



# LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

# דוח תקופתי

לשנת 2022

**LIBRA**

**מבוא והגדרות**

## מבוא לדוח התקופתי לשנת 2022

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב, אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת עסקי החברה. לנוחות הקורא, בדוח תקופתי זה למונחים הבאים תהיה המשמעות המופיעה לצדם, אלא אם נאמר אחרת:

- "ביטוח כללי" -** כהגדרתו בסעיף 28 לחוק הפיקוח.
- "ביטוח משנה" -** ביטוח שנועד להפחית ולפזר את רמת הסיכון שחברת הביטוח נוטלת על עצמה וזאת על-ידי העברת הסיכון למספר מבטחים אחרים ו/או על מנת לבטח סיכונים בהיקף גדול מהיכולת הכלכלית הטבעית של חברת הביטוח ו/או לצורך ניהול יעיל יותר של הון החברה. חברת הביטוח מעבירה למבטחי המשנה שלה חלק מהסיכונים הביטוחיים הכספיים בהם היא נושאת כלפי מבוטחיהן.
- "ביטוח משנה הפסד יתר" -** (Excess Of Loss) בביטוח משנה מסוג זה נקבע כי תמורת פרמיה שנתית שתשולם למבטחי המשנה, יישאו המבטחים בתשלומי התביעות בחלוקה הבאה: בכל התביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע מסתכמים בסכום הנמוך מהסכום הנקבע בהסכם, תישא החברה בעצמה. בכל התביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע מסתכמים בסכום הגבוה מהסכום שנקבע בהסכם, מבטחי המשנה יישאו בשאר הסכום. בסוג ביטוח משנה זה לא משולמת עמלה לחברה.
- "ביטוח משנה מכסה" -** (Quota Share) ביטוח שבו מתקיימת חלוקה יחסית בין החברה לבין מבטחי המשנה הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות.
- החלוקה היחסית בין החברה למבטחי המשנה נקבעת מראש בשיעור קבוע לכל הפוליסות בענף מסוים בשנה נתונה, ובתמורה מקבלת החברה עמלות ממבטחי המשנה. העמלות נקבעות לכל חוזה בנפרד כאשר בחלק מהחוזים העמלה היא עמלה משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים שישולם לחברה בכל מקרה, לבין שיעור מקסימאלי. העמלה המשולמת בפועל נקבעת, בדרך כלל לאחר שנתיים, על פי התוצאות החיתומיות של החוזה.
- "ביטוח שיווי" -** ביטוח משתמש ברכב מנועי שלא השיג כיסוי ביטוחי באופן ישיר אצל מבטח.
- "גוף מוסדי" -** מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח ולהלן.
- "דמי ביטוח" -** הסכומים שמשלם מבוטח למבטח על פי חוזה הביטוח (פוליסה).
- "דמים" -** סכומים הכלולים בדמי הביטוח, המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח.
- "הדוח התקופתי" -** דוח זה על ארבעת פרקיו ונספחיו, כמקשה אחת. הדוח מורכב מהפרקים הבאים: תיאור עסקי התאגיד (פרק 1), דוח הדירקטוריון (פרק 2), הדוחות הכספיים (פרק 3), פרטים נוספים על התאגיד (פרק 4) ונספחים (פרק 5).
- "הדוחות הכספיים" -** הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022.

ליברה חברה לביטוח בע"מ.	"החברה ו/או ליברה" -
הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.	"הממונה" -
המאגר הישראלי לביטוח רכב שתפקידו לבטח את הסיכונים של כלי הרכב הנדחים על ידי חברות הביטוח בביטוח חובה.	"הפול" -
תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 30 במאי 2021 (כפי שתוקן ביום 14 ביוני 2021) <sup>1</sup> .	"התשקיף" -
חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 שעניינו "דירקטוריון גוף מוסדי".	"חוזר הדירקטוריון" -
חוזרים, טיוטות של חוזרים ושל תקנות, ניירות עמדה והבהרות המתפרסמים על ידי הממונה.	"חוזרי הממונה" -
חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981.	"חוק הגנת הפרטיות" -
חוק החברות, התשנ"ט-1999.	"חוק החברות" -
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981.	"חוק הפיקוח" -
חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה - 1975.	"חוק הפלת"ד" -
חוק חוזה הביטוח, התשמ"א - 1981.	"חוק חוזה הביטוח" -
חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.	"חוק ניירות ערך" -
תהליך אישור הצעת הביטוח וקביעת הפרמיה, בהתאם להנחות אקטואריות, לנתונים המפורטים בהצעת הביטוח ולמידע נוסף שברשות המבטח.	"חיתום" -
תקני דיווח כספי בינלאומיים הכוללים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS), תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS), הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).	"כללי הדיווח הבינלאומיים IFRS" -
מי שהתקשר עם החברה בחוזה ביטוח פרטני.	"לקוח" ו/או "מבוטח" -
מי שקיבל רישיון מבטח ישראלי מהממונה.	"מבטח" -
6 במאי 2018, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון מבטח מאת הממונה לעיסוק בענפי הביטוח הכללי לרבות חבויות.	"מועד קבלת הרישיון" -
18 באוגוסט 2022, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון לעסוק בתחום "ביטוח חיים-סיכון בלבד".	"מועד קבלת רישיון ביטוח חיים" -
17 בפברואר 2020, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון לעסוק בתחום "מחלות ואשפוז" המוגבל לביטוח נסיעות לחו"ל בלבד.	"מועד קבלת רישיון נח"ל" -
22 במרס 2022, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון לעסוק בענף "סיכונים אחרים".	"מועד קבלת רישיון חיות מחמד" -

<sup>1</sup> מס' אסמכתא: 2021-01-092787 ו- 2021-01-100305, בהתאמה.

- במסגרת הליך קבלת רישיון מבטח והיותה של החברה חברה צעירה, החברה ביקשה וקיבלה הקלות מסוימות מהממונה, לפי העניין.
- כמשמעם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985.
- פוליסה שהוראותיה נקבעו בתקנות מחייבות אשר לא ניתן להתנות עליהן, אלא לטובת המבוטח, ובכפוף לאישור הממונה.
- פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970.
- פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968.
- מבוטחים פרטיים יחידים או לקוחות עסקיים קטנים, עימם מתקשרת החברה על בסיס פרטני.
- פרמיה המתייחסת לשנת הדוח.
- הסכום שמשלם המבוטח למבטח עבור הפוליסה (דמי הביטוח).
- קבוצת אנשים בעלי מאפיינים משותפים, כגון: עובדים אצל מעביד או חברים בתאגיד עימם מתקשרת החברה בהסכם אחד על פיו מבוטחים או זכאים להיות מבוטחים, כל המשתייכים לקבוצה (ולא בהתקשרויות פרטניות עם יחיד הקבוצה).
- נגיף הקורונה (COVID-19) שהתפרץ בחודש נובמבר 2019 בעיר ווהאן בסין והתפשט למדינות רבות נוספות בעולם, ביניהן ישראל, ואשר הוכר על ידי ארגון הבריאות העולמי כפנדמיה (מגפה עולמית).
- קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים שהוקמה מכוח חוק הפלת"ד, ואמונה על מתן פיצוי בנוזקי גוף בלבד לנפגעי תאונות דרכים שאין בידם לתבוע מבטח. הקרן ממומנת על ידי חברות הביטוח באמצעות הפרשת חלק מהפרמיה בענף רכב חובה לקרן.
- רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- הסיכון המוטל על המבטח לבדו, לאחר העברת חלק מהסיכון למבטח משנה.
- סכומים שיש לשלם בקרות מקרה ביטוח על פי תנאי הפוליסה.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע-2010;
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) התשמ"ו-1986;
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ולתכולתן) תשמ"ו-1986;
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998.
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א - 2001.
- "מסמכי ההקלות"**
- "ענפי ביטוח"**
- "פוליסה תקנית"**
- "פקודת ביטוח רכב מנועי"**
- "פקודת הנזיקין"**
- "פרט"**
- "פרמיה שהורווחה"**
- "פרמיות"**
- "קולקטיב"**
- "קורונה"**
- "קרנית" ו/או "הקרן"**
- "רשות" ו/או "הרשות"**
- "שייך"**
- "תגמולי ביטוח"**
- "תקנות ביטוח רכב מנועי"**
- "תקנות ביטוח רכב פרטי"**
- "תקנות ביטוח דירה"**
- "תקנות דין וחשבון"**
- "תקנות דרכי ההשקעה"**

תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998.	- "תקנות ההון המינימאלי"
תקנות הביטוח הלאומי (היוון) (תיקון), התשע"ו-2016.	- "תיקון לתקנות ההיוון"
תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דירקטוריון וועדותיו), התשס"ז, 2007.	- "תקנות הדירקטוריון"
תקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל – 1970.	- "תקנות ניירות ערך"
(Incurred but not reported) הפרשה בגין תביעות שאירעו, אך טרם דווחו לחברה.	- "I.B.N.R"
Standard & Poor's -חברת דירוג אשראי בינלאומית.	- "S&P"
היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, לבין הפרמיות שהורווחו.	- "LR"
היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, עמלות ועלויות רכישה בניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנהלה וכלליות, לבין הפרמיות שהורווחו.	- "CR"

## דוח תקופתי זה מורכב מחמישה פרקים כדלקמן:

- פרק 1 - תיאור עסקי התאגיד
- פרק 2 - דוח הדירקטוריון
- פרק 3 - הדוחות הכספיים המבוקרים
- פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד
- פרק 5 - הצהרת אקטואר ביטוח כללי

**LIBRA**

## **פרק 1**

# **תיאור עסקי התאגיד**

**תוכן עניינים**

<u>מספר עמוד</u>	<u>1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה</u>
3	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	1.2 תחומי פעילות
7	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
7	1.4 חלוקת דיבידנדים
	<b><u>2. חלק ב' - תיאור ומידע לגבי תחומי הפעילות של החברה</u></b>
8	2.1 <u>תחום ביטוח כללי</u>
8	2.1.1 <u>תחום ביטוח רכב חובה</u>
8	2.1.1.1 מוצרים ושירותים
14	2.1.1.2 תחרות
16	2.1.1.3 לקוחות
17	2.1.2 <u>תחום ביטוח רכב רכוש</u>
17	2.1.2.1 מוצרים ושירותים
21	2.1.2.2 תחרות
22	2.1.2.3 לקוחות
23	2.1.3 <u>תחום ביטוח כללי אחר</u>
23	2.1.3.1 מוצרים ושירותים
27	2.1.3.2 תחרות
28	2.1.3.3 לקוחות
29	2.2 <u>תחום ביטוח חיים</u>
29	2.2.1 מוצרים ושירותים
30	2.2.2 תחרות
30	2.2.3 לקוחות
	<b><u>3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה</u></b>
30	3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
36	3.2 חסמי כניסה ויציאה עיקריים בפעילות החברה
38	3.3 מגבלות על העברה של אמצעי שליטה
39	3.4 גורמי הצלחה קריטיים
40	3.5 השקעות
40	3.6 ביטוח משנה
49	3.7 הון אנושי
51	3.8 שיווק והפצה
53	3.9 ספקים ונותני שירותים
55	3.10 רכוש קבוע ורכוש אחר
56	3.11 עונתיות



56	3.12 נכסים בלתי מוחשיים
57	3.13 גורמי סיכון
62	3.14 הסכמים מהותיים
63	3.15 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

#### 4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

63	4.1 דירקטורים חיצוניים
63	4.2 מבקר פנים

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם 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 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. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפויה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

חלק זה כולל תיאור כללי ותמציתי של מוצרי ביטוח וכיסויים ביטוחיים. התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בכל פוליסה ו/או חוזה ביטוח לפי העניין. התיאור הינו לצרכי דוח זה בלבד ולא ישמש לצרכי פרשנות הפוליסות.

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים, החיוניים להבנת עסקי החברה. על מנת לתאר את עסקי החברה באופן בהיר ככל שניתן, הובא התיאור תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים וביאורים בהירים, ככל הניתן.

יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל פרקיו, כמקשה אחת.

## חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

### 1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1.1 ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017 כחברה פרטית. בחודש יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) על פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 30 במאי 2021 (כפי שתוקן ביום 14 ביוני 2021)<sup>1</sup> ("התשקיף"), במסגרתה הנפיקה החברה 2,501,390 מניות רגילות ללא ערך נקוב, בתמורה מיידית (ברוטו) בסך כספי כולל של כ- 26.4 מיליון ש"ח. עם השלמת ההנפקה כאמור נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה, בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות.

למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה בכ- 45.94% ממניות החברה<sup>2</sup>, ויתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור<sup>3</sup>. למיטב ידיעת החברה, לא קיים בעל מניות (למעט הגב' אתי אלישקוב כאמור) המחזיק ביותר מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

החברה קיבלה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי בחודש מאי 2018. רישיונה של החברה מתיר לה לעסוק בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח מקיף דירות ובתי עסק. בשנת 2020 הורחב רישיונה של החברה לעיסוק גם בענף ביטוח נסיעות לחו"ל<sup>4</sup>. ובשנת 2022, קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג "חיות מחמד" וכן פוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד.

מאז מועד הקמתה, החברה מנוהלת ע"י הגב' אתי אלישקוב, בעלת השליטה, המכהנת כמנכ"לית החברה. הגב' אלישקוב הינה מנהלת בכירה בעלת ניסיון רב בתחום הביטוח בישראל.

ליברה הוקמה מתוך מטרה לבצע מהפכה בתחום הביטוח בישראל ואחת ממטרותיה העיקריות היא לשבור את מעגל אי האמון הקיים בין ציבור המבוטחים בישראל לבין חברות הביטוח. בשל כך, החברה מפעילה מודל השתתפות ברווחים עם לקוחותיה בתחום ביטוח הכללי, המבוסס על טכנולוגיה מתקדמת, אותו היא מנהיגה באופן בלעדי. מודל ההשתתפות ברווחים מבוצע באמצעות יצירת ארנק דיגיטלי לכל לקוח בתחום הביטוח הכללי, אליו מפרישה החברה מטבעות דיגיטליים ("ליברות") הניתנים למימוש במזומן, לחידוש פוליסות או לרכישה של פוליסות חדשות, הכל בהתאם לתקנון המפורסם באתר האינטרנט של החברה<sup>5</sup>. לפירוט לגבי מודל ההשתתפות ברווחים של החברה, ראו [סעיף 3.8.4](#) להלן.

ככלל, החברה נוקטת בשיטת שיווק ישירה, הכרוכה במחירים תחרותיים, בהנגשת המוצרים ובחויית משתמש מקיפה וידידותית, לרבות בשירות הלקוחות ובאופן הטיפול בבירור ויישוב תביעות לקבלת תגמולי ביטוח. ליברה מעמידה לרשות לקוחותיה אמצעים דיגיטליים מגוונים, מוקדי שירות בשעות זמינות ארוכות ובזמני המתנה קצרים, ומתנהלת אל מול לקוחותיה ברמת שקיפות גבוהה, בשפה פשוטה ובהירה.

מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, באמצעות טכנולוגיה מתקדמת. החברה לוקחת חלק פעיל במהפכת הדיגיטציה והשינויים הטכנולוגיים בתחום הביטוח, ובתוך כך פיתחה מערכת ליבה דיגיטלית, מקיפה וחדשנית, אשר עושה שימוש בין היתר, בטכנולוגיות מתקדמות, תהליכים מונעים מידע, יכולות ניתוח מידע והטמעת אלגוריתמים "חכמים" בתהליכים השונים. אתר האינטרנט של החברה מאפשר ללקוחותיה לבצע פעולות רבות באופן עצמאי ומקוון, החל

<sup>1</sup> מס' אסמכתא: 2021-01-092787 ו-2021-01-100305, בהתאמה.

<sup>2</sup> שיעור של כ- 44.14% ממניות החברה מוחזקות על ידי אתי אלישקוב באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ, חברה בבעלותה המלאה.

<sup>3</sup> לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראו דיווחים מידיים של החברה מימים 5 בינואר 2023 ו-5 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-002875 ו-2023-01-012118) המובאים בדוח זה על דרך ההפנייה.

<sup>4</sup> בשל התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם בסמוך לקבלת אישור הממונה לשיווק המוצר, החברה דחתה את השקת המוצר לציבור הרחב והחלה בשיווקו רק במחצית השנייה של שנת 2022.

<sup>5</sup> [לתקנון ההשתתפות ברווחים](#) (ליברות).

משלב רכישת הפוליסה דרך ביצוע שינויים ופעולות שירות שוטפות, ועד הגשת תביעה באופן דיגיטלי עצמאי ומעקב אחר הטיפול בה, זאת לצד מוקד טלפוני תומך בכל אחת מהפעולות.

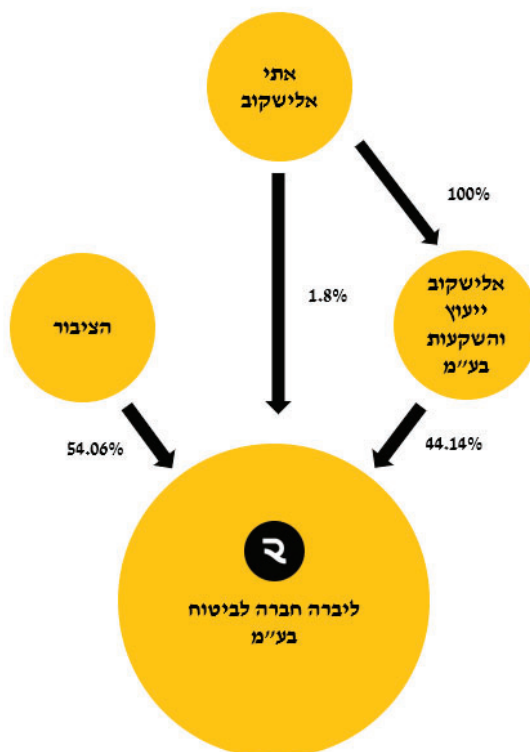
החברה פועלת לפי מודל אקטוארי, המתאים את הפרמיה באופן המדויק, ככל הניתן, למאפייני המבוטח ("המודל הפרסונלי"). בתקופת הדוח החלה החברה לשכלל את המודל הפרסונלי בכלים טכנולוגיים מתקדמים, לפיתוח פלטפורמה לניתוח תחזיות תוך שימוש בבינה מלאכותית (AI), לאפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה, בדגש על עולם הצריכה הדיגיטלי. להערכת החברה, בעזרת כלים אלו תוכל החברה להשתמש באופן יעיל במשאביה, ולהגדיל את יחסי ההמרה שלה, וכן להקטין את יחס הנטישה בחברה. להערכת החברה, טכנולוגיה זאת צפויה לאפשר לצרכן ליהנות ממחירים מותאמים על פי מערכת הבינה המלאכותית מחד, ולשמור על יציבות ורווחיות החברה מאידך.

בהתאם, נכון למועד הדוח, תיק המבוטחים של החברה הינו תיק איכותי העומד בהגדרות החיתום ומדיניות החברה. כך לדוגמא, בתחום הרכב החברה מבטחת רכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון, כאשר מרבית הרכבים הינם רכבים פרטיים בבעלות פרטית. החברה אינה מבטחת קולקטיביים וציי רכב. בנוסף, מרבית התיק מאופיין בנהגים נקובים בשם, בעלי נסועה נמוכה, מיעוט בנהגים צעירים וללא רכבי יוקרה וכו'.

לפרטים אודות האסטרטגיה של החברה ראו סעיף 2.4 לפרק 2 לדוח התקופתי.

במסגרת פעילותה, מגדרת החברה את סיכונה באמצעות התקשרות בהסדרי ביטוח משנה. לפרטים אודות תנאי ביטוח המשנה של החברה עם מבטחי המשנה, ראו סעיף 3.6 להלן.

#### 1.1.2 תרשים מבנה האחזקות של החברה



1.1.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1.1.3.1 ביום 16 בפברואר 2022, הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות מבקשת אישור לתובענה ייצוגית כנגד החברה בלבד. ביום 3 במרס 2022, אישר בית המשפט את הסתלקות המבקש מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ללא צו להוצאות, זאת נוכח העובדה כי החברה מאפשרת למבוטחיה לשנות את היקף הנסועה במהלך תקופת הביטוח תוך זיכוי המבוטח בחלק היחסי. לפרטים נוספים ראה באור 27 לפרק 3 לדוח התקופתי, ודיווח מיידי מיום 6 במרס 2022 (מס' אסמכתא [2022-01-022050](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

1.1.3.2 ביום 30 במרס 2022 חדל מר בועז תלם לכהן כדירקטור בחברה, זאת על רקע סיום הוראות המעבר בחוזר הדירקטוריון.<sup>6</sup>

1.1.3.3 במהלך חודש אפריל 2022, השיקה החברה לציבור הרחב את מוצר "ליברה BFF", מוצר שמטרתו מתן שיפוי בגין הוצאות רפואיות של חייט המחמד כמפורט בפוליסה. המוצר הינו דיגיטלי "טהור" (בסיוע מוקד אנושי תומך) לרבות תשלום תביעות.

1.1.3.4 במהלך חודש יוני 2022, השיקה החברה לציבור הרחב את פוליסת "נסיעות לחו"ל". מוצר זה אושר לשיווק בפברואר 2020, אולם בשל משבר הקורונה, דחתה החברה את השקתו.

1.1.3.5 ביום 11 ביולי 2022, התקיימה אסיפה כללית שנתית של בעלי מניות החברה. במסגרת האסיפה הכללית אושר מינויים מחדש של הדירקטורים מירב סיגל, אלדד לוי וגיא ועדיה כדירקטורים בחברה, מינויו מחדש של קוסט פורר גבאי את קסירר, כרואי החשבון המבקרים של החברה ומינויו של ניר שחף כדירקטור חיצוני.<sup>7</sup>

1.1.3.6 ביום 1 באוגוסט 2022, ולאחר אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה כאמור לעיל, אישר הממונה את מינויו של מר ניר שחף כדירקטור חיצוני וחבר ועדת הביקורת והוא החל את כהונתו הראשונה.<sup>8</sup>

1.1.3.7 ביום 18 באוגוסט 2022, קיבלה החברה רישיון מאת הממונה לעיסוק בענף ביטוח חיים<sup>9</sup>. במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2022, החלה החברה לשווק לציבור הרחב פוליסות מסוג "ריסק טהור" ו- "וריסק משכנתא".

1.1.3.8 ביום 12 בספטמבר 2022, הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית בטענה כי החברה מפרה לכאורה את חובתה לשלם הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן לתשלומי תגמולי הביטוח המשולמים לצדי ג', ביחס לתקופה שבין מועד קרות מקרה הביטוח לבין מועד תשלום תגמולי הביטוח. לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות הכספיים של החברה ודיווח מיידי מיום 12 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-094209](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

1.1.3.9 ביום 3 בנובמבר 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאת 50,000 מניות רגילות של החברה, ללא ערך נקוב, לגבי אתי אלישקוב, בעלת השליטה ומנכ"לית החברה, בתמורה לסך כולל של 175 אלפי ש"ח. ההקצאה הפרטית אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בימים 22 בספטמבר 2022 ו- 29 בספטמבר 2022, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 29 בספטמבר (מס' אסמכתא: [2022-01-122659](#)), כפי שתוקן ביום 24 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-104760](#)); דוח מיידי מיום 3 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-107148](#)); וכן דוח מיידי מיום 7 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-107733](#)).

<sup>6</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 במרס 2022 (אסמכתא מס' [2022-01-039055](#)), המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.  
<sup>7</sup> לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידיים מיום 6 ביוני 2023 (מס' אסמכתא: [2022-01-057441](#)) ומיום 11 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-073161](#)), המובאים בדוח זה על דרך ההפנייה.

<sup>8</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 1 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא [2022-01-079821](#)), המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

<sup>9</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 21 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא [2022-01-085518](#)), המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

**1.2. תחומי פעילות**

למועד הדוח, לחברה שני תחומי פעילות, כדלקמן:

**1.2.1. תחום ביטוח כללי**

תחום זה, מורכב משלושה ענפי פעילות עיקריים "ביטוח רכב חובה", "ביטוח רכב רכוש" ו-"ביטוח כללי אחר".

הביטוח הכללי, על ענפיו השונים, מכסה סיכונים נזקים ו/או אובדן הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות לצדדים שלישיים. תקופת הביטוח המקובלת בענפי הביטוח הכללי הינה שנים עשר חודשים. בדרך-כלל חוזה הביטוח הינו וולונטרי ואין חובה לכרתו, למעט בענף ביטוח רכב חובה.

להלן יפורטו תחומי פעילותה של החברה:

**1.2.1.1. ענף ביטוח רכב חובה** – פעילות החברה בענף זה כוללת מתן כיסוי ביטוחי מפני נזקי גוף בלבד, כנדרש בפקודת ביטוח רכב מנועי, המחייבת כל אדם המשתמש ברכב (או המתיר לאחר להשתמש בו) להחזיק בפוליסה בת תוקף המכסה את בעל הרכב ואת הנוהג בו מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק הפלת"ד, ומפני חבות שהמבוטח עשוי לחוב בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב כתוצאה משימוש בו. החברה משווקת ביטוחי רכב חובה לכלי רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון וכן ביטוחי רכב חובה לכלי רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מוניות). לפירוט בדבר ענף ביטוח רכב חובה, ראו [סעיף 2.1.1](#) להלן.

**1.2.1.2. ענף ביטוח רכב רכוש** – ביטוח זה מעניק כיסוי ביטוחי לנזק או אבדן של כלי הרכב המבוטח ולחבות המבוטח בגין נזק שייגרם לרכוש צד שלישי על ידי כלי הרכב המבוטח (עד לגבול האחריות הנקוב בדף פרטי הביטוח). החברה משווקת ביטוח רכב רכוש (מקיף וצד ג') לכלי רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון וכלי רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מוניות). לפירוט בדבר ענף רכב רכוש, ראו [סעיף 2.1.2](#) להלן.

**1.2.1.3. ענף ביטוח כללי אחר** – ביטוח זה כולל ביטוח נזקי רכוש למבנה ו/או תכולה לנכס המבוטח בפוליסה, וכן אחריות כלפי צד שלישי וחבויות רלוונטיות נוספות (במידה ונרכשו במסגרת הפוליסה).

החברה משווקת ביטוחי דירה (מבנה, תכולה, מבנה ותכולה, ומבנה למשכנתא), וכן ביטוחי עסק.

בנוסף, החברה החלה לשווק בתקופת הדוח מוצר מסוג "ביטוח נסיעות לחו"ל" וכן ביטוח הוצאות רפואיות כתוצאה ממחלה או תאונה לחיות מחמד – "Libra BFF".

לפירוט בדבר ענף ביטוח כללי אחר, ראו [סעיף 2.1.3](#) להלן.

**1.2.2. תחום ביטוח חיים**

בתקופת הדוח קיבלה החברה מהממונה רישיון לעיסוק בתחום ביטוח חיים – סיכון בלבד, והחלה בשיווק מוצר מסוג "ביטוח חיים למשכנתא" ו-"ריסק טהור".

פוליסות אלו מבטיחות תשלום תגמולי ביטוח למוטב במקרה של מות המבוטח בהתאם לתנאי הפוליסה.

לפירוט בדבר ענף ביטוח חיים, ראו [סעיף 2.2](#) להלן.

**1.3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה**

למיטב ידיעת החברה, במהלך השנתיים שקדמו למועד פרסום דוח זה לא בוצעו השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות אחרות במניותיה שנעשו על-ידי בעלי עניין מחוץ לבורסה למעט כמפורט להלן:

1.3.1. בחודש יוני 2021, ביצעה החברה הנפקה ראשונה לציבור של 2,501,390 מניות על פי התשקיף, במסגרתה נרשמו מניותיה למסחר בבורסה.

1.3.2. בחודש אוקטובר 2021 פרסמה החברה דוח הצעת מדף להצעת מכר של 5,539,114 מניות החברה על ידי 11 בעלי מניות<sup>10</sup>.

1.3.3. ביום 14 בספטמבר 2022, בוצעו הרכישות הבאות של מניות החברה מחוץ לבורסה על ידי בעלי עניין<sup>11</sup>:

1.3.3.1 רכישה של 456,888 מניות של החברה ע"י הגב' אתי אלישקוב (מנכ"לית החברה);

1.3.3.2 רכישה של 118,500 מניות של החברה ע"י מר אלדד לוי (דירקטור);

1.3.3.3 רכישה של 31,500 מניות של החברה ע"י מר דודי בן חיים (סמנכ"ל הכספים ומשנה למנכ"לית).

1.3.4. ביום 15 בספטמבר 2022, ביצעה הגב' אתי אלישקוב מכירה מחוץ לבורסה של 107,000 מניות החברה<sup>12</sup>.

1.3.5. לפרטים בדבר הקצאה פרטית של 50,000 מניות לגב' אתי אלישקוב, ראו [סעיף 1.1.3.9](#) לעיל.

1.3.6. ביום 28 בדצמבר 2022, ביצעה הגב' אתי אלישקוב רכישה מחוץ לבורסה של 400,000 מניות החברה<sup>13</sup>.

לפרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק של החברה ראה סעיף 9 לפרק 4 לדוח התקופתי.

לפרטים אודות שינויים שבוצעו בהון הרשום או המונפק של החברה בתקופת הדוח, ראה סעיף 18.1.2 לפרק 4 לדוח התקופתי.

לפרטים אודות החזקות בעלי עניין במניות החברה למועד הדוח, ראה סעיף 9.1 לפרק 4 לדוח התקופתי.

**1.4. חלוקת דיבידנדים**

1.4.1. החברה לא חילקה דיבידנדים במהלך השנתיים שקדמו למועד הדוח.

1.4.2. בחודש מאי 2022, אישר דירקטוריון החברה את מדיניות הדיבידנד<sup>14</sup> של החברה, לפיה החברה תחלק דיבידנד שנתי בשיעור של לפחות 30% מהרווח הכולל של החברה הניתן לחלוקה עפ"י הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה בשנה הרלוונטית, וזאת כל עוד החברה עומדת ביעדים מינימליים ליחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בהתאם למדיניות, ובכפוף להוראות הדין והמגבלות הרגולטוריות החלות על החברה. יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופות הפריסה נקבע בשיעור של 105% אשר עתיד להגיע ל- 120% בתום תקופת הפריסה<sup>15</sup>. חלוקת דיבידנד תבוצע בכפוף

<sup>10</sup> לפרטים נוספים ראו דוח הצעת מדף מיום 19 באוקטובר 2021 (מס' אסמכתא: מס' 2021-01-089659), המובא בדוח זה על דרך הפנייה.

<sup>11</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: מס' 2022-01-117703), המובא בדוח זה על דרך הפנייה.

<sup>12</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: מס' 2022-01-095511), המובא בדוח זה על דרך הפנייה.

<sup>13</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי של החברה מיום 29 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: מס' 2022-01-123945) ודוח מתקן אסמכתא: (2022-01-124101), המובא בדוח זה על דרך הפנייה.

<sup>14</sup> בהתאם למדיניות ניהול הון, יחס כושר פירעון וחלוקת דיבידנד שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 29 במאי 2022.

<sup>15</sup> בתקופת הפריסה קבע דירקטוריון החברה יעדי יחס כושר פירעון כלכלי של 110% לשנת 2022, 115% לשנת 2023 ו- 120% לשנת 2024.

לבחינת מבחני החלוקה על-פי הוראות הדין ומגבלות רגולטוריות החלות עליה לרבות בקשר עם דרישות ההון כמפורט לעיל.

1.4.3 מובהר, כי אין לראות במדיניות המפורטת לעיל התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד כלשהי ודירקטוריון החברה רשאי להחליט גם כי לא יחולק דיבידנד כלל. כל חלוקת דיבידנד תהיה מותנית בהחלטה ספציפית של דירקטוריון החברה לפי שיקול דעתו במועד החלוקה, בהתחשב במצב העסקי של החברה, תזרים המזומנים הצפוי שלה, אסטרטגיית החברה וצרכיה העסקיים. כמו כן, דירקטוריון החברה רשאי לשנות מעת לעת, על פי שיקול דעתו הבלעדי, את מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה.

1.4.4 למועד הדוח, אין לחברה רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות.

## **2. חלק ב' - תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה**

*חלק זה כולל תיאור כללי ותמציתי של מאפייני התחום, מהות הכיסויים הביטוחיים, השווקים העיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע. התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בכל פוליסה ו/או חוזה ביטוח, לפי העניין. התיאור להלן הינו לצרכי דוח זה בלבד ולא ישמש לצרכי פרשנות הפוליסות.*

### 2.1 תחום ביטוח כללי

#### 2.1.1 תחום ביטוח רכב חובה

הפעילות בענף זה כוללת מתן כיסוי ביטוחי לנזק גוף העלול להיגרם למשתמש ברכב (נהג או נוסע) או הולך רגל כתוצאה משימוש ברכב מנועי, כהגדרתו בפקודת ביטוח רכב מנועי, וככל שהאירוע יוגדר כתאונת דרכים בהתאם לפת"ד. הדין מחייב לרכוש ביטוח זה עבור רכבים שבהם נעשה שימוש.

מקורו של ענף ביטוח זה בהוראות פקודת ביטוח רכב מנועי, המכסה נזקי גוף של בעל הרכב, כל הנוסעים ברכב והולכי רגל שנפגעו מהרכב, כתוצאה משימוש ברכב מנועי, בהתאם לפת"ד.

#### 2.1.1.1 מוצרים ושירותים

##### **מאפיינים עיקריים**

ענף ביטוח רכב חובה כולל מוצר אחד בלבד, המעניק כיסוי לבעל הרכב והנוהג בו, מפני כל חבות שהם עשויים לחוב בה בשל נזקי גוף שנגרמו על ידי או עקב חבות אחרת שהם עשויים לחוב בה בשל נזקי גוף שנגרמו על ידי או עקב השימוש ברכב לנהג הרכב, לנוסעים בו או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב כתוצאה משימוש בו. הפוליסה הנה "פוליסה תקנית" בהתאם לתקנות ביטוח רכב מנועי.

להלן מאפייניו העיקריים של ענף זה:

א. נדרש לפי דין - החוק מחייב כל אדם המשתמש ברכב (או המתיר לאחר להשתמש בו) להחזיק בפוליסת רכב חובה בת תוקף.

ב. אחידות – תנאי חוזה ביטוח רכב חובה הם אחידים ונקבעו בתקנות ביטוח רכב מנועי, הקובעות את נוסח התנאים שיופיעו בפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה. בהתאם, התחרות בענף זה מתמקדת בעיקר במחיר ובשירות כמתואר בסעיף 2.1.1.2 להלן.

ג. תנאי התשלום - תשלום הפרמיה במלואה מראש הינו תנאי לכניסתו של הביטוח לתוקף.

ד. אחריות מוחלטת - חוק הפת"ד מטיל אחריות מוחלטת (ללא גבול אחריות) על מבטח הרכב, לפיכך הנפגעים בתאונת דרכים, ללא צורך בהוכחת האשם בתאונה. הפיצוי כולל גם רכיב אובדן כושר השתכרות, כאשר רכיב זה בלבד מוגבל עד ל-3 פעמים השכר הממוצע במשק.



ה. תקופת התיישנות - תקופת ההתיישנות בענף זה ארוכה מתקופת ההתיישנות הקבועה בחוק חוזה הביטוח, ועומדת על שבע שנים, כאשר תקופת ההתיישנות ביחס לקטין, תחל במועד הגיעו לגיל 18.

ו. משך הטיפול - תביעות הביטוח בענף זה מאופיינות בזמן ברור ארוך יחסית, לעיתים של מספר שנים, בין מועד קרות האירוע הביטוחי לבין מועד התגבשות הנזק ויישוב התביעה, ולכן נקראות בעלות "זנב ארוך".

ז. תמחור - ישנם מספר פרמטרים לפיהם מתיר הממונה לתמחר פוליסות מסוג ביטוח חובה, ביניהם, נפח מנוע, מין הנהג, גיל הנהג הצעיר ביותר הצפוי לנהוג ברכב, ותק רישיון הנהיגה, מספר תביעות קודמות, מספר שלילות הרישיון ב- 3 השנים האחרונות, הבעלות על הרכב, מטרת השימוש ברכב, הימצאות כריות אוויר ברכב ועוד. כל מבטח רשאי לעשות שימוש בפרמטרים אלו לצורך קביעת התעריף אותו ינהיג, כאשר התעריף עצמו יובא לאישור הרשות טרם הנהגתו בפועל.

### **מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח רכב חובה**

#### א. חוק הפלת"ד

החוק הוביל לרפורמה יסודית בתחום הפיצוי לנפגעי תאונות דרכים בישראל. הפלת"ד נועד להבטיח שכל נפגע בתאונת דרכים יפוצה. לשם כך הוטלה אחריות מוחלטת לכאורה על כל נהג המעורב בתאונה כלפי הנפגעים בתאונה, וחובת ביטוח בגין האחריות הפוטנציאלית וכן בגין נזקים שעלולים להיגרם לנהג בתאונה עצמית.

#### ב. תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי) (תיקון), התשפ"א-2021

ביום 14 במרס 2021, פורסם על ידי הממונה תיקון לתקנות ולפוליסה התקנית בענף זה, אשר נכנס לתוקפו ביום 14 בספטמבר 2021. להלן עיקרי התיקון: א) התאמת הוראות הפוליסה התקנית לתיקון הפקודה אשר ביטל את החובה על קיומה של תעודת ביטוח מקורית אחת ומאפשר למבטחים להנפיק תעודת ביטוח באמצעים דיגיטליים ובכלל זאת ביטול חובת המבוטח להשיב את תעודת החובה המקורית למבטח כתנאי לביטול הפוליסה והשבת דמי הביטוח היחסיים; ב) תיקוני נוסח הנדרשים מהוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (תיקוני חקיקה) התשע"ו-2016; ג) עדכון הפוליסה התקנית לאור ביטול תקנה 172א לתקנות התעבורה, התשכ"א-1961; ד) קביעת הוראות לעניין הודעת מבוטח על השבתה של הרכב אשר במסגרתה יוכל מבוטח ליהנות מהפחתת דמי הביטוח בתמורה להפחתת הכיסוי הביטוחי; ה) עדכונים והתאמות בפוליסה לביטוח סחר; ו) הוספת פוליסה ותעודה לביטוח תו סוחר.

#### ג. תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגר מידע), התשס"ד-2004

ראו סעיפים קטנים ב' ו- ז' בסעיף זה להלן.

### **הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב חובה**

#### א. הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין מבטחים

במקרה בו מעורבים בתאונת דרכים יותר מכלי רכב אחד, הפלת"ד וצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), תשס"א-2011 ("צו החציה"), קובעים הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים:

1) "הסדר קל כבד" – בהתאם לצו החציה, בתאונת דרכים שבה מעורבים רכב כבד אחד או יותר ורכב קל אחד או יותר, ישלמו המבטחים של הרכב הכבד למבטחים של הרכב הקל, 50% מהפיצויים ששולמו לנפגעי הרכב הקל בגין נזקי הגוף. בסעיף זה:



"רכב כבד" - רכב שמשקלו הכולל עולה על 3.5 טון, למעט רכב מסחרי בעל היתר להסעת 7 נוסעים או יותר ולמעט אוטובוס; "רכב קל" - עד 3.5 טון.

(2) "הסדר אופנוע" – בהתאם לחוק הפל"ד, בתאונת דרכים בה מעורבים אופנוע אחד או יותר ורכב אחד או יותר שאינו אופנוע, ישלמו המבטחים של הרכב שאינו אופנוע למבטחים של האופנוע 75% מהפיצויים בגין נזקי הגוף שהמבטחים של האופנוע חייבים בתשלום עקב התאונה לרוכבי האופנוע (לא כולל פיצויים לנפגעים מחוץ לרכב).

(3) "הסדר נפגע מחוץ לרכב" – בהתאם לחוק הפל"ד, בתאונת דרכים בה מעורבים מספר כלי רכב, ונפגע אדם מחוץ לכלי הרכב, יהיו המבטחים של הרכבים חייבים כלפי הנפגע, ביחד ולחוד, בגין נזקי הגוף של האדם הנפגע מחוץ לכלי הרכב. לעניין זה, כלי רכב ייחשב כמעורב בתאונת הדרכים אם בעת התאונה היה מגע בינו לבין כלי הרכב האחר או בינו לבין הנפגע.

#### ב. מאגר מידע ופיקוח על תעריפים

מאגר המידע והפיקוח על התעריפים בביטוח רכב חובה (להלן: "מאגר המידע והפיקוח") מוסמך על פי דין לאסוף מידע בענף הביטוח ולקבוע על בסיסו תעריף סיכון אקטוארי ממוצע (להלן: "תעריף הסיכון"). בהתאם לתקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004, חברות הביטוח מחויבות על פי דין להעביר למאגר המידע והפיקוח מידע על פרמיות, תשלומים ותביעות תלויות בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות. חברות הביטוח רשאיות לקבוע את הפרמיות תוך שימוש בתעריף הסיכון ובקריטריונים לסיווג סיכונים שנקבעו על ידי מאגר המידע והפיקוח, וזאת כדי להתאים את פרמיית הביטוח לסיכון המבוטח. החברה קובעת את תעריפי הביטוח על פי הקריטריונים המתאימים הן לנתוני הרכב ולמאפייני הבטיחות שלו, כגון: סוג הרכב, כריות אוויר, מערכות התראה ועוד; והן למאפייני הנהגים הצפויים לנהוג ברכב, לרבות הנהג העיקרי, כגון: גיל הנהג הצעיר ביותר הצפוי לנהוג ברכב, ותק רישיון הנהיגה שלו, ניסיון התביעות, השלילות ועוד. הפרמטרים לקביעת התעריפים מוסדרים, בין היתר, בהוראות חלק 2 לשער 6 לקודקס הרגולציה, אשר קובעות גם את התעריפים המרביים שרשאי מבטח לגבות ואופן אישורם על ידי הממונה. ביום 28 בדצמבר 2020, הודיעה רשות שוק ההון על זכייתה של חברת "מנברא בע"מ" במכרז למתן שירותי הקמה ותפעול מאגר המידע הסטטיסטי החל משנת 2021.

#### ג. ביטוח שיורי "הפול"

במסגרת הרפורמה בענף ביטוח רכב חובה נקבע בתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001, הסדר לביטוח כל משתמש בביטוח רכב מנועי שלא הצליח לרכוש פוליסה באופן ישיר אצל מבטח (ביטוח שיורי), לרוב עקב פרופיל סיכון חריג. לפי התקנות, הכיסוי בביטוח השיורי ניתן באמצעות ביטוח משותף של חברות הביטוח וזאת באמצעות תאגיד "הפול" שהוקם למטרה זו, והפועל כתברת ביטוח. התעריף המירבי שחברת ביטוח רשאית לגבות ממבוטח בגין ביטוח רכב חובה, אינו יכול לעלות על 90% מתעריף הנטו של "הפול". כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות ב"הפול", ונושאות בהפסדיו באופן יחסי, על פי חלקן בשוק בשנה הקודמת. נכון למועד הדוח, פקודת ביטוח רכב מנועי קובעת כי מרכיב ההעמסה הצפוי בתעריף ביטוח רכב חובה מעלות הסיכון הטהור לא יעלה על 8% ברכבים פרטיים ו-8.5% באופנועים.

חלקה היחסי של החברה בהפסדי הפול לשנים 2020, 2021 ו-2022 הינו כ-1.32%, 2.22% ו-2.11%<sup>16</sup> (זמני) (בהתאמה).

#### ד. קרנית – הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים (להלן: "הקרן")

קרנית הינו תאגיד שהוקם מכוח חוק הפלת"ד, ותפקידו לפצות נפגעי תאונות דרכים שאינם יכולים לתבוע פיצויים מחברת ביטוח, בין היתר, בשל פגיעה על ידי רכב שלא היה לו כיסוי ביטוחי, או במקרה בו המבטח אינו ידוע (כגון בפגיעת "פגע וברח"), או במקרה בו החברה המבטחת נמצאת בפירוק, או מונה לה מנהל מורשה.

על פי הוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון) התשס"ג-2003, על מבטח להעביר לקרנית 1% מהפרמיות (נטו) בגין פוליסות ביטוח רכב חובה ששווקו על ידו.

בנוסף, על פי הוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התשי"ע-2009, על מבטח להעביר לקופות החולים באמצעות קרנית, 9.4% מהפרמיה בעד כל הפוליסות ששווקו, וזאת כנגד העברת האחריות לכל ההוצאות הרפואיות הכלולות בסל הבריאות לקופות החולים (ראו בהרחבה [בסעיף \(ה\)](#) להלן). הפלת"ד מחיל על קרנית הסדרי השבה לציבור המבוטחים בענף ביטוח רכב מנועי, במקרה שבחשבונה נצבר סכום העולה על הנדרש למימון פעולותיה והבטחת יציבותה.

#### ה. אחריות למתן שירותים רפואיים

בהתאם לתיקון החקיקה משנת 2009, במסגרתו הועברה האחריות הביטוחית בשל נזקי גוף לנפגעי תאונות דרכים אל קופות החולים, לצורך מתן שירותים רפואיים, הנכללים בסל השירותים הקבוע בתוספת השניה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד - 1994 ("חוק ביטוח בריאות ממלכתי") ובצו התרופות לפי סעיף 8(ז) לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, גובות חברות הביטוח חלק מדמי הביטוח (פרמיה ברוטו), לצורך מימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעי תאונות דרכים אלו ("סכום ההשתתפות"). המבטחים ממשיכים להיות אחראים לגבי יתר השירותים הרפואיים שאינם נכללים בתוספת השנייה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי ובצו התרופות. האמור אינו חל על אוכלוסיות מסוימות, ובין היתר נפגעים שאינם אזרחים, שבמקרה תאונת דרכים, האחריות הביטוחית לכיסוי הוצאות הטיפול הרפואי עבורם, נותרה של המבטחים. את סכום ההשתתפות מעבירה החברה לקרנית, שמעבירה אותו למוסד לביטוח לאומי, והוא מעבירו לקופות החולים.

בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת השירותים) התשפ"א-2021, שיעור דמי הביטוח המועבר לקרן עומד החל מינואר 2022 על 12.66%.

#### ו. תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי

הביטוח הלאומי מגיש נגד חברות הביטוח תביעות שיבוב בגין תגמולים ששולמו על ידו לנפגעי תאונות דרכים שהן גם תאונות עבודה, ואשר מכוסות בפוליסות ביטוח רכב חובה שהפיק מבטח, וזאת מכוח זכות השיבוב שהוענקה לו בסעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי.

ביום 1 בינואר 2023, נכנס לתוקפו תיקון סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי, הקובע כי בכל הקשור לתביעות לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 חלף האפשרות של המוסד לביטוח לאומי להגיש תובענה בעניין זה, יחול הסדר התחשבות כולל

<sup>16</sup> חלקה הזמני של החברה לשנת 2022. בסוף כל שנת חיתום קלנדרי נערך חישוב סופי של חלקה של כל חברת ביטוח במאגר בשנת החיתום, על פי חלקה בסה"כ פרמיות רכב חובה בשנה השוטפת (בתקופה שבין 1 בינואר ועד 31 בדצמבר בכל שנת חיתום). לאחר החישוב הסופי של חלקה של כל חברה במאגר בכל שנת חיתום, תיערך התאמה למול החישוב הזמני. לעניין חלקה הזמני של החברה ראו פרסום באתר הפול.

במסגרתו חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיורי ("הפול") יעבירו למוסד לביטוח לאומי שיעור קבוע מדמי הביטוח בענף. בהתאם להסדר, עם כניסת תיקון סעיף 328 לתוקף, יקוזז מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה שיעור של 10% בשנים 2023-2024, ושיעור של 10.95% משנת 2025 ואילך.

ביום 8 בנובמבר 2022, פרסם הממונה **תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – הוראות בענף רכב חובה**, במסגרתו עודכן שיעור הדמים המחושבים מדמי הביטוח נטו בענף בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבות כאמור, ורכיב זה שנכלל כיום בדמי הביטוח נטו יגבה מהמבוטחים כרכיב נפרד ויועבר ישירות למוסד לביטוח לאומי, זאת כדי לשמור על המצב הקיים של רכיב הדמים. התיקון נכנס לתוקף ביחס לפוליסות שמועד תחילתן ביום 1 בינואר 2023 ואילך.

כצעד משלים, ביום 21 בנובמבר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות **החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה – נספח 6.2.2 לשער 6 חלק 2 בחוזר המאוחד, תעריפי ביטוח שיורי**, לפיו יש להפחית את דמי הביטוח נטו ב"הפול" ב-10% החל מיום 1 בינואר 2023, וזאת על מנת לשמור על המצב הקיים. ביום 21 במרץ 2023, פרסם הממונה טיוטת עדכון לתיקון, בה מוצע להתאים את דמי הביטוח נטו ב"הפול" לסיכון המבוטח בהתבסס על המלצותיו של מפעיל המאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה שפורסמו במסגרת הדוח הסופי להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2020, כך שתעריפי הביטוח באופנועים יועלו ב-10% ותעריפי ביטוח הרכב הפרטי ב-22%.

#### ז. מאגר מידע לאיתור הונאות ביטוח חובה

תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע) התשס"ד-2004, נועדו להסדיר הקמת מאגר מידע מרכזי במימון חברות הביטוח, כאשר מטרת המאגר הנה לסייע לחברות הביטוח בתמחור נכון של הפוליסות ובאיתור הונאות ביטוח, הן בשלב החיתום והן בשלב הטיפול בתביעות. המאגר הוקם ומנוהל ממועד הקמתו ועד היום על ידי חברת ISO, מכוח הסכם שבין ISO לבין כל חברות הביטוח הפועלות בענף (להלן: "**ההסכם**") אשר חודש ביום 14 באוגוסט 2018, וזאת לאחר ש-ISO זכתה שוב במכרז שפורסם בעניין זה. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, ככלל, לא תופק תעודת ביטוח רכב חובה עבור כלי רכב פרטי או מסחרי עד 3.5 טון או אופנוע, מבלי שבוצע אימות בשאלתה מקוונת במאגר בעת תהליך חיתום, למעט חריגים המפורטים בחוזר.

#### ח. תקנות ההיוון

בחודש יוני 2016, בהמשך להמלצת ועדת וינוגרד, תוקנו תקנות ההיוון. במסגרת התיקון, עודכנו תוחלת החיים ושיעור הריבית לצורך היוון הקצבה השנתית משיעור של 3% לשיעור של 2%. בעקבות התיקון התעוררה שאלה מערכתית לגבי השלכותיו על ריבית ההיוון של הפיצויים בשל נזק לגוף בנזיקין, אשר הגיעה לפתחו של בית המשפט העליון במסגרת הליך ע"א 3751/17 **המאגר הישראלי לביטוח רכב נ' פלוני**, במהלכו הוקמה ועדה בין משרדית לבחינת הסוגיה על כל השלכותיה ("**וועדת קמיניץ**"), אשר המליצה להשיב את שיעור ריבית ההיוון לשיעור אחיד של 3% וקבעה מנגנון עדכון לשיעור זה שיוחל אחת לשנתיים.

בחודש אוגוסט 2019 ניתן על ידי בית המשפט העליון פס"ד בהליך לעיל, במסגרתו אימץ, הלכה למעשה, את המלצות וועדת קמיניץ וקבע כי שיעור ריבית ההיוון ימשיך לעמוד על 3%, עד להכרעה אחרת של המחוקק, אלא אם יוכח שינוי על פי פרמטר שנקבע בהמלצות וועדת קמיניץ. בחודש ספטמבר 2020 קבע בית המשפט העליון, כי מנגנון וועדת קמיניץ יפה גם לתביעות שיבוב של המל"ל.

לעניין זה ראו גם באור 25 ה' לפרק 3 לדוח התקופתי.

**ט. עתודות**

התביעות בענף ביטוח רכב חובה מאופיינות ב"זנב ארוך". כלומר, לעיתים חולף זמן רב ממועד התרחשות התאונה ועד למועד תשלום התביעה. על פי הוראות הדין, המבטח נדרש לשמור עתודות ביטוח בהתאם לנוהל המיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי. הנוהל המיטבי, כאמור, מתייחס, בין היתר, לשימוש בעקום ריבית חסרת סיכון לצורך היוון, לבחינת נאותות העתודות (LAT), לחישוב מרווח הסיכון שיש להעמיס על עתודות "Best estimate"; אופן קיבוץ ענפי הביטוח; וכן קובע כי יש לקחת בחשבון את גובה העתודה בגין פוליסות שנמכרו בפרקי זמן הסמוכים ליום המאזן ובגין סיכונים לאחר יום המאזן.

**שווקים עיקריים**

ענף ביטוח רכב חובה מאופיין בתחרותיות גבוהה, שכן מדובר במוצר אחיד (פוליסה תקנית) המשווק על ידי מרבית חברות הביטוח בישראל. לאור הגידול המתמיד במספר כלי הרכב במדינת ישראל, הביקוש למוצר זה גדל בהתאם, וכתוצאה מכך, קיימת תחרות משמעותית, המאופיינת, בין היתר, ברגישות למחיר בשל שקיפות המחירים לצרכן באמצעות מנוע ייעודי המפורסם באתר הרשות, העורך השוואה בין תעריפי חברות הביטוח על פי מאפייני הרכב והנהג.

מעבר לתמחור המושפע משיקולי התחרות, הרווחיות בענף זה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, משינויים במספר תאונות הדרכים וחומרת הפציעות מהן, משינויים בהיקף תביעות שיבוב ומשינויים בחקיקה ובפסיקה הנוגעים לענף זה של נזקי גוף כתוצאה מתאונות דרכים. הרווחיות המושגת מושפעת, בין היתר, מהתוצאות החיתומיות בענף ומהתעריפים, כמו גם משינויים בשיעורי הריבית, שווקי ההון ובשיעורי האינפלציה, היות וענף ביטוח רכב חובה מתאפיין ברמת עתודות גבוהה יחסית הנובעת ממרווח זמן ניכר בין מועד קבלת הפרמיות עד להשלמת הטיפול בתביעות (קרי, ענף בעל "זנב ארוך").

**שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים**

למועד הדוח, ענף ביטוח רכב חובה הוא אחד מענפי הפעילות המרכזיים בפעילות החברה.

במהלך חודש יוני 2020, השיקה החברה את מהפכת הניודים בביטוח רכב, המאפשרת למבוטחים מחברות ביטוח אחרות לנייד את פוליסות הביטוח שלהם לחברה, תוך הליך מעבר קל ופשוט, גם באמצע תקופת ביטוח, וללא צורך להמתין לסיום הפוליסה. טרם השקת המהפכה כאמור, לא היה נהוג לבצע ניוד של ביטוח הרכב ולעבור בין חברות הביטוח השונות באמצע תקופת הביטוח.

נכון למועד זה, החברה ניידה כ- 13,300 פוליסות רכב (בביטוח רכב חובה ורכוש) מחברות הביטוח שונות, ובעידן בו הצרכן מבצע בדק בית ומנסה לחסוך בעלויות ככל הניתן, החברה צופה גידול בניודי ביטוחי הרכב לליברה, בין היתר, בשל מודל התמחור הפרסונלי אותו מנהיגה המתאים את הפרמיה באופן מדויק יותר למאפייני הנהג והרכב. בנוסף, המערכת הדיגיטלית החדשנית שהחברה עושה בה שימוש, מנגישה את הליך הניוד בקלות, בידידותיות, ביעילות ובמהירות.

כאמור לעיל, ביום 14 במרס 2021 פורסמו על ידי הממונה תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנוע) (תיקון), התשפ"א 2021, אשר נכנסו לתוקף ששה חודשים מיום פרסומן, ובמסגרתן, ביטל הממונה, בין היתר, את דרישת השבת תעודת ביטוח החובה המקורית לחברת הביטוח, ובכך הוסר חסם רגולטורי זו הרלוונטי לפעולת הניוד.

בשנת 2021, שיעור הגידול של החברה במספר הפוליסות בענף רכב חובה עמד על כ-63% לעומת שנת 2020, ובשנת 2022 עמד על כ-32% לעומת שנת 2021. על בסיס שיעורי הגידול האמורים, החברה צופה גידול נוסף בחלקה בשווקים.

הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הגדלת נתח השוק של החברה בענף ביטוח רכב חובה היא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות מתחרי החברה ולקוחותיה, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.13 להלן.

#### פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפירוט בדבר הכנסות החברה בחלוקה לפי ענפי הביטוח השונים בהם היא פועלת, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

#### מוצרים חדשים

כאמור לעיל, תנאי הכיסוי הביטוחי בענף זה הינם בהתאם לפוליסה התקנית ועל כן בענף זה קיים מוצר אחד בלבד.

#### 2.1.1.2 תחרות בענף רכב חובה

למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון מספר חברות הביטוח הפועלות בתחום זה הינו 15 (כולל ליברה), ולמעט "הפול" ו-"קרנית".

הכיסוי הביטוחי האחיד בכל חברות הביטוח וזמינות מנוע ההשוואה של הרשות, מובילים לכך שמחיר המוצר הינו המשתנה העיקרי בהחלטת הלקוח בבואו לרכוש פוליסת ביטוח חובה. חברות הביטוח נבדלות זו מזו במשתנים הקובעים את התעריף וכפועל יוצא בפלחי השוק בהם הן מתמקדות, כאשר הפערים בין החברות אינם זניחים בחלק מהפוליסות. בהתאם לכך, ומחמת פרסום פומבי ונגיש של כל תעריפי חברות הביטוח, הן באתר הרשות והן באתרים עסקיים עצמאיים, קיימת תחרות רבה בתחום. כמו כן, קיימת דיפרנציאציה במדד השירות בין החברות, מדד אשר נבדק על ידי חלק מהמבוטחים בבואם לרכוש ביטוח רכב.

בהתאם לנתוני הרשות<sup>17</sup>, בשוק ענף ביטוח רכב חובה חל גידול של כ-3.2% בהיקף דמי הביטוח ברוטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. על אף האמור, בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022 רשמו החברות הפסד כולל בסך של כ-679 מיליון ש"ח בענף רכב חובה, ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-153 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2021. הרווח הכולל לשנת 2021 עמד על סך של כ-161 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-418 מיליון ש"ח בשנת 2020.

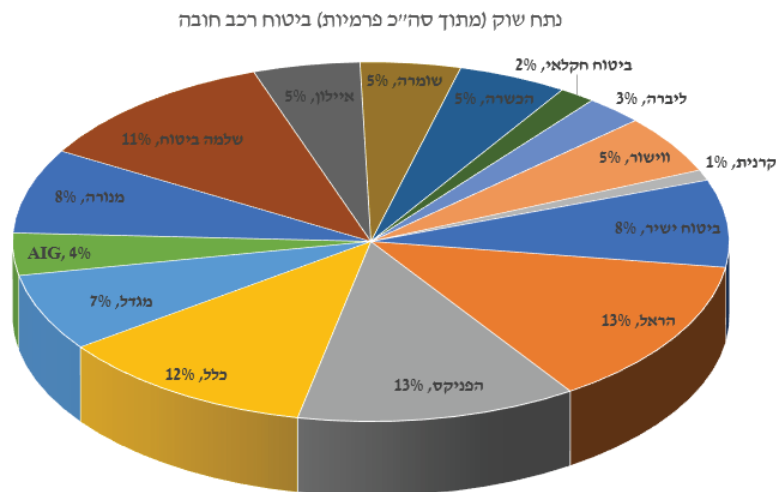
#### מתחרים עיקריים

למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים של החברה בענף ביטוח רכב חובה הם אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ("איי.די.איי" ו/או "9" ו/או "ביטוח ישיר"), אי.איי.גיי ("AIG"), הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס"), הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל"), כלל חברה לביטוח בע"מ ("כלל"), מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל"), מנורה חברה לביטוח בע"מ ("מנורה"), איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון"), הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("הכשרה"), שלמה חברה לביטוח בע"מ ("שלמה"), שירביט חברה לביטוח בע"מ ("שירביט"), שומרה חברה לביטוח בע"מ ("שומרה"), ו-ווישור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ווישור"). חלק

<sup>17</sup> מתוך נתוני הרשות, ראה [דוחות ניהוליים](#) באתר הרשות.

ממתחריה העיקריים של החברה פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם.

איי.די.איי, AIG, הפניקס ו-ווישור הן מתחרות של החברה בהיבט של שיווק דיגיטלי.



הגרף על בסיס נתוני דוחות ניהוליים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (רבעון שלישי 2022)

#### התמודדות עם תחרות

להערכת החברה, הגורמים המחזקים את מעמדה התחרותי של החברה הינם המודל הפרסונלי אותו מנהיגה החברה ותחזוק שוטף של מרכיביו ותעריפיו, מודל ההשתתפות ברווחים, רמת שירות וזמינות גבוהה מאוד, וכן פתרונות דיגיטליים מתקדמים שהחברה פיתחה ומפתחת המאפשרים הפקת פוליסות ביטוח מכל מקום ובכל שעה באמצעות אתר האינטרנט של החברה, ביצוע שינויים באופן עצמאי וקבלת תעודה דיגיטלית חליפית "אוניליין", ללא גביית הוצאות החברה בגין הפקתה, והכל לצד חווית משתמש מתקדמת, ייחודית ונעימה. חלקה של החברה בענף פעילות זה במגמת עלייה מתמדת, והחברה צופה, על בסיס הנתונים הקיימים בידיה, כי מגמה זו תימשך.

בעניין זה יצוין כי במדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשנת 2021, כפי שפורסם בתקופת הדוח, דורגה החברה, זו השנה השלישית ברצף, במקום הראשון בשביעות רצון לקוחות בענף ביטוח רכב חובה<sup>18</sup>.

בנוסף, בתקופת הדוח, ביטוח הרכב של ליברה, זכה זו השנה השלישית ברצף כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה – בחירת הצרכנים" לשנת 2022 כמוצר החדשני ביותר בתחומו<sup>19</sup>.

<sup>18</sup> מתוך נתוני הרשות, ראה [מדד שירות רכב חובה](#) באתר הרשות.

<sup>19</sup> ראה פרסום [הזוכים לשנת 2022](#) באתר מוצר השנה.



## 2.1.1.3 לקוחות

להלן פרטים אודות חלוקת הפרמיה ברוטו בענף ביטוח רכב חובה (באלפי ש"ח):

שנה	סה"כ פרמיות ברוטו	פרטיים ועסקיים קטנים*	קולקטיבים ומפעלים גדולים**	שיעור קולקטיבים ומפעלים גדולים
2022	164,915	164,915	0	0%
2021	119,259	119,259	0	0%
2020	66,280	66,280	0	0%

\* למועד הדוח, בהתאם למדיניות החברה, ולמיטב ידיעתה, כל מבוטחי החברה הינם לקוחות פרטיים, כאשר לחברה אין מבוטחים שהינם קולקטיבים או קבוצת רכבים. \*\*קבוצת רכבים או מבוטחים המונה לפחות 1,000 כלי רכב או לחילופין מהווה לפחות 1% מהפרמיות בתחום זה.

בזכות המודל הפרסונלי, החברה מתבססת על פיזור גדול של מבוטחים, ובאמצעות כך נמנעת מתלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות.

שיעור הלקוחות להם ביטוח חובה וביטוח רכב רכוש, לתקופות ביטוח חופפות, עמד בשנת 2022 על 99.8%.

לחברה לא קיים לקוח שסך הכנסותיה (פרמיית ברוטו) ממנו בתחום מהוות 10% או יותר.

שיעור החידושים בתחום ביטוח רכב חובה לשנת 2022 עמד על כ- 87%. שיעור החידושים מייצג את היחס בין מספר הפוליסות בשנת 2022 אשר חודשו לבין מספר הפוליסות המועמדת לחידוש. שיעור החידושים מתוך האוכלוסייה שהחברה מאפשרת לה לחדש את הביטוח עמד בשנת 2022 על כ- 88%.

התפלגות הפרמיות הינה בדומה להתפלגות מספר המבוטחים הפרטיים.

להלן פרטים אודות ותק לקוחות בתחום ביטוח רכב חובה במונחי מחזור פרמיות לשנת 2022 באחוזים:

שנות ותק	פוליסות חדשות	שנה	שנתיים	שנה שלישית ומעלה	סה"כ
התפלגות ותק לקוחות	41%	31%	17%	11%	100%

להלן נתונים בדבר מחזור הפרמיות בתקופת הדוח, לפי שנות ותק:

שיעור מסך ההכנסות	פרמיות באלפי ש"ח	מספר שנות ותק
18%	76,845	שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)
11%	46,531	שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)
6%	26,213	שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)
3%	15,326	שנת ביטוח רביעית ואילך (למעלה מ- 3 שנות ותק)
38%	164,915	סך הכל פרמיות בשנת 2022

### 2.1.2 תחום ביטוח רכב רכוש

ביטוח רכב רכוש מעניק כיסויים ביטוחיים כנגד אובדן או נזק שנגרמו לרכב כתוצאה ממספר סיכונים כגון: גניבה, אש, התנגשות מקרית, התהפכות ותאונה מכל סוג, מעשה זדון (למעט אם נגרם במתכוון על ידי המבוטח), נזקי טבע ("ביטוח מקיף"), וכן ביטוח אחריות כלפי צד שלישי בשל נזקי רכוש (המוכר יותר בכינויו "ביטוח צד ג").

תביעות בענף זה מתאפיינות במשך זמן בירור קצר בין קרות מקרה הביטוח לבין יישוב התביעה, ולכן נקראות תביעות בעלות "זנב קצר". בעניין זה יצוין כי בהתייחס לצד שלישי ושיבובים, זמן הבירור ארוך יותר, כמו גם תקופת ההתיישנות.

#### 2.1.2.1 מוצרים ושירותים

##### מאפיינים עיקריים

פעילות החברה בענף זה כוללת מתן כיסוי ביטוחי בשני מוצרים עיקריים:

א. ביטוח מקיף לרכב המכסה נזקי רכוש לרכב המבוטח, לרבות אובדן גמור, אובדן גמור להלכה וגניבה כהגדרתם בפוליסה, וזאת בנוסף לנזקי צד שלישי כמתואר בסעיף ב' להלן.

ב. ביטוח צד שלישי לרכב, המכסה את המבוטח בגין נזק שעלול לגרום לרכוש צד שלישי בקרות מקרה הביטוח. ביטוח זה אינו מכסה את נזקי הרכב המבוטח.

ביטוח מקיף וביטוח צד שלישי לרכבים שמשקלם עד 3.5 טון, מונהגים באמצעות "פוליסה תקנית" שהוראותיה קבועות בתקנות ביטוח רכב פרטי. תקנות אלו קובעות תנאי כיסוי מינימאליים מהם אסור למבטח לחרוג, אולם המבטח רשאי להוסיף סעיפים נוספים לפוליסה התקנית, ובלבד שהוספתם מיטיבה עם ציבור המבוטחים ושהמונה אישר הוספתם.

בנוסף, מציעה החברה למבוטחיה לרכוש בצמוד לפוליסת ביטוח הרכוש כתבי שירות לקבלת שירותים שונים לרכב כגון: שירותי דרך וגרירה, רכב חלפי, שירות לתיקון שמשות, ועוד.

בנוסף לפוליסה זו, משווקת החברה פוליסת ביטוח מקיף וביטוח צד שלישי לרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון בהתאם לפוליסה שנוסחה על ידי החברה ואושרה על ידי הממונה, ואשר אינה כפופה לפוליסה התקנית.

##### מאפייני הפוליסה התקנית בביטוח רכב רכוש:

א. אחידות - כאמור לעיל, הכיסוי הביטוחי לרכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בענף ביטוח רכב רכוש נקבע על-פי הפוליסה התקנית. נוסח הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש הוא מחייב, וניתן רק להיטיב את תנאי הפוליסה התקנית בביטוח רכב רכוש באמצעות הרחבות לכיסוי, לסיכונים, לרכוש ולסוגי החבויות המבוטחים. לפיכך, ההבדלים העיקריים בין הפוליסות הנמכרות בחברות הביטוח השונות, הן בעיקר בהרחבות השונות.

ב. תקופת הביטוח - פוליסת ביטוח רכב רכוש לרוב היא לתקופה של שנה.

ג. התיישנות ומשך התביעות - תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב רכוש בתביעות עצמיות היא 3 שנים, בהתאם לסעיף 31 לחוק חוזה הביטוח. תביעות הביטוח בענף זה מאופיינות בזמן בירור קצר יחסית בין קרות מקרה הביטוח ויישוב התביעה, ונחשבות תביעות בעלות "זנב קצר".

ד. רווחיות - הרווחיות בענף זה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, משינויים שונים ברכיבים, כגון: מספר גניבות הרכב ותאונות הדרכים,



שינוי במחירי חלפים ובעלות התיקון, שינויי תקינה ושינויי רגולציה, שינוי במחירי כלי רכב חדשים, מחיר שעת עבודה במוסכים, עלויות חלפים, סוגי הרכבים ואמצעי בטיחות ונזקים עקב פגעי טבע ורמת התחרות בשוק.

### **מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח רכב רכוש**

#### א. תקנות ביטוח רכב פרטי

ביום 3 בדצמבר 2021 נכנסו לתוקפן תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון) התשפ"א-2021 אשר עידכנו את הפוליסה התקנית, בין היתר, בעניינים הבאים: (1) קביעת הוראות לעניין הודעת המבוטח על השבתת רכב, במסגרתה יוכל ליהנות מהפחתת דמי הביטוח בתמורה להפחתת היקף הכיסוי הביטוחי; (2) עדכון הפוליסה התקנית לביטוח רכב רכוש לאור ביטול תקנה 172א לתקנות התעבורה, תשכ"א-1961; (3) עדכונים והתאמות בפוליסה לאביזרים ולמכלולים הקיימים ברכבים מודרניים; (4) עדכון ההוראות הנוגעות להחזר לו יהיה זכאי המבוטח בעת ביטול הפוליסה וביטול דרישת הקנס; (5) הוספת נתונים לדוח עבר ביטוחי של המבוטח ועדכון הדוח בהתאם לשימוש בפועל.

#### ב. חוק הגבלת השימוש ורישום פעולות בחלקי רכב משומשים (מניעת גניבות), תשנ"ח-1998

החוק קובע נהלים לעניין מכירת כלי רכב לשם פירוק כללי או תיקון ונהלי רישום לגבי חלקי חילוף. החוק מחייב את המבטח להחזיר את רישיון הרכב לרשות הרישוי אם הרכב הועבר לשם פירוק כללי. אם המבטח מוכר את כלי הרכב שלא למטרות פירוק, אלא למטרות תיקון, חובה על המבטח להחזיק את רישיון הרכב ולא להעבירו לידי הרוכש עד אשר יתקבל אישור ממוסד מורשה כי הרכב תוקן כנדרש, או בעת החלפת חלק, אישור כי החלק אשר הוחלף נרשם כדין לפי הוראות החוק.

#### ג. הלכת "סלוצקי" ו-"פיקאלי"

בשנת 2015 פורסם פסק דין של בית המשפט העליון בעניין "סלוצקי", אשר קבע כללים לדחיית תביעה של לקוח אשר לא נקט באמצעים להקלת הסיכון הביטוחי עליהם התחייב חוזית בהסכם הביטוח. בעקבות פסק הדין פירסמה רשות הפיקוח הנחיות בסוגיה זו. התוצאה של הוראות אלה הייתה, מעבר להתאמות בשיקוף הכללים לציבור ובאופן יישוב התביעות על ידי חברות הביטוח, ששיעור הסיכון בתביעות עלה, בשל ההכרח לשלם תביעות מסוימות, במלואן או בחלקן, למרות הפרת התחייבות המבוטח.

ביום 4 ביוני 2019, ניתן פסק דין של בית המשפט העליון (בדעת רוב) במקרה אחר, בעניין "פיקאלי נ' הכשרה ואח", אשר הרחיב את תחולת ההקלות במתן הכיסוי הביטוחי על אף הפרת הסכם הביטוח על ידי המבוטחים, כך שגם הסכמה על רכישת מוצר מוגבל בכיסוי על ידי הלקוח (באותו מקרה – גיל מינימום של הנוהגים ברכב), כנגד פרמיה נמוכה מזו שבה נרכש מוצר ללא אותה הגבלה, אינו מחייב דחייה של תביעת ביטוח שנגרמה אגב אותה הפרה של אותה הסכמה מצד הלקוח.

על פסק דין זה הוגשה בקשה לדיון נוסף אליה הצטרפו גם היועץ המשפטי לממשלה (רשות הפיקוח) ואיגוד חברות הביטוח.

ביום 7 ביולי 2021 ניתן פסק דין בבקשה לדיון נוסף, במסגרתו הוחלט בדעת רוב להפוך את ההחלטה בערעור, ולקבוע שהתוצאה של הפרת תנאי הסכם ביטוח שבחר מבוטח לרכוש, היא דחייה של תביעה הרלוונטית להפרה, ולא תשלום פיצוי יחסי (בניגוד לתוצאה של הפרת תנאי מיגון שדרשה חברת הביטוח חד צדדית, כפי שנקבע בהלכת סלוצקי).

## הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב רכוש

### א. פיקוח על התעריפים

התעריף לביטוח רכב רכוש כפוף לאישור הממונה. התעריף אינו אחיד, אלא תלוי ניתוח אקטוארי דיפרנציאלי, משתנה ומותאם סיכון. התעריף מבוסס על פרמטרים שונים, הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה ולמאפייני הנהגים, כגון: סוג ודגם הרכב המבוטח, שנת הייצור, ערך הרכב, מיוגונים המותקים ברכב, ניסיון התביעות של המבוטח, גילו של הנהג הצעיר ביותר הרשאי לנהוג ברכב, וותק רישונו, עבר ביטוחי בביטוח רכב רכוש ועוד, מתוך הנחה כי אלו פרמטרים מהותיים בהערכת הסיכון וקביעת הפרמיה. התעריף משתנה בין חברה לחברה ומלבד מרכיב פרמיית הביטוח כולל בעיקר גם את גבול האחריות לצד ג' וגובה ההשתתפות העצמית שתיגבה מהמבוטח בקרות מקרה ביטוח (בדרך כלל השתתפות עצמית בגין נזק עצמי, בגין נזק לצד ג' ובגין ירידת ערך שנגרמה לרכב המבוטח).

ליברה פיתחה מודל תמחור המבוסס על עקרונות חיתומיים ואקטואריים בשילוב התאמה אישית למבוטח. באמצעות חכמה אקטוארית ובשילוב כלים טכנולוגיים מתקדמים, ליברה מתאימה את הצעת המחיר לכל מבוטח, לא רק לפי הפרמטרים הנהוגים בענף, אלא על בסיס פרמטרים רבים ומגוונים נוספים, אשר מובילים לכך שהחברה מתאימה את הפרמיה לסיכון באופן ממוקד ומדויק, ככל הניתן. התאמת הפרמיה לסיכון באה לידי ביטוי בין היתר בשקלול גורמים כגון היקף הנסועה הצפוי, עבר ביטוחי מעבר לשלוש שנים, מספר ילדים, תחזוקת רכב ועוד. החברה שוקדת באופן רציף על שיפור מתמיד במודל התמחור האקטוארי והחיתומי, כך שהיתרון התחרותי שלה יישמר בכל עת.

### ב. הסדר השמאים

בהתאם להוראות שנקבעו בחוזר המאוחד, מפרסמות חברות הביטוח רשימות שמאים ("רשימת שמאי החוץ"), לבחירת המבוטח. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, הצעת תיקון או שומה של שמאי שנבחר על-ידי המבוטח מתוך רשימת שמאי החוץ, מהווה הצעת התיקון או השומה הקובעת והיא מחייבת את הצדדים בכפוף לזכות המבטח והמבוטח להעלות בפני שמאי החוץ הערות בעניינים טכניים. כמו כן, באפשרות המבטח והמבוטח לערער על השומה בהתאם להסדר הקבוע בחוזר השמאים.

### ג. מוסכי הסדר

במטרה לייעל, לקצר את זמן הטיפול, לשפר את השירות ולהוזיל עלויות יישוב תביעות רכב רכוש, התקשרה החברה עם "מוסכי הסדר" לתיקון רכבי מבוטחים שנגרם להם נזק חלקי (שאינו אובדן גמור). מוסך הסדר הוא מוסך שהתקשר עם החברה בחוזה למתן שירותים כ"מוסך הסדר" בתמורה להנחות הניתנות למבטח (במחירי החלפים ו/או במחיר שעת העבודה). החברה מאפשרת למבוטחיה לבחור את המוסך שבו יבוצע תיקון הרכב, אך היא מציעה למבוטחיה הטבות שונות כגון הנחות השתתפות עצמית ו/או העמדת רכב חלופי לתקופת התיקון, על מנת לתמרץ את המבוטחים לתקן את רכבם באחד ממוסכי ההסדר עמם התקשרה החברה.

### ד. רפורמה מוצעת בעניין מוסכי ההסדר והסדר השמאים

ביום 17 באוגוסט 2022 פרסם הממונה טיוטה שלישית לתיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – הוראות בענף רכב רכוש.

במסגרת הוראות הטיוטה, מוצע לבטל את רשימות שמאי החוץ המצומצמות ולהורות לכל חברת ביטוח לעשות שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי, שיצמצם את הזיקה בין השמאי לגורמים השונים המעורבים בתהליך ובכך יחזק את עצמאותו המקצועית.

כמו כן, מוצע לקבוע הוראות שיעודדו את הגדלת מספר מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר, שייקראו "מוסכים מוסכמים", והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיזיו בפוליסה.

#### ה. מאגר רכב רכוש

החל מחודש דצמבר 2013 פועל מאגר מידע שהקימו איגוד חברות הביטוח ומרכז הסליקה של חברות ביטוח בע"מ ("חברת הסליקה") שעיקרו רישום היסטוריית תאונות של כלי רכב ("מאגר רכב רכוש"). יצוין כי איגוד חברות הביטוח וחברת הסליקה קיבלו פטור מאישור הסדר כובל מאת הממונה על התחרות בגין התקשרות זו. המידע במאגר רכב רכוש זמין הן לציבור רוכשי רכבים משומשים והן למבטחים שבחרו להצטרף למאגר ומטרתו איתור מידע ושקיפות בנוגע לתאונות שאירעו לכלי רכב משומשים בתקופה שקדמה לרכישתם. כל מבטח יכול להצטרף להסדר (קרי, למסור נתונים למאגר ולהגיש שאילתות) או לצאת מההסדר אחת לשנה בהודעה מוקדמת של 90 יום. להערכת החברה, האפשרות לעשות שימוש בנתוני המאגר מצמצמת את פערי המידע בשוק.

#### שווקים עיקריים

מרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח רכב רכוש. שוק זה מאופיין בתחרות משמעותית ובשקיפות המחירים לצרכן, בין היתר, באמצעות מנועי השוואה שונים המצויים ברשת האינטרנט, וזאת ללא עלות.

היקף המכירות והעליה בדמי הביטוח בענף זה מושפעים, בין היתר, מהגידול המתמשך במספר כלי הרכב בישראל ומספר גניבות כלי הרכב בישראל, משכיחות תאונות הדרכים ועוצמתן, שינוי במחירי חלפים ובעלויות תיקון רכבים, שינויי תקינה ושינויי רגולציה, שינויים במחירי כלי רכב חדשים, שינויי מחיר שעת עבודה במוסכים ומנוקים עקב פגעי טבע. רמת התחרות משתנה גם בהתאם לתוצאות העסקיות של הענף בכללותו, כאשר הרווח הכולל עולה משיפור בתוצאות החיתומיות ו/או כשנרשם רווח השקעתי גבוה, מתגברת התחרות והפרמיה נשחקת.

#### שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים

החברה קיבלה רישיון מבטח במאי 2018, והחלה בפעילותה בקרב הציבור הרחב באוקטובר 2018. למועד הדוח, ענף ביטוח רכב רכוש הוא אחד מענפי הפעילות המרכזיים של החברה, ובו נרשם גידול משמעותי ממועד תחילת פעילותה ועד למועד פרסום הדוח.

כאמור לעיל, במהלך חודש יוני 2020, השיקה החברה את מהפכת הניודים בביטוח רכב, המאפשרת למבוטחים מחברות ביטוח אחרות לנייד את פוליסות הביטוח שלהם לחברה, תוך הליך מעבר קל ופשוט, גם באמצע תקופת ביטוח, וללא צורך להמתין לסיום הפוליסה. טרם השקת המהפכה כאמור, לא היה נהוג לבצע ניוד של ביטוח הרכב ולעבור בין חברות הביטוח השונות באמצע תקופת הביטוח.

נכון למועד זה, החברה ניידה כ- 13,300 פוליסות רכב (בביטוח רכב חובה ורכוש) מחברות הביטוח שונות, ובעידן בו הצרכן מבצע בדק בית ומנסה לחסוך בעלויות ככל הניתן, החברה צופה גידול בניודי ביטוחי הרכב לליברה, בין היתר, בשל מודל התמחור הפרסונלי אותו מנהיגה המתאים את הפרמיה באופן המדויק ביותר למאפייני הנהג והרכב. בנוסף, המערכת הדיגיטלית החדשנית שהחברה עושה בה שימוש, מגשימה את הליך הניוד בנגישות גבוהה, ביעילות ובמהירות.

כאמור לעיל, ביום 3 בספטמבר 2021 נכנסו לתוקפן תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון), התשפ"א 2021, במסגרתן, שינה הממונה, בין היתר, את מנגנון דמי הביטוח כך שיהיה יחסי וללא קנסות, ובכך הוסר חסם רגולטורי זה הרלוונטי לפעולת הניוד.

בנוסף לאמור, החל מיום 2 בינואר 2022, פרסם הממונה את חוזר גופים מוסדיים 1-1-2022 שעניינו "צירוף לביטוח – תיקון", במסגרתו הסדיר את הליך הניודים, באופן שהסיר חסמים רגולטוריים נוספים והקל על הליך הניוד בהיבטי התנהלות בין חברות הביטוח אגב הניוד, ובכך ניתנה גושפנקא רגולטורית למהפכה שהובילה החברה.

שיעור הגידול של החברה במספר הפוליסות בענף רכב רכוש בשנת 2021 עמד על כ-63.25% לעומת שנת 2020, ובשנת 2022 עמד על כ-31% לעומת שנת 2021. בהתבסס על שיעורי הגידול האמורים, החברה צופה גידול נוסף בחלקה בשווקים במהלך השנים הקרובות.

**הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הגדלת נתח השוק של החברה בענף ביטוח רכב רכוש היא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות מתחרי החברה ולקוחותיה, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.13 להלן.**

#### **פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים**

לפירוט בדבר הכנסות החברה בחלוקה לפי ענפי הביטוח השונים בהם היא פועלת, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

#### **מוצרים חדשים**

בתקופת הדוח, החברה לא השיקה מוצרים חדשים בתחום פעילות זה.

#### **2.1.2.2 תחרות בענף ביטוח רכב רכוש**

מספר חברות הביטוח הפועלות בתחום זה הינו 15, כולל ליברה.

הכיסוי הביטוחי האחיד בכל חברות הביטוח וזמינות מנועי השוואה באתרי אינטרנט שונים, מובילים לכך שמחיר המוצר הינו המשתנה העיקרי בהחלטת הלקוח בבואו לרכוש פוליסת ביטוח. הגם שמבוטחים רוכשים בדרך כלל ביטוח רכב רכוש במקביל לרכישת ביטוח רכב חובה, הרי שעם התגברות התחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים בביטוח רכב חובה, גוברת מגמת ההפרדה, בה המבוטח רוכש פוליסת ביטוח רכב חובה בחברה אחת, ואילו את ביטוח הרכוש בחברה אחרת, כאשר מה שעומד לנגד עיניו, הוא לרוב המחיר הכולל אותו ישלם בגין ביטוח הרכב.

בהתאם לנתוני הרשות<sup>20</sup> בענף ביטוח רכב רכוש חל גידול של כ-11.8% בדמי הביטוח ברוטו בתקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. עם זאת, בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2022, רשמו חברות הביטוח הפסד כולל בסך של כ-1,215 מיליון ₪ לעומת רווח כולל בסך של כ-263 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל לשנת 2021 עמד על סך של כ-29 מיליון ₪ לעומת רווח כולל בסך של כ-778 מיליון ₪ בשנת 2020.

להערכת החברה, השחיקה הענפית ברווחיות בענף זה נובעת בשל עלייה בעלות חלקי החילוף וגידול בשכיחות התאונות והגניבות בפרט.

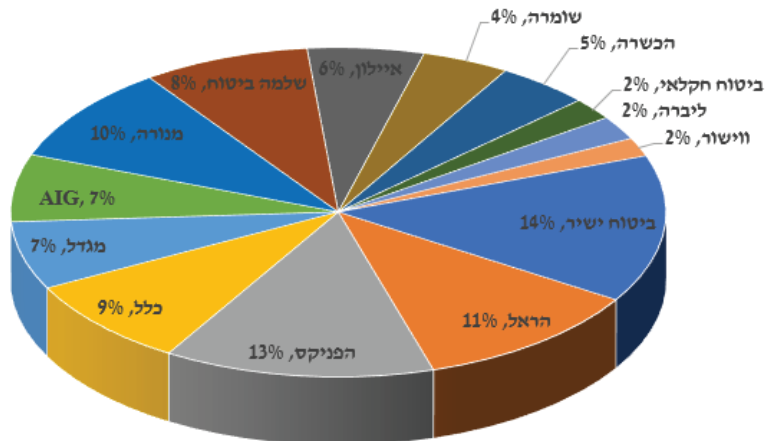
כתוצאה מהאמור, בתקופת הדוח החלו חלק מחברות הביטוח, לרבות החברה, להנהיג "מדיניות חלפים" חדשה כחלק מדרכי הפיצוי הקבועות בסעיף 4 לפוליסה התקנית, כך שתיקון הרכב במוסד פרטי גורר הפחתה של תגמולי הביטוח, אשר משקף את הפער בין מחירון החלפים של המוסד הפרטי לבין מחירון החלפים של מוסכי ההסדר.

<sup>20</sup> מתוך נתוני הרשות, ראה [דוחות ניהוליים](#) באתר הרשות.

### מתחרים עיקריים

המתחרים המשמעותיים של החברה בענף ביטוח רכב כרוש הם איי.די.איי, הפניקס, מנורה, מגדל, כלל, הראל, איילון, שלמה, הכשרה, שומרה, ווישור ו-AIG. חלק ממתחריה העיקריים של החברה פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם.

#### נתח שוק (מתוך סה"כ פרמיות) ביטוח רכב כרוש



הגרף על בסיס נתוני דוחות ניהוליים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (רבעון שלישי 2022)

### התמודדות עם תחרות

לפרטים אודות התמודדות החברה עם התחרות, ראו האמור [בסעיף 2.1.2.2 לעיל](#).

בעניין זה יצוין כי במדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשנת 2021, כפי שפורסם בתקופת הדוח, דורגה החברה, זו השנה השלישית ברצף, במקום הראשון בשביעות רצון לקוחות בענף ביטוח רכב כרוש<sup>21</sup>.

בנוסף, בתקופת הדוח, ביטוח הרכב של ליברה, זכה זו השנה השלישית ברצף כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה – בחירת הצרכנים" לשנת 2022 כמוצר החדשני ביותר בתחום<sup>22</sup>.

#### 2.1.2.3 לקוחות

להלן פרטים אודות חלוקת הפרמיה ברוטו בענף ביטוח רכב כרוש (באלפי ש"ח):

שנה	סה"כ פרמיות ברוטו	פרטיים ועסקיים קטנים*	קולקטיבים ומפעלים גדולים**	שיעור קולקטיבים ומפעלים גדולים
2022	262,695	262,695	0	0%
2021	180,020	180,020	0	0%
2020	110,159	110,159	0	0%

\* למועד הדוח, בהתאם למדיניות החברה ולמיטב ידיעתה, כל מבטחי החברה הינם לקוחות פרטיים, ולחברה אין מבטחים שהינם קולקטיבים או קבוצות רכבים.

\*\*קבוצת רכבים או מבטחים המונה לפחות 1,000 כלי רכב או לחילופין מהווה לפחות 1% מהפרמיות בתחום זה.

<sup>21</sup> מתוך נתוני הרשות, ראה [מדד שירות רכב כרוש](#) באתר הרשות.

<sup>22</sup> ראה פרסום [הזוכים לשנת 2022](#) באתר מוצר השנה.

בזכות המודל הפרסונלי, החברה מתבססת על פיזור גדול של מבוטחים, ובאמצעות כך נמנעת מתלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות.

שיעור הלקוחות להם ביטוח רכוש וביטוח רכב חובה, לתקופות ביטוח חופפות, עמד בשנת 2022 על כ- 99.8%.

לחברה לא קיים לקוח שסך הכנסותיה (פרמיית ברוטו) ממנו בתחום מהוות 10% או יותר.

שיעור החידושים בתחום ביטוח רכב רכוש לשנת 2022 עמד על כ- 87%. שיעור החידושים מייצג את היחס בין מספר הפוליסות בשנת 2022 אשר חודשו, לבין מספר הפוליסות המועמדת לחידוש. שיעור החידושים מתוך האוכלוסיה שהחברה מאפשרת לה לחדש את הביטוח עמד בשנת 2022 על כ- 88%.

התפלגות הפרמיות הינה בדומה להתפלגות מספר המבוטחים הפרטיים. להלן פרטים אודות ותק לקוחות בתחום ביטוח רכב רכוש במונחי מחזור פרמיות לשנת 2022 באחוזים:

שנות ותק	פוליסות חדשות	שנה	שנתיים	שנה שלישית ומעלה	סה"כ
התפלגות לקוחות ותק	45%	29%	16%	10%	100.0%

להלן נתונים בדבר מחזור הפרמיות בתקופת הדוח, לפי שנות ותק:

מספר שנות ותק	פרמיות באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	117,375	27%
שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)	77,431	18%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	42,612	10%
שנת ביטוח רביעית ואילך (מעל 3 שנות ותק)	25,275	6%
סך הכל פרמיות בשנת 2022	262,693	60%

### 2.1.3 תחום ביטוח כללי אחר

תת תחום ביטוח כללי אחר, הנכלל בתחום עסקי ביטוח כללי, כולל ביטוח נזקי רכוש למבנה ו/או תכולה לנכס המבוטח בפוליסה. למועד הדוח, החברה משווקת בתת תחום זה שני מוצרים עיקריים: ביטוח מקיף דירה וביטוח מקיף בתי עסק.

בנוסף, החברה החלה לשווק בתקופת הדוח ביטוח נסיעות לחו"ל וכן ביטוח חיות מחמד.

#### 2.1.3.1 מוצרים ושירותים

##### ביטוח דירה –

ביטוח דירה הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש שנגרמו לדירה המבוטחת ולתכולתה מפני סיכונים שונים, וכן כיסוי לאחריות המבוטח כלפי צדדים שלישיים, הכל בהתאם להוראות הפוליסה התקנית, כמפורט להלן, אשר לא ניתן להתנות עליהן, אלא לטובת המבוטח ובכפוף לאישור הממונה.

החברה משווקת ארבעה מסלולים בענף ביטוח דירה: ביטוח מבנה בלבד, ביטוח תכולה בלבד, ביטוח מבנה ותכולה, וכן ביטוח מבנה למשכנתא.

ביטוח דירה כולל ביטוח למבנה ו/או לתכולת דירת מגורים ומבוסס על ביטוחי רכוש בתוספת ביטוחי חבויות, הקשורים לדירת המגורים נשוא הפוליסה, כגון אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים לעובדי משק



בית. הכיסוי בפוליסות אלו כולל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים<sup>23</sup> וכיסוי לנזקי רעידת אדמה, אלא אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסויים אלו. החברה מציעה למבוטחיה לרכוש הרחבות שונות רלוונטיות לבחירתם במסגרת פוליסת ביטוח הדירה. לעניין קיום מיגונים יובהר, כי בהתאם להנחיות הממונה, עצם קיומם של מיגונים כאמור אינו מהווה תנאי מוקדם לקיומו של הכיסוי הביטוחי.

פוליסות ביטוח מבנה למשכנתא נמכרות ע"י החברה ללקוחותיה, וכוללות שעבוד לטובת הבנק המממן. ביטוח מבנה למשכנתא מהווה חלק בלתי נפרד מנטילת המשכנתא והוא מהווה בטוחה למקרה שייגרם לדירה נזק, בהתאם למקרי הביטוח המכוסים בפוליסה, כגון: סיכוני מים, רעידת אדמה, אש ועוד. הביטוח כולל סעיף שיעבוד לטובת הבנק (או כל גורם אחר) אשר נתן את המימון לרכישת הדירה / הנכס. ביטוחי דירה למשכנתא המשווקים על ידי הבנק בדרך כלל אינם כוללים כיסויים שונים לרבות כיסוי בגין תכולה, אחריות צד ג', ואחריות מעבידים. ככל שהלקוח מעוניין בכיסויים אלה עליו לרכוש פוליסה חלופית או משלימה, המשווקת ע"י החברה.

#### מאפייני פוליסה תקנית לביטוח דירה

א. אחידות - הפוליסה התקנית לדירות כאמור כפופה לתנאים המינימליים שנקבעו בתקנות ביטוח דירה ועודכנו בשנת 2015. הפוליסה התקנית לדירות מגדירה את היקף הכיסוי הביטוחי המינימאלי למבנה דירה ותכולתה.

ב. תקופת הביטוח - לרוב תקופת הביטוח בפוליסת דירה היא 12 חודשים.

ג. הרחבות - ביטוח הדירה כולל לרוב, הרחבה לביטוח אחריות כלפי צד ג' וחבות מעבידים לעובדי משק בית. ההרחבה כלפי צד ג' מיועדת להגן על המבוטח מפני חבותו, על-פי פקודת הנזיקין, בגין נזק שנגרם ברשלנותו כלפי צד שלישי כלשהו, כפוף לתנאי הפוליסה. ההרחבה של חבות מעבידים לעובדי משק בית, נועדה להגן על המבוטח מפני חבותו כמעביד, על-פי פקודת הנזיקין, כלפי עובדי משק הבית שהוא מעסיק. הכיסוי מכסה את המעסיק ככל שיידרש לשלם פיצויים בגין מוות או נזק לגוף כתוצאה מתאונה או מחלה שנגרמו תוך כדי ועקב העסקתו בשירותו הישיר בעבודות משק בית בדירה, בהתאם לגבולות האחריות וסכומי הביטוח בפוליסה (רובד מעל המוסד לביטוח לאומי), וכפוף לתנאי הפוליסה.

בפוליסה התקנית לביטוח דירה ניתן לרכוש כיסויים נוספים כגון: ביטוח סכום נוסף בבית המשותף למקרה של רעידת אדמה או גם סיכונים נוספים, ביטוח כל הסיכונים לתכשיטים, ביטוח כל הסיכונים לתכולה ו/או למבנה, ביטוח נזקי טרור (מעבר לפיצוי של מס רכוש), ביטוח פעילות עסקית בדירה, ביטוח אופניים, שירותי תיקוני צנרת ונזקי מים ועוד כיסויים נוספים.

הפוליסה התקנית לביטוח דירה ותכולתה כוללת כברירת מחדל סיכון של רעידת אדמה למבנה הדירה ולתכולתה, אלא אם כן המבוטח ויתר על כיסוי זה בהודעה מפורשת.

ד. משך התביעות - תביעות בענף זה מתאפיינות במשך זמן בירור קצר בין קרות מקרה הביטוח לבין יישוב התביעה, ולכן נקראות תביעות בעלות "זנב קצר". עם זאת, בנוגע להרחבות הנוגעות לחבויות, כגון כיסוי חבות מעבידים ואחריות כלפי צד שלישי, משך זמן יישוב התביעה ארוך יותר ("זנב ארוך"), בין היתר בשל הסיבות הבאות: (א) הנזק נגרם לצד שלישי שאינו המבוטח בפוליסה; (ב) פרק הזמן שעובר בין מועד קרות האירוע להגשת התביעה ארוך יחסית. לעיתים זמן

<sup>23</sup> על אף האמור בהוראות חוזר ביטוח 2016-1-21 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף ביטוח דירה", החברה משווקת כיסוי נזקי מים וצנרת במסלול "שרברב פרטי" בלבד, זאת בהתאם להקלה שהתקבלה מהממונה בעניין.

התגבשות התביעה ארוך; (ג) תקופת ההתיישנות בגין עילת התביעה ארוכה יותר מתקופת ההתיישנות הקבועה בחוק חוזה הביטוח.

ה. תמחור - התעריף בביטוח דירה מחייב אישור של הרשות והינו תעריף אקטוארי דיפרנציאלי ופרסונלי (מותאם לסיכון ואינו אחיד) המבוסס על מספר פרמטרים רב המוביל למחיר מותאם לסיכונים של הדירה, כאשר התעריף לרוכשי ביטוח דירה באמצעות תאגיד עזר בנקאי לצרכי משכנתא מוגבל על ידי הרשות. ליברה פיתחה מודל תמחור המבוסס על עקרונות חיתומיים ואקטואריים בשילוב התאמה אישית למבוטח. באמצעות חכמה אקטוארית ובשילוב כלים טכנולוגיים מתקדמים, ליברה מתאימה את הצעת המחיר לכל מבוטח, לא רק לפי הפרמטרים הנהוגים בענף, אלא על בסיס פרמטרים רבים ומגוונים נוספים, אשר מובילים לכך שהחברה מתאימה את הפרמיה לסיכון באופן ממוקד ומדויק, ככל הניתן. התאמת הפרמיה לסיכון באה לידי ביטוי בין היתר בשקלול גורמים פרסונליים כגון עבר ביטוחי מעבר לשלוש שנים, אמצעי האבטחה בבית, אמצעי הגנה משריפות, אמצעי הגנה מפני נזילות ועוד. החברה שוקדת באופן רציף על שיפור מתמיד במודל התמחור האקטוארי והחיתומי, כך שהיתרון התחרותי שלה יישמר.

#### **מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח דירה**

**תקנות ביטוח דירה** - ראו פירוט בנוגע למאפייני הפוליסה התקנית בסעיף [זה לעיל](#).

ביום 10 במאי 2022, פרסם הממונה טיוטה לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) (תיקון), התשפ"ב-2022, זאת בעקבות מספר אירועים של קריסת מבנים בישראל שלא כתוצאה מרעידת אדמה ובעקבות אי בהירות לגבי הכיסוי הביטוחי למקרים אלו. במסגרת הטיוטה מוצע לעדכן את היקף הכיסוי הביטוחי הניתן במסגרת הפוליסה התקנית באמצעות הוספת פרק המכסה נזקים משמעותיים לדירה מכל סיבה. הוספת הפרק תהיה לבחירת המבוטח ובתוספת תשלום. בנוסף, מוצע לתקן את הגדרת המונח "התפוצצות" בכדי למנוע מצב של אי בהירות ולקבוע כי התפוצצות תכלול כל מצב שבו מתקיימת התפרדות והתרסקות לרסיסים בקול נפץ כתוצאה מתגובה גרעינית או כימית מהירה המייצרת אור, חום, רעש או גל הלם. התקנות יכנסו לתוקפן שישה חודשים לאחר פרסומן כמחייבות.

#### **הסדרים מיוחדים בענף ביטוח כללי אחר - דירות**

"חוזר השרברבים"<sup>24</sup>

בחדש ספטמבר 2017 נכנס לתוקף התיקון להוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח דירה בתחום טיפול בנזקי מים בענף ביטוח דירות (חוזר השרברבים), שנועד לשפר את השירות שמקבלים המבוטחים אשר רכשו ביטוח דירה וקרה מקרה ביטוח בעקבות נזק מים. במסגרת החוזר נקבע כי מבוטח יהיה רשאי לבחור, בעת הצירוף לפוליסה, בין קבלת שירות על-ידי שרברב הסדר לבין קבלת שירות על-ידי כל שרברב ("שרברב פרטי"); הוראות לעניין ניהול רשימת שרברבים ומספר שרברבים בכל מחוז (במקרה של שרברב הסדר); אחריות חברת הביטוח על איכות התיקון והשירות של שרברב הסדר, הוראות לעניין זמינות מתן השירות על-ידי שרברב שבהסדר והוראות שיש לכלול בהסכם התקשרות עם שרברב.

#### **שווקים עיקריים**

מרבית חברות הביטוח בישראל פועלות בענף ביטוח דירה. שוק זה מאופיין בתחרות מחירים משמעותית ובשקיפות המחירים לצרכן, בין היתר, באמצעות מחשבון ביטוח דירה באתר הרשות, וזאת כמובן, ללא עלות.

<sup>24</sup> על אף האמור בהוראות חוזר ביטוח 2016-1-21 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף ביטוח דירה", החברה משווקת כיסוי נזקי מים וצנרת במסלול "שרברב פרטי" בלבד, זאת בהתאם להקלה שהתקבלה מהממונה בעניין.



פוליסות ביטוח דירה נמכרות למבוטחים המעוניינים לבטח את מבנה דירתם ו/או את תכולתה. נוטלי משכנתאות, נדרשים גם הם לבטח את הדירה הממושכנת אגב נטילת הלוואה לרכישת הנכס, כתנאי הנדרש על-ידי המלווה להעמדת הלוואה והביטוח שנרכש על-ידם הוא לרוב ביטוח מבנה בלבד, כשהמלווה נרשם בפוליסה כמוטב בלתי חוזר.

להערכת החברה, שיעור הפריצות, שריפות ונזקי מים לדירות, וכן נזקים הנגרמים עקב נזקי טבע עשויים להשפיע על הביקוש בענף זה. כמו כן, תקופת מיתון עלולה לגרום לירידה במספר הפוליסות הנרכשות ולצמצום הכיסויים הביטוחיים הנרכשים על ידי מבוטחים.

### שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים

בשנת 2022 עמד שיעור הגידול של החברה במספר הפוליסות בענף ביטוח דירה על כ-63% לעומת שנת 2021. על בסיס שיעורי הגידול האמורים, החברה צופה גידול נוסף בחלקה בשווקים.

הערכת החברה האמורה לעיל בדבר הגדלת נתח השוק של החברה בענף ביטוח רכב רכוש היא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום התסקיף ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות מתחרי החברה ולקוחותיה, שינויי חקיקה ושינויים רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.13 להלן.

### ביטוח מקיף לבתי עסק

ביטוח בתי עסק נועד לספק כיסוי ביטוחי לרכוש (מבנה ותכולה), של המבוטח או שלמבוטח יש זיקה אליו, המשמש לצרכים עסקיים ומכסה אבדן או נזק פיזי מפני סיכונים אש וסיכונים נלווים, לרבות כיסוי בגין נזק תוצאתי, הנובע מנזקים פיזיים מסוימים לרכוש, דהיינו אובדן רווחים, ובלבד שהמבוטח רכש כיסויים אלו כנגד דמי ביטוח והדבר צוין מפורשות בדף פרטי הביטוח.

פוליסות אלו נמכרות בדרך כלל כמכלול של כיסויים, כאשר כל פרק מעניק למבוטח כיסוי ביטוחי כנגד סיכון או קבוצת סיכונים מסוימים (ישיר או תוצאתי). למעשה, מדובר בפוליסה מודולארית אשר מטרתה לאחד תחת פוליסה אחת את כל הכיסויים הנחוצים לבית העסק. במסגרת הפוליסה, המבוטח יכול לבחור אילו כיסויים הוא מעוניין לרכוש וזאת בהתאם לאופיו של בית העסק, הסיכונים להם חשוף בית העסק ורמת הסיכון לה מוכן בעל העסק להיות חשוף. החברה משווקת ומוכרת את המוצר בעיקר לבתי עסק קטנים ובינוניים דרך הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה, ובכך מנגישה את המוצר לציבור הרחב, בצורה תחרותית ויעילה.

פוליסת בית העסק מאפשרת רכישה של כיסויים ביטוחיים בתחום החבויות, כגון: **אחריות מעבידים**, המכסה את חבות המעביד (המבוטח) כלפי עובדיו בגין נזק גוף שארע לעובד המבוטח כתוצאה מתאונה או כתוצאה ממחלה תוך כדי ועקב עבודתו במהלך תקופת הביטוח. כיסוי זה הינו על בסיס מועד קרות האירוע; **אחריות כלפי צד שלישי** המגן על המבוטח מפני חבות חוקית שהוא עלול לחוב בה כלפי צד שלישי, בגין נזק גוף או רכוש שנגרם כתוצאה מרשלנותו, לרבות נזק תוצאתי הנובע מכך, ואשר התרחש במהלך תקופת הביטוח. כיסוי זה הינו על בסיס מועד קרות האירוע; **ביטוחי חבויות אחרים** כגון אחריות מקצועית ואחריות המוצר. בניגוד לביטוחי החבויות שהוזכרו לעיל, הכיסוי במוצרים אלו ניתן עבור תביעות שהוגשו (אך לאו דווקא ארעו) במהלך חיי הפוליסה, אף כי בדרך כלל בפרקים אלו קיימת גם התייחסות למועד קרות האירוע (פוליסת על בסיס מועד הגשת תביעה עם תאריך רטרואקטיבי).

### פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

לפירוט בדבר הכנסות החברה בחלוקה לפי ענפי הביטוח השונים בהם היא פועלת, ראו ביאור 3 לדוחות הכספיים.

#### מוצרים חדשים

בתקופת הדוח החלה החברה לשווק מוצר מסוג "ביטוח נסיעות לחו"ל" (תחת ענף "מחלות ואשפוז"), וכן מוצר מסוג ביטוח "חיות מחמד" (תחת ענף "סיכונים אחרים").

#### ביטוח נסיעות לחו"ל

פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי ביטוחי בעת נסיעה לחו"ל. פוליסת הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות רפואיות של המבוטח והטסה רפואית לישראל. כמו כן, קיים כיסוי לאיתור וחילוץ וחבות צד ג' - אשר ניתנים להסרה על ידי המבוטח. בנוסף, ניתן לכלול בפוליסה כיסויים נלווים כגון: כבודה, כיסוי לפגיעה בפעילות ספורט אתגרי, כיסוי בגין הוצאות מיוחדות כגון ביטול או קיצור נסיעה בשל נסיבות רפואיות, שיפוי הוצאות לנסיעה או טיסה לחו"ל במקרה של ביטול על ידי הלקוח ועוד.

החברה משווקת את המוצר בעיקר דרך הפלטפורמה הדיגיטלית החדשנית שלה, אשר מאפשרת ללקוח לקבל תשלום מיידי בגין תביעות וכן מציעה חידושים טכנולוגיים, במטרה להקל על המבוטחים ולספק שירות מהיר, יעיל ונגיש ללקוחותיה.

#### ביטוח חיות מחמד

פוליסות המעניקות לבעל הפוליסה כיסוי ביטוחי עבור הוצאות רפואיות לחיית המחמד המבוטחת כתוצאה ממחלה או תאונה. ניתן להרחיב את הפוליסה גם לכיסוי צד ג' (למעט גזעים מסוכנים).

החברה משווקת את המוצר באמצעות מוקד אנושי וכן באמצעות הפלטפורמה הדיגיטלית החדשנית שלה.

הפלטפורמה הדיגיטלית של החברה מאפשרת למבוטח לקבל תשלום מיידי בגין תביעות וכן מציעה חידושים טכנולוגיים, במטרה להקל על המבוטחים ולספק שירות מהיר, יעיל ונגיש ללקוחותיה.

#### תחרות 2.1.3.2

מרבית חברות הביטוח עוסקות בביטוח רכוש ואחרים.

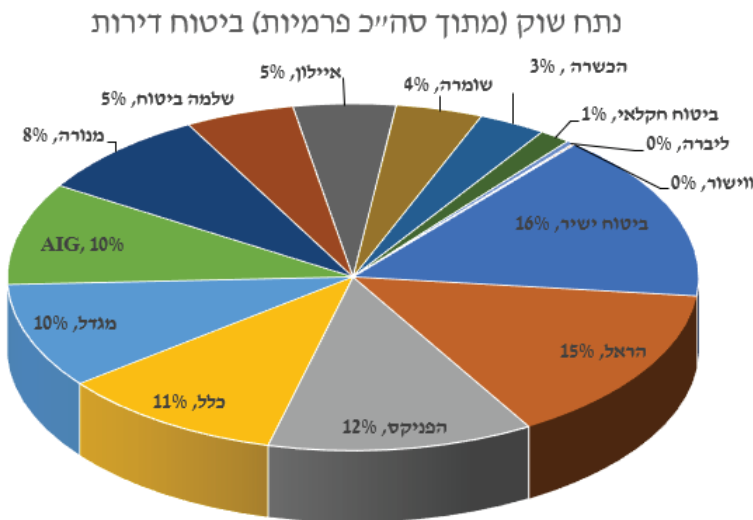
בהתייחס לביטוח הדירה, שהוא המוצר העיקרי בתת תחום ביטוח כללי אחר ששווק על ידי החברה בתקופת הדוח, הכיסוי הביטוחי האחיד בכל חברות הביטוח וזמינות מנועי השוואה באתרי אינטרנט שונים, מובילים לכך שמחיר המוצר הינו המשתנה העיקרי בהחלטת הלקוח בבואו לרכוש פוליסת ביטוח.

בהתאם לנתוני הרשות<sup>25</sup> בענף ביטוח דירה (ללא בנקים למשכנתאות) חל גידול של כ- 6.4% בדמי הביטוח ברוטו בתקופה של תשע"ח החודשים הראשונים של שנת 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בענף ביטוח דירה, ישנו רווח כולל של כ-154 מיליון ש"ח בתשע"ח החודשים הראשונים של שנת 2022, לעומת רווח כולל של כ-224 מיליון ש"ח בתשע"ח החודשים הראשונים של שנת 2021. הרווח הכולל לשנת 2021 עמד על סך של כ-312 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-205 מיליון ש"ח בשנת 2020.

#### מתחרים עיקריים

למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים בענף זה הם הראל, הפניקס, כלל, איי.די.איי, מגדל, מנורה, ו-AIG. חלק ממתחריה העיקריים של החברה פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם. למועד הדוח, נתח השוק של החברה בענף ביטוח כללי אחר הוא זניח.

<sup>25</sup> מתוך נתוני הרשות, ראה [דוחות ניהוליים](#) באתר הרשות.



הגרף על בסיס נתוני דוחות ניהוליים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (רבעון שלישי 2022)

#### התמודדות עם תחרות

לפרטים אודות התמודדות החברה עם התחרות, ראו האמור [בסעיף 2.1.1.2](#) לעיל.

בעניין זה יצוין כי במדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשנת 2021, דורגה החברה במקום הראשון בשביעות רצון לקוחות בענף ביטוח דירה זו השנה השלישית ברצף<sup>26</sup>.

#### לקוחות 2.1.3.3

להלן פרטים אודות חלוקת הפרמיה ברוטו בענף ביטוח כללי אחר (באלפי ש"ח):

שנה	סה"כ פרמיות ברוטו	פרטיים ועסקיים קטנים*	קולקטיבים ומפעלים גדולים**	שיעור קולקטיבים ומפעלים גדולים
2022	10,611	10,611	0	0%
2021	4,833	4,833	0	0%
2020	2,208	2,208	0	0%

\* למועד הדוח, ובהתאם למדיניות החברה, כל מבוטחי החברה הינם לקוחות פרטיים, ולחברה אין מבוטחים שהינם קולקטיבים או לקוחות עסקיים.

\*\* לחברה אין מבוטח שסך ההכנסות ממנו מהווה לפחות 5% מהפרמיות בתחום זה.

בזכות המודל הפרסונלי, החברה מתבססת על פיזור גדול של מבוטחים, ובאמצעות כך נמנעת מתלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות.

לחברה לא קיים לקוח שסך הכנסותיה (פרמיית ברוטו) ממנו בתחום מהוות 10% או יותר.

שיעור החידושים בביטוח בתי עסק עמד בשנת 2022 על 63%. היות והחברה החלה פעילותה בתחום בתי עסק בשנת 2021, חידושי הפוליסות החלו לראשונה בתקופת הדוח. בהתייחס לביטוח דירה, שיעור החידושים לשנים 2021 ו-2022 עמד על כ-83%. שיעור החידושים מייצג את היחס בין מספר הפוליסות בשנת 2022 אשר חודשו לבין מספר הפוליסות

<sup>26</sup> מתוך נתוני הרשות, ראו [מדד שירות ביטוח דירה](#) באתר הרשות.

המועמדת לחידוש. שיעור החידושים מתוך האוכלוסייה שהחברה מאפשרת לה לחדש את הביטוח עמד בשנת 2022 על כ- 85%.

התפלגות הפרמיות הינה בדומה להתפלגות מספר המבוטחים הפרטיים.

להלן פרטים אודות ותק לקוחות בתחום ביטוח כללי אחר במונחי מחזור פרמיות לשנת 2022 באחוזים:

שנות ותק	פוליסות חדשות	שנה	שנתיים	שנה שלישית ומעלה	סה"כ
התפלגות ותק לקוחות	66%	22%	8%	4%	100.0%

להלן נתונים בדבר מחזור הפרמיות בתקופת הדוח, לפי שנות ותק:

מספר שנות ותק	פרמיות באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	5,499	1.25%
שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)	3,227	0.74%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	1,885	0.43%
סך הכל פרמיות בשנת 2022	10,611	2.4%

## 2.2 תחום ביטוח חיים

### 2.2.1 מוצרים ושירותים

בתקופת הדוח העניק הממונה לחברה רישיון לעיסוק בענף ביטוח חיים – סיכון בלבד, והחברה החלה בשיווק פוליסת ביטוח חיים פרט ("ריסק טהור") ופוליסת ביטוח חיים למשכנתא ("ריסק משכנתא") במסגרת "השקה שקטה". לאחר תקופת הדוח, השיקה החברה את המוצרים בקרב הציבור הרחב, ולמועד זה, היקף הפעילות בענף זה זניח.

ביטוח "ריסק טהור" הינו ביטוח רשות, המבטיח תשלום תגמולי ביטוח למוטבים הנקובים בפוליסה במקרה של מות המבוטח, בכפוף להוראות הפוליסה. סכום הביטוח נקבע על ידי המבוטח ואין הגבלה בדין לגובה סכומי הביטוח שהמבוטח רשאי לרכוש במקביל ממספר חברות. הפרמיה משתנה מדי שנה בגיל המבוטח וממודדת, כאשר טבלת השתנות הפרמיה במהלך כל תקופת הביטוח מוצגת וידועה למבוטח במעמד רכישת הפוליסה.

ביטוח "ריסק משכנתא" הינו ביטוח חובה עבור מרבית מנוטלי המשכנתאות, המבטיח פיצוי במקרה של מות המבוטח כנגד יתרת ההלוואה שחב המבוטח למלווה (בנק או גוף פיננסי), נכון למועד קרות מקרה הביטוח, בכפוף להוראות הפוליסה. סכום הביטוח נקבע בהתאם ליתרות ההלוואה, והפרמיה משתנה כל שנה בהתאם ליתרת ההלוואה וגיל המבוטח, כאשר טבלת השתנות הפרמיה במהלך כל תקופת הביטוח מוצגת וידועה למבוטח במעמד רכישת הפוליסה.

בכוונת החברה להרחיב בהמשך את רישיונה גם לתחום החיסכון הטהור ולהשיק מוצרי חיסכון-פרט עבור ציבור הלקוחות.

### 2.2.2 תחרות

בישראל ישנן כ-9 חברות ביטוח הפעילות בתחום ביטוח החיים. מרבית חברות הביטוח הפעילות בתחום, פעילות גם בתחום החיסכון הפנסיוני והמוצרים הנלווים אליהם. בשלב זה, עיקר פעילות החברה הינו בתחום מוצרי ביטוח הריסק, אולם בכוונתה להרחיב בעתיד את רישיונה, באופן שיאפשר לה לשווק פוליסות חיסכון פרט.

בהתאם לנתוני הרשות<sup>27</sup>, הרווח הכולל של חברות הביטוח בענף ביטוח חיים-סיכון בלבד עמד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2022 על 292 מיליון ₪ בהשוואה ל-406 מיליון ₪ בתקופה המקבילה אשתקד.

כחלק מהמהפכות הצרכניות שהחברה מובילה, השיקה החברה בתקופת הדוח את קמפיין "באנו לשבור ת'שוק" במטרה להזיל את עלויות ביטוח המשכנתא עבור נוטלי ההלוואות בישראל, תוך הפחתה משמעותית של התעריפים ביחס לתעריפים הנהוגים בענף, המגיעים במקרים מסוימים אף ל-50%<sup>28</sup>.

תהליך הרכישה מתבצע באמצעות הכלים הטכנולוגיים המתקדמים והידידותיים של החברה, באופן בו כבר במעמד הרכישה, מבוצעות כל הפעולות הנדרשות לצורך הסדרת ביטוח המשכנתא, כגון קבלת הצעת מחיר מותאמת ללוח הסילוקין של ההלוואות המבוטחות, ביטול הפוליסה בחברה הקודמת בה הלקוח היה מבוטח, והעברת הפוליסה החדשה לבנק, והכל "בלחיצת כפתור".

### 2.2.3 לקוחות

לחברה אין תלות בלקוח בודד או במספר מצומצם של לקוחות, אשר אובדנם ישפיע באופן מהותי על תחום הפעילות. החברה משווקת את מוצריה באופן ישיר ודיגיטלי ללקוחות פרט בלבד.

## 3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל חברה

### 3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

בחלק זה מובא פירוט לגבי מגבלות חקיקה, תקינה ואילווצים מיוחדים החלים על החברה הן ברמת כלל החברה והן ברמת תחומי הפעילות.

#### 3.1.1 חקיקה ראשית

3.1.1.1 חוק ניירות ערך, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

3.1.1.2 חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

3.1.1.3 חוק הפיקוח, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו, החוזרים וההנחיות שמפרסמת הרשות. חוק הפיקוח מסדיר, בין היתר, את סמכויות הממונה, תפקידיו ואמצעי האכיפה העומדים לרשותו, וכן את אופן התנהלותם של מבטחים ושל סוכני ביטוח, של נושאי משרה בהם ושל כל מי שמועסק על-ידם, וזאת כדי להבטיח את ניהולם התקין והשמירה על עניינם של המבוטחים או הלקוחות, לרבות סמכות הממונה לברר תלונות מהציבור, וכדי למנוע פגיעה ביכולתו של מבטח לקיים את התחייבויותיו. עיסוק בביטוח לרבות בתיווך בביטוח מחייב קבלת רישיון, הוראות בדבר החזקה של אמצעי שליטה במבטח, מסירת דינים וחשבונות והסמכת שר האוצר להתקין תקנות בעניינים שונים הקשורים לפיקוח על הביטוח, כגון הון עצמי, קביעת תנאי הביטוח של תכניות הביטוח, דמי הביטוח ועוד.

3.1.1.4 חוק חוזה הביטוח, תשמ"א-1981, על תיקונו, המסדיר בעיקר את מערכת היחסים שבין המבטח והמבוטח.

<sup>27</sup> מתוך נתוני הרשות, ראו [דוחות ניהוליים](#) באתר הרשות.

<sup>28</sup> ראו [מחשבון ביטוח חיים](#) להשוואת תעריפי ביטוח חיים למשכנתא.

ביום 18 באוגוסט 2022 פורסמו תזכירי חוק לתיקון חוק חוזה הביטוח (תיקון מס' [...]) (חובת מבטח לשלם תגמולי ביטוח ועיצום כספי), התשפ"ב 2022 ולתיקון חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. מטרת התיקונים דנן הינה לעגן בחוק את המצב המשפטי הקיים ביחס לחובת המבטח לשלם תגמולי ביטוח במועד, ומתן סמכות לממונה להטיל עיצום כספי על מבטח שלא יפעל כאמור.

3.1.1.5. חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006.

3.1.1.6. חוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982.

3.1.1.7. חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981.

3.1.1.8. חוק הפל"ד, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

3.1.1.9. פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970.

### 3.1.2. חקיקת משנה ותיקוני חקיקה

להלן יובא תיאור קצר של הוראות הדין החלות על החברה, לרבות חוקים, תקנות, חוזרים, הנחיות וטיוטות, אשר להם השלכה מהותית על עסקי החברה ופורסמו במהלך תקופת הדוח ועד לסמוך למועד פרסומו.

#### 3.1.2.1. חקיקה ופסיקה מחייבת

א. ועדת קמיניץ – לפרטים ראו סעיף 2.1.1.1 ח' לעיל.

ב. בחודש מרס 2022 פורסמו ברשומות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) (הוראת שעה), התשפ"ב 2022 - על רקע התפשטות נגיף הקורונה. בישראל, הוטלו הגבלות שונות על האוכלוסייה אשר הקשו ולעיתים לא אפשרו עבודה סדירה של הדירקטוריונים של החברות וחייבו מעבר לעבודה באמצעי תקשורת. תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, קובעות כי דירקטור חיצוני יהיה זכאי לשיעור של 60% מגמול ההשתתפות עבור ישיבה באמצעי תקשורת. ההוראה בתקנות לא חזתה מצב בו יחולו מגבלות חוקיות שלא יאפשרו או יקשו על התכנסות פיזית של דירקטוריון חברה, כפי שארע בעקבות התפשטות נגיף הקורונה. על רקע זה, במסגרת התקנות נקבע, כהוראת שעה, כי דירקטוריון חברה רשאי לקבוע אמות מידה שלפיהן תסווג השתתפות של דירקטור חיצוני בישיבה המתקיימת בתקופת ההגבלות תוך שימוש באמצעי תקשורת, כהשתתפות בישיבה רגילה, אם הישיבה מטבעה הייתה נערכת בנוכחות המשתתפים ויש מניעה לקיימה בנוכחות המשתתפים, כולם או חלקם, בשל הגבלות שהוטלו לפי חיקוק שתכליתו התמודדות עם התפשטות נגיף הקורונה או שיש הצדקה אחרת להשתתפות בה באמצעי תקשורת בשל הגבלות כאמור. תחילתן של התקנות היא רטרואקטיבית ליום 15.3.2020. מטעמי יעילות וחיסכון, דירקטוריון החברה קבע כי ישיבות אלו יוכרו כישיבות באמצעי תקשורת. בהתאם, החברה הותירה את גמול ההשתתפות בישיבות אלו כישיבות באמצעי תקשורת.

#### 3.1.2.2. חוזרים

א. ביום 2 בינואר 2022, פרסם הממונה תיקון לחוזרים: "בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור", "צירוף לביטוח", "שירות ללקוחות גופים מוסדיים" ו"הסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור". מטרת התיקון המשותפת לחוזרים אלו הנה מתן הוראות שנועדו להקל על בני הגיל השלישי או בעלי מוגבלויות ולסייע להם בבירוקרטיה ובחסמים דיגיטליים, בין היתר, באמצעות הוראות כגון ליווי על ידי נציג שירות אחד הדובר את שפת המבוטח, הכשרת נציגים ייעודים, מינוי ממונה אוכלוסיות בני הגיל השלישי ואנשים עם מוגבלות, התווית מדיניות בנושא, ביצוע הכשרות למוקדנים משווקים ונותני שירותים לאוכלוסיות אלו, יצירת נתב שיחות



ייעודי ועוד, וכל זאת במטרה להעניק שירות טוב, יעיל והולם יותר לאוכלוסיות אלו. בהתייחס לפניית הציבור, המועד שגוף מוסדי ימסור את תשובתו לפנייה שהועברה אליו מהרשות לאוכלוסיות אלו, יקוצר ויעמוד על 21 יום חלף 30 יום. החוזר נכנס לתוקף 6 חודשים מיום פרסומו. ביום 29 ביוני 2022 פרסם הממונה תיקון לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים, במסגרתו בוצעו מספר הבהרות ביחס להוראות לעיל. עוד ביום 29 ביוני 2022, פרסם הממונה תיקון לחוזר צירוף במסגרתו דחה את מועד תחילת החוזר לעיל ליום 31 באוגוסט 2022, זאת על רקע פניות שהגיעו לרשות והצורך בביצוע הבהרות במספר עניינים.

ב. ביום 5 בינואר 2022, פרסם חוזר "תיקון הוראות החוזר המאוחד – דיווח לממונה על שוק ההון – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)", לפיו על חברת ביטוח לדווח לממונה, אחת לשנה, אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA). החוזר כולל כללים ועקרונות לדיווח, תוכן החלקים לפיהם יש לערוך את הדיווח והוראות ביחס לאופן הדיווח. בהמשך לכך, בחודש ינואר 2022, פרסם מכתב שעניינו עקרונות ליישום הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA), במסגרתו נקבעו עקרונות משלימים למסגרת ניהול הסיכונים ולניהול ההון של חברת ביטוח אשר יובאו בחשבון בעת עריכת דיווח ה-ORSA ואשר ישוקפו במסגרתו.

ג. ביום 17 בפברואר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות. מטרת החוזר היא לקבוע שיטת אמידה מעודכנת של פרמיית אי-הנזילות שתשמש בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה.

ד. ביום 28 במרץ 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - גילוי אודות רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקי התאגיד, המאמצת את תיקון תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) התש"ל-1970, בדבר ביטול חובת גילוי היקף שעות העבודה של רואה החשבון המבקר החל מהדוחות התקופתיים לשנת 2022. הממונה התיר יישום מוקדם שמומש על ידי החברה כבר בדוח התקופתי לשנת 2021. תיקון זה מבטל את חובת הדיווח על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר וכן מצמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוגי השירות שנותן רואה החשבון המבקר.

ה. ביום 23 במאי 2022 פרסם הממונה חוזר דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי. מטרת החוזר לקבוע את סוגי המקרים בהם נדרש גוף מוסדי לדווח לממונה על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי והוראות נוספות בנוגע לדיווחים אלה, על מנת להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע זה, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כאשר קיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.

ו. ביום 29 במאי 2022 פרסם הממונה תיקון לחוזר אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקידים בגופים מוסדיים. במסגרת התיקון, פורטו והודגשו הנסיבות בהן על גוף מוסדי למסור הודעה לממונה על מינוי וחידוש כהונה של נושא משרה, וכן בוצעו התאמות מחויבות בשאלון למועמד ובתצהיר המועמד.

ז. ביום 19 בספטמבר 2022, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד – אקטואר ממונה ואקטואר ראשי, במסגרתו הנחה את הגופים המוסדיים למנות אקטואר ראשי שיעמוד בראש מערך האקטואריה, כאשר האקטואר הראשי יפקח על עבודתם של האקטוארים הממונים, ויהיה אחראי על ההיבטים המקצועיים שדורשים ראייה כוללת של פעילות המבטח. במסגרת החוזר נקבע בנוסף כי האקטואר הראשי יגיש אחת לשנה דוח אקטוארי,

שיסקור את אופן יישום ההיבטים האקטואריים בפעילות המערך האקטוארי ובהוראות הסולבנסי, וכן יחווה את דעתו על מדיניות החיתום הכוללת והסדרי ביטוח המשנה. בנוסף, נקבע כי האקטואר הראשי יכהן כחבר מן המניין בהנהלת החברה בכפיפות למנכ"ל. חוזר זה נכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023.

ח. ביום 21 בספטמבר 2022, פרסם הממונה תיקון לחוזר ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח. מטרת התיקון הנה הרחבת הדיווח ל-"הר הביטוח" תוך התאמת מתכונת הדיווח לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) (תיקון), התשפ"א-2021, במסגרתן עודכן, בין היתר, המידע שעל חברת ביטוח למסור למבוטח כחלק מדוח העבר הביטוחי. בנוסף, עודכן הדיווח בענף ביטוח חובה, במטרה לאפשר קבלת מידע מפורט יותר לאור השינויים שבוצעו בפוליסה התקנית החדשה שלפניה חויבו חברות הביטוח לאפשר זכות עיון לגבי קיומו של ביטוח חובה ולגבי פרטים מהותיים כגון הרחבות או הגבלות הכיסוי הביטוחי. ביום 1 במרץ 2023 פורסם תיקון נוסף לחוזר המאריך את כניסת התיקונים האמורים לתוקף, כך שיכנסו לתוקף ביום 31 באוקטובר 2023.

ט. ביום 28 בספטמבר 2022, פרסם הממונה תיקון לחוזר צירוף לביטוח, במסגרתו נקבע כי בעת קביעת ברירת מחדל למועמד לביטוח בענפי הביטוח הכללי (למעט לעניין רעידת אדמה בדירה), יאפשר המבטח למועמד לבחור בין חלופות שונות לעניין הרחבות או כתבי שירות או ספקי כתבי שירות וכן בהשתתפויות עצמיות שונות, וזאת באותו אמצעי בו מבוצע הצירוף. תיקון זה יכנס לתוקף ביום 1 בדצמבר 2022.

י. ביום 28 בספטמבר 2022 פרסם הממונה תיקון לחוזר אישור קיום ביטוח, זאת על רקע פניות שהתקבלו ברשות והנוגעות לצרכים שונים של ציבור המבוטחים אשר התגלו לאחר הנפקת אישורים בפורמט שנקבע בחוזר המקורי. במסגרת התיקון, נקבעו הוראות לאישור ביטוח מסוג נוסף במקרים שבהם טרם קיימת התקשרות בין המועמד לביטוח לבין חברת הביטוח. כמו כן, הובהר כי מקום שבו נוסח אישור ביטוח נקבע בחיקוק יחולו הוראות החוזר בשינויים המחויבים ובכפוף לקבוע באותו חיקוק, וכן הוחרגו מתחולת החוזר מקרים בהם מבקש האישור הינו תאגיד שאינו רשום בישראל או שהביטוח נשוא האישור הינו בגין פעילות מחוץ לגבולות ישראל. ביום 1 במרס 2023 פרסם הממונה עדכון לחוזר לפיו מועד כניסתו לתוקף יידחה בשלושה חודשים ליום 1 במאי 2023.

יא. ביום 28 בנובמבר 2022 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד – דיווח על עסקאות מורכבות ומהותיות שמהותן שיפור יחס כושר פירעון כלכלי, המסדיר את הצורך בדיווח לממונה טרם חתימה עליהן, וכן עמדת הממונה בעניין זה, אשר נועדה להבהיר את הקווים המנחים להכרה בעסקאות מורכבות ומהותיות לשיפור יחס כושר פירעון כלכלי. מטרת הדיווח הנה לאפשר לממונה לבחון את אפקטיביות העברת הסיכון, ולוודא שמהות העסקה משתקפת בצורה נאותה במודל חישוב יחס ההון, על מנת להבטיח את היציבות והניהול התקין של חברות הביטוח.

יב. ביום 14 בדצמבר 2022 פורסם עדכון שני של מפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח, במסגרתה בוצעו מספר מצומצם של עדכונים ביחס לעדכון הראשון, ובהם: התאמת דרישות הגילוי בדוחות הכספיים בשנת 2023; הוספת דרישת דיווח לרשות על תוצאות החברה ומצבה הכספי בהתאם לתקנים; ועדכון לוח הזמנים המתייחס לבדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים הקשורים.



ג. ביום 9 בפברואר 2023 פורסם עדכון להוראות החוזר המאוחד בעניין הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח בביטוח כללי. הוראות החוזר המאוחד בנושא "מדדת התחייבויות" עוסקות בזכאותה של חברת ביטוח להתייחס לפער שבין העלות המופחתת לבין השווי ההוגן של נכסים שאינם רשומים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן, למעט אגרות חוב מיועדות, בעת בדיקת נאותות העתודה ("UGL"). מטרת החוזר היא להבהיר כיצד ניתן להתחשב באופן שיערוך הנכסים בעת הערכת עתודות הביטוח בביטוח כללי. בפרט מובהר כי חברה רשאית להביא בחשבון UGL גם כאשר היא מחשבת את העתודה שלא על סמך הנוהג המיטבי, ככל שחישוב העתודה מתבצע תוך היוון בעקום ריביות חסרות סיכון המותאם לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות לכל היותר, וזאת בכפוף לכך שיתרת העתודה לאחר הפחתת ה-UGL אינה יורדת מתחת לאומדן המיטבי ("Best Estimate") של ההתחייבויות.

ד. ביום 21 במרץ 2023, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד בעניין דיווחים לממונה, במסגרתו עדכן את תוכנם של חלק מהדיווחים שעל החברה למסור לממונה, ביניהם: "רשימת נכסים ברמת הנכס הבודד" בו מוצע לשפר ולעדכן את תוכן הדיווח, והרחבת חובת הדיווח לממונה בענין פרסום תרומת מרכיבי השקעה לתיק הנוסטרו.

#### 3.1.2.3. הנחיות, עמדות והבהרות הממונה

א. ביום 9 בינואר 2022, פרסם הממונה נייר מדיניות בדבר השקעה בתאגידי אינשורטק ובתאגידי השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית. מסמך המדיניות מפרט קווים מנחים ותנאים למתן אישור הממונה לפי תקנה 33 (ב) לתקנות כללי ההשקעה, ביחס להשקעה בתאגידים המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק והן לעניין תאגידים שמטרתם ביצוע השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית.

ב. ביום 16 במרס 2022, שלח הממונה מכתב לגופים המוסדיים, שעניינו חשיבות העמידה על איכות הביקורת בגופים מוסדיים. במסגרת המכתב, מנה הממונה את ההיבטים עליהם יש לתת את הדעת בעת התקשרות עם רואה חשבון מבקר, וכן עדכון מבנה הדוח השנתי המפורט של רואה החשבון המבקר כך שיתייחס גם להיבטים המפורטים במכתב.

#### 3.1.2.4. טיוטות תקנות וחוזרים

א. ביום 5 בינואר 2022, פרסם הממונה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד בעניין ניהול נכסי השקעה עבור מבטח המיישם את תקן IFRS17, במסגרתה מוצע להתאים את הוראות הדין הקיימות לעניין החזקת נכסים וניהול השקעות של חברת ביטוח לדוחות הכספיים שלאחר מועד המעבר, ובפרט לעניין אופן הערכת שווי ההתחייבויות בגין סוגי ההתחייבויות השונים, וזאת במטרה לאפשר המשך עמידה בהוראות הדין האמורות לאחר מועד המעבר.

ב. ביום 9 בפברואר 2022, פרסם הממונה טיוטת תיקון חוזר שעניינה "ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח", במטרה לצמצם את הפגיעה בפרטיות המבוטחים והמועמדים לביטוח. במסגרת הטיוטה, מוצע לקבוע כי הרשאת צפייה מטעמה של חברת הביטוח תינתן לעובדים שעיסוקם בצירוף מועמדים לביטוח בלבד. מורשי הצפייה יבצעו הזדהות אישית בעת הכניסה הראשונית לאתר הר הביטוח ותוך תיעוד כל כניסה מטעם חברת הביטוח על ידי מורשי הצפייה. כמו כן מוצע לקבוע, כי באחריות חברת הביטוח להפעיל בקרות שונות כדי לוודא כי השימוש שעושים מורשי הצפייה מטעמה בהרשאת הצפייה תיעשה אגב הליך צירוף לביטוח ולאחר

קבלת הרשאת שימוש פרטנית וכן תהיה אחראית לנכונות פרטי מורשי הצפייה מטעמה.

ג. לאור השינוי הצפוי בהוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן) התשמ"ו-1986, כמתואר בסעיף 2.1.3.1 לעיל, פרסם הממונה ביום 10 במאי 2022 טיוטת תיקון לחוזר ביטוח חיים וביטוח מבנה אגב הלוואה לדיוור, במסגרתו מוצע לתקן ולהתאים את החוזר באופן שסוכנויות הבנקים תהיינה רשאיות לשווק ביטוח מבנה הכולל גם "כיסוי לנזק משמעותי מכל סיבה". בנוסף, הממונה מתכוון לאפשר לסוכנויות הבנקים לשווק בנוסף גם כיסוי בגין נזקים לצד שלישי במסגרת פוליסת הדירה.

ד. ביום 18 בספטמבר 2022 פורסמה טיוטה שנייה לתיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה – כללי השקעת נכסי חברת ביטוח. במסגרת הטיוטה מוצע להוסיף לפרק ניהול נכסי השקעה סעיף הכולל הוראות לעניין התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח, וכן מוצע לקבוע הוראות ייחודיות לחברת ביטוח אגב פרסומו של תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS) בנושא חוזי ביטוח, אשר עתיד להיות מיושם על ידי חברות הביטוח בישראל החל מהדוחות הכספיים לתקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 וצפוי לשנות באופן משמעותי את בסיס המדידה וההצגה של הדוחות הכספיים של חברות הביטוח. לאור זאת, מוצע להתאים את הוראות הדין הקיימות לעניין החזקת נכסים וניהול השקעות של חברת ביטוח לדוחות הכספיים שלאחר מועד היישום, ובפרט לעניין אופן הערכת שווי ההתחייבויות בגין סוגי ההתחייבויות השונים, זאת במטרה לאפשר המשך עמידה בהוראות הדין האמורות לאחר היישום.

ה. ביום 2 באוקטובר 2022, פרסם הממונה טיוטה לתיקון הוראות החוזר המאוחד פרק 3 חלק 4 שער 5 שעניינו "דיווח לממונה על שוק ההון" – דיווח על עסקאות מהותיות שמהותן הפחתת דרישות הון, וכן את טיוטת עמדת הממונה בעניין עקרונות להכרה בעסקאות שמהותן הפחתת דרישות הון תחת משטר כושר פירעון כלכלי. טיוטת העמדה נועדה להבהיר את הקווים המנחים להכרה בעסקאות להפחתת דרישות הון, ביניהם, העברת סיכון אפקטיבי במסגרת עסקאות ביטוח משנה; התאמה בין השפעת עסקת ביטוח משנה על יחס כושר פירעון כלכלי לבין מידת העברת הסיכון; מידת ההתאמה בין עסקאות להפחתת סיכון לבין פרופיל הסיכון של החברה, צרכי ההון שלה והמודל לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי; יכולת יישום החוזה מבחינה תפעולית, מידת ההיכרות וניסיונו של מבטח המשנה בעסקאות דומות ודרכי סיום החוזה. כצעד משלים לטיוטת עמדה זו, מוצע להסדיר במסגרת טיוטת החוזר האמורה את חובת הדיווח לממונה אודות עסקאות ביטוח משנה מורכבות ומהותיות, טרם החתימה עליהן. דיווח זה יאפשר לממונה לבחון את אפקטיביות העברת הסיכון למבטח המשנה, ולוודא שמהות העסקה משתקפת בצורה נאותה במודל חישוב יחס כושר פירעון כלכלי, על מנת להבטיח את היציבות והניהול התקין של חברות הביטוח.

ו. בחודש נובמבר 2022 פרסמה הרשות לניירות ערך נוסח להערות הציבור של הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדירקטוריונים של תאגידים מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול תיקים גדולות. הצעה פורסמה על רקע המגמה המתפתחת בעולם בשנים האחרונות, לקידום שוויון כחלק מערכי היסוד של שיקולי ESG ונוכח העניין שמגלים משקיעים במידע על אודות הרכב הדירקטוריון והגיוון המגדרי. במסגרת התקנות מוצע לקבוע חובת גילוי לתאגידים מדווחים בנוגע לגיוון מגדרי בדירקטוריון וכן לגבי מדיניות בעניין גיוון הון אנושי.

ז. ביום 22 בנובמבר 2022, פרסם הממונה טיוטת עדכון הוראות

החוזר המאוחד – הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת הערכת עתודות ביטוח בביטוח כללי. במסגרת הטייטה מוצע להבהיר כיצד ניתן להתחשב באופן שערך הנכסים בעת הערכת עתודות הביטוח בביטוח כללי, זאת על רקע שאלות יישומיות שהתקבלו ברשות לגבי אופן השימוש הראוי ב-UGL (הפער שבין העלות המופחתת לבין השווי ההוגן של נכסים שאינם רשומים בדוח על המצב הכספי בשווי הוגן, למעט אגרות חוב מיועדות, בעת בדיקת נאותות העתודה).

ח. ביום 14 בדצמבר 2022, פרסם הממונה טיוטת חוזר לעניין "נספח – סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל – טיוטה 7"; טיוטת חוזר לעניין "דוחות כספיים ביניים לדוגמא של חברות ביטוח לפי תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) – טיוטה 3"; עדכון 4 לקובץ שאלות ותשובות ליישום וגילוי משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח הכולל שאלות שהתקבלו ברשות ותשובותיה ביחס לאופן יישום ההוראות; וכן עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה תוך התאמת טפסי הדיווח לתקן.

ט. בחודש פברואר 2023 פרסמה טיוטת הצעות החלטה לממשלה בדבר שינויים מבניים חלק מהתכנית הכלכלית לשנים 2023 ו-2024, להלן הנושאים הרלוונטיים לתחום ביטוח כללי שנכללו במסגרת הטייטה: (1) מוצע לפעול לפרסום מדד להערכת עלות התחזוקה השוטפת של כלי רכב החל מיוני 2023, אשר יתבסס על נתוני אמת של עלויות חלקי חילוף לרכב וטיפולים שנעשו בפועל. עוד מוצע להתקין תקנות המבוססות על אגד ההנחיות המקצועיות לשמאי רכב, בהן יקבע כי מחירי החלפים בשומת רכב יציגו את מחיר השוק של אותם החלפים; (2) בנוסף, מוצע לקבוע מנגנון בוררות חובה ליישוב מחלוקות בקשר לנזקי רכוש בענף הרכב, כאשר בעלי הדין הם חברות הביטוח או חברות הליסינג, ההכרעה תתבצע ללא דיון אלא אם כן מצא הבורר כי יש צורך בדיון מקוון או פיסי והכל על פי שיקול דעתו של הבורר.

י. בחודש מרס 2023 פרסמה הרשות לניירות ערך הצעה לתיקוני תקנות בעניין גיוון בדירקטוריונים של תאגידי מדווחים, קרנות נאמנות וחברות ניהול גדולות. ההצעה פורסמה על רקע המגמה המתפתחת בעולם בשנים האחרונות, לקידום ונוכח העניין שמגלים משקיעים במידע על ESG שוויון כחלק מערכי היסוד של שיקולי אודות הרכב הדירקטוריון והגיוון המגדרי. במסגרת התקנות מוצע לקבוע חובת גילוי לתאגידי מדווחים בנוגע לגיוון מגדרי בדירקטוריון וכן לגבי מדיניות בעניין גיוון הון אנושי.

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

## 3.2 חסמי כניסה ויציאה עיקריים בפעילות החברה

### 3.2.1 חסמי כניסה עיקריים

חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות השונים של החברה קבועים בהוראות הדינים הרלוונטיים המחייבים קבלת רישיונות והיתרים מתאימים ועמידה בדרישות ההון העצמי המינימלי, כמפורט להלן:

3.2.1.1 **רישיונות והיתרים**: חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות השונים של החברה קבועים בהוראות הדינים הרלוונטיים. עיסוק בביטוח מחייב עמידה בחובות ודרישות המפורטות בחוק הפיקוח על הביטוח. בין היתר נדרשים לשם כך רישיון מבטח; קבלת היתר מהממונה להחזקת אמצעי שליטה במבטח (כמפורט בסעיף 3.3 להלן). לצורך מתן הרישיונות וההיתרים כאמור, הרשות בוחנת עמידה בפרמטרים רבים, ובכללם הוכחת עמידה בדרישות הון והאמצעים הכספיים של מבקשי הרישיון, תנאי

התחרות בשוק ההון בכלל ובמשק הביטוח בפרט, יכולת מוכחת לקיום הסדרי ביטוח משנה נאותים, מידת ההתאמה של נושאי המשרה הפוטנציאליים לתפקידים, תוכנית עסקית ואסטרטגית, מערכות תפעוליות מתאימות, ועוד.

**3.2.1.2 הון עצמי:** כחברת ביטוח, החברה כפופה להעמדת הון עצמי, כנדרש לפי תקנות הון עצמי מזערי, תקנות דרכי ההשקעה והוראות חוזר הסולבנסי. ביום 10 בינואר 2018, חל עדכון משמעותי בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטוח), התשע"ח-2018. עדכון התקנות צמצם משמעותית חסם כניסה זה, באמצעות הפחתת ההון העצמי המזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטוח, דבר שאפשר לחברה לגייס את ההון הנדרש לצורך הקמתה. עם זאת יצוין, שגידול בהיקף הפעילות מצריך גידול פרופורציונלי בהון, כאשר ככל שכרית הביטוח מעבר לנדרש גדולה יותר, כך רמת הביטוח גבוהה יותר. כמו כן, בעלי שליטה במבטח עשויים להידרש, במסגרת היתר השליטה, להתחייב להשלמת הון העצמי הנדרש ממבטח באופן מלא או חלקי כל אימת שיש גירעון בהון העצמי ביחס לנדרש בהוראות הממונה.

למידע נוסף אודות הון ודרישות הון ראו סעיף 3.1 בפרק 2 לדוח תקופתי זה.

**3.2.1.3 תשתית ארגונית ותפעולית מתאימה:** קיום תשתית טכנולוגית ומקצועית התומכת בתחומי הפעילות שבה פועלת החברה. מערכות ליבה של חברות ביטוח הן מערכות מורכבות ומסועפות, המצריכות משאבים רבים של כוח אדם והשקעה כספית ניכרת, וכמובן ידע מקצועי ומומחיות בהקמתן. לפירוט אודות התקשרות החברה בהסכם להקמת ותחזוקת מערכת הליבה שלה, ראו [סעיף 3.9.2.1](#) להלן.

**3.2.1.4 מומחיות, ידע וניסיון:** ענפי הביטוח מחייבים ידע מקצועי ייחודי לענפים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכונים מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שוקי הביטוח, לרבות שוקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, הכרות ספקים למתן שירותים המשווקים על ידי החברה במסגרת הפוליסות השונות והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן. ישנה חשיבות רבה גם לניסיון ומומחיות הכרוכים בתחומי הפעילות, אשר משליכים במישרין על קביעת תעריפים בעסקאות ביטוח.

**3.2.1.5 הגנות נאותות ממבטחי משנה:** באמצעות ביטוח המשנה חולקת חברת הביטוח את סיכונה עם מבטחי משנה ומצמצמת את חשיפתה לסיכונים ביטוחיים. קיומו של ביטוח המשנה אפקטיבי מהווה חלק מהותי מניהול הסיכונים של החברה, ועשויה להיות לו השפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות. התקשרות עם מבטח משנה עשויה להוות חסם כניסה עבור חברת ביטוח חדשה, אשר תידרש להתקשר עם מבטחי משנה איכותיים ובתנאים מסחריים טובים, על מנת לקבל הגנה ראויה, תוך שמירה על שולי רווח להתנהלות השוטפת.

**3.2.1.6 דרישות רגולטוריות:** חברות ביטוח נדרשות לעמוד בדרישות הוראות החוק והתקנות החלות עליהן, וכן בדרישות גופים רגולטוריים שונים המפקחים על ענף הביטוח. לפרטים אודות הרגולציה החלה על החברה, ראו סעיפים [2.1.1.1](#), [2.1.2.1](#), [2.1.3.1](#) ו-[3.1](#) לעיל.

### 3.2.2 חסמי יציאה עיקריים

**3.2.2.1 פירוק/שינוי מבנה:** פירוק או חיסול של עסקי ביטוח של מבטח כפופים לפיקוחו של הממונה אשר רשאי להורות למבטח לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט, בבקשה למתן צו במסגרתו הפיקוח על הפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו, בעוד מיזוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון מחייבים קבלת אישורו של הממונה.

**3.2.2.2 משך התביעות:** בענפים בעלי "זנב ארוך", הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות המבוטחים, הכולל טיפול בתיק הלקוחות הקיים ובתביעות ביטוחיות, לעתים לתקופות ארוכות ("Run-Off").

### 3.3 מגבלות על העברה של אמצעי שליטה במבטח מכוח היתר שליטה

בהתאם להוראות חוק הפיקוח, עיסוק בביטוח מחייב קבלת רישיון. החזקה של יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח מותנית בקבלת היתר להחזקת אמצעי שליטה מאת הממונה ("היתר החזקה"), ושליטה במבטח מותנית אף היא בקבלת היתר שליטה מאת הממונה ("היתר שליטה"). במתן רישיון מבטח, היתר החזקה והיתר שליטה מביא הממונה בחשבון מגוון רחב של שיקולים ובהם, בין היתר, הצגת תכניות הפעולה של המבקש, התאמת נושאי המשרה לתפקידים, האמצעים הכספיים, הניסיון והרקע העסקי של הגורמים המבקשים את הרישיון או ההיתרים, התחרות בשוק ההון לרבות במשק הביטוח ורמת השירות בו, המדיניות הכלכלית של הממשלה, הסדרים לעניין ביטוח משנה, צוות העובדים וכו'. הממונה רשאי לקבוע תנאים ומגבלות בקשר למתן ההיתרים, לרבות ביחס לקיום גרעין שליטה קבוע ויציב במבטח, איסור על שעבוד של אמצעי שליטה הנכללים במסגרת שרשרת השליטה במבטח, שמירת מסגרת קבוצת השליטה לרבות קביעת הוראות או מגבלות ביחס למכירה או העברה של אמצעי השליטה לאחר.

ביום 6 במאי 2018, העניק הממונה, לגבי אתי אלישקוב ("בעלת השליטה"), היתר לשליטה בחברה. בהיתר נקבעו, בין היתר, התנאים העיקריים בדבר הוראות לשמירת שרשרת השליטה ואי מתן זכות לצד ג' באמצעי השליטה בחברה. כמו כן, במסגרת היתר השליטה ולצורך קבלתו, התחייבה הגבי אלישקוב, התחייבות בלתי חוזרת, להשלים בכל עת את ההון העצמי הנדרש של החברה, כל עוד היא בעלת השליטה בה.

המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה של החברה הן כדלקמן:

3.3.1 שמירה על היתר השליטה בליברה - במסגרת היתר השליטה שניתן לבעלת השליטה נקבע, כי שיעור ההחזקה בליברה לא ישתנה בכל דרך שהיא, אלא אם יתקיים אחד מהבאים:

3.3.1.1 ניתנה לכך הסכמתה של הממונה מראש ובכתב, ובכפוף לתנאים שנקבעו על ידה;

3.3.1.2 הועברו אמצעי שליטה בהעברה מכוח ירושה או מכוח העברה על-פי דין, אלא אם כן החליטה הממונה להפעיל את סמכותה לפי סעיף 34(ב) לחוק הפיקוח על הביטוח;

3.3.1.3 השינוי הותר במסגרת הוראות היתר ובתנאים שנקבעו לכך. כמו כן נקבעו תנאים להעברת/ מכירת אמצעי שליטה לאחר ו/או להנפקת אמצעי שליטה במבטח או בחברה. בהקשר זה יצוין כי החברה רשאית להנפיק אמצעי שליטה בה במסגרת הצעה לציבור ובלבד שבעלת השליטה תשמור על שיעור ההחזקה המינימלי (כהגדרתו להלן).

3.3.2 שמירה על מבנה שליטה והחזקה - בהיתר השליטה נקבע, בין היתר, כי בעלת השליטה תשמור בכל עת לפחות 50% מאמצעי השליטה באלישקוב ייעוץ ולפחות 30% מאמצעי השליטה בליברה ("שיעור ההחזקה המינימלי"), כשהם נקיים וחופשיים ולא יאפשר כל פעולה שיש בה כדי לשנות בפועל את זכות הבעלות בחברה ובמבטח או בזכויות הנלוות להחזקות אלו. בנוסף, בעלת השליטה תשמור על שיעור החזקה משורשר לפי שיטת המכפלות של לפחות 20% מהזכויות ההוניות בחברה.

3.3.3 שמירת הון עצמי - ההיתר מחייב את אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ לשמור על שיעור הון עצמי (שיעור הון עצמי מתוך סך הנכסים במאזן) שלא יפחת מ-50% בכל עת. כמו כן, ההיתר מחייב את אלישקוב ייעוץ לשמור בכל עת על הון עצמי השווה לפחות לסך ההון הבסיסי של ליברה כפול שיעור ההחזקה המינימלי.

3.3.4 השלמת הון עצמי מינימאלי - בעלת השליטה מסרה לממונה כתב התחייבות להשלמת ההון בחברה, כל עוד היא שולטת במישרין ו/או בעקיפין בליברה, כתנאי לקבלת ההיתר.



**3.4 גורמי הצלחה קריטיים**

להערכת החברה, הגורמים הבאים יכולים להיחשב כגורמים בעלי השפעה קריטית על פעילות החברה:

**3.4.1 גורמי הצלחה כלליים**

(1) שינויים בהוראות הדין החלות על מבטחים וכן הוראות הממונה, לרבות פיקוח על תעריפים, כפי שהן מתפרסמות מעת לעת; (2) רמת הטכנולוגיה וחוייית המשתמש- מערכת הליבה המתקדמת של החברה, מאפשרת לחברה לנהל תהליכים אוטומטיים מתקדמים באופן דיגיטלי מקצה לקצה. השימוש בטכנולוגיה מתקדמת מקנה לחברה יתרון משמעותי בתחום, וממצב אותה כחלק מהמהפכה הדיגיטלית בתעשיית הביטוח. בנוסף, לחברה יכולת התאמת הפרמיה למאפייני המבוטח בצורה מדויקת יותר מזו הנהוגה בענף המהווה יתרון משמעותי על פני חברות ביטוח אחרות; (3) יעילות התפעול והוצאות התפעול - מתוקף היותה חברת ביטוח דיגיטלית, לחברה מבנה ארגוני, המושתת על-ידי שימוש נרחב בכלים דיגיטליים מתקדמים וידידותיים ברמת אבטחה גבוהה. היעילות התפעולית נובעת, בין היתר, מהגדרת תהליכי עבודה יעילים וממוכנים לביצוע רכישה, ניהול הפוליסה בתקופת הביטוח ותהליכי סילוק תביעות באופן מקוון ויצירת הסכמים איכותיים עם נותני שירותים. היעילות התפעולית כאמור, יחד עם העובדה שהחברה פועלת מול לקוחותיה באופן ישיר ולא באמצעות סוכנים, מוזילה את הפרמיות שהחברה מציעה ללקוחותיה וכך הופכת אותה לתחרותית יותר; (4) חווית שירות חדשנית, יחס אישי והיכולת להתאים את המוצרים לצרכי הלקוחות - החברה מספקת חווית שירות שונה ומהירה ללקוחותיה, בפרט בכל הקשור לניהול תביעות ומימוש זכויות מבוטחיה, והכל בתוך זמני תגובה קצרים במיוחד אל מול מתחריה. מתוקף היותה חברת ביטוח דיגיטלית, התשתית הטכנולוגית של החברה מאפשרת מתן שירות באמצעות האינטרנט, מכל מקום ובאמצעות כל מכשיר; (5) שימור ורכישת הון אנושי איכותי של החברה; (6) תפיסתה של החברה בקרב לקוחותיה כמותג מוביל, רלוונטי וחדשני; (7) איכות ניהול ההשקעות; (8) יכולת להסתגל לתנאי השוק המשתנים, לשינויים במצב התעסוקה ושוק ההון, לשינויים ברגולציה, לתנאי התחרות, לצרכי הלקוחות ולהפחתת ברווחיות, לרבות בדרך של שינויים במוצרים, בשירות, בשיווק, בתמחור ובהתאמת רמת ההוצאות.

**3.4.2 גורמי הצלחה בביטוח כללי**

(1) חיתום פוליסות - תהליך חיתום הפוליסות בחברה כולל איכות ובקרה עוד במעמד החיתום במטרה ליצור תמהיל לקוחות בעלי פרופיל סיכון נמוך ככל האפשר; (2) אסטרטגיות תמחור ואקטואריה מתקדמות - תהליכי התמחור והאקטואריה בחברה מתבצעים בין היתר על-ידי ניתוח מידע עסקי ושימוש מושכל בכלים טכנולוגיים המאפשרים הפעלה ותחזוקה של תעריף דיפרנציאלי; (3) עדכון תדיר של ההנחות האקטואריות המשמשות לקביעת תעריפים של מוצרי החברה, תוך זיהוי נכון ורציף של עלויות הסיכון ותמחורן בפועל; (4) קיומם של הסכמי ביטוח משנה איכותיים עם מבטחי משנה יציבים; (5) רמה גבוהה של ניהול סיכונים בביטוחיים ותפעוליים.

**3.4.3 גורמי הצלחה בביטוח חיים**

(1) חיתום פוליסות - תהליך חיתום הפוליסות בחברה כולל איכות ובקרה עוד במעמד החיתום במטרה ליצור תמהיל לקוחות בעלי פרופיל סיכון נמוך ככל האפשר; (2) איכות האקטואריה על פיה נקבעים התעריפים; (3) איכות מבטחי המשנה וההסכמים עמם; (4) איכות הגבייה; (5) יעילות התפעול ורמת הוצאות התפעול והשיווק; (6) הליך נידוד דיגיטלי פשוט ונוח.



**3.5 השקעות**

החברה מנהלת את השקעותיה בהתאם להוראות הדין, כאשר הדירקטוריון קובע ומתווה את מדיניות ההשקעות הכוללת של החברה לוועדת ההשקעות, וועדת ההשקעות קובעת את המדיניות הפרטנית למנהל ההשקעות, ומעדכנת אותה מעת לעת. בתקופת הדוח ניהלה החברה את השקעותיה באמצעות ועדת השקעות (נוסטרו) פנימית.

ועדת השקעות נוסטרו עוסקת בכספי חברות הביטוח המוחזקים כנגד ההון העצמי של החברה ולשם כיסוי התחייבויותיה הביטוחיות, שאינן התחייבויות תלויות תשואה. ועדת השקעות נוסטרו מונה, נכון למועד זה, שני חברים ושני דירקטורים מלווים ומתכנסת לפחות אחת לחודש. תפקידיה של ועדת ההשקעות כאמור הינם, בין היתר, קביעת עקרונות ודרכי ההשקעה בכל תחום, אישור עסקאות מסוימות טרם ביצוען, קביעת מגבלות השקעה, בהתחשב במדיניות ובמסגרות ההשקעה שמגדיר הדירקטוריון, בחינת חשיפות באחזקת ניירות ערך מסוגים שונים, בחינת עסקאות של מנפיק, קבוצת לוויים וכו', והכל בכפוף לתקנות כללי ההשקעה והוראות הממונה.

בתקופת הדוח החלה החברה לנהל חלק מהשקעותיה במיקור חוץ באמצעות חברה לניהול תיקים "מור בית השקעות ניהול תיקים בע"מ". באמצעות נותן השירותים במיקור חוץ, החברה מקיימת את הוראות הדין בקשר לקיום יחידת תפעול השקעות ויחידת בקרת השקעות, הבוחנת את יישומה של מדיניות ההשקעות של החברה במסגרת ניהול השקעות החברה, ובכלל זה, את המגבלות שקבעה ועדת ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעה ואת המגבלות הרגולטוריות החלות על החברה בהתאם להוראות הדין.

להלן התפלגות הנכסים המנוהלים של החברה ליום 31 בדצמבר 2022:

נוסטרו (באלפי ש"ח)	סה"כ
140,697	

**3.6 ביטוח משנה****3.6.1 כללי**

ביטוח משנה הינו אמצעי בו נוקטת חברת ביטוח לשם גידור סיכונים. באמצעות ביטוח המשנה, חולקת חברת הביטוח את סיכונה עם מבטחי משנה, ומצמצמת את חשיפתה לסיכונים.

ככל ששיעור ביטוח המשנה של החברה גבוה יותר ואיכותי יותר, כך היא יכולה ליטול סיכונים ביטוחיים גדולים יותר, היות והיא חולקת אותם עם מבטחי המשנה עמם התקשרה בהסדרי ביטוח משנה.

בנוסף, ביטוח המשנה הוא נדבך מהותי בניהול החברה שכן הוא משליך בין היתר, על ניהול ההון של החברה ועל יכולתה ליטול סיכונים ביחס להון העצמי שלה, אם הסיכון עובר למבטחי המשנה, החברה לא נדרשת להחזיק הון עודף ביחס למצב שלא היה לה ביטוח המשנה, כך שיש לכך גם השלכה על ההון של החברה.

שינויים בתנאים המסחריים של ביטוחי המשנה, כגון ירידה בסכום העמלות המשולמות לחברה על-ידי מבטחי המשנה, יכולים להשפיע על התוצאות העסקיות של החברה.

בסעיף זה למונחים הבאים תהא המשמעות המופיעה לצידם :

- **“Excess Of Loss”**  
הסכם ביטוח משנה בלתי יחסי, בו מבטח המשנה מקבל פרמיה (סכום קבוע לכל פוליסה או אחוז מכל הפרמיות בענף הביטוח הרלוונטי), שתמורתו הוא מכסה נזקים מעל סכומים מסוימים (אקסס), עד גובה גבול אחריותו על-פי ההסכם. סוג זה כולל ביטוחי הפסד יתר (Excess of loss) ועודף הפסדים לקטסטרופה (Catastrophe excess of loss) שמטרתם הגנה על שייר החברה. בתביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע הם בסכום הגבוה מסכום האקסס שנקבע בהסכם, מבטחי המשנה יישאו ביתרת הסכום עד לגובה גבול האחריות על-פי ההסכם. בסוג ביטוח זה לא משולמת בדרך כלל עמלה לחברת הביטוח.
- **“Quota Share”**  
הסכם לביטוח משנה יחסי, בו קיימת חלוקה יחסית של הפרמיה, של הסיכון הביטוחי ושל תשלום התביעות, בין חברת הביטוח לבין מבטחי המשנה. החלוקה בין חברת הביטוח למבטחי המשנה נקבעת מראש, בשיעור קבוע לכל הפוליסות הקיימות בחברה בענף ביטוח מסוים, לפעמים בחלוקה לסוג ביטוח באותו ענף, בשנה מסויימת, ובתמורה חברת הביטוח מקבלת בדרך כלל עמלה ממבטח המשנה. העמלה המשולמת בפועל נקבעת, בדרך כלל לאחר שנתיים, על פי התוצאות החיתומיות של החוזה.

### 3.6.2 מדיניות החשיפה למבטחי משנה

הסכמי ביטוחי המשנה נערכים על בסיס שנתי עם מבטחי משנה שונים. חלקו היחסי של כל מבטח משנה בכל אחד מענפי הביטוח, וכן הרכב מבטחי המשנה בחוזה יכולים להשתנות משנה לשנה, וזאת על בסיס שיקולים של תמחור, העדפותיו של מבטח המשנה, דירוג מבטח המשנה ושיקולים עסקיים אחרים. יצוין, כי כל מבטח משנה אחראי לחלקו בלבד, ואין אחריות צולבת עם מבטחי משנה אחרים.

במהלך שנת 2022, התקשרה החברה עם מספר מבטחי משנה לביטוח התחייבויותיה בענפי הביטוח בהם היא פועלת בהסכמי ביטוחי משנה יחסיים מסוג Quota Share, ביטוחי משנה לא יחסיים מסוג Excess of Loss, ולצורך הגנת השייר של החברה גם בהסכם ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה מסוג Catastrophe Excess of Loss.

במהלך שנת 2022 אישר הדירקטוריון את מדיניות החשיפה למבטחי משנה בהתאם לעקרונות, שעיקרם להלן: (1) החברה תחתום על הסכמים עם מבטחי משנה לשנת פעילות אחת, כאשר בשנות פעילותה הראשונות תחתום החברה על הסכם מסגרת שלא יעלה על חמש שנים; (2) החברה תתקשר עם מספר מבטחי משנה לצורך פיזור רחב יותר ואי תלות במבטח משנה אחד, כאשר בשנות פעילותה הראשונות תפעל החברה אל מול מבטח משנה אחד; (3) הדירוג המינימאלי של מבטחי המשנה עימם תתקשר החברה יהיה לכל הפחות A-, בהתאם לדירוג שיינתן לה על ידי חברות הדירוג Mody's ו/או S&P; (4) בחוזים יחסיים (Quota Share) יוגדרו לכל אחד מענפי הפעילות, לכל הפחות, שיעור השייר של החברה, מגבלות חיתומיות כדוגמת סכומי ביטוח מקסימליים ושיעורי עמלות; (5) בחוזים לא יחסיים (מסוג Excess of loss) יוגדרו הגבולות לכיסוי האמור וכן העלות לחברה מקבלת הכיסוי ממבטח המשנה; (6) בחוזה הגנה CAT יוגדרו שיעור החשיפה של מבטח המשנה מוגבל לאירוע (Event limit), שייר החברה ועלות ההגנה (7) בענפי ביטוח החיים תיבחן גם יכולתם של מבטחי המשנה לעמוד בהתחייבויות לטווח ארוך כחלק מאופי המוצרים.

ביטוח משנה ענף רכב חובה

## 3.6.2.1 הסדרי ביטוח משנה עיקריים

באפריל 2021 החברה רכשה חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share עם מספר מבטחי משנה בהסכם ביטוח משנה בענף זה היו בתוקף עד לסוף שנת 2022. בחוזה מסוג זה, החברה מעבירה למבטח המשנה את חלקה היחסי בפרמיה ברוטו, תמורת התחייבות מבטח המשנה לשלם את אותו חלק מהתביעות. לאור כך שענף רכב חובה מאופיין בשכיחות תביעות קבועה יחסית, ובשוונות גבוהה בגובה התביעה, החברה רכשה בנוסף הגנה מסוג Excess of loss. בהגנה מסוג זה, תמורת פרמיה שנתית שתשולם למבטח המשנה בגין כל כלי רכב מבוטח, יישא מבטח המשנה בתשלומי כל תביעה שעולה על ההשתתפות העצמית שנקבעה בהסכם ועד לגובה האחריות הקבועה אף היא בהסכם.

שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2022 עמד על 80% ו-20% שיר, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים בשנת 2022 (%)	דירוג לפי S&P ו/או AM Best
Swiss re	41.5%	AA-
Africa Re	16.0%	A-
Korean Re	10.0%	A
Santam (New Re Switzerland paper)	5.0%	AA-
Ren Re	3.0%	A+
CCR	2.5%	A
Liberty	2.0%	A
<b>סה"כ</b>	<b>80%</b>	

הסכמי ביטוח המשנה של החברה מסוג Quota Share עמדו בתוקף עד 31 בדצמבר 2022.

בנוסף, כדי להגן על השייר (20%) החברה רכשה הגנה על השייר מסוג Excess of Loss ומטרתו להגן על החברה, עד לגבול של 200 מיליון ש"ח לתביעה או לסדרת תביעות, בכל תביעה העולה על 5 מיליון ש"ח (הכיסוי בפועל נבנה ברמה של שני רבדים). ביטוחים אלו נרכשים ללא קשר לפרמיה הנגבית מהמבוטחים, אלא על פי מספר כלי הרכב המבוטחים במכפלת הסכום לכל רכב, וזאת כפי שסוכם בין מבטחי המשנה לחברה.

להלן טבלה המפרטת את חלקם של מבטחי המשנה השותפים בכיסוי ביטוח המשנה על בסיס Excess of Loss לצורך כיסוי ההגנה לענף רכב החובה של החברה:

שם מבטח המשנה	XOL MBI שיעור השתתפות באחוזים (%) בשנת 2022	דירוג לפי S&P ו/או AM Best
Swiss re	30.0%	AA-
Axa (Catlin Stamp)	13.0%	AA
Korean Re	10.0%	A
Scor	9.0%	AA-
Liberty	9.0%	A
Axis	9.0%	A+
Barbican (Arch Syndicate)	8.5%	A+
Canopius	6.5%	A+
Hannover	5.0%	AA-
<b>סה"כ</b>	<b>100.0%</b>	

הסכם ביטוח המשנה הלא יחסי כאמור כולל שתי שכבות, עבור נזקים שערכם עולה על 5 מיליון ש"ח למקרה ואירוע, ועד גבול אחריות כולל של 200 מיליון ש"ח.

#### 3.6.2.2 מבנה העמלות

מכיוון שחווה ההגנה מסוג Excess of loss ברכב חובה הוא חווה הגנה על שייר החברה, הרי שאין עמלות שמבטח המשנה משלם לחברה, והתשלום בגין הכיסוי נקבע מראש מול מבטחי המשנה.

בחווה מסוג Quota share מבטח המשנה משלם עמלה לחברה מתוך הפרמיות המועברות לו על ידה.

#### 3.6.2.3 מבטח משנה שחלקו בפרמיה מהווה 10% או יותר מסך הפרמיה

חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח משנה יחסי ולא יחסי (באלפי ש"ח):

שם מבטח המשנה	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה המועברות ברכב חובה (באחוזים)	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג לפי S&P ו/או AM Best
Swiss re	51%	67,807	AA-
Africa Re	19%	25,531	A-

3.6.2.4 **מגבלות ותקרות כיסוי**

החברה לא הגיעה בתקופת הדוח לתקרה שנקבעה בחוזה מסוג Excess of loss בענף ביטוח רכב חובה, ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

3.6.3 **ביטוח משנה ענף רכב רכוש**3.6.3.1 **הסדרי ביטוח משנה עיקריים**

בכדי לצמצם את חשיפת החברה לסיכונים בשנותיה הראשונות, ועל אף שענף רכב רכוש מאופיין בפיזור גיאוגרפי רחב, באפריל 2021 החברה רכשה חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share ממספר מבטחי משנה בהסכם ביטוח משנה שהגיע לסיומו בתום שנת 2022. בחוזה מסוג זה, החברה מעבירה למבטח המשנה את חלקה היחסי בפרמיה ברוטו (ללא ריידרים), תמורת התחייבות מבטח המשנה לשלם את אותו חלק מהתביעות.

בנוסף, החברה רכשה חוזה ביטוח משנה מסוג עודף הפסדים לקטסטרופה Catastrophe excess of loss למקרה של רעידת אדמה. בחוזה מסוג זה, מבטח המשנה משתתף בתשלום תביעות בגין אירועי רעידת אדמה, שעלותם עולה על ההשתתפות העצמית שנקבעה בהסכם, ועד לגבול האחריות שנקבע אף הוא בהסכם. השתתפות זו של מבטח המשנה הנה תמורת פרמיה נקובה. מטרת חוזה זה, הנה מניעת נזק כלכלי משמעותי לשייר החברה כתוצאה מקרות אירוע רעידת אדמה אשר עלול להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה.

שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענף ביטוח רכב רכוש לשנת 2022 יעמוד על 75% ו-25% שייר, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (%) בשנת 2022	דירוג לפי S&P AM Best
Swiss re	41.5%	AA-
Africa Re	16.0%	A-
Santam (New Re Switzerland paper)	5.0%	AA-
Korean Re	5.0%	A
Ren Re	3.0%	A+
CCR	2.5%	A
Liberty	2.0%	A
<b>סה"כ</b>	<b>75%</b>	

3.6.3.2 **מבנה העמלות**

בחוזה ביטוח משנה מסוג Quota share, מבטח המשנה משלם עמלה לחברה מתוך הפרמיות המועברות לו על ידה.

בחוזה ביטוח משנה מסוג Catastrophe excess of loss, מבטח המשנה אינו משלם עמלות לחברה.

### 3.6.3.3 מבטח משנה שחלקו בפרמיה מהווה 10% או יותר מסך הפרמיה

חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח משנה (באלפי ש"ח):

שם מבטח המשנה	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה המועברות ברכב רכוש ( באחוזים)	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג לפי S&P /או AM Best
Swiss re	55%	82,679	AA-
Africa Re	21%	31,878	A-

### 3.6.3.4 מגבלות ותקרות כיסוי

החברה לא הגיעה בתקופת הדוח לתקרה שנקבעה בחוזה מסוג Catastrophe excess of loss בענף ביטוח רכב רכוש, ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

לפרטים נוספים אודות ביטוח משנה ראה באור 25 ז' לפרק 3 לדוח התקופתי.

### 3.6.4 ביטוח משנה ענף ביטוח כללי אחר

#### 3.6.4.1 הסדרי ביטוח משנה עיקריים

בכדי לצמצם את חשיפת החברה לסיכונים בשנותיה הראשונות, ועל אף שענף ביטוח כללי אחר מאופיין בפיזור גאוגרפי רחב ובסטיית תקן קטנה יחסית בתביעות, באפריל 2021 החברה רכשה בענפים דירות ובית עסק חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share בהסכם ביטוח משנה עד לתום שנת 2022. בחוזה מסוג זה, החברה מעבירה למבטח המשנה את חלקה היחסי בפרמיה ברוטו (ללא ריידרים), תמורת התחייבות מבטח המשנה לשלם את אותו חלק מהתביעות.

בנוסף, החברה רכשה חוזה ביטוח משנה מסוג עודף הפסדים לקטסטרופה Catastrophe excess of loss למקרה של קטסטרופה (רעידת אדמה/ צונאמי/ וכיוצ"ב, בהתאם להסכם עם מבטח המשנה). בחוזה מסוג זה, מבטח המשנה משתתף בתשלום תביעות בגין אירועי קטסטרופה, שעלותם עולה על ההשתתפות העצמית שנקבעה בהסכם, ועד לגבול האחריות שנקבע אף הוא בהסכם. השתתפות זו של מבטח המשנה הנה תמורת פרמיה נקובה. מטרת חוזה זה, הנה מניעת נזק כלכלי משמעותי לשייר החברה כתוצאה מקרות אירוע קטסטרופה אשר עלול להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. הסכם ביטוח משנה זה מכסה גם את החשיפה לרעידת אדמה להם חשופה החברה בתחום ביטוחי רכב הרכוש. נכון למועד הדוח, שיעור הנזק המירבי שהחברה מתבססת עליו בהסדרי ביטוח משנה (MPL) הינו 2.9% וגבולות הכיסוי הינם עד לגובה של 201 מיליון ש"ח לכל אירוע מעבר להשתתפות עצמית של 3 מיליון ש"ח או 0.1% מגבול הכיסוי ביום האירוע, כגובה מהם.



שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענפים דירות ובתי עסק לשנת 2022 יעמוד על 80% ו-20% שייר, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (% בשנת 2022)	דירוג לפי S&P AM Best ו/או
Swiss re	41.5%	AA-
Africa Re	16.0%	A-
Santam (New Re Switzerland paper)	5.0%	AA-
Odyssey	5.0%	A-
Ren Re	3.0%	A+
CCR	2.5%	A
Liberty	2.0%	A
Toa Re	5.0%	A
<b>סה"כ</b>	<b>80.0%</b>	

בחודש אפריל 2022, רכשה החברה חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share בענף ביטוח חיות מחמד, עד לתום שנת 2022.

שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענף זה עמד בשנת 2022 על 65% ו-35% שייר, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (% בשנת 2022)	דירוג לפי S&P AM Best ו/או
Swiss re	50.0%	AA-
Odyssey	15.0%	A-
<b>סה"כ</b>	<b>65.0%</b>	

בחודש יוני 2022, רכשה החברה חוזה ביטוח משנה מסוג Excess of Loss בענף נסיעות לחו"ל, ומטרתו להגן על החברה עד לגבול של 1.45 מיליון דולר לתביעה או לסדרת תביעות, בכל תביעה העולה על 50 אלף דולר.

להלן טבלה המפרטת את חלקם של מבטחי המשנה השותפים בכיסוי ביטוח המשנה על בסיס Excess of Loss לצורך כיסוי ההגנה לענף נסיעות לחו"ל של החברה:

שם מבטח המשנה	XOL MBI שיעור השתתפות באחוזים (%) בשנת 2022	דירוג לפי S&P /או AM Best
Tokio Marine	50.0%	AA-
Nexus	25.0%	A-
Canopius	25.0%	A-
<b>סה"כ</b>	<b>100.0%</b>	

#### מבנה העמלות 3.6.4.2

בחווה ביטוח משנה מסוג Quota share, מבטח המשנה משלם עמלה לחברה מתוך הפרמיות המועברות לו על ידה.

בחווה ביטוח משנה מסוג Catastrophe excess of loss, מבטחי המשנה אינו משלם עמלות לחברה.

#### מבטח משנה שחלקו בפרמיה מהווה 10% או יותר מסך הפרמיה 3.6.4.3

חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח משנה יחסי ולא יחסי (באלפי ש"ח):

שם מבטח המשנה	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה המועברות ברכוש אחר (באחוזים)	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג לפי S&P /או AM Best
Swiss re	53%	3,774	AA-
Africa Re	18%	1,258	A-

#### מגבלות ותקרות כיסוי 3.6.4.4

החברה לא הגיעה בתקופת הדוח לתקרה שנקבעה בחווה מסוג Catastrophe excess of loss בענף ביטוח רכב רכוש, ואין לה תביעות תלויות בהיקף המתקרב למגבלות שנקבעו בו.

לפרטים נוספים אודות ביטוח משנה ראה באור 25 ז' לפרק 3 לדוח התקופתי.

## 3.6.5 ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי

כללי אחר			רכב רכוש			רכב חובה			
2020	2021	2022	2020	2021	2022	2020	2021	2022	
1,803	4,071	7,736	65,053	101,392	149,424	53,553	96,193	133,049	פרמיות ביטוח משנה
266	914	2,388	(20,000)	(48,343)	(90,043)	(1,626)	(32,980)	(16,529)	רווח/ הפסד ביטוח משנה*

\* בענף הרכב, ההפסד של מבטח המשנה נובע בין היתר מההרעה בתוצאות החיתומיות בשנים 2021 ו-2022 וכן מפרמיה בחסר בענף רכב רכוש וממרווחי שמרנות בתביעות התלויות של החברה, בעקבות חוסר הוודאות בשנותיה הראשונות של החברה.

## ביטוח כללי אחר התפלגות הפרמיות הנה כדלקמן:

2020	2021	2022	
1,673	3,756	6,957	פרמיות ביטוח משנה יחסי
-	-	114	פרמיות ביטוח משנה לא יחסי
130	316	665	פרמיה בגין רעידת אדמה
1,803	4,071	7,736	סה"כ פרמיות ביטוח משנה

## 3.6.6 ביטוח משנה – ענף ביטוח חיים

## 3.6.6.1 הסדרי ביטוח משנה עיקריים

בחודש אוקטובר 2022 רכשה החברה חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share בהסכם ביטוח משנה לפיו שיעור ביטוח המשנה עומד על 70%. בחוזה מסוג זה, החברה מעבירה למבטח המשנה את חלקה בהתאם לטבלת תעריפים הכוללת פרמטרים כגון גיל, מין והרגלי עישון של המבוטח, תמורת התחייבות מבטח המשנה לשלם את אותו חלק מהתביעות. בתחום זה, מגבלת השתתפותם של מבטחי המשנה בתביעות ברמת מבוטח בודד שעומדת על כ-2.5 מיליון ש"ח. בנוסף לתשלום חלקם היחסי בתביעות, מבטחי המשנה משלמים עמלה מתוך הפרמיות וכן עמלת רווחים ("profit commission"), המהווה אחוז מהרווחים החיתומיים שהשיגו מבטחי המשנה בתקופת הדיווח.

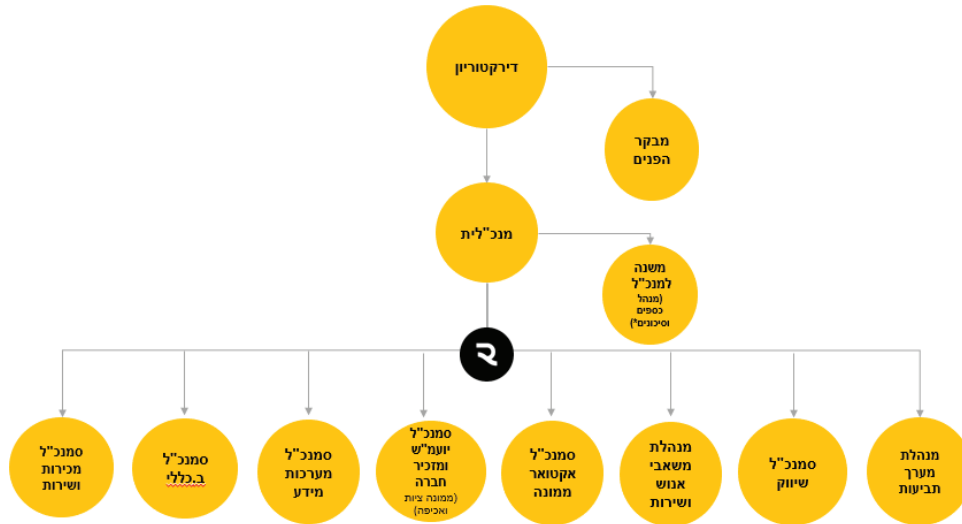
שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענף ביטוח חיים לשנת 2022 עמד על 70% ו-30% שייר, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים בשנת 2022 (%)	דירוג לפי S&P AM Best
Swiss re	35%	AA-
Arch Re	15%	A+
Hannover	10.0%	AA-
Covea	10%	AA-
סה"כ	70%	

הסכמי ביטוח המשנה של החברה מסוג Quota Share יעמדו בתוקף כל עוד לא הודיע אחד הצדדים למשנהו על סיום ההסכם.

## 3.7 הון אנושי

## 3.7.1 המבנה הארגוני של החברה



\*לאחר תקופת הדוח, ובשל סיום תקופת ההקלה שניתנה לה על ידי הרשות, מינתה החברה מנהל סיכונים הכפוף במישרין למנכ"לית

3.7.2 החברה הנה חברה ישירה באופייה, כך שמרבית עסקיה מבוצעים טלפונית ו/או דיגיטלית. בהתאם, לחברה מטה מרכזי אחד.

3.7.3 מטה החברה כולל את מנכ"לית החברה ומחלקות מקצועיות (כספים, ניהול סיכונים, ייעוץ משפטי ומזכירות החברה, מערכות מידע, אקטואריה, חיתום, שירות ותביעות, מכירות, פרסום, שיווק ומשאבי אנוש).

3.7.4 בחברה מועסקים עובדים העוסקים בתחום פעילות ספציפי, ועובדים המעניקים שירותים ליותר מאשר תחום פעילות אחד.

3.7.5 להלן מספר העובדים בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2022:

2021	2022	אגף/מחלקה
1	1	מנכ"ל
2	2	אקטואריה
1	1	מבקר פנים
2	3	משפטית
4	4	כספים
2	2	שיווק
12	13	מערכות מידע
1	1	משאבי אנוש
60	78	מכירות וחידושים
15	14	שירות לקוחות
26	33	תביעות
<b>126</b>	<b>152</b>	<b>סה"כ</b>

\*כולל עובדים במיקור חוץ.

החברה צופה גידול דומה גם בשנת 2023 בשל היותה חברה בצמיחה והתפתחות עסקית מתמדת.

- 3.7.6 מתוך מצבת העובדים הנזכרת לעיל, 11 עובדים הינם נושאי משרה כדלקמן:
- 3.7.6.1 מנכ"לית ליברה.
- 3.7.6.2 משנה למנכ"ל.
- 3.7.6.3 שישה סמנכ"לים ו-2 כפופות מנכ"ל<sup>29</sup>.
- 3.7.6.4 מבקר פנים (ראה סעיף 4.2 להלן).
- לפרטים נוספים אודות נושאי המשרה, ראה סעיף 14 לפרק 4 לדוח התקופתי.
- 3.7.7 העובדים והמנהלים בחברה מועסקים בהסכמי העסקה המקובלים בענף. העובדים מועסקים על פי הסכמים בהם מעוגנים כל תנאי העסקתם ובכללם מרכיבי שכר ברוטו לחודש, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, והטבות נוספות על פי קריטריונים, כגון: רכב צמוד, טלפון סלולארי וכיוצא ב.
- 3.7.8 על עובדי החברה חלים הסכמים קיבוציים מכח צווי הרחבה החלים על כלל העובדים והמעבידים בישראל.
- 3.7.9 חשיבותם של מנהלים ואנשי מפתח לחברה רבה, ומבחינה זו ניתן לומר כי לחברה תלות מסוימת במנהליה הבכירים.
- 3.7.10 נושאי המשרה והמנהלים בחברה (למעט הדירקטורים ונושאי משרה שאינם עובדי החברה) מועסקים מכוח הסכמי העסקה אישיים.
- לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה, לרבות מנכ"לית החברה, ראה סעיף 6 לפרק 4 לדוח התקופתי.
- 3.7.11 החברה מקיימת באופן שוטף הדרכות והשתלמויות למנהליה ועובדיה. הדרכות לעובדים כוללות את תחומי הביטוח השונים בהם עוסקת החברה, הדרכות על תוכנות מחשב שבשימושה, שירות לקוחות וכן הדרכות הנדרשות על פי הוראות הדין.

### 3.7.12 מדיניות תגמול לנושאי משרה

בחודש דצמבר 2019, אישר דירקטוריון החברה את מדיניות התגמול של החברה לראשונה<sup>30</sup>. ביום 27 במאי 2021 וביום 30 במאי 2021 אישרו דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, בהתאמה, תיקון למדיניות התגמול של החברה, בהתאם לסעיף 267 לחוק החברות והוראות הרגולציה בעניין זה.

מטרת המדיניות הינה יצירת זהות אינטרסים בין נושאי המשרה בה ובין בעלי המניות ותמרוצם של הראשונים להביא להצלחת החברה, לאפשר לחברה לשמר ולגייס נושאי משרה בשים לב לתחום הפעילות של החברה ולשוק העבודה הרלוונטי עבורה, וכן ליצור איזון ראוי בין רכיבי התגמול השונים – מרכיבים קבועים מול משתנים, קצרי טווח מול ארוכי טווח.

השיקולים שעמדו בבסיס קביעת מדיניות התגמול הינם קידום מטרות החברה, מניעת יצירתם של תמריצים לנטילת סיכונים חריגים, מצבה הפיננסי של החברה לרבות נזילות ויחס כושר פירעון, היקף נכסי החברה בשים לב לאופי ומורכבות פעילות החברה, היבטים כלל ארגוניים, וכן אסדרות צפויות. באשר לתגמול בעל תפקיד מרכזי, יובאו בחשבון גם השכלתו, כישוריו, מומחיותו, ניסיונו המקצועי, תחומי אחריותו והסכמי שכר קודמים שנחתמו עימו, וכן היחס שבין עלות תנאי העסקתו לבין עלות השכר של שאר עובדי החברה והשפעת הפערים ביניהם על יחסי העבודה בחברה.

כל עובדי החברה, לרבות ההנהלה הבכירה, מועסקים בחוזה עבודה אישיים המגדירים את תנאי העסקתם, לרבות משכורת בסיס, תנאים סוציאליים ותנאים נלווים. בנוסף לרכיב הקבוע, על פי מדיניות התגמול, החברה רשאית להעניק לכלל מנהליה הבכירים ועובדי המטה שלה בונוסים שנתיים בהתאם לקריטריונים

<sup>29</sup> לאחר תקופת הדוח מינתה החברה מנהל סיכונים הכפוף במישרין למנכ"לית החברה.

<sup>30</sup> בהתאם למסמכי ההקלות, החברה הייתה רשאית לאשר את מדיניות התגמול שלה, לראשונה, עד ליום 31 בדצמבר 2019. [לצפייה במסמך המדיניות.](#)

שנקבעו במדיניות, ובכללם עמידת החברה ביעדה, הכל כפי שיאושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

גם עובדי החברה המועסקים במוקדי הטלפוניים של החברה מתוגמלים, מעבר לשכר בסיס, בבונוסים חודשיים, אשר נגזרים מעמידתם ביעדים, זאת על מנת לקדם שיפור ביצועים ועמידה של החברה ביעדה.

### 3.7.13 קוד אתי

הנהלת החברה דוגלת בתרבות עסקית מאותה של עובדיה ומנהליה (לרבות הדירקטורים) במסגרת מילוי תפקידם בחברה. בהתאם לכך, החברה אימצה קוד אתי. כל עובד המתקבל לחברה מאשר בחתימתו כי קרא את הקוד האתי וכי הוא מתחייב לפעול לפיו.

### 3.8 שיווק והפצה

מוצרי החברה הנם מוצרי קומודיטי, המשווקים על ידי כלל חברות הביטוח. בהתאם, החברה חשופה לתחרות בעיקר במחירים ובהיקפי הכיסוי והשירות, ואלו גם הגורמים המבדלים אותה מהמתחרות.

הוצאות השיווק וההפצה של החברה כוללות בעיקר הוצאות פרסום ויחסי ציבור, הוצאות פיתוח של הערוצים הדיגיטליים, תשלום שכר עובדי החברה המשווקים את מוצריה, והוצאות בגין פרסומים שיווקיים. לחברה אין ערוץ הפצה, מעבר לשיווק הישיר שלה, שהיא תלויה בו או שמהווה מעל 10% מהפרמיות בתחומי הפעילות.

החברה משווקת את מוצריה באמצעות מערכת B2C<sup>31</sup> המהווה את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית של החברה. המערכת מאפשרת פעילות דיגיטלית מלאה, בין היתר, באמצעות פורטלים רב ערוצים ייעודיים, המעניקים חווית רכישה ושירות מתקדמת, יעילה ואישית יותר, בכל מחזור חיי הביטוח. באמצעות המערכת ניתן לקבל הצעות מחיר למגוון מוצרי ביטוח באופן מקוון ולהצטרף לביטוחי החברה באופן עצמאי באתר האינטרנט שלה. כמו כן, לחברה אזור מידע אישי חדשני אשר משמש את הלקוחות לקבלת מידע וביצוע פעולות עצמאיות רבות כגון אפשרות להרחיב את הפוליסה או לבטלה, שינוי פרטים מסוימים, קבלת סטטוס על מצב התביעה, צפייה במסמכים ועוד. החברה אינה עובדת עם סוכני ביטוח, למעט שתי סוכנויות ביטוח בבעלות אחת, אשר באמצעותן החלה את שיווק פוליסות הביטוח במתכונת "השקה שקטה", והמהוות זרוע שיווקית נוספת לפעילותה הישירה של החברה. למועד הדוח, ההכנסות מסוכנויות אלו הינן זניחות.

#### 3.8.1 שיווק ישיר

ככלל, החברה משווקת פוליסות באופן ישיר למבוטחיה, ללא תיווך של סוכני ביטוח. שיטת עבודה זו מתאפיינת בקיום קשר ישיר בין החברה ללקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים, בעיקר באמצעות אתר אינטרנט לשימוש הלקוחות. בנוסף, לחברה קיימת תמיכה של מוקד שירות ושיווק. אתר האינטרנט של החברה, לצד מוקד שירות הלקוחות ומוקד המכירות, הם מקור שיווק ואמצעי מכירות נוסף של החברה.

#### 3.8.2 פרסום דיגיטלי

כחברת ביטוח דיגיטלית, החברה משקיעה את עיקר מאמצי השיווק שלה בפרסום דיגיטלי, לרבות באמצעות זירות דיגיטליות ואתרי אינטרנט לצורך החדרת המותג שלה בקרב הציבור. לחברה תלות בערוצי השיווק שלה, ובחשיפה של הציבור לפרסום, בעיקר בטלוויזיה (ראו [סעיף 3.8.3](#) להלן), במנועי החיפוש ברחבי הרשת וברשתות החברתיות. החברה מבצעת מעקב מתמיד אחר היקף החשיפה של הציבור לפרסומים שלה ודואגת להתאים ולגוון את אפיקי הפרסום, החשיפה וערוצי המגע עם הלקוחות להרגלי הצריכה של הציבור, ובכלל זה, פרסום ברדיו, באתרי אינטרנט, ברשתות החברתיות וכיוצא ב, במטרה למקסם את החשיפה לקהל היעד הרלוונטי. לירידה בהיקף הצפייה של הציבור בפרסומות בטלוויזיה עשויה להיות השפעה שלילית על תוצאות פעילותה של החברה, כמו גם לתקופות בהן זמינות המדיה נמוכה יחסית בעקבות ריבוי מפרסומים ואירועים ייחודיים (לדוגמא: בחירות, חגים וכיוצא ב).

<sup>31</sup> "B2C" (Business-to-Consumer) קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם לקוח פרטי (עסקה קמעונאית), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש חנות וירטואלית בה מוצגים מוצריו.



### 3.8.3 שיווק באמצעות שיתוף פעולה

בחודש פברואר 2018, נחתם הסכם התקשרות אסטרטגי בין החברה ובין שידורי קשת בע"מ (אשר הומחה לקשת אחזקות שותפות מוגבלת) ("קשת"), לפיו קשת תספק לחברה שירותי פרסום בתמורה להקצאת 2,000 מניות החברה, אשר היוו 5% מהון המניות המונפק של החברה במועד חתימת ההסכם. בהמשך הוקצו לקשת מניות נוספות (כנגד שירותי פרסום נוספים) בהתאם למנגנון אנטי-דילול שנקבע בהסכם.<sup>32</sup>

בנוסף, החברה התקשרה עם קשת בחודש בפברואר 2018 בהסכם להשתתפות ברווחים בתמורה לסכום מינימלי כפי שנקבע בין הצדדים, או עפ"י נוסחא ממחזור המכירות של החברה, לפי הגבוה ("התשלום השנתי"). ההסכם תוקן בחודש נובמבר 2020, כאשר במסגרת התיקון להסכם עודכן סכום התשלום השנתי, וכן נקבע כי שירותי הפרסום בגין השנים 2021 עד 2025 יהיו בהיקף כולל של כ- 70 מיליון ש"ח. יצוין, כי התשלום השנתי מוגבל ל- 120% משווי השירותים שיינתנו על ידי קשת. ההסכם יהיה בתוקף עד לתאריך 31 בדצמבר 2025, תוך התחייבות הדדית כי במהלך תקופה זו אף צד לא יחתום על הסכם בעל מתווה עסקי דומה עם מתחרה ישיר של מי מהצדדים. על אף האמור, קשת רשאית לקדם ולפרסם מותגים מתחרים לחברה, בכל פלטפורמה ומדיה שהיא.

### 3.8.4 מנגנון השתתפות ברווחים

כאמור לעיל, החברה קמה בין היתר על מנת לשבור את מעגל אי האמון הקיים בין ציבור המבוטחים לבין חברות הביטוח, והיא עושה זאת, בין היתר, באמצעות שיתוף הלקוחות ברווחי החברה. החלוקה ברווחים מתבצעת באמצעות יצירת ארנק דיגיטלי לכל לקוח, אליו מפרשה החברה באמצעות מטבעות דיגיטליים הנושאות את השם "ליברות".

להלן יפורטו התנאים העיקריים של המנגנון<sup>33</sup>:

- בעת רכישת פוליסה חדשה לראשונה, וכחלק אינטגרלי מרכישת הפוליסה, החברה תקים למבוטח ארנק דיגיטלי אליו יופקדו הליברות שהונפקו למבוטח.
- הליברות מהוות נגזרת מהפרמיה המשולמת על ידי המבוטח.
- בעת רכישת פוליסה נוספת ו/או הוספת כיסוי לפוליסה קיימת ו/או ביצוע שינויים בפוליסה המובילים להקטנת ו/או הגדלת הפרמיה, יתרת הליברות של הלקוח תעודכן בהתאם.
- הליברות ניתנות למימוש בחלוף שנה ממועד הנפקתן, ובלבד שהפוליסה שבגינה הונפקו חודשה לשנה נוספת.
- לקוחות החברה רשאים לצבור את הליברות או לממש אותן באחת מהדרכים הבאות:
  1. מימוש למזומן, באמצעות העברה בנקאית ו/או הפקדה לכרטיס האשראי של הלקוח;
  2. מימוש בעת חידוש הפוליסה;
  3. מימוש לרכישת פוליסות ו/או כיסויים נוספים בחברה;
- בכל סוף שנה, החברה מבצעת חישוב של שיעור הרווח הנקי מתוך סך הפרמיות שהתקבלו מלקוחות במהלך השנה ("אחוז הרווח הנקי"). רבע (1/4) מאחוז הרווח הנקי כפול סך הפרמיות באותה שנה - מחולק למבוטחים באמצעות הנפקת ליברות, ישירות לארנק הדיגיטלי של המבוטח.

מאז תחילת פעילותה של ליברה ועד כה, חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ- 30.6 מיליון ליברות, מתוכן כ- 14.4 מיליון ליברות הומרו לשקלים ומומשו על ידי לקוחות החברה, ככסף לכל דבר. בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ- 13 מיליון ליברות.

<sup>32</sup> מנגנון האנטי דילול בוטל בסמוך למועד פרסום התשקיף.

<sup>33</sup> התנאים המלאים מפורטים בתקנון השתתפות ברווחים באתר החברה.

**3.9 ספקים ונותני שירותים****3.9.1 כלל פעילות החברה**

ככל חברת ביטוח, החברה מתקשרת במהלך העסקים השוטף עם ספקים ונותני שירותים שונים, וביניהם: ספקי פרסום ושיווק, ספקי ציוד ותחזוקה, עורכי דין, שמאים, ספקי תוכנה וחומרה, ספקי שרותי תיקוני רכב וחלפים, גרירה, תיקון נזקים ועוד. הסכמי ההתקשרויות הללו בדרך כלל אינם כוללים הסדרי בלעדיות, והם מתחדשים מעת לעת על פי הצורך (בדרך כלל בחידוש שנתי אוטומטי), וללא תלות באף ספק או נותן שירותים.

החברה בוחרת את ספקיה בהתאם לרמת המקצועיות והאיכות, לעלות, לטיב השירות, לזמינותם ולתחומי מומחיותם. החברה הגדירה מראש תחומים הקשורים לפעילותה המרכזית, בהם היא רוכשת שירותי מיקור חוץ מנותני שירות מקצועיים, לפחות לתקופה הראשונית של פעילותה.

**3.9.2 ספקי מחשב ותוכנה**

3.9.2.1 בחודש דצמבר 2017, החברה התקשרה עם בית התוכנה "קוד אואזיס בע"מ" ("קוד אואזיס") בהסכם לפיתוח ורישוי של מערכת ליבה לניהול עסקי ביטוח ("ההסכם" ו-"מערכת הליבה", בהתאמה). ההסכם כולל את התנאים להקמת מערכת הליבה והתאמתה לצרכי החברה, אשר הנה מערכת הליבה הראשית של החברה, במסגרת פעילות הביטוח שלה בישראל. במסגרת ההסכם מספקת קוד אואזיס לחברה רישיון לשימוש במערכת הליבה, אשר מכילה את המודולים (ניהול מוצר, ניהול פוליסה, ניהול תביעות, חיתום, פיננסיים (גבייה), מבוטחי משנה ועוד), המנועים (כלי ניהול, מנוע חישובים, מחולל מסמכים, ניהול תהליכים), ההתאמות ויישומים שונים (פורטל אינטרנט, אזור אישי, ממשקים, דוחות מבטחי משנה, הטמעת חוקות עסקיות, התקנה, סקרים, אבטחת מידע ועוד) אשר פותחו ע"י קוד אואזיס בהתבסס על אפיונים ייחודיים של החברה. ההסכם כולל גם הוראות בדבר מתן שירותי תחזוקה שוטפת למערכת הליבה, וכן התחייבות של קוד אואזיס לביצוע עבודות פיתוח נוספות במערכת עבור החברה, לפי הזמנה של החברה.

מערכת הליבה מכילה מספר רב של מודולים ופיתוחים, שהותאמו במיוחד לתקינה ישראלית, להוראות הרגולציה והדין החלות על מבטח וגוף מוסדי בישראל ולפעילות כחברת ביטוח דיגיטלית רב ענפית. המערכת פותחה בהתאם לאפיוני החברה ולצרכיה, במטרה לאפשר גמישות תפעולית, מבוססת על מודולים/מנועים עליהם ניתן לבצע קונפיגורציות (הגדרות על גבי המערכת עצמה ללא צורך בכתיבת קוד) והיא מאפשרת להגדיר מוצרים שונים, תהליכים שונים וערוצי הפצה שונים בגמישות גבוהה יחסית.

לאחר השלמת התקנת המערכת ורכיביה אצל החברה, וכן בכל עדכון גרסה של המערכת, החברה קיבלה את קוד המקור המעודכן של כל רכיבי המערכת שהותקנו אצלה, וכן תיעוד (דוקומנטציה) של הרכיבים המותקנים והמסמכים הנדרשים לצורך הפעלתם ותחזוקתם התקינה. בנוסף, בתום כל גרסה, מועברים קודי המקור המעודכנים לרשות החברה באופן שוטף.

זכויות הקניין הרוחני במערכת שפותחה על ידי הספק, על כל מרכיביה, הינן בבעלותו של הספק. זכויות הקניין הרוחני ברכיבים הייחודיים לחברה, אשר פותחו על ידה והוטמעו לבקשתה במערכת על ידי הספק, הינם בבעלותה הבלעדית של החברה והספק לא יהיה רשאי לעשות בהם שימוש אלא עבור החברה.

יצוין, כי ככל והספק יתקשר בהסכם למכירה של המערכת (ללא הרכיבים הייחודיים אשר כאמור בבעלות החברה), החברה תהא זכאית לתמורה מאת הספק בגין כך, כתלות במועד התקשרות הלקוח כאמור עם הספק.

בנוסף, לחברה תעמוד הזכות לשווק את המערכת באופן עצמאי.

ההסכם אינו מוגבל בזמן, וניתן לביטול מוקדם ע"י החברה באמצעות הודעה מוקדמת בת 60 יום.

בנוסף לזכויות השימוש במערכת, החברה הנה בעלת זכויות הפצה ושיווק לצדדים שלישיים של רישיונות שימוש במערכת.

סך התשלומים כולל מע"מ שהשתלמו לספק זה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 2,936 אלפי ש"ח לעומת כ-1,942 אלפי ש"ח בשנת 2021.

3.9.2.2 ביום 7 בינואר 2021 התקשרה החברה בהסכם עם חברת אבטחת המידע אור-טק.נט בע"מ ("אור-טק") למתן ליווי וייעוץ מקצועי בתחום הגנת הסייבר, אבטחת מידע והגנת הפרטיות. תוכנית העבודה מבוססת על איש תקן של CISO - מנהל אבטחת מידע והגנת סייבר, ואיש תפקיד אבטחת מידע יישומית, הכולל ניהול ותפעול היבטי אבטחת מידע בפועל, אשר כל אחד מהם יפעל במתכונת של יומיים בשבוע באופן קבוע במשרדי ליברה.

במסגרת ההסכם, השירותים הניתנים לחברה כוללים, בין היתר: ניהול אבטחת המידע והגנת הסייבר באופן שוטף ובהתאם לדרישות רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון; אפיון תכנית מענה והכנה להתמודדות עם אירועי סייבר; ניהול הערכה וטיפול בסיכונים סייבר, הכנה ועדכון מדיניות ונהלי אבטחת מידע וסייבר; ניהול כלל היבטי הגנת הפרטיות בארגון; יישום מודעות אבטחת מידע. בנוסף, יסופקו לחברה שירותי יישום בתחום אבטחת המידע ויבוצע סקר לאיתור סיכונים סייבר בחברה וכן שירותי SIEM/SOC הכולל שירותי ניטור ובקרה 24/7 לפעולות אנומליות במערכות החברה ומתן התראה לחברה במידת הצורך.

ההסכם בין הצדדים הינו לתקופות בנות 12 חודשים כל אחת, אשר יתחדשו אוטומטית, כאשר לחברה ולאור-טק עומדת הזכות לסיים את ההסכם בכל עת, באמצעות מתן הודעה בכתב 30 או 60 יום מראש, בהתאמה.

3.9.2.1 לחברה הסכם עם חברת שירותי האירוח טריפל סי מחשוב ענן בע"מ ("טריפל סי") למתן שירותי אירוח, בחוות השרתים של טריפל סי, באמצעות ערוצי תקשורת, ובעיקרם תקשורת אינטרנט. השירות כולל בעיקרו אירוח מסדים במתקן ה-DATA CENTER של טריפל סי בפתח תקווה המגובים באתר נוסף בטירת הכרמל באופן מלא ובתדירות גבוהה. הגיבוי באתר בטירת הכרמל יאפשר לחברה המשכיות עסקית מהירה בשעת חירום. יצוין, כי טריפל סי לא יהיה אחראי לכל נזק שייגרם לחברה במקרה של תקלה או הפסקה בשירות שתקבל, לרבות אובדן או שיבוש מידע, או עיכובים במשלוח וקבלת מידע.

ההסכם הינו לתקופה של 12 חודשים (אשר תחודש בהסכמת הצדדים), והוא ניתן לסיום מוקדם ע"י החברה מכל סיבה שהיא בהודעה בכתב ומראש של 30 יום, ועל ידי טריפל סי בהודעה בכתב ומראש של 60 ימים.

### 3.9.3 ענף ביטוח רכב רכוש

החברה התקשרה עם מספר ספקים בנוגע לפעילותה בענף רכב רכוש. סוג הספקים ומאפייני ההתקשרות עימם מפורטים להלן:

#### 3.9.3.1 מוסכי הסדר

החברה קשורה בהסכמים עם מוסכי הסדר בפריסה גיאוגרפית נאותה, לטיפולם מפנה את מבטחיה (וצדדים שלישיים רלוונטיים) במקרה של נזק רכוש לרכב. הסכמים אלה מקנים יתרון למבוטח שכן הוא נהנה מרכב חליפי עד לסיום התיקון ברכבו, מכך שסך ההשתתפות העצמית בה עליו לשאת נמוכה יותר, ומכך שרכבו מטופל במוסך מוכר, כמו כן, כלקוח החברה נהנה המבוטח מאחריות המוסך ומשירות בטיב ובאיכות גבוהים. בהסכמים אלה מעניקים המוסכים לחברה הנחה בגין חלקי החילוף והעבודה המבוצעת על ידם, ומעניקים לה אשראי כמוסכם. החברה אינה מחייבת את לקוחותיה לתקן במוסכים אלה, אולם היתרונות הרבים, מובילים את מרבית המבוטחים לבחור לתקן

באמצעות מוסדי ההסדר. רשימת מוסכי ההסדר של החברה מפורסמת באתר האינטרנט שלה ונמסרת לכל דורש.

### 3.9.3.2 שמאי רכב

במקרה של נזק רכוש לרכב, על המבוטח לבחור שמאי מתוך רשימת "שמאי החוץ" של החברה כהגדרתו בחוזר "שמאות ביטוח רכב (רכוש וצד ג')" כפי שפורסם בשנת 2007. רשימת שמאי החוץ של החברה מפורסמת באתר האינטרנט שלה ונמסרת לכל דורש. השומה שערך השמאי שנבחר על ידי המבוטח תהא "השומה הקובעת", אלא אם בחר המבוטח ב"שמאי אחר", ובמקרה זה חברת הביטוח רשאית להגיש שומה נגדית. החברה פועלת בהתאם להוראות האסדרה בתחום, לרבות הסכמי התקשרות עם שמאי החוץ המופיעים ברשימתה.

### 3.9.3.3 שרידים

לחברה הסכם עם גורמים הרוכשים ממנה כלי רכב ושרידים של כלי רכב, אשר בגינם שילמה החברה תגמולי ביטוח למבוטחים בשל נזק שנקבע על ידי שמאי מוסמך כאובדן גמור או אובדן גמור להלכה. ההסכם מתחדש כל עוד לא הודיע צד למשנהו על סיומו.

### 3.9.3.4 שירותים נוספים למבוטח (ריידרים)

כמקובל בענף, מציעה החברה ללקוחותיה כיוויים נוספים הנרכשים מספקי שירות חיצוניים, כדוגמת שירותי דרך וגרירה, רכב חליפי, שבר שמשות ועוד. שירותים אלה מוגדרים בכתב שירות הכפוף לאישור הממונה והמהווה חלק בלתי נפרד מהפוליסה. השירותים ניתנים בתמורה למחיר המשולם לספק עם רכישת הביטוח.

## 3.10 רכוש קבוע ורכוש אחר

3.10.1 הרכוש הקבוע של החברה כולל בעיקר ציוד מחשבים, נכסי זכות שימוש של משרדים ורכבים, ציוד משרדי ושיפורים במושכר. עלותו המופחתת של הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2022, הינו כ- 5,350 אלפי ש"ח לעומת כ-4,845 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.10.2 החברה התקשרה בהסכם שכירות לתקופה של 10 שנים עד לשנת 2029 לצורך משרדי מטה החברה בחולון בשטח כולל של 486 מ"ר. בחודש אוקטובר 2021 התקשרה החברה בתוספת להסכם המקורי במסגרתו שכרה החברה שטח נוסף של 219 מ"ר באותו מתחם. התשלומים שמשלמת החברה מכוח הסכם השכירות אינם בסכום מהותי לחברה.

3.10.3 לחברה נכסי מערכות מידע הכוללים עלויות פיתוח ותוכנות שעלותם המופחתת ליום 31 בדצמבר 2022 הנה כ- 10,144 אלפי ש"ח לעומת כ- 7,657 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך ההוצאות השוטפות של החברה בגין מערכות מידע עמדו בשנת 2022 על כ- 4,751 אלפי ש"ח לעומת כ- 5,354 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

3.10.3.1 החברה עושה שימוש בשני אתרים. שרתי החברה ואחסון הנתונים מבוצעים באתר טריפל C בפתח תקווה, המגובים באתר בטירת הכרמל באופן מלא ובתדירות גבוהה. הגיבוי באתר בטירת הכרמל יאפשר לחברה המשכיות עסקית מהירה בשעת חירום.

3.10.3.2 המערכת המרכזית של החברה הינה מערכת הליבה המושתתת על מוצר של חברת "קוד אואזיס בע"מ", והיא אופיינית ופותחה בהתאם לדרישות וצרכי החברה. המערכת מנהלת מבוטחים, סוכנים, עמלות, גבייה, תשלומים ותביעות.

מערכת הליבה מבוססת על ארכיטקטורה של ריבוי מעבדים לכל תהליך עסקי ובעלת ממשקי API מובנים למערכות שונות כגון מערכת הנהלת חשבונות, ISO, מסלקה של חברות הביטוח, מאגר רכב רכוש, מערכת לניהול לידים, מערכות לניהול דוחות שמאים, וכן מוצרי תוכנה נוספים מוכרים ומוכחים בשוק המיושמים בחברה. נתוני מערכת הליבה מיוצאים לסביבת DWH לצורך ניתוח הנתונים ע"י מערכת BI שהוטמעה בחברה.

בנוסף, החברה מפעילה אתר שיווקי מותאם ואזור אישי למבוטחי החברה המאפשר צפייה במידע האישי באופן מאובטח.

למידע נוסף בנושא נכסי מערכות מידע ורכוש קבוע, ראה באורים 4 ו-6 לפרק 3 לדוח התקופתי, בהתאמה.

### 3.11 עונתיות

3.11.1 למעט חודש ינואר בו המכירות גדולות יותר מאשר בחודשים רגילים, אין בעסקי החברה עונתיות. הסיבה ל"אפקט ינואר" הינה בשל הנטייה להתחיל את הביטוח בתחילת שנת הכספים, והוא בא לידי ביטוי בעיקר בענף ביטוח הרכב.

3.11.2 לעונתיות המתוארת אין השפעה על הרווחיות של כל רבעון שכן עתודות הביטוח (מנגנון עתודה לסיכונים שטרם חלפו) מווסתות את אופן חלוקת הפרמיה על פני השנה כולה.

3.11.3 גם באירועי תביעות בחברה לא ניתן להצביע על עונתיות מובהקת, אולם סטטיסטית הסיכון לתביעות עולה בעונת החורף, בפרט בענף הרכב.

3.11.4 להלן התפלגות הפרמיות ברוטו של החברה בביטוח כללי בתקופת הדוח (אלפי ש"ח):

2020		2021		2022		
סה"כ פרמיות ברוטו		סה"כ פרמיות ברוטו		סה"כ פרמיות ברוטו		
באלפי ש"ח	%	באלפי ש"ח	%	באלפי ש"ח	%	
46,479	26%	83,978	28%	114,284	26%	רבעון ראשון
38,250	21%	66,486	22%	98,780	22%	רבעון שני
44,417	25%	74,679	25%	112,407	26%	רבעון שלישי
49,501	28%	78,969	25%	112,751	26%	רבעון רביעי
<b>178,647</b>	<b>100%</b>	<b>304,112</b>	<b>100%</b>	<b>438,222</b>	<b>100%</b>	<b>סה"כ</b>

### 3.12 נכסים בלתי מוחשיים

3.12.1 לחברה מספר סימני מסחר רשומים.

3.12.2 החברה בהליך רישום פטנט אצל רשם הפטנטים בארה"ב בהתייחס למודל ההשתתפות ברווחים. הבקשה לרישום הפטנט משתייכת לתחום של מטבעות דיגיטליים, במסגרתו ביקשה החברה לרישום מערכת טכנולוגית אשר מסוגלת לייצר, לנהל ולחלק מטבעות דיגיטליים עבור לקוחות הרוכשים פוליסות מהחברה. המערכת שומרת מידע אודות רכישת פוליסות על ידי לקוחות, מפיקה מטבעות דיגיטליים בהתאם למידע הני"ל והמטבעות הדיגיטליים הללו נזקפים לזכותו של משתמש מסוים ונשמרים בארנק הדיגיטלי שלו. לפרטים אודות התנאים של מודל ההשתתפות ברווחים, ראו [סעיף 3.8.4](#) לעיל.

3.12.3 נכון למועד הדוח לחברה מספר מאגרי מידע רשומים, אשר במסגרתם נשמרים הנתונים בקשר עם לקוחות החברה (לרבות פונים וצדדים שלישיים שהגישו תביעות), והיא פועלת לעדכוןם באופן שוטף בהתאם להוראות חוק הגנת הפרטיות. המידע הכלול במאגרי המידע מתייחס בין היתר ללקוחות, מועמדים לביטוח, תובעים בתביעות ביטוח; דיוור ישיר; ספקי החברה; עובדי החברה ולתמונות הנקלטות במצלמות האבטחה.

3.12.4 החברה התקשרה עם קוד אואזיס לפיתוח והקמת מערכת ליבה לניהול פעילות הביטוח של החברה. לפרטים אודות ההתקשרות ומערכת הליבה, ראו [סעיף 3.9.2.1](#) לעיל. החברה הכירה בנכס בלתי מוחשי בדוחותיה הכספיים בגין עלויות פיתוח מערכת הליבה כאמור. לפרטים, ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

3.12.5 בבעלות החברה אתר אינטרנט בכתובת [www.lbr.co.il](http://www.lbr.co.il). החברה מפעילה את אתר האינטרנט ומפרסמת בו מידע אודות החברה בהתאם להוראות הממונה ובכלל זה מידע אודות מוצרי החברה.

להרחבה בנושא נכסים לא מוחשיים, ראה באור 4 לפרק 3 לדוח התקופתי.

**3.13 גורמי סיכון**

פעילות החברה כרוכה בסיכונים שונים שהעיקריים בהם הינם סיכונים רגולציה, סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק, סיכונים אשראי וסיכונים תפעוליים. לאלו מצטרפים סיכונים נלווים כגון סיכונים מוניטין וסיכונים עסקיים אחרים. ניהול נכון של הסיכונים ימזער את סיכויי התרחשותם ואת היקף הנזק, ככל שאלו יתממשו. השפעת גורמי הסיכון מבוססת על שיקול דעת הנהלת החברה על בסיס המידע הקיים במועד ההערכה. השפעת גורמי הסיכון מתייחסת לכל סיכון בפני עצמו ומביאה בחשבון את ההסתברות להתממשות הסיכון ואת תוצאותו הפוטנציאלית. יצוין כי הערכת מידת ההשפעה של גורמי הסיכון מתייחסת להשלכות הישירות על החברה ואינה מביאה בחשבון השפעות עקיפות.

**3.13.1 גורמי סיכון מאקרו- כלכליים****3.13.1.1 האטה כלכלית בישראל**

החברה חשופה למצב המשק הישראלי, והאטה במשק הישראלי עלולה להשפיע על היקף עסקיה של החברה לרבות בדרך של פגיעה בהיקף המכירות של מוצריה, גידול בשיעור ביטולי פוליסות, צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים, קיטון בפרמיות וגידול בהיקף התביעות. מיתון עולמי עלול להגדיל את הסיכון הכרוך בחשיפה למבטחי משנה כאמור [בסעיף 3.6](#) לעיל, וכן להביא לירידה במספר הפוליסות הנרכשות ולהחרפת התחרות בתחום הביטוח ולפגיעה בתוצאות החברה או פעילותה.

**3.13.1.2 מצב מדיני - ביטחוני**

ככל שתחול הידרדרות במצב הביטחוני בישראל, אירועים ביטחוניים ומדיניים דוגמת מלחמה או אירועי טרור, אשר עלולים להביא להשבתת הפעילות המשקית, עשויים אף לגרום לפגיעה בהכנסות החברה ובתוצאותיה העסקיות.

אי יציבות פוליטית לרבות "הרפורמה המשפטית" שעומדות במחלוקת החברתית-פוליטית הפנימית בחודשים האחרונים, ואשר הובילה למחלוקת ומחאה ציבורית רחבת היקף, עלולות להשפיע לרעה על המצב הכלכלי – חברתי בישראל, על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה, על עלות מקורות הגיוס, על דירוג האשראי של המשק הישראלי ועוד. בשלב זה, אין באפשרות החברה להעריך מה תהיינה ההתפתחויות, וכן את מידת השפעת האירועים על המשק הישראלי בכלל ועל פעילותה של החברה בפרט.

**3.13.1.3 סיכונים שוק**

ככלל, מאופיינים שוקי ההון בתנודתיות גבוהה, ובפרט במהלך שנת 2022. שפל בשוקי ההון בישראל ובעולם עלול להקשות על מציאת מקורות מימון לפעילות של החברה. הרעה במצב שוקי ההון בארץ ובעולם עשויה להשפיע לרעה על יכולתה של החברה עצמה לגייס מימון לכשיידרש לצורך פעילותה, ולהקשות על ביצוע הנפקות, פרטיות או ציבוריות של החברה.

בתקופת הדוח חלו ירידות בשווקים הפיננסיים על רקע עלייה בעקום הריבית וכן בשל העימות בין רוסיה לאוקראינה.

**3.13.1.4 סיכונים אשראי**

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כתוצאה מחדלות פירעון של הלווה וסיכון ירידה באיכות האשראי שלו. כמו כן, החברה גובה את פרמיות הביטוח בכרטיסי אשראי בעסקאות מאושרות בלבד ומשכך קיימות לה "יתרות לקבל" מחברות האשראי.

**3.13.1.5 סיכונים נזילות**

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם התחייבויות פיננסיות, תביעות והטבות אחרות למבוטחים ולזכאים אחרים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב



מימוש נכסים משמעותי בתנאי לחץ ומכירתם במחירים הנמוכים ממחירי השוק. בפעילות הביטוחית של החברה, סיכון הנזילות מוערך כסיכון נמוך בשל ההסתברות הנמוכה שהחברה תידרש לשלם סכומים מהותיים בתוך פרק זמן קצר, ובהתחשב ההיקף הגבוה של נכסים נזילים בתיק הנוסטרו של החברה. עם זאת, סיכון הנזילות עשוי להתעצם בעת התממשות אירוע קטסטרופה משמעותי.

#### 3.13.1.6 סיכוני ריבית, מדד ואינפלציה

מצבו הכלכלי של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. בנוסף, לרמת התעסוקה והשכר במשק עשויה להיות השפעה על היקף הפעילות בעסקי החברה. שינויים קיצוניים בשיעורי הריבית בישראל עשויים להשפיע על שווי נכסי החברה ועל התחייבויותיה, ולפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון החשבונאי והכלכלי שלה. שיעור הריבית עשוי להשפיע על ערכם של מכשירים פיננסיים ו/או של התחייבויות פיננסיות ו/או של תזרים המזומנים הנובע מהם וכן לחשיפה בשל אי קיומה של התאמה מלאה בהכרח בין ריבית השוק לבין ריבית ההיוון המשמשת להיוון התחייבויות ביטוח שונות. כמו כן לשינויים בשיעור הריבית עלולה להיות השפעה עקיפה על שערי ניירות ערך ובהתאם על תיק ההשקעות של החברה. נכון למועד הדוח, השפעת עליית הריבית אינה מהותית.

לעניין השפעת שינויי מדד ואינפלציה, לחברה לא קיימות התחייבויות מהותיות צמודות מדד או מוטות שינויים בשיעורי ריבית ובהתאם, נכון למועד הדוח, השפעת שינויי מדד ואינפלציה אינם משפיעים באופן מהותי על החברה ותוצאותיה.

#### 3.13.1.7 סיכון מגיפה עולמית

בחודש ינואר 2020 ארגון הבריאות העולמי הכריז על התפרצות הקורונה כעל מצב חירום בריאותי עולמי. עם התפרצות נגיף הקורונה בעולם, הגיבו השווקים הפיננסיים בירידות שערים חדות והעולם הכלכלי נכנס לתקופת אי וודאות.

בתקופת הדוח פחתה עד לרמה נמוכה מאוד השפעת הקורונה על שווקי העולם ועל תחום פעילותה של החברה בפרט, ולא היו לה השפעות מהותיות על פעילות החברה ותוצאותיה.

#### 3.13.1.8 רמת התעסוקה

מיתון במשק וירידה ברמת התעסוקה, עלולים לגרום לפגיעה בפעילות החברה ותוצאותיה, כתוצאה מצמצום הכיסויים הנרכשים בפוליסות ביטוח, לגידול במספר מקרי הביטוח והתביעות (בשל גידול במספר הגניבות וההונאות), להגשת תביעות במועד מוקדם יותר ולהחרפת התחרות בתחומי הפעילות השונים.

#### 3.13.2 גורמי סיכון ענפיים

##### 3.13.2.1 מבטחי משנה

ניהול ביטוח משנה הינו נדבך מהותי בניהול פעילויות החברה, הואיל והוא משליך בין היתר, על ניהול ההון, היכולת לנהל סיכונים כספיים הקשורים בפעילות ביטוחית, ועשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי-וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. להידרדרות במצבם של מבטחי המשנה איתם התקשרה החברה יכולה להיות השפעה מהותית על החברה, והחברה מצמצמת את הסיכון בכך שבהתאם למדיניות שהתווה הדירקטוריון, ביטוח המשנה מפוזר בין מבטחי משנה שונים, המדורגים בדירוגים בינלאומיים גבוהים.

**3.13.2.2 סיכונים ביטוחיים (גניבות, תאונות, שריפות וכו')**

חשיפה לגורם סיכון זה הינה בעיקר בענף ביטוח רכב רכוש שכן הרווחיות בענף זה מושפעת, בין היתר, ממספר גניבות כלי הרכב ומגידול במספר התאונות. גידול במספר הגניבות מגביר את האינטרס לבטח מפני גניבות רכב, אך גם מגדיל את מספר התביעות בענף, ולפיכך משפיע לרעה על הרווחיות. רכיב הגניבות מושפע בין היתר מיכולת אכיפה וסגירת נקודות התפר אל מול הרשות הפלסטינאית וכן מושפע מחוסר האיזון בין ביקוש להיצע בשוק החלפים. בנוסף עשויה להתעורר חשיפה בענף ביטוח כללי אחר דירות עם ריבוי מקרים של שריפות העשויים להשפיע על הביקוש בענפי ביטוח הרכוש ועל מספר התביעות.

**3.13.2.3 סיכונים קטסטרופה**

התרחשות אירוע מסוג רעידת אדמה/ אסון טבע/טרור/ מלחמה עשוי להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה, עשוי להביא לריבוי תביעות עקיפות במגוון רחב של כיסויים ביטוחיים. אירוע הקטסטרופה המרכזי אליו חשופה החברה בארץ הוא רעידת אדמה.

**3.13.2.4 רמת שימור תיק**

שינוי ברמת שימור התיק, התלויה בשיעורי הביטולים, ההקפאות והניודים, מהווה סיכון ביטוחי משמעותי בעסקי הביטוח, היות שהרווחיות בתחום זה מבוססת על מרווח בפרמיה. יצויין כי ביטול פוליסות גורר גם מחיקת הוצאות הרכישה הנדחות בגין אותן פוליסות.

**3.13.2.5 תחרות ומתחרים**

החברה חשופה לרמת תחרות גבוהה בכל אחד מענפי הביטוח בהם היא פועלת, לרבות כתוצאה משינויים מבניים בשוק, ובכלל זה בכניסת גורמים מתחרים חדשים ובערוצי ההפצה. חיזוק התחרות מושפע גם מהשינויים ברגולציה, שינויים העלולים לפגוע ברווחיות, הן בשל השפעתם הישירה והן בשל התייקרות עלויות התפעול, התביעות, השיווק וההפצה.

**3.13.2.6 חיתום ותמחור**

החברה חשופה בפעילותה הביטוחית לסיכונים שונים הקשורים לסיכונים חיתום ולסיכונים תמחור. החשיפה של החברה מזווית החיתום באה לידי ביטוי כתוצאה מליקויים בהליך החיתום, מבחינת העמידה בקיום מדיניות החברה ובכלל זה התאמת המחיר לסיכון, יישום דרישת מיגון ככל ורלוונטי וכו'. בנוסף, החברה חשופה לסיכונים תמחור בעת קביעת תעריף, וביניהם: סיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור, סיכון לשימוש בפרמטרים שגויים במודלים (סיכון פרמטר), סיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי וכו'.

**3.13.2.7 סיכונים ציות ורגולציה**

פעילות החברה כפופה להוראות דין רבות ולפיקוחם של גופי רגולציה שונים. יכולת החברה לפעול בתחומי פעילותה, מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים הדרושים לפעילות בתחומים אלה, בכלל זה עמידה בדרישות הון רגולטוריות. בנוסף, פעילויות מהותיות בחברה כפופות לרגולציה פרטנית ומורכבת, ושינויים רגולטוריים תדירים בתחום הביטוח לרבות מכוח חוזרים והנחיות של הממונה בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות, המשפיעות על עלויות התפעול, תוכן פעילות החברה ועל כדאיות שיווק מוצרים שונים. אי עמידה בדרישות רגולטוריות, עלולה לגרום סנקציות, בין היתר, שלילת רישיונות והיתרים, קנסות כספיים, והוראות השבה, וזאת גם אגב ביקורות מטעם גורמים מפקחים. לחברה חשיפה הנובעת מאגב תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על-פי פוליסות ביטוח ו/או

הדין. הכרעות הממונה בתלוונות אלה, עשויות להינתן כהכרעות רוחב, החלות על קבוצות מבוטחים.

#### 3.13.2.8 איכות, שלמות וזמינות נתוני החברה

בעקבות הישענות החברה על מערכות מידע שונות, החברה נדרשת להגנה של מידע ומערכות מידע מפני גישה, שימוש, חשיפה, שיבוש, העתקה או השמדה מצד גורמים שאינם מורשים או זדוניים ולספק סודיות, שלמות וזמינות של המידע ללא תלות בסוג או צורת אחסונו של המידע.

#### 3.13.2.9 מעילות והונאות ספקים/עובדים

נכסי החברה כוללים נכסים מוחשיים כגון מלאי ציוד קצה, מלאי אחר, אמצעי תשלום, אמצעי תקבול, רכוש קבוע וכן נכסים בלתי מוחשיים כגון מידע, שירותים והזדמנויות. כל אלו מהווים מקור משיכה לביצוע פעולות לא נאותות על ידי גורמים שונים לרבות עובדי חברה וכן על ידי צדדים שלישיים. אירועי מעילות והונאות עשויים להסב לחברה נזקים שונים לרבות אך לא רק, פגיעה כספית, נזקי מוניטין, חשיפה משפטית וחשבונאית.

#### 3.13.2.10 דרכי השוואה בין חברות הביטוח

נכון למועד הדוח, קיימים מספר אתרי אינטרנט, וביניהם אתר הרשות, המאפשרים להשוות בין המחיר והתנאים של פוליסות ביטוח בחברות הביטוח השונות. יצוין, כי מחירי החברה אטרקטיביים ותחרותיים, אולם מאחר והשוואת המחירים והתנאים של פוליסות הביטוח נגישים וזמינים לכלל הציבור, הדבר עשוי לגרום לניוד של לקוחות החברה לחברות מתחרות, ולפגוע בהכנסות החברה וברווחיותה.

#### 3.13.2.11 סיכונים תפעוליים אחרים

תחום הביטוח חשוף לסיכונים הקשורים לתפעול פעילותו ולאופן תפקוד גורמים רבים. סיכונים אלו עשויים להיגרם כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית. חשיפות החברה נובעות מתהליכים הכוללים, בין היתר, תהליכי רכש, שכר, השקעות, גביה, הפקת פוליסות, תפעול פוליסות, תהליכים הקשורים בפעילות מול לקוחות, תשלום תביעות, מערכות המידע, הפקת דיווחים, חישוב עתודות, התקשרויות עם גורמים בחו"ל, מבטחי משנה והתקשרויות עם ספקי שירות. בין השאר חשופה החברה לסיכונים תפעוליים גם בגין פעולות של עובדיה ושל צדדים שלישיים הפועלים עבורה וכן בגין פעולות בזדון, הונאה ותרמית העוללות לגרור תביעות ו/או נזקים בהיקפים מהותיים כנגד החברה.

הסיכונים התפעוליים העיקריים בחברה מנוהלים על-ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, ומיושמים בשיטות העבודה, כך שמתחילת פעילותה, מוגדרים תהליכי עבודה מובנים וסדורים, המצמצמים את החשיפות לחברה.

#### 3.13.3 גורמי סיכון ייחודיים לחברה

##### 3.13.3.1 עזיבה של כוח אדם

לחברה קיימת תלות מסוימת במספר מנהלים בכירים ועובדי מפתח בחברה, ובפרט במנכ"לית החברה, אשר תרומתה לפיתוח החברה הינה משמעותית, בין היתר, באמצעות הובלת האסטרטגיה העסקית של החברה והרעיונות החדשניים. התלות כאמור נובעת מעצם היותם מנהלים בכירים בתעשיית הביטוח והפיננסים ומניסיונם הרב בתחום הביטוח ולאור העובדה שהחברה היא חברת ביטוח צעירה בתחילת דרכה. אם מי מבין עובדי המפתח כאמור יעזבו את החברה, עלולה להיות לכך השפעה לרעה על עסקי החברה. זאת מכיוון שענפי הביטוח בהם פועלת החברה מחייבים ידע מקצועי ייחודי לתחומים אלו ובפרט בכל הכרוך בניהול סיכונים מושכל, הבנה והיכרות עמוקים של שווקי הביטוח, לרבות שווקי ביטוח המשנה, תחום האקטואריה ותמחור הסיכונים, והכרה מעמיקה עם הוראות הרגולציה ואכיפתן.

### 3.13.3.2 פגיעה במוניטין

המוניטין של החברה מהווה רכיב חיוני ביכולתה לפעול בכל תחומי פעילותה. לפיכך, החברה חשופה לסיכון לפגיעה במצבה העסקי כתוצאה מפגיעה בדימוי החברה ובשמה הטוב בעיני לקוחות, גופים מוסדיים, משקיעים פוטנציאלים, שותפים עסקיים, גורמי פיקוח, סוכנים, גורמי הפצה, אמצעי תקשורת ואחרים, וזאת בין היתר מהלך רוח ציבורי, ומביקורת של מי מהגורמים האמורים ביחס לאופן התנהלותה, לרבות בקשר עם יישוב התביעות של החברה. מוניטין בתחום השירותים הפיננסיים מהווה גורם חשוב בהתקשרות עם לקוחות חדשים ושמירה על לקוחות קיימים ובפרט בעניינה של חברה צעירה בתחילת דרכה כמו החברה.

### 3.13.3.3 תלות במערכות מידע

מערכות המידע מצויות בתהליך מתמשך של התאמתן להוראות הרגולציה המשתנות תדיר והבטחת תאימות למוצרים המשוקים. תקלה במערכות מידע ו/או מערכות מידע אשר אינן מותאמות להוראות הרגולציה ו/או העדרה של תאימות מלאה בין מערכות המחשוב לבין תנאי המוצרים או הפעולות המבוצעות, עלולים לחשוף את החברה לאי עמידה בהוראות רגולטוריות, לטעויות בממשקי מידע וכן לטעויות בתפעול מוצרים המשוקים על-ידי החברה.

דירקטוריון החברה אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר, מדיניות פעילות בענן, וכן תכנית המשכיות עסקית והתאוששות מאסון.

### 3.13.3.4 מתקפת סייבר

עיקר פעילות החברה נשענת על מערכות מידע שונות, החשופות לסיכונים סייבר שונים, בין היתר, גניבת מידע הצפנה ומניפולציה. החברה מקטינה את סיכונים אבטחת המידע והסייבר להם היא חשופה בכל בקשור לזליגת מידע או פגיעה בפרטיות ואף מסתייעת בשירותיו של יועץ אבטחת מידע.

הגנות הסייבר המיושמות על-ידי החברה מוכוונות בהתאם לניתוח הסיכונים הרלוונטיים לחברה, וכוללות: בדיקות בתהליכי התקשרות עם ספקים; הגברת מודעות עובדים; שמירה על ביטחון פיזי; הגנת רשת; הגנת מערכות ואפליקציות; תהליכי מידור הרשאות והפרדת תפקידים וכלי ניטור ובקרה. בנוסף מתבצעים תרגולים בחברה לאירוע משבית (קטסטרופלי), בו מתורגלים תהליכים לוגיסטיים נבחרים ומופעלות תוכנות ומערכות מרכזיות מהאתר החלופי שבענן. החברה מיישמת את המלצות הגורמים המקצועיים עמם התקשרה ובכלל כך מבוצעות פעולות בקרה לשיפור אבטחת המידע המתמשכת בארגון, מתקיימות הדרכות פנימיות לעובדים ולספקים בדבר איומי אבטחת מידע וסייבר. החברה מקיימת תהליך ניהול סיכונים מובנה לנושא זה, תוך התחייבות הספקים לעמוד בדרישות אבטחת מידע שנקבעו על-ידי החברה. למועד הדוח, למיטב ידיעת החברה לא אירע אירוע סייבר בחברה.

### 3.13.3.5 שינוי בהרגלי הצריכה של הציבור

נטיית הציבור לבחור במוצרים תחליפיים במסגרת התחומים השונים או נטיית הציבור שלא לבצע ביטוח (למעט בענף הביטוח רכב חובה), עשויים להשפיע על הביקוש למוצרי החברה ועל הרווחיות בענפי השונים.

### 3.13.3.6 פגיעה באיתנות הפיננסית של החברה

לרוב, החברה מממנת את פעילותה באמצעות פעילות שוטפות וכן נעזרת במקורות מימון שונים, בעיקר באמצעות גיוסי הון מבעלי מניותיה. למועד הדוח, לחברה איתנות פיננסית טובה וזאת בהתחשב ביתרות המזומן והנוסטרו שלה ובפעילותה השוטפת, אולם הדרדרות

במצבה העסקי של החברה ופגיעה משמעותית באיתנותה הפיננסית עלולים לגרום לירידה בתוצאותיה העסקיות ופגיעה ברווחיותה.

בטבלה שלהלן מוצגים גורמי הסיכון שתוארו לעיל על פי טיבם - סיכונים מקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים ייחודיים לחברה, אשר דורגו, בהתאם להערכות הנהלת החברה, על פי השפעתם על עסקי החברה:

סיווג הסיכון	גורמי סיכון	דירוג השפעת גורמי הסיכון על החברה		
		גבוהה	בינונית	נמוכה
סיכונים מאקרו	האטה כלכלית בישראל		<input checked="" type="checkbox"/>	
	מצב מדיני - בטחוני			<input checked="" type="checkbox"/>
	סיכונים שוק		<input checked="" type="checkbox"/>	
	סיכונים אשראי			<input checked="" type="checkbox"/>
	סיכונים נזילות			<input checked="" type="checkbox"/>
	סיכונים מגיפה עולמית		<input checked="" type="checkbox"/>	
	רמת התעסוקה		<input checked="" type="checkbox"/>	
	סיכונים ריבית ואינפלציה		<input checked="" type="checkbox"/>	
סיכונים ענפיים	מבטחי משנה		<input checked="" type="checkbox"/>	
	סיכונים ביטוחיים			<input checked="" type="checkbox"/>
	סיכונים קטסטרופה		<input checked="" type="checkbox"/>	
	רמת שימור תיק		<input checked="" type="checkbox"/>	
	תחרות ומתחרים		<input checked="" type="checkbox"/>	
	חיתום לקוי וסיכונים מודל		<input checked="" type="checkbox"/>	
	סיכונים ציות ורגולציה		<input checked="" type="checkbox"/>	
	מעילות והונאות ספקים/עובדים		<input checked="" type="checkbox"/>	
	דרכי השוואה בין חברות הביטוח		<input checked="" type="checkbox"/>	
	סיכונים תפעוליים אחרים		<input checked="" type="checkbox"/>	
סיכונים ספציפיים לחברה	עזיבה של כוח אדם		<input checked="" type="checkbox"/>	
	פגיעה במוניטין			<input checked="" type="checkbox"/>
	תלות במערכות מידע			<input checked="" type="checkbox"/>
	מתקפת סייבר			<input checked="" type="checkbox"/>
	שינוי בהרגלי הצריכה של הציבור		<input checked="" type="checkbox"/>	
	פגיעה באיתנות הפיננסית של החברה			<input checked="" type="checkbox"/>

מידת השפעתם של גורמי הסיכון המפורטים לעיל, מבוסס על הערכת הנהלת החברה, בהתחשב במאפייני פעילותה נכון למועד פרסום דוח זה.

לפרטים נוספים אודות ניהול סיכונים, ראה באור 25 לפרק 3 לדוח התקופתי.

### 3.14 הסכמים מהותיים

- 3.14.1 הסכמים של החברה עם מבטחי משנה, כמפורט [בסעיף 3.6](#) לעיל.
- 3.14.2 הסכם עם קוד אואזיס לפיתוח, שימוש והטמעה של מערכת הליבה, כמפורט [בסעיף 3.9.2.1](#) לעיל.
- 3.14.3 הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם קשת, כמפורט [בסעיף 3.8.3](#) לעיל.

**3.15 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה**

לפרטים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ראה סעיף 2.4 לפרק 2 לדוח תקופתי זה.

**4. חלק ד' – מידע בדבר משטר תאגידי****4.1 דירקטורים חיצוניים**

- 4.1.1 נכון למועד פרסום הדוח, דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים, מתוכם ארבעה דירקטורים חיצוניים.
- 4.1.2 הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה, נכון למועד פרסום הדוח הינם: מר קובי פרידמן, מר רמי פריאנט, הגב' יפעת מלכא ומר ניר שחף.
- 4.1.3 לפרטים נוספים אודות הדירקטורים החיצוניים של החברה ראה סעיף 12 לפרק 4 לדוח התקופתי.

**4.2 מבקר פנים****4.2.1 פרטי מבקר הפנים**

ביום 6 במאי 2018, מונה רו"ח ישראל גבירץ כמבקר הפנים של החברה (במיקור חוץ). רו"ח גבירץ הינו שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, המתמחה, בין היתר, בביקורת פנימית בארגונים ובחברות ציבוריות. רו"ח גבירץ מוסמך בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת בר אילן, ובעל רישיון רואה חשבון. לרו"ח גבירץ ניסיון רב בתחום הביקורת הפנימית והוא מתמחה בענפי הבנקאות, ביטוח, פיננסיים, שוק ההון וניירות ערך.

מבקר הפנים עומד בתנאים הקבועים בסעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב 1992, בתנאים הקבועים בסעיף 146(ב) לחוק החברות ובסעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית.

**4.2.2 החזקות בניירות ערך**

למיטב ידיעת החברה, מבקר הפנים אינו מחזיק בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור לחברה.

**4.2.3 ניגודי עניינים**

למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנים אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

**4.2.4 יחסי עבודה ותפקידים נוספים**

מבקר הפנים הינו נושא חברה בחברה אולם בינו לבין החברה לא חלים יחסי עובד מעביד, ואינו משמש בתפקיד כלשהו בחברה נוסף על הביקורת הפנימית.

**4.2.5 היקף שעות הביקורת**

היקף שעות ביקורת הפנים נקבע בהתאם להיקף תכנית העבודה של הביקורת, כפי שאושרה בידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בשים לב להוראות הרגולטוריות הרלוונטיות בעניין זה.

**4.2.6 תגמול**

תגמול מבקר הפנים הינו על בסיס תעריף שכר טרחה שעתי בצירוף מע"מ כדין. להערכת הדירקטוריון אין בתנאי התגמול של מבקר הפנים כדי ליצור חשש של השפעה על שיקול דעתו המקצועי. לא ידוע לחברה על קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה. בשנת 2022 העלות בגין הביקורת הפנימית הסתכמה לסך של כ-237 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

**4.3 רואה החשבון המבקר****4.3.1 שם המשרד ותחילת כהונה**

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון, אשר מונו בידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה לראשונה ביום 15 ביולי 2018. השותף המטפל בחברה הינו רו"ח יאיר קופל.

**4.3.2 שכר**

להלן יפורט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ) עבור שירותים שניתנו על ידם בתקופת הדוח:

2021			2022		
שכר לא כולל מע"מ			שכר לא כולל מע"מ		
סה"כ	מיסים ואחרים	שירותי ביקורת ו-SOX	סה"כ	שירותים נוספים	שירותי ביקורת ו-SOX
495,000	95,000	400,000	353,500	53,500	300,000

שכר טרחת רואה החשבון המבקר נקבע במשא ומתן בין הנהלת החברה לרואה החשבון המבקר, בהתאם להיקף העבודה, לאופי העבודה, לניסיון העבר ותנאי השוק. הגורם המאשר את שכרו של רואה החשבון המבקר הינו דירקטוריון החברה.

**4.4 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, הוראות 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. הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדוח את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה כגוף מוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח את המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו. במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2022, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

\* \*

ליברה חברה לביטוח בע"מ

אתי אלישקוב  
מנכ"לית החברה

מירב סיגל  
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 30 במרס, 2023



**LIBRA**

**פרק 2**

**דוח הדירקטוריון**

## תוכן עניינים

1. תיאור תמציתי של החברה ..... 2
2. הסביבה העסקית ותחומי פעילות..... 3
3. מצבה הכספי של החברה..... 7
4. סקירת תוצאות הפעילות ..... 10
5. תזרימי מזומנים ונזילות ..... 14
6. שינויים בהרכב הדירקטוריון ומצבת נושאי משרה בכירה..... 15
7. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן..... 15

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. יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל פרקיו, כמקשה אחת.

## דין וחשבון של הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31.12.2022

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "ליברה") לתקופה שהסתיימה ביום 31.12.2022 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי על כל פרקיו ויש לקרוא אותו ביחד עם יתר פרקי הדוח התקופתי כמקשה אחת. הדוח נערך בהתאם להוראות הממונה, ומתוך הנחה שבפני המעיין מצויים גם יתר פרקי הדוח התקופתי, שאליהם תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

### 1. תיאור תמציתי של החברה

החברה התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017 כחברה פרטית. בחודש יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) על פי התשקיף, במסגרתה הנפיקה החברה 2,501,390 מניות רגילות ללא ערך נקוב, בתמורה מיידית (ברוטו) בסך כספי כולל של כ- 26.4 מיליון ש"ח. עם השלמת ההנפקה כאמור נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה, בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה ב-45.94% ממניות החברה<sup>1</sup>, ויתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור<sup>2</sup>. למיטב ידיעת החברה, לא קיים בעל מניות (למעט הגב' אתי אלישקוב כאמור) המחזיק ביותר מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

החברה קיבלה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי בחודש מאי 2018. רישונה של החברה מתיר לה לעסוק בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח מקיף דירות ובתי עסק.

בשנת 2020 הורחב רישונה של החברה לעיסוק גם בענף ביטוח נסיעות לחו"ל<sup>3</sup>, ובשנת 2022 קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג "חיות מחמד" וכן פוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד.

ככלל, החברה נוקטת בשיטת שיווק ישירה, הכרוכה במחירים תחרותיים, בהנגשת המוצרים ובחויית משתמש מקיפה וידידותית, בפרט בשירות הלקוחות ובאופן הטיפול בבירור ויישוב תביעות ביטוח. ליברה מעמידה לרשות לקוחותיה אמצעים דיגיטליים מגוונים, מוקדי שירות בשעות זמינות ארוכות ובזמני המתנה קצרים, ומתנהלת אל מול לקוחותיה ברמת שקיפות גבוהה, בשפה פשוטה ובהירה, בהוגנות ובשותפות.

אחת ממטרותיה העיקריות של ליברה הנה לשבור את מעגל אי האמון הקיים בין ציבור המבוטחים לבין חברות הביטוח, כאשר תנאי סף להתקשרות עם ליברה הינו הצהרת אמון הדדית בין הצדדים לפיה יפעלו אחד כלפי השני בהוגנות וביושר, זאת בנוסף למודל ההשתתפות ברווחים<sup>4</sup> אותו מנהיגה החברה באופן בלעדי. מתחריה של ליברה כוללים חברות ביטוח ישירות, חברות ביטוח מסורתיות הפועלות באמצעות סוכני ביטוח ואתרי השוואת מחירים המופעלים על ידי גופים פרטיים והרשות.

למידע נוסף אודות החברה, לרבות מבנה אחזקותיה ותחומי הביטוח בהן עוסקת, ראה סעיפים 1.1.2 ו-1.2 (בהתאמה) לפרק 1 לדוח התקופתי (להלן: "תיאור עסקי התאגיד").

<sup>1</sup> שיעור של כ-44.14% ממניות החברה מוחזקות על ידי אתי אלישקוב באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ, חברה בבעלותה המלאה.

<sup>2</sup> לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראו דיווחים מיידיים של החברה מימים 5 בינואר 2023 ו-2 בפברואר 2020 (מס' אסמכתא: 2023-01-002875 ו-2023-01-012118) המובאים בדוח זה על דרך ההפנייה.

<sup>3</sup> בשל התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם בסמוך לקבלת אישור הממונה לשיווק המוצר, החברה דחתה את השקת המוצר לציבור הרחב והחלה בשיווקו רק במחצית השנייה של שנת 2022.

<sup>4</sup> לתקנון ההשתתפות ברווחים (ליברות).

**2. הסביבה העסקית ותחומי הפעילות****2.1 כללי**

למיטב ידיעתה של החברה, בתחומי הביטוח הכללי פועלות 15 חברות/קבוצות ביטוח בלבד, מתוכן חמש קבוצות ביטוח גדולות, שלוש חברות לביטוח ישיר (החברה ביניהן) ואגודה שיתופית אחת.

לפרטים נוספים אודות התחרות בענפים בהם פועלת החברה ולדרכי ההתמודדות של החברה עם התחרות, ראו סעיפים 2.1.1.2, 2.1.2.2, 2.1.3.2 ו-2.2.2 לפרק 1 לדוח התקופתי.

לפרטים אודות הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה, ראו [סעיף 2.2](#) להלן.

**2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות**

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה, והשלכותיהן:

**א. מצב המשק בישראל**

מצבה העסקי של החברה ורווחיותה מושפעים ממצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי. מיתון או האטה במשק הישראלי עשויים להשפיע על פעילותה העסקית של החברה, בין היתר על-ידי פגיעה בהיקף מכירות מוצריה של החברה; גידול בשיעור ביטולי הפוליסות שמכרה החברה; צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים; ירידה בשיעור הפרמיות המשולמות לחברה; וגידול בהיקף התביעות. מאידך, מאחר והחברה הינה חברת ביטוח יעילה ותחרותית אשר מציעה פוליסות במחירים מותאמים למבוטחים על פי מודל פרסונלי, מיתון במשק עשוי דווקא לגרום להמשך צמיחתה ביחס לקבוצות הביטוח המסורתיות.

שינויים במצב הפוליטי, הביטוחי או הכלכלי בארץ ובעולם משפיעים על כלכלת ישראל ומדינות נוספות בעולם, ועשויים להשפיע גם על פעילות החברה ותוצאותיה. בנוסף, יציבות מבטחי המשנה עימם מתקשרת החברה (לפירוט בדבר ביטוח המשנה, ראו סעיף 3.6 לפרק 1 לדוח התקופתי) עלולה להיפגע כתוצאה מירידות בשוקי ההון הבינלאומיים או מהאטה כלכלית במדינות בהן הם פועלים.

שינויים קיצוניים בשיעורי הריבית בישראל ו/או במדד המחירים לצרכן עשויים להשפיע על שווי הנכסים של החברה ועל התחייבויותיה, וכן לפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה כמבטח, מאחר וחלק מההתחייבויות הביטוחיות של החברה צמודות למדד. לפרטים נוספים אודות סיכוני ריבית, מדד ואינפלציה ראו סעיף 3.13.1.6 לפרק 1 לדוח התקופתי.

בנוסף, בחודשים ינואר – פברואר 2023, החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים דרמטיים במערכת המשפט בישראל. השינויים המוצעים, אשר בחלקם כבר עברו בקריאה ראשונה בכנסת, מעוררים מחלוקות רבות, אשר על פי הערכות ופרסומים שונים, עלולים להשפיע גם על ביצועי המשק הישראלי ואיתנותו. התכנית עלולה להוביל, בין היתר, להורדת דירוג האשראי של ישראל, לפגיעה במטבע המקומי ולהתגברות האינפלציה, לפגיעה בהשקעות במשק הישראלי, להוצאת כספים מישראל, לגידול עלות מקורות הגיוס במשק הישראלי ולפגיעה בפעילותו של המגזר הכלכלי בכלל ומגזר ההייטק בפרט. ככל שההערכות או חלקן תתממשנה, עלולים להיפגע גם ביצועיה של החברה.

**ב. התפרצות נגיף הקורונה**

במהלך חודש דצמבר 2019 החלה להתפשט ברחבי העולם מגפה כתוצאה מהתפשטות נגיף הקורונה (COVID-19).

התפרצות מגפת הקורונה גרמה לאי וודאות בכלכלה העולמית ולנוק כלכלי בעקבות השבתת עסקים רבים, האטה בייצור, ועיכוב במשלוחים ובתחבורה הפנים ארצית והבינלאומית.

למיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, לא קיימות מגבלות מהותיות בישראל ובעולם בקשר עם מגפת הקורונה.

יצוין, כי מאחר ומוצרי החברה הינם בעלי ביקוש קשיח, למשבר הקורונה לא הייתה השפעה מהותית לרעה על מכירת מוצריה.

### 2.3 הסביבה המאקרו כלכלית בישראל<sup>5</sup>

כאמור לעיל, תחום הביטוח בישראל מושפע ממגוון פרמטרים הנוגעים למצב המאקרו כלכלי העולמי ובישראל, לרבות שיעור הצמיחה במשק, הריבית, שערי החליפין, שכר העבודה ושיעורי האבטלה.

במהלך שנת 2022 חלו מספר התפתחויות חיוביות אשר השפיעו על הכלכלה בישראל, שעיקריהן יובאו להלן:

א. שיעור הצמיחה במשק הישראלי הינו חיובי וגבוה יחסית לכלכלות מובילות, למרות ירידה בקצב הצמיחה החל ברבעון השלישי לשנת 2022. לפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, התמ"ג עלה בכ-1.9% ברבעון השלישי של שנת 2022, לאחר עלייה של כ-7.4% ברבעון השני של השנה וירידה של 3.4% ברבעון הראשון של 2022. כמו כן, התמ"ג ברבעון השלישי של 2022 גבוה בכ-5.8% לעומת הרבעון השלישי של 2021 – שיעור העלייה הגבוה ביותר מבין מדינות ה-OECD שדיווחו.

ב. שיעור האבטלה בארץ נמוך ויציב למרות עלייה קלה באבטלה החל ברבעון השלישי של 2022 – לפי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה שיעור המועסקים הנעדרים זמנית בגלל סיבות כלכליות או קבוע מעבודתם הגיע לכ-4.5% בנובמבר 2022, לעומת 3.7% בסוף המחצית הראשונה של שנת 2022, ולעומת כ-8% בממוצע בשנת 2021 וכ-16% בממוצע בשנת 2020, בה התפרצה מגפת הקורונה.

ג. ניכרת ירידה בגירעון בתקציב הממשלה בהתאם לנתוני האוצר, לפיהם, בשנת 2022 היה עודף תקציבי של כ-0.4% - השיעור הגבוה ביותר מאז 1987, לעומת גירעון של 5% בשנת 2021 ושל 12% בשנת 2020 בה הגיע משבר הקורונה לשיאה. לעומת זאת, ע"פ קרן המטבע העולמית הגירעון התקציבי יגיע ל-3.7% מהתוצר בכלכלות מפותחות בשנים 2022-2023.

ד. ירידה ביחס חוב תוצר לכ-65% ולכ-63% בשנים 2022 ו-2023 בהתאמה, ע"פ תחזית בנק ישראל, שיעור נמוך לעומת כ-72% וכ-69% בשנים 2021 ו-2020 בהתאמה. לעומת זאת, ע"פ קרן המטבע העולמית יחס החוב תוצר במדינות מפותחות יגיע לכ-112% בשנת 2023.

ה. חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P אישררה את דירוג האשראי הגבוה בכל הזמנים של מדינת ישראל ברמה של AA- עם תחזית יציבה; חברת דירוג האשראי הבינלאומית Fitch אישררה את דירוג האשראי של מדינת ישראל ברמה של A+ עם תחזית יציבה; וחברת דירוג האשראי הבינלאומית מודייס אישררה את דירוג A1 לישראל והעלתה את תחזית הדירוג מיציבה לחיובית.

ו. עליה בביקוש לגז טבעי מישראל – לאור התגברות משבר האנרגיה באירופה, בעקבות עצירת אספקת הגז מרוסיה, הביאה לעלייה בביקוש ליבוא גז מישראל. יצוין, כי ביום 15 ביוני 2022 נחתם הסכם הבנות בין ישראל, מצרים והאיחוד האירופאי, במסגרתו יורחב יצוא גז מישראל לאירופה דרך מצרים ויתאפשר חיפוש והפקת גז טבעי ע"י חברות אירופאיות בתחומי המים של ישראל ומצרים.

ז. התחזקות הדולר בכ-10% ביחס לשקל שתורמת לעלייה ברווחי החברות המייצאות לארה"ב.

מנגד, במהלך שנת 2022 חלו מספר התפתחויות שליליות שעיקריהן יובאו להלן:

א. ירידות השערים בשוקי העולם הושפעו מהתפרצות אינפלציונית שהביאה להעלאת ריבית אגרסיבית מתמשכת ע"י בנקים מרכזיים ולהאטה בפעילות הכלכלית. האינפלציה בשווקים שהחלה בשנת 2021 בעקבות ביטול מגבלות הקורונה והעלייה בביקושים התגברה בשנת 2022. להתפרצות זו השנה תרמה בעיקר הלחימה הממושכת של רוסיה באוקראינה, בהמלכה ננקטו סנקציות כלכליות נגד רוסיה מצד ארה"ב ואירופה, והושבת ציבור "הנורד סטרים" המוביל גז מרוסיה לאירופה.

<sup>5</sup> למעט אם צוין אחרת, הנתונים להלן לקוחים מתוך "הסקירה השנתית – 2022" שפורסמה באתר הבורסה כמידע פומבי לציבור.

בעקבות זאת, האמירו מחירי האנרגיה, ובראשם הגז הטבעי שזינק בכ-180% ומחירי המזון והמתכות המיובאים ממדינות העימות.

ב. השנה התגברו הקשיים בשרשרת האספקה ומחסור במזון וסחורות בעקבות החרפת משבר האנרגיה באירופה כאמור לעיל עם עצירת אספקת הגז מרוסיה; תקנות האיחוד האירופי המגבילות את השימוש באנרגיה מזהמת; והודעה ארגון אופ"ק, ארגון יצואניות הנפט הגדולות בעולם, כי יקצץ משמעותית את ייצור ואספקת הנפט החל בנובמבר 2022.

ג. האינפלציה השנתית זינקה והגיע לשיא של עשרות שנים – כ-10.6% בגוש האירו, כ-11.1% בבריטניה וכ-9.1% בארה"ב, לעומת יעד של 2%. בישראל, האינפלציה רשמה עלייה מתונה ביחס לשווקים המפותחים, בעיקר בזכות עתודות הגז הטבעי של ישראל והתלות הנמוכה יחסית ביבוא ממדינות העימות, והגיע לכ-5.3% (שיא של 20 שנה) לעומת יעד של 3% שהציב בנק ישראל.

ד. במטרה לרסן את האינפלציה, בנק ישראל ובנקים מרכזיים ברחבי העולם, נקטו בהעלאת ריבית מתמשכת: בנק ישראל העלה במהלך 2022 ובתחילת 2023 את הריבית במספר פעימות שונות לרמה של 4.25%. יצוין, כי להעלאת הריבית הייתה עד כה השפעה מעטה על ריסון האינפלציה, יחד עם זאת, להעלאת הריבית בשווקים השפעה שלילית על הצמיחה.

ה. בעקבות סימנים להאטה בפעילות הכלל עולמית, קרן המטבע העולמית (IMF) צופה כי הצמיחה הכלל עולמית תרד לכ-3% בשנת 2022 לעומת כ-6% בשנת 2021. נראה כי האטה בכלכלות אירופה וארה"ב, מדינות אליהן עיקר הייצור הישראלי, צפויה להשפיע לשלילה על הצמיחה במשק.

החברה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון. בהערכת העתודות בביטוח כללי החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון, תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

החברה עוקבת באופן שוטף אחרי ההתפתחויות בשווקים והשינויים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על פעילותה העסקית בטווח הבינוני והארוך.

העלייה במדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח השפיעו על ההתחייבויות הביטוחיות של החברה ובעיקר בענף ביטוח רכב חובה. בנוסף, במהלך תקופת הדוח, חלה התייקרות בחלקי החילוף לרכבים ועלייה בשווי הרכבים, אשר גרמו לעלייה בעלות פוליסות הביטוח לחברה, ולהעלאת תעריפי הפוליסות לצרכנים. השפעת האינפלציה על יתר פעילות החברה איננה מהותית בשלב זה שכן מרבית התקשרויותיה של החברה אינן צמודות למדד המחירים לצרכן. עם זאת, למועד הדוח, החברה מנהלת תיק השקעות בהיקף של כ-80 מיליון ש"ח, אשר מושפע משינויים משמעותיים בשוק ההון. למועד הדוח, החברה לא נטלה התחייבויות פיננסיות מתאגידים בנקאיים, ועל כן השפעת עליית הריבית על הוצאות והכנסות המימון של החברה אינן מהותיות בשלב זה.

להערכת החברה, שינויים מאקרו-כלכליים אלו לא צפויים להיות בעלי השפעה מהותית על פעילות החברה.

#### 2.4 האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

ההתפתחות הטכנולוגית בעולם העסקי בשנים האחרונות, גרמה לצמצום משמעותי בפערי הידע והכוחות בין החברות ובין לקוחותיהם. בעידן הדיגיטלי, מאחר והזמינות למידע נגישה לכלל הציבור, הצרכנים הפכו לצרכנים מתוחכמים אשר מבקשים לקבל שירותים ומוצרים מיטביים, התואמים את צרכיהם, מוגשים להם בנוחות, ומוצעים להם במחירים נוחים. מציאות זו מאלצת במקרים רבים חברות לאמץ פרספקטיבה חדשה שבמרכזה יעילות, זמינות ושירותיות. להערכת החברה, כניסתה לתחום הביטוח עם מערכת ליבה חדשנית טכנולוגית ודיגיטלית, חלף מערכות ליבה מיושנות אשר עודכנו במרוצת השנים כמו מרבית חברות הביטוח המסורתיות, סייעה לחברה להוביל את המהפכה הדיגיטלית בשוק הביטוח בישראל, להנגיש את תחום הביטוח כך שיהיה זמין לכל אדם בכל מקום ובכל זמן, ולהפוך את המוצר הביטוחי למוצר פשוט ואינטואיטיבי.

האסטרטגיה העסקית של החברה מושתתת על שלושה יסודות:

(1) **דיגיטלי** – החברה משווקת את מוצריה באמצעות מערכת B2C<sup>6</sup>, המהווה את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית של החברה. מערכת הליבה של החברה מאפשרת ביצוע תהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים ככל הניתן, וכן מאפשרת ללקוחותיה לבצע פעולות רבות באמצעות אתר האינטרנט שלה, לאורך כל שרשרת הפעילות העסקית של החברה, החל בשלב רכישת הפוליסה ועד לביצוע שינויים והגשת תביעה באופן דיגיטלי עצמאי, זאת לצד מוקד טלפוני תומך בכל אחת מהפעולות; כחלק מהאסטרטגיה המתוארת לעיל, בכוונת החברה להמשיך ולהתקשר עם חברות טכנולוגיה לצורך יצירת שיתופי פעולה עם מיזמים טכנולוגיים רלוונטיים ואף לאמץ פתרונות טכנולוגיים חדשניים קיימים, לצורך שיפור מתמיד של מערכות הליבה שלה ביעילות מירבית וחסכון בעלויות. בהתאם, מערכות הליבה של החברה נבנו מראש באופן המאפשר נגישות וקלות יחסית להתממשקות לפתרונות חיצוניים וגמישות מובנית בקליטת מקורות מידע חיצוניים. שיתופי הפעולה האמורים יכולים להתבטא במגוון רחב של תחומים ובכלל זה באפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה באמצעות בינה מלאכותית (AI), פיתוח מוצרים חדשניים דוגמת מוצרים מבוססי מידע אישי, צריכה או התנהגות; בפיתוח כלים לשיפור חוויות השימוש והנגישות בפלטפורמת ה-B2C של החברה; בפיתוח כלים בתחום השיווק הדיגיטלי, לרבות שיווק וקידום מכירות פרסונלי; ובפיתוח חיתום מתקדם מבוסס בסיסי נתונים ובינה מלאכותית, לרבות העמקת השימוש במכונות לומדות תהליכים דיגיטליים בתהליכי התפעול הפנימיים ובמיוחד כאלה הנוגעים לסילוק תביעות מהיר.

(2) **פרסונאלי** – החברה מתמחרת את הפוליסות עבור לקוחותיה על פי נתונים אישיים של כל לקוח ולקוח, ובכך מתאימה את הפרמיה בצורה המדויקת ביותר למאפייני הלקוח התמחור נעשה באמצעות מערכת טכנולוגית מתקדמת המותאמת לביצוע פרסונליזציה של הפרמיה הביטוחית; המודל הפרסונלי אותו מנהיגה החברה, אשר מתאים את פוליסת הביטוח באופן אישי לכל מבוטח בצורה דיגיטלית, פשוטה ויעילה, מביא להפחתה משמעותית בעלות ביטוח הרכב, והיווה גורם מרכזי לכך שלקוחות רבים החלו להתעניין במעבר לליברה. ליברה זיהתה בקרב לקוחות ביטוחי הרכב בישראל את הצורך למעבר באמצע תקופה והשיקה בשנת 2020 את "מהפכת הניודים" בביטוחי הרכב.

נכון למועד זה, ניידה החברה כ- 13,300 פוליסות רכב מחברות הביטוח השונות, ובתקופה זו, בה הצרכן מבצע בדק בית ומנסה לחסוך בעלויות ככל הניתן, החברה צופה גידול בניודי ביטוחי הרכב לליברה, בין היתר, בשל מודל התמחור הפרסונלי אותו מנהיגה המתאים את הפרמיה באופן המדויק ביותר למאפייני הנהג והרכב. בנוסף, המערכת הדיגיטלית החדשנית שהחברה עושה בה שימוש, מנגישה את הליך הניוד בקלות, בידידותיות, ביעילות ובמהירות.

כאמור לעיל, בכוונת החברה להמשיך ולשכלל את המודל הפרסונלי תוך שימוש בבינה מלאכותית (AI), לאפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה. טכנולוגיה זאת תאפשר לצרכן ליהנות ממחירים מותאמים על פי מערכת הבינה המלאכותית מחד, ולשמור על יציבות ורווחיות החברה מאידך.

(3) **השתתפות ברווחים** – כחלק מפעילותה בתחום הביטוח הכללי, 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>7</sup>.

מאז תחילת פעילותה של ליברה ועד כה, חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ- 30.6 מיליון ליברות, מתוכן כ- 14.4 מיליון ליברות הומרו לשקלים ומומשו על ידי לקוחות החברה, ככסף לכל דבר. בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ- 13 מיליון ליברות.

כחלק מאסטרטגיית החברה, החברה שואפת להעניק ללקוחותיה בכל עת את השירות והמוצר הטובים ביותר בענף הביטוח. ואכן, במדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לשנת 2021, כפי שפורסם בתקופת הדוח<sup>8</sup>, דורגה ליברה במקום הראשון בשביעות רצון

<sup>6</sup> "B2C" (Business-to-Consumer) קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם לקוח פרטי (עסקה קמעונאית), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש חנות וירטואלית בה מוצגים מוצרים.

<sup>7</sup> ראה ה"ש 4 לעיל.

<sup>8</sup> מתוך נתוני הרשות, ראה פרסום [מדד השירות](#) לשנת 2021 באתר הרשות.



לקוחות בענף ביטוח רכב רכוש, בענף ביטוח רכב חובה ובענף ביטוח דירה, זו השנה השלישית ברצף.

בנוסף, בתקופת הדוח, ביטוח הרכב של ליברה, זכה זו השנה השלישית ברצף כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה – בחירת הצרכנים" לשנת 2022 כמוצר החדשני ביותר בתחומו<sup>9</sup>.

כמו כן, מסקר שערך מכון "מדגם" בראשות מנו גבע בנובמבר 2022, עולה כי ליברה היא חברת הביטוח שהכי הרבה ישראלים ממליצים עליה לחברים ובני משפחה, וכן היא החברה הראשונה שיפנו אליה לקבלת הצעת מחיר. בנוסף, מהסקר עולה כי ליברה ניצבת במקום הראשון מבין חברות הביטוח בהוגנות במחירים, וכן נתפסת בקרב הציבור כבעלת השירותים הדיגיטליים המתקדמים ביותר, כחברה החדשנית ביותר, וכחברה המציעה יתרונות שאין בחברות אחרות<sup>10</sup>.

עוד בתקופת הדוח, ליברה דורגה בדירוג "מעלה" (בדירוג פלטינה). מדד מעלה מהווה כלי להערכה והטמעה של מחויבות חברתית בארגונים. הדירוג משמש מאז השקתו בשנת 2003 כמדד הראשי להערכת אחריות תאגידית בישראל<sup>11</sup>.

### 2.5 הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים ראו באור 27 לדוחותיה הכספיים של החברה.

### 2.6 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח"), ולתקנות, צווים והנחיות הממונה שהוצאו מכוחו וכן לחוקים נוספים.

לפירוט מלא ראה סעיף 3.1 לפרק 1 לדוח התקופתי.

### 3. מצבה הכספי של החברה

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (באלפי ש"ח):

31.12.2021 (באלפי ש"ח)	31.12.2022 (באלפי ש"ח)	
		<b>נכסים</b>
7,657	10,144	נכסים לא מוחשיים
824	1,472	נכסי מיסים נדחים
24,534	29,385	הוצאות רכישה נדחות
4,845	5,350	רכוש קבוע
268,409	438,720	נכסי ביטוח משנה
580	804	נכסי מיסים שוטפים
15,936	17,803	חייבים ויתרות חובה
76,241	119,705	פרמיה לגבייה
8,451	73,451	נכסי חוב סחירים
51,627	75,665	נכסי חוב שאינם סחירים
-	529	מניות
-	3,410	אחרות
85,380	67,152	מזומנים ושווי מזומנים
<b>544,484</b>	<b>839,651</b>	<b>סך הכל נכסים</b>
		<b>הון והתחייבויות</b>
63,184	60,131	הון עצמי
356,543	580,995	התחייבויות בגין חוזה ביטוח שאינן תלויות תשואה
120,860	194,004	זכאים ויתרות זכות
3,708	4,468	התחייבויות בגין חכירה
189	53	התחייבויות אחרות
<b>544,484</b>	<b>839,651</b>	<b>סך הכל הון והתחייבויות</b>

<sup>9</sup> ראה פרסום הזוכים לשנת 2022 באתר מוצר השנה.

<sup>10</sup> ראה פרסום תוצאות הסקר באתר החברה.

<sup>11</sup> ראה פרסום דירוג "מעלה".

### 3.1 הון ודרישות הון

ההון העצמי של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 60.1 מיליון ש"ח (ראה גם דוח על השינויים בהון ובאור 11 לפרק 3 לדוח התקופתי) בהשוואה לסך של כ-63.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021. הקיטון בהון העצמי נובע, מהפסד כולל לאחר מס בסכום של כ- 3.7 מיליון ש"ח, הטבת מס בגין הכרה בהוצאות הנפקה בסכום של כ- 461 אלפי ש"ח ומהקצאת מניות בסך של כ- 175 אלפי ש"ח (לפרטים נוספים אודות הקצאת המניות ראו סעיף 8.4 לפרק 4 לדוח התקופתי).

#### משטר כושר פירעון כלכלי 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.

בהתאם לדירקטיבה ישנן שתי רמות של דרישות הון:

1. ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח ("SCR"). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד, על בסיס ההנחיות ליישום משטר כושר פירעון החדש. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועיתית של רשויות הפיקוח.

2. רמה מינימלית של הון ("MCR" או "סף הון").

החל מיוני 2021, החברה מיישמת את המשטר החדש.

בחודש מרס 2022, קיבלה החברה את אישור הממונה, לפיו תהא רשאית במסגרת חישוב יחס כושר פירעון כלכלי, לכלול במאזן הכלכלי את מערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רובד 1 בסיסי האחרון שחושב, בכפוף לתקרה שנקבעה בגוף האישור.

אישור זה ניתן לאחר שליברה הציגה לרשות שוק ההון את יכולותיה של מערכת הליבה שלה, המאחדת מספר רב של מודולים אשר אופיינו ופותחו על ידי החברה, כאשר מטרת העל בפיתוח מודולים אלו תואמות במדויק את המטרות המפורטות במכתב העקרונות של הממונה להכרה בנכס אינשורטק<sup>12</sup>, דהיינו – יעילות תפעולית, הפחתת הוצאות, שיפור השירות למבוטחים, פיתוח מוצרים ושירותים חדשים מבוססי טכנולוגיה דיגיטלית, וכן קידום השימוש באמצעים דיגיטליים בתחום הביטוח.

ביום 30 בנובמבר 2022, פרסמה החברה דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 30 ביוני 2022. לפרטים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 30 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 2022-01-115461).

ביום 5 בינואר 2022 פרסם הממונה תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA), אשר משמעותו המרכזית הינה קביעת עקרונות ליצירת קשר בין אסטרטגיה עסקית, סיכונים וניהול ההון בהתאם לנדבך השני בדירקטיבה.

על פי הוראות אלה, חברות הביטוח נדרשות ליצור הבנה והבהרה של היכולת שלהן לשאת לאורך זמן את הסיכונים להם הן נחשפות כתוצאה ממימוש האסטרטגיה העסקית שלהן.

בהתאם להוראות התיקון לחוזר המאוחד כאמור, החל מחודש ינואר 2023, ובתחילת כל שנה, על החברה להגיש לממונה דיווח הערכה עצמית שנתית של הסיכונים וכושר הפירעון שלה. לאחר תאריך המאזן הגישה החברה את הדוח לראשונה.

בחודש מרס 2023, ולאחר תאריך המאזן, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בשטר הון שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח. שטר ההון הינו בסך של כ-20 מיליון ש"ח והוא צפוי להיפרע בתום 8 שנים ממועד הנפקתו כשלחברה קיימת אפשרות לבצע פדיון מוקדם של השטר לאחר 5 שנים.

<sup>12</sup>ראו הוראות סימן א', בפרק 2, חלק א', בנספח "משטר כושר פירעון כלכלי", חלק 2 לשער 5 בחוזר המאוחד, וכן את מכתב הממונה מיום 13 ביולי 2021 שעניינו "עקרונות להכרה בהשקעה באינשורטק בחישוב יחס כושר פירעון כלכלי".

**להלן דרישות ההון לפי משטר ה-Solvency II:**

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR):

א. יחס כושר פירעון כלכלי		
ליום 31 בדצמבר 2021 מבוקר(*) (אלפי ש"ח)	ליום 30 ביוני 2022 בלתי מבוקר (אלפי ש"ח)	
57,201	58,468	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
38,680	44,774	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
18,521	13,644	עודף
148%	131%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		<b>אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה:</b>
-	175	גיוס הון
-	58,643	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
-	13,869	עודף
148%	131%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
ב. סף הון (MCR)		
ליום 31 בדצמבר 2021 מבוקר(*) (אלפי ש"ח)	ליום 30 ביוני 2022 בלתי מבוקר (אלפי ש"ח)	
15,000	17,925	סף ההון (MCR)
57,201	58,468	הון עצמי לעניין סף ההון

(\*) כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי מכתב הממונה:

א. יחס כושר פירעון		
ליום 31 בדצמבר 2021 מבוקר(*) (אלפי ש"ח)	ליום 30 ביוני 2022 בלתי מבוקר (אלפי ש"ח)	
		<b>נתונים ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:</b>
57,201	58,468	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
45,561	52,914	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
11,640	5,554	עודף
126%	110%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
		<b>אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה:</b>
-	175	גיוס הון
57,201	58,643	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
11,640	5,729	עודף
126%	111%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		עודף ההון לאחר פעולות הונית שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:
105%	105%	יעד הדירקטוריון
9,362	3,083	עודף הון ביחס ליעד

(\*) הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראו באור 11 לדוחות הכספיים.

הנתונים בטבלאות לעיל אינם כוללים את שטר ההון שגויס לאחר תאריך המאזן, כמתואר לעיל.

## 4. סקירת תוצאות הפעילות

## 4.1 להלן נתונים עיקריים על הרווח הכולל (באלפי ש"ח):

השינוי באחוזים	לרבעון שהסתיים ביום 31 בדצמבר		השינוי באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2021	2022		2021/2022	2020	2021	2022
							<b>ביטוח כללי</b>
46%	73,761	107,814	50%	134,365	250,045	375,569	פרמיות שהורווחו ברוטו
47%	24,806	36,469	54%	44,041	82,523	126,718	פרמיות שהורווחו בשייר
(23%)	(6,575)	(5,064)	*	5,594	5,596	(3,797)	<b>רווח (הפסד) לפני מסים</b>
							<b>ביטוח כללי</b>
							<b>פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות</b>
30%	(150)	(195)	28%	(417)	(570)	(729)	הוצאות הנהלה וכלליות
(22%)	(6,725)	(5,258)	*	5,177	5,026	(4,526)	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים
(55%)	2,247	1,003	*	(1,876)	(1,761)	713	מסים על הכנסה הטבת מס
(5%)	(4,478)	(4,255)	*	3,301	3,265	(3,813)	<b>רווח (הפסד) לתקופה לאחר מס</b>
*	(50)	124	*	(11)	(50)	124	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(9%)	(4,528)	(4,131)	*	3,290	3,215	(3,689)	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל לאחר מס</b>

\* מעבר מרווח להפסד/ מעבר מהפסד לרווח

לפירוט מלא בדבר הרכב הרווח (הפסד) ראה באור 3 לפרק 3 לדוח התקופתי.

תוצאות מגזרי הפעילות

בתקופת הדוח המשיכה החברה להציג שיעורי גידול משמעותיים בפרמיה ברוטו ובפרמיה שהורווחה ברוטו בכל הענפים בהם היא פועלת, כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות של החברה, בנוסף להעלאת התעריפים אשר הגדילו את הפרמיה הממוצעת בענף הרכב וכן מנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה. סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 375,569 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 250,045 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 134,365 אלפי ש"ח בשנת 2020. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 126,718 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 82,523 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 44,041 אלפי ש"ח בשנת 2020. סך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, הסתכמו בכ- 107,814 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 73,761 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות שהורווחו בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022, הסתכמו בכ- 36,469 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 24,806 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט הסכמי ביטוח המשנה של החברה, ראה סעיף 3.6 לפרק 1 לדוח התקופתי.

ההפסד לפני מס לתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 3,797 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח לפני מס בסך של כ- 5,596 אלפי ש"ח אשתקד ורווח לפני מס בסך של כ- 5,594 בשנת 2020.

המעבר מרווח להפסד בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הושפע משני גורמים מנוגדים זה לזה: הגורם החיובי נבע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה וגידול בפרמיה הממוצעת, אשר הוביל לגידול בהכנסות החברה, זאת לצד התייעלות תפעולית בהוצאות החברה, וכן מעלייה בריבית הריאלית חסרת הסיכון אשר הביאה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בעיקר בענף רכב חובה, אשר קוזה בחלקה מעליית מדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח. מנגד, קיימת ירידה ברווחיות החיתומית בענפי הרכב. הירידה ברווחיות החיתומית ברכב רכוש מוסברת, בין היתר, בשל גידול בשכירות ועלות התביעות בענף זאת מהסיבות העיקריות הבאות: (1) עלייה בעלות חלקי החילוף; (2) גידול בשכירות התאונות והגניבות. הירידה ברווחיות החיתומית ברכב חובה נובעת בעיקר מהתפתחות התלויה בתביעה אחת שהשפעתה גדולה ביחס ליתר התביעות בתיק החברה וכן מהתפתחות בעתודות הביטוחיות.

ההפסד לפני מיסים על הכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2022

הסתכם לכ- 5,064 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד לפני מס בסך של כ-6,575 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוונת את ההתחייבויות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת סיכון וכן מפרישה מרווחי שמרנות מפורשים.

בעקבות ההרעה בתוצאות החיתומיות, החברה ממשיכה לפעול להעלאת הפרמיה הממוצעת בענפי הרכב, גם לאחר תאריך המאזן.

בתקופת הדוח, החלה החברה לנהל את תיק ההשקעות שלה באמצעות בית השקעות, כאשר עד למועד זה לחברה לא היה תיק השקעות מנוהל, כחלק מהאסטרטגיה העסקית שלה בשנותיה הראשונות לחייה, למען השאת הפעילות החיתומית. חלקו של התיק המנוהל מושקע באגרות חוב מוחזקות לפדיון בדירוג גבוה במטרה לייצר עוגן השקעתי בעל תשואה יציבה ללא השפעת התנודתיות בשוקי ההון. בעקבות הירידות בשווקים הפיננסיים על רקע עלייה בעקום הריבית, רשמה החברה הפסד על תיק השקעותיה בתקופת הדוח בסכום של כ-1,158 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח של 390 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

#### פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ-729 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-570 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ-195 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-150 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהוצאות נובע מגידול בהוצאות הקבועות וההוצאות המשתנות של החברה בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד.

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

4.2 להלן סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות:

	מוסח"כ			% שנינו		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			על בסיס שנתי נאליפי ש"ח
	2020	2021	2022	2020/2021	2021/2022	2020	2021	2022	
<b>ביטוח רכב רכוש</b>									
פרמיית ברוטו	62%	59%	60%	63%	46%	110,159	180,020	262,695	
פרמיית בטייך	77%	77%	77%	74%	44%	45,106	78,628	113,271	
פרמיית שהורווחו בטייך	78%	77%	77%	85%	53%	34,398	63,524	97,347	
<b>רווח (הפסד) כולל לפני מס</b>	47%	<b>70%</b>	158%	<b>46%</b>	***	<b>2,637</b>	<b>3,857</b>	<b>(5,715)</b>	
Loss Ratio ברוטו*	-	-	-	*	*	93%	105%	123%	
Loss Ratio בטייך*	-	-	-	*	*	63%	69%	85%	
Combined Ratio ברוטו	-	-	-	*	*	121%	130%	142%	
Combined Ratio בטייך	-	-	-	*	*	92%	94%	105%	
<b>ביטוח רכב חובה</b>									
פרמיית ברוטו	37%	39%	38%	80%	38%	66,280	119,259	164,915	
פרמיית בטייך	22%	23%	22%	81%	38%	12,727	23,066	31,866	
פרמיית שהורווחו בטייך	21%	22%	22%	98%	48%	9,362	18,543	27,475	
<b>רווח כולל לפני מס</b>	57%	<b>42%</b>	(104%)	<b>(25%)</b>	<b>58%</b>	<b>3,168</b>	<b>2,370</b>	<b>3,750</b>	
Loss Ratio ברוטו**	1%	2%	2%	119%	120%	2,208	4,833	10,612	
Loss Ratio בטייך	1%	1%	2%	87%	277%	406	762	2,876	
Combined Ratio ברוטו	1%	1%	1%	62%	316%	281	456	1,896	
Combined Ratio בטייך	(5%)	<b>(13%)</b>	<b>46%</b>	<b>211%</b>	133%	<b>(227)</b>	<b>(706)</b>	<b>(1,643)</b>	
Loss Ratio ברוטו	-	-	-	*	*	71%	63%	57%	
Loss Ratio בטייך	-	-	-	*	*	142%	155%	94%	
Combined Ratio ברוטו	-	-	-	*	*	97%	94%	90%	
Combined Ratio בטייך	-	-	-	*	*	180%	255%	185%	
<b>סך הכל במגזר ביטוח כללי</b>									
פרמיית ברוטו	100%	100%	100%	70%	44%	178,647	304,112	438,222	
פרמיית בטייך	100%	100%	100%	76%	44%	58,238	102,456	148,013	
פרמיית שהורווחו בטייך	100%	100%	100%	87%	54%	44,041	82,523	126,718	
<b>רווח (הפסד) כולל לפני מס</b>	100%	100%	100%	(1%)	***	<b>5,578</b>	<b>5,521</b>	<b>(3,608)</b>	

**Loss Ratio** - היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח, לבין הפרמיית שהורווחו.

**Combined Ratio** - היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוץ ביטוח, עמלות ועלויות רכישה בגיבוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנחלה וכלליות, לבין הפרמיית שהורווחו.

\* שיעור ה-LR כולל פרמיה בסדר ומרווחי שמונות בתביעות הפוליות, במקביל חיסר הוצאות בשנותיה הראשונות של החברה. ההבדל בין הפרוטו לטייך נובע בעיקר מחיובי שמונות המשנה אינו שותף לפרמיית בגין הריזקים. בעניין זה, ראה טיפוס 3.6: לפק 1 לוח התקופתי.

\*\* כולל ביטוח דירה, ביטוחי עסק, חיות מחמד, נסיעות לחו"ל.  
\*\*\* מעבר מהפסד לרווח/מעבר מרווח להפסד.



ביטוח רכב רכוש

הגידול בהכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מהמשך צמיחה מואצת בהיקפי הפעילות של החברה בענף המלווה בעלייה מתמשכת בפרמיה הממוצעת מתחילת שנת 2022 ועד למועד פרסום דוח זה, בשיעור של כ- 35%, בנוסף לנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

הגידול בפרמיות הינו במקביל לגידול בכמות המבוטחים הפרטיים. יודגש כי לחברה אין כלל לקוחות שהינם ציי רכב וקולקטיבים, וכל הלקוחות הינם לקוחות פרטיים, וזאת בהתאם למדיניות החברה.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד כולל לפני מס בסך של כ- 5,717 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 3,857 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 2,637 אלפי ש"ח בשנת 2020.

המעבר מרווח להפסד בתקופת הדוח לעומת התקופות המקבילות אשתקד, הושפע משני גורמים מנוגדים זה לזה: הגורם החיובי נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה, אשר הוביל לגידול בהכנסות החברה תוך גידול כאמור של הפרמיה הממוצעת, זאת לצד התייעלות תפעולית בהוצאות החברה. מנגד, קיימת ירידה ברווחיות החיתומית בין היתר, בשל גידול בשכירות ועלות התביעות בענף זה, בעיקר בשל עלייה בשכירות התאונות, בעלות חלקי החילוף וגידול בשכירות ועלות הגניבות אשר החלה כבר ברבעון הרביעי של שנת 2021.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 הסתכמו בהפסד כולל לפני מס בסך של כ- 2,451 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ- 5,443 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 2,762 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020. הקיטון בהפסד בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מקיטון בפרמיה בחסר בשייר, בין היתר לאור הגידול בפרמיה הממוצעת של החברה.

ככל ומגמת ההרעה בתוצאות החיתומיות תימשך, החברה תמשיך בהעלאת תעריפים, במטרה להגדיל את הפרמיה הממוצעת.

כמו כן, בתקופת הדוח נרשמו הפסדי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ- 390 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחים מהשקעות בסך של כ- 221 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח רכב חובה

הגידול בהכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מהמשך צמיחה מואצת בהיקפי הפעילות של החברה בענף תוך העלאת תעריפים אשר הגדילו את הפרמיה הממוצעת וכן מנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

הגידול בפרמיות הינו במקביל לגידול בכמות המבוטחים הפרטיים. יודגש כי לחברה אין כלל לקוחות שהינם ציי רכב וקולקטיבים, וכל הלקוחות הינם לקוחות פרטיים, וזאת בהתאם למדיניות החברה.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח ברווח כולל לפני מס בסך של כ- 3,753 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 2,370 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 3,168 אלפי ש"ח בשנת 2020.

הגידול ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מעליה בעקום הריבית אשר הקטינה את העתודות הביטוחיות בברוטו בסכום של כ- 23,017 אלפי ש"ח וכ- 4,438 אלפי ש"ח בשייר. בנוסף, לחברה גידול בהיקפי הפעילות בענף לצד התייעלות תפעולית בהוצאות החברה. מנגד, העלייה במדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח הגדילה את הרזרבות הביטוחיות בסך של כ- 11,507 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 2,241 אלפי ש"ח בשייר. כמו כן, נרשמה התפתחות בתלוייה בתביעה אחת שהשפעתה גדולה ביחס ליתר התביעות בתיק החברה, אשר יחד עם התפתחות בעתודות הביטוחיות השפיעו בסך של כ- 18,403 אלפי ש"ח ברוטו בתקופת הדוח וכ- 2,828 אלפי ש"ח בשייר. כמו כן קוזזו הרווחים בענף זה מגידול חלקה של החברה בתאגיד "הפול" ומהפסדי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ- 390 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחים מהשקעות בסך של כ- 164 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוות את ההתחייבויות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת



סיכון בהתאם להוראות הממונה וכן מפרישה מרווחי שמרנות מפורשים.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, הסתכמו בהפסד כולל לפני מס בסך של כ- 3,204 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ- 1,679 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 3,498 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020.

הגידול בהפסד בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מהתפתחות התלויה בתביעה שהשפעתה גדולה כאמור ואשר נרשמה בתקופה זו, וכן מהתפתחות מודל התביעות ועליית מדד המחירים לצרכן. העלייה בעקום הריבית בתקופה זו מיתנה את עליית העתודות הביטוחיות.

השפעת תוצאות "הפול" על תוצאות החברה לפני מס הסתכמו להפסד בסך של כ- 11,496 אלפי ש"ח בברוטו והפסד של כ- 2,596 אלפי ש"ח בשייר, לעומת הפסד בסך של כ- 11,348 אלפי ש"ח בברוטו והפסד של כ- 1,611 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

### ביטוח כללי אחר

הגידול בהכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף דירות ובתי עסק, כניסה לתחומי פעילות נוספים וכן מנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

בנוסף לתחום ביטוח דירה ובתי עסק, בתקופת הדוח החלה החברה בשיווק מוצרים מסוג "נסיעות לחו"ל" ו- "חיות מחמד".

יצוין כי לאורך השנים התוצאות הביטוחיות (Loss Ratio) בענפים אלו חיוביות וככל שהחברה תמשיך במגמת גידול וצמיחה בענפים אלו, היא צופה כי תוצאותיה הכספיות ישתפרו.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד כולל לפני מס בסך של כ- 1,644 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ- 706 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 227 אלפי ש"ח בשנת 2020.

הגידול בהפסד בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מייחוס שיעור הוצאות פרסום גבוה לענף בתקופת הדוח לעומת התקופות המקבילות אשתקד, בין היתר בעקבות השקת המוצרים החדשים כאמור.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, הסתכמו ברווח כולל לפני מס בסך של כ- 781 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 472 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף ומשיפור בתוצאות החיתומיות לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

### 5. תזרימי מזומנים ונזילות

בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ- 18,228 אלפי ש"ח, מסך של כ- 85,380 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2021, לסך של כ- 67,152 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2022 נובעים מהפעילויות המפורטות להלן:

#### 5.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח, והסתכמו לסך של כ- 13,348 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 38,532 אלפי ש"ח, שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד.

#### 5.2 מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח וכללו בעיקר פיתוחים בתחום מערכות מידע ורכישת תוכנה, והסתכמו לסך של כ- 4,067 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 2,633 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

#### 5.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח, והסתכמו לסך של כ- 813 אלפי ש"ח

לעומת סך של כ-23,636 אלפי ש"ח שנבעו בעיקרן מהנפקת הון מניות בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט מלא בדבר תזרימי מזומנים ונזילות ראה פרק 3 לדוח התקופתי.

#### 6. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה

- 6.1 ביום 30 במרס 2022 חדל מר בועז תלם לכהן כדירקטור בחברה, זאת על רקע סיום הוראות המעבר בחוזר הדירקטוריון<sup>13</sup>, לפיה מי שערב יום התחילה כיהן כדירקטור, ואינו עומד בהוראות סעיפים 13 ו-14 לנספח, רשאי להמשיך ולכהן עד תום שלוש שנים מיום התחילה.
- 6.2 ביום 11 ביולי 2022, התקיימה אסיפה כללית שנתית של בעלי מניות החברה. במסגרת האסיפה הכללית אושר מינויים מחדש של הדירקטורים מירב סיגל, אלדד לוי וגיא ועדיה כדירקטורים בחברה, ומינויו של ניר שחף כדירקטור חיצוני<sup>14</sup>.
- 6.3 ביום 1 באוגוסט 2022, ולאחר אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה כאמור לעיל, אישר הממונה את מינויו של מר ניר שחף כדירקטור חיצוני וחבר ועדת הביקורת והוא החל את כהונתו הראשונה<sup>15</sup>.
- 6.4 ביום 16 בינואר 2023, ולאחר תאריך המאזן, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את חידוש כהונתו של מר רמי פריאנט כדירקטור חיצוני ויו"ר ועדת הביקורת לתקופת כהונה שניה. המינוי אושר על ידי הממונה ביום 10 בינואר 2023<sup>16</sup>.
- 6.5 ביום 31 בינואר 2023, ולאחר תאריך המאזן, אישר הממונה את מינויו של רו"ח אלעד גולוב כמנהל הסיכונים של החברה, בכפיפות למנכ"לית החברה.
- לפירוט נוסף ראה סעיף 3.7 לפרק 1 וסעיפים 13-14 לפרק 4 לדוח התקופתי.

#### 7. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

- 7.1 ביום 30 במרס 2023, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בשטר הון שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח. שטר ההון הינו בסך של כ-20 מיליון ₪ והוא צפוי להיפרע בתום 8 שנים ממועד הנפקתו.

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, 30 במרס, 2023

<sup>13</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 30 במרס 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-039055).

<sup>14</sup> לפרטים אודות תוצאות האסיפה ראו דיווח מיידי מיום 11 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-073161).

<sup>15</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 1 באוגוסט 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-079821).

<sup>16</sup> לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 16 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-006709).

## ליברה חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, אתי אלישקוב, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכך-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכך-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

## ליברה חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, דודי בן חיים, מצהיר כי:

6. סקרתי את הדוח השנתי של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2022 (להלן: "הדוח").

7. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

8. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.

9. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכך-

(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;

(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכך-

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכך-

10. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכך-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

<sup>1</sup> כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

**דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי**

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות המפקח על הביטוח. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים (monitor) ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

להנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- *(COSO) Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission*. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2022, הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

\_\_\_\_\_ (חתימה)

יו"ר הדירקטוריון מירב סיגל

\_\_\_\_\_ (חתימה)

מנכ"ל אתי אלישקוב

\_\_\_\_\_ (חתימה)

סמנכ"ל כספים דודי בן חיים

תאריך אישור הדוח: 30.03.2023

**LIBRA**

**פרק 3**

**דוחות כספיים**

**ליברה חברה לביטוח בע"מ**

**דוחות כספיים**

**ליום 31 בדצמבר, 2022**



ליברה חברה לביטוח בע"מדוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2022תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
3	דוח רואה החשבון המבקר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
4-5	דוח רואה החשבון המבקר
6	דוחות על המצב הכספי
7	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
8	דוחות על השינויים בהון
9-10	דוחות על תזרימי המזומנים
10-82	באורים לדוחות הכספיים

-----

## דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

### של ליברה חברה לביטוח בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה-PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קויימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי, הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של בטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 והדוח שלנו מיום 30 במרס, 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים והפניית תשומת לב לאמור בבאור 27 לדוחות הכספיים בדבר החשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב,  
30 במרס, 2023

## דוח רואה החשבון המבקר

### לבעלי המניות של ליברה חברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2022 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2021 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

כמו כן, לדעתנו, בהתבסס על ביקורתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התשל"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 27 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

### ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם. התקשור של עניינים אלה להלן אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

## מדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי:

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2022 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח כללי, ברוטו בסך 580,995 אלפי ש"ח, כמתואר בבאור 12 לדוחות הכספיים.

כמתואר בבאורים 2ב' (1) ו- 25ה' (3) לדוחות הכספיים, התחייבויות אלה נמדדות בהתאם לעלות המשוערת ליישוב תביעות הביטוח וכוללות את העלות הצפויה של התביעות שאירעו ודווחו, תביעות שאירעו אך טרם דווחו או דווחו בחסר (IBNR) ו-(IBNER) הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, הפרשה לפרמיה בחסר והוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.

מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי מבוססת בעיקרה על אומדנים אקטואריים. ההערכה האקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדנים הסטטיסטיים מבוססים על הנחות שונות, אשר לא בהכרח תתממשנה. ההנחות שנעשה בהן שימוש בתחזית האקטוארית משפיעות על מדידת ההפרשה. עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה יותר מהאומדנים הסטטיסטיים.

בחלק מענפי הביטוח אי הוודאות המובנית גבוהה יותר, במיוחד בתביעות רכב חובה המתאפיינות ב"זנב ארוך", בהן לעיתים, חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה. בבאור 12 לדוחות הכספיים מוצגת התפתחות הערכת ההתחייבויות בענפי רכב חובה וענפי רכוש. בשל אי הוודאות המובנית באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי, קבענו כי המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי הינה עניין מפתח בביקורת.

## נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שבוצעו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, הבקורות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצרכי דיווח כספי.
- בחנו כי מתודולוגיית מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי מיושמת בהתאם לדרישות של IFRS 4 בדבר "חוזי ביטוח" ובהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים אודות התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי.

ביקורנו גם, בהתאם לתקני ה- PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 30 במרץ, 2023 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר  
רואי חשבון

תל אביב  
30 במרץ, 2023

ליום 31 בדצמבר		באור	נכסים
2021	2022		
אלפי ש"ח			
7,657	10,144	<u>4</u>	נכסים בלתי מוחשיים
824	1,472	<u>13</u>	נכסי מסים נדחים
24,534	29,385	<u>5</u>	הוצאות רכישה נדחות
4,845	5,350	<u>6</u>	רכוש קבוע
268,409	438,720	<u>12</u>	נכסי ביטוח משנה
580	804		נכסי מסים שוטפים
15,936	17,803	<u>7</u>	חייבים ויתרות חובה
76,241	119,705	<u>8</u>	פרמיות לגבייה
		<u>9</u>	<b>השקעות פיננסיות:</b>
8,451	69,512		נכסי חוב סחירים
51,627	75,665		נכסי חוב שאינם סחירים
-	529		מניות
-	3,410		אחרות
60,078	149,116		סך הכל השקעות פיננסיות
85,380	67,152	<u>10</u>	מזומנים ושווי מזומנים
<u>544,484</u>	<u>839,651</u>		<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>הון והתחייבויות</b>
		<u>11</u>	<b>הון:</b>
68,212	68,848		פרמיה על מניות
2,000	2,000		קרנות הון
(7,028)	(10,717)		יתרת הפסד
63,184	60,131		<b>סך כל הון</b>
			<b>התחייבויות:</b>
356,543	580,995	<u>12</u>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
189	53	<u>14</u>	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
120,860	194,004	<u>15</u>	זכאים ויתרות זכות
3,708	4,468	<u>16</u>	התחייבות בגין חכירה
481,300	779,520		<b>סך כל ההתחייבויות</b>
<u>544,484</u>	<u>839,651</u>		<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דודי בן חיים מנהל כספים		אתי אלישקוב מנכ"ל		מירב סיגל יו"ר הדירקטוריון		30 במרץ, 2023 תאריך אישור הדוחות הכספיים	
----------------------------	--	----------------------	--	-------------------------------	--	---	--

לשנה שהסתיימה ביום			באור	
31 בדצמבר				
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
134,364	250,045	375,569	<a href="#">17</a>	פרמיות שהורווחו ברוטו
90,323	167,522	248,851	<a href="#">17</a>	פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
44,041	82,523	126,718	<a href="#">17</a>	פרמיות שהורווחו בשייר
208	390	(1,158)	<a href="#">18</a>	רווחים (הפסדים) מהשקעות
22,905	39,104	43,854	<a href="#">19</a>	הכנסות מעמלות
67,154	122,017	169,414		<b>סך כל הכנסות</b>
118,839	275,643	422,167		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
88,778	208,826	309,181		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
30,061	66,817	112,986	<a href="#">20</a>	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
28,011	44,987	54,709	<a href="#">21</a>	הוצאות הנהלה וכלליות
3,770	5,042	5,811	<a href="#">22</a>	הוצאות מימון
135	145	434		<b>סך כל ההוצאות</b>
61,977	116,991	173,940		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
5,177	5,026	(4,526)		מסים על הכנסה (הטבת מס)
1,876	1,761	(713)	<a href="#">13</a>	סה"כ רווח (הפסד) נקי
3,301	3,265	(3,813)		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
(11)	(50)	124		סה"כ רווח (הפסד) כולל
3,290	3,215	(3,689)		רווח (הפסד) נקי בסיסי למניה ללא ערך נקוב
0.08	0.07	(0.08)	<a href="#">24</a>	

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה	
אלפי ש"ח				
63,184	(7,028)	2,000	68,212	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
175	-	-	175	הנפקת הון (ראה באור 111)
461	-	-	461	הטבת מס בגין הוצאות הנפקה (ראה באור 111)
(3,813)	(3,813)	-	-	הפסד לשנה
124	124	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
(3,689)	(3,689)	-	-	הפסד כולל לשנה
<u>60,131</u>	<u>(10,717)</u>	<u>2,000</u>	<u>68,848</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה	
אלפי ש"ח				
35,588	(10,243)	2,000	43,831	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
24,381	-	-	24,381	הנפקת הון (ראה באור 111)
3,265	3,265	-	-	רווח נקי לשנה
(50)	(50)	-	-	הפסד (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
3,215	3,215	-	-	רווח כולל לשנה
<u>63,184</u>	<u>(7,028)</u>	<u>2,000</u>	<u>68,212</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה	
אלפי ש"ח				
21,867	(13,533)	2,000	33,400	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
10,431	-	-	10,431	הנפקת הון (ראה באור 111)
3,301	3,301	-	-	רווח נקי לשנה
(11)	(11)	-	-	הפסד (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
3,290	3,290	-	-	רווח כולל לשנה
<u>35,588</u>	<u>(10,243)</u>	<u>2,000</u>	<u>43,831</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.



לשנה שהסתיימה ביום			באור	
31 בדצמבר				
2020	2021	2022		
אלפי ש"ח				
7,636	38,532	(13,348)	א	<b>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
				<b>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</b>
				השקעה ברכוש קבוע
(147)	(473)	(196)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(2,184)	(2,160)	(3,871)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות
				השקעה
(2,331)	(2,633)	(4,067)		<b>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</b>
				פרעון התחייבות בגין חכירה
(670)	(745)	(988)		הנפקת הון מניות
9,866	24,381	175		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
9,196	23,636	(813)		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי
14,501	59,535	(18,228)		מזומנים
11,344	25,845	85,380		יתרת מזומנים ושווי מזומנים
				לתחילת השנה
25,845	85,380	67,152		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
				השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
3,301	3,265	(3,689)
(149)	(286)	774
-	-	142
-	-	624
134	145	165
1,006	1,091	1,371
1,084	1,505	1,384
98,481	187,371	224,452
(74,096)	(142,456)	(170,311)
(8,988)	(6,614)	(4,851)
1,847	363	(713)
(32,016)	(17,776)	(91,468)
(16,937)	(25,981)	(43,464)
(2,638)	(7,875)	(1,867)
36,388	45,926	73,144
23	105	(136)
196	355	2,034
-	(580)	(886)
-	-	44
-	(26)	(97)
4,335	35,267	(9,659)
7,636	38,532	(13,348)
-	1,141	1,290
565	-	-

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)  
רווח (הפסד)

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים

מניות

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין חכירה

פחת והפחתות

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

שינוי בנכסי ביטוח משנה

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לגבייה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

ריבית שהתקבלה

מסים ששולמו

דיבידנד שהתקבל

תשלום פקדון נכס בחכירה

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

נספח ב' - פעילות מהותית שאינה במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הנפקת מניות תמורת שירותי פרסום

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

## א. תיאור החברה המדווחת

ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017, כחברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. 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 בביטוח כללי בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, דירות, בתי עסק, ביטוח חיות מחמד, ביטוח נסיעות לחו"ל וכן בביטוח חיים במסגרתו משווקת החברה פוליסות מסוג "ריסק טהור" ו-"ריסק משכנתא". (ראה סעיפים ב' ו-ג' להלן).

למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה בכ - 45.94% ממניות החברה, ויתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור. למיטב ידיעת החברה, לא קיים בעל מניות (למעט הגב' אתי אלישקוב כאמור) המחזיק ביותר מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

לעניין הקצאת מניות זו והקצאת המניות שבוצעה בחודש נובמבר 2022 - ראה באור 111.

ב. ביום 22 במרס 2022, קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג "חיות מחמד". החברה החלה בחודש אפריל 2022 בשיווק המוצר בקרב הציבור הרחב.

ג. ביום 18 באוגוסט 2022, קיבלה החברה רישיון מאת הממונה לענף ביטוח חיים - סיכון בלבד במסגרתו בכוונת החברה לשווק פוליסות מסוג "ריסק טהור" ו-"ריסק משכנתא" והחלה בהשקה שקטה במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2022. בתקופת הדוח נמכרו בענף ביטוח חיים פרמיות בסכומים זניחים ולא מהותיים.

## ד. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם, חלה בתקופת הדוח עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים החלו בנקים מרכזיים, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. לעליות המחירים ועקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח השפעה בעיקר על ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח והתשלומים בגינם, פרמיות, הכנסות מהשקעות והוצאות הנהלה וכלליות.

לפרטים בדבר השפעת השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח, ראה באור 25.ה.6. למבחני רגישות הנוגעים לסיכונים שוק, לרבות רגישות לשינויים בשיעור הריבית ומדד המחירים לצרכן, ומידע נוסף אודות החשיפה המאזנית לפריטים צמודים למדד המחירים לצרכן, ראה באורים 25.ג.2 ו- 25.ג.4 בהתאמה.

באור 1: - כללי (המשך)

## ד. הגדרות

- בדוחות כספיים אלה - החברה
- ליברה חברה לביטוח בע"מ. - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-IAS 24.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- המפקח או הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
- חוזר הסולבנסי - הוראות ליישום משטר יחס כושר פרעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II.
- כללי ההשקעה - תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר גופים מוסדיים "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
- 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.
- התחייבויות בגין חוזי ביטוח - עתודות ביטוח ותביעות תלויות במגזר פעילות ביטוח כללי.
- נכסי ביטוח משנה - חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.
- פרמיות - פרמיות לרבות דמים.
- פרמיות שהורווחו - פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

## א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

## 1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבויות ביטוחיות ונכסי ביטוח משנה, נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, נכסי מסים נדחים, והתחייבויות בשל הטבות לעובדים.

## 2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - IFRS). כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים (המשך)

כמפורט בסעיף ל"ה להלן, בהתאם למפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח מחודש דצמבר 2022 (להלן: "מפת הדרכים"), מועד היישום לראשונה של תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) על ידי חברות הביטוח בישראל יידחה ויהיה החל מיום 1 בינואר 2024 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023).

לאור זאת, החל מיום 1 בינואר 2023 דוחותיה הכספיים של החברה העונה להגדרת מבטח, כהגדרתו בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, יערכו בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח ובהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

3. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה, הפועלת בעסקי ביטוח כללי אינה עולה על שנה למעט בעסקי ביטוח כללי בעלי זנב ארוך.

4. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, המספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש תואמת את הנחיות תקן 1 IAS והנחיות הממונה.

5. מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

המדיניות החשבונאית יושמה בדוחות הכספיים באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נכתב אחרת.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של החברה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

1. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת החברה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצת נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת.

ראו סעיף ה' להלן.

2. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירה ולכן לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

### 3. אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים שחושבו על ידי החברה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

#### א. התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטואריות ועל הנחות המפורטות בבאור 3'ה'25. ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מנסיגן העבר, ככל שקיים, ומבוססות על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. לגבי שינויים בהנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות לגבי ניתוחי רגישות של הסיכון הביטוחי ראה באור 5'ה'25 לגבי ביטוח כללי.

#### ב. תביעות משפטיות

נגד החברה תלויה ועומדת בקשה לאישור תובענה כייצוגית. בהערכות סיכויי התובענה הייצוגית שהוגשה נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטית. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעה תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות אלה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה הפרשה לתביעה או אי יצירת הפרשה לתביעה. ראה מידע נוסף בבאור 27. בנוסף לתביעה האמורה, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בחברה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בחברה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המפקח, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה הפרשה לתביעה או אי יצירת הפרשה לתביעה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

3. אומדנים והנחות (המשך)

ג. ירידת ערך השקעות פיננסיות

כאשר קיימת ראייה אובייקטיבית שקיים הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, או שערכם של נכסים פיננסיים זמינים למכירה נפגם וקיימת ירידת ערך לגביהם, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד. בכל תאריך מאזן בוחנת הקבוצה האם קיימת ראייה אובייקטיבית כאמור.

ד. הטבות לעובדים לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוך בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.

ה. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה תיצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות וההצגה של הדוחות הכספיים ומטבע הפעילות של החברה הינם ש"ח. מטבע פעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה.

2. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לדוח רווח והפסד.

ד. חוזי ביטוח

IFRS 4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוזי ביטוח שהוא מנפיק (לרבות עלויות רכישה קשורות ונכסים בלתי מוחשיים קשורים) וכן חוזי ביטוח משנה שהוא רוכש. להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח בביטוח כללי:

1. הכרה בהכנסה, ראה סעיף יד להלן.

2. סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות לישוב תביעות, תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.

3. התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות:

עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולים בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013, (להלן - "תקנות חישוב עתודות"), הנחיות המפקח ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר הממונה.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח (המשך)

4. סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, מורכב מעתודות ביטוח ותביעות תלויות, כלהלן:
- (1) הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, (Unearned Premium Reserve), משקפת את דמי הביטוח המתחייבים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך המאזן.
  - (2) הפרשה לפרמיה בחסר, (Premium Deficiency). הפרשה זו נרשמת במידה והפרמיה שטרם הורווחה (בניכוי ההוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח.
  - (3) עתודות ביטוח ותביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:
    - 3.1 תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 25ה(3)ה. הוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללים לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי, בוצע על-ידי האקטואר הממונה מר גיל מזרחי.
    - 3.2 שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.
    - 3.3 להערכת החברה התביעות התלויות הינן נאותות, וזאת בהתחשב בכך שהתביעות התלויות מחושבות בעיקרן על בסיס מודלים אקטואריים מקובלים ויתרתן כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל- IBNR ו- IBNER.

5. בדיקת נאותות ההתחייבות בביטוח כללי

- החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 25ה(3)ה.
6. הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות בקשר עם רכישת פוליסות, המתחייבות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי הוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם.
  7. עסקים המתקבלים מהתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ (להלן - הפול), נכללים לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך המאזן בתוספת הפרשות לפי העניין, והכל בהתאם לשיעור השתתפות החברה בהם.

ה. מכשירים פיננסיים

המדיניות החשבונאית המיושמת על ידי החברה בגין מכשירים פיננסיים הינה בהתאם לתקן IFRS9:

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

## 1. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
10%-25%	תשתיות מחשב
15%-33%	מחשבים וציוד היקפי
6%-33%	ציוד משרדי
10%	שיפורים במושכר

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות או בהתאם לתקופות החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם.

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

## 2. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

## 1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת ב-IFRS16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה (תשלומים אלו לא כוללים תשלומי חכירה משתנים) שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית. נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות הפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

## מספר שנים

10	הסכם שכר דירה
3	כלי רכב

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. חכירות (המשך)

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

3. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

ח. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת הפחתה ושיטת הפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

1. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולחברה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת עלויות ספקי תכנה, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימושו המיועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הוצאות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח.

2. תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

3. הפחתה

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית הינו כדלקמן:  
תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 4-10 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחתה ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ט. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין הנכסים הבאים:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך ההפרשה להפסד שתוכר בגין-מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח.

ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

2. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס ואת ערך הזמם של הכסף. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות. הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. ירידת ערך (המשך)

3. ביטוח משנה

(א) ההתחייבויות של מבטח המשנה כלפי החברה אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזה ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברה הפסדים.

(ב) החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטח משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטח המשנה. כאשר חלקו של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקו של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר, המביאה בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבת החברה בעת עריכת ההפרשות, בין היתר, בנכונות הצדדים להגיע להסכמי CUT OFF (ניתוק התקשרויות בדרך של פרעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

4. פרמיה לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקי ביטוח כללי מחושבת לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור ועל הבטחונות הקיימים.

י. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.  
 רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.  
 רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות פחות מ-12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה

א. תכנית להפקדה מוגדרת

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963 שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

ב. תכנית להטבה מוגדרת

לחברה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורים. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פרעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן - נכסי התוכנית). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי החברה, ולא ניתן לשלם ישירות לחברה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

יב. עסקאות תשלום מבוסס מניות

נותני שירותים של החברה זכאים להטבות בדרך של תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים, אי לכך החברה מכירה את ההוצאה כנגד פרמיה על מניות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. הפרשות

הפרשה בהתאם ל-37 IAS מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר החברה צופה שחלק או כל ההוצאה תוזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה. הסכום המוכר כהפרשה יהיה האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק המחויבות בהווה בסוף תקופת הדיווח. האומדן הטוב ביותר של היציאה הנדרשת לסילוק מחויבות בהווה הוא הסכום שהחברה הייתה משלמת, באופן רציונלי, כדי לסלק את המחויבות בסוף תקופת הדיווח או כדי להעבירה לצד שלישי באותו תאריך. כאשר ההפרשה הנמדדת כרוכה באוכלוסייה גדולה של פריטים, המחויבות נאמדת על ידי שקלול כל התוצאות האפשריות בהסתברויות המיוחסות אליהן. כאשר נמדדת מחויבות בודדת, התוצאה היחידה הסבירה ביותר יכולה להיות האומדן הטוב ביותר של ההפרשה.

יד. הכרה בהכנסה

1. פרמיות

פרמיות בביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתייחסות בעיקרן לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו.

פרמיות בענף רכב חובה נרשמות בעת פירעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה.

פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך המאזן נרשמים כהכנסות מראש.

ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין.

2. עמלות

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח כללי נזקפות בעת התהוותן ובכפוף ליכולת החברה למדוד הכנסות אלה באופן מהימן.

טו. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, הכנסות מדיבידנדים, רווחים (הפסדים) נטו ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

רווחים (הפסדים) מממוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבידנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבידנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבידנד ביום האקס.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על פיקדונות מבטחי משנה.

זט. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות (הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח), להוצאות הקשורות ברכישה (הנכללות בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות) וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות אחרות הנכללות בסעיף זה. הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יז. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

לעניין ההפסדים הצבורים לצרכי מס ראה באור 13.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה רשות מס.

יח. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות וביגין עשויות להתהוות לו הוצאות;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

יט. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

כ. רווח (הפסד) למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - התקן החדש). בחודש יוני 2020 פורסם תיקון לתקן 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 שאינו שונה בהרבה מהמדידה המקובלת כיום.

בחודש דצמבר 2022 רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון פרסמה עדכון ל"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" (להלן - מפת הדרכים). בהתאם למפת הדרכים מועד היישום הראשונה של התקן בישראל יהיה החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2023. בנוסף, בהתאם למפת הדרכים בדוח השנתי לשנת 2023, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2023 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9.

בנוסף, מפת הדרכים מפרטת את צעדי היערכות ולוחות הזמנים המרכזיים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן באופן נאות ומהימן, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכות המידע, השלמת גיבוש המדיניות החשבונאית והיערכות לדיווחים השונים הנדרשים, ביצוע מבדק כמותי לעניין שווי הוגן לקראת מועד המעבר, היערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), היערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים, גילוי מידע כמותי וולונטרי במסגרת ביאור ייעודי החל מהדוחות הרבעוניים לרבעון השני של שנת 2023, גילוי מידע איכותי משלים לביאור הייעודי במסגרת הדוחות של שנת 2023 וללוח הזמנים המתייחס לבדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים הקשורים.

התקן החדש ייושם למפרע. אם יישום למפרע אינו מעשי ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות:

1. גישת יישום למפרע חלקי.
2. גישת השווי ההוגן.

החברה נערכת לאימוץ התקן בהתאם ללוחות הזמנים כאמור.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כג. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%	%	
13.2	5.3	5.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022
(3.3)	2.4	2.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021
(7.0)	(0.6)	(0.7)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020

באור 3: - מגזרי פעילות

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 הינו ביטוח רשות, המתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי. החברה משווקת מוצר תקני (לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון) וכן פוליסה לביטוח רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, בעיקר למוניות.

- ענפי רכוש אחרים

דירות - ביטוח דירות הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש שנגרמו לדירת המגורים המבוטחת ותכולתה מפני סיכונים שונים וכן, כיסוי לאחריות המבוטח כלפי צדדים שלישיים. החברה משווקת מוצר זה במסלולים - מבנה בלבד, תכולה בלבד, מבנה ותכולה וכן מבנה למשכנתא.

בתי עסק - ביטוח בתי עסק הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש - מבנה ותכולה וכן כיסוי מפני סיכונים אש וסיכונים נלווים, כגון פריצה, נזקי טבע, התפוצצות ורעידת אדמה. פוליסת ביטוח בתי עסק ניתנת להרחבה גם לכיסוי נזקים תוצאתיים שונים.

חיות מחמד - ביטוח חיות מחמד הינו ביטוח רשות, המיועד לכיסוי הוצאות רפואיות של חיות מחמד, כתוצאה מתאונה או מחלה.

נסיעות לחו"ל - ביטוח נסיעות לחו"ל הינו ביטוח רשות, המעניק למבוטח בעת שהותו בחו"ל כיסוי ביטוחי בגין הוצאות רפואיות, חילוף, הטסה רפואית וכיוצא ב"ב.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
375,569	-	375,569	פרמיות שהורווחו ברוטו
248,851	-	248,851	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
126,718	-	126,718	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
(1,158)	-	(1,158)	הפסדים מהשקעות
43,854	-	43,854	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
169,414	-	169,414	<b>סך כל הכנסות</b>
422,167	-	422,167	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
309,181	-	309,181	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
112,986	-	112,986	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
54,709	-	54,709	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,811	729	5,082	הוצאות הנהלה וכלליות
434	-	434	הוצאות מימון
173,940	729	173,211	<b>סך כל ההוצאות</b>
(4,526)	(729)	(3,797)	<b>סך (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
189	-	189	<b>סך רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה</b>
(4,337)	(729)	(3,608)	<b>סך (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה</b>

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021		
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי
250,045	-	250,045
167,522	-	167,522
82,523	-	82,523
390	-	390
39,104	-	39,104
122,017	-	122,017
275,643	-	275,643
208,826	-	208,826
66,817	-	66,817
44,987	-	44,987
5,042	570	4,472
145	-	145
116,991	570	116,421
5,026	(570)	5,596
(75)	-	(75)
4,951	(570)	5,521

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים 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 רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
134,364	-	134,364	פרמיות שהורווחו ברוטו
90,323	-	90,323	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
44,041	-	44,041	פרמיות שהורווחו בשייר
208	-	208	רווחים מהשקעות
22,905	-	22,905	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
67,154	-	67,154	<b>סך כל הכנסות</b>
118,839	-	118,839	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
88,778	-	88,778	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
30,061	-	30,061	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
28,011	-	28,011	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,770	417	3,353	הוצאות הנהלה וכלליות
135	-	135	הוצאות מימון
61,977	417	61,560	<b>סך כל ההוצאות</b>
5,177	(417)	5,594	<b>סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
(16)	-	(16)	<b>סך (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה</b>
5,161	(417)	5,578	<b>סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה</b>

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן הרכב נכסים והתחייבויות מגזר הפעילות:

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
	אלפי ש"ח		
10,144	-	10,144	<b>נכסים</b>
1,472	1,472	-	נכסים בלתי מוחשיים
29,385	-	29,385	נכסי מסים נדחים
5,350	5,350	-	הוצאות רכישה נדחות
438,720	-	438,720	רכוש קבוע
804	804	-	נכסי ביטוח משנה
17,803	3,404	14,399	נכסי מסים שוטפים
119,705	-	119,705	חייבים ויתרות חובה
-	-	-	פרמיות לגביה
69,512	-	69,512	השקעות פיננסיות:
75,665	-	75,665	נכסי חוב סחירים
529	-	529	נכסי חוב שאינם סחירים
3,410	-	3,410	מניות
67,152	53,569	13,583	אחרות
839,651	64,599	775,052	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
			<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>התחייבויות:</b>
580,995	-	580,995	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
53	-	53	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
194,004	-	194,004	זכאים ויתרות זכות
4,468	4,468	-	התחייבות בגין חכירה
779,520	4,468	775,052	<b>סך כל ההתחייבויות</b>



באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן הרכב נכסים והתחייבויות מגזר הפעילות (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2021			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
	אלפי ש"ח		
7,657	-	7,657	<b>נכסים</b>
824	824	-	נכסים בלתי מוחשיים
24,534	-	24,534	נכסי מסים נדחים
4,845	4,845	-	הוצאות רכישה נדחות
268,409	-	268,409	רכוש קבוע
580	580	-	נכסי ביטוח משנה
15,936	6,294	9,642	נכסי מסים שוטפים
76,241	-	76,241	חייבים ויתרות חובה
8,451	-	8,451	פרמיות לגביה
51,627	-	51,627	השקעות פיננסיות:
85,380	52,409	32,971	נכסי חוב סחירים
544,484	64,952	479,532	נכסי חוב שאינם סחירים
			<b>מזומנים ושווי מזומנים אחרים</b>
			<b>סך כל הנכסים</b>
			<b>התחייבויות:</b>
356,543	-	356,543	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
189	-	189	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	-	-	מסים שוטפים
120,860	-	120,860	זכאים ויתרות זכות
3,708	3,708	-	התחייבות בגין חכירה
481,300	3,708	477,592	<b>סך כל ההתחייבויות</b>

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר 2022				
סה"כ	ענפי רכוש ואחרים	רכב רכוש	רכב חובה	
אלפי ש"ח				
438,222	10,612	262,695	164,915	פרמיות ברוטו
290,209	7,736	149,424	133,049	פרמיות ביטוח משנה
148,013	2,876	113,271	31,866	פרמיות בשייר
21,295	980	15,924	4,391	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
126,718	1,896	97,347	27,475	<b>פרמיות שהורווחו בשייר</b>
(1,158)	(12)	(756)	(390)	הפסדים מהשקעות
43,854	982	22,592	20,280	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
169,414	2,866	119,183	47,365	<b>סך כל ההכנסות</b>
422,167	4,595	276,915	140,657	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
309,181	2,807	194,639	111,735	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
112,986	1,788	82,276	28,922	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
54,709	2,245	39,939	12,525	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,082	454	2,545	2,083	הוצאות הנהלה וכלליות
434	39	233	162	הוצאות מימון
173,211	4,526	124,993	43,692	<b>סך כל ההוצאות</b>
(3,797)	(1,660)	(5,810)	3,673	<b>סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</b>
189	17	95	77	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(3,608)	(1,643)	(5,715)	3,750	<b>סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה</b>
580,995	6,608	218,892	355,495	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31.12.2022
142,275	2,112	69,455	70,708	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31.12.2022

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר 2021				
סה"כ	ענפי רכוש ואחרים	רכב רכוש	רכב חובה	
אלפי ש"ח				
304,112	4,833	180,020	119,259	פרמיות ברוטו
201,656	4,071	101,392	96,193	פרמיות ביטוח משנה
102,456	762	78,628	23,066	פרמיות בשייר
19,933	306	15,104	4,523	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
82,523	456	63,524	18,543	פרמיות שהורווחו בשייר
390	5	221	164	רווחים מהשקעות
39,104	642	20,380	18,082	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
122,017	1,103	84,125	36,789	<b>סך כל ההכנסות</b>
275,643	2,246	158,089	115,308	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
208,826	1,541	114,284	93,001	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
66,817	705	43,805	22,307	בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
44,987	1,023	33,501	10,463	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
4,472	75	2,763	1,634	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
145	4	132	9	הוצאות הנהלה וכלליות
116,421	1,807	80,201	34,413	הוצאות מימון
5,596	(704)	3,924	2,376	<b>סך כל ההוצאות</b>
(75)	(2)	(67)	(6)	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
5,521	(706)	3,857	2,370	(הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
356,543	3,535	138,407	214,601	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
88,134	797	45,385	41,952	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31.12.2021
				התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31.12.2021

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר 2020				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים	סה"כ	
אלפי ש"ח				
66,280	110,159	2,208	178,647	פרמיות ברוטו
53,553	65,053	1,803	120,409	פרמיות ביטוח משנה
12,727	45,106	405	58,238	פרמיות בשייר
3,365	10,708	124	14,197	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
9,362	34,398	281	44,041	פרמיות שהורווחו בשייר
70	136	2	208	רווחים מהשקעות
9,880	12,719	306	22,905	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
19,312	47,253	589	67,154	סך כל ההכנסות
39,778	77,927	1,134	118,839	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
31,843	56,201	734	88,778	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
7,935	21,726	400	30,061	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,949	20,691	371	28,011	הוצאות הנהלה וכלליות
1,245	2,067	41	3,353	הוצאות מימון
9	122	4	135	סך כל ההוצאות
16,138	44,606	816	61,560	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,174	2,647	(227)	5,594	(הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(6)	(10)	-	(16)	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
3,168	2,637	(227)	5,578	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31.12.2020
87,360	80,044	1,769	169,173	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31.12.2020
17,465	25,381	374	43,220	

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

ההרכב והתנועה:

תוכנות מחשב  
אלפי ש"ח

11,246

3,871

15,117

3,589

1,384

4,973

10,144

תוכנות מחשב  
אלפי ש"ח

9,086

2,160

11,246

2,084

1,505

3,589

7,657

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

תוספות במהלך השנה (\*)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

ערך בספרים, נטו

ביום 31 בדצמבר, 2022

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

תוספות במהלך השנה (\*)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

ערך בספרים, נטו

ביום 31 בדצמבר, 2021

(\*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות הוצאות בגין פיתוח עצמי בשנת 2022 בסך של כ- 3,778 אלפי ש"ח ובשנת 2021 סך של כ- 2,129 ש"ח.

באור 5: - הוצאות רכישה נדחות

ההרכב:

ליום	
31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
5,729	7,055
18,084	20,847
721	1,483
24,534	29,385

רכב חובה  
רכב רכוש  
ענפי רכוש אחרים  
סה"כ ביטוח כללי

באור 6: - רכוש קבוע

הרכב ותנועהשנת 2022

מחשבים	ציוד משרדי	שיפורים במושכר	נכסי זכות שימוש-רכבים	נכסי זכות שימוש-משרדים	סה"כ
אלפי ש"ח					
1,889	492	260	1,755	3,545	7,941
124	33	39	-	1,388	1,584
-	-	-	35	257	292
2,013	525	299	1,790	5,190	9,817
1,277	85	35	873	826	3,096
386	47	29	396	513	1,371
1,663	132	64	1,269	1,339	4,467
350	393	235	521	3,851	5,350

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2022  
רכישות השנה  
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין  
הצמדות למדד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2022  
פחת במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022  
יתרת עלות מופחתת ליום 31  
בדצמבר, 2022

באור 6: - רכוש קבוע (המשך)

הרכב ותנועה

שנת 2021

מחשבים	ציוד משרדי	שיפורים במושכר	נכסי זכות שימוש-רכבים	נכסי זכות שימוש-משרדים	סה"כ
אלפי ש"ח					
1,672	370	126	633	3,480	6,281
217	122	134	1,099	-	1,572
-	-	-	23	65	88
1,889	492	260	1,755	3,545	7,941
904	47	17	551	486	2,005
373	38	18	322	340	1,091
1,277	85	35	873	826	3,096
612	407	225	882	2,719	4,845

## עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

רכישות השנה  
עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין  
הצמדות למדד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

## פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2021

פחת במשך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021  
יתרת עלות מופחתת ליום 31  
בדצמבר, 2021

באור 7: - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
7,896	9,972
1,998	2,958
5,722	4,427
320	446
15,936	17,803

הוצאות מראש

מס שכר לקבל

התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה הפול

אחרים

סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 8: - פרמיות לגבייה

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
76,241	119,705

פרמיות לגבייה (\*)

(\*) יתרת הפרמיות לגבייה כוללת יתרות כרטיסי אשראי בלבד. כל הסכום הינו בגין פרמיה לגבייה שערכן לא נפגם ואין בגינן הפרשה לחובות מסופקים.



באור 9: - השקעות פיננסיותא. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

נכסי חוב הלא סחירים של החברה הנמדדים בעלות מופחתת הינם הלוואות למימון פרמיות רכב חובה.  
השווי ההוגן של נכסים אלו אינו שונה מהותית מיתרתם המוצגת בדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר, 2021		ליום 31 בדצמבר, 2022		<u>נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת</u>
<u>שווי הוגן</u>	<u>יתרה</u>	<u>שווי הוגן</u>	<u>יתרה</u>	
אלפי ש"ח				
51,627	51,627	75,571	75,571	נכסי חוב שאינם סחירים
8,496	8,451	29,211	29,832	נכסי חוב סחירים
60,123	60,078	104,782	105,403	סך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

בגין נכסי החוב של החברה נרשמו בתקופת הדוח הפרשות להפסדי אשראי בסך של כ-78 אלפי ש"ח.

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר, 2022			<u>נכסי חוב סחירים</u>
<u>סה"כ</u>	<u>רמה 1</u>	<u>רמה 2</u>	
אלפי ש"ח			
39,680	-	39,680	נכסי חוב שאינם סחירים
94	94	-	מניות
529	-	529	אחרות
3,410	-	3,410	סה"כ
43,713	94	43,619	

באור 10: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		<u>מזומנים בתאגידים בנקאיים</u>
<u>2021</u>	<u>2022</u>	
אלפי ש"ח		
55,368	8,540	פקדונות לזמן קצר
30,012	58,612	
85,380	67,152	

המזומנים נושאים ריבית יומית בשעור 2.8% (ליום 31 בדצמבר 2021: 0.01%). פקדונות לזמן קצר הינם לתקופות של שבוע ועד 3 חודשים. הפקדונות לזמן קצר נושאים ריבית יומית בשעור 2.95%-3.12% (ליום 31 בדצמבר 2021: 0.09%). באשר לתנאי הצמדה וריבית של המזומנים והפקדונות לזמן קצר, ראה באור [ג 25](#).

באור 11: - הון ודרישות הון

## א. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2022		
נפרע	מונפק	רשום
כמות המניות		
45,272,310	45,272,310	200,000,000

מניות רגילות ללא ע.ג.

ליום 31 בדצמבר, 2021		
נפרע	מונפק	רשום
כמות המניות		
45,222,310	45,222,310	200,000,000

מניות רגילות ללא ע.ג.

לעניין הקצאת מניות ראה [סעיף ו' להלן](#).

## ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

מספר מניות	
42,720,920	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>
2,501,390	הנפקת הון מניות
45,222,310	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>
50,000	הנפקת הון מניות (ראה <a href="#">סעיף ו' להלן</a> )
<u>45,272,310</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>

## ג. זכויות הנלוות למניות

1. למחזיקי המניות הרגילות זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

## ד. קרן הון

ביום 31 במרס 2019, אישר דירקטוריון החברה את בקשת הגב' אלישקוב לותר על המענק לו זכאית בגין שנת 2018 והמענק המשתנה בגין שנת 2019 וזאת בשל רצונה כבעלת השליטה לשמור על יציבות החברה בשנותיה הראשונות. כפועל יוצא, נרשמה הוצאה בגין הרכיב המשתנה לשנת 2018 כנגד קרן הון.

## ה. ניהול ודרישות הון

1. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפרעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמר את יכולתה להמשיך את פעילותה העסקית בכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה"). החברה קיבלה הקלה מהממונה שעל פיה תישם את משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס II Solvency לראשונה בחישוב מבוקר על נתוני 31 בדצמבר 2021. החברה פנתה מיוזמתה לממונה בבקשה להקדים את תהליך החישוב המבוקר לראשונה ולבצעו על נתוני 31 בדצמבר 2020. ביום 30 ביוני 2021 קיבלה החברה אישור ביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי. לפיכך, החברה איננה נדרשת לעמוד בדרישות הון משטר קודם החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2020, ומאותו מועד החברה מדווחת על יחס כושר פירעון כלכלי בלבד.

באור 11: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

בחודש מאי, 2021 קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן – "יעד הון") בהתאם למתווה הבא:

				עד וכולל הדוחות הכספיים בגין
31 בדצמבר, 2024	31 בדצמבר, 2023	31 בדצמבר, 2022	31 בדצמבר, 2021	
120%	115%	110%	105%	

חלוקת דיבידנד לעיל תותר רק אם לאחר ביצוע החלוקה לחברה יחס כושר פירעון לפחות בשיעורים הנקובים בטבלה לעיל, לפי חוזר סולבנסי או לפי הנחיות ליישום הנדבך הראשון במשטר כושר פירעון חדש, לפי העניין, כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר.

## 2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן – "חוזר סולבנסי").

### יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני). סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

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

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

### (א) בחירה, החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019, באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2022 - 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 - 85%); יצוין כי זו היתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.

(2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן – "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "תקופת הפריסה").

החברה בחרה בחלופה הראשונה.

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

באור 11: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2022, שפורסם ביום 29 בנובמבר 2022, לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר. החישוב האמור, בלתי מבוקר ובלתי סקור.

יודגש כי התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

לפרוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, ראה סעיף 4.1.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פרעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

3. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2022, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

1. הנפקת הון

בחודש יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) במסגרתה הנפיקה החברה 2,501,390 מניות רגילות ללא ערך נקוב, כך שנכון לתאריך הדוחות הכספיים ההון המונפק של החברה הינו 45,222,310. עם השלמת הנפקה כאמור נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה, בבורסה לניירות ערך בתל אביב והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999. בעקבות הקצאה זו, ההון העצמי של החברה גדל בכ-24.4 מיליון ש"ח. בעקבות הנפקה זו התהוו לחברה הוצאות מותרות בניכוי אשר נדרשו בדוח המס לשנת 2021 והשפעת המס בגינן בסך 461 אלפי ש"ח נזקפה לפרמיה על מניות בשנת 2022.

ביום 3 בנובמבר 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאת 50,000 מניות רגילות של החברה, ללא ערך נקוב, לגב' אתי אלישקוב, בעל השליטה ומנכ"לית החברה, בתמורה לסך כולל של 175 אלפי ש"ח, כך שנכון לתאריך הדוחות הכספיים ההון המונפק של החברה הינו 45,272,310. ההקצאה הפרטית אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בימים 22 בספטמבר 2022 ו-29 בספטמבר 2022, בהתאמה.

2. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)

ביום 5 לינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן - "התיקון") – בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לתיקון החברה תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023. בחודש ינואר 2023, דיווחה החברה לראשונה לממונה את דוח ה-ORSA וזאת בהתאם להוראות החוזר המאוחד.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר, 2022		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
142,275	438,720	580,995

התחייבויות בגין חוזי ביטוח במגזר ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר, 2021		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
88,134	268,409	356,543

התחייבויות בגין חוזי ביטוח במגזר ביטוח כללי

א(1). ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי סוגים:

31 בדצמבר 2022		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
15,345	61,381	76,726
55,363	223,406	278,769
70,708	284,787	355,495
53,652	72,550	126,202
269	38,683	38,952
17,646	42,700	60,346
71,567	153,933	225,500
142,275	438,720	580,995
(3,898)	10,953	7,055
9,981	12,349	22,330
6,083	23,302	29,385

ענף רכב חובה

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה  
תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר  
סך ענף רכב חובה (ראה [1](#) להלן)

ענפי רכוש

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה  
הפרשה לפרמיה בחסר  
תביעות תלויות  
סך ענפי רכוש (ראה [2](#) להלן)  
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

ענפי רכוש

סך הכול הוצאות רכישה נדחות

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה (המשך)

31 בדצמבר 2022		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
74,606	273,834	348,440
61,586	141,584	203,170
<u>136,192</u>	<u>415,418</u>	<u>551,610</u>

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

ענפי רכוש

סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח

כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

31 בדצמבר 2021		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
10,955	43,818	54,773
30,997	128,831	159,828
41,952	172,649	214,601
36,749	48,754	85,503
-	19,708	19,708
9,433	27,298	36,731
46,182	95,760	141,942
88,134	268,409	356,543
(2,281)	8,010	5,729
9,522	9,283	18,805
7,241	17,293	24,534

ענף רכב חובה

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר

סך ענף רכב חובה (ראה [1](#) להלן)

ענפי רכוש

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

הפרשה לפרמיה בחסר

תביעות תלויות

סך ענפי רכוש (ראה [2](#) להלן)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

ענף רכב רכוש

סך הכול הוצאות רכישה נדחות

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה (המשך)

31 בדצמבר 2021		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
44,233	164,639	208,872
36,660	86,477	123,137
<u>80,893</u>	<u>251,116</u>	<u>332,009</u>

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה  
ענף רכוש אחרים  
סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

א(2). ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישובן

31 בדצמבר 2022		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
73,278	304,789	378,067
68,997	133,931	202,928
<u>142,275</u>	<u>438,720</u>	<u>580,995</u>

הערכות אקטואריות:  
מר גיל מזרחי  
הפרשות על בסיס הערכות אחרות:  
הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה  
סך כל ההתחייבויות הביטוח בגין חוזי ביטוח

31 בדצמבר 2021		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
40,430	175,837	216,267
47,704	92,572	140,276
<u>88,134</u>	<u>268,409</u>	<u>356,543</u>

הערכות אקטואריות:  
מר גיל מזרחי  
הפרשות על בסיס הערכות אחרות:  
הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה  
סך כל ההתחייבויות הביטוח בגין חוזי ביטוח



באור 12: התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

1. ענף רכב חובה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
2021	2022	2021	2022	2021	2022
אלפי ש"ח					
19,347	44,233	63,593	164,639	82,940	208,872
26,636	36,995	88,566	119,748	115,202	156,743
496	(3,344)	1,984	(13,899)	2,480	(17,243)
87	1,279	12,967	20,505	13,054	21,784
27,219	34,930	103,517	126,354	130,736	161,284
161	109	389	234	550	343
2,172	4,448	7,918	16,925	10,090	21,373
2,333	4,557	8,307	17,159	10,640	21,716
-	-	5,836	-	5,836	-
44,233	74,606	164,639	273,834	208,872	348,440

יתרה לתחילת השנה (1)  
 עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת (2)  
 שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד ורווח השקעתי לפי הנחת ההיוון הגלומה בהתחייבויות  
 שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות (4)  
 סך השינוי בעלות התביעות המצטברת  
 תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה (3)  
 בגין שנת חיתום שוטפת  
 בגין שנות חיתום קודמות  
 סך תשלומים לתקופה  
 שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר  
 יתרה לסוף השנה (1)

1. יתרת הסגירה כוללת: תביעות תלויות לרבות הפרשה להוצאות עקיפות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
2. עלות התביעות המצטברת (Ultimate) הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.
3. התשלומים כוללים הוצאות עקיפות ליישוב תביעות (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות החיתום.
4. שינוי באומדן עלות התביעות במצטברת בגין שנות חיתום קודמות, בברוטו נגרם בעיקרו מהתפתחות המודל האקטוארי.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות (המשך):

2. ענפי רכוש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022			
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו	
36,660	86,477	123,137	יתרה לתחילת השנה (1)
82,961	178,954	261,915	עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח (2)
834	(483)	351	שינוי בעלות התביעות המצטברות בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
66,129	136,397	202,526	תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה (3)
9,454	26,672	36,126	בגין אירועים של שנת הדוח
75,583	163,069	238,652	בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
			סך תשלומים
16,445	20,730	37,175	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות
269	18,975	19,244	שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר
61,586	141,584	203,170	יתרה לסוף השנה (1)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021			
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו	
20,762	47,551	68,313	יתרה לתחילת השנה (1)
45,364	109,115	154,479	עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח (2)
(856)	(3,740)	(4,596)	שינוי בעלות התביעות המצטברות בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
36,401	83,026	119,427	תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה (3)
3,094	9,140	12,234	בגין אירועים של שנת הדוח
39,495	92,166	131,661	בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
			סך תשלומים
10,885	15,266	26,151	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות
-	10,451	10,451	שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר
36,660	86,477	123,137	יתרה לסוף השנה (1)

1. יתרת הסגירה כוללת: תביעות תלויות לרבות הפרשה להוצאות עקיפות, בתוספת הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
2. עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח כוללת את יתרת תביעות תלויות לסוף שנת הדוח בתוספת סך תשלומי התביעות בתקופת הדוח לרבות הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.
3. תשלומים ליישוב תביעות במהלך השנה כוללים תשלומים בשנת הדוח.
4. התשלומים ליישוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות הנזק.

באור 12: התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(1). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו בענף ביטוח רכב חובה:

31 בדצמבר 2022					
שנת חיתום	שנת חיתום	שנת חיתום	שנת חיתום	שנת חיתום	שנת חיתום
2022	2021	2020	2019	2018	2018
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2022 (*)					
סה"כ					
					תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:
	343	578	282	270	235
		4,458	3,360	1,267	417
			13,309	6,952	754
				13,610	2,614
					3,500
					אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה:
	156,744	127,426	60,174	28,066	5,744
		115,689	69,349	27,070	4,725
			67,134	30,076	4,474
				37,323	6,550
					6,770
					עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה
	(5,506)	-	(6,960)	(9,257)	(1,026)
					שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים
	(2%)	-	(12%)	(33%***)	(18%)
	383,660	156,744	115,689	67,134	37,323
					6,770
	35,220	343	4,458	13,309	13,610
	348,440	156,401	111,231	53,825	23,713
					3,270
					יתרת התביעות התלויות
					סה"כ התחייבות בברוטו בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2022
	348,440				

(\*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחות על בסיס ערכים ריאליים.  
 (\*\*\*) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.  
 (\*\*\*) הסטייה נובעת בעיקרה מהתפתחות סכום תלויה בתביעה אחת שהשפעתה גדולה ביחס ליתר התביעות בשנה זו.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(2). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי, בענף ביטוח רכב חובה:

31 בדצמבר 2022						
שנת חיתום 2018	שנת חיתום 2019	שנת חיתום 2020	שנת חיתום 2021	שנת חיתום 2022	סה"כ	
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2022 (*)						
226	121	138	169	110		תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:
330	401	862	1,039			לאחר שנה ראשונה
411	1,583	2,909				לאחר שנתיים
792	2,934					לאחר שלוש שנים
972						לאחר ארבע שנים
						לאחר חמש שנים
						אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה:
1,673	7,252	14,703	28,041	36,997		לאחר שנה ראשונה (**)
1,252	5,589	14,086	23,551			לאחר שנתיים
1,162	6,262	13,700				לאחר שלוש שנים
1,585	6,691					לאחר ארבע שנים
1,631						לאחר חמש שנים
42	561	1,003	4,490	-	6,096	עודף (חוסר) ביחס לשנה הראשונה שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים
3%	8%	7%	16%	-	12%	עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר 2022
1,631	6,691	13,700	23,551	36,997	82,570	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2022
972	2,934	2,909	1,039	110	7,964	יתרת התביעות התלויות
659	3,757	10,791	22,512	36,887	74,606	סה"כ התחייבות בשייר בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2022
					74,606	

(\*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחות על בסיס ערכים ריאליים.  
 (\*\*\*) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(3). נתונים מצטברים בדבר שנות חיתום בענף ביטוח רכב חובה:

שנת חיתום					
2018	2019	2020	2021	2022	
אלפי ש"ח					
4,968	32,714	67,855	115,206	167,272	פרמיות ברוטו
(4,007)	(3,065)	2,912	4,399	2,635	רווח (הפסד) כולל בשייר
					בגין שנת החיתום מצטבר
					השפעת הכנסות
					מהשקעות על הרווח
					הכולל המצטבר בשייר בגין
-	4	62	164	(390)	שנת החיתום

ג(4). ענפי רכוש ואחרים:

לפי בחינה שביצעה החברה בענפי רכוש ואחרים, אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של עלות התביעות נפתרת בדרך כלל בתוך שנה. לפיכך, לא ניתן מידע בדבר התפתחות בענפים אלו.

ג(5). הרכב רווח (הפסד) כולל בענף ביטוח רכב חובה:

רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	
שייר		ברוטו		
אלפי ש"ח				
1,115	2,635	(6,898)	(5,880)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:
108	2,256	(13,834)	(16,779)	2022
1,672	1,496	1,456	87	2021
				2020

באור 13: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה1. כללי

על הכנסות החברה חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן – "הפקודה"). בנוסף החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוחהסכמים עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים, המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. ההסכם הענפי האחרון שנחתם הינו לשנות המס 2017-2019. ההסכמים הענפיים מתייחסים בין היתר לנושאים הבאים:

א. ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות –

להכנסות החייבות בשיעורי מס מופחתים ולהכנסות הפטורות ממס המתקבלות בחברות הביטוח ("הכנסות מועדפות") יתבצע ייחוס הוצאות שמשמעותו הפיכת חלק מההכנסות המועדפות להכנסות חייבות במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספים המניבים את ההכנסות המועדפות.

ב. הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות –

יבוצע תאום חלקי של הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות בתחום ביטוח כללי, בגין כל שנת חיתום החל משנת 2018 עד שנת 2020. הסכום שתואם יוכר לצורכי מס על פני שלוש שנים החל מהשנה העוקבת לשנת התאום. הפרשה למס חושבה בהתאם להסכם הענפי.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

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

2. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על החברה:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח %	שיעור מס חברות
------------------------------------	-----------------------	-------------------

34.19

17.00

23.0

שנת 2018 ואילך

באור 13: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
704	694	-
1,172	1,067	(713)
1,876	1,761	(713)

מסים שוטפים  
מסים נדחים, ראה גם 1 להלן  
מסים על הכנסה (הטבת מס)

ד. שומות מס סופיות  
החברה טרם נישומה לצורכי מס.

ה. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
(5)	(25)	65
(5)	(25)	65

הוצאות מס (הטבת מס) בגין מדידה מחדש  
של תוכנית להטבה מוגדרת

ו. מסים נדחים

סה"כ	נכסים בלתי מוחשיים	הפסדים לצורכי מס	רכוש קבוע	הטבות לעובדים	
1,866	(608)	2,268	(41)	247	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
(1,067)	(244)	(936)	(25)	138	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו להון
25	-	-	-	25	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2021
824	(852)	1,332	(66)	410	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד שינויים אשר נזקפו להון
713	(411)	1,025	86	13	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2022
(65)	-	-	-	(65)	
1,472	(1,263)	2,357	20	358	



באור 13: - מסים על ההכנסה (המשך)

ו. מסים נדחים (המשך)

לחברה הפסדים מועברים לתאריך הדוח בסך של כ- 10,254 אלפי ש"ח בגינם חושב נכס מס נדחה בסך כ-2,357 אלפי ש"ח שהחברה צופה את ניצולו בעתיד הנראה לעין.

ז. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
אלפי ש"ח			
5,177	5,026	(4,526)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
34.19%	34.19%	34.19%	שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב(2) לעיל)
1,770	1,718	(1,547)	מס מחושב (הטבת מס) לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
			<u>עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:</u>
12	4	(3)	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
-	-	(369)	הפרשים זמניים בגינם לא נוצר מס נדחה
-	-	1,233	בגין הפסדים שנוצר בגינם מס נדחה בשיעור שונה
94	39	(27)	אחרים
1,876	1,761	(713)	מסים על הכנסה
36.20%	35.03%	15.76%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 14: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית ההטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
765	1,161	1,547

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות.



באור 14: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ד. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2021	2022
%	%
3.53%	5.49%
4.54%	4.69%

שיעור היוון

שיעור עליית שכר צפוי בטווח הארוך

באור 15: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	
42,919	59,334
39,918	86,359
3,064	3,588
17,293	23,302
2,322	5,084
12,148	12,730
3,080	3,408
92	199
24	-
120,860	194,004

פרמיות מראש

מבטחי משנה (ראה באור 125)

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ונלוות

הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה

חברת ביטוח - שוטף

ספקים ונותני שירותים

מוסדות ורשויות ממשלתיות בגין ניכויים מעובדים

התחייבות למבוטחים בגין ליברות

אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 16: - התחייבויות בגין חכירה

שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022	תוספות השנה	שינויים אחרים	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
4,468	1,289	458	(987)	3,708

התחייבות בגין חכירה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021	תוספות השנה	שינויים אחרים	תזרים מזומנים	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
3,708	1,099	186	(745)	3,168

התחייבות בגין חכירה

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2022

שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
148,013	290,209	438,222
21,295	41,358	62,653
126,718	248,851	375,569

סך הכל פרמיות בביטוח כללי  
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם  
הורווחה  
סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2021

שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
102,456	201,656	304,112
19,933	34,134	54,067
82,523	167,522	250,045

סך הכל פרמיות בביטוח כללי  
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם  
הורווחה  
סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום  
31 בדצמבר 2020

שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
58,238	120,409	178,647
14,197	30,086	44,283
44,041	90,323	134,364

סך הכל פרמיות בביטוח כללי  
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם  
הורווחה  
סה"כ פרמיות שהורווחו

## באור 18: - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
110	219	(774)
-	-	(100)
-	-	(623)
8	48	299
90	123	40
<u>208</u>	<u>390</u>	<u>(1,158)</u>

השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
מניות
אחרות
מזומנים ושווי מזומנים
ריבית ממוסדות
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון

## באור 19: - הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
30,342	41,588	49,863
(7,437)	(2,484)	(6,009)
<u>22,905</u>	<u>39,104</u>	<u>43,854</u>

עמלת ביטוח משנה
גידול בחלק מבטח משנה בהוצאות רכישה נדחות
סה"כ עמלת ביטוח משנה

## באור 20: - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בשייר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
64,640	142,340	260,368
54,199	133,303	161,799
<u>118,839</u>	<u>275,643</u>	<u>422,167</u>
44,767	100,505	180,228
44,011	108,321	128,953
88,778	208,826	309,181
<u>30,061</u>	<u>66,817</u>	<u>112,986</u>

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי:
<u>ברוטו</u>
סך תשלומים בגין חוזי ביטוח
שינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח
סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח ברוטו
<u>משנה</u>
סך תשלומים בגין חוזי ביטוח
שינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח
סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח
סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח בשייר

באור 21: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
35,875	50,409	58,458
1,124	1,192	1,101
(8,988)	(6,614)	(4,850)
<u>28,011</u>	<u>44,987</u>	<u>54,709</u>

הוצאות שיווק ומכירה

עמלות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ

באור 22: - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
20,408	29,313	35,220
14,643	19,177	19,726
620	989	1,634
844	1,115	1,591
2,090	2,596	2,755
120	201	227
1,594	2,605	3,437
268	1,060	1,104
993	1,680	3,860
<u>41,580</u>	<u>58,736</u>	<u>69,554</u>
(1,935)	(3,492)	(5,285)
<u>(35,875)</u>	<u>(50,202)</u>	<u>(58,458)</u>
<u>3,770</u>	<u>5,042</u>	<u>5,811</u>

שכר עבודה ונלוות

שיווק ופרסום

ייעוץ משפטי ומקצועי

אחזקת משרדים ותקשורת

פחת והפחתות

אחזקת רכב

עמלות כרטיסי אשראי ובנקים

אבטחת מידע

אחרות

סה"כ (\*)

בניכוי:

סכומים שסווגו לשינוי בהתחייבויות בגין חוזי

ביטוח

סכומים שסווגו לסעיף עמלות, הוצאות שיווק

והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

(\*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך 4,751 , 5,354 ו- 3,539 אלפי ש"ח לתקופת הדוח ולשנים 2021, 2022 ו- 2020 בהתאמה.

באור 23: - תשלום מבוסס מניותהוצאה שהוכרה בספרים

ההוצאה שהוכרה בדוחות הכספיים בעבור שירותים שהתקבלו מספק תמורת הנפקת מניות מוצגת בטבלה שלהלן ונרשמה כנגד סעיף פרמיה על מניות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
283	282	-

סך ההוצאה שהוכרה מעסקאות תשלום מבוסס מניות - פרסום



באור 24: - רווח (הפסד) למניה

רווח (הפסד) בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות מחולק במוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי ש"ח		
3,301	3,265	(3,813)
מספר מניות באלפים		
40,000	42,721	45,222
2,169	1,357	8
42,169	44,078	45,230

רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות הרגילות (ללא ע.ג.)

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

יתרה ליום 1 בינואר

השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה

באור 25: - ניהול סיכונים

החברה קיבלה רישיון מבטח והחלה לפעול בתחום הביטוח הכללי מחודש מאי 2018. בפעילותה חשופה החברה לסיכונים הבאים:

- סיכוני שוק;
- סיכוני נזילות;
- סיכוני אשראי;
- סיכונים ביטוחיים;
- סיכונים תפעוליים;
- סיכוני מערכות מידע וסייבר;
- סיכוני רגולציה וציות;
- סיכוני מוניטין;

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול סיכונים

החברה מגבשת את מדיניות ניהול הסיכונים שמטרתה להבטיח חשיפה מבוקרת לסיכונים אליה חשופה החברה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ומגבלות סיכון שנקבעו מראש ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה ועל איתנותה הפיננסית. מנהל הסיכונים בחברה מיישם שיטות מקובלות לניהול סיכונים המתאימות לצרכיה העסקיים ובהתאמה גם לדרישות המפקח. פעילות ניהול הסיכונים בחברה מתבססת על שלושה קווי הגנה:

- קו הגנה ראשון: היחידות העסקיות אשר אחראיות לזיהוי, הערכה, ניטור, הפחתה ודיווח על הסיכונים המובנים במוצרים, בפעילויות, בתהליכים ובמערכות הנתונות לאחיותם ולבקרתם. אחריות זו כוללת, בין השאר, הגדרת תהליכים, נהלים פנימיים וקבלת החלטות. הגורמים העסקיים נעזרים ביחידות תומכות, ביניהן אקטואריה, כספים, ייעוץ משפטי, ציות, יחידת הבקרה ומערכות מידע.

- קו הגנה שני: מחלקת ניהול סיכונים אחראית על גיבוש מסגרת העבודה לניהול הסיכונים בחברה, על פיתוח כלים ושיטות להערכת הסיכונים וכן להערכת הסיכון הכולל אליו החברה חשופה. מחלקת ניהול סיכונים, כמחלקה בלתי תלויה, עוסקת בגיבוש המלצות להנהלה

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

## א. תיאור הליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

ולדירקטוריון בדבר רמת הסיכון הכוללת, בניתוח ודיווח על רמת החשיפה לסיכונים, באישור מוצרים חדשים והתקשרויות עסקיות משמעותיות מהיבט הסיכון וביישום הוראות הממונה בדבר ניהול סיכונים. מחלקת ניהול סיכונים משתפת פעולה עם מחלקות כדוגמת אקטואריה, מערכות מידע ומחלקה משפטית. ממונה הציות והאכיפה מהווה גם היא חלק מקו ההגנה השני.

קו הגנה שלישי: מושתת על הביקורת הפנימית, אשר מבצעת סקירה בלתי תלויה ותיקוף של הבקורות, התהליכים והמערכות בחברה וכן מבצעת מעקב אחר תיקון הליקויים שזוהו.

דירקטוריון החברה קובע ומפקח על יישומה של מסגרת עבודה מתאימה לטיפול בתחום ניהול הסיכונים, באמצעות אישור מסגרת למדיניות ניהול סיכונים הכוללת את תיאבון הסיכון וחשיפה לסיכונים השונים, דרכי המדידה שלהם, המגבלות לסיכונים השונים ודרכי הבקרה והדיווח על סיכונים אלו.

הדירקטוריון מקבל דיווחים תקופתיים על הסיכונים ודרכי ההתמודדות עימם ובוחר אותם באופן תקופתי בתחומים השונים. המידע כולל, בין היתר, את מצב החשיפות לסיכונים השונים מול מגבלות ושינויים מהותיים בפרופיל הסיכון של החברה. כמו כן, מקבל הדירקטוריון דיווח לגבי מדדים כמותיים של סיכונים והערכת השפעתם הפוטנציאלית של החשיפות לסיכונים מהותיים על המצב הכספי העתידי בחברה וההון העצמי הנדרש כנגד סיכונים אלו.

סיכוני שוק

החברה מנהלת את השקעותיה בהתאם להוראות הדין, ופועלת בהתאם לאישור הדירקטוריון. ניהול ההשקעות בחברה מתבצע על ידי בית השקעות חיצוני, כשאחריות ניהול הסיכון חלה על הגורמים השונים בארגון כדוגמת דירקטוריון החברה, מחלקת כספים וניהול סיכונים ומתבצע באמצעות שמירה על פיזור באפיקי ההשקעה השונים, ניהול נכסים מול התחייבויות (ALM) ועמידה במגבלות החשיפה לסיכוני אשראי וסיכוני שוק כפי שקבע דירקטוריון החברה והרגולציה.

למידע בדבר החשיפה לסיכוני שוק ראה סעיף ג' להלן.

סיכוני נזילות

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ולזכאים אחרים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי בתנאי לחץ ומכירתם במחירים הנמוכים ממחירי השוק. בפעילות הביטוחית של החברה, סיכון הנזילות מוערך כסיכון נמוך בשל ההסתברות הנמוכה שהחברה תידרש לשלם סכומים מהותיים בתוך פרק זמן קצר, ובהתחשב בהיקף הגבוה של נכסים נזילים בתיק הנוסטרו של החברה. עם זאת, סיכון הנזילות עשוי להתעצם בעת התממשות אירוע קטסטרופה משמעותי. בהתאם לכך, החברה נוקטת מדיניות של הגבלת החשיפה לקטסטרופות על ידי קביעת סכומי כיסוי מרביים בחוזים מסוימים וכן על ידי רכישת כיסויי ביטוח משנה מתאימים.

למידע בדבר החשיפה לסיכוני נזילות ראה סעיף ד' להלן.

סיכוני אשראי מפעילות השקעה

סיכון להפסד כתוצאה מחדלות פירעון של הלווה וסיכון ירידה באיכות האשראי שלו. סיכוני אשראי הנובעים מפעילות השקעה מנוהלים על ידי מנהל ההשקעות בהתאם להוראות הדין ולמדיניות הדירקטוריון ומבוקרים על ידי מחלקת ניהול הסיכונים. המידע בדבר החשיפה לסיכוני אשראי מפעילות השקעה ראה סעיף ו' להלן.

סיכוני אשראי של מבטח משנה

סיכון להפסד כתוצאה מאי עמידה של מבטח משנה בהתחייבויותיו, או כתוצאה משינויים ברמת הדרוג שלו. סיכוני מבטח משנה מנוהלים על ידי מחלקת ביטוח משנה וניהול הסיכונים. הדירקטוריון קובע את מגבלות החשיפה לדירוגי סיכון אשראי של מבטחי המשנה. למידע בדבר דירוג יתרות מבטחי משנה, ראה סעיף ז' להלן.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

סיכונים ביטוחיים

סיכוני הביטוח המרכזיים נובעים בעיקר מתמחור, חיתום, הערכת רוזבות ביטוחיות וקטסטרופות. סיכוני הביטוח מנוהלים על ידי מחלקת אקטואריה, ביטוח כללי, ביטוח משנה ומנהל הסיכונים. בהתייחס להערכת חשיפות החברה לסיכונים הביטוחיים וכן לסיכון האקטוארי, קובע הדירקטוריון את תאבון הסיכון ומגבלות החשיפה של החברה לסיכונים אלו. כמו כן, בכדי להקטין את החשיפה לסיכונים, החברה מיישמת מדיניות בדיקת תביעות קפדנית שוטפת על מנת להקטין את החשיפה להתפתחויות בלתי צפויות העשויות להשפיע על תוצאות החברה לרעה. החברה נוקטת במדיניות של הגבלת החשיפה לקטסטרופות על ידי קביעת סכומי כיסוי מרביים בחוזים מסוימים וכן על ידי רכישת כיסוי ביטוח משנה מתאים. ככל והחברה משיקה מוצרים חדשים, תהליך השקתם כולל זיהוי ובחינה מקיפה של הסיכונים הכרוכים במוצר, לרבות השלכה על דרישות ההון וקביעת הדרכים לניהולם ולבקרה עליהם. למידע בדבר דירוג סיכונים ביטוחיים, ראה סעיף ה' להלן.

סיכונים תפעוליים

סיכון להפסד כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורו בתהליכים פנימיים, אנשים, מערכות או מאירועים חיצוניים לחברה. הסיכונים התפעוליים העיקריים בחברה מנוהלים על ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, בליווי של מחלקת ניהול סיכונים. חלק עיקרי מפעילות החברה נשען על מערכות מידע שונות. היעדר תשתיות מספקות ו/או ליקויים או כשלים במערכות המידע עלול לחשוף את החברה לאי עמידה בדרישות רגולטוריות וכן לכשלים בתפעול התהליכים השונים. החברה ערכה בתקופת הדוח תרגיל תכנית התאוששות מאסון לצורך הקמה מחדש של המערכות המיוניות במקרה של אירוע חיצוני קטסטרופלי שיפגע במשרדה. מחלקת ניהול סיכונים מבצעת הערכה עצמאית ובלתי תלויה של סיכונים תפעוליים, תוך שימת דגש על סיכוני מעילות והונאות וסיכוני סייבר. בנושא ניהול סיכוני מעילות והונאות פועלת החברה בהתאם להוראות חוזר המפקח בעניין ובהתאם למדיניות למניעת מעילות והונאות, אשר אושרה על ידי הדירקטוריון של החברה. בחברה בוצע לראשונה ב- 2019 סקר סיכונים כולל עליו מתבססת תכנית ביקורת רב שנתית מתוך הכרה כי קיומם והאפקטיביות של תהליכי ביקורת ובקרה פנימית עשויים להפחית את הסיכונים התפעוליים. מחלקת ניהול הסיכונים אמונה על תוכנית הפחתת הסיכונים שזוהו בסקר. במסגרת יישום סעיף 404 לחוק לגופים מוסדיים ובהתאם להנחיות המפקח, בוצע תהליך של הערכת הסיכונים הקשורים לדיווח הכספי ולגילוי נאות, נקבעו בקרות שמטרתן למנוע ולצמצם את הסיכונים. במסגרת זו אימצה החברה את מודול הבקרה הפנימית של ה-COSO המהווה מסגרת מוגדרת ומבוקרת להערכת הבקרה הפנימית.

סיכוני אבטחת מידע

פעילות החברה נשענת על מערכות מידע שונות. זמינות המידע, מהימנות הנתונים והשמירה על סודיות חיוניים לפעילות עסקית תקינה. עם התקדמות הטכנולוגיה, והעלייה בהיקף איומי והתקפות הסייבר בארץ ובעולם, עולה רמת הסיכון הן לחברה והן ללקוחותיה. לפיכך החברה פועלת ביתר שאת להקטנת סיכונים אלו. החברה נערכת להתמודדות עם איומי הסייבר ומשקיעה משאבים רבים על מנת להגן על שרידות מערכות המידע וכן על נתוני הלקוחות שלה. במסגרת היערכות זו, בוצע סקר להערכת ההשפעה הפוטנציאלית של סיכוני IT וסיכוני סייבר על תהליכי הליבה בחברה, לרבות התייחסות לאירועים בעלי פוטנציאל לגרימת נזק. דירקטוריון החברה אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

### ב. דרישות חוקיות

החוזר המאוחד פרק 10 חלק 1 שער 5 - "הוראות לעניין ניהול סיכונים בגוף מוסדי" מאגד החל מאפריל 2013 את הדרישות החוקיות ממערך ניהול הסיכונים בחברת ביטוח.

על גוף מוסדי מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הינם:

1. לוודא קיומם של תהליכים איכותיים לזיהוי סיכונים ביטוחיים ופיננסיים מהותיים הגלומים בנכסי חברת הביטוח והגלומים בהתחייבויות חברת הביטוח, אשר עשויים להשפיע באופן מהותי על המבוטחים ועל חוסנו הפיננסי של הגוף המוסדי.
2. כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי כלים ואמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח, והערכת אופן ניהולם של הסיכונים שזוהו.
3. דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון, לוועדות ההשקעה והאשראי בדבר הסיכונים.
4. מתן התייחסות לסיכונים הגלומים במוצרים חדשים, כניסה לתחום השקעות חדש ובעת התקשרות בעסקה שעל פי קביעת הדירקטוריון יש לה פוטנציאל להשפעה משמעותית על התוצאות העסקיות של הגוף המוסדי.

ניהול הסיכונים בחברה מבוצע על ידי מנהל הסיכונים. מנהל הסיכונים פועל בשיתוף עם הגורמים העוסקים בפעילויות השונות בחברה בין היתר אקטואר החברה, ממונה ציות ואכיפה ומנהל מערכות מידע על מנת לייצר כלים לזיהוי הערכת וניהול הסיכונים הקיימים בחברה ולמבטחיה. דירקטוריון החברה מאשר את הכלים ואמות המידה להערכה וכימות הסיכונים המהותיים. מנהל הסיכונים ידווח לדירקטוריון דיווחים תקופתיים ומידיים כנדרש בחוזר.

בנוסף להוראות החוזר המאוחד, להלן עיקרי הדרישות הרגולטוריות לעניין ניהול סיכונים החלות על גופים מוסדיים:

1. דרישה לקביעת מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, נהלים וכלים למדידה ולבקרת הסיכונים.
2. הוראות לעניין ניהול החשיפה למבטחי משנה.
3. הוראות לעניין הטיפול בסיכונים תפעוליים כדוגמת: סיכוני סייבר, מיקור חוץ, ציות, מעילות והונאות, ובקרה פנימית על דיווח כספי (SOX).

### ג. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין. בכדי להימנע מתנודתיות בתיק ההשקעות שלה בתקופת ההקמה, החליטה החברה לנקוט במדיניות השקעה שמרנית וסולידית ולהשקיע את כספיה באפיקים סולידיים בעלי נזילות מקסימלית.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

## 2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון). ניתוח הרגישות הינו ביחס לערך בספרים של הנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזה ביטוח בגין משתנה הסיכון הרלבנטי, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו.

מבחני הרגישות, מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות. יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמננטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת ולפיכך, במבחני הרגישות, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

## ליום 31 בדצמבר 2022

שיעור השינוי במדד		שיעור הריבית (א)(ב)		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
202	(202)	158	781	רווח (הפסד)
202	(202)	158	781	רווח (הפסד) כולל

## ליום 31 בדצמבר 2021

שיעור השינוי במדד		שיעור הריבית (א)(ב)		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
65	(65)	(960)	683	רווח (הפסד)
65	(65)	(960)	683	רווח (הפסד) כולל

- ג. במבחני הרגישות לא נלקחו בחשבון נכסי החוב של החברה מאחר והינם מוצגים בעלות מופחתת. כמו כן, לא נלקחו מזומנים ושווי מזומנים ונכסי ביטוח משנה.
- ד. ניתוח הרגישות כולל השפעה על ההתחייבויות הביטוחיות. הנתונים לעיל לא כוללים את ההשפעה האפשרית של ירידת ריבית על העתודה המיוחדת בגין היוון קצבאות בענפי רכב חובה כמתואר בסעיף 4(ג) להלן.
- ה. ניתוחי הרגישות ביחס לרווח (הפסד) הכולל מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה. במסגרת החישוב נלקח שיעור המס הרלוונטי לכל תקופה.

ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות הפיננסית או בתזרים המזומנים הנובע מהם. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר.

להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי ש"ח	

		נכסים עם סיכון ריבית ישיר:
268,409	438,720	נכסי ביטוח משנה
8,451	69,512	נכסי חוב
267,624	331,419	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר (*)
544,484	839,651	סך כל הנכסים
		התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:
356,543	580,995	התחייבות בגין חוזי ביטוח
189	53	התחייבות בשל הטבות לעובדים
3,708	4,468	התחייבות בגין חכירה
360,440	585,516	סך כל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
120,860	194,004	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (**)
63,184	60,131	הון
544,484	839,651	סך כל ההון וההתחייבויות

(\*) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: נכסים בלתי מוחשיים, מסים נדחים, הוצאות רכישה נדחות, רכוש קבוע וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגבייה וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

(\*\*) התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: זכאים ויתרות זכות.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2022				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח				
10,144	10,144	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,472	1,472	-	-	נכסי מסים נדחים
29,385	29,385	-	-	הוצאות רכישה נדחות
5,350	5,350	-	-	רכוש קבוע
438,720	-	304,790	133,930	נכסי ביטוח משנה
804	-	804	-	נכסי מסים שוטפים
17,803	9,973	2,958	4,872	חייבים ויתרות חובה
119,705	-	-	119,705	פרמיות לגביה
				השקעות פיננסיות אחרות:
69,512	-	38,360	31,152	נכסי חוב סחירים
75,665	-	-	75,665	נכסי חוב בלתי סחירים
529	-	-	529	מניות
3,410	-	-	3,410	אחרות
67,152	-	-	67,152	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<b>839,651</b>	<b>56,324</b>	<b>346,912</b>	<b>436,415</b>	סך כל הנכסים
<b>60,131</b>	<b>60,131</b>	-	-	סך הכל הון
				התחייבויות:
580,995	-	378,067	202,928	בגין חוזי ביטוח
53	-	-	53	בגין הטבות לעובדים
194,004	82,635	3,409	107,960	זכאים ויתרות זכות
4,468	-	4,468	-	התחייבות בגין חכירה
<b>779,520</b>	<b>82,635</b>	<b>385,944</b>	<b>310,941</b>	סך הכל התחייבויות
<b>839,651</b>	<b>142,766</b>	<b>385,944</b>	<b>310,941</b>	סך הכל הון והתחייבויות
-	(86,442)	(39,032)	125,474	סך הכל חשיפה

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2021				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח				
7,657	7,657	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
824	824	-	-	נכסי מסים נדחים
24,534	24,534	-	-	הוצאות רכישה נדחות
4,845	1,244	3,601	-	רכוש קבוע
268,409	-	175,836	92,573	נכסי ביטוח משנה
580	-	580	-	נכסי מסים שוטפים
15,936	7,896	1,998	6,042	חייבים ויתרות חובה
76,241	-	-	76,241	פרמיות לגביה
				השקעות פיננסיות אחרות:
8,451	-	5,167	3,284	נכסי חוב סחירים
51,627	-	-	51,627	נכסי חוב בלתי סחירים
85,380	-	-	85,380	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
<u>544,484</u>	<u>42,155</u>	<u>187,182</u>	<u>315,147</u>	סך כל הנכסים
63,184	63,184	-	-	סך הכל הון
				התחייבויות:
356,543	-	216,267	140,276	בגין חוזי ביטוח
189	-	-	189	בגין הטבות לעובדים
120,860	60,211	3,080	57,569	התחייבות בגין מסים שוטפים
3,708	-	3,708	-	זכאים ויתרות זכות
481,300	60,211	223,055	198,034	התחייבות בגין חכירה
<u>544,484</u>	<u>123,395</u>	<u>223,055</u>	<u>198,034</u>	סך הכל התחייבויות
-	(81,240)	(35,873)	117,113	סך הכל הון והתחייבויות
				סך הכל חשיפה

ד. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

1. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש החברה לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. יצוין, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.



באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

## ד. סיכוני נזילות (המשך)

2. על פי תקנות כללי ההשקעה, על החברה להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בכללי ההשקעה, כנגד ההון העצמי וכנגד התחייבות אחרות, בסכום שלא יפחת מ-30 אחוזים מסכום ההון העצמי המינימלי הנדרש ממנה. לעניין זה, נכסים נזילים, כהגדרתם בתקנות כללי השקעה, כוללים, בין היתר, אג"ח ממשלתיות, מזומנים ושווי מזומנים, אג"ח קונצרניות ופיקדונות בדירוג גבוה ולטווח קצר ומניות הכלולות במדדים מרכזיים. נכון לתאריך הדוחות הכספיים, החברה עומדת בדרישת הנזילות.

## ניהול נכסים והתחייבויות

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלה להלן מרכזת את מועדי הפרעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות הבלתי מהוונות של החברה. היות שמדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הביטוחיות במאזן. מועדי הפירעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח כללי ברוטו מחושבים על בסיס אומדן אקטוארי המקצה לסך ההתחייבויות הבלתי מהוונות מועד משוער על פי ניסיון תשלומי תביעות עבר. סך ההתחייבויות כוללות גם הפרשה לסטיות בלתי צפויות ועתודה לפרמיה שלא הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ופרמיה בחסר.

## התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

עד שנה	מעל 3 ועד 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	ללא מועד פרעון מוגדר	סה"כ	אלפי ש"ח						
							ליום 31 בדצמבר 2022	99,088	133,440	84,283	79,286	-	396,097
ליום 31 בדצמבר 2021	59,950	67,877	38,499	40,912	-	207,238	ליום 31 בדצמבר 2021	59,950	67,877	38,499	40,912	-	207,238

## ה. סיכונים ביטוחיים

סיכונים ביטוחיים כוללים, בין היתר:

- **סיכוני חיתום:** הסיכון לשימוש בתמחיר שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ואו בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים.

- **סיכוני רזרבה:** הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספיקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם בין היתר מעריכה החברה את התחייבויותיה הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. חשיפת החברה מורכבת מהסיכונים הבאים:

(1) סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות;

(2) סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים וביניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של החברה, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

### ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

- **סיכון קטסטרופה:** חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) כגון אסון טבע, מלחמה, טרור, נזקי טבע או רעידת אדמה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הינו רעידת אדמה. גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי ליום 31 בדצמבר 2022, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד בהסתברות נזק מירבי (MPL) של כ- 2.9% הינו נמוך וזאת בהתאמה להיקף הפעילות של החברה בענפי הרכוש. החברה מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטחי משנה בחו"ל במסגרת חוזה לא יחסי מסוג Excess of Loss וחוזה יחסי מסוג Quota Share.

### סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי

#### 1. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם היא פועלת

החברה כותבת חוזי ביטוח בתחומי הביטוח הכללי בעיקר בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

#### ענפי רכב חובה

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנוהג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים תשל"ה 1975- בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג ברכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות בביטוח רכב חובה מתאפיינות ב"זנב ארוך" (LONG TAIL) דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

התעריף לביטוח רכב חובה מחייב אישור של הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ומפורסם באתר האינטרנט של הממונה. התעריף הינו דיפרנציאלי, מבוסס על פרמטרים המומלצים על ידי הממונה.

#### ענפי רכב רכוש

פוליסות לביטוח מקיף ולביטוח צד ג' בענף רכב רכוש מעניקות למבוטח כיסוי לנזקים לרכוש. הכיסוי בגין נזקי המבוטח בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב הניזוק, והכיסוי בגין צד שלישי מוגבל בנוסף לסכום המצוין בפוליסה. הפוליסה בכללותה חייבת אישור על ידי הממונה. התעריף גם הוא מחייב אישור. התעריף הינו תעריף אקטוארי, בחלקו דיפרנציאלי, דהיינו מותאם לסיכון ולא אחיד לכלל המבוטחים. התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, בחלקם קשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג הרכב, שנת ייצור, וכי"ב) ובחלקם קשורים למאפייני המבוטח והנוהג ברכב (גיל הנהג, ניסיון תביעות וכו'). תהליך החיתום משולב באופן ממוכן בתהליך ההפקה של הפוליסות, כאשר מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מערכת נהלים. במסגרת תהליך החיתום נבדק ניסיון התביעות של המבוטח וכולל בין היתר הצגת אישור העדר תביעות ממבטח קודם במשך שלוש שנים אחרונות וכן הצגת אישור מיגון עדכני בהתאם לנדרש.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

#### ענפי רכוש אחרים

ביטוחי רכוש מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו ואובדן רווחים עקב הנזק לרכושו.

הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, נזקי מים, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי רכוש מהווים נדבך חשוב בביטוחי דירות. במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(2) עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

כללי

(א) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
- הפרשה לפרמיה בחסר
- תביעות תלויות
- ובניכוי - הוצאות רכישה נדחות.

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות הרכישה הנדחות מחושבים בדרך שאינה תלויה בהנחות כלשהן ולכן אינן חשופות לסיכון הרזרבה. לעניין האופן בו מחושבות הפרשות אלה באור מדיניות חשבונאית.

(ב) בהתאם להוראות הממונה התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות תוך שמירה על עקרון הזהירות ועקרון העקביות. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות, שכיחות התביעות וכד'. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית, שערי חליפין ובעיתוי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

(ג) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון LR לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון התביעות ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות בפועל.

(ד) כן נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין, תוך הפעלת שיקול דעת.

(ה) בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי החברה, ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

(ו) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

(ז) הערכת התביעות התלויות עבור חלק החברה בהפול התבססה על חישוב שבוצע על ידי אקטואר הפול.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

3. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

ככלל החברה פועלת בענפים רכב רכוש ורכב חובה ומבטחת במסגרת זו רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון. כמו כן, פועלת החברה בענפי הדירות, העסקים הבינוניים והקטנים, חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל. בשל העובדה כי החברה החלה את פעילותה במהלך שנת 2018, ברכב חובה, טרם הצטברו היקף נתוני תביעות גולמיים מספקים מבחינה סטטיסטית ולכן השימוש במודלים אקטואריים מקובלים ויישום מוגבל ביותר. ההערכות בוצעו על בסיס המידע והנתונים הקיימים, נתוני השוק וניסיון מומחי החברה.

(א) ענף רכב רכוש

ההתחייבויות מחושבות על בסיס ניתוח נתוני התביעות (משולמות, ידועות ומספר התביעות) לפי סוג נזק תוך שקלול התפתחות התביעות והפעלת שיקול דעת. כמו כן, נעשה שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות לצורכי ההערכה. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח המשנה בנפרד. כמו כן, בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה [ד'](#) להלן) נוסף מרווח סיכון וכן הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית תזרימית הצפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 50% מפרמיית אי נזילות. כמן כן, הופרשה עתודה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות.

(ב) ענף רכב חובה

במהלך שנת 2021, החלה החברה לחשב את ההתחייבויות בענף רכב חובה על בסיס נתוני תביעות (משולמות, ידועות ומספר התביעות) בשילוב נתונים המתבססים על נתוני שוק והפעלת שיקול דעת וזאת לאור המגבלה בהיקף נתוני התביעות, היסטוריית התביעות ומבנה התשלומים. בנוסף חושבה הפרשה נפרדת לתביעות גדולות על בסיס נתוני השוק מתוך המאגר ועל פי נתוני תביעה קיימת. כמו כן, בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה [ד'](#) להלן) נוסף מרווח סיכון וכן הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית התזרימית צפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 80% מפרמיית אי נזילות. בנוסף, הופרשה עתודה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות. חלק החברה בתביעות התלויות של "הפול", לרבות הפרשה להוצאות עקיפות בסילוק תביעות, נלקח בהתאם לדוח שהתקבל מ"הפול". הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח משנה בנפרד.

(ג) ענף מקיף דירות

ההתחייבויות מחושבות על בסיס ניתוח נתוני התביעות (משולמות, ידועות ומספר התביעות) לפי סוג נזק תוך שקלול התפתחות התביעות והפעלת שיקול דעת. כמו כן, נעשה שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות לצורכי ההערכה. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח המשנה בנפרד. כמו כן, בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה [ה'](#) להלן) נוסף מרווח סיכון וכן הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית התזרימית צפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 50% מפרמיית אי נזילות. כמן כן, הופרשה עתודה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות.

(ד) ענפי רכוש ואחרים

בענפי רכוש ואחרים, ההתחייבויות מחושבות על בסיס הנחת שיעור הנזקים האפריורי, תוך התאמה להתפתחות התשלומים והתלויות. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח המשנה בנפרד. כמו כן, בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה [ד'](#) להלן) נוסף מרווח סיכון וכן הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית תזרימית צפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 50% מפרמיית אי נזילות. כמו כן, הופרשה עתודה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

3. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים (המשך)

(ה) יישום הנוהג המיטבי בביטוח כללי

החברה מעריכה את ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחדש ינואר 2015. בהתאם לעקרונות אלו:

(1) עתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" אם קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות.

במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיסטמי. לאור היות החברה צעירה, טרם נצטברו נתוני תביעות מספקים הן מזווית ההיקף והן מזווית היסטוריית הנתונים ומבנה התשלומים ועל כן מופעל שיקול דעת אקטוארי רב ביישום. לצד השימוש בשיטות אקטואריות מקובלות, שימוש ויישום במידול סטוכסטי, מצריך התבססות על נתוני תביעות רבים ורחבים יותר מהקיים ובפרט בענף בעל "זנב ארוך" כרכב חובה. עם הצטברות נתונים מספקים ובחלוף זמן, ניתן יהא ליישם שיטות סטוכסטיות מקובלות הלכה למעשה.

(2) שיעור היוון תזרים המזומנים – ריבית ההיוון המתאימה לבחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי תבוסס על עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

(3) קיבוץ - לצורך חישוב מרווחים בגין חוסר הוודאות בענפים סטטיסטיים (כהגדרתם בחוזר), יש להתייחס לכל ענף בנפרד, אך ניתן לקבץ את הסיכונים מכל שנות החיתום (או נזק).

4. ההנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית

(א) נעשה היוון לתביעות תלויות בענפי רכב רכוש ומקיף דירות לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת מחצית מפרמיית אי נזילות כאשר ברכב חובה נעשה ההיוון לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 80% מפרמיית אי נזילות. שיעור ההיוון יכול להשתנות כתוצאה משינויים בשיעור הריבית חסרת הסיכון.

(ב) נכללה תוספת בגין מרווח לסיכון בבסיס העתודה בענפי רכב רכוש, מקיף דירות ורכב חובה.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

5. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

(א) ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות. בגלל האופי הסטוכסטי של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת. בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל. גם שינוי בגובה התשואה, עלול לגרום לפערים בין ההערכות לתוצאה בפועל.

(ב) היות ומדובר בחברה צעירה היקף נתוני התביעות הגולמיים מתחיל להצטבר אך עדיין אינו מספיק מבחינה סטטיסטית, במיוחד בענפים בעלי "זנב ארוך" או בענפים שהחברה החלה לאחרונה את פעילותה ולכן השימוש במודלים אקטואריים מקובלים ויישומם מוגבל. יתכן כי עם צבירת ידע וניסיון נוספים, התפתחות התביעות בעתיד תהיה שונה משמעותית מכפי שהוערך מה שיביא לפער משמעותי אל מול הערכות החברה. כמו כן, צבירת ידע וניסיון נוספים יביאו לעדכון האומדנים מחד ולצמצום אי הוודאות לעתיד מאידך.

(ג) יצוין שסיכונים אלו נלקחו בחשבון תחת דרישות עמדת הממונה באומדנים לסיכונים הסיסטמטיים.

6. שינויים בהנחות העיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח כללי

(א) בהערכת העתודות בביטוח כללי החברה מהוות את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022, העליה בעקום הריבית חסרת הסיכון הביאה לקיטון התחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 16,301 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 3,201 אלפי ש"ח בשייר. בתקופה המקבילה אשתקד, הירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר הביאה להגדלת התחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 1,914 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 383 אלפי ש"ח בשייר.

(ב) עם המשך צבירת הניסיון והתפתחות התביעות בענף רכב חובה החברה מדייקת את המודלים ומעדכנת את ההערכות בהתאם. יודגש, כי בענף רכב חובה שהינו ענף בעל "זנב ארוך", התפתחות התביעות אורכת מספר שנים. בחברה צעירה, היקף היסטוריית הנתונים מוגבל ועל כן קיימת אי וודאות רבה מחד המצרכיה עדכון ודיוק המודלים באופן רציף. ברמת הברוטו, נרשמה התפתחות משמעותית בהפרשה לתביעות גדולות של כ-9 מיליון ש"ח בגין תביעה אחת ובנוסף, גידול בהערכות בגין תביעות שאינן גדולות בכ-9 מיליון ש"ח.

7. הסדר עם ביטוח לאומי לעניין פיצויים מכח חוק הביטוח הלאומי:

בין החברה לבין המוסד לביטוח לאומי נחתם הסכם (בדומה להסכם שנחתם עם חברות ביטוח נוספות בשוק) בחודש יולי 2021, (להלן, בהתאמה: "המל"ל" ו"ההסדר") הקובע לעניין זכות תביעה מחברות ביטוח המוקנית למל"ל, מכח חוק הביטוח הלאומי, להשבת גמלאות ששילם אם המקרים משמשים עילה גם לחייב את חברות הביטוח בפיצויים מכוח חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975) (להלן – "חוק הפלת"ד"). ההסדר קובע כי באשר לאירועים שהתרחשו מיום 1 בינואר 2014 עד יום 31 בדצמבר 2022 הצדדים ימשיכו להפעיל את מנגנון ההתדיינות וההתחשבנות הקיים ביניהם היום, ואשר חייבו או יחייבו את המל"ל לשלם גמלה לפי החוק, המשמשים גם עילה לחייב את החברה לשלם פיצויים לפי חוק הפלת"ד.

בחודש נובמבר 2021 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א 2021, שעניינו ביטול חובת תשלום סכום גלובלי כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2019), התשע"ח-2018 בגין מקרים שאירעו בשנים 2014 עד 2018. החוק קובע שיעור קבוע מדמי הביטוח שעל חברות הביטוח להעביר למל"ל בגין תאונות דרכים החל משנת 2023 ואילך, וזאת במקום שיבוב פרטני של התביעות. החוק קובע שהשיעורים שיועברו למל"ל יהיו כדלקמן: בשנים 2023 ו-2024 – 10% מדמי הביטוח שייגבו על ידי החברה בכל שנה, ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95% מדמי הביטוח. להערכת החברה, ההסדר כמפורט לעיל ביחס לעבר לא צפוי להשפיע מהותית על התוצאות הכספיות של החברה.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)ו. מידע בדבר סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כתוצאה מחדלות פירעון של הלווה וסיכון ירידה באיכות האשראי שלו. החברה גובה את פרמיות הביטוח בכרטיסי אשראי בעסקאות תשלומים ומשכך קיימת לה יתרות לקבל מחברות האשראי.

פירוט נכסים בחלוקה לדרוגים1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

31 בדצמבר 2022			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
143,877	75,665	68,212	בארץ
1,300	-	1,300	בחו"ל
<u>145,177</u>	<u>75,665</u>	<u>69,512</u>	סה"כ

31 בדצמבר 2021			
סה"כ	שאינם	סחירים	
	סחירים	אלפי ש"ח	
60,078	51,627	8,451	בארץ
-	-	-	בחו"ל
<u>60,078</u>	<u>51,627</u>	<u>8,451</u>	סה"כ



באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

## 2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

## 1.א. נכסי חוב

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2022				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
9,407	-	-	-	9,407
58,805	-	74	24,562	34,169
68,212	-	74	24,562	43,576
75,665	75,665	-	-	-
75,665	75,665	-	-	-
145,177	75,665	265	24,562	44,685

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סה"כ נכסי חוב סחירים בארץנכסי חוב שאינם סחיריםבארץ

פיננסיים

סה"כ נכסי חוב שאינם

סחירים בארץ

סה"כ נכסי חוב בארץ

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2021				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה
8,451	-	-	-	8,451
8,451	-	-	-	8,451
51,627	51,627	-	-	-
51,627	51,627	-	-	-
60,078	51,627	-	-	8,451

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב קונצרניות

סה"כ נכסי חוב סחירים בארץנכסי חוב שאינם סחיריםבארץ

פיננסיים

סה"כ נכסי חוב שאינם

סחירים בארץ

סה"כ נכסי חוב בארץ



באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

2.א. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

## מידע נוסף

דירוג מקומי					
31 בדצמבר 2022					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
17,803	17,803	-	-	-	חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה
67,152	-	-	-	67,152	מזומנים ושווי מזומנים
דירוג מקומי					
31 בדצמבר 2021					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB אלפי ש"ח	BBB עד A	AA ומעלה	
15,936	15,936	-	-	-	חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה
85,380	-	-	-	85,380	מזומנים ושווי מזומנים

(\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 25:- ניהול סיכונים (המשך)1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)3. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי1. לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך 119,705 אלפי ש"ח ראה באור 8 לעיל.2. לעניין יתרות מבטחי משנה ראה סעיף ז' להלן.4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים

31 בדצמבר 2022		
סיכון אשראי מאזני		
אלפי ש"ח	% מסה"כ	
82,379	58	<u>ענף משק</u>
8,365	6	פיננסים
27,978	19	אנרגיה
2,933	2	בינוי ונדל"ן
624	-	מסחר
10,449	7	מלונאות ותיירות
2,631	2	בנקים
411	-	שירותים עסקיים אחרים
9,407	6	חברות אחזקה
145,177	100	אג"ח מדינה

31 בדצמבר 2021		
סיכון אשראי מאזני		
אלפי ש"ח	% מסה"כ	
57,022	91	<u>ענף משק</u>
3,057	9	פיננסים
60,079	100	אנרגיה

באור 25:- ניהול סיכונים (המשך)

ביטוח משנה ז.

- (1) באפריל 2021 התקשרה החברה בהסכמי ביטוח משנה לתקופה של שנה ותשעה חודשים, עם מבטחי משנה בחו"ל בדירוג A- ומעלה, במסגרתם רכשה ביטוחי משנה בענפי הביטוח בהם החברה פועלת. במסגרת ההסכמים נרכשו ביטוחי משנה מסוג יחסי, הסכם שאינו יחסי בענף רכב חובה והסכם קטסטרופה.
- (2) ביטוח המשנה אינו משחרר את החברה ממחויבותה כלפי מבטחיה על-פי פוליסות הביטוח.
- החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטח המשנה לשלם את חלקו בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.
- החברה חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג מספק.
- בהתאם להנחיית הממונה קובע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות, בין היתר, על דירוגם הבינלאומי.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ז. ביטוח משנה (המשך)

(3) מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה

ליום 31 בדצמבר 2022:

סה"כ חשיפה	פקדונות מבטחי משנה	סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטח (משנה **)	תביעות תלויות*		פרמיה שטרם הורווחה בביטוחי רכוש וחובה	יתרות זכות נטו	סך פרמיות למבטחי משנה	קבוצת דירוג
			ביטוח חובה	ביטוח רכוש				
180,000	-	(82,979)	158,523	45,079	71,974	(12,597)	154,484	AA- ומעלה
16,771	(8,265)	-	9,058	5,405	8,632	1,941	19,979	Swiss Re
196,771	(8,265)	(82,979)	167,581	50,484	80,606	(10,656)	174,463	אחרים
39,739	(24,943)	-	29,887	13,604	25,702	(4,511)	57,080	A
47,472	(26,448)	-	25,938	17,295	27,623	3,064	58,666	Africa Re
87,211	(51,391)	-	55,825	30,899	53,325	(1,447)	115,746	אחרים
283,982	(59,656)	(82,979)	223,406	81,383	133,931	(12,103)	290,209	סה"כ

ליום 31 בדצמבר 2021:

סה"כ חשיפה	פקדונות מבטחי משנה	סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטח (משנה **)	תביעות תלויות*		פרמיה שטרם הורווחה בביטוחי רכוש וחובה	יתרות זכות נטו	סך פרמיות למבטחי משנה	קבוצת דירוג
			ביטוח חובה	ביטוח רכוש				
144,119	-	(52,090)	112,476	32,182	51,490	61	132,497	AA- ומעלה
4,887	(1,118)	-	2,293	2,209	5,722	(4,219)	10,212	Swiss Re
149,006	(1,118)	(52,090)	114,769	34,391	57,212	(4,158)	142,709	אחרים
15,799	(3,577)	-	6,522	7,067	18,311	(12,524)	29,796	A
11,596	(3,466)	-	7,540	5,548	17,049	(15,075)	29,151	Africa Re
27,395	(7,043)	-	14,062	12,615	35,360	(27,599)	58,947	אחרים
176,401	(8,161)	(52,090)	128,831	47,006	92,572	(31,757)	201,656	סה"כ

(\*) כולל הפרשה לפרמיה בחסר.

(\*\*) מהווה בטוחה חוץ מאזנית לכיסוי חלקו של מבטח המשנה בהתחייבות הביטוחית.

(\*\*\*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטוחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 25: - ניהול סיכונים (המשך)

ז. ביטוח משנה (המשך)

(3) מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה (המשך)

- (א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה (זכות) נטו, נכסי ביטוח משנה ובניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטח המשנה ובתוספת (בניכוי) היתרות בחובה (בזכות) נטו.
- (ב) היתרות אינן כוללות יתרות של חברות ביטוח בגין ביטוח משותף.
- (ג) אין חובות בפיגור ואין הפרשות לחובות מסופקים.
- (ד) הדירוג נקבע לפי חברת הדירוג S&P.
- (ה) סך-כל החשיפה של מבטחי המשנה ליום 31 בדצמבר, 2022 לאירוע רעידת אדמה בהסתברות נזק של 2.9% (MPL) הינה 177 מיליוני ש"ח ( ליום 31 בדצמבר 2021, סך של 117 מיליוני ש"ח בהסתברות נזק של 2.9%). ההשתתפות העצמית הינה 1.0 מיליון ש"ח. חלקו של מבטח המשנה המשמעותי ביותר בחשיפה זו הינו 51.5%.
- (ו) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2022.

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ההרכב:

ליום	
31 בדצמבר 2022	
בעלי עניין	
אלפי ש"ח	
-	זכאים ויתרות זכות

ליום	
31 בדצמבר 2021	
בעלי עניין	
אלפי ש"ח	
1,206	זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2020	2021	2022	
	בעלי עניין		
	אלפי ש"ח		
8,495	9,878	-	הוצאות הנהלה וכלליות

החברה התקשרה עם קשת החזקות שותפות מוגבלת, להלן "קשת" (בעל עניין), לטובת מתן שירותי פרסום ומדיה. החל מחודש יוני 2021, עם השלמת הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) שביצעה החברה, חדלה קשת מלהיות בעלת עניין בחברה.

נושאי משרה ובעל שליטה בחברה עשויים לרכוש, מידי פעם, חוזי ביטוח שהופקו על ידי החברה וזאת בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל. עסקאות אלו אינן מפורטות לעיל.

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעל שליטה המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום				
31 בדצמבר				
2020	2021	2022	מס' אנשים	
2,423	3,334	3,008	1	הטבות לטווח קצר
14	14	14		הטבות לטווח ארוך
31	31	31		הטבות לאחר העסקה
2,468	3,379	3,053		סה"כ – ראה <u>סעיף ו'</u> להלן

באור 26: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר			מס' אנשים	שכר דירקטורים
2020	2021	2022		
187	202	277	7	

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 28 ביוני 2018, אישר דירקטוריון החברה מתן כתב שיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה. במסגרת כתב השיפוי, החברה מתחייבת, עד כמה שהדבר מותר על פי דין ובפרט הוראות חוק החברות וחוק הפיקוח, ובכפוף למגבלות הקבועות בכתב השיפוי לגופו, לשפות את נושא המשרה בשל כל חבות או הוצאה שתוטל עליו או שיוציא עקב פעולה שעשה או שיעשה או שנמנע או ימנע מלעשות בתום לב בעת כהונתו כנושא משרה בחברה.

ביום 29 במאי, 2022, אישר דירקטוריון החברה, רכישת פוליסת D&O לביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, גם עבור בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב.

הסכום ששולם עבור ביטוח דירקטורים ונושאי המשרה בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר			ביטוח דירקטורים ונושאי משרה
2020	2021	2022	
66	379	365	

ו. הסכם העסקת מנכ"ל

ביום 1 בינואר 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין גב' אתי אלישקוב, לפיו גב' אלישקוב תכהן בתפקיד מנכ"לית החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתה של גב' אלישקוב: (1) החל מיום 1 בינואר 2021, זכאית הגב' אלישקוב לשכר בגובה הסך המקסימאלי הקבוע בהוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 שעלותו הכוללת עומדת נכון למועד זה על 2.5 מיליון ש"ח; (2) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (3) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (4) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (5) רכב מקבוצת רישוי 7, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. המס בגין שווי השימוש ברכב מגולם באופן מלא; (6) הסכם העסקתה של גב' אלישקוב אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (7) החברה מבטחת את הגב' אלישקוב, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן העניקה לגב' אלישקוב כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

למועד הדוח, הגב' אתי אלישקוב מחזיקה בכ-45.94% מהון המניות המונפק של החברה, מרביתן באמצעות "אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ", והנה בעלת השליטה היחידה בחברה.

א. 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.

1. ביום 19 באפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות.

סכום התביעה הכולל הוערך בכ-886 מיליון ש"ח וחלקה של החברה הוערך בכ-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 בביטוחים הרלוונטיים. 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.

נוכח העובדה כי החברה מאפשרת למבוטחיה לשנות את היקף הנסועה במהלך תקופת הביטוח תוך זיכוי המבוטח בחלק היחסי, ביום 16 בפברואר 2022, הוגשה בקשה מוסכמת להסתלקות מבקשת האישור כנגד החברה בלבד. ביום 3 במרס 2022, אישר בית המשפט את הסתלקות המבקש מהבקשה לאישור ביחס לחברה בלבד, ודחיית הבקשה לאישור והתביעה כנגד החברה, ללא צו להוצאות. בכך בא הליך זה לסיומו.

2. ביום 12 בספטמבר 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה.

סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של 116 ש"ח. לטענת התובע, לא ניתן להעריך בצורה מדויקת את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך הוא עולה לכאורה על 2.5 מיליון ש"ח. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מפרה לכאורה את חובתה לשלם הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן לתשלומי שיפוי המשולמים לצדדי ג', ביחס לתקופה שבין מועד קרות מקרה הביטוח לבין מועד תשלום השיפוי. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל צד שלישי שקיבל ו/או יקבל שיפוי מן המשיבה, לרבות בגין נזק לרכבו (אך גם בשל נזקים נוספים בביטוחים נוספים), מבלי שצורפו לסכום השיפוי הפרשי הצמדה כדין, החל מיום הקמת החברה (בשנת 2017) ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם מתן צו עשה אשר יורה לחברה לתקן את מערכתיה; מתן צו הצהרתי המורה כי השבת הכספים לצדדי ג' ללא הפרשי הצמדה הינם שלא כדין; מינוי בודק שיבדוק את היקף ומשך ההפרה, היקף חברי הקבוצה שניזוקו מההפרה, היקף הנזק לחברי הקבוצה והיקף התעשרות החברה מההפרה; וכן מתן פיצוי לקבוצה תוך חיובה של החברה להשיב לחברי הקבוצה את הפרשי התשלומים שקיבלו בחסר, בתוספת הצמדה וריבית של הכספים ששולמו בחסר ובתוספת ריבית מיוחדת, ולחלופין או במצטבר מתן כל סעד אחר שיראה בית המשפט לנכון לרבות "פיצוי לטובת הציבור". מובהר כי היקף סכום התביעה המוערך 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. ביום 1 בפברואר 2023, הגישה החברה תשובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 28 במרץ 2023, התקיים קדם משפט, במהלכו הציעה השופטת לצדדים להידבר ביניהם, אולם בשלב זה מוקדם לדעת האם קיימת היתכנות להסדר בין הצדדים. התיק נקבע לתזכורת פנימית ליום 8 ביוני 2023.

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה ועדכוני רגולטוריים שוטפים. מורכבות הסדרים אלו טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. כמו כן, כנגד החברה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות ליחידה על פניות הציבור ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת פניות הציבור בחברה.



באור 28: - ארועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

ביום 30 במרס 2023, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בשטר הון שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח. שטר ההון הינו בסך של כ-20 מיליון ש"ח והוא צפוי להיפרע בתום 8 שנים ממועד הנפקתו.

-----

**LIBRA**

## **פרק 4**

**פרטים נוספים  
על התאגיד**

## תוכן עניינים

[ההפניה לתקנות בפרק זה הינה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970]

<u>2</u>	1. פרטים כלליים אודות החברה .....	2
<u>2</u>	2. תקנה 10ג' שימוש בתמורת ניירות הערך .....	2
<u>2</u>	3. רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות (תקנה 11) .....	2
<u>2</u>	4. רשימת הלוואות (תקנה 14) .....	2
<u>2</u>	5. ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה (תקנה 20) .....	2
<u>3</u>	6. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21) .....	3
<u>4</u>	7. השליטה בתאגיד (תקנה 21א) .....	4
<u>5</u>	8. עסקאות עם בעל השליטה (תקנה 22) .....	5
<u>6</u>	9. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24) .....	6
<u>6</u>	10. הון רשום והון מונפק (תקנה 24א) .....	6
<u>6</u>	11. מרשם בעלי המניות (תקנה 24ב) .....	6
<u>6</u>	12. מען רשום (תקנה 25א) .....	6
<u>7</u>	13. הדירקטורים של החברה (תקנה 26) .....	7
<u>9</u>	14. נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א) .....	9
<u>11</u>	15. מורשה חתימה של החברה (תקנה 26ב) .....	11
<u>11</u>	16. רואה החשבון של החברה (תקנה 27) .....	11
<u>11</u>	17. שינוי בתזכיר או בתקנון (תקנה 28) .....	11
<u>11</u>	18. המלצות הדירקטוריון והחלטות שאינן טעונות אישור אסיפה כללית (תקנה 29 א) .....	11
<u>11</u>	19. החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29 ג) .....	11
<u>12</u>	20. החלטות החברה (תקנה 29א) .....	12

פרטים נוספים על התאגיד1. פרטים כלליים אודות החברה

שם החברה:	ליברה חברה לביטוח בע"מ
מספר חברה:	515761625
מען רשום: (תקנה 25א)	רחוב הרוקמים 26, חולון
טלפון: (תקנה 25א)	073-3949222
פקס: (תקנה 25א)	073-3949229
דואר אלקטרוני: (תקנה 25א)	Tzahit@lbr.co.il
אתר אינטרנט:	www.lbr.co.il
תאריך המאזן: (תקנה 9)	31 בדצמבר 2022
תאריך פרסום הדוח: (תקנות 1 ו-7)	30 במרס 2023

2. שימוש בתמורת הנפקה (תקנה 10ג)

בחודש יוני 2021 השלימה החברה הנפקה ראשונה של ניירות הערך שלה בבורסה לניירות בתל אביב בע"מ ("ההנפקה") על פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 31 במאי 2021, כפי שתוקן ביום 14 ביוני 2021 ("התשקיף"). במסגרת התשקיף הנפיקה החברה לציבור 2,501,390 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב. התמורה הכוללת (ברוטו) שנתקבלה בידי החברה בגין ההנפקה כאמור הסתכמה לסך של כ- 25 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, החברה עשתה שימוש בתמורת ההנפקה לפעילות שוטפת של החברה, וכן למען פיתוח מוצרים חדשים לרבות קבלת רישיון בענף "סיכונים אחרים", ובענף "ביטוח חיים-סיכון בלבד". בנוסף, חלק מתמורת ההנפקה הופקד לתיק ההשקעות של החברה, כמפורט בסעיף 3.5 לפרק 1 לדוח התקופתי.

ביום 6 בנובמבר 2022 הנפיקה החברה 50,000 מניות רגילות של החברה ללא ערך נקוב, המהוות כ- 0.11% מהון החברה (לרבות בדילול מלא) למנכ"לית החברה ובעלת השליטה, הגבי אתי אלישקוב. הנפקת המניות כאמור בוצעה במסגרת הקצאה פרטית, בהתאם לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות<sup>1</sup>, ובתמורה לסך של 175,000 ש"ח. תמורת ההנפקה שימשה את החברה לפעילותה השוטפת.

3. רשימת השקעות בחברות בת ובחברות קשורות (תקנה 11)

אין.

4. רשימת הלוואות (תקנה 14)

אין. מתן הלוואות אינו מעיסוקיה העיקריים של החברה.

5. ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה (תקנה 20)

לפרטים אודות הנפקת ניירות ערך של החברה לציבור ורישומם למסחר בבורסה במהלך תקופת הדו"ח, ראו [סעיף 2](#) לעיל.

<sup>1</sup> לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 29 בספטמבר 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-122659](#)), כפי שתוקן ביום 24 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-104760](#)); דוח מידי מיום 3 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-107148](#)); וכן דוח מידי מיום 7 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-107733](#)).

**פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד**

**6. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)**

להלן פרטים בדבר התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2022, לכל אחד מהמשתת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה, וכן לבעלי עניין בחברה. סכומי התגמול משקפים את העלות לחברה בגין שכר (למעט מס שכר), אחזקת רכב, טלפון, הפרשות סוציאליות, הוצאות נלוות לשכר וכו' וצ"ב.

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים										פרטי מקבל התגמולים		
	אחר	תגמולים אחרים	ריבית	אחר	עמלה	דמי ייעוץ	דמי ניהול	תשלום מבוטא מניית	מענק	שכר	שיעור החוקה בחון התאגיד	היקף משרה	תפקיד
813	-	-	-	-	-	-	-	-	813	0.70%	100%	משרה למנכ"ל מנהל כספים וסיוכונים <sup>2</sup>	דוד בן חיים, רוי"ח <sup>א</sup>
769	-	-	-	-	-	769	-	-	-	-	100%	סמנכ"ל, אקטואר ממונה	גיל מורחילי <sup>א</sup>
599	-	-	-	-	-	-	-	-	599	0.88%	100%	סמנכ"ל מערכות מידע	ליאור אבניאל בר אור <sup>א</sup>
523	-	-	-	-	-	-	-	-	523	0.44%	100%	סמנכ"ל ביטוח כללי וביטוח חיים	נורית חזוטי <sup>א</sup>
512	-	-	-	-	-	-	-	-	512	0.44%	100%	סמנכ"ל, יועצת משפטית, מוכיכרת החברה, ממונה איתר ואכיפה והממונה על פניות הציבור	עוזיאל <sup>א</sup>
<b>תגמולים לבעלי עניין בחברה</b>													
2,591	-	-	-	-	-	-	-	-	2,591	45.94%	100%	בעלת השליטה, מנכ"לית ודירקטורית	איתי אלישקוביץ <sup>א</sup>
278	-	-	-	-	-	-	-	-	278	2.33%	-	דירקטור	גמול דירקטוריים <sup>א</sup>

<sup>2</sup> בהתאם למסמכי ההקלות, מר בן חיים כיהן כמנהל הכספים ומנהל הסיכונים של החברה עד ליוזיש נובמבר 2022. ביוזיש פברואר 2023, מינתה החברה מנהל סיכונים. מר בן חיים ממשיך לכהן כמנחה למנכ"ל ומנהל הכספים של החברה.

**(א) הגב' אתי אלישקוב, מנכ"לית החברה ובעלת השליטה**

ביום 1 בינואר 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין גב' אתי אלישקוב, לפיו גב' אלישקוב תכהן בתפקיד מנכ"לית החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתה של גב' אלישקוב: (1) החל מיום 1 בינואר 2021, זכאית הגב' אלישקוב לשכר בגובה הסך המקסימאלי הקבוע בהוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 שעלותו הכוללת עומדת נכון למועד זה על 2.5 מיליון ש"ח; (2) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (3) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (4) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (5) רכב מקבוצת רישוי 7, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. המס בגין שווי השימוש ברכב מגולם באופן מלא; (6) הסכם העסקתה של גב' אלישקוב אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (7) החברה מבטחת את הגב' אלישקוב, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן העניקה לגב' אלישקוב כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

למועד הדוח, הגב' אתי אלישקוב מחזיקה בכ-45.94% מהון המניות המונפק של החברה, והנה בעלת השליטה היחידה בחברה. לפרטים נוספים אודות מבנה האחזקה של החברה ראה סעיף 1.1.2 לפרק 1 לדוח התקופתי.

**(ב) דוד בן חיים, משנה למנכ"ל ומנהל הכספים**

בנוסף לשכר חודשי כמפורט בטבלה לעיל, זכאי מר בן חיים לזכויות נלוות ולתנאים כדלקמן: (1) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס, וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (2) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (3) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (4) רכב, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. המס בגין שווי השימוש ברכב מגולם באופן מלא; (5) הסכם העסקתו של מר בן חיים אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (6) החברה מבטחת את מר בן חיים, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה ואחריות מקצועית, וכן העניקה למר בן חיים כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה; (7) רכיב משתנה בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

**(ג) גיל מזרחי, ליאור אבניאל, נוריאל חזוט וצחית אלישר (בס"ק זה: "נושאי המשרה")**

בנוסף לשכר חודשי כמפורט בטבלה לעיל, זכאים נושאי המשרה לזכויות נלוות ולתנאים כדלקמן: (1) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס, וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (2) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (3) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (4) רכב, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב, למעט תשלום המס בגין שווי השימוש ברכב החל על נושא המשרה; (5) הסכם העסקתה של נושאי המשרה אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (6) החברה מבטחת את נושאי המשרה, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן העניקה לנושאי המשרה כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה; (7) רכיב משתנה בהתאם לתכנית התגמול של החברה.<sup>3</sup>

(ד) ביום 14 בספטמבר 2021 וביום 11 ביולי 2022, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את שכרם של הדירקטורים והדירקטורים החיצוניים, כך שיהיו זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות בגובה הסכום המזערי הקבוע בתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני) התש"ס-2000, כפי שיעודכנו מעת לעת ("תקנות הגמול").

(ה) נכון למועד הדוח: (1) הדירקטור אלדד לוי מחזיק במישרין ב-0.77% מהון המניות המונפק של החברה; (2) הדירקטור גיא ועדיה מחזיק באמצעות "קוגיטו קפיטל שותף כללי בע"מ" ב-1.55% מהון המניות המונפק של החברה.

**7. בעל השליטה בתאגיד (תקנה 21א)**

למועד הדוח, בעלת השליטה היחידה בחברה הנה הגב' אתי אלישקוב.

לפרטים נוספים אודות היתר השליטה ראה סעיף 3.3 לפרק 1 לדוח התקופתי.

<sup>3</sup> למעט מר גיל מזרחי אשר סעיפים (1) עד (5) אינם חלים בעניינו, וההודעה המוקדמת לסיום ההתקשרות בין הצדדים עומדת על 60 יום.

**8. עסקאות עם בעל שליטה (תקנה 22)**

- 8.1 ביום 27 במאי 2021, אשרר דירקטוריון החברה את מינויה ותנאי העסקתה של בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב כמנכ"לית החברה. לפרטים אודות תנאי העסקתה של הגב' אתי אלישקוב, ראו [סעיף א'](#) בתקנה 21 לעיל.
- 8.2 ביום 30 במאי 2021 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, מתן כתב התחייבות לשיפוי, לדירקטורים ולנושאי המשרה המכהנים בחברה, ביניהם בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב. לפרטים אודות כתב השיפוי, ראה [סעיף 20.4.1](#) להלן.
- 8.3 ביום 29 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה, רכישת פוליסת D&O לביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה (להלן: "**הפוליסה**"), גם עבור בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב. לפרטים אודות תנאי הפוליסה, ראה [סעיף 20.4.3](#) להלן.
- 8.4 ביום 3 בנובמבר 2022, אישרה האסיפה הכללית של החברה הקצאת 50,000 מניות רגילות של החברה, ללא ערך נקוב, לגב' אתי אלישקוב, בעל השליטה ומנכ"לית החברה, בתמורה לסך כולל של 175 אלפי ש"ח. ההקצאה הפרטית אושרה על ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה בימים 22 בספטמבר 2022 ו- 29 בספטמבר 2022, בהתאמה. לפרטים נוספים ראו דוח זימון אסיפה כללית מיוחדת של החברה מיום 29 בספטמבר (מס' אסמכתא: [2022-01-122659](#)), כפי שתוקן ביום 24 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-104760](#)); דוח מיידי מיום 3 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-107148](#)); וכן דוח מיידי מיום 7 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא [2022-01-107733](#)), המובאים בזאת על דרך ההפנייה.
- עסקה זו הנה עסקה המנויה בסעיף 270 (4) לחוק החברות.

**8.5 נוהל עסקאות זניחות**

- לאור הוראות חוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 שעניינו "החוזר המאוחד - דין וחשבון לציבור" ולאור אימוץ נוהל עסקאות זניחות על ידי החברה, לא יפורטו עסקאות זניחות כהגדרתן בנוהל הנ"ל וכן עסקאות בסכומים לא מהותיים של דמי ביטוח, עמלה, תביעות ששולמו, יתרות, תביעות תלויות וריבית, המשולמים לצדדים קשורים או המתקבלים מצדדים קשורים במהלך העסקים הרגיל של החברה בעסקי ביטוח.
- על פי נוהל עסקאות זניחות שאומץ על ידי החברה, עסקת בעל שליטה תחשב כעסקה זניחה אם מתקיימים בה התנאים הבאים:
- (1) היא איננה עסקה חריגה כמשמעות המונח בחוק החברות;
  - (2) השפעתה על הפרמטר הרלוונטי (כאמור להלן) הינה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%);
  - (3) בכל עסקה או התקשרות העומדת לבחינת רף הזניחות, יבחנו הפרמטרים הרלוונטיים על בסיס הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לאחת מהקטגוריות הבאות, לפי העניין, (א) יחס נכסים - היקף הנכסים נשוא עסקת בעלת העניין חלקי סך הנכסים; (ב) יחס התחייבויות - ההתחייבויות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות; (ג) יחס הון עצמי - הגידול או הקיטון בהון העצמי חלקי הון העצמי; (ד) יחס פרמיות - הפרמיות נשוא האירוע חלקי סך הפרמיות השנתיות במגזר הפעילות הרלוונטי; (ה) יחס הוצאות בגין שירותים שונים - היקף ההוצאות נשוא האירוע חלקי הוצאות הנהלה וכלליות השנתיות.
  - (4) במקרים בהם לפי שיקול דעת החברה כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%).
  - (5) במסגרת בחינה איכותית של אירוע ייבחנו גם ההיבטים הבאים: (א) גורמי סיכון להם חשופה החברה באירוע; (ב) השפעת האירוע על עמידת החברה בדרישות רגולטוריות או חוזיות משמעותיות; (ג) העסקה הנה זניחה גם מבחינה איכותית.

**9. החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)**

9.1 לרשימת בעלי העניין ונושאי משרה בכירה, אשר למיטב ידיעת החברה, מחזיקים, ישירות ובעקיפין, במניות ובניירות הערך האחרים של החברה, ראו דוחות מיידיים של החברה מימים 5 בינואר 2023 ו-2 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: [2023-01-002875](#) ו- [2023-01-012118](#) בהתאמה), המובאים כאן על דרך ההפניה. למיטב ידיעת החברה, הנתונים בדוחות המיידיים נכונים גם למועד פרסום הדוח התקופתי.

**9.2 תקנה 24(ב)**

למועד הדוח, לחברה אין חברות מוחזקות.

**9.3 תקנה 24(ד)**

למועד הדוח לחברה אין מניות רדומות או ניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש (המירים) במניות רדומות.

**10. הון רשום והון מונפק (תקנה 24א)**

נכון ליום 31 בדצמבר 2022, הון המניות הרשום של החברה הינו 200,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב, וההון המונפק של החברה הינו 45,272,310 מניות רגילות ללא ערך נקוב. לחברה אין מניות שלא מקנות זכויות הצבעה ו/או מניות שלא מקנות זכויות כלשהן.

**11. מרשם בעלי המניות של התאגיד (תקנה 24ב)**

למרשם בעלי המניות של התאגיד ראו דיווח מיידי של החברה מיום 7 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-107730](#)), המובא כאן על דרך ההפניה.

**12. מען רשום (תקנה 25א)**

ראה סעיף 1 לעיל לפרק זה, שעניינו "פרטים כלליים אודות החברה".





פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד

<p>מנהל פיתוח עסקי בחברת דייזינגוף סחר (עד לשנת 2019)</p>	<p>מנהלת תחום ביקורת פנים, ייעוץ אקסטרני וניהול סיכונים במשרד ללאון אורליצקי ושות' (עד לשנת 2020).</p>	<p>מנהל סיכונים ראשי, הכשרה חברה לביטוח בעיגם (עד לשנת 2017)</p>	<p>מנהל חשבונאות אוניברסיטת תל אביב (רחל משנת 2015)</p>	<p>מנהל כדירקטור בחברת בחי"ל (רחל משנת 2008)</p>	<p>כן, מה תלם היינו בו זוגת של אחותו של מר דוד בן חיים משנה למנכ"ל החברה.</p>	<p>לא</p>	<p>מייסדת חברת אובליגו פנינס סולישנס (רחל משנת 2016 ואילך) דח"צ בחברת בוני התוכן בע"מ, דח"צ בחברת סטרובלי פילדס, דח"צ בחברת ספנסר דח"צ בחברת דד לסר, דירקטורית בחברת פולאר חשקעות בע"מ, דירקטורית בחברת ישראל קודר בע"מ, יו"ר ועדת חשקעות דח"צ בחברת איילון קרנות נאמנות. (2009-2017)</p>	<p>האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה דירקטור שהחברה דואר בעל כפועל מומחיות חשבונאות ופיננסיות</p>
<p>לא</p>	<p>לא</p>	<p>לא</p>	<p>לא</p>	<p>לא</p>	<p>לא</p>	<p>לא</p>	<p>לא</p>	<p>לא</p>
<p>כן</p>	<p>כן</p>	<p>לא</p>	<p>כן</p>	<p>כן</p>	<p>לא</p>	<p>כן</p>	<p>כן</p>	<p>כן</p>



פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד

לביטוח בע"מ (2016-) 2019	בתיים רז"ג באילון חברה לביטוח בע"מ. (2018-2022)	מנהלת תחום גיוס וקידום עובדים, ישיר איי די איי חברה לביטוח בע"מ (עד 2020)	בע"מ (2018) ; ואילן; גיהול מקדמים, הפניקס חברה לביטוח בע"מ (עד 2018)	אינפניטי (עד 2018).	מערכות מידע, הפניקס חברה לביטוח בע"מ (עד 2018)	לביטוח בע"מ 2017 ; ואילן; סמנכ"ל ומנהל אגף ביטוח כללי (תחום פרט) בהכשרה חברה לביטוח בע"מ (עד 2017)	חיפה (2011-) 2022.	לביטוח חברה לביטוח בע"מ (2017 ואילן);	מנהל הסיווגים בהכשרה חברה לביטוח בע"מ סמנכ"ל לספים בהכשרה החוקית בע"מ ומנהל כספים בהכשרה חברה לביטוח בע"מ (2007-2019)		
--------------------------------	--	---	--	------------------------	---	--	-----------------------	---	--	--	--

15. מורשה חתימה של התאגיד (תקנה 26ב)  
לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.
16. רואה החשבון המבקר של החברה (תקנה 27)  
קוסט פורר גבאי את קסירר, דרך מנחם בגין 144א' תל אביב.
17. שינוי בתזכיר או בתקנון (תקנה 28)  
אין.
18. המלצות והחלטות הדירקטורים (תקנה 29)
- 18.1 המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור האסיפה הכללית (תקנה 29א) -
- 18.1.1 תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה  
אין.
- 18.1.2 שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד  
ביום 29 בספטמבר 2022, אישר דירקטוריון החברה הקצאה פרטית לבעלת השליטה של החברה. ביום 3 בנובמבר 2022, ולאחר אישור האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה, ביצעה החברה הקצאה פרטית של 50,000 מניות רגילות של החברה לגב' אתי אלישקוב, כך שההון המונפק של החברה הינו 45,272,310 מניות.
- 18.1.3 שינוי בתזכיר או בתקנון  
אין.
- 18.1.4 פדיון ניירות ערך בני פדיון כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות  
אין.
- 18.1.5 פדיון מוקדם של איגרות חוב  
אין.
- 18.1.6 עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין התאגיד ובעל עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברה בת שלו  
אין.
- 18.2 לא התקבלו החלטות אסיפה כללית שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים לעיל.
19. החלטות אסיפה כללית מיוחדת
- 19.1 ביום 11 ביולי 2022, התקיימה במשרדי החברה אסיפה כללית שנתית של בעלי מניות החברה, בה נמסר לבעלי מניות החברה הדוח התקופתי לשנת 2021 והתקבלו ההחלטות הבאות:
- 19.1.1 אשרור מינוי חברי הדירקטוריון שפרטיהם בסעיף 13 לעיל וקביעת שכרם כמפורט בסעיף 6(ד) לעיל.
- 19.1.2 מינוי משרד רואה חשבון מבקר שפרטיו בסעיף 16 לעיל וקביעת שכרו.
- 19.1.3 מינויו של מר ניר שחף שפרטיו בסעיף 16 לעיל כדירקטור חיצוני בחברה לרבות מתן כתב פטור ושיפוי.
- 19.2 ביום 3 בנובמבר 2022, התקיימה במשרדי החברה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, בה התקבלה ההחלטה הבאה:  
אישור הקצאה פרטית לבעלת השליטה כמפורט בסעיף 18.1.2 לעיל.
- 19.3 ביום 16 בינואר 2023, ולאחר תאריך המאזן, התקיימה במשרדי החברה אסיפה כללית מיוחדת של בעלי מניות החברה, בה הוחלט על חידוש כהונתו של מר רמי פריאנט כדירקטור חיצוני בדירקטוריון החברה לתקופת כהונתו השנייה, וכן קביעת שכרו בהתאם לגמול השתתפות וגמול שנתי בגובה "הסכום המזערי" שנקבע בתקנות הגמול, ובהתאם לדרגת החברה כפי שתהיה מעת לעת.

**20. החלטות החברה (תקנה 29א)**

- 20.1 אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות - **אין**.
- 20.2 פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות - **אין**.
- 20.3 עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות: לפרטים אודות הקצאה פרטית שביצעה החברה לגבי אתי אלישקוב, מנכ"לית החברה ובעלת השליטה, ראו **סעיף 2** לעיל.
- 20.4 **פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי**
- החברה העניקה לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה ("**נושאי המשרה**") כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי, במסגרתו התחייבה החברה, בכפוף להוראות הדין:
- 20.4.1 **כתב פטור** - לפטור את נושאי המשרה מראש, בשל כל נזק שיגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה (למעט בשל הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות) בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה או מועסקים בחברה או בחברות בנות או בחברות קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת. הפטור לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה (ככל שיהיה) או לנושא משרה כלשהו בחברה יש בה עניין אישי (כהגדרת המונח בחוק החברות).
- 20.4.2 **כתב שיפוי** - לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה, שתוטל עליהם או שיוציאו עקב אחת או יותר מאלה:
- א. פעולותיהם (לרבות החלטה ו/או מחדל) ו/או נגזרת שלהן שעשו בתוקף היותם נושאי משרה ו/או מועסקים בחברה;
- ב. פעולותיהם (לרבות החלטה ו/או מחדל) ו/או נגזרת שלהן בתוקף היותם נושאי משרה שמונו מטעם החברה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.
- ג. פעולותיהם (לרבות החלטה ו/או מחדל) ו/או נגזרת שלהן בתוקף היותם מועסקים בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.
- הכל לרבות בשל פעולות שעשו נושאי המשרה לפני מתן כתבי השיפוי, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי כאמור לא יעלה על סכום השיפוי המרבי כהגדרתו להלן לכל סוגי החבויות ו/או ההוצאות יחד ולכל נושאי המשרה בחברה יחד.
- ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה, שהינה בת שיפוי על פי דין ועל פי תקנון החברה, כמפורט להלן:
- א. חבות כספית שתוטל על נושאי המשרה לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי.
- ב. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, אשר הוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד נושא המשרה ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד נושא המשרה אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.
- ג. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או חברה בת או חברה קשורה, לפי המקרה, או בשם מי מהן או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.
- ד. הוצאות שהוציא נושא המשרה בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין. לעניין זה "הליך" - הליך לפי פרק ח'3 לחוק ניירות ערך (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), הליך לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת

האכיפה המנהלית), הליך לפי פרק ט' לחוק ניירות ערך (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או הפסקת הליכים, המותנית בתנאים), הליך לפי סימן ד' (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך) לפרק הרביעי (סעדים, עיצום כספי ורישום חברה כחברה מפרה) בחלק התשיעי לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת, הליך לפי פרק ז' לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח - 1988 כפי שיתוקן מעת לעת וכן כל הליך מנהלי נוסף אשר על פי דין ניתן להעניק שיפוי בגין תשלומים הקשורים אליו או הוצאות המוצאות בקשר אליו.

ה. תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 52(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך לפי פרק ח' לחוק ניירות ערך (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או לפי כל חיקוק אחר בגינו ניתן לקיים הליך מנהלי.

ו. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 92כא לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

ז. חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי כל דין.

יצוין כי סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ושיוצאו להם על ידי החברה, לא יעלה על סכום השווה לגובה מבין (א) 25% מהונה העצמי של החברה המיוחס לבעלי המניות של החברה כפי שיהיה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, סקורים או מבוקרים, לפי העניין, שיהיו קיימים נכון למועד הגשת תשלום השיפוי; או (ב) 50 מיליון ש"ח ("סכום השיפוי המרבי") (וזאת מבלי לגרוע מזכותם של נושאי המשרה לקבל תגמולי ביטוח, לרבות בגין האירועים הקבועים בכתב השיפוי המבוטחים בחברת ביטוח, שהחברה תקבל עבור נושא המשרה מזמן לזמן, אם תקבל, במסגרת כל ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, והכל בתנאים המפורטים בכתבי השיפוי).

התחייבויות החברה לפי כתב השיפוי יעמדו לזכות נושא המשרה (לרבות לזכות עזבונו, יורשיו וחליפים אחרים שלו על פי דין), ללא הגבלת זמן, ובלבד שהפעולות בגינן יינתן השיפוי נעשו בתקופת העסקת נושא המשרה בחברה ו/או כהונתו כנושא משרה בחברה ו/או בחברות הבנות של החברה ו/או בחברות קשורות של החברה.

20.4.3 פוליסת ביטוח - ביום 29 במאי 2022 אישר דירקטוריון החברה רכישת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה בתנאים הבאים: גבול האחריות הכולל למקרה ולתקופה של 12 חודשים, לכל הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, לא יעלה על 5 מיליון דולר; סכום הפרמיה השנתית לא יעלה על 120 אלפי דולר; סכום ההשתתפות העצמית של החברה במסגרת הפוליסה יהיה עד 500 אלפי דולר, למעט תביעות ניירות ערך בהן ההשתתפות תהיה עד 1,000 אלפי דולר. ביחס לתביעות ניירות ערך בקשר עם ההנפקה לציבור, סכום ההשתתפות העצמית תהיה עד 2,500 אלפי דולר והפרמיה לתקופה של 84 חודשים תהיה 159,000 דולר.

\* \*

#### ליברה חברה לביטוח בע"מ

אתי אלישקוב  
מנכ"לית החברה

מירב סיגל  
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 30 במרס 2023

**LIBRA**

**פרק 5**  
**נספחים**



**הצהרת אקטואר בענפי ביטוח כללי – דצמבר 2022****פרק א' - זהות האקטואר**

נתבקשתי על ידי ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "המבטח") להעריך את ההפרשות המפורטות ב**פרק ב'** להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן: "ההפרשות") ליברה חברה לביטוח בע"מ ליום 31/12/2022, כפי שיפורט להלן. הנני משמש כאקטואר ממונה מיום 06/05/2018. אין לי קשרים עסקיים עם המבטח, אין לי קשרים עסקיים עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, או עם חברת בת של המבטח, או עם חברה קשורה למבטח. אינני בעל עניין במבטח וכן אינני עובד או יועץ קבוע של חברת בת של המבטח.

**פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית****1. פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית**

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות בגין הענפים המפורטים ב**בסעיף 2** להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים ב**בסעיף 1 לפרק ג'** להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר, ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח המשנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את השלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
  - (1) ההפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפול") מבוססת על חישוב שנעשה על ידי "הפול".
  - (2) אין הפרשות בגין עסקים נכנסים או משותפים – אין לחברה סוגי עסקים מעין אלה.
  - (3) העדר מתאם בין הענפים השונים לצורך הפחתת סך ההפרשה הכוללת בגין תביעות תלויות עבור כל הענפים הכלולים - בהערכתי לא נלקח בחשבון מתאם בין הענפים.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

להלן פירוט סכום ההפרשות הנדרשות נכון ליום 31/12/2022, באלפי ש"ח:

<u>ליום 31 בדצמבר 2022</u>		
<u>באלפי ש"ח</u>		
<u>שייר</u>	<u>ברוטו</u>	<u>תביעות תלויות</u>
		<u>ענפים שאינם מקובצים</u>
53,051	276,458	<u>רכב חובה</u>
14,146	94,464	<u>רכב רכוש</u>
189	851	<u>דירות</u>
65	284	<u>בתי עסק</u>
42	224	<u>חיות מחמד</u>
220	220	<u>נסיעות לחו"ל</u>
<b>67,713</b>	<b>372,501</b>	<b>סה"כ ענפים שאינם מקובצים</b>
5,565	5,565	<u>הוצאות עקיפות</u>
		<u>הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין</u>
		<u>הפרמיה שטרם הורווחה</u>
0		<u>רכב חובה</u>
0		<u>רכב רכוש</u>
0		<u>דירות</u>
0		<u>בתי עסק</u>
0		<u>חיות מחמד</u>
0		<u>נסיעות לחו"ל</u>
<b>73,278</b>	<b>378,066</b>	<b>סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר</b>
		<b><u>ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית*</u></b>

\* הנתונים לעיל אינם כוללים את ההפרשה בגין פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות. במקומות בהם לא נדרש להצהיר על הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה שטרם הורווחה, הסכום מופיע יחד עם התביעות התלויות.

פרק ג' – חיות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים רכב חובה, רכב רכוש, מקיף דירות, מקיף בתי עסק, חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
  - 1.1. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 והתקנות לפיו.
  - 1.2. הוראות והנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
  - 1.3. עמדת הממונה בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי.
  - 1.4. כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות לתביעות תלויות המפורטות בפרק ב', בגין הענפים שאינם מקובצים: רכב חובה, רכב רכוש, מקיף דירות, מקיף בתי עסק, חיות מחמד ונסיעות לחו"ל, מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
5. סך ההפרשות לתביעות תלויות המפורט בפרק ב', מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות המוגדרות לעיל, בגין הענפים הרלוונטיים, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
6. ההפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות המפורטת בפרק ב', מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. ההפרשה לפרמיה בחסר המפורטת בפרק ב', מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות והבהרות1. הערות, הבהרות והסברים בנוגע לחוות הדעת האקטוארית

- בשל היותה של ליברה חברה צעירה, ובשל אי הוודאות הגלומה בהערכת ההתחייבויות, יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות משמעותית מההערכות האקטואריות, בין היתר, נוכח שינויים ברגולציה, בגורמים סביבתיים, בפסיקות ותקדימים בבתי משפט ועוד, אשר לא ניתן לחזותם מראש.
- במהלך שנת 2021 החברה החלה את פעילותה בענף עסקים ובמסגרת זו החברה מבטחת עסקים קטנים עד בינוניים. כמו כן, במהלך שנת 2022 החברה החלה את פעילותה בענף חיות מחמד וענף ביטוח נסיעות לחו"ל.
- כל הענפים בהם פועלת החברה מוגדרים כענפים שאינם מקובצים והחישוב בגינם בוצע בנפרד.
- ההערכות בוצעו על בסיס המידע והנתונים הקיימים בחברה וניסיון מומחי החברה וזאת תוך הפעלת שיקול דעת. במסגרת הערכת העתודה ברכב חובה, בוצע שימוש בנתוני השוק בכל הקשור לנתוני "זנב" והערכת תביעות גדולות. החברה הגדילה את העתודה בענף רכב חובה כתוצאה מהתפתחות בפועל של כלל התביעות ותביעה גדולה אחת בפרט.
- במסגרת יישום עמדת הממונה "נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח כללי", העתודות של החברה כוללות מרווחי ביטחון מפורשים. מאחר והשימוש במודלים אקטואריים מקובלים מוגבל, מרווחי ביטחון אלה הושתנו בעיקר על שיקול דעת אקטוארי. כמו כן, העתודות בענפי רכב רכוש, מקיף דירות, מקיף בתי עסק, חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל, הונו לפי ריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת של 50% מפרמיית אי נזילות, כאשר בענף רכב חובה העתודה הוונה לפי ריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת של 80% מפרמיית אי נזילות.
- ביום 1 בינואר 2023, נכנס לתוקפו תיקון סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי, הקובע כי בכל הקשור לתביעות לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 חלף האפשרות של המוסד לביטוח לאומי להגיש תובענה בעניין זה, יחול הסדר התחשבות כולל במסגרתו חברות הביטוח וההסדר לביטוח שירי ("הפול") יעבירו למוסד לביטוח לאומי שיעור קבוע מדמי הביטוח בענף. בהתאם להסדר, עם כניסת תיקון סעיף 328א לתוקף, יקוזז מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה שיעור של 10% בשנים 2023-2024, ושיעור של 10.95% משנת 2025 ואילך.
- בשלב זה, לא ידוע מהו הסכום/שיעור שהחברה תידרש להעביר למל"ל בגין התקופה של עד ליום 31/12/2022, ואם הוא יהיה גבוה או נמוך מסכומי ההפרשות שנכללו בתביעות התלויות בענף רכב חובה.

2. השינויים המהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות

ככלל נשמרת העקביות בהנחות ובשיטות האקטואריות תוך הפעלת שיקול דעת והתאמות נדרשות, בהתייחס להפרשות שפורטו בפרק ב' לעיל. בדומה לאשתקד, ועל אף המגבלות הכרוכות בכך, העתודה בענף רכב חובה הוערכה, על בסיס נתוני התביעות של החברה תוך שקלול נתונים ענפיים, התאמות נדרשות והפעלת שיקול דעת אקטוארי.

	<u>גיל מזרחי F.I.L.A.A.</u>	<u>אקטואר ממונה</u>	<u>30/03/2023</u>
חתימה	שם האקטואר	תפקיד	תאריך

