכו חלה ירידה בשכירות התביעות, הורגשה עלייה בשכירות התביעות לעומת המחצית הראשונה לשנת 2020.

בעניין זה נציין כי ביום 23 ביולי 2020, 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 וכיוצא 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 ההגבלות על תנועה והתקהלות בשלישית, 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 שידרש.

### 3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 3.1. ביום 17 בפברואר 2020, קיבלה החברה רישיון מאת הממונה לשיווק פוליסות מסוג נסיעות לחו"ל. בשל התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם החברה 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"ח<sup>9</sup>.
- 3.3. בשל התפרצות נגיף הקורונה כמפורט בסעיף 2.2 לעיל, פעלה החברה בתקופת הדוח, להעביר 100% מעובדיה (לרבות עובדי מוקדי השירות, התביעות והמכירות) לעבודה מרחוק באמצעות חיבור מלא למערכות החברה לרבות מערכת הטלפונייה והקלטת השיחות. נכון למועד זה, כ-30% מעובדי החברה ממשיכים בעבודה מרחוק, וכ-70% מעובדי החברה עובדים ממשרדי החברה, בכפוף להנחיות משרד הבריאות.
- 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 בספטמבר 2020 בסכומים לא מהותיים.
- 3.6. ביום 15 בספטמבר 2020, פורסם מדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לשנת 2019, בו דורגה החברה במקום הראשון מבין כל חברות הביטוח בתחום ביטוח רכב רכוש
- 3.7. ביום 17 בספטמבר 2020, פורסם פסק הדין של ביהמ"ש העליון ביחס לשיעור ריבית ההיוון. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1.2.3 לעיל.

<sup>8</sup> ראה תקנון "אי גביית השתתפות עצמית".

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

## 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	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2019	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30.9.2020	
			<b>נכסים</b>
5,910	5,704	6,848	נכסים לא מוחשיים
3,033	2,807	2,096	נכסי מיסים נדחים
8,932	7,474	16,750	הוצאות רכישה נדחות
5,106	5,167	4,455	רכוש קבוע
51,857	38,776	104,971	נכסי ביטוח משנה
5,379	3,462	5,577	חייבים ויתרות חובה
15,891	13,057	28,983	פרמיה לגבייה
-	-	10,011	נכסי חוב סחירים
10,499	8,243	18,148	נכסי חוב שאינם סחירים
11,344	16,016	30,903	מזומנים ושווי מזומנים
<b>117,951</b>	<b>100,706</b>	<b>228,742</b>	<b>סך הכל נכסים</b>
			<b>הון והתחייבויות</b>
21,867	22,527	35,546	הון עצמי
70,692	53,353	142,348	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה
-	-	606	התחייבות בגין מיסים שוטפים
21,639	20,730	46,900	זכאים ויתרות זכות
3,703	3,626	3,292	התחייבות בגין חכירה
50	470	50	התחייבויות אחרות
<b>117,951</b>	<b>100,706</b>	<b>228,742</b>	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

(\*) סווג מחדש

## 4.1.2 הון עצמי

ההון העצמי של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 35.5 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- 3.2 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 30 בספטמבר 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 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר				
	2019	2020	2019	2020	2020		
	השינוי באחוזים 2019/2020		השינוי באחוזים 2019/2020			ביטוח כללי	
54,587	237.9%	15,562	37,019	267.1%	34,697	92,679	פרמיות שהורווחו ברוטו
17,264	241.2%	4,991	12,037	275.3%	10,997	30,280	פרמיות שהורווחו בשייר
(5,016)	*	(1,200)	2,130	*	(4,198)	5,082	רווח (הפסד) לפני מסים ביטוח כללי
							פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
(260)	*	76	(100)	151.6%	192	291	הוצאות הנהלה וכלליות
(5,276)	*	(1,276)	2,030	*	(4,390)	4,791	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
3,033	-	1,288	(661)	-	2,807	(1,543)	(מסים על הכנסה) הטבת מס
(2,243)	11,091.7%	12	1,369	*	(1,583)	3,248	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- 3,248 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-1,583 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הרווח והרווח הכולל לאחר מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכמו לכ- 1,369 אלפי ש"ח לעומת רווח ורווח כולל לאחר מס בסך של כ-12 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח והגידול ברווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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- 92,679 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 34,697 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 30,280 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 10,997 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכמו בכ- 37,019 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 15,562 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות שהורווחו בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכמו בכ- 12,037 לעומת סך של כ- 4,991 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ- 291 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 192 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ- 100 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 76 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
2019	2020	2019/2020	2019	2020	
					<b>ביטוח רכב רכוש</b>
61.9%	61.7%	118.4%	36,477	79,664	פרמיות ברוטו
77.1%	77.2%	121.9%	14,621	32,445	פרמיות בשייר
77.3%	77.5%	175.7%	8,515	23,473	פרמיות שהורווחו בשייר
<b>33.6%</b>	-	<b>**</b>	<b>(1,411)</b>	<b>5,399</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לפני מס</b>
-	-	-	88.5%	85.0%	Loss Ratio ברוטו*
-	-	-	57.4%	61.6%	Loss Ratio בשייר*
-	-	-	127.5%	106.6%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	116.3%	76.8%	Combined Ratio בשייר
					<b>ביטוח רכב חובה</b>
37.0%	37.1%	119.4%	21,809	47,859	פרמיות ברוטו
22.2%	22.0%	119.6%	4,210	9,244	פרמיות בשייר
22.2%	21.7%	168.6%	2,443	6,562	פרמיות שהורווחו בשייר
<b>65.4%</b>	-	<b>(88.0%)</b>	<b>(2,748)</b>	<b>(330)</b>	<b>(הפסד) כולל לפני מס</b>
					<b>ביטוח דירה</b>
1.1%	1.3%	169.6%	602	1,623	פרמיות ברוטו
0.7%	0.9%	164.0%	136	359	פרמיות בשייר
0.5%	0.8%	128.2%	39	245	פרמיות שהורווחו בשייר
<b>1.0%</b>	-	<b>**</b>	<b>(39)</b>	<b>13</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לפני מס</b>
-	-	-	73.9%	70.6%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	59.9%	95.9%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	137.8%	88.8%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	201%	102.1%	Combined Ratio בשייר
					<b>סך הכל במגזר ביטוח כללי</b>
100%	100%	119.3%	58,888	129,146	פרמיות ברוטו
100%	100%	121.7%	18,967	42,048	פרמיות בשייר
100%	100%	175.3%	10,997	30,280	פרמיות שהורווחו בשייר
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>**</b>	<b>(4,198)</b>	<b>5,082</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לפני מס</b>

\* 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 בספטמבר		
2019	2020	2019/2020	2019	2020	
<b>ביטוח רכב רכוש</b>					
62.1%	62.0	127.6%	12,096	27,531	פרמיות ברוטו
76.9%	77.4%	133.4%	4,798	11,198	פרמיות בשייר
77.1%	77.0%	139.3%	3,876	9,275	פרמיות שהורווחו בשייר
<b>17.8%</b>	<b>83.7%</b>	<b>**</b>	<b>(214)</b>	<b>1,761</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לפני מס</b>
-	-	-	75.1%	82.6%	Loss Ratio ברוטו*
-	-	-	44.5%	63.6%	Loss Ratio בשייר*
-	-	-	114.8%	105.1%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	105.1%	80.7	Combined Ratio בשייר
<b>ביטוח רכב חובה</b>					
35.6%	36.4%	132.8%	6,944	16,164	פרמיות ברוטו
21.4%	21.5%	133.5%	1,333	3,113	פרמיות בשייר
21.6%	22.0%	144.7%	1,080	2,643	פרמיות שהורווחו בשייר
<b>79.8%</b>	<b>14.8%</b>	<b>**</b>	<b>(958)</b>	<b>337</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לפני מס</b>
<b>ביטוח דירה</b>					
2.3%	1.6%	61.5%	447	722	פרמיות ברוטו
1.7%	1.1%	58.1%	105	166	פרמיות בשייר
0.7%	1.0%	240.0%	35	119	פרמיות שהורווחו בשייר
<b>2.4%</b>	<b>1.5%</b>	<b>**</b>	<b>(28)</b>	<b>32</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לפני מס</b>
-	-	-	73.9%	62.4%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	56.1%	83.4%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	135.6%	78.3%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	181.5%	88.3%	Combined Ratio בשייר
<b>סך הכל במגזר ביטוח כללי</b>					
100%	100%	127.9%	19,487	44,417	פרמיות ברוטו
100%	100%	132.2%	6,236	14,477	פרמיות בשייר
100%	100%	141.2%	4,991	12,037	פרמיות שהורווחו בשייר
<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>**</b>	<b>(1,200)</b>	<b>2,130</b>	<b>רווח (הפסד) כולל לפני מס</b>

\* 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.

### ביטוח רכב רכוש

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף רכב רכוש בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 79,664 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 36,477 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-118.4%. הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 32,445 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 14,621 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-121.9%.

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף רכב רכוש לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכמו לסך של כ- 27,531 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 12,096 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 127.6%. הפרמיות בשייר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכמו לסך של כ- 11,198 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 4,798 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 133.4%. הגידול נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף וכן מגידול בכמות החידושים בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 5,399 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 1,411 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכמו לסך של כ- 1,761 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 214 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 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 בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 47,859 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 21,809 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 119.4% הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 9,244 אלפי ש"ח לעומת כ- 4,210 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 119.6%

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף רכב חובה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכמו לסך של כ- 16,164 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 6,944 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 132.8% הפרמיות בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכמו לסך של כ- 3,113 אלפי ש"ח לעומת כ- 1,333 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 133.5%. הגידול נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף וכן מחידושים.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס של כ- 330 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד הכולל לפני מס בסך של כ- 2,748 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכמו ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס של כ- 337 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 958 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיסון בהפסד בתקופת הדוח והמעבר מהפסד לרווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 לעומת תקופות מקבילות 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 דירה**

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף ביטוח דירה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 1,623 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 602 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 169.6% הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 359 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 136 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של 164.0%.

ההכנסות מפרמיות ברוטו בענף ביטוח דירה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכמו לסך של כ- 722 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 447 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד גידול של כ- 61.5%. הפרמיות בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכמו לסך של כ- 166 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 105 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 58.1%.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס של כ- 13 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 39 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 הסתכמו ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס של כ- 32 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 28 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, השפעת סוגיית ההיוון (ראו גם סעיף 2.1.2.3 לעיל) אשר קוזזו מגידול חלקה של החברה בתאגיד "הפולי".

**4.2 תזרים מזומנים**

בתקופת הדוח חלה עליה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ- 19,559 אלפי ש"ח, מסך של כ- 11,344 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2019 לסך של כ- 30,903 אלפי ש"ח ביום 30 בספטמבר 2020. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 בספטמבר 2020 נובעת מהפעילויות המפורטות להלן:

**4.1.5 מפעילות שוטפת**

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 12,001 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,838 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

**4.1.6 מפעילות השקעה**

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח וכללו בעיקר רכישת תוכנה ופיתוחים הסתכמו לסך של כ- 1,802 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,859 אלפי ש"ח בתקופה

המקבילה אשתקד.

#### 4.1.7 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 9,360 לעומת סך של כ- 5,992 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 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 14 באוקטובר 2020, פורסם החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II וכן עדכון להוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" – גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי, התומכת בו.

מטרת התיקון הינה התאמת משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל לדירקטיבה ועדכונייה לרבות מתן אפשרות לבחור בפריסה הדרגתית של קבוצות הומוגניות מסוימות של עתודות הביטוח במאזן הכלכלי. 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<sup>10</sup>, 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

ביום 23 בנובמבר 2020, קיבלה החברה מהממונה אישור לשיווק מוצר מסוג ביטוח מקיף לבתי עסק. ביטוח בתי עסק הינו ביטוח רכוש - מבנה ותכולה, המעניק כיסוי מפני סיכוני אש וסיכונים נלווים, כגון פריצה, נזקי טבע, התפוצצות ורעידת אדמה. פוליסת ביטוח בתי עסק ניתנת להרחבה גם לכיסוי נזקים תוצאתיים שונים.

בכוונת החברה להתחיל בקרוב בשיווק המוצר בקרב הציבור הרחב.

**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, 29 בנובמבר, 2020

<sup>10</sup>בתקופה זו החברה תגיש דוח מיוחד של רואה חשבון מבקר על התהליכים והחישובים כפי שייקבע.

**LIBRA**

**הדוחות הכספיים**

**ליברה חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים ביניים**

**ליום 30 בספטמבר, 2020**

**בלתי מבוקרים**

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר 2020 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (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 מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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,  
29 בנובמבר, 2020

ליום 31 בדצמבר 2019	ליום 30 בספטמבר		באור	נכסים
	2019	2020		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
5,910	5,704	6,848		נכסים בלתי מוחשיים
3,033	2,807	2,096	6	נכסי מיסים נדחים
8,932	7,474	16,750		הוצאות רכישה נדחות
5,106	5,167	4,455		רכוש קבוע
51,857	38,776	104,971		נכסי ביטוח משנה
5,379	3,462	5,577		חייבים ויתרות חובה
15,891	13,057	28,983		פרמיות לגבייה
			5	<b>השקעות פיננסיות:</b>
-	-	10,011		נכסי חוב סחירים
10,499	8,243	18,148		נכסי חוב שאינם סחירים
10,499	8,243	28,159		סך הכל השקעות פיננסיות
11,344	16,016	30,903		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>117,951</u>	<u>100,706</u>	<u>228,742</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
				<b>הון והתחייבויות</b>
			4	<b>הון:</b>
33,400	33,400	43,831		פרמיה על מניות
2,000	2,000	2,000		קרנות הון
(13,533)	(12,873)	(10,285)		יתרת הפסד
21,867	22,527	35,546		<b>סך כל הון</b>
				<b>התחייבויות:</b>
70,692	53,353	142,348		התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(*50)	(*193)	50		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	606		התחייבויות בגין מיסים שוטפים
(*21,639)	21,007	46,900		זכאים ויתרות זכות
3,703	3,626	3,292		התחייבות בגין חכירה
96,084	78,179	193,196		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>117,951</u>	<u>100,706</u>	<u>228,742</u>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

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

דודי בן חיים  
מנהל כספים

אתי אלישקוב  
מנכ"ל

מירב סיגל  
יו"ר הדירקטוריון

29 בנובמבר 2020  
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)				
54,587	15,562	37,019	34,697	92,679
37,323	10,571	24,982	23,700	62,399
17,264	4,991	12,037	10,997	30,280
13	2	55	5	90
9,618	2,734	6,460	6,094	16,126
26,895	7,727	18,552	17,096	46,496
48,805	11,898	32,412	29,084	79,137
36,776	9,178	24,404	21,911	58,781
12,029	2,720	8,008	7,173	20,356
16,592	4,870	6,406	11,219	15,535
3,478	1,388	2,075	3,059	5,711
72	25	33	35	103
32,171	9,003	16,522	21,486	41,705
(5,276)	(1,276)	2,030	(4,390)	4,791
(3,033)	(1,288)	661	(2,807)	1,543
(2,243)	12	1,369	(1,583)	3,248
(2,243)	12	1,369	(1,583)	3,248
(0.05)	0.00	0.03	(0.04)	0.07

פרמיות שהורווחו ברוטו  
פרמיות שהורווחו על ידי מבטח 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

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

מיסים על הכנסה (הטבת מס) (באור 6)

סה"כ רווח (הפסד) נקי

סה"כ רווח (הפסד) כולל

רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה  
ללא ערך 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')
3,248	3,248	-	-	-	רווח כולל
35,546	(10,285)	2,000	43,831	-	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 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>
6,200	-	-	6,200	-	הנפקת הון
(1,583)	(1,583)	-	-	-	הפסד כולל
22,527	(12,873)	2,000	33,400	-	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2019</u>

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
34,177	(11,654)	2,000	43,831	-	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2020</u>
1,369	1,369	-	-	-	רווח כולל
35,546	(10,285)	2,000	43,831	-	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020</u>

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון	פרמיה על מניות	הון מניות	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
17,915	(12,885)	2,000	28,800	-	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2019</u>
4,600	-	-	4,600	-	הנפקת הון
12	12	-	-	-	רווח כולל
<u>22,527</u>	<u>(12,873)</u>	<u>2,000</u>	<u>33,400</u>	-	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	-	-	6,200	-	הנפקת הון
(2,243)	(2,243)	-	-	-	הפסד כולל
<u>21,867</u>	<u>(13,533)</u>	<u>2,000</u>	<u>33,400</u>	-	<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 בספטמבר		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		נספח	
	2019	2020	2019	2020		
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
(5,757)	4,727	15,596	(1,838)	12,001	א	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
						<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
(521)	(322)	(12)	(383)	(118)		השקעה ברכוש קבוע
(1,881)	(436)	(602)	(1,476)	(1,684)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(2,402)	(758)	(614)	(1,859)	(1,802)		<b>מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה</b>
						<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
(418)	(57)	(175)	(208)	(506)		פרעון התחייבות בגין חכירה
6,200	4,600	-	6,200	9,866		הנפקת הון מניות
5,782	4,543	(175)	5,992	9,360		<b>מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון</b>
(2,377)	8,512	14,807	2,295	19,559		<b>עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</b>
13,721	7,504	16,096	13,721	11,344		<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</b>
11,344	16,016	30,903	16,016	30,903		<b>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</b>



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019	
	2019	2020	2019	2020
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

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

(2,243)	12	1,369	(1,583)	3,248	רווח נקי (הפסד)
---------	----	-------	---------	-------	-----------------

**התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים  
מפעילות שוטפת:**

**התאמות לסעיפי רווח והפסד:**

(13)	-	(55)	-	(90)	הכנסות מהשקעות
------	---	------	---	------	----------------

**פחת והפחתות:**

744	210	285	498	775	רכוש קבוע
701	185	259	493	747	נכסים בלתי מוחשיים

72	25	33	35	103	הוצאות מימון בגין חכירה
----	----	----	----	-----	-------------------------

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה  
שינוי בנכסי ביטוח משנה  
מיסים על הכנסה (הטבת מס)

56,344	8,708	20,548	39,005	71,655
(41,343)	(6,483)	(15,757)	(28,262)	(53,114)
(3,033)	(1,288)	661	(2,807)	1,543

**שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:**

(10,924)	(1,123)	(2,405)	(8,089)	(13,092)	פרמיות לגבייה
(3,522)	(36)	57	(1,606)	(198)	חייבים ויתרות חובה
-	-	(15)	-	(10,011)	נכסי חוב סחירים
(7,141)	(358)	(1,366)	(4,885)	(7,649)	נכסי חוב שאינם סחירים
(6,626)	(845)	(1,615)	(5,168)	(7,818)	הוצאות רכישה נדחות
11,321	5,761	13,542	10,428	25,812	זכאים ויתרות זכות
(107)	(40)	-	104	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

**סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי  
מזומנים מפעילות שוטפת**

(3,527)	4,715	14,172	(255)	8,663
---------	-------	--------	-------	-------

**מזומנים שהתקבלו במהלך התקופה עבור:**

13	-	55	-	90	ריבית שהתקבלה
----	---	----	---	----	---------------

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו  
לפעילות) שוטפת**

(5,757)	4,727	15,596	(1,838)	12,001
---------	-------	--------	---------	--------

**נספח ב' - פעילות מהותית שאינה במזומן**

הנפקת מניות תמורת שווי מדיה

הפרשי הצמדה למדד בגין נכס בחכירה

-	-	-	-	565
31	-	-	-	7

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתקופות של תשעה 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 בספטמבר, 2020 ב-46.81% ממניות החברה באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ (ליום 31 בדצמבר, 2019 - 50%), חברה שהינה 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 המשק 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 בהמשך שנת 2020.

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 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 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. במחצית הראשונה של השנה לא הורגשה ירידה בשכיחות התביעות. בתקופת הסגר הראשון בחודשים מרץ ואפריל 2020 חלה ירידה בשכיחות התביעות, אשר קיזזה את שכיחות התביעות שאירעו בחודש ינואר 2020 והייתה גבוהה מהממוצע בשל נזקי מזג האוויר. במהלך הרבעון השלישי בשנת 2020, חלה עלייה בשכיחות התביעות בתחום הרכב.

## באור 1: - כללי (המשך)

החברה מעריכה כי קיימת לה יכולת פיננסית טובה להתמודד עם משבר שכזה בטווח הקצר, אך ככל שהמשבר ימשך ויעמיק לאורך זמן, 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.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם.

בעניין זה ראה באור גם 7 בנוגע לבקשה לאישור תובענה ייצוגית 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 וחסכון (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 הנהלה, 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. תקנים שיושמו לראשונה בתקופת הדוח - תיקון תקן IFRS16

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 יישם 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. גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו - 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	
%	%	%	
(0.4)	(0.6)	(0.7)	<u>לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:</u>
(7.1)	0.5	0.6	30 בספטמבר, 2020
			30 בספטמבר, 2019
(0.7)	0.1	0.1	<u>לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:</u>
(2.4)	(0.7)	(0.3)	30 בספטמבר, 2020
			30 בספטמבר, 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 יגרום לצד שלישי.

• ענף רכוש אחר - דירות

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

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020		
לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ביטוח כללי
בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
92,679	-	92,679
62,399	-	62,399
30,280	-	30,280
90	-	90
16,126	-	16,126
46,496	-	46,496
79,137	-	79,137
58,781	-	58,781
20,356	-	20,356
15,535	-	15,535
5,711	291	5,420
103	-	103
41,705	291	41,414
4,791	(291)	5,082
4,791	(291)	5,082

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-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019		
לא מיוחס		
סה"כ	למגזרי פעילות	ביטוח כללי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
34,697	-	34,697
23,700	-	23,700
10,997	-	10,997
5	-	5
6,094	-	6,094
17,096	-	17,096
29,084	-	29,084
21,911	-	21,911
7,173	-	7,173
11,219	-	11,219
3,059	192	2,867
35	-	35
21,486	192	21,294
(4,390)	(192)	(4,198)
(4,390)	(192)	(4,198)

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 בספטמבר, 2020		
לא מיוחס		
סה"כ	למגזרי פעילות	ביטוח כללי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
37,019	-	37,019
24,982	-	24,982
12,037	-	12,037
55	-	55
6,460	-	6,460
18,552	-	18,552
32,412	-	32,412
24,404	-	24,404
8,008	-	8,008
6,406	-	6,406
2,075	100	1,975
33	-	33
16,522	100	16,422
2,030	(100)	2,130
2,030	(100)	2,130

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

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	
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-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020			
רכב חובה	רכב רכוש	דירות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
47,859	79,664	1,623	129,146
38,615	47,219	1,264	87,098
9,244	32,445	359	42,048
2,682	8,972	114	11,768
6,562	23,473	245	30,280
30	60	-	90
7,167	8,762	197	16,126
13,759	32,295	442	46,496
25,793	52,602	742	79,137
20,136	38,138	507	58,781
5,657	14,464	235	20,356
6,385	9,026	124	15,535
2,009	3,343	68	5,420
38	63	2	103
14,089	26,896	429	41,414
(330)	5,399	13	5,082
(330)	5,399	13	5,082
70,469	70,303	1,576	142,348
14,602	22,448	327	37,377

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 30.09.2020 (בלתי מבוקר)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר  
ליום 30.09.2020 (בלתי מבוקר)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020			
סה"כ	דירות	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
44,417	722	27,531	16,164
29,940	556	16,333	13,051
14,477	166	11,198	3,113
2,440	47	1,923	470
12,037	119	9,275	2,643
55	0	38	17
6,460	92	3,493	2,875
18,552	211	12,806	5,535
32,412	305	22,753	9,354
24,404	206	16,851	7,347
8,008	99	5,902	2,007
6,406	46	3,901	2,459
1,975	33	1,222	720
33	1	20	12
16,422	179	11,045	5,198
2,130	32	1,761	337
2,130	32	1,761	337
142,348	1,576	70,303	70,469
37,377	327	22,448	14,602

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 לפני מסים על הכנסה

סך רווח כולל לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו  
ליום 30.09.2020 (בלתי מבוקר)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר  
ליום 30.09.2020 (בלתי מבוקר)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2019			
סה"כ	דירות(*)	רכב רכוש	רכב חובה
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
19,487	447	12,096	6,944
13,251	342	7,298	5,611
6,236	105	4,798	1,333
1,245	70	922	253
4,991	35	3,876	1,080
2	-	1	1
2,734	15	1,538	1,181
7,727	50	5,415	2,262
11,898	71	7,348	4,479
9,178	52	5,622	3,504
2,720	19	1,726	975
4,870	36	3,073	1,761
1,312	23	814	475
25	-	16	9
8,927	78	5,629	3,220
(1,200)	(28)	(214)	(958)
(1,200)	(28)	(214)	(958)
53,353	562	28,857	23,934
14,577	114	9,690	4,773

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 30.09.2019 (בלתי מבוקר)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר  
ליום 30.09.2019 (בלתי מבוקר)

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

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 לעיל.



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	ליום 30 בספטמבר	
2019	2020	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
19,077	20,684	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח (1)
21,867	35,546	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
2,790	14,862	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	14,862	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן

## (1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:

15,000	-	הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
-	15,715	הון נדרש מדמי ביטוח
2,413	1,822	נכסי השקעה ונכסים אחרים
1,414	2,847	סיכונים תפעוליים
250	300	ביטוח משנה כנגד קטסטרופה
19,077	20,684	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, סיכונים 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

#### השקעות פיננסיות אחרות

##### 1. נכסי חוב שאינם סחירים

לחברה נכסי חוב לא סחירים בגין 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 בספטמבר, 2020	
הערך	
בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
10,011	10,005

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 עתידיים ומעדכנת במידת הצורך את נכס המס. יתרת נכס המס כאמור ליום 30 בספטמבר 2020 בגין יתרת ההפסדים המועברים והפרשי העיתוי האחרים הינה 2,096 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:

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. קדם משפט נקבע ליום 21 בינואר, 2021.

## 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 ולאחריו

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 (להלן "תאריך היישום לראשונה") ויישומו 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 בתאריך היישום לראשונה בסכומים לא מהותיים.

ה. בהמשך לאמור בבאור 24 ה' 4 (ג) בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2019, קבע בית המשפט העליון בחודש ספטמבר 2020 כי התיקון לפיו שיעור ההיוון לפיצויים בשל נזקי גוף בנזיקין ימשיך לעמוד על 3%, אלא אם יוכח צורך בשינוי בהתאם למנגנון שהוצע על ידי ועדת קמיניץ-וישמש לחישוב תביעות שיבוב של המל"ל. בהתאם לכך הקטינה החברה ברבעון השלישי את עתודת ביטוח רכב חובה בסך כ-1.2 מיליון ש"ח בברוטו וכ-0.2 מיליון ש"ח בשייר, בגין תביעות מל"ל.

ו. בהמשך לאמור בדוחות הכספיים לשנת 2019 בבאור 13 - מסים על ההכנסה, בחודש נובמבר 2020 נחתם הסכם מיסוי ענפי בין התאחדות חברות לביטוח חיים בע"מ לבין שלטונות המס. ההסכם מאריך בשלש שנים נוספות את תוקפו של ההסכם האחרון המתייחס לשנת המס 2016, כך שיחול גם לגבי שנות המס 2017-2019 למעט נושא אחד שרלוונטי לחברה, אופן ההכרה לצורכי מס בהפרשות שביצעו חברות הביטוח בדוחות הכספיים בשנים 2016-2018 בגין יישום המלצות ועדת וינוגרד. ליישום ההסכם האמור אין השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה.

ז. ביום 23 בנובמבר 2020, קיבלה החברה מהממונה אישור לשיווק מוצר מסוג ביטוח מקיף לבתי עסק. ביטוח בתי עסק הינו ביטוח רכוש - מבנה ותכולה, המעניק כיסוי מפני סיכונים אש וסיכונים נלווים, כגון פריצה, נזקי טבע, התפוצצות ורעידת אדמה. פוליסת ביטוח בתי עסק ניתנת להרחבה גם לכיסוי נזקים תוצאתיים שונים. בכוונת החברה להתחיל בקרוב בשיווק המוצר בקרב הציבור הרחב.

-----

