



LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 31 במרץ 2024

תוכן עניינים

2	1. תיאור החברה.....
2	1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה.....
2	1.2 האסטרטגיה העסקית של החברה.....
4	1.3 תחומי הפעילות של החברה.....
4	2. תיאור הסביבה העסקית.....
4	2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד.....
5	2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות.....
6	3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח.....
7	4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה.....
7	4.1 מצב כספי.....
14	4.2 תזרים מזומנים.....
14	5. פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם.....
14	6. הליכים משפטיים מהותיים.....
15	7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי.....
15	8. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסומו.....
15	9. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח.....

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

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 במרס 2024

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 (להלן: "הדוח" ו/או "תקופת הדוח" בהתאמה).

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחשבון (להלן: "הממונה"), ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2023 (להלן: "הדוח התקופתי")¹, שאליו תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

1. תיאור החברה

1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

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)² ("התשקיף"), במסגרתה הונפקו 2,501,390 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. עם השלמת ההנפקה כאמור נרשמו למסחר מניות החברה, בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה בכ- 46.59% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה³, ויתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור⁴. 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. למועד הדוח, רישיונה של החברה מתיר לה לעסוק בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח מקיף דירות ובתי עסק, וביטוח נסיעות לחו"ל. בשנת 2022, קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג "חיות מחמד" וכן פוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד (לרבות ריסק משכנתא).

בתקופת הדוח, השיקה החברה מוצר ביטוח ייחודי ואפליקטיבי המשווק לראשונה בישראל תחת המותג "Chik". המוצר מאפשר לנהגים צעירים עד גיל 24 לרכוש ביטוח רכב יומי ללא תלות בחברת הביטוח בה הרכב מבוטח⁵.

1.2 האסטרטגיה העסקית של החברה

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 (ראה להלן), 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.

מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, כאשר למועד הדוח, החברה פועלת בענפי ביטוח רכב חובה ורכוש לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, ולרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מוניות בלבד), ביטוח מקיף לדירה, ביטוח מבנה למשכנתא, ביטוח מקיף לבתי עסק, ביטוח חיות מחמד, ביטוחי נסיעות לחו"ל, וביטוחי חיים (סיכון בלבד) מסוג ריסק משכנתא וריסק פרט. בהמשך, בכוונת

¹ אשר פורסם ביום 27 במרס 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-027013).

² מס' אסמכתא: 2021-01-092787 ו-2021-01-100305, בהתאמה.

³ שיעור של כ- 44.14% ממניות החברה מוחזקות על ידי אתי אלישקוב באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ, חברה בבעלותה המלאה.

⁴ לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 7 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-039255) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

⁵ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 19 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-014656) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

החברה לפעול להרחבת רישיונה גם לתחום החיסכון הטהור, ולשווק תכניות חיסכון אישיות במסלולי השקעה שונים. יצוין, כי בשלב זה אין בכוונת החברה לשווק מוצרי ביטוח פנסיוניים⁶.

האסטרטגיה העסקית של החברה מושתתת על שלושה יסודות:

(1) **דיגיטלי** – החברה משווקת את מוצריה באמצעות מערכת B2C: 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 אשר תומך בכל אחת מהפעולות האמורות. 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 וחיסכון 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) **פרסונלי** – החברה מתמחרת את הפוליסות עבור לקוחותיה על פי נתונים האישיים של כל לקוח, ובכך מתאימה את הפרמיה בצורה המדויקת ביותר למאפייניו. התמחור נעשה באמצעות מערכת טכנולוגית מתקדמת המותאמת לביצוע פרסונליזציה של הפרמיה הביטוחית. המודל הפרסונלי אותו מנהיגה החברה לצורך ביצוע התאמת פוליסת הביטוח באופן אישי לכל מבטח בצורה דיגיטלית, פשוטה ויעילה, מביא להפחתה משמעותית בעלות ביטוח הרכב, ומהווה גורם מרכזי לכך שלקוחות רבים החלו להתעניין במעבר לליברה. ליברה זיהתה בקרב לקוחות ביטוחי הרכב בישראל את הצורך למעבר באמצע תקופת הביטוח והשיקה בשנת 2020 את "מהפכת הניודים" בביטוחי הרכב כפי שיפורט בהמשך. 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 החברה⁸.

מאז תחילת פעילותה של ליברה ועד למועד פרסום הדוח, חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-57 מיליון ליברות, מתוכן כ-31 מיליון ליברות הומרו לשקלים ומומשו על ידי לקוחות החברה, ככסף לכל דבר. בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-7 מיליון ליברות.

מהפכת הניודים

במהלך חודש יוני 2020, השיקה החברה את מהפכת הניודים בביטוח רכב, המאפשרת למבוטחים מחברות ביטוח אחרות לנייד את פוליסות הביטוח שלהם לחברה, במסגרת הליך מעבר דיגיטלי קל ופשוט, במועד ההצטרפות ובכל שלב במהלך תקופת ביטוח, ומבלי להמתין לסיום תקופת הביטוח של הפוליסה הקודמת. טרם השקת המהפכה כאמור, לא היה נהוג בענף הביטוח לבצע ניוד של ביטוח הרכב ולעבור בין חברות הביטוח השונות במהלך תקופת הביטוח למרות שהדבר היה אפשרי, וזאת, להערכת החברה, עקב שיקולים עסקיים של החברות השונות.

נכון למועד אישור הדוח, החברה ניידה אלפים רבים של פוליסות רכב (בביטוח רכב חובה ורכוש) מחברות הביטוח שונות, ובתקופה זו, בה הצרכן מבצע בדק בית ומנסה לחסוך בעלויות ככל הניתן,

⁶ יצוין, כי ייתכן והחברה תתקשר עם בתי השקעות בנוגע לניהול כספי החיסכון.

⁷ "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.

⁸ [לתקנון ההשתתפות ברווחים לחץ כאן](#).

החברה צופה המשך גידול בניודי ביטוחי הרכב לליברה. המערכת הדיגיטלית החדשנית שהחברה עושה בה שימוש, מגשימה את הליך הניוד בנגישות גבוהה, ביעילות ובמהירות.⁹

המידע האמור בפסקה לעיל, בדבר הצפי לגידול בניודי ביטוח הרכב לחברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע אשר אינו בשליטתה של החברה או שאינו בשליטתה הבלעדית, ואינו ודאי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה האמורות לעיל, בין היתר אם יחול שינוי באחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה המתוארים בסעיף 3.13 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

1.3 תחומי הפעילות של החברה

לחברה שני תחומי פעילות:

- 1.3.1 **תחום הביטוח הכללי** הכולל שלושה ענפים עיקריים: ענף רכב חובה; ענף רכב רכוש לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מקיף/צד ג') ולרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מוניות); וענף כללי אחר הכולל ביטוח דירה, ביטוח בתי עסק, ביטוח חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל.
 - 1.3.2 **תחום ביטוח חיים-סיכון בלבד** הכולל ביטוח סיכונים הקשורים לחייו של אדם במסגרת פוליסת ריסק למשכנתא ופוליסת ריסק טהור.
- לפרטים בקשר עם תחומי הפעילות העיקריים של החברה ראה סעיף 1.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

2. תיאור הסביבה העסקית

2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

להלן תמצית הוראות הדין החלות על החברה, לרבות חוזרים וטיטוטות חוזרים שפורסמו על ידי הממונה בתקופה שממועד פרסום הדוח התקופתי¹⁰ ועד למועד פרסום הדוח, ואשר יש להם השפעה על עסקי החברה (ראה גם סעיף 2.2 להלן):

2.1.1 חוזרים

2.1.1.1 ביום 8 באפריל 2024, פרסם הממונה עדכון להוראות החוזר המאוחד – דוח אקטואר ראשי. החוזר מעדכן את הוראות הדיווח של האקטואר הראשי בחברות ביטוח במסגרת "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן: "סולבנסי"). העדכון קובע את מבנה ותוכן הדוח האקטוארי השנתי, הנדרש להגשה לדירקטוריון, להנהלה ולממונה, בהתאם לדירקטיבה האירופית Solvency II. הדוח יסקור את יישום הוראות סולבנסי בחברה בנוגע לחישובים האקטואריים והתוצאות הנגזרות מהם, כולל התייחסות לנושאים כמו מדיניות חיתום וביטוח משנה. החוזר קובע את פירוט הדיווח הנדרש ונוסח הצהרת האקטואר הראשי והאקטוארים הממונים. התיקון יחול באופן מדורג עד לשנת 2025, בהתחשב בכניסה לתוקף של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17.

2.1.1.2 ביום 15 במאי 2024, פרסם הממונה חוזר שעניינו הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש. החוזר קובע מספר שינויים בתחום ביטוח רכב רכוש כדלקמן: חברות ביטוח נדרשות לעדכן את נוסח הגילוי למבוטחים בנוגע ל"הקטנת נזק" כאשר הרכב מתוקן במוסך שאינו בהסדר, תוך התייחסות לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח. כללים אלו יוגשו לאישור הרשות; בתכניות ביטוח רכב רכוש ייקבע כי אם מבוטח בחר לתקן רכבו במוסך שאינו בהסדר, אך המוסך הסכים לתנאי ההסדר של חברת הביטוח, תנוכה השתתפות עצמית כאילו התיקון בוצע במוסך הסדר; חברות ביטוח לא יוכלו לכלול פיצוי בגין "אבדן גמור להלכה"¹¹ בתכניות ביטוח רכב רכוש, למעט במקרים שאושרו על ידי הרשות; החוזר יכנס לתוקפו ביום 1 בספטמבר 2024, למעט השינוי בנוגע ל"אבדן גמור להלכה" שייכנס לתוקף עם עדכון תקנות התעבורה בנושא.

2.1.1.3 ביום 15 במאי 2024, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 שעניינו הוראות בענף רכב רכוש. השינויים בהוראה מציגים מעבר ממנגנון רשימות שמאי חוץ למנגנון שמאי אקראי הנבחר ממאגר שמאים רחב אשר מטרתו לחזק לכאורה את עצמאותו המקצועית של השמאי. בחוזר נקבעו כללים להקמה ותפעול של

⁹ יצוין, כי למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, החברה הינה חברת הביטוח היחידה אשר מאפשרת למבוטחים לנייד את פוליסות ביטוח הרכב בצורה דיגיטלית לחלוטין.

¹⁰ ראה סעיף 3.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה.

¹¹ "אובדן גמור להלכה" משמעו שיעור נזק העולה על 50% משווי הרכב ביום קרות מקרה הביטוח (אך אינו עולה על 60%), זאת בהתאם לקביעת שמאי רכב מוסמך, ולמעט נזק ישיר שנגרם מירידת ערך הרכב.

מאגר השמאים לרבות הוראות להוצאת שמאי מהמאגר; עודכנו לוחות זמנים וכללים למתן חוות דעת של שמאי מכריע; נוספו הוראות בנוגע להתקשרות עם מוסכים מוסכמים, זכויות המבוטח בבחירת מוסך והשפעה אסורה על מוסכים ושמאים, ונקבעה חובת גילוי של חברת ביטוח בנוגע לעלות תיקון במוסך מוסכם; בנוסף, נוספו דרישות דיווח מחברות הביטוח בנוגע לפעילות מנגנון השמאי האקראי והשמאי המכריע. החוזר עתיד להיכנס לתוקפו ביום 1 במאי 2025, אולם מועד זה כפוף לכניסתן לפועל של הוראות מקצועיות לעניין "מחיר שוק" לפי סעיף 153 לחוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016, וככל שאלו לא יפורסמו, אזי תחילתן של הוראות החוזר יהיו ביום התחילה של ההוראות המקצועיות כאמור. בנוסף, ניתנה תקופת מעבר ביחס להתקשרות הדרגתית עם מוסכים עד ליום 1 במאי 2027, אשר בסיומה יבחנו ההשלכות של הגדלת היקף המוסכים באופן רחב ואת השפעתן על פרמיות הביטוח ועל השירות שיקבלו המבוטחים. החברה סבורה כי לחוזר זה השפעה שטרם ניתן לכמתה, הכוללת שינוי שיטות ונהלי עבודה בענף זה, גידול בהוצאות תפעול ופגיעה אפשרית באיכות השירות שיינתן לציבור המבוטחים והניזוקים על ידי מוסכים ושמאים.

2.1.2 טיטות חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

2.1.2.1 ביום 15 באפריל 2024, פרסם הממונה טיוטה שמינית לנספח סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל. להלן סיכום השינויים העיקריים שנערכו בטיטה זו: (1) עודכן מועד היישום לראשונה של תקן IFRS 17 בישראל ל-1 בינואר 2025 (במקום 2024). (2) צומצמה האפשרות לאחד תיקי ביטוח במגזר ביטוח בריאות ומגזר ביטוח חיים. עם זאת, הרשות אישרה איחוד תיקים מסוימים בלבד לתקן יחיד. (3) נוספה הנחיה לפיה בתיקי ביטוח עם אי ודאות משמעותית לגבי סכום ועיתוי תזרימי המזומנים בשל סיכון לא פיננסי, שיעור הרווח ברמת סמך יהיה גבוה יותר מברירת המחדל (75%). (4) נוספו הנחיות בנוגע לאופן יישום גישת השווי ההוגן במדידה במועד המעבר, במטרה להגביר את האחידות והשוואתיות בין החברות ולהפחית סובייקטיביות, לרבות: מתודולוגיית חישוב, מרווחי סיכון, יעדי הון והנחות נוספות. לפרטים נוספים אודות התקן ראה באור 8 לדוחותיה הכספיים של החברה.

הנאמר לעיל הינו תמצית כללית בלבד של הוראות הדין, התקנות, חוזרי וטיטות הוראות הממונה ואין לראות באמור משום פרשנות ו/או ייעוץ. חוזרי הממונה (והטיטות) המלאים, מפורסמים באתר הרשות, בכתובת www.mof.gov.il.

2.2 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:

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור "חמאס" על איזור עוטף עזה ופסטיבל "נובה" שהתקיים אותה עת בסמוך לקיבוץ רעים. בעקבות המתקפה, מדינת ישראל הכריזה על מלחמה תוך גיוס מילואים הנרחב ביותר מאז קום המדינה, וכן הוכרז מצב חירום לאומי. ימים ספורים לאחר פרוץ המלחמה, התרחבה הלחימה לחזיתות נוספות ובפרט לגבול לבנון בחסות ארגון הטרור חיזבאללה. בעקבות האירועים, פונו עשרות יישובים בדרום ובצפון ולמעלה מ-100 אלף תושבים הפכו לפליטים בתוך שטחי המדינה, מערכת החינוך הושבתה לסירוגין ופעילות המשק צומצמה.

נכון למועד פרסום הדוח, הלחימה בעזה ממשיכה, הזירה הצפונית מסלימה והזירה האיראנית הפכה להיות ישירה ופעילה. מנקודת מבט כלכלית, הסיטואציה מגבירה את הסיכונים הגיאופוליטיים אשר מגבירים את סיכוני האינפלציה/יוקר המחיה בשל האפשרות לעלייה במחיר הנפט, התחזקות הדולר ושיבושים אפשריים בסחר לישראל, כל זאת לצד הגדלת הסיכון לגידול בגירעון ובחוב כתוצאה מהגידול בהוצאה הביטחונית.

כך, מדד המחירים לצרכן לחודש מרס 2024 עלה ב-0.6% לעומת ממוצע תחזיות לעלייה של 0.5%. בהתאם תיקן בנק ישראל את תחזית האינפלציה במהלך שנת 2024 ל-2.7% לעומת 2.4% בתחזית שפורסמה על ידו בחודש ינואר השנה (ובארבעת הרבעונים הקרובים המסתיימים ברבעון הראשון של

שנת 2025 ל-2.8%)¹². יצוין, כי לאחר תיקון תחזית האינפלציה, פורסם מדד חודש אפריל 2024 שעלה ב-0.8%.

על רקע עליית המדד ותחזיות המדד, ועל רקע החלטות הריבית בארה"ב בחודשים האחרונים, החליט בנק ישראל ביום 26 בפברואר 2024 וביום 8 באפריל 2024 שלא לפעול לשינוי שיעור הריבית ולהשאירה ברמה של 4.5%. עם זאת, יצוין כי ההחרפה כאמור בסיכונים הגיאופוליטיים ועליית סיכוני האינפלציה מפחיתים את הסיכוי להפחתת שיעור הריבית. על-פי התחזית של יחידת המחקר של בנק ישראל¹³, ברבעון הראשון של שנת 2025 הריבית צפויה לעמוד על 3.75%.

בנוסף, בעקבות המשך הלחימה והתרחבות החזיתות, הורידה סוכנות הדירוג מודי'ס את דירוג החוב של ישראל בדרגה אחת מ-A1 ל-A2 עם תחזית שלילית ובהמשך ירד דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי חברת הדירוג S&P מדירוג AA- ל-AA+.

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.

למועד פרסום הדוח, החברה מנהלת תיק השקעות סחיר ללא הלוואות רכב חובה בהיקף של כ-380 מיליון ש"ח, מתוכו כ-190 מיליון ש"ח מנוהלים על ידי בית השקעות (להלן: "התיק המנוהל"). כ-74% מהתיק המנוהל מושקע באגרות חוב מוחזקות לפדיון בדירוג גבוה, במטרה לייצר עוגן השקעתי בעל תשואה יציבה ללא השפעת תנודתיות שווקי ההון. יתרת התיק המנוהל מושקע בעיקר באגרות חוב סחירות אשר יכולות להיות מושפעות משינויים משמעותיים בשוק ההון. חלקו הנוסף של התיק שאינו מנוהל על ידי בית השקעות מושקע בעיקר בפיקדונות בבנקים. למועד הדוח, לחברה קיימים כתבי התחייבות נדחים מתאריך בנקאי בסך מצטבר של 40 מיליון ש"ח כמכשיר הון משני (הון רובד 2). לאור האמור לעיל, 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.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

3.1. ביום 19 בפברואר 2024, הודיעה החברה על השקת Chik - ביטוח יומי לנהגים צעירים עד גיל 24, ללא תלות בחברת הביטוח בה הרכב מבוטח. מדובר במוצר ביטוחי ייחודי המשווק לראשונה בישראל. לצורך כך, השיקה החברה את אפליקציית "Chik" המאפשרת לנהגים צעירים לרכוש כיסוי ביטוחי מסוג "נהג צעיר" לתקופות קצרות וזמניות בהתאם לתדירות השימוש ברכב ללא צורך בהתקנת רכיב מעקב חיצוני וללא הגבלת ק"מ וכמות הפעילות/שימושים. רכישת הכיסוי הביטוחי הזמני תתאפשר ביחס לרכבים המבוטחים בפוליסות מסוג חובה ומקיף או צד ג', ללא תלות בזהות חברת הביטוח אשר הנפיקה את פוליסת הביטוח המקורית.

3.2. ביום 17 באפריל 2024, ובהמשך לדיווח מיידי מיום 4 באפריל 2024, בעניין בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות¹⁴, בטענה כי במקרים רבים חברות הביטוח אינן משפות את הניזוק (מבוטח או צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלן ("הבקשה לאישור"), הודיעה החברה כי ביהמ"ש אישר את הסתלקות המבקשת מהבקשה לאישור ביחס לחברה, ודחיית הבקשה לאישור והתביעה כנגד החברה, ללא צו להוצאות. בכך בא הליך זה לסיומו¹⁵.

¹² <https://boi.org.il/publications/pressreleases/8-4-2024>

¹³ ראה ה"ש 12 לעיל.

¹⁴ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 4 באפריל 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-038763) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

¹⁵ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 17 באפריל 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-043926) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

4.1. המצב הכספי

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

ליום 31.12.2023	ליום 31.3.2023	ליום 31.3.2024	
			נכסים
13,833	12,455	13,934	נכסים לא מוחשיים
-	2,302	-	נכסי מסים נדחים
42,076	37,068	50,642	הוצאות רכישה נדחות
4,777	5,456	4,820	רכוש קבוע
449,172	453,664	464,694	נכסי ביטוח משנה
1,428	1,058	-	נכסי מיסים שוטפים
18,919	20,518	21,593	חייבים ויתרות חובה
180,508	132,742	189,163	פרמיה לגבייה
87,302	77,756	144,287	נכסי חוב סחירים
118,630	78,771	120,156	נכסי חוב שאינם סחירים
44	182	379	מניות
4,088	2,099	6,350	אחרות
136,613	89,094	128,989	מזומנים ושווי מזומנים
1,057,390	913,165	1,145,007	סך הכל נכסים
			הון והתחייבויות
69,283	58,245	80,429	הון
743,560	663,625	838,843	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה
821	-	4,165	התחייבות בגין מסים נדחים
-	-	1,454	התחייבות בגין מסים שוטפים
219,745	166,676	195,973	זכאים ויתרות זכות
23,941	24,566	24,103	התחייבויות פיננסיות
40	53	40	התחייבויות אחרות
1,057,390	913,165	1,145,007	סך הכל הון והתחייבויות

סך המאזן ליום 31 במרס 2024 הסתכם לכ- 1,145,007 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 913,165 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 25%, אשר נובע מגידול בפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח.

סך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה ליום 31 במרס 2024 הסתכמו לכ- 838,843 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 663,625 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 26% הנובע מצמיחה בפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח. נכסי ביטוח המשנה הסתכמו ליום 31 במרס 2024 לכ- 464,694 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 453,664 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 2% בלבד, זאת לאור הקטנת חלקם של מבטחי המשנה.

4.1.2 הון

ההון של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 80,429 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 69,283 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול בהון העצמי נובע מרווח כולל לאחר מס בסכום של כ- 11,146 אלפי ש"ח במהלך תקופת הדוח.

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 ההנחות 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 מחודש יוני 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 אינשורטק¹⁶, דהיינו – יעילות תפעולית, הפחתת הוצאות, שיפור השירות למבוטחים, פיתוח מוצרים ושירותים חדשים מבוססי טכנולוגיה דיגיטלית, וכן קידום השימוש באמצעים דיגיטליים בתחום הביטוח.

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. ביום

31 בינואר 2024, הגישה החברה את דוח ה-ORSA השנתי בגין שנת 2023.

בחודש מרס 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 כשלחברה קיימת אפשרות לבצע פדיון מוקדם של השטר לאחר 5 שנים.

בעקבות הקטנת שיעור ביטוח המשנה בשנת 2023, ביום 28 במאי, 2024 עדכן דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן – "יעד הון") אשר נקבע בחודש מאי 2021 כך שיעד ההון לשנים 2023 עד 2025 (כולל) יעמוד על 105% והחל משנת 2026 יעמוד על 110%, חלק יעד הון לשנת 2023 של 115% ולשנת 2024 ואילך 120%.

בחודש מאי 2024, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בשטר הון נוסף 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.

לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראה גם באור 4 לדוחות הכספיים וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי המצורף כנספח לדוחות הכספיים.

¹⁶ ראה 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 מבוקר(*) 2022 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2023 (אלפי ש"ח)	
57,556	93,200	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
55,672	95,174	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
1,884	(1,974)	עודף (חוסר)
103%	98%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה:
20,000	20,000	גיוס הון רובד 2
77,556	113,200	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
21,884	18,026	עודף
139%	119%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		ב. סף הון (MCR)
ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2022 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2023 (אלפי ש"ח)	
21,350	42,828	סף ההון (MCR)
57,556	81,709	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 בהתחשב בגיוס הון רובד 2 שהחברה ביצעה לאחר תקופת הדוח:

א. יחס כושר פירעון כלכלי		
ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2022 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2023 (אלפי ש"ח)	
		נתונים ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:
57,556	93,200	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
61,881	100,183	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(4,325)	(6,983)	חוסר
93%	93%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
		אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה:
20,000	20,000	גיוס הון רובד 2
77,556	113,200	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
15,675	13,017	עודף
125%	113%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:
110%	105%	יעד הדירקטוריון
9,487	8,008	עודף (חוסר) 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 ראה באור 4 לדוחות הכספיים.

יודגש כי לחישוב יחס כושר הפירעון במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה למשתנים רבים, כמפורט בסעיפים 2.2 ו-4.1 לפרק דוח הדירקטוריון בדוח התקופתי. בהקשר זה, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף שונות מהותית, מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר פירעון של החברה.

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת חרבות ברזל, לפרטים ולהשלכות המלחמה על תוצאות פעילות החברה ראו [סעיף 2.2](#) לעיל וביאור ג' לדוח הכספי. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שינקטו על ידי הממשלה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
		2023	2024	
2023	2023/2024	2023	2024	
				ביטוח כללי
537,410	38%	116,237	159,892	פרמיות שהורווחו ברוטו
254,520	106%	44,609	92,113	פרמיות שהורווחו בשייר
10,059	*	(2,760)	15,741	רווח (הפסד) לפני מסים ביטוח כללי
				ביטוח חיים
				פרמיות שהורווחו ברוטו
2,249	739%	144	1,209	פרמיות שהורווחו בשייר
887	731%	87	486	רווח (הפסד) לפני מסים ביטוח חיים
1,497	*	(16)	806	פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
				רווחים מהשקעות
2,255	177%	266	737	הוצאות הנהלה וכלליות
858	17%	206	242	הוצאות מימון
-	*	-	21	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
12,953	*	(2,716)	17,021	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(3,795)	*	(830)	5,875	רווח (הפסד) לתקופה לאחר מס
9,158	*	(1,886)	11,146	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(6)	-	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל לאחר מס
9,152	*	(1,886)	11,146	

*מעבר מרווח להפסד/מהפסד לרווח

תוצאות מגזרי הפעילות

מגזר ביטוח כללי

בתקופת הדוח הציגה החברה שיעורי גידול משמעותיים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, 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- 159,892 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 116,237 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 537,410 אלפי ש"ח לשנת 2023. בהתאם, סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 92,113 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 44,609 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 254,520 אלפי ש"ח לשנת 2023.

לפירוט הסכמי ביטוח המשנה של החברה, ראה סעיף 3.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי. הרווח לפני מס לתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 15,741 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד לפני מס בסך של כ- 2,760 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח לפני מס בסך של כ- 10,059 אלפי ש"ח בשנת 2023. המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מהמשך השיפור החיתומי בענף רכב רכוש לאור הגידול בפרמיה הממוצעת וירידה קלה בשכירות הגניבות בענף זה בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. כמו כן הגידול ברווחיות נובע כתוצאה מרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בתקופה זו שהסתכמו לסך של כ- 2,238 אלפי ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד שהסתכמו לסך של כ- 809 אלפי ש"ח. רווחים אלו קוזזו בחלקם מירידה בעקום הריבית הריאלית חסרת הסיכון בתוספת פרמיית אי נזילות בתקופת הדוח, אשר הביאה להגדלת ההתחייבויות הביטוחיות בעיקר בענף רכב חובה בסך של כ- 4,278 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 1,227 אלפי ש"ח בשייר לעומת קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 879 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 157 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן נרשם גידול בעלות הכיסוי לנזקי קטסטרופה ממבטחי משנה.

בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוונת את התחייבויותיה הביטוחיות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות וכן כוללת מרווחי שמרנות מפורשים. ככל ותהיה הרעה בתוצאות החיתומיות, החברה תמשיך בהעלאת תעריפים במטרה להגדיל את הפרמיה הממוצעת בענפי הרכב.

מגזר ביטוח חיים

החברה משווקת בענף זה פוליסות מסוג "ריסק טהור" ו-"ריסק משכנתא" תחת ענף ביטוח חיים-סיכון בלבד. בתקופת הדוח נרשמו במגזר זה פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 1,209 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 723 אלפי ש"ח לעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 144 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 57 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפרמיות שהורווחו ברוטו ובפרמיות שהורווחו בשייר נובע מגידול בהיקפי הפעילות במגזר זה. סך הרווח לפני מס ממגזר זה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 806 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 16 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות המיוחסים למגזר ביטוח חיים בסך של כ- 120 אלפי ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בה לא נרשמו רווחים מהשקעות במגזר זה. הפרמיה המשוונת ליום 31 במרס 2024, הסתכמה לסך של כ- 5.3 מיליון ש"ח.

פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות שאינם מיוחסים למגזרי הפעילות של החברה בסכום של כ- 737 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך 266 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות במגזר פעילות זה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 242 אלפי ש"ח והוצאות המימון הסתכמו לסך של כ- 21 אלפי ש"ח. זאת לעומת הוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 206 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וסך של כ- 858 אלפי ש"ח בשנת 2023.

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

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

4.1.4 להלן סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות:

4.1.4.1 ביטוח כללי (באלפי ש"ח)

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
					ביטוח רכב רכוש
64%	66%	37%	106,860	146,255	פרמיות ברוטו
69%	76%	76%	65,482	115,358	פרמיות בשייר
75%	74%	102%	33,541	67,882	פרמיות שהורווחו בשייר
***	***	***	(3,769)	17,464	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	111%	73%	Loss Ratio ברוטו*
-	-	-	105%	68%	Loss Ratio בשייר*
-	-	-	122%	81%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	113%	76%	Combined Ratio בשייר
					ביטוח רכב חובה
34%	31%	20%	57,058	68,225	פרמיות ברוטו
30%	22%	13%	28,457	32,158	פרמיות בשייר
24%	25%	118%	10,695	23,277	פרמיות שהורווחו בשייר
***	***	(95%)	1,638	75	רווח כולל לפני מס
					ביטוח כללי אחר**
2%	3%	52%	4,125	6,280	פרמיות ברוטו
1%	1%	(3%)	1,351	1,311	פרמיות בשייר
1%	1%	155%	373	954	פרמיות שהורווחו בשייר
***	***	285%	(629)	(1,798)	(הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	64%	98%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	210%	257%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	81%	122%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	272%	295%	Combined Ratio בשייר

סך הכל במגזר ביטוח כללי					
100%	100%	31%	168,043	220,760	פרמיות ברוטו
100%	100%	56%	95,290	148,827	פרמיות בשייר
100%	100%	106%	44,609	92,113	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	***	(2,760)	15,741	(הפסד) רווח כולל לפני מס

* שיעור ה-LR כולל מרווחי שמרנות בתביעות התלויות, בעקבות חוסר הודאות בשנותיה הראשונות של החברה. ההבדל בין הברוטו לשייר נובע בעיקר מהעובדה שמבטח המשנה אינו שותף לפרמיות בגין הריידרים ברכב רכוש.

בעניין זה, ראה סעיף 3.6.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

** כולל ביטוח דירה, ביטוחי עסק, חיות מחמד ונסיעות לחו"ל.

*** מעבר מהפסד לרווח/מעבר מרווח להפסד.

ביטוח רכב רכוש

הגידול בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מהמשך צמיחה מואצת בהיקפי הפעילות של החברה בענף, המלווה בעלייה מתמשכת בפרמיה הממוצעת בנוסף לנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

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

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח ברווח כולל לפני מס בסך של כ- 17,464 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ- 3,769 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 8,899 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע משיפור ה-LR לאור הגידול בפרמיה הממוצעת בתקופה זו אשר הובילה, בין היתר, לשיפור בתוצאות החיתומיות. כמו כן,

בתקופת הדוח נרשמה ירידה בעלות התביעה הממוצעת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, אשר נובעת מירידה קלה בשכירות הגניבות. בנוסף, רווחי ההשקעות בתיק הנוסטרו של החברה כאמור להלן, והמשך התייעלות תפעולית בהוצאות החברה, תרמו לרווחיות בענף זה.

בתקופת הדוח נרשמו רווחי השקעות בענף זה בסך של כ- 1,318 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 498 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח רכב חובה

הגידול בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה 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 והפרמיה הממוצעת כאמור לעיל. 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- 75 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ- 1,638 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה משינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בעקום הריבית בתוספת פרמיית אי הנזילות הגדילה את העתודות הביטוחיות בברוטו בסכום של כ- 4,278 אלפי ש"ח וכ- 1,227 אלפי ש"ח בשייר בתקופת הדוח לעומת קיטון בעתודות הביטוחיות בברוטו בסך של כ- 879 אלפי ש"ח וכ- 157 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, רשמה החברה בענף זה רווחי השקעות שהסתכמו לסך של כ- 839 אלפי ש"ח לעומת רווח מהשקעות בסך של כ- 299 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכן נרשם גידול בפרמיה הממוצעת.

העלייה במדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח הגדילה את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 1,484 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 399 אלפי ש"ח בשייר, לעומת גידול בסך של כ- 2,433 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 467 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוונת את ההתחייבויות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות בהתאם להוראות הממונה, וכן כוללת מרווחי שמרנות מפורשים.

ביטוח כללי אחר

הגידול בהכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף דירות, בתי עסק וחיות מחמד ומנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

במסגרת ביטוח כללי אחר נכללים ביטוח דירה, ביטוח בתי עסק, ביטוח חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל.

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 1,798 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 629 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 2,681 אלפי ש"ח בשנת 2023.

הגידול בהפסד בתקופת הדוח לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בעלויות רכישת כיסוי לנזקי קטסטרופה ממבטחי המשנה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי יחס הרווחיות של החברה הינו חיובי, וככל שהחברה תגדיל פעילותה, העלות השולית של כיסוי זה תקטן, ותביא להגדלת הרווחיות. כמו כן, בענף ביטוח דירה, נרשמו בתקופת הדוח מספר תביעות גדולות יחסית בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי לאורך שנים התוצאות הביטוחיות (Loss Ratio) בענפים אלו חיוביות וככל שהחברה תמשיך במגמת הגידול והצמיחה בענפים אלו, היא צופה כי תוצאותיה הכספיות ישתפרו.

בתקופת הדוח נרשמו בענף זה רווחי השקעות בסך של כ- 81 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 12 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.1.4.2 ביטוח חיים (באלפי ש"ח)

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
					ביטוח חיים – סיכון בלבד
100%	100%	740%	144	1,209	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	753%	57	486	סה"כ פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	*	(16)	806	(הפסד) רווח כולל לפני מס

* מעבר מהפסד לרווח

החברה החלה פעילותה בענף ביטוח חיים בסוף הרבעון הרביעי לשנת 2022 והשיקה אותו לציבור הרחב ברבעון הראשון לשנת 2023. הפרמיות שהורווחו ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 1,209 אלפי ש"ח לעומת פרמיות שהורווחו ברוטו לסך של כ-144 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיה המשונתת ליום 31 במרס 2024, הסתכמה לסך של כ- 5.3 מיליון ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-806 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ-16 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח נרשמו בענף זה רווחי השקעות בסך של כ- 120 אלפי ש"ח בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד לא יוחסו לענף זה רווחי השקעות.

החברה אינה משווקת פוליסות חיסכון משתתפות ברווחים, ולכן אינה מצגיגה נתוני רווחי השקעות ואו דמי ניהול.

4.2. תזרימי מזומנים ונזילות

בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ- 7,624 אלפי ש"ח, מסך של כ-136,613 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ- 128,989 אלפי ש"ח ביום 31 במרס 2024. תורת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 במרס 2024 נובעים מהפעילויות המפורטות להלן:

4.2.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 6,539 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 5,024 אלפי ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.2 מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח וכללו בעיקר פיתוחים בתחום מערכות מידע ורכישת תוכנה, הסתכמו לסך של כ- 881 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 2,825 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 204 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 19,743 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט מלא בדבר תזרימי מזומנים ונזילות ראה את דוחותיה הכספיים של החברה.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בסעיף 3.13 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

6. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים ראה באור 7 לדוחותיה הכספיים של החברה. בנוסף, ראה [סעיף 3.2 לעיל](#).

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"לית ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"לית החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

8. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה

ביום 5 במאי 2024, ולאחר תאריך הדיווח, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את חידוש כהונתם של הדירקטורים החיצוניים הגב' יפעת מלכא ומר קובי פרידמן לתקופת כהונה שניה ושלישית, בהתאמה. המינויים אושרו על ידי הממונה ביום 17 באפריל 2024.¹⁷

לפירוט נוסף ראה סעיף 3.7 לפרק תיאור עסקי התאגיד וסעיפים 13-14 לפרק הפרטים הנוספים בדוח התקופתי.

9. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

9.1. ביום 15 במאי 2024, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 שעניינו הוראות בענף רכב רכוש. החברה סבורה כי לחוזר זה השפעה שטרם ניתן לכמתה, הכוללת שינוי שיטות ונהלי עבודה, גידול בהוצאות תפעול ופגיעה אפשרית באיכות השירות שיינתן לציבור המבוטחים והניזוקים על ידי מוסכים ושמאים. לפרטים נוספים אודות האסדרה ראה [סעיף 2.1.1.3 לעיל](#).

9.2. ביום 26 במאי 2024, קיבלה החברה היתר לפרסום תשקיף מדף¹⁸, על פיו תהיה רשאית החברה בתקופה של 24 חודשים ממועד פרסומו להציע ניירות ערך לציבור במסגרת דוחות הצעת מדף.

9.3. ביום 27 במאי 2024, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בשטר הון שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני 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.

הדירקטוריון, הנהלת החברה ועובדיה משתתפים בצערן הכבד מנשוא של משפחות הנופלים והנרצחים, מייחלים לחזרתם בשלום של כל הנעדרים והשבויים, להחלמתם של הפצועים והפגועים בנפש ולחזרתם בשלום של כל חיילי צה"ל וכוחות הבטחון.

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, 28 במאי, 2024

¹⁷ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 5 במאי 2024 (מס' אסמכתא: [2024-01-047319](#))

¹⁸ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 26 במאי 2024 (מס' אסמכתא: [2024-01-054102](#))

הצהרה (certification)

אני, אתי אלישקוב, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2024 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו 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 החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

28 במאי, 2024

תאריך

אתי אלישקוב, מנהלת כללית

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (certification)

אני, דודי בן חיים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2024 (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 הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו 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 החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, 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 החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

דודי בן חיים, מנהל כספים

28 במאי, 2024
תאריך

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2024

בלתי מבוקרים

ליברה חברה לביטוח בע"מ
דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2024
בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
<u>2</u>	סקירת דוחות כספיים ביניים
<u>3</u>	דוחות על המצב הכספי
<u>4</u>	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
<u>5-6</u>	דוחות על השינויים בהון
<u>7-8</u>	דוחות על תזרימי המזומנים
<u>9-31</u>	באורים לדוחות הכספיים ביניים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של ליברה חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כמתואר בביאור 2(א). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בביאור 2(א) למידע הכספי.

פסקת הדגש העניין (הפניית תשומת לב)

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במאי 2024

ליום 31 בדצמבר		ליום 31 במרס		באור	נכסים
2023	2023	2024			
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
13,833	12,455	13,934			נכסים בלתי מוחשיים
-	2,302	-			נכסי מסים נדחים
42,076	37,068	50,642			הוצאות רכישה נדחות
4,777	5,456	4,820			רכוש קבוע
449,172	453,664	464,694			נכסי ביטוח משנה
1,428	1,058	-			נכסי מסים שוטפים
18,919	20,518	21,593			חייבים ויתרות חובה
180,508	132,742	189,163			פרמיות לגבייה
			5		השקעות פיננסיות:
87,302	77,756	144,287			נכסי חוב סחירים
118,630	78,771	120,156			נכסי חוב שאינם סחירים
44	182	379			מניות
4,088	2,099	6,350			אחרות
210,064	158,808	271,172			סך הכל השקעות פיננסיות
136,613	89,094	128,989			מזומנים ושווי מזומנים
1,057,390	913,165	1,145,007			סך כל הנכסים
					הון והתחייבויות
			4		הון:
68,848	68,848	68,848			פרמיה על מניות
2,000	2,000	2,000			קרנות הון
(1,565)	(12,603)	9,581			עודפים (יתרת הפסד)
69,283	58,245	80,429			סך כל ההון
					התחייבויות:
743,560	663,625	838,843			התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
821	-	4,165			התחייבות בגין מסים נדחים
40	53	40			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	1,454			התחייבות בגין מסים שוטפים
219,745	166,676	195,973			זכאים ויתרות זכות
23,941	24,566	24,103			התחייבות פיננסית
988,107	854,920	1,064,578			סך כל ההתחייבויות
1,057,390	913,165	1,145,007			סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דודי בן חיים מנהל כספים	אתי אלישקוב מנכ"ל	מירב סיגל יו"ר הדירקטוריון	28 במאי 2024 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	----------------------	-------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
מבוקר	בלתי מבוקר		
2023	2023	2024	
אלפי ש"ח			
539,659	116,381	161,101	פרמיות שהורווחו ברוטו
284,252	71,715	68,502	פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
255,407	44,666	92,599	פרמיות שהורווחו בשייר
9,225	1,075	3,094	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
35,720	10,831	6,464	הכנסות מעמלות
300,352	56,572	102,157	סך כל ההכנסות
480,700	127,456	130,006	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
261,540	79,863	58,800	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
219,160	47,593	71,206	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
59,350	10,327	11,232	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,051	1,255	2,159	הוצאות הנהלה וכלליות
1,838	113	539	הוצאות מימון
287,399	59,288	85,136	סך כל ההוצאות
12,953	(2,716)	17,021	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,795	(830)	5,875	מסים על הכנסה (הטבת מס)
9,158	(1,886)	11,146	סה"כ רווח נקי (הפסד)
(6)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
9,152	(1,886)	11,146	סה"כ רווח (הפסד) כולל
0.20	(0.04)	0.25	רווח נקי (הפסד) בסיסי למניה ללא ערך נקוב בש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	(יתרת הפסד) עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח			
68,848	2,000	(1,565)	69,283
-	-	11,146	11,146
68,848	2,000	9,581	80,429

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרס, 2024 (בלתי מבוקר)

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	סה"כ הון
אלפי ש"ח			
68,848	2,000	(10,717)	60,131
-	-	(1,886)	(1,886)
68,848	2,000	(12,603)	58,245

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרס, 2023 (בלתי מבוקר)

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	סה"כ הון
מבוקר			
אלפי ש"ח			
68,848	2,000	(10,717)	60,131
-	-	9,158	9,158
-	-	(6)	(6)
-	-	9,152	9,152
68,848	2,000	(1,565)	69,283

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רווח נקי לשנה

הפסד כולל אחר, נטו ממס

רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
מבוקר	בלתי מבוקר		
2023	2023	2024	
	אלפי ש"ח		באור
56,534	5,024	(6,539)	<u>א</u>
(174)	(72)	-	
(5,789)	(2,753)	(881)	
(5,963)	(2,825)	(881)	
(1,110)	(257)	(204)	
20,000	20,000	-	
18,890	19,743	(204)	
69,461	21,942	(7,624)	
67,152	67,152	136,613	
136,613	89,094	128,989	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון התחייבות בגין חכירה

גיוס שטר הון בנקאי

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
מבוקר	בלתי מבוקר	
2023	2023	2024
	אלפי ש"ח	

9,158	(1,886)	11,146
-------	---------	--------

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:**התאמות לסעיפי רווח והפסד:**

(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם 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

הוצאות רכישה נדחות

מסים על הכנסה (הטבת מס)

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

ריבית ששולמה

מיסים 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
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

117	-	-
-----	---	---

47,376	6,910	(17,685)
--------	-------	----------

56,534	5,024	(6,539)
--------	-------	---------

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהמשך לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).
- ב. ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017, 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 בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, דירות, בתי עסק וביטוח נסיעות לחו"ל. בשנת 2022, קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג ביטוח חיים – סיכון בלבד. בחודש יוני 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב והיא הפכה לחברה ציבורית. נכון למועד דיווח הדוחות הכספיים, בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה בכ- 46.59% ממניות החברה. יתר 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.

ג. מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בין מדינת ישראל לבין ארגון הטרור "חמאס" שבעזה. בעקבות המתקפה, מדינת ישראל הכריזה על מלחמה תוך גיוס מילואים הנרחב ביותר מאז קום המדינה, וכן הוכרז מצב חירום לאומי. ימים ספורים לאחר פרוץ המלחמה, התרחבה הלחימה לחזיתות נוספות ובפרט לגבול לבנון בחסות ארגון הטרור חיזבאללה.

התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה.

חברות דירוג האשראי הגיבו להתפתחויות – מודי'ס ופיץ' העבירו את ישראל לרשימת המעקב השלילית ואילו S&P העבירה את תחזית דירוג החוב של המדינה לשלילית. לפיכך קיים סיכון להורדת דירוג אשראי של המדינה בטווח הזמן הקרוב.

ביום 9 בפברואר 2024, החליטה מודי'ס להוריד את דירוג האשראי של מדינת ישראל מדירוג של A1 לדירוג של A2. בנוסף, מודי'ס עדכנה את תחזית הדירוג ל"שלילית", אשר מבטאת אפשרות של הורדה נוספת בעתיד. הורדת דירוג האשראי על ידי מודי'ס מהווה למעשה את הורדת הדירוג הראשונה של מדינת ישראל מאז החלה להיות מסוקרת ולקבל דירוג אשראי תחת חברת מודי'ס, אשר הסבירה את החלטתה בעיקר בכך שהשלכות המלחמה מעלות באופן מהותי את הסיכונים הפוליטיים בישראל, מחלישה את הרשות המחוקקת והרשות המבצעת ופוגעת בחוסנה הפיסקלי של המדינה.

בהמשך לאמור בבאור 1(ה) התהליכים התפעוליים והעסקיים בחברה במהלך תקופת המלחמה מתקיימים כסדרם.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של החברה (למעט ההשפעות שפורטו לעיל), בין היתר לאור התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית

מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

א.

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS. החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים ביניים של החברה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל החברה ממשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4). ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. בהמשך לאמור בבאור 2 כב לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם "תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח" (להלן - IFRS 17), ביום 1 ביוני 2023 פרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון עדכון שלישי ל- "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) חוזי ביטוח" (להלן - עדכון שלישי) הכוללת מספר עדכונים ביחס ל- "מפת דרכים - עדכון שני", שפורסמה ביום 14 בדצמבר 2022. במסגרת העדכון השלישי נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024).

בהתאם לעדכון השלישי, בשנת 2024, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2024 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17. בדוח השנתי לשנת 2024, תידרשנה החברות לדווח, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות - דוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 וסעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכולל לשנת 2024, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 וכל זאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח לעדכון השלישי.

בנוסף, במסגרת העדכון השלישי עודכנו אבני הדרך ליישום התקנים בשנים 2023 ו-2024, בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ובמטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקנים באופן נאות ומהימן. עקרי העדכונים הינם ביחס לדרישות הדיווח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפני מועד היישום לראשונה, ללוח הזמנים להתאמת מערכות המידע, להשלמת גיבוש המדיניות החשבונאית, להיערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), למעורבות רואי החשבון המבקרים ולגילוי מידע איכותי משלים לביאור הייעודי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2024. ראה בהרחבה באור 8 להלן.

2. בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את הרווח התפעולי של הישות.

כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים

ג. עונתיות:

ביטוח חיים - ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים אינן מתאפיינות בעונתיות.

ביטוח כללי - מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים אשר חידושם בדרך כלל בינואר. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה. במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות, בעיקר בענף רכב רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקטון ברווח המדווח.

ד. פרטים על שיעורי השינוי שחלו בממד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	ממד המחירים לצרכן	
	מדד בגין	מדד ידוע
%	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

1.5	0.3	1.0	30 במרס, 2024
2.7	1.1	1.2	30 במרס, 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

3.1	3.3	3.0
-----	-----	-----

באור 3: - מגזרי פעילות

א. החברה פועלת במגזרי הפעילות להלן:

ביטוח כללי

• ענף רכב חובה

ענף רכב חובה המתמקד 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, חילוץ, הטסה רפואית וכיוצ"ב.

ביטוח חיים

- ביטוח חיים - ביטוח חיים כולל כיסויים ביטוחיים של ביטוח חיים ריסק בלבד.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2024

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
161,101	-	1,209	159,892	פרמיות שהורווחו ברוטו
68,502	-	723	67,779	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
92,599	-	486	92,113	פרמיות שהורווחו בשייר
3,095	737	120	2,238	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
6,463	-	684	5,779	הכנסות מעמלות
102,157	737	1,290	100,130	סך כל הכנסות
130,007	-	477	129,530	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
58,801	-	334	58,467	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
71,206	-	143	71,063	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
11,232	-	194	11,038	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,159	242	130	1,787	הוצאות הנהלה וכלליות
539	21	17	501	הוצאות מימון
85,136	263	484	84,389	סך כל ההוצאות
17,021	474	806	15,741	סך רווח לפני מסים על הכנסה
17,021	474	806	15,741	סך רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2023

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
116,381	-	144	116,237	פרמיות שהורווחו ברוטו
71,715	-	87	71,628	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
44,666	-	57	44,609	פרמיות שהורווחו בשייר
1,075	266	-	809	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
10,831	-	87	10,744	הכנסות מעמלות
56,572	266	144	56,162	סך כל הכנסות
127,456	-	322	127,134	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
79,863	-	225	79,638	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
47,593	-	97	47,496	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
10,327	-	-	10,327	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,255	206	63	986	הוצאות הנהלה וכלליות
113	-	-	113	הוצאות מימון
59,288	206	160	58,922	סך כל ההוצאות
(2,716)	60	(16)	(2,760)	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(2,716)	60	(16)	(2,760)	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
539,659	-	2,249	537,410	פרמיות שהורווחו ברוטו
284,252	-	1,362	282,890	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
255,407	-	887	254,520	פרמיות שהורווחו בשייר
9,225	2,255	120	6,850	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
35,720	-	1,361	34,359	הכנסות מעמלות
300,352	2,255	2,368	295,729	סך כל הכנסות
480,700	-	830	479,870	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
261,540	-	580	260,960	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
219,160	-	250	218,910	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
59,350	-	315	59,035	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,051	858	288	5,905	הוצאות הנהלה וכלליות
1,838	-	18	1,820	הוצאות מימון
287,399	858	871	285,670	סך כל ההוצאות
12,953	1,397	1,497	10,059	סך רווח לפני מסים על הכנסה
(6)	-	-	(6)	סך הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
12,947	1,397	1,497	10,053	סך רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום

31 במרס 2024

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
68,225	146,255	6,280	220,760
36,067	30,897	4,969	71,933
32,158	115,358	1,311	148,827
8,881	47,476	357	56,714
23,277	67,882	954	92,113
839	1,318	81	2,238
2,343	2,651	785	5,779
26,459	71,851	1,820	100,130
47,883	76,827	4,820	129,530
25,220	30,880	2,367	58,467
22,663	45,947	2,453	71,063
2,809	7,237	992	11,038
733	894	160	1,787
179	309	13	501
26,384	54,387	3,618	84,389
75	17,464	(1,798)	15,741
75	17,464	(1,798)	15,741
554,691	269,278	13,566	837,535
184,151	183,330	6,273	373,754

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל ההכנסות

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

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

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס 2024

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס 2024

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 73% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום

31 במרס 2023

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
57,058	106,860	4,125	168,043
28,601	41,378	2,774	72,753
28,457	65,482	1,351	95,290
17,762	31,941	978	50,681
10,695	33,541	373	44,609
299	498	12	809
4,902	5,550	292	10,744
15,896	39,589	677	56,162
46,425	78,794	1,915	127,134
34,867	43,639	1,132	79,638
11,558	35,155	783	47,496
2,238	7,657	432	10,327
404	493	89	986
58	53	2	113
14,258	43,358	1,306	58,922
1,638	(3,769)	(629)	(2,760)
1,638	(3,769)	(629)	(2,760)
408,821	246,428	8,055	663,304
98,391	108,161	3,313	209,865

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות ממבטח משנה

סך כל ההכנסות

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

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31 במרס 2023

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31 במרס 2023

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 66% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023				
סה"כ	ענפי רכוש ואחרים	רכב רכוש	רכב חובה	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
611,521	19,174	393,978	198,369	פרמיות ברוטו
270,246	12,085	157,625	100,536	פרמיות ביטוח משנה
341,275	7,089	236,353	97,833	פרמיות בשייר
86,755	2,225	54,372	30,158	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
254,520	4,864	181,981	67,675	פרמיות שהורווחו בשייר
6,850	141	4,184	2,525	רווחים מהשקעות נטו, והכנסות מימון
34,359	1,390	17,702	15,267	הכנסות מעמלות
295,729	6,395	203,867	85,467	סך כל ההכנסות
479,870	10,383	294,793	174,694	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
260,960	5,308	145,083	110,569	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
218,910	5,075	149,710	64,125	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
59,035	3,424	41,256	14,355	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,905	527	2,958	2,420	הוצאות הנהלה וכלליות
1,820	49	1,041	730	הוצאות מימון
285,670	9,075	194,965	81,630	סך כל ההוצאות
10,059	(2,680)	8,902	3,837	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(6)	(1)	(3)	(2)	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
10,053	(2,681)	8,899	3,835	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
742,730	11,592	227,506	503,632	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31.12.2023
294,138	5,701	132,442	155,995	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31.12.2023

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 62% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2024:

פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת
פרט
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
1,209
477
806

פרמיות ברוטו

תשלומים ושינוי בתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח מעסקי ביטוח חיים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2023:

פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת
פרט
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
144
322
(16)

פרמיות ברוטו

תשלומים ושינוי בתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
הפסד מעסקי ביטוח חיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023:

פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת
פרט
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
2,249
830
1,497

פרמיות ברוטו

תשלומים ושינוי בתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח מעסקי ביטוח חיים

באור 4: -

הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

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").

בעקבות הקטנת שיעור ביטוח המשנה בשנת 2023, ביום 28 במאי, 2024 עדכן דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן - "יעד הון") אשר נקבע בחודש מאי 2021 כך שיעד ההון לשנים 2023 עד 2025 (כולל) יעמוד על 105% והחל משנת 2026 יעמוד על 110%, חלף יעד הון לשנת 2023 של 115% ולשנת 2024 ואילך 120%.

חלוקת דיבידנד תותר רק אם לאחר ביצוע החלוקה לחברה יחס כושר פירעון לפחות בשיעורים הנקובים בטבלה לעיל ובכפוף להנחיות ליישום הנדבך הראשון במשטר כושר פירעון חדש, לפי העניין, כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר.

ב. 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 ומכשיר הון רובד 2). 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 תפעוליים.

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

(1) בחירה, החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019, באחת מהחלופות הבאות:

(א) 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 2023 - 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 - 90%); יצוין כי זו היתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.

(ב) 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 מאחר והחלופה השנייה איננה רלוונטית לחברה.

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

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2023, שאושר ביום 28 במאי 2024, לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר בהתחשב בגיוס הון רובד 2 שהחברה ביצעה לאחר תקופת הדוח. לפרטים בדבר הגיוס ראה באור 7(ח) להלן.

החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנס ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

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 וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון², שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהנחות, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

כמו כן, מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון. לפרוט נוסף, ראה סעיף 4.1.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד ג.

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 סולבנס 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 31 בדצמבר 2023, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב בהתחשב בגיוס הון רובד 2 שהחברה ביצעה לאחר תקופת הדוח. לפרטים ראה באור 7(ו) להלן.

הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) ד.

בהתאם להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן - "חוזר ה-ORSA") - בחוזר ה-ORSA נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. החברה החלה לדווח לממונה בחודש ינואר 2023.

באור 5: -

מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

נכסי חוב הלא סחירים של החברה הנמדדים בעלות מופחתת הינם בעיקר הלוואות למימון פרמיות רכב חובה לתקופה של עד שנה ופקדונות בבנקים לתקופה של מעל שנה. השווי ההוגן של הלוואות אינו שונה מהותית מיתרתם המוצגת בדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 31 במרס, 2023		ליום 31 במרס, 2024	
יתרה	בספרים	יתרה	בספרים	יתרה	בספרים
שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח			
97,896	97,896	78,677	78,677	98,827	98,827
20,658	20,688	-	-	20,658	20,894
118,554	118,584	78,677	78,677	119,485	119,721
42,799	43,164	33,711	34,771	148,444	101,348
161,353	161,748	112,388	113,448	267,929	221,069
	121		78		121

נכסים פיננסיים
הנמדדים בעלות
מופחתת
נכסי חוב שאינם
סחירים
פקדונות בבנקים
סך נכסי חוב שאינם
סחירים
נכסי חוב סחירים
סך נכסים פיננסיים
הנמדדים בעלות
מופחתת
יתרת הפרשה להפסדי
אשראי

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2- שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

ליום 31 במרס, 2024		
סה"כ	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
42,939	-	42,939
435	435	-
379	-	379
6,350	-	6,350
50,103	435	49,668

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 31 במרס, 2023

סה"כ	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
42,985	-	42,985
94	94	-
182	-	182
2,099	-	2,099
45,360	94	45,266

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2023

סה"כ	רמה 2	רמה 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
44,138	-	44,138
46	46	-
44	-	44
4,088	-	4,088
48,316	46	48,270

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 31 במרס, 2023		ליום 31 במרס, 2024	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
20,035	20,000	20,000	20,000	20,058	20,000
-	3,941	-	4,566	-	4,103
20,035	23,941	20,000	24,566	20,058	24,103

הלוואות מתאגיד בנקאי (*)
 התחייבות בגין חכירה (**)
 סך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

(*) ביום 30 במרס 2023, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בכתבי התחייבות נדחים שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני (הון רובד 2) הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח (להלן: "שטר הון"). שטר ההון הינו בסך של כ-20 מיליון, לא צמוד ונושא ריבית בשיעור של פריים בתוספת סיכון של 1.8%, הריבית תשולם בתשלומים רבעוניים עד לפדיון. בכפוף להוראות הממונה, לחברה אפשרות לפרוע את שטר הון זה בפדיון מוקדם עד ליום 30.3.28. ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית של 0.9% נוספת על הריבית אותה נושא שטר ההון באותה עת בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל, באופן שמרווח האשראי המוגדל לא יעלה על 150% ממרווח האשראי המקורי). הנסיבות המשהות, בהתאם להוראות הממונה הינן התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית:

1. על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד פירעון ריבית ו/או קרן רלוונטי, סכום ההון העצמי המוכר של החברה נמוך מההון הנדרש לנסיבות משהות, דהיינו 90% מההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) ("ההון הנדרש לנסיבות משהות") והחברה לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.
2. דירקטוריון החברה הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם קבע כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש לנסיבות משהות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של כתב ההתחייבות, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.
3. הממונה הורה על דחיית תשלום קרן ו/או ריבית עקב פגיעה משמעותית ביחס כושר פירעון או קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש לכושר פירעון (SCR).

התחייבות החברה בגין כתבי התחייבות לעיל הינה בעלת המאפיינים הבאים:

1. קודמת להתחייבויות החברה כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון רובד 1.
2. בעלת מעמד שווה להתחייבויות החברה בקשר עם כתבי התחייבויות נדחים שהחברה תנפיק ואשר יוכרו כהון רובד 2.
3. נדחית ליתר התחייבויותיה של החברה כלפי נושיה.

(**) לא נדרש גילוי על השווי ההוגן.

באור 6: - התחייבויות תלויות

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. להלן פירוט בקשות לאישור תובענות ייצוגיות העומדות ותלויות כנגד החברה:

1. ביום 12 בספטמבר 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה.

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 מערכתה; 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". 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.

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 על אפשרות להגיע להסדר מוסכם. לאחר שהידברות ישירה לא צלחה, הוסכם בין הצדדים על פניה להליך של גישור. ביום 21 בספטמבר 2023 התקיימה ישיבת גישור ראשונה, כשבסיומה ניתנה הצעה לעריכת בדיקות על ידי החברה. לאחר משא ומתן הצדדים הסכימו על מתכונת הבדיקה שהסתיימה לאחרונה וממצאיה הועברו למגשר.

2. ביום 6 בספטמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה.

עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מפרה לכאורה את הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (חוק ה"ספאס") בשיגור דברי פרסומת שלא כדין ובכך שהיא אינה מאפשרת לנמענים להסיר את עצמם באותה הדרך בה שוגרו דברי הפרסומת, וכן כי החברה פעלה בניגוד לחוק הגנת הפרטיות בכך ששלחה דברי פרסומת אשר היו מיועדים לנמענים אחרים.

הקבוצה אותה מבקש התובע בתובענה ("התובע") לייצג הינה כל אדם אשר קיבל דבר פרסומת אשר שוגר על ידי החברה בניגוד להוראות סעיף 30א לחוק התקשורת לרבות מבלי שנתן את הסכמתו המפורשת מראש לכך ו/או לא יכול היה להסיר את עצמו באותו האופן בו שוגרו אליו הפרסומות ו/או מי שהחברה הטרידה אותו ופגעה בפרטיותו, וזאת החל מחודש אוקטובר 2018, מועד תחילת פעילותה של החברה.

סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של אלף ש"ח. לטענת התובע, לא ניתן להעריך בצורה מדויקת את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך הוא עולה לכאורה על 2.5 מיליון ש"ח.

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.

הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם מתן צו עשה המורה לחברה לנקוט בצעדים מידיים להנגשה מלאה של אתר האינטרנט שלה; מתן פיצוי כספי לחברי הקבוצה; גמול לתובע הייצוגי; שכר טרחת בא כוחו וכן הוצאות משפט. החברה הגישה את תשובתה לבית המשפט ביום 24 בינואר 2024, וביום 28 במרץ 2024 הוגשה תגובת המבקש לתשובת החברה. דיון קדם משפט נקבע ליום 1 בדצמבר 2024.

באור 6: - התחייבויות תלויות (המשך)

3. ביום 29 בנובמבר 2023, הוגשה לבית המשפט המחוזי בנצרת בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה.

עניינה של הבקשה בטענה כי החברה לא סיפקה התאמות נגישות לשירותי האינטרנט שלה כנדרש, ובכך מנעה לכאורה מאנשים עם מוגבלויות גלישה ראויה באתר האינטרנט שלה. הקבוצה אותה מבקש התובע בתובענה ("התובע") לייצג הינה כל אדם עם מוגבלות העשוי היה להזדקק למידע המצוי באתר האינטרנט של החברה שגלש ו/או ביקש לגלוש במישרין או באמצעות אחר באתר האינטרנט ואשר האפשרות לגלוש באתר האינטרנט נמנעה ממנו או התאפשרה לו באופן חלקי, וזאת החל ממועד הקמתה ועד לסיומו של ההליך. סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של 2 אלפי ש"ח. לטענת התובע, סכום התביעה לכלל חברי הקבוצה מוערך ב-2.5 מיליון ש"ח. 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. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם מתן צו עשה המורה לחברה לנקוט בצעדים מיידיים להנגשה מלאה של אתר האינטרנט שלה; מתן פיצוי כספי לחברי הקבוצה; גמול לתובע הייצוגי; שכר טרחת בא כוחו וכן הוצאות משפט. על החברה להגיש את תשובתה לבקשת האישור עד ליום 2 ביוני 2024. דיון קדם משפט נקבע ליום 1 באוקטובר 2024.

4. ביום 4 באפריל 2024 ולאחר תאריך הדיווח הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה ונגד חברות נוספות ("המשיבות") לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (יחדיו: "התובענה").

עניינה של התובענה בטענה, כי במקרים רבים המשיבות, לכאורה, אינן משפות את הניזוק (מבוטח או צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלן. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מבוטח או צד שלישי אשר על פי הנטען, זכאי לכאורה לקבל מהמשיבות שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, והמשיבות דחו שלא כדין את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה ("חברי הקבוצה"). הסעדים העיקריים להם עותרים המבקשים בהליך הינם: צו הצהרתי הקובע כי התנהלות המשיבות בתשלום שכר טרחת שמאי הרכב הינה בניגוד לדין ותוך הפרת הוראות הפוליסות; להורות לכל משיבה לשלם לחברי קבוצה את מלוא שכר טרחת השמאי בתוספת הפרשי הצמדה וריבית מיוחדת על פי חוק חוזה ביטוח; להורות לכל משיבה לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הלא ממוניים שנגרמו להם בשיעור של 20% מסך הנזק הממוני; ליתן כל פיצוי וסעד כפי שבית המשפט ימצא לנכון ולפסוק גמול ושכר טרחה למבקשים ולבאי כוחם. להערכת התובע, סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של 234 ש"ח, וסכום התביעה לקבוצה הוערך בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. ביום 17 באפריל 2024, ולאחר שהחברה הוכיחה לב"כ המבקש כי מתנהלת על פי דין, וככלל, משלמת את מלוא שכר הטרחה, אישר ביהמ"ש את הסתלקות המבקשת מהבקשה לאישור ביחס לחברה, ודחיית הבקשה לאישור והתביעה כנגד החברה, ללא צו להוצאות. בכך בא הליך זה לסיומו כנגד החברה בלבד.

ב. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים א.1 ו-א.2 לעיל אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה התקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

בהתייחס לבקשה לאישור תובענה כייצוגית המפורטת בסעיף א.3 לעיל, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכוייה, ולכן לא נכללה בגינה הפרשה בדוחות הכספיים.

ככלל, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה ועדכונים 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.

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב העתודות בביטוח כללי

בהערכת העתודות בביטוח כללי החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות. הירידה בעקום הריבית חסרת סיכון בתוספת הירידה בפרמיית אי הנזילות ("השינוי בעקום"), לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 במרס, 2024 הובילה לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 4,278 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 1,227 אלפי ש"ח בשייר (בתקופה המקבילה אשתקד - קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 879 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 157 אלפי ש"ח בשייר). העלייה בעקום הריבית חסרת סיכון לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 1,417 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 280 אלפי ש"ח בשייר.

ב. עדכון הוראות החוזר המאוחד - הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT):

ביום 20 ביוני, 2020 פורסם עדכון לחוזר המאוחד הכולל הבהרות לעניין הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT). ההבהרה דנה, בין היתר, בשאלה האם ניתן לבצע שינויים באופן ההקצאה של נכסים להתחייבויות ביטוח לצרכי ה-UGL (השווי העודף דהיינו ההפרש החיובי בין השווי ההוגן של נכסים לבין ערכם בספרים). בהתאם להבהרה, יש אבחנה בין נכסים שקיימת לגביהם מגבלה חיצונית או פנימית לגבי חלוקתם לכיסוי עתודות מסוימות לבין נכסים לגביהם אין הגבלות כאמור. בהתאם להבהרה ניתן להביא לניצול מרבי של השווי העודף, בין היתר, באמצעות הקצאה של נכסים בעלי שווי עודף תחילה לאותן קבוצות המאופיינות ב-LAT, וזאת עד להגעה לסך הסכום שבו נמדדות ההתחייבויות, לפני קיזוז בגין UGL. הפער בגין נכסים שאינם בשווי הוגן הוקצה לענפי ביטוח הכללי. השפעת העדכון האמור לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 תרמה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בכ- 0.5 מיליון ש"ח ולתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2023 תרמה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בכ- 0.4 מיליון ש"ח.

ג. בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד – 2024 (להלן - הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס הובילה לגידול ביתרות ההתחייבות למסים נדחים ליום 31 במרס בסכום לא מהותי.

ד. לפרטים בדבר בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וכן הסתלקות המבקשת מבקשה זו ביחס לחברה, ראה באור 4.א.6.

ה. ביום 26 במאי 2024, קיבלה החברה היתר לפרסום תשקיף מדף.

ו. ביום 27 במאי 2024, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בכתבי התחייבות נדחים שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני (הון רובד 2) הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח (להלן: "שטר הון"). שטר ההון שנקלח הינו בסך של כ-20 מיליון, לא צמוד ונושא ריבית בשיעור של פריים בתוספת סיכון קבועה. הריבית תשולם בתשלומים רבעוניים עד לפדיון. בכפוף להוראות הממונה, לחברה אפשרות לפרוע את שטר הון זה בפדיון מוקדם עד ליום 30 במאי 2029.

באור 8: -

יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח. בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים לתקן (להלן – IFRS 17).

בהמשך לאמור בבאור 2 כב לדוחות הכספיים השנתיים, בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח. בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB – תיקונים לתקן.

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. התקן החדש צפוי להביא לשינויים מהותיים בדיווח הכספי של החברה.

מועד היישום לראשונה שנקבע ב-IFRS 17 הינו ה-1 בינואר, 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.

א. היערכות החברה ליישום IFRS 17

כחלק מתהליך אימוץ התקנים, החברה מצויה בתהליך יישום והטמעה של מערכת מבוססת גיליונות אלקטרוניים אשר הכרחית ליישום ההוראות. כמו כן, החברה בוחנת וממפה את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים. בינואר 2024, בהתאם להוראות הממונה, העבירה החברה לרשות רשימת בקורות מפתח שיושמו עד סוף שנת 2023 ואת תכנית העבודה של החברה בקשר ליתר הבקורות אשר צפויות להיות מיושמות במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024. בנוסף, בהתאם למפת הדרכים, באוגוסט 2023, החברה דיווחה לרשות את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית (studies Impact Quantitative, להלן – "QIS") הראשון לבחינת השפעת היישום לראשונה של IFRS 17. במסגרת ה-QIS הראשון, החברה ביצעה מבדקים כמותיים לצורך בחינת המתודולוגיה של חישוב יתרות הפתיחה על בסיס היתרות ליום 1 בינואר 2023 של חוזי ביטוח מסוימים שנקבעו במסגרת העדכון השלישי. החברה העבירה לרשות עדכון של מסמך המתודולוגיה לחישוב ה-RA בביטוח כללי בחודש דצמבר 2023, כמו כן, בחודש מרס 2024 החברה העבירה לרשות טיוטה מעודכנת של המדיניות החשבונאית המלאה בביטוח כללי ליישום IFRS 17 בהתאם להנחיות במפת הדרכים.

החברה נערכת לביצוע ה-QIS השני לבחינת השפעות היישום לראשונה של IFRS 17, אשר חובת הגשתו כפי שנקבעה במפת הדרכים הינה עד ליום 31 ביולי 2024.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה נספח לטיטוט חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה.

החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם בלוח הזמנים האמור, בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את השפעת היישום על הדוחות.

ב. השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה:

תחולת התקן

IFRS 17 חל על חוזים המקיימים את ההגדרה של חוזה ביטוח, אשר כוללים:

- (א) חוזי ביטוח, כולל חוזי ביטוח משנה, שהחברה מנפיקה;
- (ב) חוזי ביטוח משנה שהחברה מחזיקה;

להערכת החברה, ליישום IFRS 17 לא צפויה להיות השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוזי ביטוח בהשוואה ל-IFRS 4. בנוסף, החברה לא צופה להפריד מחוזי הביטוח רכיבים שיטופלו בתחולת תקן אחר.

באור 8: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (המשך)

מודל המדידה

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח:

1. המודל הכללי – מודל ה-GMM

בהתאם למודל זה, המהווה את מודל ברירת המחדל של התקן, יש למדוד את ההתחייבות בגין קבוצות חוזי ביטוח במועד ההכרה לראשונה כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח מהוונים בריבית נוכחית בתוספת תיאום סיכון מפורש בגין הסיכונים הלא פיננסיים (RA). הרווח החוזי הגלום בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר כהתחייבות (מרווח שירות חוזי - CSM) אשר תוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי. ככל וקיים הפסד חוזי, ייווצר רכיב הפסד והוא יוכר באופן מיידי. רכיבי ההתחייבות כאמור מסווגים לשני סוגי התחייבויות: התחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) והתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC).

בתקופות עוקבות, מרווח השירות החוזי יותאם בגין שינויים בהנחות לא פיננסיות הקשורים לשירות העתידי. ככל ומרווח השירות החוזי אופס כתוצאה משינויים אלו, כל שינוי מעבר לכך ייקף באופן מיידי לרווח והפסד. מנגד, שינויים הנובעים מערך הזמן של הכסף ומסיכונים פיננסיים מוכרים באופן מיידי במסגרת הוצאות מימון בגין חוזי ביטוח.

בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, מרווח השירות החוזי יכול להיות נכס או התחייבות והוא מייצג את העלות החזויה נטו או הרווח החוזי נטו, בהתאמה. ככל וחוזי ביטוח המשנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוזי ביטוח המכוסה על ידו, החברה תכיר ברווח מיידי בגין חוזה ביטוח המשנה (רכיב השבת הפסד) כנגד התאמת מרווח השירות החוזי.

העלות נטו של חוזה ביטוח משנה מוחזק אשר מכסה את ההתפתחות השלילית של אירועי ביטוח שהתרחשו טרם ההתקשרות תוכר כהוצאה באופן מיידי. לעומת זאת, רווח נטו של חוזה משנה כאמור יוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי.

מוצרי החברה אשר ימדדו תחת מודל ה-GMM הינם מוצרי ביטוח חיים. כמו כן כל ביטוחי המשנה במגזר חיים ימדדו תחת מודל ה-GMM.

2. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

מודל זה הינו פשוט של המודל הכללי אשר ניתן ליישום עבור קבוצות חוזי ביטוח מסוימות שעבורן הוא מספק מדידה שמהווה קירוב סביר למדידה בהתאם למודל הכללי.

בהתאם למודל זה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נקבעת כסך הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ובניכוי סכומי הפרמיה ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אשר הוכרו ברווח או הפסד בגין תקופת הכיסוי שחלפה. פרמיות שהתקבלו ותזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן. ככל וקיים רכיב מימון משמעותי לחוזי ביטוח בקבוצה החברה מתאימה את הערך בספרים של הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי בהתאם לעקום הריבית למועד ההכרה לראשונה שמחושב בהתאם למתואר בבאור זה.

עבור קבוצות חוזי ביטוח תחת מודל ה-PAA, התקן מאפשר להכיר בתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כלשהם כהוצאות כאשר מתהוות לה עלויות אלה, בתנאי שתקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה אחת. החברה בחרה שלא ליישם חלופה זו.

ככל וקיימות עובדות ונסיבות המצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, החברה מודדת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, החברה תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מיידי בדוח רווח והפסד.

החברה צופה כי חוזי ביטוח כללי ובריאות זמן קצר ימדדו תחת מודל ה-PAA.

3. גישת העמלה המשתנה – מודל ה-VFA

לחברה אין פוליסות מסוג עמלה משתנה ולכן גישת ה-VFA אינה רלוונטית ליישומה.

באור 8: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (המשך)

4. רמת הקיבוצ

IFRS 17 דורש קיבוץ של חוזי ביטוח לקבוצות לצורך הכרה ומדידה. החברה תקבע את הקבוצות בעת ההכרה לראשונה ולא תשנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן. ראשית על החברה לזהות תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. לאחר זיהוי תיק, החברה תפצל אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה;
- קבוצה של חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שיהפכו למכבידים לאחר מכן; וכן
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

5. גבולות החוזה

עבור חוזי ביטוח, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה התחייבות ממשית לספק לו שירותים. התחייבות ממשית מסתיימת בנקודה בה לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה (מבוטח בודד) או של התיק של חוזי הביטוח.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה מחויבת לשלם סכומים למבטח המשנה או שיש לה זכות ממשית לקבל ממנו שירותים

6. תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

ה-RA משקף את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף גם:

- את הרמה של ההטבה בגין פיזור (שונוות) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון; וכן
- הן תוצאות עדיפות והן תוצאות נחותות באופן שמשקף את הרמה של שנאת הסיכון של החברה.

החברה מתאמת את אומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין סכום זה שמקבל ביטוי נפרד בסכום ההתחייבויות הכולל של החברה. IFRS 17 אינו מפרט את טכניקות האמידה המשמשות על מנת לקבוע את תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

החברה עדיין בוחנת את האופן בו תישם את קביעת מרווח הסיכון שאינו פיננסי ושיעור הרווח בר סמך שיילקח בחשבון.

7. עקומי הריבית

IFRS 17 קובע כי יש להתאים את האומדנים של תזרימי המזומנים עתידיים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי המזומנים אלה, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים. התקן קובע כי שיעורי ההיוון המיושמים לאומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים:

- א. ישקפו את ערך הזמן של הכסף, את המאפיינים של תזרימי המזומנים ואת מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח;
- ב. יהיו עקביים עם מחירי שוק שוטפים ניתנים לצפייה (אם קיימים) עבור מכשירים פיננסיים עם תזרימי מזומנים שמאפייניהם עקביים עם אלה של חוזי ביטוח, במונחים של, לדוגמה, עיתוי, מטבע ונזילות; וכן
- ג. לא יכללו את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי שוק ניתנים לצפייה כאלה, אך שאינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי הביטוח.

באור 8: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (המשך)

8. יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

ה- CSM מייצג את ההתחייבות בגין הרווח שטרם מומש המתייחס לשירותים עתידיים. בהתאם לתקן, ה- CSM יוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי בתבנית שמשקפת את שירות הביטוח שסופק על ידי החברה בקשר עם החוזים שנכללים בקבוצת חוזי הביטוח. תבנית זו נקבעת על בסיס יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ביחס ליחידות הכיסוי שצפוי שיסופקו בעתיד בקשר עם קבוצת חוזי הביטוח.

מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של הכמות של ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החזויה של הכיסוי שלו.

9. הצגה

תחת IFRS 17 החברה תפצל את הסכומים שהוכרו בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ל:

- א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
- ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

ההפרדה כמתואר לעיל תגדיל את השקיפות לגבי מקורות הרווח של החברה.

10. תוצאות שירותי ביטוח

סך ההכנסות משירותי ביטוח עבור קבוצה של חוזי ביטוח היא התמורה עבור החוזים מותאמת בגין השפעות מימון.

הכנסות משירותי ביטוח במודל ה- GMM יחושבו על בסיס הקיטון בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי בגין השירותים שסופקו בתקופה בתוספת הקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. החברה תבצע הקצאה זו בהתאם ליחידות הכיסוי המשמשות לשחרור ה- CSM. במודל ה- PAA, הכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן.

הוצאות שניתן לייחס במישרין למכירה ולקיום של חוזי הביטוח יכללו במדידת חוזה הביטוח ויכרו כהוצאה במסגרת תוצאות שירותי הביטוח. הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי הביטוח יוכרו כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

11. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

תחת IFRS 17, שינויים בערך בספרים של הקבוצה של חוזי ביטוח הנובעים מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף, וכן מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, מוכרים כהכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 קובע כי על החברה לבצע בחירת מדיניות חשבונאית בין:

- א) הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד; או
- ב) פיצול הכנסות והוצאות המימון מביטוח לתקופה בין רווח או הפסד ובין רווח כולל אחר.

בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזי ביטוח.

12. הוצאות מעבר

יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא"). ביישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברה תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון.

באור 8: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (המשך)

12. הוראות מעבר (המשך)

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, החברה תיישם את אחת מהגישות הבאות:

(א) גישת היישום למפרע המותאם – לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים; או

(ב) גישת השווי ההוגן – בגישה זו החברה תקבע את מרווח השירות החוזי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוזי ביטוח באותו מועד לבין תזרימי המזומנים לקיום חוזה הנמדדים באותו מועד.

החברה צופה ליישם את גישת היישום למפרע לכל חוזי הביטוח שמוכרת החברה.

LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי
ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
3	דיווח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4	פרק א - רקע ודרישות גילוי
5	פרק ב – הגדרות
6	פרק ג - מתודולוגית החישוב
7	פרק ד - הערות והבהרות
8-10	סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון
10	סעיף 2 - מאזן כלכלי
11-12	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
13	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
14	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
14-15	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
15	סעיף 5 - סף הון (MCR)
15	סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
16	סעיף 7 – תנועה בעודף ההון
16	סעיף 8 – מבחני רגישות
17	סעיף 9 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

לכבוד

הדירקטוריון של ליברה חברה ביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2023

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן – "SCR") ואת ההון הכלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 (להלן – המידע), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן – "הדו"ח").

הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר ביטוח 2020-1-15 מיום 14 באוקטובר 2020.

החשובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE-3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי ובהתאם להנחיות הממונה כפי שנכללו בנספח ב' לחוזר ביטוח 2017-1-20 מיום 3 בדצמבר, 2017 המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון וההנהלה של החברה בהכנת המידע, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות הוכנו, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות, והוצגו, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן, על ניסיון העבר, כפי שעולה מניתוחים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחשים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד(2)(ב) - הערות כלליות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
28 במאי, 2024

א. רקע ודרישות גילוי

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") 2020-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 2022-1-18 (להלן "הוראות הגילוי"). חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה) ובהתאמת תרחיש מניות.

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתידית של רשויות הפיקוח.

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון הקיים מחושב באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2023 - 95% (ליום 30 ביוני 2023 - 90%) מה-SCR.

(2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

חלופה (2) אינה רלוונטית לחברה ולפיכך מיישמת החברה את חלופה (1).

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

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

ב. הגדרות

החברה	- ליברה חברה לביטוח בע"מ
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן ועד ליום פרסום הדוח.
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
התאמת תרחיש מניות	- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
מרווח סיכון (RM)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
תקופת פריסה	- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.
UFR	- שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, הניתן להוספה לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הממונה	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי. להלן עיקרי ההוראות:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי מייחס שווי אפס להוצאות רכישה נדחות ולנכסים בלתי מוחשיים (למעט "השקעה באינשורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי ואשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש).

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח כללי, סיכוני ביטוח חיים, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. ההתאמה בגין כושר ספיגת הפסדים של מיסים נדחים, מעבר ליתרת העתודה למס במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל- 5% מההון הנדרש הבסיסי לכושר פירעון (BSCR) ובלבד שבאפשרותה של החברה להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם; וכן - הרווחים העתידיים כאמור ינבעו מפעילות בביטוח כללי או בביטוח בריאות קצר טווח.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות.

ד. הערות והבהרות**1. כללי**

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 אם וככל שבוצעו.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2023.

יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות 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.

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות.

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 2.1.1.2, 2.2.1.2 ו-2.3.1.2. בחלק ב' וסעיף 3.1 בחלק ג' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023 ובפרק 2 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2024. למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 29 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023 ובאור 7 לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2024, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר (*)	ליום 31 בדצמבר 2023 מבוקר (*)
אלפי ש"ח	
57,556	93,200
55,672	95,174
1,884	(1,974)
103%	98%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3
הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4
עודף (חוסר)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

20,000	20,000
77,556	113,200
21,884	18,026
139%	119%

גיוס מכשירי הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2022

- גידול בתיק הנוסטרו של החברה הגדיל דרישות ההון בגין את סיכוני השוק.
- בפעילות החיתומית, בתקופת הדוח נרשם גידול בפעילות החברה, אשר הגדיל את דרישות ההון בגין סיכוני חיתום בביטוח כללי. בנוסף, לראשונה בתקופת הדוח החלה החברה בפעילות מכירת ביטוח חיים ועל כן נכללה גם דרישת הון בגין פעילות זו.
- גידול בהון עצמי לעניין הון נדרש נובע בעיקר מרווחיות בשנת 2023.
- מלחמת חרבות ברזל - ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בין מדינת ישראל לבין ארגון הטרור "חמאס" שבעזה. בעקבות המתקפה, מדינת ישראל הכריזה על מלחמה תוך גיוס מילואים הנרחב ביותר מאז קום המדינה, וכן הוכרז מצב חירום לאומי. ימים ספורים לאחר פרוץ המלחמה, התרחבה הלחימה לחזיתות נוספות ובפרט לגבול לבנון בחסות ארגון הטרור חיזבאללה.
- התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה.
- התהליכים התפעוליים והעסקיים בחברה במהלך תקופת המלחמה מתקיימים כסדרם.
- לעניין היקף החשיפה לסיכונים הביטוחיים, בתחום ביטוח כללי, אירועי המלחמה מכוסים על ידי מס רכוש ולכן אין השפעה מהותית על היקפי התביעות בתחום זה. בתחום ביטוח חיים, בתקופה שמיום פרוץ המלחמה ועד למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2024, לא הוגשו בגין אירועי המלחמה תביעות מוות.
- נכון למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2024, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של החברה (למעט ההשפעות שפורטו לעיל), בין היתר לאור התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר פירעון כלכלי ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 7 להלן.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון (המשד)**אירועים מהותיים לאחר תאריך החישוב**

בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד – 2024 (להלן - הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. לשינוי האמור לא צפויה להיות השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון (המשד)**2. סף הון (MCR)**

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	
21,350	42,828
57,556	81,709

סף הון (MCR) ראה סעיף א'5

הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף ב'5

סעיף 2 – מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 31 בדצמבר 2023		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי		
מבוקר	אלפי ש"ח	מבוקר	אלפי ש"ח		
2,923	10,144	2,805	13,833	2	נכסים בלתי מוחשיים
1,339	1,472	-	-	6	נכסי מסים נדחים, נטו
-	29,385	-	42,076	3	הוצאות רכישה נדחות
5,350	5,350	4,777	4,777		רכוש קבוע
372,900	438,720	389,232	449,172	1	נכסי ביטוח משנה
138,312	138,312	200,855	200,855		חייבים ויתרות חובה
נכסים					
68,891	69,512	86,937	87,302		השקעות פיננסיות:
75,665	75,665	118,602	118,630	4	נכסי חוב סחירים
529	529	44	44		נכסי חוב שאינם סחירים
3,410	3,410	4,088	4,088		מניות
					אחרות
148,495	149,116	209,669	210,064		סך כל השקעות פיננסיות
67,152	67,152	136,613	136,613		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
736,471	839,651	943,951	1,057,390		סך כל הנכסים
57,556	60,131	73,143	69,283		הון
					הון רובד 1 בסיסי
493,151	580,995	620,689	743,560	1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
11,039	-	18,840	-	1	מרווח סיכון (RM)
-	-	2,826	821	6	התחייבויות בגין מסים נדחים
170,757	194,057	205,141	219,785	7	זכאים ויתרות זכות
3,968	4,468	23,312	23,941	8	התחייבויות פיננסיות
678,915	779,520	870,808	988,107		סך כל ההתחייבויות
736,471	839,651	943,951	1,057,390		סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

1. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן - BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, בהתייחס להתחייבויות ביטוח חיים ובריאות (SLT) בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזי ביטוח (EV - Embedded Value) בישראל, ובהתייחס לביטוח כללי בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי".

חישוב התחייבויות הביטוח בגין ביטוח חיים בוצע על ידי היוון אומדן תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע. הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות והתנהגותיות רבות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות תביעות צפויות וכיוצא בזה. תזרים זה מהווה לפי עקום ריבית אשר נקבע על-ידי הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אל"ח מדינת ישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) אשר נקבע על ידי הממונה.

חישוב ההתחייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים. בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית כ-"עסק חי", דהיינו שמבנה החברה לא ישתנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא תיוחסנה לתיק הקיים כיום, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף 1.1 לעיל - הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות בגין ביטוח חיים במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

ככלל, בביטוח כללי בעיקר בענפי הרכב, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים. בענפים אחרים הונחו הנחות ריאליות, עד שיצטבר ניסיון מספק בחברה. בביטוח חיים, לחברה אין ניסיון ועל כן ההנחות לצורך חישוב האומדנים הושתתו על הנחות של מבטחי משנה מובילים בעלי ניסיון בארץ וכן על הנחות ריאליות שנקבעו בחברה על פי הערכותיה.

בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות (למשל שיעורי ביטולים) לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי. קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.

תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. בהתייחס לביטוח כללי, בעיקר בענפי הרכב, המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססות על מיטב הידיעה של החברה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. כמו כן, בביטוח חיים חלק מההנחות מבוססות על הנחות וניסיון של מבטחי המשנה וחלק מההנחות מבוססות על ההערכות של הנהלת החברה. יש להדגיש כי קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תממשנה.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)**מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון (RM)**

מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואיננה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמם את ההתחייבויות הביטוחיות של החברה.

החישוב הסטנדרטי של ה-RM מבוסס בהתאם לפריסת ה-BE של התביעות התלויות. יש לציין כי כאשר מדובר בחברה בצמיחה משמעותית, המשקל של הפרמיה לטווח הקצר (רכב רכוש) גבוה ביחס למשקל של הרזרבות לטווח הארוך (רכב חובה) מה שמייצר עיוות בערכו של ה-RM. לפיכך, החברה ביצעה את החישוב של ה-RM עבור הרכיבים התלויים בפרמיה וברזרבה על בסיס חישוב SCR לכל שנה עתידית.

בהקשר זה יש להדגיש, כי תרחישי הקיצון המחושבים במסגרת מודל הסולבנסי (דרישות ההון) מתבססים על סט תרחישים והנחות אשר הוגדרו על ידי הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל. כמו כן, סט הקורלציות עליהן מתבסס מודל הסולבנסי, עבור דרישות ההון, הוגדר על ידי הממונה ואינו משקף את ניסיון החברה בפועל.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

א) הנחות כלכליות

ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל ("ריבית חסרת סיכון"), ובתוספת מרווח (VA) הכל כפי שנקבע על ידי הממונה.

ב) הנחות דמוגרפיות

החברה החלה בפעילות ביטוח חיים בשנת הדוח. בסיס הנתונים והמידע לקביעת הנחות דמוגרפיות לא מספק על מנת להסתמך על ניסיון העבר. לפיכך, החברה הניחה את ההנחות הדמוגרפיות בעזרת טבלאות ומחקרים ממבטחי המשנה שלה.

ג) אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוסס על ההפרשה למאזן דצמבר 2023. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור. בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי המאזן כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם אלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

נכסים והתחייבויות אחרים:

2. **נכסים בלתי מוחשיים** - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך. החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רובד 1 בסיסי אחרון שחושב, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.

3. **הוצאות רכישה נדחות** - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

4. **נכסי חוב בלתי סחירים** - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

5. **התחייבויות תלויות** - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף 2.2.ב) לעיל.

6. **מיסים נדחים, נטו** - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי (לרבות בגין סכום הניכוי) לבין השווי שיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

7. **זכאים ויתרות זכות** - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.

8. **התחייבויות פיננסיות** - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח ביום ההנפקה.

סעיף 2ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		

(16,141)	(4,337)	(11,805)
636,830	393,569	243,261
620,689	389,232	231,457

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
 חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי
 תשואה

ליום 31 בדצמבר 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
מבוקר		
אלפי ש"ח		

493,151	372,900	120,251
493,151	372,900	120,251

חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי
 תשואה

הגידול בהתחייבויות הביטוחיות בברוטו ובמשנה נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה. בחוזי NSLT. גידול זה קוזז מעט בשל תחילת פעילות בביטוח חיים.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
		מבוקר	
אלפי ש"ח			
93,200	20,057	-	73,143
93,200	20,057	-	73,143

הון עצמי
 הון עצמי לעניין הון נדרש
 לכושר פירעון (א)

ליום 31 בדצמבר 2022			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
57,556	-	-	57,556
57,556	-	-	57,556

הון עצמי
 הון עצמי לעניין הון נדרש
 לכושר פירעון (א)

עיקר השינוי בהון העצמי לעניין הון נדרש נובע מרווחיות החברה בשנת 2023 וכן משיפור בפעילות התפעולית.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (המשך)

הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023	
מבוקר	
אלפי ש"ח	
73,143	הון רובד 1 בסיסי
20,057	הון רובד 2 משני
93,200	סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022	
מבוקר	
אלפי ש"ח	
57,556	סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - הון רובד 1 בסיסי

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

א. הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023	
מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)
5,323 (*)	10,026	הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
8,907	10,955	הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
41,227	76,788	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
461	406	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות
-	8,095	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
55,918	106,271	סה"כ
(7,840)	(19,354)	השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
1,462	1,403	הון נדרש נכס לא מוחשי
49,540	88,320	סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR
14,795	19,105	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
(2,476)	(7,242)	התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה
61,858	100,183	סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
90%	95%	שיעור הון נדרש לכושר פירעון
55,672	95,174	סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

(*) בשנת 2022 כולל התאמת תרחיש מניות

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (המשך)

ב. שינויים עיקריים בהון נדרש לכושר פירעון לעומת מספרי השוואה:

סיכוני שוק

הגידול בדרישות ההון נובע בעיקר מגידול בתיק ההשקעות וגידול בסיכון ריבית שנובע מגידול בהתחייבויות הביטוחיות.

ביטוח כללי

בחציון הראשון בשנת 2023 רשמה החברה גידול משמעותי בפעילותה, בשל כך נרשמו עליות משמעותיות בכל רכיבי ההון הנדרש, לרבות בדרישות בשל סיכון תפעולי. העלייה המשמעותית ביותר נרשמה בהון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי, בשל הגידול בפרמיה והגידול בהתחייבויות הביטוחיות ובסכומי הביטוח בחשיפה.

ביטוח חיים

בשנת 2023 החלה החברה לשווק פוליסות ביטוח חיים מסוג ריסק טהור וריסק משכנתא והחל משנה זו לחברה דרישות הון בגין מגזר ביטוח חיים. ליום 31 בדצמבר 2023, לחברה דרישות הון בגין סיכון חיתום בביטוח חיים בגובה 8,095 אלפי ש"ח, מנגד השפעת הפיזור גדלה כתוצאה משיפור באפקט השפעת הפיזור.

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 31 בדצמבר 2023
מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	
21,350	47,029
13,918	23,793
25,052	42,828
21,350	42,828

סף הון לפי נוסחת MCR

גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)¹

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2023		
רובד 1 בסיסי	רובד 2	סך הכל
מבוקר		
אלפי ש"ח		
73,143	20,057	93,200
-	(11,491)	(11,491)
73,143	8,566	81,709

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)
הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022		
רובד 1 בסיסי	רובד 2	סך הכל
מבוקר		
אלפי ש"ח		
57,556	-	57,556

הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח משטר כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 31 בדצמבר 2023			
כולל יישום	השפעת התאמת	השפעת גידול	סה"כ ללא יישום
המערב	תרחיש מניות	הדרגתי	הוראות המערב
לתקופת הפריסה	לכושר	בהון נדרש	לתקופת הפריסה
והתאמת תרחיש מניות	פירעון	בתקופת הפריסה	והתאמת תרחיש מניות
מבוקר			
אלפי ש"ח			

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)

639,529 - - 639,529

הון רובד 1 בסיסי

73,143 - - 73,143

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

113,200 - - 113,200

הון נדרש לכושר פירעון

95,174 - (5,006) 100,183

ליום 31 בדצמבר 2022			
כולל יישום	השפעת התאמת	השפעת גידול	סה"כ ללא יישום
המערב	תרחיש מניות	הדרגתי	הוראות המערב
לתקופת הפריסה	לכושר	בהון נדרש	לתקופת הפריסה
והתאמת תרחיש מניות	פירעון	בתקופת הפריסה	והתאמת תרחיש מניות
מבוקר			
אלפי ש"ח			

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)

504,190 - - 504,190

הון רובד 1 בסיסי

57,556 - - 57,556

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

57,556 - - 57,556

הון נדרש לכושר פירעון

55,672 (23) (6,186) 61,881

סעיף 7 – תנועה בעודף ההון

הון נדרש לכושר פירעון	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) אלפי ש"ח	עודף הון
77,556	55,672	21,884
-	6,209	(6,209)
77,556	61,881	15,675
11,031	30,292	(19,261)
(1,390)	4,681	(6,071)
10,168	8,095	2,073
20,000	-	20,000
(4,165)	(4,766)	601
113,200	100,183	13,017
-	(5,009)	5,009
113,200	95,174	18,026

ליום 1 בינואר 2023
נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
ליום 1 בינואר 2023, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות השפעת פעילות תפעולית (א)
השפעת פעילות כלכלית (ב)
עסקים חדשים (ג)
השפעת הנפקת הון (ד)
השפעת שינויים במס נדחה
ליום 31 בדצמבר 2023, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
ליום 31 בדצמבר 2023

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

1. עדכוני מודל;
2. השקעה בנכסים לא מוחשיים;
3. שינויים אחרים שאינם כלולם בסעיפים האחרים;

(ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת לרבות:

1. שינוי בשוויים של נכסי השקעה;
2. שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA;
3. השפעת האינפלציה;
4. השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון;

(ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים) שנחתמו בשנת הדוח, ללא השפעתם על סיכוני שוק, סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי.

(ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2022 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2023

סעיף 8 – מבחני רגישות

להלן מוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לשינוי בריבית למועד הדוח (תחת הוראות הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות). ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעות השינוי על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחן הרגישות מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינם כוללים השפעות משניות או שינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים.
כמו כן מובא מבחן רגישות לירידה בכיסוי ביטוח המשנה – במבחן זה נבדקה ההשפעה של הגידול בפרמיות בשייר לפי תחזית פרמיה צפויה – מבחן זה גרם לגידול בדרישות ההון בגין תרחישי ביטוח כללי.

ליום 31 בדצמבר 2023

השפעה על יחס כושר

פירעון כלכלי (באחוזים)

(4%)

(6%)

עליה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון

ירידה של 10% בכיסוי ביטוח המשנה (*)

שאר מבחני הרגישות הרלוונטיים לחברה, נמצאו כי אינם משנים מהותית את יחס כושר הפירעון.

סעיף 8 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפירעון 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. בעקבות הקטנת שיעור ביטוח המשנה בתקופת הדוח, ביום 28 במאי, 2024 עדכן דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן – "יעד הון") אשר נקבע בחודש מאי 2021 כך שיעד ההון לשנים 2023 עד 2025 (כולל) יעמוד על 105% והחל משנת 2026 יעמוד על 110%, חלף יעד הון לשנת 2023 של 115% ולשנת 2024 ואילך 120%.

הוראות הפיקוח בקשר לחלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן – "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יחס כושר הפירעון של החברה לפי חוזר סולבנסי יעמוד בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

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 המכתב.

ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר	ליום 31 בדצמבר 2023 מבוקר	
אלפי ש"ח		
57,556	93,200	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 6
61,881	100,183	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה סעיף 6
(4,325)	(6,983)	חוסר
93%	93%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:
20,000	20,000	גיוס הון
77,556	113,200	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
15,675	13,017	עודף
125%	113%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:
110%	105%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הדירקטוריון (באחוזים)
9,487	8,008	עודף הון ביחס ליעד (באלפי ש"ח)

(* לפירוט בדבר שינויים עיקריים לעומת אשתקד ראה סעיף 1 לעיל.

אלעד גולוב מנהל הסיכונים	אתי אלישקוב מנכ"ל	מירב סיגל יו"ר הדירקטוריון	28 במאי, 2024 תאריך אישור הדוח
-----------------------------	----------------------	-------------------------------	-----------------------------------

-- -- -- -- --