

weSure

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

(בלתי מבוקרים)

ליום 30 בספטמבר 2019



ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2019

(בלתי מבוקרים)

תוכן עניינים

פרק 1 – דוח הדירקטוריון 1-3

פרק 2 – דוחות כספיים ביניים 1-2

פרק 1 – דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

פרק 1 – דוח הדירקטוריון	3—1
מבוא	1-4
1. תיאור החברה	1-5
1.1 פרטי החברה	1-5
1.2 תחומי פעילות החברה ושינויים שחלו בהם	1-5
1.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח	1-6
1.4 הליכים משפטיים	1-6
2. תיאור הסביבה העסקית	1-6
2.1 כללי	1-6
2.2 שינויים במגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה	1-6
2.3 התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח	1-10
3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד	1-11
3.1 תמצית המצב הכספי	1-11
3.2 הון ודרישות הון	1-12
3.3 התחייבויות אחרות	1-12
3.4 דיבידנד	1-12
3.5 התפתחות הפרמיות	1-13
3.6 סקירת תוצאות הפעילות	1-15
3.7 הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי	1-18

מבוא

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה", "התאגיד") נכון ליום 30 בספטמבר 2019 סוקר את החברה והתפתחות עסקיה, כפי שחלו בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 ("תקופת הדוח"). הנתונים בדוח מעודכנים ליום 30 בספטמבר 2019, אלא אם צוין במפורש אחרת.

החברה הינה מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. הדוח ערוך על פי הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" ו/או "המפקח", "הרשות", בהתאמה). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח והוא נערך בהנחה שבידי המעיין בו, מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2018 של החברה.

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים היכרות עם מונחים מקצועיים, החיוניים להבנת עסקיה. על מנת לתאר את עסקי החברה באופן בהיר ככל שניתן, הפרק כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, ככל שניתן.

דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם דוח זה כמקשה אחת.

כל הנתונים המוצגים בפרק זה של הדוח הינם באלפי ש"ח, אלא אם צוין במפורש אחרת.

מידע צופה פני עתיד

פרק זה, העוסק כאמור בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. בחלק מהמקומות, קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד יכולו מילים כגון "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה" וכיוצ"ב, אך לא בהכרח, ויתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

1. תיאור החברה**1.1 פרטי החברה**

ווישור (weSure) חברה לביטוח בע"מ ("ווישור") התאגדה ביום 1 לינואר 2018, תחת השם ווישור בע"מ, במטרה להיות חברת ביטוח דיגיטלית בישראל הפועלת בתחומי הביטוח השונים ובכל ערוצי ההפצה ("היברדית"). החברה נוסדה על ידי מנהלים בכירים בתעשיית הביטוח והפיננסים, בעלי ניסיון רב שנים בתחומי הפעילות: מר אמיל ויינשל, המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה ומר ניצן צעיר הרים, המכהן כמנכ"ל החברה, שהינם גם בעלי השליטה בחברה. ב-20 ביוני 2018 החברה קיבלה רישיון מבטח מרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון לפעול בענפי הביטוח הכללי - ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח מקיף לדירות ובתי עסק (מוגבל בשלב זה לביטוח דירות בלבד). זאת, לאחר שנבחנו יכולותיה לעמוד בכל דרישות הרשות למתן רישיון מבטח, לרבות דרישות הון וחוסן פיננסי, הנדרשים מגוף מוסדי בישראל.

החברה מבוססת על תפיסות מתקדמות של ניהול מערכי ביטוח, טכנולוגיות חדישות ותהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים, ככל הניתן. מודל החברה הינו להיות חברת ביטוח רב ענפית מבוססת דיגיטל וטכנולוגיה מתקדמת בכל שלבי העסקה, משלב הצעת מחיר לביטוח, הצטרפות לביטוח, שירות לקוחות, טיפול באירועי ביטוח ותשלום תביעות (דיגיטל End to End). החברה הינה חברה היברידית, במובן זה שהיא פועלת הן באמצעות סוכני ביטוח והן בערוץ הפצה "ישיר", והכל על תשתית טכנולוגיה מתקדמת ודיגיטלית למגוון ערוצי הפצה.

נכון למועד הדוח, כל מניות החברה מוחזקות על ידי חברת האם, הארט דיגיטל בע"מ ("הארט"). בעלי היתר השליטה בחברה ובמבטח הם מר אמיל ויינשל ומר ניצן צעיר הרים, המחזיקים בעקיפין, באמצעות חברות בשליטתם, ב-87.1% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה וזכויות ההצבעה בה. יתר אמצעי השליטה בחברת הארט מוחזקים על ידי בעלי מניות פרטיים, שכל אחד מהם מחזיק בעד 4.9% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

1.2 תחומי פעילות החברה ושינויים שחלו בהם

החברה הינה חברת ביטוח ישראלית שקיבלה כאמור רישיון מבטח ביום 20 ביוני 2018, ובהתאם החלה את פעילותה במחצית השניה של שנת 2018 ופועלת, נכון למועד הדוח, בתחום הביטוח הכללי בישראל. פעילות החברה בביטוח הכללי מתמקדת, נכון למועד הדוח, בשלושה תחומי פעילות עיקריים: תחום ביטוח רכב חובה, תחום ביטוח רכב רכוש (החברה החלה למכור פוליסות בענף זה החל מיום 1 בינואר 2019) ותחום ביטוח כללי אחר, הכולל ביטוחי דירות. לפרטים נוספים אודות תחומי הפעילות השונים של החברה ראה חלק ב' בפרק 1 (דוח תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של שנת 2018.

החברה משווקת פוליסות ביטוח גם באמצעות סוכנים, שלהם זיקה לפעילות דיגיטלית, על בסיס התשתית הדיגיטלית שהוקמה בחברה לשימושם. יצוין כי בסוף אוקטובר 2019, לאחר מועד הדוח החלה החברה לשווק את מוצריה לציבור הרחב באמצעות פורטלים אינטרנטיים חדשניים ויצאה בקמפיין פרסומי ראשון בערוצי המדיה השונים. החברה מייעדת את פעילותה לשיווק מוצריה הן לקולקטיבים ולציי רכב, והן לביטוחי פרט (לקוחות יחידים פרטיים ולקוחות עסקיים קטנים).

1.3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

בהמשך למינויו של מר ראובן קפלן, לתפקיד מנכ"ל פסגות החל מיום 21 בספטמבר 2019, הודיע מר קפלן על רצונו לפרוש מתפקידו כדח"צ בחברה, ומכל תפקידיו הנוספים בה, וזאת החל מיום 19 בספטמבר 2019. ההודעה על הפרישה מתפקידו כדח"צ בחברה מתחייבת מכך שפסגות ני"ע בע"מ, מקבוצת פסגות, מנהלת במיקור חוץ את תיק השקעות הנוסטרו של החברה, כך שהמינוי לתפקיד מנכ"ל פסגות של מר קפלן, יצר לו מניעות להמשיך ולכהן בחברה כדח"צ, לרבות המשך כהונה בועדות הדירקטוריון (ועדת הביקורת, ועדת השקעות נוסטרו ויו"ר ועדת המאזן).

1.4. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח אין הליכים משפטיים תלויים ועומדים נגד החברה. לפרטים נוספים בדבר חשיפה כללית בנושא, ראה באור 8 לדוחות הכספיים להלן.

2. תיאור הסביבה העסקית**2.1. כללי**

למיטב ידיעת החברה, בישראל פועלות, נכון למועד הדוח, 15 חברות/קבוצות ביטוח (ובנוסף קרנית והפול) אשר עוסקות בביטוח כללי. נכון ליום 31 בדצמבר 2018, דמי הביטוח ברוטו בביטוח כללי, של כלל חברות הביטוח (לפי נתוני רשות שוק ההון, בהתבסס על הדוחות השנתיים של חברות הביטוח) הסתכמו לסך של כ- 23 מיליארדי ש"ח. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה ולאמצעים שהחברה נוקטת על מנת להתמודד עמה, ראה סעיפים 2.2.5, 2.3.5, 2.4.4. בפרק 1 (דוח תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של שנת 2018.

2.2. שינויים במגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

להלן תמצית העדכונים העיקריים להסדרים חוקיים, הוראות דין ורגולציה הקשורה אליהם (לרבות טיוטות), שפורסמו מאז הדוח התקופתי לשנת 2018 והרלוונטיים לפעילות החברה.

2.2.1. טיוטת תקנות הביטוח הלאומי (העברת סכום שנתי ממבטח למוסד בעד תאונות דרכים),**התשע"ט – 2019**

בהמשך לאמור בסעיף 2.2.4.6 בפרק "דוח תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי לשנת 2018, בדבר שינוי מנגנון ההתחשבות בין המוסד לביטוח הלאומי ("המל"ל") לבין חברות הביטוח בתביעות שיבוב שנגעו לתשלום פיצויים לפי חוק הפלת"ד, ביום 12 ביוני 2019 הופצה טיוטת תקנות, המגדירה את הסכום הכולל שעל המבטחים להעביר למל"ל בגין סכומי השיבוב, אופן חלוקת הסכום ועדכונו, וכן הוראות בקשר לסכומים שעל המבטחים להשיב למל"ל בגין מקרים שקרו בין השנים 2014-2018, שהמל"ל לא הגיש לגביהן תביעות למבטח. כמו כן, בהתאם לטיטה, ככלל, החל מיום 1 בינואר 2020 (יום תחילת התקנות) ועד ליום 31 בדצמבר 2023, יעמוד סכום השיבוב של כל מבטח למל"ל על שיעור

של 9.74% מדמי הביטוח שנגבו על ידו בחודש הקודם. סכום השיבוב צפוי להתעדכן פעמיים נוספות. יצוין כי מדובר בטיוטה שלפני כניסתה לתוקף מחויב הליך של שימוע מול החברות לעניין גובה ואופן ההתחשבות, ולכן קשה להעריך בשלב זה את ההשפעה הצפויה של הסדר השיבוב החדש על פעילות החברה, בפרט נוכח השלב הראשוני למדי של פעילותה. ההשפעה תלויה, בין היתר, בסכומים הסופיים שייקבעו כסכום הקובע והסכום החד פעמי שנדרש להעביר למל"ל, ובהשפעתה של התייעלות תפעולית אפשרית כפועל יוצא ממנגנון זה.

2.2.2. קבלת המלצות ועדת קמיניץ על ידי בית המשפט העליון

בהמשך לסעיף 2.2.4.9 בפרק "דוח תיאור עסקי התאגיד" בדוח התקופתי לשנת 2018, ביום 8 באוגוסט 2019 ניתן על-ידי בית-המשפט העליון פסק דין בע"א 3751/17 "המאגר הישראלי לביטוחי רכב נ' פלוני", שעסק, בין היתר, בהשלכות תיקון תקנות המוסד לביטוח לאומי מאוקטובר 2017, על ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין. בפסק הדין נקבע, בהתבסס בין היתר על המלצות וועדת קמיניץ, כי שיעור ריבית ההיוון בנזיקין ימשיך לעמוד על 3% (ולא יותאם לשיעור של 2% כפי שנקבע בתיקון תקנות המל"ל), עד להכרעה אחרת של המחוקק. פסק הדין התייחס גם לריבית ההיוון בתביעות שיבוב של המוסד לביטוח הלאומי, וציין, כי מן הראוי שריבית ההיוון לצורך השיבוב על ידי המל"ל תהיה זהה לריבית ההיוון בנזיקין. הואיל והחברה החלה את פעילותה רק ברבעון האחרון של שנת 2018, לפסק הדין לא היתה השפעה מהותית על התוצאות הכספיות בתקופת הדוח.

2.2.3. חוזרים שנכנסו לתוקף מהדוח התקופתי לשנת 2018 ועד למועד אישור הדוח:

■ צירוף לביטוח – תיקון

בחודש נובמבר 2019 פורסם תיקון לחוזר ביטוח מס' 7-1-2016 "צירוף לביטוח", במסגרתו נקבע כי במקרה של חידוש ביטוח דירה אצל אותו מבטח, הדרישות העיתיות הקבועות בחוזר, לרבות ביצוע שאילתא בהר הביטוח, יידרשו ליישום אחת לשלוש שנים בלבד. בשלב זה מוקדם לאמוד את השפעת התיקון על פעילות החברה, אך היא סבורה שהוא מכביד על חברות חדשות, שאין ברשותן תיק היסטורי של חידושים ויוצר תמריץ שלילי לבדיקת אלטרנטיבות עבור הלקוחות בעת חידוש.

■ תיקון החוזר המאוחד- הוראות לעניין השקעה בהלוואות באמצעות צד שלישי

בחודש ספטמבר 2019 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד, בין היתר על רקע כניסתו לתוקף של חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (שירותים פיננסיים מוסדרים), התשע"ו – 2016. מטרת התיקון לאפשר שיתופי פעולה עסקיים בין גופים מוסדיים לבין גופים חוץ-מוסדיים וחוף-בנקאיים העוסקים במתן אשראי, באמצעות הגדלת תקרת ההשקעה של הגופים המוסדיים בהלוואות הניתנות בשיתוף פעולה כזה בכדי להתאימה לתקרת ההשקעה הקיימת כיום בהלוואות הניתנות בשיתוף פעולה עם בנקים, והכל בכפוף למגבלות הקבועות בדין.

■ שירות ללקוחות גופים מוסדיים

בחודש יולי 2019, פורסם נוסח סופי של תיקון לחוזר בעניין שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת התיקון נוספו הוראות, שנועדו לשפר את טיב השירות הניתן ללקוחות הגופים המוסדיים, ובפרט בערוצי השירות הישירים שבמסגרתם ניתן שירות ללקוחות.

▪ **תיקון הוראות החוזר המאוחד חלק 1 שער 5, פרק 5 לענין "תגמול"**
 בחודש יולי 2019 פורסמו הוראות לתיקון החוזר המאוחד, שמטרתן לרכז יחד את הוראות הממונה הנוגעות לתגמול נושאי משרה ועובדים בגוף מוסדי, לעדכן ולהתאימן להוראות רגולציה שהתפרסמו לאחר חוזרי הממונה בעניין מדיניות תגמול לנושאי משרה, ובין היתר, חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016, שהשית מגבלות על סך התגמול של נושאי משרה ועובדים בתאגידים פיננסיים, ובכללם גופים מוסדיים, וכן הקלות שנקבעו לחברות ציבוריות בהוראות חוק החברות ובתקנות לפיו. נכון למועד זה קיימות לחברה הקלות בנוגע לאישור מדיניות תגמול וזאת עד ליום 31 לדצמבר 2019.

▪ **עדכון הוראות החוזר המאוחד - דוח יחס כושר פירעון כלכלי**
 בחודש יוני 2019 פורסמו הוראות לתיקון החוזר המאוחד, שמטרתן לעדכן את מבנה הגילוי הנדרש בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, הנדרש בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, בהתאם לפרק 1, חלק 4, שער 5 "דין וחשבון לציבור" של החוזר המאוחד. זאת, במטרה להוסיף נדבך של גילוי איכותי לדוח ולהרחיב את הגילוי הכמותי. נכון למועד זה קיימות לחברה הקלות בנוגע לדוח יחס כושר פירעון כלכלי, כמפורט בסעיף 3.7 להלן.

▪ **חוזר דיווח מיוחד ביטוח כללי –**

בחודש אפריל 2019 פורסם תיקון פרק 4 בחלק 5, שער 5 בחוזר המאוחד, שמטרתו להנחות את חברות הביטוח ביחס לאופן הדיווח בעת ריבוי נזקי רכוש כגון רעידת אדמה, שריפה רחבת היקף וכו'.

▪ **אישור קיום ביטוח –**

בחודש מאי 2019 פורסם נוסח סופי של חוזר בעניין אישור קיום ביטוח. מטרת החוזר לקבוע הוראות להסדרת התנהלות חברות ביטוח וסוכני ביטוח בעת הנפקת אישור קיום ביטוח, בין היתר על ידי נוסח אישור אחיד, וקביעת לוחות זמנים מחייבים.

2.2.4. טיוטות חוזרים שפורסמו מהדוח התקופתי לשנת 2018 ועד למועד אישור הדוח:

▪ **סקר הערכה כמותי לבחינת התאמות במשטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II – טיוטה -**

בחודש נובמבר 2019 פרסם הממונה טיוטת חוזר, לפיו על כל חברת ביטוח לערוך סקר הערכה כמותי, שמטרתו להעריך את ההשפעה הכמותית של רכיבים מסוימים על יחס כושר הפירעון הכלכלי של חברות הביטוח, וזאת במסגרת בחינה של ביצוע התאמות מסוימות בחוזר סולבנסי, לרבות כאלה הנובעות מהתאמות שבוצעו בהוראות סולבנסי 2 באירופה. הסקר אמור להתבצע על נתוני יוני 2019 ונתוני אמורים להשלח לממונה עד פברואר 2020. לפי הטיוטה, כל ההנחות העומדות בבסיס החישובים בסקר, תתבססנה על הוראות חוזר סולבנסי, מלבד התאמות המפורטות בטיוטה.

- **נייר התייעצות – יישום הוראות מעבר תחת משטר כושר פירעון כלכלי**

בחודש נובמבר 2019, פרסם הממונה למנהלי חברות הביטוח נייר התייעצות, על רקע השוני בין ישראל ואירופה, באופן יישום תקופת הפריסה של ההון הנדרש לכושר פירעון ובפרט השוני ביישום הוראות המעבר לפריסה הדרגתית של הגידול בעתודות הביטוחיות. במסגרת נייר התייעצות, מבקש הממונה את התייחסות החברות לסוגיות שונות העולות מכך.
- **שירות, שקיפות ומיצוי זכויות - תכנית רשות שוק ההון למען הגיל השלישי - מסמך היועצות**

בחודש ספטמבר 2019, פרסם מסמך היועצות של רשות שוק ההון, הסוקר את הצמתים המרכזיים בחיי מבוטחים בני הגיל השלישי, שביחס אליהם ביקשה הרשות ליתן התייחסות מיוחדת לבני הגיל השלישי, כציבור ייחודי. ביחס לכל צומת כזה, הוצג המצב הקיים, האתגרים הניצבים בפני נותני השירות לבני הגיל השלישי, וכן תכנית הפעולה המוצעת על ידי הרשות, בהקשר זה. כמו כן הוצגו שאלות פרטניות, שהציבור התבקש להתייחס אליהן. בשלב זה מוקדם להעריך את השפעת הטיוטה, בפרט נוכח העובדה שהרשות ציינה כי בכוונתה לקיים שולחנות עגולים בנושא.
- **תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – טיוטה**

בחודש יוני 2019 פרסמה טיוטת חוזר, המציעה לעדכן את פרק הדיווחים לרשות, במטרה לשפר ולעדכן את תכנם של הדיווחים, ולהטמיע הוראות חוזרי גופים מוסדיים נוספים, אשר נכנסו לתוקף מאז פרסום המהדורה האחרונה של פרק זה.
- **נייר התייעצות - הקלות להשקעות במיזמי אינשורטק**

במסגרת עידוד חדשנות טכנולוגית של גופים מפוקחים על ידי רשות שוק ההון, פרסם בחודש מאי 2019 מסמך, אשר נועד להוות מצע לדיון, בכדי לבחון האם וכיצד לעודד את חברות הביטוח להשקיע ביוזמות בתחום האינשורטק ולהסיר חסמים המקשים על השקעה ביוזמות אינשורטק. זאת, בכדי להביא ערכים מוספים לשוק הביטוח, להגביר את התחרות בו, לשפר את היצע המוצרים והשירות ללקוח, להגביר את הממשק וההיזון בשרשרת ההפצה, לחזק את הבקורות והתיעוד ולהביא התייעלות כתוצאה מאוטומציה של תהליכים וחדשנות עסקית. ההקלות המוצעות בנייר מתמקדות בשני תחומים עיקריים: הקלות בדרישות הון כפי שאלו באות לידי ביטוי בחוזר הסולבנסי והקלות בתקנות כללי השקעה. לאור היותה של ווישור חברת ביטוח דיגיטלית, ששמה לעצמה להיות מובילה טכנולוגית, בין היתר על ידי שיתופי פעולה עם מיזמים בתחום האינשורטק, אוטומציה של תהליכים ויצירת מוצרים מתקדמים מותאמי לקוח, מדובר בטיוטה, שעשויה להיות לה השפעה מהותית על פעילות החברה ועל התכנית האסטרטגית שלה.
- **טיוטת עמדת ממונה בעניין השקעות אינשורטק**

בהמשך לנייר התייעצות הנ"ל בנושא ההקלות להשקעות במיזמי אינשורטק, בחודש אוקטובר 2019 פרסם הממונה טיוטת נייר עמדה, לפיה בקשה לשליטה של מבטח או לאחזקתו בשיעור של יותר מ-20 אחוזים מאמצעי השליטה, בתאגיד שמטרתו ביצוע השקעות במיזמי אינשורטק ("תאגיד אינשורטק"), לפי תקנה 33(ב) לתקנות כללי השקעה, תישקל בכפוף לעמידה בתנאי סף מסויימים, ובין היתר:

א. ההשקעה בתאגיד אינשורטק תבוצע מכספי הנוסטרו של המבטח בלבד.

- ב. סך גובה ההשקעה הכולל של המבטח בתאגיד אינשורטק לא יעלה על הנמוך מבין 100 מיליון ₪ או 1% מסך נכסיו של המבטח.
- ג. תאגיד האינשורטק ישקיע בפעילות טכנולוגית או דיגיטלית אשר משיקה באופן ישיר לתחומי הפעילות של המבטח, ואשר עולה בקנה אחד עם האסטרטגיה שלו, לרבות בעניין: (1) פוטנציאל השיפור הטכנולוגי שיופק עקב השימוש במוצר או בשירות שבפיתוח; (2) התמודדות עם סיכונים הגלומים בתשתית הטכנולוגית; (3) אוטומציה של תהליכים; (4) חדשנות עסקית ופיתוח מוצרים. החברה סבורה כי המנגנון המוצע בטיטה, מהווה הקלה לחברות ותיקות ומרובות נכסים, ולא מתמרץ חברות חדשות, שסך נכסיהן קטן לעין ערוך ולכן הרף שנקבע עבורן להקלה הוא נמוך ביותר. מאחר ובשלב זה מדובר בטיטה בלבד, ואין ודאות לגבי הקריטריונים הסופיים שיוגדרו לצורך הקלה, לא ניתן לאמוד את ההשפעה על החברה.

■ תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 - הוראות בענף רכב רכוש - טיטה

בחדש מאי 2019 פורסמה טיטה שניה של תיקון לחוזר המאוחד בנושא רכב רכוש, המציעה מודל חדש להסדרת ההתנהלות בשוק הרכב והביטוח בעת טיפול בתביעות מבוטחי רכב רכוש וצד ג', במטרה לצמצם את ניגודי העניינים הקיימים. בין היתר מוצעות במודל ההוראות הבאות: חברת ביטוח תחויב להציע פוליסה בה רשאי המבוטח לבחור כל מוסך, ללא השפעה על גובה ההשתתפות העצמית; ביטול רשימות השמאים הקיימות של חברות הביטוח ויצירת מנגנון בחירת שמאי באופן אקראי; יצירת רשימות מוסכים שבהסכם; חובה להצגת הבדלים בין הפוליסות, בעת רכישה, ביחס להשתתפות עצמית, פרמיה, אופן התיקון, בחירת שמאי; שיקוף למבוטחים את ההשפעה של הגשת תביעה (כגון שינוי צפוי בפרמיה ואפשרות לרכוש את הפוליסה בעתיד) ועוד. לטיטה ככל שתהפוך לחוזר סופי, עשויה להיות השפעה מהותית על עסקי החברה, שביטוח רכב רכוש הינו אחד משלושת הענפים המרכזיים בה. החברה לומדת את הטיטה ואת המשמעויות הנגזרות ממנה. החברה מעריכה כי הוראות החוזר עשויות להגדיל את ההוצאות התפעוליות והחיתומיות בענף. הערכת החברה הינה בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידיה במועד פרסום הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, בין היתר, לאור התנהגות המתחרים והלקוחות בענף.

2.3. התפתחויות בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח

מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי ווישור ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. השלכות אלו, יכולות לבוא לידי ביטוי, בין היתר, בהיקף תביעות הביטוח המוגשות לחברה ובתשואות תיק הנוסטרו של החברה. מעבר לסיכון הביטוחי, חשופה החברה גם לסיכונים השוק. סיכון זה נובע משינויים במדדי שוק או מחירי שוק. תחזית הצמיחה במשק הישראלי בשנת 2019 התעדכנה ל-3.1%. בשלושת הרבעונים הראשונים של 2019 הצמיחה היא 3.3% (במונחים שנתיים), שיעור האבטלה ברבעון השלישי של 2019 עומד על 3.7% לעומת 4.1% בסוף הרבעון הקודם. הגירעון המצטבר בתקציב המדינה לסוף הרבעון השלישי של 2019 עומד על 30.4 מיליארדי ש"ח, המהווה כ-3.8% מהתוצר. יעד הגירעון אשר תוכנן בפועל, עמד על כ-2.9% מהתוצר.

מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) ירד ברבעון השלישי של שנת 2019 בכ-0.3% וב-12 החודשים האחרונים עלה בכ-0.3%, כשהמדד משקף סביבת אינפלציה מתחת לגבול התחתון של היעד, שנע בין 1.0% ל-3.0%.

ברבעון השלישי של 2019 לא חל שינוי בריבית בנק ישראל והיא נותרה על 0.25%. כמו כן, במונחי שער החליפין הנומינלי אפקטיבי ברבעון השלישי נרשם ייסוף ביחס לדולר של כ- 2.4% וייסוף ביחס לאירו של כ- 6.1%. לשיעורי האינפלציה השפעה על התוצאות העסקיות של החברה ובעיקר על סעיפי הנכסים הפיננסיים, ההכנסות מהשקעות מהם, ההתחייבויות הביטוחיות וההתחייבויות הפיננסיות הצמודות למדד.

המדד	רבעון ראשון-שלישי 2019	רבעון שלישי 2019	רבעון רביעי 2018
מדד ת"א 35	10.3%	1.1%	(10.9%)
מדד ת"א 125	15.1%	3.2%	(10.2%)
מדד אג"ח כללי	7.8%	2.6%	(1.6%)

לפרטים אודות המגמות הכלליות בענף הביטוח, חסמי כניסה ויציאה והשפעתם על עסקי החברה, ראה סעיפים 4.2-4.3 בפרק 1 (דוח תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי של שנת 2018.

3. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

3.1. תמצית המצב הכספי

להלן נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2019 (באלפי ש"ח):

ליום 31.12.2018	ליום 30.09.2019	
		נכסים:
6,001	67,126	השקעות פיננסיות
2,841	61,496	נכסי ביטוח משנה
43,587	12,766	מזומנים ושווי מזומנים
29,156	32,573	רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
559	3,991	הוצאות רכישה נדחות
1,453	5,719	נכסים אחרים
		הון והתחייבויות:
38,577	38,664	הון
4,002	76,659	התחייבות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
40,443	61,355	זכאים ויתרות זכות (הכוללים פיקדונות מבטחי משנה ופרמיה מראש)
575	6,993	התחייבויות אחרות
83,597	183,671	סך כל הדו"ח על המצב הכספי (המאזן)

*לא מוצגים נתוני השוואה של תשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה פעילות ביטוחית במועד זה.

סך המאזן ליום 30 בספטמבר 2019 הסתכם ב- 183,671 אלפי ש"ח, ביחס ל- 83,597 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018 - גידול בשיעור של כ- 120%, המשקף את הגידול המשמעותי בפעילות החברה בתקופת הדוח. סך ההשקעות הפיננסיות ליום 30 בספטמבר 2019 הסתכמו ב- 67,126 אלפי ש"ח ביחס ל- 6,001 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. נכסי ביטוח משנה גדלו בתקופת הדוח והסתכמו ב- 61,496 אלפי ש"ח ביחס ל- 2,841 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. הגידול בנכסים כאמור הינו מקביל לגידול בהתחייבויות בגין חווי ביטוח שאינם תלויי תשואה וגידול בזכאים ויתרות זכות (בעיקר פקדונות ויתרות של מבטחי משנה), שהסתכמו ב- 76,659 אלפי ש"ח וב- 61,355 אלפי ש"ח בהתאמה ליום 30 בספטמבר 2019, ביחס ל- 4,002 אלפי ש"ח ול- 40,443 אלפי ש"ח בהתאמה, ליום 31 בדצמבר 2018. מזומנים ושווי מזומנים ליום 30 בספטמבר 2019 הסתכמו ב- 12,766 אלפי ש"ח ביחס ל- 43,587 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018, הקיטון ביתרת המזומנים ושווי מזומנים הינו גם בעיקר עקב פעילות רכישות השקעות פיננסיות. סך ההשקעות הפיננסיות של החברה גדלו בתקופת הדוח ב- 59,985 אלפי ש"ח לסך של 67,126 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2019.

סך הרכוש הקבוע והנכסים הבלתי מוחשיים ליום 30 בספטמבר 2019 הינו 32,573 אלפי ש"ח ביחס ל- 29,156 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018, גידול בסך של 3,417 אלפי ש"ח. הגידול בסעיף זה הינו בעיקר עקב יישום לראשונה של תקן חשבונאי IFRS 16 בנושא חכירות. לפרטים נוספים ראה גם סעיף 3.3 להלן ובאור 3ב' ו- 6ג' לדוחות הכספיים ביניים להלן.

3.2. הון ודרישות הון

הון החברה ליום 30 בספטמבר 2019 הינו 38,664 אלפי ש"ח ביחס ל- 38,577 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2018. הגידול בהון בתקופת הדוח נובע מהרווח הכולל בתקופה בסך של 87 אלפי ש"ח.

נכון ליום 30 בספטמבר 2019 לחברה עודף בהון העצמי הנדרש בסך של 17,661 אלפי ש"ח, המהווה יחס כושר פרעון בשיעור של כ- 184%, לעומת ההון הנדרש לפי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018 וחוזר הממונה בעניין הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח. לפרטים נוספים ראה באור 5 לדוחות הכספיים ביניים להלן. כמו כן, בדבר הקלות בנושא יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solcency II בדוחות התקופתיים ובדוחות הביניים ראה סעיף 3.7 להלן.

3.3. התחייבויות אחרות

התחייבויות אחרות גדלו לסך של 6,993 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר 2019 וזאת בעיקר עקב גידול בהתחייבויות הפיננסיות שהסתכמו ליום 30 בספטמבר 2019 ל- 5,607 אלפי ש"ח עקב יישום לראשונה של תקן חשבונאי IFRS בנושא חכירות, כנגד התחייבות זו נרשם נכס של זכויות שימוש במקרקעין המוצג במסגרת סעיף רכוש קבוע, ראה גם סעיף 3.1 לעיל. לפרטים נוספים בדבר התחייבויות פיננסיות ראה באור 3ב' ו- 6ג' לדוחות הכספיים ביניים להלן.

3.4. דיבידנד

בתקופת הדוח לא חולק דיבידנד.

3.5. התפתחות הפרמיות

נתונים על התפתחות מחזורי הפרמיות ברוטו ושייר בחברה (באלפי ש"ח), בשים לב לכך שהחברה החלה את פעילותה הביטוחית ברבעון האחרון של שנת 2018:

שנה שהסתיימה ב- 31.12.2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ב- 30.09.2019	ל-9 חודשים שהסתיימו ב- 30.09.2019	
פרמיות			
4,065	11,620	83,562	פרמיות ברוטו
1,216	2,344	18,592	פרמיות בשייר
פרמיות שהרווחו			
370	20,806	53,639	פרמיות ברוטו
111	4,547	12,006	פרמיות בשייר

* לא מוצגים נתוני השוואה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה בפעילות ביטוחית במועד זה.

התפלגות נתונים על התפתחות מחזורי הפרמיות לפי תחומי הביטוח ברוטו ושייר (באלפי ש"ח / אחוזים), בשים לב לכך שהחברה החלה את פעילותה הביטוחית ברבעון האחרון של שנת 2018:

שנה שהסתיימה ב- 31.12.2018		3 חודשים שהסתיימו ב- 30.09.2019		9 חודשים שהסתיימו ב- 30.09.2019		
אלפי ש"ח	אחוז מפרמיות	אלפי ש"ח	אחוז מפרמיות	אלפי ש"ח	אחוז מפרמיות	
רכב חובה						
4,022	99%	11,040	95%	73,348	88%	פרמיות ברוטו
1,199	99%	2,117	90%	14,448	78%	פרמיות בשייר
רכב רכוש						
-	-	560	5%	10,176	12%	פרמיות ברוטו
-	-	224	10%	4,144	22%	פרמיות בשייר
כללי אחר (דירות)						
43	1%	20	0%	38	0%	פרמיות ברוטו
17	1%	3	0%	0	0%	פרמיות בשייר
סה"כ						
4,065	100%	11,620	100%	83,562	100%	פרמיות ברוטו
1,216	100%	2,344	100%	18,592	100%	פרמיות בשייר

* לא מוצגים נתוני השוואה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה בפעילות ביטוחית במועד זה.

התפלגות הפרמיות המורוחות ברוטו ושייר (באלפי ש"ח) ונתונים עסקיים, בשים לב לכך שהחברה החלה את פעילותה הביטוחית ברבעון האחרון של שנת 2018:

1-12/2018	7-9/2019	1-9/2019	
רכב חובה			
361	18,219	46,574	פרמיות שהורוחו ברוטו
254	14,728	37,408	פרמיות שהורוחו מבטחי משנה
107	3,491	9,166	פרמיות שהורוחו בשייר
רכב רכוש			
-	2,569	7,019	פרמיות שהורוחו ברוטו
-	1,516	4,182	פרמיות שהורוחו מבטחי משנה
-	1,053	2,837	פרמיות שהורוחו בשייר
-	92%	77%	Loss Ratio ברוטו
-	47%	39%	Loss Ratio בשייר
-	119%	99%	Combined Ratio ברוטו
-	103%	83%	Combined Ratio בשייר
ביטוח כללי אחר			
9	18	46	פרמיות שהורוחו ברוטו
5	15	43	פרמיות שהורוחו מבטחי משנה
4	3	3	פרמיות שהורוחו בשייר
סה"כ			
370	20,806	53,639	פרמיות שהורוחו ברוטו
111	4,547	12,006	פרמיות שהורוחו בשייר

* לא מוצגים נתוני השוואה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה בפעילות ביטוחית במועד זה.

בתקופת הדוח החברה הגדילה את היקפי הפרמיות ברוטו בכל ענפי הפעילות. הפרמיות ברוטו הסתכמו בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 (תקופת הדוח) לסך של 83,562 אלפי ש"ח וברבעון השלישי של השנה לסך של 11,620 אלפי ש"ח לעומת 4,065 אלפי ש"ח בשנת 2018. הפרמיות שהורוחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ל- 53,639 אלפי ש"ח וברבעון השלישי של השנה ל- 20,806 אלפי ש"ח, לעומת סך של 370 אלפי ש"ח בשנת 2018.

הגידול בפרמיות נובע מגידול בכמות הפוליסות שנחתמו והופקו בתקופת הדוח הן בענף ביטוח רכב חובה והן בענף רכב רכוש שבו כאמור החלה החברה לשווק פוליסות החל מחודש ינואר 2019. בתקופת הדוח החברה משווקת פוליסות בעיקר מול ציי רכב גדולים, מעסיקים ומספר קולקטיבים וקיימת עונתיות בסוג עסקים זה המאופיינים בפעילות משמעותית יותר ברבעון הראשון של השנה ביחס ליתר הרבעונים. כאמור לעיל, החל מסוף חודש אוקטובר 2019 (ולאחר תאריך המאזן), החלה החברה במכירה גם לציבור הרחב באמצעות כלים דיגיטלים באינטרנט. עם תחילת פעילות זו, צפויה להתמתן השפעת העונתיות כאמור לעיל.

הרווח הכולל לפני מס בענפי פעילות ביטוח כללי הסתכם בתקופת הדוח ב-1,131 אלפי ש"ח וברבעון השלישי של שנת 2019 נרשם הפסד כולל לפני מס בסך של 184 אלפי ש"ח, בעיקר בשל עליה בהוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

3.6. סקירת תוצאות הפעילות

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים ביניים לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 (באלפי ש"ח), בשים לב לכך שהחברה החלה את הפעילות הביטוחית ברבעון האחרון של 2018:

1-12/2018	7-9/2019	1-9/2019	
(2,895)	(187)	526	רווח (הפסד) בענף פעילות ביטוח רכב חובה
-	20	666	רווח בענף פעילות ביטוח רכב רכוש
(86)	(17)	(61)	הפסד בענף פעילות רכוש אחר (דירות)
(2,981)	(184)	1,131	סה"כ רווח (הפסד) בתחום הפעילות – ביטוח כללי
פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות			
-	88	343	רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון ואחרות
132	81	294	הוצאות הנהלה וכלליות
-	69	206	הוצאות מימון
(3,113)	(246)	974	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
(489)	175	887	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(2,624)	(421)	87	רווח (הפסד) כולל לתקופה

* לא מוצגים נתוני השוואה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה בפעילות ביטוחית במועד זה.

3.6.1. התפתחות הרווח לתקופה והרווח הכולל

הרווח הכולל של החברה בתקופת הדוח לפני מס הסתכם ל-974 אלפי ש"ח ולאחר מס הסתכם הרווח הכולל לתקופה ל-87 אלפי ש"ח וברבעון השלישי של שנת 2019 הסתכם ההפסד הכולל לאחר מס לסך של 421 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח וברבעון השלישי של שנת 2019 רשמה החברה הוצאות מסים על ההכנסה בסכום של 887 אלפי ש"ח ו-175 אלפי ש"ח בהתאמה, שנובעים בעיקרם מרישום הפרשה למס בגין הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצרכי מס (פחת והפחתות), ואשר מהוות הפרשי עיתוי קבועים.

סך הרווח הכולל לפני מס מתחומי פעילות ביטוח כללי הסתכם בתקופת הדוח ל-1,131 אלפי ש"ח. הרווח בתקופת הדוח נובע ברובו מכך שהחברה החלה לשווק פוליסות ביטוח רכב חובה ורכב רכוש בהיקפים משמעותיים ביחס למבנה עלויות יעיל והן מהשפעת מרכיב הכנסות מהשקעות בתקופה. בתקופת הדוח החברה הגדילה את מספר לקוחותיה, בעיקר בעסקאות מול ציי רכב גדולים, מעסיקים

וקולקטיבים, וכן מול לקוחות פרטיים. ברבעון השלישי נרשם הפסד כולל לפני מס בתחום פעילות ביטוח כללי של 184 אלפי ש"ח בעיקר בשל עליה בהוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

בשנת 2018 רשמה החברה, לאחר הטבת מס, הפסד כולל של 2,624 אלפי ש"ח זאת עקב חסרון לגודל בשלב ראשוני של פעילותה, שבה לחברה היו הוצאות הנהלה וכלליות קבועות ורמת הכנסות נמוכה.

תחומי הפעילות במסגרת הביטוח הכללי

רכב חובה – הפרמיות ברוטו בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 הסתכמו ל- 73,348 אלפי ש"ח; הפרמיות שהורווחו ברוטו הסתכמו ל- 46,574 אלפי ש"ח; הפרמיות בשייר הסתכמו ל- 14,448 אלפי ש"ח והפרמיות שהורווחו בשייר הסתכמו ל- 9,166 אלפי ש"ח. ברבעון השלישי של שנת 2019, הפרמיות ברוטו הסתכמו ל- 11,040 אלפי ש"ח; הפרמיות שהורווחו ברוטו הסתכמו ל- 18,219 אלפי ש"ח; הפרמיות בשייר הסתכמו ל- 2,117 אלפי ש"ח והפרמיות שהורווחו בשייר הסתכמו ל- 3,491 אלפי ש"ח.

מכירת הפוליסות בענף זה החלה ברבעון האחרון של שנת 2018. הקיטון היחסי ברבעון השלישי לעומת הנתונים החציוניים, נובע מכך שבין היתר, ציי רכב ומעסיקים מעדיפים פעמים רבות לחדש את כל ציי הרכב שלהם בתחילת השנה הקלנדרית, ולא במהלכה. כמו כן, החברה החלה בסוף חודש אוקטובר 2019, לאחר תאריך המאזן, בפעילות השיווק הדיגיטלי שלה לציבור הרחב.

הרווח הכולל לפני מסים בענף רכב חובה, בתקופת הדוח, הינו 526 אלפי ש"ח, כשברבעון השלישי של שנת 2019 ההפסד הכולל לפני מסים בענף זה הינו 187 אלפי ש"ח שנובע בעיקר בשל עליה בהוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות. הרווח / ההפסד הכולל לפני מסים כולל את השפעת מרכיב ההכנסות מהשקעות בתקופה. בדבר השפעת קבלת המלצות ועדת קמיניץ על ידי בית המשפט העליון בנושא ריבית ההיוון ראה סעיף 2.2.2 לעיל.

רכב רכוש - החברה החלה לפעול בענף זה ביום 1 בינואר 2019. הפרמיות ברוטו בתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019 הסתכמו ל- 10,176 אלפי ש"ח; הפרמיות שהורווחו ברוטו הסתכמו ל- 7,019 אלפי ש"ח; הפרמיות בשייר הסתכמו ל- 4,144 אלפי ש"ח והפרמיות שהורווחו בשייר הסתכמו ל- 2,837 אלפי ש"ח. ברבעון השלישי של שנת 2019, הפרמיות ברוטו הסתכמו ל- 560 אלפי ש"ח; הפרמיות שהורווחו ברוטו הסתכמו ל- 2,569 אלפי ש"ח; הפרמיות בשייר הסתכמו ל- 224 אלפי ש"ח והפרמיות שהורווחו בשייר הסתכמו ל- 1,053 אלפי ש"ח.

כאמור לעיל, ציי רכב ומעסיקים מעדיפים פעמים רבות לחדש את כל ציי הרכב שלהם בתחילת השנה הקלנדרית ובהתאם לקידום מאמצי השיווק וגיוס לקוחות חדשים, היה גידול משמעותי בפרמיה ברוטו בענף זה ברבעון הראשון של השנה. כמו כן, החברה החלה בסוף חודש אוקטובר 2019, לאחר תאריך המאזן, בפעילות השיווק הדיגיטלי שלה לציבור הרחב.

הרווח הכולל בתקופת הדוח לפני מסים בענף רכב רכוש הינו 666 אלפי ש"ח, כשברבעון השלישי לשנת 2019 הרווח הכולל לפני מסים בענף זה הינו 20 אלפי ש"ח. בעיקרו הרווח הכולל בענף זה נובע מתרומה חיובית של התוצאות החיתומיות לכיסוי הוצאות הנהלה וכלליות שמרביתן הינן הוצאות קבועות של החברה וכן מתרומה חיובית של מרכיב ההכנסות מהשקעות בתקופה. בהתחשב בכך כי בשלב זה,

היקף הפעילות בתחום זה הינו קטן יחסית התוצאות החיתומיות נתונות לתנודתיות מסויימת בין רבעון לרבעון בהתאם להתפתחות התביעות שמאופיינות בזנב קצר.

ביטוח כללי אחר - היקפי הפעילות בענף זה זניחים, הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו ל- 38 אלפי ש"ח והחברה הציגה בענף ביטוח כללי אחר הפסד כולל לפני מסים של 61 אלפי ש"ח. ההפסד הינו עקב היקף פעילות נמוך בענף זה, אשר לא מכסה את ההוצאות של תחום זה.

3.6.2 הכנסות והוצאות אחרות שאינם מהווים תחומי פעילות

הוצאות אחרות שלא נכללו במסגרת עסקי הביטוח, כוללות הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מימון שלא נזקפו לתחומי פעילות, מסתכמות בתקופת הדוח לסך של 500 אלפי ש"ח.

3.6.3 רווחים מהשקעות

בתקופת הדוח וכחלק מפעילותה השוטפת החברה החלה להשקיע בנכסים פיננסיים ראה סעיף 3.6.5 להלן ולחברה רווחים מהשקעות, המוצגים בדוח רווח והפסד בסך של 2,035 אלפי ש"ח בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 ו 661 אלפי ש"ח ברבעון השלישי של שנת 2019. בשנת 2018 רווחים מהשקעות היו בסכום זניח היות ולחברה טרם נצברו נכסים פיננסיים להשקעה בסכומים מהותיים.

3.6.4 תזרים המזומנים ונזילות

סך המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2018 הינו 43,587 אלפי ש"ח.

תזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות שוטפת הסתכמו ב – 29,216 אלפי ש"ח (כולל רכישת השקעות פיננסיות בסך של 60,696 אלפי ש"ח).

תזרימי המזומנים ששימשו בתקופת הדיווח לפעילות השקעה הסתכמו ב – 1,605 אלפי ש"ח עבור רכישת רכוש קבוע ונכסים לא מוחשיים (בעיקר תוכנה).

בהתאם לעיל יתרת המזומנים ושווי המזומנים ירדה בתקופת הדוח והסתכמה ליום 30 בספטמבר 2019 לסך של 12,766 אלפי ש"ח.

3.6.5 מקורות מימון

כל פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים ומהונה העצמי. החברה איננה משתמשת במימון ממקורות חיצוניים.

3.6.6 האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפרטים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים, ראה סעיף 4.3 בפרק 1 (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי לשנת 2018.

3.7. הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי

כמפורט בדוחות השנתיים לשנת 2018, כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, החברה קיבלה הקלות מסויימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף, בהקשר זה ראה גם באור 1ג לדוחות הכספיים ביניים להלן.

חלק מההקלות שהתקבלו נוגעות לביצוע בקרות, גילוי ולדיווחים כדלהלן:

- החברה תהיה רשאית לדחות את הפרסום של גילוי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בדוחות התקופתיים, כך שיפורסם לציבור לראשונה בגין הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020.
- ניתנה לחברה דחיה בשנתיים של הביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 2017-1-20 מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solcency II, כך שבמקום שהביקורת תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2018, היא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2020 (בתקופה זו החברה תגיש דוח מיוחד של רואה חשבון מבקר על התהליכים והחישובים כפי שייקבע).
- ניתנה לחברה דחייה בתחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר סולבנסי כך שיעשה החל מנתוני 30 ביוני 2020.
- החברה רשאית לדחות את יישום ההוראות בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המפורטות בחוזרים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי" ו 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות דוחות וגילויים", לרבות את דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו והמפורטות בסעיף 5 לפרק 1 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד, לתקופה של שנתיים ממועד כניסת הרישיון לתוקף. בהתאם לעיל החברה לא צירפה את הצהרת מנכ"ל החברה ומנהל הכספים של החברה בדבר הבקרה הפנימית.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה, עובדיה וסוכניה על תרומתם להשגת יעדי החברה.

אמיל ויינשל, יו"ר הדירקטוריון

ניצן צעיר הרים, מנכ"ל

תאריך אישור הדוח: 28 בנובמבר 2019

פרק 2 – דוחות כספיים ביניים

ווישור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר 2019

בלתי מבוקרים

תוכן עניינים

2-1	פרק 2 – דוחות כספיים ביניים
2-2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2-3	דוחות ביניים על המצב הכספי
2-5	דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל
2-6	דוחות ביניים על השינויים בהון
2-7	דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
2-9	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים
2-22	נספח לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
לבעלי המניות של ווישור חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן – החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר 2019 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלה בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

סומך חייקין
רואי חשבון

28 בנובמבר, 2019

דוחות ביניים על המצב הכספי

נכסים

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר *2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
27,847	26,004	נכסים בלתי מוחשיים
489	531	נכסי מסים נדחים
559	3,991	הוצאות רכישה נדחות
1,309	6,569	רכוש קבוע
2,841	61,496	נכסי ביטוח משנה
480	-	נכסי מסים שוטפים
358	4,642	חייבים ויתרות חובה
126	546	פרמיות לגבייה
		השקעות פיננסיות אחרות
-	49,498	נכסי חוב סחירים
6,001	7,756	נכסי חוב שאינם סחירים
-	5,233	מניות
-	4,639	אחרות
		סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
6,001	67,126	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
43,587	12,766	
		סך כל הנכסים
83,597	183,671	

*לא מוצגים נתוני השוואה ליום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה בפעילות ביטוחית במועד זה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הון והתחייבויות

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר *2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
1	1	הון
41,200	41,200	הון מניות
(2,624)	(2,537)	פרמיה על מניות
		יתרת עודפים (הפסד)
38,577	38,664	סך כל ההון
		התחייבויות
4,002	76,659	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
575	951	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	435	התחייבויות בגין מסים שוטפים
40,443	61,355	זכאים ויתרות זכות
-	5,607	התחייבויות פיננסיות
45,020	145,007	סך כל ההתחייבויות
83,597	183,671	סך כל ההון וההתחייבויות

* לא מוצגים נתוני השוואה ליום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה בפעילות ביטוחית במועד זה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

יוסי מולקנדוב
מנהל כספים

ניצן צעיר הרים
מנכ"ל

אמיל וינשל
י"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 בנובמבר 2019

דוחות ביניים על רווח והפסד ורווח כולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר *2019	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר *2019	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
370	20,806	53,639	פרמיות שהורווחו ברוטו
259	16,259	41,633	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
111	4,547	12,006	פרמיות שהורווחו בשייר
4	661	2,035	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
45	2,507	6,367	הכנסות מעמלות
160	7,715	20,408	סך כל ההכנסות
843	18,940	47,811	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
251	15,218	38,255	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
592	3,722	9,556	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
1,357	3,399	6,735	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,324	737	2,871	הוצאות הנהלה וכלליות
-	103	272	הוצאות מימון
3,273	7,961	19,434	סך כל ההוצאות
(3,113)	(246)	974	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(489)	175	887	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(2,624)	(421)	87	רווח (הפסד) כולל לתקופה
(11.1)	(1.4)	0.3	רווח (הפסד) למניה

*לא מוצגים נתוני השוואה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה בפעילות ביטוחית במועד זה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019*				
סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
38,577	(2,624)	41,200	1	יתרה ליום 1 בינואר 2019
87	87	-	-	רווח כולל לתקופה
<u>38,664</u>	<u>(2,537)</u>	<u>41,200</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2019</u>

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019*				
סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
39,085	(2,116)	41,200	1	יתרה ליום 1 ביולי 2019
(421)	(421)	-	-	הפסד כולל לתקופה
<u>38,664</u>	<u>(2,537)</u>	<u>41,200</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר 2019</u>

לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018				
סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	פרמיה על מניות מבוקר אלפי ש"ח	הון מניות	
-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר 2018
41,201	-	41,200	1	הנפקת מניות
(2,624)	(2,624)	-	-	הפסד כולל לתקופה
<u>38,577</u>	<u>(2,624)</u>	<u>41,200</u>	<u>1</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר 2018</u>

* לא מוצגים נתוני השוואה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה בפעילות ביטוחית במועד זה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות ביניים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר *2019	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר *2019	נספח
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
31,912	3,008	(29,216)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(302)	(116)	(210)	השקעה ברכוש קבוע
(1,549)	(330)	(1,395)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(1,851)	(446)	(1,605)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
13,526	-	-	הנפקת מניות
13,526	-	-	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
43,587	2,562	(30,821)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
-	10,204	43,587	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
43,587	12,766	12,766	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* לא מוצגים נתוני השוואה לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה בפעילות ביטוחית במועד זה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר *2019	ל-9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר *2019
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח		

נספח א – תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

(2,624)	(421)	87	רווח (הפסד) לתקופה
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:			
-	(631)	(770)	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
(1)	(2)	35	נכסי חוב סחירים
-	24	(194)	נכסי חוב שאינם סחירים
-	(34)	(237)	מניות
			אחרות
			פחת והפחתות:
32	246	733	רכוש קבוע
338	1,113	3,238	נכסים בלתי מוחשיים
4,002	7,469	72,657	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(2,841)	(6,793)	(58,655)	שינוי בנכסי ביטוח משנה
(559)	16	(3,432)	שינוי בהוצאות רכישה נדחות
(489)	175	887	הוצאות מסים על ההכנסה
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:			
(6,000)	(808)	(60,696)	השקעות פיננסיות אחרות:
-	(35)	(176)	רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
(126)	(56)	(420)	שינוי בהתחייבויות פיננסיות
(358)	(1,676)	(4,284)	פרמיות לגבייה
40,443	3,990	20,912	חייבים ויתרות חובה
575	125	376	זכאים ויתרות זכות
			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
32,392	2,702	(30,009)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	311	807	ריבית ודיבידנד שהתקבלו
(480)	(5)	(14)	מסים ששולמו
31,912	3,008	(29,216)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

* לא מוצגים נתוני השוואה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה בפעילות ביטוחית במועד זה.

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעים הפעילות בגין חוזי ביטוח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א. פרטים כלליים

ווישור חברה לביטוח בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל ביום 1 בינואר 2018, וקיבלה ביום 20 ביוני 2018 רישיון מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון לפעול כמבטח בישראל בענפי הביטוח הכללי. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה דרך השרון 12, כפר סבא. החברה הינה חברה בבעלות פרטית, שכל מניותיה מוחזקות בידי חברת האם, הארט דיגיטל בע"מ ("הארט"). הארט נשלטת באמצעות החזקה במרבית מניותיה, על ידי יו. דיגיטל בע"מ ("יו. דיגיטל"), חברה בבעלות מלאה של מר אמיל ויינשל (בהחזקה ישירה ובאמצעות חברה בשליטתו) ושל מר ניצן צעיר הרים. החברה אינה מחזיקה בחברות בנות או קשורות כלשהן. החברה החלה בפעילותה הביטוחית ברבעון הרביעי של שנת 2018, לכן לא מוצגים מספרי השוואה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018. הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2018 היו הדוחות הראשונים שערכה החברה כמבטח.

החברה עוסקת למועד אישור הדוח במגזר ביטוח כללי – בענפי הביטוח הבאים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב מנועי - רכוש (עצמי וצד ג'), ביטוח דירות וביטוח חבות צד ג' ואחריות מעבידים כחלק מביטוח הדירות. כמו כן, לחברה פוליסה לביטוח דירה אגב משכנתא.

ב. הגדרות

פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
צדדים קשורים	- כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי (IAS 24) בדבר צדדים קשורים.
תקנות ההון	- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקונן.
תקנות דרכי השקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
נכסי ביטוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות ביטוח ובתביעות תלויות.
תקנות דרכי השקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.
תקנות פרטי דין וחשבון	- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998, על תיקונן.
בעלי עניין ובעלי שליטה	- כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעל עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.
החברה ו/או ווישור	- ווישור חברה לביטוח בע"מ.
החברה האם, הארט	- הארט דיגיטל בע"מ.
החברה האם הסופית	- יו. דיגיטל בע"מ.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון כמשמעו בחוק הפיקוח.
הקבוצה	- חברת האם הסופית וחברות הבנות שלה.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

ג. הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור ויישום משטר סולבנסי

כחלק מהליך קבלת רישיון לפעול כמבטח בישראל, החברה קיבלה הקלות מסוימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף (יום קבלת הרישיון - 20 ביוני 2018).

חלק מההקלות שהתקבלו נוגעות לגילוי לציבור ולדיווחים כספיים:

- החברה רשאית לדחות את הפרסום של גילוי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בדוחות התקופתיים, כך שיפורסם לציבור לראשונה בגין נתוני 31 בדצמבר 2020.
- דחיה בשנתיים של הביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם לחוזר 2017-1-20 מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, כך שבמקום שהביקורת תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2018, היא תיעשה לראשונה על נתוני 31 בדצמבר 2020 (בתקופה זו החברה תגיש דוח מיוחד של רואה חשבון מבקר על התהליכים והחשובים כפי שייקבע).
- דחיית תחילת החישוב החצי שנתי לפי חוזר סולבנסי כך שיעשה החל מנתוני 30 ביוני 2020.
- החברה רשאית לדחות את יישום ההוראות בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המפורטות בחוזרים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי" ו 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות דוחות וגילויים", לרבות את דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו והמפורטות בסעיף 5 לפרק 1 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד, לתקופה של שנתיים ממועד כניסת הרישיון לתוקף.

באור 2 : - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים (להלן: "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי מספר 34 – "דיווח כספי לתקופות ביניים" ("תקן 34") ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים, ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו בחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2018 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ("הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2018"). הדוחות הכספיים אושרו על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 בנובמבר 2019.

החברה החלה בפעילותה הביטוחית המדווחת במהלך הרבעון הרביעי של שנת 2018, לכן לא מוצגים מספרי השוואה לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2018.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS ובהתאם לחוק הפיקוח, לתקנות ולהוראות שנקבעו נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת בהערכות, ולהסתייע באומדנים והנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים ("אומדנים"), שמשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל ערכם של נכסים והתחייבויות, ועל סכומי הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות והערכות שווי חיצוניות.

ג. כמפורט בבאור 3 להלן, בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי IFRS 16 החברה מיישמת את הוראות התקן החל מהרבעון הראשון של שנת 2019. במדיניות החשבונאית שמיישמת החברה כחוכרת החל מיום 1 לינואר 2019, החברה מטפלת בחוזה חכירה כאשר בהתאם לחוזה החברה מקבלת לידיה זכות שימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן מוגדרת.

ד. פרטים על השינויים במדד ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב:

שער חליפין יציג דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(7.1)	0.5	0.6	9- חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019
(2.4)	(0.7)	(0.3)	3- חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2019
8.1	1.2	0.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018

א. המדיניות החשבונאית של החברה, שיושמה בדוחות הביניים, הינה ללא שינויים מהמדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות השנתיים לשנת 2018, למעט האמור בסעיף ב להלן. כללי המדיניות החשבונאית יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות אלה על ידי החברה.

ב. גילוי לגבי יישום לראשונה של תקנים חדשים

תקן IFRS 16 - חכירות

החברה מיישמת את התקן החל מיום 1 לינואר 2019. בהתאם לאמור בתקן החברה בחרה לאמצו לפי גישת יישום למפרע חלקי כאשר יתרת נכסי זכות השימוש היא בגובה יתרת ההתחייבות בגין חכירה.

להלן נתונים בדבר יישום התקן לראשונה ביום ה- 1 לינואר 2019:
כתוצאה מיישום התקן גדלו התחייבויות החברה ונכסי החברה בסכום של כ- 5.8 מיליוני ש"ח. שיעור הריבית ששימש להיוון תזרימי החכירה העתידיים בהתאם למח"מ החוזי של הסכם החכירה עומד על 5% ריבית ריאלית שנתית.

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישום

(1) IFRS 17 - חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (בס"ק זה "התקן החדש").
התקן החדש קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

בהתאם לתקן החדש יש למדוד את ההתחייבות הביטוחית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח תוך התחשבות באי הוודאות הגלומה בתחזיות אלו (מרווח הסיכון). כמו כן, הרווח הגלום הצפוי בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר על פני תקופת הכיסוי, וההשפעה של שינויים בהנחות (למעט ריבית) תיפרס גם היא על פני תקופת הכיסוי. הפסד יוכר באופן מיידי אם קבוצת חוזי ביטוח אינה צפויה להיות רווחית או הופכת למפסידה. לגבי חוזי ביטוח מסוימים (בדרך כלל חוזי ביטוח אלמנטרי עם כיסוי ביטוחי של עד שנה) ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר.

התקן החדש ייושם החל מיום 1 בינואר 2021. אימוץ מוקדם אפשרי, כל עוד IFRS 9 מכשירים פיננסיים, מיושם במקביל. בחודש נובמבר 2018 הוחלט ב- IASB להציע דחייה של מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בשנה אחת ליום 1 בינואר 2022.

החברה החלה להיערך ליישום התקן ובוחנת את השלכותיו על הדוחות הכספיים.

(2) IFRS 9 - מכשירים פיננסיים

בחודש יולי 2014 ה- IASB פרסם את הנוסח המלא והסופי של IFRS 9 - מכשירים פיננסיים, המחליף את IAS 39 - מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה. IFRS 9 (בס"ק זה "התקן החדש") משנה בעיקר את הוראות הסיווג והמדידה של נכסים פיננסיים והוא חל על כל הנכסים הפיננסיים שבתחולת IAS 39.

התקן החדש קובע כי בעת ההכרה לראשונה כל הנכסים הפיננסיים יימדדו בשווי הוגן. בתקופות עוקבות יש למדוד מכשירי חוב בעלות מופחתת רק אם מתקיימים שני התנאים המצטברים הבאים:

- הנכס מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא להחזיק בנכסים על מנת לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים הנובעים מהם ("מבחן הקרן והריבית בלבד").
- על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, החברה זכאית, במועדים מסוימים, לקבל תזרימי מזומנים המהווים אך ורק תשלומי קרן ותשלומי ריבית על יתרת קרן.

באור 3 : - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישום (המשך)

(2) IFRS 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

המדידה העוקבת של כל יתר מכשירי החוב והנכסים הפיננסיים האחרים תהיה על פי שווי הוגן. התקן החדש קובע הבחנה בין מכשירי חוב אשר ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד ומכשירי חוב שימדדו בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

נכסים פיננסיים שהינם מכשירים הוניים ימדדו בתקופות עוקבות בשווי הוגן, וההפרשים יזקפו לרווח והפסד או לרווח (הפסד) כולל אחר, על פי בחירת החברה לגבי כל מכשיר ומכשיר. אם מדובר במכשירים הוניים המוחזקים למטרות מסחר, חובה למדוד אותם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

כמו כן, התקן החדש כולל מודל חדש הבנוי משלושה שלבים למדידת ירידת ערך של מכשירי חוב פיננסיים, שאינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אלא מתבסס על הפסדי אשראי צפויים (Expected Credit Loss Model). כל שלב קובע את אופן המדידה של הפסדי האשראי הצפויים וזאת בהתבסס על שינויים שחלו בסיכון האשראי של מכשיר החוב. כמו כן, ניתנת הקלה במודל זה לנכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות, כגון לקוחות.

לעניין גריעה ובנושא התחייבויות פיננסיות, קובע התקן החדש את אותן הוראות שנדרשות לפי הוראות IAS 39 לגבי גריעה ולגבי התחייבויות פיננסיות שלא נבחרה לגביהן חלופת השווי הוגן. לגבי התחייבויות שלגביהן נבחרה חלופת השווי הוגן, סכום השינוי בשווי ההוגן של ההתחייבות, המיוחס לשינויים בסיכון האשראי של החברה - יזקף לרווח כולל אחר. כל יתר השינויים בשווי ההוגן יזקפו לרווח או הפסד. התקן החדש כולל דרישות חדשות בנוגע לחשבונאות גידור.

התקן אמור היה להיות מיושם החל מהתקופות השנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2018. בחודש ספטמבר 2016 פורסם תיקון לתקן IFRS 4 שמתיר ליישום שמנפיקה חוזי ביטוח לאמץ את IFRS 9 עם התאמות ("The overlay approach") או לדחות את אימוץ IFRS 9 ליום 1 בינואר 2021 ("גישת הדחיה" או "הפטור הזמני"). בחודש ספטמבר 2018 הוחלט ב- IASB להציע הארכה של הפטור הזמני מיישום IFRS 9 לחברות ביטוח אשר אימצו את גישת הדחיה, עד ליום 1 בינואר 2022.

לצורך יישום גישת הדחיה על הישות לעמוד בקריטריונים הבאים:
(א) הישות לא יישמה קודם לכן גרסה כלשהי של IFRS 9.
(ב) פעילויות הישות הן באופן ניכר פעילויות הקשורות לביטוח.

בהתאם לתקן, פעילויות הישות הן באופן ניכר פעילויות הקשורות לביטוח. הערך בספרים של התחייבויות הנובע מחוזי ביטוח, כולל רכיבי פיקדון או נגזרים משובצים אשר הופרדו מחוזי הביטוח, הוא משמעותי ביחס לסך הערך בספרים של כלל התחייבויות; וכן שיעור הערך בספרים של ההתחייבויות הקשורות לביטוח ביחס לסך הערך בספרים של כלל ההתחייבויות הינו:
גדול מ-90% או;
בין 80%-90% כולל, וכן למבטח אין פעילות משמעותית שאיננה קשורה לביטוח.

החברה מיישמת את הפטור הזמני מ-IFRS 9 כפי שמתאפשר על ידי IFRS 4 מאחר והיא עומדת בקריטריונים לעיל שכן פעילויותיה קשורות בעיקרן לביטוח.

באור 4 : - מגזרי פעילות

לחברה מגזר פעילות יחיד בר דיווח אשר הינו מגזר ביטוח כללי. מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. החברה מציגה בדוחותיה חלוקה לענפים הבאים:

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

ענף רכב רכוש: מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד ג'.

ענפי רכוש אחרים: מתמקד בכיסוי נזק רכוש לדירה וביטוח מבנה אגב משכנתא (כולל כיסוי כלפי צד ג' ואחריות מעבידים, לכיסוי חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי, המשווקים כהרחבות בפוליסת הדירה).

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019**
ביטוח כללי

סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	ביטוח כללי				רכב חובה
		סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר*	רכב רכוש	רכב רכוש	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
83,562	-	83,562	38	10,176	73,348	פרמיות ברוטו
64,970	-	64,970	38	6,032	58,900	פרמיות ביטוח משנה
18,592	-	18,592	-	4,144	4,448	פרמיות בשייר
6,586	-	6,586	(3)	1,307	5,282	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
12,006	-	12,006	3	2,837	9,166	פרמיות שהורווחו בשייר
2,035	343	1,692	1	194	1,497	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
6,367	-	6,367	8	30	029	הכנסות מעמלות
20,408	343	20,065	12	3,361	16,692	סך כל ההכנסות
47,811	-	47,811	24	5,402	42,385	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה
38,255	-	38,255	14	4,287	33,954	בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
9,556	-	9,556	10	1,115	8,431	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,735	-	6,735	50	1,219	5,466	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,871	294	2,577	13	358	2,206	הוצאות הנהלה וכלליות
272	206	66	-	3	63	הוצאות מימון
19,434	500	18,934	73	2,695	16,166	סך כל ההוצאות
974	(157)	1,131	(61)	666	526	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
974	(157)	1,131	(61)	666	526	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
76,659	-	76,659	43	5,023	71,593	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2019
15,163	-	15,163	12	1,599	13,552	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2019

*ענף רכוש אחר כולל פעילות בענף דירות בלבד.

**לא מוצגים נתוני השוואה לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה בפעילות ביטוחית במועד זה.

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019**

ביטוח כללי						
לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר*	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח						
11,620	-	11,620	20	560	11,040	פרמיות ברוטו
9,276	-	9,276	17	336	8,923	פרמיות ביטוח משנה
2,344	-	2,344	3	224	2,117	פרמיות בשייר
(2,203)	-	(2,203)	-	(829)	(1,374)	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
4,547	-	4,547	3	1,053	3,491	פרמיות שהורווחו בשייר
661	88	573	(1)	52	522	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
2,507	-	2,507	4	120	2,383	הכנסות מעמלות
7,715	88	7,627	6	1,225	6,396	סך כל ההכנסות
18,940	-	18,940	9	2,352	16,579	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
15,218	-	15,218	6	1,857	13,355	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
3,722	-	3,722	3	495	3,224	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,399	-	3,399	17	609	2,773	הוצאות הנהלה וכלליות
737	81	656	3	98	555	הוצאות מימון
103	69	34	-	3	31	
7,961	150	7,811	23	1,205	6,583	סך כל ההוצאות
(246)	(62)	(184)	(17)	20	(187)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(246)	(62)	(184)	(17)	20	(187)	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
76,659	-	76,659	43	5,023	71,593	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2019
15,163	-	15,163	12	1,599	13,552	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2019

*ענף רכוש אחר כולל פעילות בענף דירות בלבד.

**לא מוצגים נתוני השוואה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2018 היות והחברה טרם החלה בפעילות ביטוחית במועד זה.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

מידע אודות מגזרים בני דיווח (המשך)

תוצאות עסקי ביטוח כללי לפי ענפי ביטוח עיקריים ונתונים המתייחסים לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2018 **					
ביטוח כללי					
סה"כ	לא מיוחס למגזר הפעילות	סה"כ ביטוח כללי	רכוש אחר*	רכב חובה	
מבוקר אלפי ש"ח					
4,065	-	4,065	43	4,022	פרמיות ברוטו
2,849	-	2,849	26	2,823	פרמיות ביטוח משנה
1,216	-	1,216	17	1,199	פרמיות בשייר
1,105	-	1,105	13	1,092	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
111	-	111	4	107	פרמיות שהורווחו בשייר
4	-	4	-	4	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
45	-	45	1	44	הכנסות מעמלות
160	-	160	5	155	סך כל ההכנסות
843	-	843	17	826	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
251	-	251	3	248	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
592	-	592	14	578	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
1,357	-	1,357	42	1,315	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,324	132	1,192	35	1,157	הוצאות הנהלה וכלליות
3,273	132	3,141	91	3,050	סך כל ההוצאות
(3,113)	(132)	(2,981)	(86)	(2,895)	הפסד לפני מסים על ההכנסה
-	-	-	-	-	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(3,113)	(132)	(2,981)	(86)	(2,895)	סך כל ההפסד הכולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
4,002	-	4,002	37	3,965	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 בדצמבר 2018
1,161	-	1,161	14	1,147	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 בדצמבר 2018

* ענף רכוש אחר כולל פעילות בענף דירות בלבד.
** נכון ליום 31 בדצמבר 2018 החברה טרם החלה למכור פוליסות בענף רכב רכוש.

באור 5 : - הון עצמי ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

(1) להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) התשע"ז-2017.

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
15,932	21,003	הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות הממונה (א)
38,577	38,664	סכום ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
38,577	38,664	סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון
22,645	17,661	עודף ליום הדוח (*)

(א) פרוט הסכום הנדרש על פי תקנות ההון והנחיות הממונה

ליום 31 בדצמבר 2018	ליום 30 בספטמבר 2019	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
15,000	15,000	הסכום הנדרש כולל, דרישות הון בגין:
451	4,056	פעילות בביטוח כללי/הון ראשוני נדרש
80	1,533	נכסי השקעה ונכסים אחרים
401	414	סיכונים תפעוליים
		סיכונים קטסטרופה בביטוח כללי
15,932	21,003	סך הכל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון המתוקנות

(*) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות נזילות ועמידה בתקנות דרכי ההשקעה.

(2) פרטים בדבר התקדמות ההיערכות ליישום Solvency II:

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II ("ההוראות החדשות"), לפיהן חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשע"ז-2017 ("תקנות ההון").

כמו כן, צויין כי הממונה יפעל לתיקון תקנות ההון, כך שלאחר שחברת ביטוח תקבל את אישור הממונה שבוצעה ביקורת על יישום ההוראות החדשות בדוחותיה הכספיים, תקנות ההון לעניין הון עצמי מינימלי נדרש לא יחולו עליה. לפיכך, עד לקבלת אישור הממונה כאמור, על החברה חלות תקנות ההון וההוראות החדשות במקביל.

(3) משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

כאמור לעיל, בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח בהתבסס על הוראות דירקטיבת "Solvency II" ("הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים:

נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון, נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי שעניינו דרישות גילוי.

חוזר סולבנסי מבוסס על הנדבך הכמותי לפי הדירקטיבה והוראותיה הנלוות, תוך התאמה לשוק בישראל והוא מיושם בישראל החל מ-30 ביוני 2017 על נתוני 31 בדצמבר 2016.

בהתאם להוראות קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפרעון של חברת ביטוח ("SCR"). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד על בסיס ההנחיות ליישום משטר כושר הפרעון החדש. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.
- רמה מינימלית של הון ("MCR" או "סף הון").

בהתאם להוראות, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי תקנות ההון לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בהנחיות), המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר כדלהלן:

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

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

לפי חוזר סולבנסי, ההון העצמי של חברת ביטוח יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% (50% מה-SCR בתקופת הפריסה).

החברה קיבלה הקלות מרשות שוק ההון לעניין דוח יחס כושר פירעון כלכלי. לפרטים ראה באור ג' לעיל.

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים יתרות חובה, זכאים ויתרות זכות תואמות או קרובה לשווי ההוגן שלהם. נכסי חוב סחירים, מניות והשקעות פיננסיות אחרות מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. נכסי חוב שאינם סחירים (פקדונות והלוואות) מוצגים בעלות מופחתת בסעיף הלוואות וחייבים להלן.

א. הרכב השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2019				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
49,498	-	49,498	(1)	נכסי חוב סחירים
7,756	7,756	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
5,233	-	5,233	(3)	מניות
4,639	-	4,639	(4)	אחר
67,126	7,756	59,370		סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2018				
מבוקר				
אלפי ש"ח				
סה"כ	הלוואות וחייבים	נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד		
6,001	6,001	-	(2)	נכסי חוב שאינם סחירים
6,001	6,001	-		סה"כ

(1) הרכב נכסי חוב סחירים:

ליום 30 בספטמבר 2019			
עלות מופחתת	הערך בספרים		
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
21,498			אגרות חוב ממשלתיות
26,933	27,654		נכסי חוב אחרים:
			נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
48,431	49,498		סה"כ נכסי חוב סחירים
			ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)
		-	

באור 6 : - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. הרכב השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

(2) הרכב נכסי חוב שאינם סחירים:

ליום 30 בספטמבר 2019		
הערך בספרים (*)		
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
	1,722	הלוואות וחייבים
	6,034	פקדונות בבנקים
	7,756	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים
	-	

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)
 (*) השווי ההוגן של נכסי החוב שאינם סחירים
 קרוב לערך בספרים.

ליום 31 בדצמבר 2018		
הערך בספרים	שווי הוגן	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
	6,001	פקדונות בבנקים
	6,001	סה"כ נכסי חוב שאינם סחירים
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(3) הרכב מניות:

ליום 30 בספטמבר 2019		
הערך בספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
	5,219	מניות סחירות
	14	מניות שאינן סחירות
	5,233	סה"כ מניות
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(4) הרכב אחרות:

ליום 30 בספטמבר 2019		
הערך בספרים	שווי הוגן	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
	4,635	השקעות פיננסיות אחרות סחירות
	4	השקעות פיננסיות אחרות שאינן סחירות
	4,639	סה"כ אחרות
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

ב. היררכיית שווי הוגן

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
 רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

מדידת השווי ההוגן של כל ההשקעות הפיננסיות הסחירות של החברה (לא כולל נכסי חוב שאינם סחירים), הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, מהוות רמה 1. מדידת השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים של החברה, הנמדדים בעלות מופחתת ואשר שווים ההוגן מוצג לצרכי גילוי בלבד מהוות רמה 2 ורמה 3.

שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות:

להלן טבלה המציגה את הנכסים המוחזקים בחלוקה לרמות:

ליום 30 בספטמבר 2019				
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
49,498	-	-	49,498	נכסי חוב סחירים
7,756	1,722	6,034		נכסי חוב שאינם סחירים
5,233	-	-	5,233	מניות
4,639	-	-	4,639	השקעות פיננסיות אחרות
<u>67,126</u>	<u>1,722</u>	<u>6,034</u>	<u>59,370</u>	סה"כ

ג. התחייבויות פיננסיות:

ליום 30 בספטמבר 2019 לחברה התחייבויות פיננסיות בגין נכס בחכירה בסך של 5,607 אלפי ש"ח. השווי ההוגן של ההתחייבויות קרוב לערך בספרים.

א. חוקי המס החלים על החברה
 החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

ב. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח
 הסכם עם שלטונות המס:
 בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיים הסכם ("הסכם המס") המתחדש ומתעדכן מדי שנה, המסדיר סוגיות מס ייחודיות לענף. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לעקרונות האמורים.

ג. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה

(1) המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה מורכב ממס חברות וממס רווח.

(2) להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על החברה, שהינה מוסד כספי:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות	שנה
	%		
34.19	17.00	23.0	2018 ואילך

באור 8: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות המוצרים הביטוחיים והרגולציה הרבה של ענף הביטוח בישראל, צופנים בחובם, בין היתר, פוטנציאל לטענות עקב פערי מידע ופרשנות בין החברה לבין הצדדים האחרים לחוזי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום במסגרת תובענות שונות והחשיפה הנובעת מכך.

כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהם וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שמוגשות מעת לעת תלונות לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במשרד האוצר ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת תלונות הציבור בחברה. הכרעות הפיקוח בתלונות אלה, אם וככל שתיתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות רוחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. מטבע הדברים קיים גם סיכון להגשת תובענות ייצוגיות נגד החברה.

ב. התקשרויות

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2019 התקשרה החברה בהסכם עם חברת האם, לפיו תשלם החברה דמי ניהול לחברת האם עבור מתן שירותי ניהול ושירותים שונים ("ההסכם"). על-פי ההסכם, הסכום שתשלם החברה לחברת האם יעמוד על 1.65% בתוספת מע"מ מהכנסות מפרמיות ברוטו בתוספת מע"מ ולא פחות מ 950 אלפי ש"ח לשנה בתוספת מע"מ. דמי הניהול כאמור כוללים בעיקר את עלויות החכירה השוטפות והמיסים העירוניים, בהם נושאת החברה בגין חלקה היחסי. יצויין כי בהסכם קיימת גם התחשבות בגין שירותים שמעניקה החברה לחברת האם תמורת סכום חודשי קבוע בסך של 5 אלפי ש"ח. ההסכם הינו לתקופה שמיום 1 בינואר 2019 ועד ליום 31 בדצמבר 2019, שלאחריה ממשיך ההסכם לחול כל עוד לא קבעו הצדדים אחרת. ההסכם אושר על ידי ועדת הביקורת, הדירקטוריון והאסיפה הכללית.

פירוט השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30 בספטמבר 2019

סה"כ	הלוואות וחייבים בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שווי הוגן דרך רווח והפסד	
49,498	-	49,498	נכסי חוב סחירים (1)
7,756	7,756	-	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
5,233	-	5,233	מניות (3)
4,639	-	4,639	אחרות (4)
67,126	7,756	59,370	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2018: לחברה פיקדון בבנק בסך 6,001 אלפי ש"ח, אשר שוויו בספרים לאותו מועד חופף לשווי ההוגן.

(1) נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)

עלות מופחתת אלפי ש"ח	הערך בספרים	
21,498	21,844	אגרות חוב ממשלתיות
26,933	27,654	נכסי חוב אחרים: שאינם ניתנים להמרה
48,431	49,498	סה"כ נכסי חוב סחירים
	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

(2) נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)

עלות מופחתת אלפי ש"ח	הערך בספרים	
1,722	1,722	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה:
6,034	6,034	מוצגים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות בבנקים
7,756	7,756	פקדונות בבנקים
	-	סך הכל נכסי החוב שאינם סחירים ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד (במצטבר)

פירוט השקעות פיננסיות אחרות (המשך)(3) מניות

ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח
5,219	5,025
14	13
5,233	5,038
-	

מניות סחירות
מניות שאינן סחירות

סה"כ מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)השקעות פיננסיות אחרות (4)

ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות אלפי ש"ח
4,635	4,546
4	-
4,639	4,546
-	

השקעות פיננסיות אחרות סחירות
השקעות פיננסיות אחרות שאינן
סחירות

סה"כ השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח או הפסד
(במצטבר)