



LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני 2024

LIBRA

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

2	1. תיאור החברה.....
2	1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה.....
2	1.2 האסטרטגיה העסקית של החברה.....
5	1.3 תחומי הפעילות של החברה.....
5	2. תיאור הסביבה העסקית.....
5	2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד.....
6	2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות.....
8	3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח.....
9	4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה.....
9	4.1 מצב כספי.....
21	4.2 תזרים מזומנים.....
21	5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.....
21	6. הליכים משפטיים מהותיים.....
21	7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי.....
22	8. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה.....

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

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2024

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") לתקופות של ששה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (להלן: "הדוח" ו/או "תקופת הדוח" בהתאמה).

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה"), ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 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, ביטוח נסיעות לחו"ל, ביטוח חיות מחמד, וכן פוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד (לרבות ריסק משכנתא).

בתקופת הדוח, השיקה החברה מוצר ביטוח ייחודי ואפליקטיבי המשווה לראשונה בישראל תחת המותג "Chik". המוצר מאפשר לנהגים צעירים עד גיל 24 לרכוש ביטוח רכב רכוש 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

¹ 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 דיווחים מיידיים של החברה מיום 4 ביולי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-068424 ו-2024-01-068421) המובאים 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.

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 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 B2C⁷ 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) **פרסונאלי** – 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 מבוטח 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

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.

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 החברה.⁸

מאז תחילת פעילותה של ליברה ועד למועד פרסום הדוח, חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-62 מיליון ליברות, מתוכן כ-35 מיליון ליברות הומרו לשקלים ומומשו על ידי לקוחות החברה, ככסף לכל דבר. בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-13 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, 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.

⁸ לתקנון ההשתתפות ברווחים לחץ כאן.

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

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 וטיוטות 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 SolvencyII. 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 במוסד 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 במוסד שאינו בהסדר, אך המוסד הסכים לתנאי ההסדר של חברת הביטוח, תנוכה השתתפות עצמית כאילו התיקון בוצע במוסד 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.

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.

2.1.1.3 ביום 15 במאי 2024, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2

שענינו 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 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.

2.1.1.4 ביום 12 באוגוסט 2024 פרסם הממונה עדכון רביעי למפת הדרכים לאימוץ תקן

חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח, המעדכנת בעיקר את לוחות הזמנים עבור הדיווחים להגשה לרשות במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-2, לצד עדכון קבצי הדיווח הנדרשים.

לפרטים נוספים אודות התקן ראה באור 8 לדוחותיה הכספיים של החברה.

2.1.2 טיטות חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

ביום 12 באוגוסט 2024, פרסם הממונה טיטה עשירית לנספח סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל. במקביל לטיטה זו, פרסם הממונה טיטה חמישית לקובץ שאלות ותשובות ליישום תקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) מספר 17, 19 ו-1 בישראל ובו מענה על מגוון סוגיות בדבר אופן יישום התקן.

הנאמר לעיל הינו תמצית כללית בלבד של הוראות הדין, התקנות, חוזי וטיטות הוראות הממונה ואין לראות באמור משום פרשנות ו/או ייעוץ. חוזי 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 אישור הדוח, הלחימה בעזה ממשיכה עם עלייה בהסתברות לתרחישים ביטחוניים נוספים כגון התארכות נוספת של המלחמה והתעצמותה בזירות השונות (הצפונית והאיראנית). 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.

מדד המחירים לצרכן לחודש יוני 2024 עלה ב-0.1% לאחר עלייה של 0.2%-ו-0.8% בחודשים מאי ואפריל 2024, בהתאמה. על-פי התחזית של יחידת המחקר של בנק ישראל¹² שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השני של שנת 2025) צפוי להיות 3.2%, בין השאר בשל השפעות צעדי מיסוי שעשויים להיות מאושרים בשנה הקרובה. שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי להיות 3.0% (לעומת 2.7% כפי שנקבע בתחזית של יחידת המחקר מחודש אפריל), ובמהלך שנת 2025 הוא צפוי לעמוד על 2.8% (לעומת 2.3% כפי שנקבע בתחזית של יחידת המחקר מחודש אפריל). ביום 8 ביולי 2024 החליטה הועדה המוניתרית שלא לפעול לשינוי שיעור הריבית ולהשאירה ברמה של 4.5%. ההחרפה כאמור בסיכונים הגיאופוליטיים ועליית סיכוני האינפלציה מפחיתים את הסיכוי להפחתת שיעור הריבית. על-פי התחזית של יחידת המחקר של בנק ישראל¹³, ברבעון השני של שנת 2025 הריבית צפויה לעמוד על 4.25%.

בשבועות האחרונים, המתרחשות באזור לאחר חיסולם של בכירים בארגוני הטרור חיזבאללה וחמאס ממשיכה וכעת ממתניים לראות כיצד איראן ושלוחותיה יגיבו לאירועים הנ"ל. השינויים בשרשרת הפיקוד של ארגוני הטרור מגדילים את חוסר הוודאות לגבי עסקת החטופים ובהתאם מעלים את הסיכונים הגיאופוליטיים. לאירועים אלה השפעה ישירה הנתונים הפיסיקליים של ישראל (העליה בגירעון) בהתאם על פרופיל דירוג האשראי של מדינת ישראל. ביום 13.8.2024 חברת דירוג האשראי פיץ' הורידה את דירוג האשראי של ממשלת ישראל בדרגה אחת מ-(A+) ל-(A) עם תחזית שלילית. הורדת הדירוג האמורה מצטרפת להורדה בדירוג האשראי של ממשלת ישראל על ידי סוכנות הדירוג מודייס שהורידה את דירוג החוב של ישראל בדרגה אחת מ-A1 ל-A2 עם תחזית שלילית ובהמשך על ידי חברת הדירוג S&P שעדכנה את דירוג החוב מדירוג AA- ל-A+.

למועד אישור הדוח, החברה מנהלת תיק השקעות סחיר ללא הלוואות רכב חובה בהיקף של כ-450 מיליון ש"ח, מתוכו כ-220 מיליון ש"ח מנוהלים על ידי בית השקעות (להלן: "התיק המנוהל"). כ-57% 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 בעיקרו 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

¹² ראה [התחזית המקרו כלכלית](#) של חטיבת המחקר בבנק ישראל, שפורסמה ביום 9 ביולי 2024.

¹³ ראה [ה"ש 12](#) לעיל.

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. למועד הדוח, כמות השימושים עולה משמעותית על תחזיות החברה ויעדי תכנית העבודה, ועומדת על למעלה מ-100,000 שימושים בחודש¹⁴.

3.2 ביום 17 באפריל 2024, ובהמשך לדיווח מיידי מיום 4 באפריל 2024, בעניין בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות¹⁵, 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 לסיומו¹⁶.

3.3 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.

3.4 ביום 26 במאי 2024, קיבלה החברה היתר לפרסום תשקיף מדף¹⁷, על פיו תהיה רשאית החברה בתקופה של 24 חודשים ממועד פרסומו להציע ניירות ערך לציבור במסגרת דוחות הצעת מדף.

3.5 ביום 27 במאי 2024, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בשטר הון שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני הכשיר להיכלל בחישוב ההון המוכר של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח. שטר ההון הינו בסך של כ-20 מיליון ש"ח.

¹⁴ "שימושים" משמעם, כמות הרכישות של נהג צעיר מזדמן, הכוללת הן את מבוטחי החברה והן את המשתמשים המבוטחים בחברות ביטוח אחרות.

¹⁵ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 4 באפריל 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-038763) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

¹⁶ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 17 באפריל 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-043926) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

¹⁷ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 26 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-054102) 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 30.6.2023	ליום 30.6.2024	
			נכסים
13,833	13,250	13,987	נכסים לא מוחשיים
-	2,676	-	נכסי מסים נדחים
42,076	39,875	52,536	הוצאות רכישה נדחות
4,777	5,311	8,636	רכוש קבוע
449,172	452,442	461,945	נכסי ביטוח משנה
1,428	1,721	-	נכסי מסים שוטפים
18,919	17,572	18,995	חייבים ויתרות חובה
180,508	140,384	192,813	פרמיה לגבייה
87,302	89,550	203,402	נכסי חוב סחירים
118,630	100,723	140,129	נכסי חוב שאינם סחירים
44	198	371	מניות
4,088	3,210	6,571	אחרות
136,613	68,379	152,445	מזומנים ושווי מזומנים
1,057,390	935,291	1,251,830	סך הכל נכסים
			הון והתחייבויות
69,283	57,404	93,750	הון
743,560	701,259	876,460	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה
821	-	914	התחייבות בגין מסים נדחים
-	-	11,557	התחייבות בגין מסים שוטפים
219,745	152,067	221,328	זכאים ויתרות זכות
23,941	24,508	47,781	התחייבויות פיננסיות
40	53	40	התחייבויות אחרות
1,057,390	935,291	1,251,830	סך הכל הון והתחייבויות

סך המאזן ליום 30 ביוני 2024 הסתכם לכ- 1,251,830 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 935,291 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 34%, אשר נובע מגידול בפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח.

סך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה ליום 30 ביוני 2024 הסתכמו לכ- 876,460 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 701,259 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 25% הנובע מצמיחה בפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח. נכסי ביטוח המשנה הסתכמו ליום 30 ביוני 2024 לכ- 461,945 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 452,442 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- 93,750 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- 24,467 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 הכלולים בדירקטיבה. 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 רוברד 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 מטרות העל בפיתוח מודולים אלו תואמות במדויק את המטרות המפורטות במכתב העקרונות של הממונה להכרה בנכס אינשורטק¹⁸, 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 המוכר של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח. שטר ההון הינו בסך של כ-20 מיליון ש"ח והוא צפוי להיפרע

¹⁸ 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".

בתום 8 שנים ממועד הנפקתו כשלחברה קיימת אפשרות לבצע פדיון מוקדם של השטר לאחר 5 שנים.

ביום 28 במאי 2024, עדכן דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן – "יעד הון") אשר נקבע בחודש מאי 2021 וזאת בעקבות הקטנת שיעור ביטוח המשנה והגדלת שייר החברה וכן המשך אסטרטגיית הצמיחה של החברה, כך שיעד הון 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%.

בחודש מאי 2024, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בשטר הון נוסף שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני הכשיר להיכלל בחישוב ההון המוכר 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.

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 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 ביניים.

יודגש כי לחישוב יחס כושר הפירעון במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה למשתני שוק. 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 1ג לדוח הכספי. בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה ו/או השפעתם של תרחישים בטחוניים נוספים על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, התרחבותה לחזיתות נוספות, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	השינוי באחוזים 2023/2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		השינוי באחוזים 2023/2024	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2023	2024		2023	2024	
							ביטוח כללי
537,410	37%	128,323	175,916	37%	244,560	335,808	פרמיית שהורווחו בדרטו
254,520	88%	57,126	107,233	96%	101,735	199,346	פרמיית שהורווחו בשייר
10,059	*	(1,938)	19,291	*	(4,698)	35,032	רווח (הפסד) לפני מסים ביטוח כללי
							ביטוח חיים
2,249	224%	435	1,410	352%	579	2,619	פרמיית שהורווחו בדרטו
887	253%	167	589	380%	224	1,075	פרמיית שהורווחו בשייר
1,497	76%	276	485	397%	260	1,291	רווח לפני מסים ביטוח חיים
							פריטים שלא יוחסו למגזרי המפעילות
2,255	85%	661	1,223	111%	927	1,960	רווחים מהשקעות
858	15%	214	246	16%	420	488	הוצאות הנחלה וכלליות
-	*	-	436	*	-	457	הוצאות מימון
12,953	*	(1,215)	20,317	*	(3,931)	37,338	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
(3,795)	*	(374)	6,996	*	(1,204)	12,871	מסים על הכנסה (הטבת מס)
9,158	*	(841)	13,321	*	(2,727)	24,467	רווח (הפסד) לתקופה לאחר מס
(6)	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממש
9,152	*	(841)	13,321	*	(2,727)	24,467	סה"כ רווח (הפסד) כולל לאחר מס

* 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 בעיקר בענף רכב רכוש וכן מנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה. סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 335,808 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 244,560 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 537,410 אלפי ש"ח לשנת 2023. סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, עומד על כ- 175,916 ש"ח בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 128,323 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 199,346 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 101,735 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 254,520 אלפי ש"ח לשנת 2023. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, עומד על כ- 107,233 ש"ח בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 57,126 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט הסכמי ביטוח המשנה של החברה, ראה סעיף 3.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי. הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס לתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 35,032 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 4,698 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 10,059 אלפי ש"ח בשנת 2023. הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 הסתכם לסך של כ- 19,291 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 1,938 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח בהשוואה לאשתקד נובע בעיקר מהמשך השיפור החיתומי בענף רכב רכוש לאור הגידול בפרמיה הממוצעת וירידה קלה בשכירות הגניבות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. כמו כן הגידול ברווח נובע מרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בתקופה זו שהסתכמו לסך של כ- 5,954 אלפי ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד שהסתכמו לסך של כ- 2,816 אלפי ש"ח. מנגד נרשם גידול בעלות הכיסוי לנזקי קטסטרופה ממבטחי משנה.

בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוות את התחייבויותיה הביטוחיות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות וכן כוללת מרווחי בטחון 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- 2,619 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 1,075 אלפי ש"ח לעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 579 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 224 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, נרשמו במגזר זה פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 1,410 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 589 אלפי ש"ח, בהשוואה

לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 435 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 167 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- 1,291 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 260 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, עומד על כ- 485 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 276 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח בתקופת הדוח לעומת תקופה מקבילה אשתקד הינו לאור הגידול בפעילות בענף זה. כמו כן, בתקופת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות המיוחסים למגזר ביטוח חיים בסך של כ- 245 אלפי ש"ח, לעומת תקופה מקבילה אשתקד שהסתכמו לסך של כ- 24 אלפי ש"ח. הפרמיה המשוונת ליום 30 ביוני 2024, הסתכמה לסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח.

פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות שאינם מיוחסים למגזרי הפעילות של החברה בסכום של כ- 1,960 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ- 927 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות ומימון במגזר פעילות זה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 945 אלפי ש"ח, זאת לעומת הוצאות הנהלה, כלליות ומימון בסך של כ- 420 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וסך של כ- 858 אלפי ש"ח בשנת 2023. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 נרשמו רווחים מהשקעות בסכום של כ- 1,221 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה הסתכמו לסך של כ- 661 אלפי ש"ח וסך ההוצאות בגין הנהלה, כלליות ומימון הסתכם לכ- 682 אלפי ש"ח, בהשוואה להוצאות הנהלה, כלליות ומימון בסך של כ- 214 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

4.1.4 להלן סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות:

4.1.4.1 ביטוח כללי (באלפי ש"ח)

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
ביטוח רכב רכוש					
64%	67%	35%	196,463	266,206	פרמיות ברוטו
69%	78%	76%	119,158	209,338	פרמיות בשייר
73%	74%	98%	74,555	147,819	פרמיות שהורווחו בשייר
87%	101%	***	(4,096)	35,392	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	103%	72%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	96%	68%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	116%	82%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	107%	78%	Combined Ratio בשייר
ביטוח רכב חובה					
33%	30%	20%	102,049	122,387	פרמיות ברוטו
29%	21%	13%	50,894	57,607	פרמיות בשייר
25%	25%	91%	25,693	49,025	פרמיות שהורווחו בשייר
(16%)	6%	186%	775	2,214	רווח כולל לפני מס
ביטוח כללי אחר**					
3%	3%	42%	8,953	12,724	פרמיות ברוטו
2%	1%	(12%)	3,192	2,811	פרמיות בשייר
2%	1%	68%	1,487	2,502	פרמיות שהורווחו בשייר
29%	(7%)	87%	(1,377)	(2,574)	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	66%	79%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	140%	171%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	87%	101%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	194%	209%	Combined Ratio בשייר
סך הכל במגזר ביטוח כללי					
100%	100%	31%	307,465	401,317	פרמיות ברוטו
100%	100%	56%	173,244	269,756	פרמיות בשייר
100%	100%	96%	101,735	199,346	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	***	(4,698)	35,032	רווח (הפסד) כולל לפני מס

* שיעור ה-LR כולל מרווחי בטחון 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.

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
ביטוח רכב רכוש					
64%	66%	34%	89,603	119,951	פרמיות ברוטו
69%	78%	75%	53,676	93,980	פרמיות בשייר
72%	75%	95%	41,014	79,937	פרמיות שהורווחו בשייר
17%	93%	***	(327)	17,928	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	96%	72%	Loss Ratio ברוטו*
-	-	-	89%	68%	Loss Ratio בשייר*
-	-	-	110%	83%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	103%	80%	Combined Ratio בשייר
ביטוח רכב חובה					
33%	30%	20%	44,991	54,162	פרמיות ברוטו
29%	21%	13%	22,437	25,449	פרמיות בשייר
26%	24%	72%	14,998	25,748	פרמיות שהורווחו בשייר
44%	11%	***	(863)	2,139	רווח (הפסד) כולל לפני מס
ביטוח כללי אחר**					
3%	4%	33%	4,828	6,444	פרמיות ברוטו
2%	1%	(19%)	1,841	1,500	פרמיות בשייר
2%	1%	39%	1,114	1,548	פרמיות שהורווחו בשייר
39%	***	4%	(748)	(776)	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	68%	62%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	116%	119%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	91%	83%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	168%	156%	Combined Ratio בשייר
סך הכל במגזר ביטוח כללי					
100%	100%	30%	139,422	180,557	פרמיות ברוטו
100%	100%	55%	77,954	120,929	פרמיות בשייר
100%	100%	88%	57,126	107,233	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	***	(1,938)	19,291	רווח (הפסד) כולל לפני מס

* שיעור ה-LR כולל מרווחי בטחון 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 ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 לעומת התקופות המקבילה אשתקד, נובע מהמשך צמיחה משמעותית בהיקפי הפעילות של החברה בענף, המלווה בגידול בכמות המבוטחים הפרטיים, בעלייה בפרמיה הממוצעת בנוסף לנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

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 לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 35,392 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 4,096 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 8,899 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 הסתכמו ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 17,928 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 327 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע משיפור ה-LR לאור הגידול בפרמיה הממוצעת בתקופה זו אשר הובילה לשיפור בתוצאות החיתומיות. כמו כן, בתקופת הדוח נרשמה ירידה בעלות התביעה הממוצעת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, אשר נובעת מירידה קלה בשכיחות 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- 3,643 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 1,740 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, נרשמו רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ- 2,325 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 1,242 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח רכב חובה

הגידול בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 לעומת התקופות המקבילה אשתקד, נובע מהמשך צמיחה משמעותית בהיקפי הפעילות של החברה בענף, המלווה בגידול בכמות המבוטחים הפרטיים בנוסף לנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

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 לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 2,214 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 775 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, הסתכמו ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 2,138 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 863 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מקיטון בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה מעליה בעקום הריבית חסרת סיכון בתוספת עליה בפרמיית אי נזילות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בעקום הריבית בתוספת פרמיית אי הנזילות הקטינה את העתודות הביטוחיות בברוטו בסכום של כ- 5,594 אלפי ש"ח וכ- 1,485 אלפי ש"ח בשייר בתקופת הדוח לעומת קיטון בעתודות הביטוחיות בברוטו בסך של כ- 2,089 אלפי ש"ח וכ- 422 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, רווחי ההשקעות בענף זה הסתכמו לסך של כ- 2,126 אלפי ש"ח לעומת רווח מהשקעות בסך של כ- 1,026 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכן נרשם גידול בפרמיה הממוצעת. רווחים אלו קוזזו בחלקם בעקבות עליה במדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח אשר הגדילה את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 10,679 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 3,043 אלפי ש"ח בשייר, לעומת גידול בסך של כ- 9,299 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 1,798 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 נובע בעיקרו מהעלייה בעקום הריבית חסרת סיכון בתוספת עלייה בפרמיית אי הנזילות, אשר הובילו לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 9,872 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 2,712 אלפי ש"ח בשייר, לעומת קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 1,210 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 265 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בתקופה זו נרשמו רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ- 1,287 בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 727 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. רווחים אלו קוזזו בחלקם כתוצאה מהעלייה במדד המחירים לצרכן בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

30 ביוני 2024, אשר הובילה לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-9,077 אלפי ש"ח בברוטו וכ-2,587 אלפי ש"ח בשייר לעומת גידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-5,207 אלפי ש"ח בברוטו וכ-1,007 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד. יצוין כי, בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוונת את ההתחייבויות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות בהתאם להוראות הממונה, וכן כוללת מרווחי בטחון 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-2,574 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-1,377 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 התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בעלויות רכישת כיסוי לנזקי קטסטרופה ממבטחי המשנה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, בענף ביטוח דירה, נרשמו במהלך הרבעון הראשון של שנת 2024 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. יצוין כי יחס הרווחיות של החברה הינו חיובי, וככל שהחברה תגדיל פעילותה, העלות השולית של כיסוי זה תקטן, ותביא להגדלת הרווחיות.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-776 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-748 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח נרשמו בענף זה רווחי השקעות בסך של כ-185 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ-50 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.1.4.2 ביטוח חיים (באלפי ש"ח)

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
ביטוח חיים – סיכון בלבד					
100%	100%	352%	579	2,619	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	380%	224	1,075	סה"כ פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	397%	260	1,291	רווח כולל לפני מס

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
ביטוח חיים – סיכון בלבד					
100%	100%	224%	435	1,410	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	253%	167	589	סה"כ פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	176%	276	485	רווח כולל לפני מס

* מעבר מהפסד לרווח

החברה החלה פעילותה בענף ביטוח חיים בסוף הרבעון הרביעי לשנת 2022 והשיקה אותו לציבור הרחב ברבעון הראשון של שנת 2023. הפרמיות שהורווחו ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 2,619 אלפי ש"ח לעומת פרמיות שהורווחו ברוטו לסך של כ- 579 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, הסתכמו לסך של כ- 1,410 אלפי ש"ח בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 435 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיה המשוננת ליום 30 ביוני 2024, הסתכמה לסך של כ- 6.2 מיליון ש"ח.

הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 1,291 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 260 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 הסתכם לסך של כ- 485 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 276 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח בתקופות אלו לעומת תקופות מקבילות אשתקד הינו לאור הגידול בפעילות בענף זה. כמו כן, בתקופת הדוח נרשמו בענף זה רווחי השקעות בסך של כ- 245 אלפי ש"ח לעומת רווחי השקעות בסך של כ- 24 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, נרשמו רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ- 125 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 24 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

החברה אינה משווקת פוליסות חיסכון המשתתפות ברווחים, ולכן אינה מציגה נתוני רווחי השקעות ו/או דמי ניהול.

4.2. תזרימי מזומנים ונזילות

בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ- 15,832 אלפי ש"ח, מסך של כ-136,613 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ- 152,445 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2024. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 ביוני 2024 נובעים מהפעילויות המפורטות להלן:

4.2.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 1,809 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 14,100 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- 1,852 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 4,158 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 19,493 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 19,485 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 6 לדוחותיה הכספיים ביניים 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 30 ביוני 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 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 2024.¹⁹

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

הדירקטוריון, הנהלת החברה ועובדיה משתתפים בצערן הכבד מנשוא של משפחות הנופלים והנרצחים, מיחלים 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, 20 באוגוסט, 2024**

¹⁹ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 5 במאי 2024 (מס' אסמכתא: [2024-01-047319](https://www.libra.co.il/2024-01-047319))

הצהרה (certification)

אני, אתי אלישקוב, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2024 (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.

אתי אלישקוב, מנהלת כללית

20 באוגוסט, 2024
תאריך

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 30.06.2024 (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

20 באוגוסט, 2024
תאריך

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

LIBRA

הדוחות הכספיים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקרים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 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>9-37</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 30 ביוני, 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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 6 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
20 באוגוסט 2024

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני			
2023	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח		באור	
נכסים				
13,833	13,250	13,987		נכסים בלתי מוחשיים
-	2,676	-	6	נכסי מסים נדחים
42,076	39,875	52,536		הוצאות רכישה נדחות
4,777	5,311	8,636		רכוש קבוע
449,172	452,442	461,945		נכסי ביטוח משנה
1,428	1,721	-		נכסי מסים שוטפים
18,919	17,572	18,995		חייבים ויתרות חובה
180,508	140,384	192,813		פרמיות לגבייה
5				
השקעות פיננסיות:				
87,302	89,550	203,402		נכסי חוב סחירים
118,630	100,723	140,129		נכסי חוב שאינם סחירים
44	198	371		מניות
4,088	3,210	6,571		אחרות
210,064	193,681	350,473		סך הכל השקעות פיננסיות
136,613	68,379	152,445		מזומנים ושווי מזומנים
1,057,390	935,291	1,251,830		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)	(13,444)	22,902		עודפים (יתרת הפסד)
69,283	57,404	93,750		סך כל ההון
התחייבויות:				
743,560	701,259	876,460		התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
821	-	914		התחייבות בגין מסים נדחים
40	53	40		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	11,557		התחייבות בגין מסים שוטפים
219,745	152,067	221,328		זכאים ויתרות זכות
23,941	24,508	47,781	5	התחייבות פיננסית
988,107	877,887	1,158,080		סך כל ההתחייבויות
1,057,390	935,291	1,251,830		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

20 באוגוסט 2024			
דודי בן חיים מנהל כספים	אתי אלישקוב מנכ"ל	מירב סיגל י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי למניה]					
2023	2023	2024	2023	2024	
539,659	128,758	177,325	245,139	338,426	פרמיות שהורווחו ברוטו
284,252	71,465	69,503	143,180	138,005	פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
255,407	57,293	107,822	101,959	200,421	פרמיות שהורווחו בשייר
9,225	2,692	5,063	3,767	8,157	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
35,720	9,978	7,014	20,809	13,478	הכנסות מעמלות
300,352	69,963	119,899	126,535	222,056	סך כל ההכנסות
480,700	123,304	130,835	250,760	260,841	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
261,540	69,753	53,102	149,616	111,902	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
219,160	53,551	77,733	101,144	148,939	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
59,350	14,302	18,212	24,629	29,444	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,051	2,738	2,872	3,993	5,031	הוצאות הנהלה וכלליות
1,838	587	765	700	1,304	הוצאות מימון
287,399	71,178	99,582	130,466	184,718	סך כל ההוצאות
12,953	(1,215)	20,317	(3,931)	37,338	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,795	(374)	6,996	(1,204)	12,871	מסים על הכנסה (הטבת מס)
9,158	(841)	13,321	(2,727)	24,467	סה"כ רווח נקי (הפסד)
(6)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
9,152	(841)	13,321	(2,727)	24,467	סה"כ רווח (הפסד) כולל
0.20	(0.02)	0.29	(0.07)	0.54	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
-	-	24,467	24,467
68,848	2,000	22,902	93,750

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 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
-	-	(2,727)	(2,727)
68,848	2,000	(13,444)	57,404

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח			
68,848	2,000	9,581	80,429
-	-	13,321	13,321
68,848	2,000	22,902	93,750

יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 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	(12,603)	58,245
-	-	(841)	(841)
68,848	2,000	(13,444)	57,404

יתרה ליום 1 באפריל, 2023 (בלתי מבוקר)

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
60,131	(10,717)	2,000	68,848	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
9,158	9,158	-	-	רווח נקי לשנה
(6)	(6)	-	-	הפסד כולל אחר, נטו ממס
9,152	9,152	-	-	רווח כולל לשנה
69,283	(1,565)	2,000	68,848	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
2023	2023	2024	2023	2024	
	אלפי ש"ח				באור
56,534	(19,125)	4,730	(14,100)	(1,809)	<u>א</u>
(174)	(30)	(129)	(103)	(129)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(5,789)	(1,302)	(842)	(4,055)	(1,723)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(5,963)	(1,332)	(971)	(4,158)	(1,852)	השקעה ברכוש קבוע
(1,110)	(258)	(303)	(515)	(507)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
20,000	-	20,000	20,000	20,000	מזומנים נטו ששימשו לפעילות
18,890	(258)	19,697	19,485	19,493	השקעה
69,461	(20,715)	23,456	1,227	15,832	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
67,152	89,094	128,989	67,152	136,613	פרעון התחייבות בגין חכירה
136,613	68,379	152,445	68,379	152,445	גיוס שטר הון בנקאי
					מזומנים נטו שנבעו (ששימשו)
					מפעילות מימון
					עלייה (ירידה) במזומנים ושווי
					מזומנים
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים
					לתחילת השנה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
					השנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
2023	2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח				

9,158	(841)	13,321	(2,727)	24,467
-------	-------	--------	---------	--------

(2,261)	(2,491)	(4,508)	(3,534)	(6,550)
(68)	(87)	7	(90)	2
7	13	8	(28)	9
(1,992)	(82)	(47)	(56)	(153)
115	37	45	76	76

1,214	336	250	621	541
2,101	507	788	949	1,569

162,565	37,634	37,617	120,264	132,900
(10,452)	1,222	2,749	(13,722)	(12,773)
(12,691)	(2,807)	(1,894)	(10,490)	(10,460)
3,795	(374)	6,996	(1,204)	12,871

(60,147)	(32,937)	(77,172)	(42,144)	(137,700)
(60,803)	(7,642)	(3,650)	(20,679)	(12,305)
(1,116)	2,946	2,598	231	(76)
25,741	(14,609)	25,355	(41,937)	1,583
(13)	-	-	-	-

4,058	1,111	2,320	1,683	3,987
(1,208)	(396)	(5)	(396)	(5)
(1,451)	(663)	(48)	(917)	(794)
-	-	-	-	1,001
1	-	-	1	1
(19)	-	-	-	-

47,376	(18,283)	(8,591)	(11,373)	(26,276)
56,534	(19,124)	4,730	(14,100)	(1,809)

117	117	3,879	117	3,879
-----	-----	-------	-----	-------

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
מיסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל

פדיון (תשלום) פקדון נכס בחכירה
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש
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.

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024 (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהמשך לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 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 יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

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, ביטוח נסיעות לחו"ל, ביטוח חיות מחמד, וכן פוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד (לרבות ריסק משכנתא).

נכון למועד אישור 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.

נכון למועד פרסום הדוח, הלחימה ממשיכה עם עלייה בהסתברות לתרחישים ביטחוניים נוספים כגון התארכות נוספת של המלחמה והתעצמותה בזירות השונות. תרחישים אלו מעלים את הסיכונים הגיאופוליטיים. בעקבות ההתפתחויות האמורות, ביום 13 באוגוסט, 2024 חברת דירוג האשראי פיץ' הורידה את דירוג האשראי של ישראל בדרגה אחת מ-(A+) ל-(A) עם תחזית שלילית. הורדת הדירוג האמורה מצטרפת להורדה בדירוג האשראי של ממשלת ישראל על ידי סוכנות הדירוג מודי'ס שהורידה את דירוג החוב של ישראל בדרגה אחת מ-A1 ל-A2 עם תחזית שלילית ובהמשך על ידי חברת הדירוג S&P שעדכנה את דירוג החוב מדירוג AA- ל-A+.

בהמשך לאמור בבאור 1(ה) בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023, 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.

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.

ב. יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים

בחודש מאי 2023 פרסם ה-IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו. דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות.

התיקונים יושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. בהתאם להוראות המעבר לתיקונים לעיל, החברה אינה נדרשת למתן גילויים בתקופות ביניים בשנת היישום הראשונה, ולפיכך לתיקונים לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה. כמו כן, התיקונים לעיל לא צפויים להשפיע באופן מהותי על הגילויים בדוחות הכספיים השנתיים של החברה בהקשר להסדרי מימון ספקים.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח
לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח, ראה באור 8 להלן.

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים
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"). 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 והמדדה 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. בהתאם להחלטת מליאת רשות ניירות ערך, תאגידים מדווחים רשאים לאמץ מוקדם את התקן החל מתקופות דיווח המתחילות ביום 1 בינואר 2025.

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 ההפרשה 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 לקיטון 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	מדד המחירים לצרכן	
	מדד בגין	מדד ידוע
%	%	%

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2024	2.1	1.9	3.6
30 ביוני, 2023	2.2	2.5	5.1

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2024	1.1	1.6	2.1
30 ביוני, 2023	1.0	1.4	2.3

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

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

באור 3: -

מגזרי פעילות

א. החברה פועלת במגזרי הפעילות להלן:

ביטוח כללי• ענף רכב חובה

ענף רכב חובה כולל מתן כיסוי ביטוחי לנזק גוף העלול להיגרם למשתמש ברכב (נהג או נוסע) או הולך רגל כתוצאה משימוש ברכב מנועי, בהתאם לפלת"ד. הדין מחייב לרכוש ביטוח זה.

• ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי בגין נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שיגרמו לרכב צד ג' באשמת הרכב המבוטח. החברה משווקת מוצר תקני (לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון) וכן פוליסה לביטוח רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, המיועד לביטוח מוניות בלבד.

• ענפי רכוש אחריםדירות -

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 במגוון מסלולים - מבנה בלבד, תכולה בלבד, מבנה ותכולה וכן מבנה למשכנתא.

בתי עסק -

ביטוח בתי עסק הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש - מבנה ותכולה וכן כיסוי מפני סיכונים אש וסיכונים נלווים, כגון פריצה, נזקי טבע, התפוצצות ורעידת אדמה. פוליסת ביטוח בתי עסק ניתנת להרחבה גם לכיסוי נזקים תוצאתיים שונים.

חיות מחמד -

ביטוח חיות מחמד הינו ביטוח רשות, המיועד לכיסוי הוצאות רפואיות של חיות מחמד, כתוצאה מתאונה או מחלה.

נסיעות לחו"ל - ביטוח נסיעות לחו"ל הינו ביטוח רשות, המעניק למבוטח בעת שהותו בחו"ל כיסוי ביטוחי בגין הוצאות רפואיות, חילוף, הטסה רפואית וכיוצ"ב.

ביטוח חיים

• ביטוח חיים - ביטוח חיים הינו ביטוח רשות במקרה של ריסק פרטי, ולרוב ביטוח חובה במקרה של ריסק למשכנתא. הביטוח מבטיח תשלום תגמולי ביטוח למוטבים הנקובים בפוליסה במקרה של מות המבוטח, בכפוף להוראות הפוליסה.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
338,427	-	2,619	335,808
138,006	-	1,544	136,462
200,421	-	1,075	199,346
8,159	1,960	245	5,954
13,476	-	929	12,547
222,056	1,960	2,249	217,847
260,841	-	780	260,061
111,902	-	546	111,356
148,939	-	234	148,705
29,444	-	418	29,026
5,031	488	276	4,267
1,304	457	30	817
184,718	945	958	182,815
37,338	1,015	1,291	35,032
37,338	1,015	1,291	35,032

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל הכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך רווח לפני מסים על הכנסה

סך רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
245,139	-	579	244,560
143,180	-	355	142,825
101,959	-	224	101,735
3,767	927	24	2,816
20,809	-	355	20,454
126,535	927	603	125,005
250,760	-	468	250,292
149,616	-	328	149,288
101,144	-	140	101,004
24,629	-	-	24,629
3,993	420	200	3,373
700	-	3	697
130,466	420	343	129,703
(3,931)	507	260	(4,698)
(3,931)	507	260	(4,698)

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל הכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי

בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2024

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
177,326	-	1,410	175,916	פרמיות שהורווחו ברוטו
69,504	-	821	68,683	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
107,822	-	589	107,233	פרמיות שהורווחו בשייר
5,064	1,223	125	3,716	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,013	-	245	6,768	הכנסות מעמלות
119,899	1,223	959	117,717	סך כל הכנסות
130,834	-	303	130,531	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
53,101	-	212	52,889	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
77,733	-	91	77,642	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
18,212	-	224	17,988	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,872	246	146	2,480	הוצאות הנהלה וכלליות
765	436	13	316	הוצאות מימון
99,582	682	474	98,426	סך כל ההוצאות
20,317	541	485	19,291	סך רווח לפני מסים על הכנסה
20,317	541	485	19,291	סך רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023

ביטוח כללי	ביטוח חיים	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
128,323	435	-	128,758
71,197	268	-	71,465
57,126	167	-	57,293
2,007	24	661	2,692
9,710	268	-	9,978
68,843	459	661	69,963
123,158	146	-	123,304
69,650	103	-	69,753
53,508	43	-	53,551
14,302	-	-	14,302
2,387	137	214	2,738
584	3	-	587
70,781	183	214	71,178
(1,938)	276	447	(1,215)
(1,938)	276	447	(1,215)

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל הכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

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
284,252	-	1,362	282,890
255,407	-	887	254,520
9,225	2,255	120	6,850
35,720	-	1,361	34,359
300,352	2,255	2,368	295,729
480,700	-	830	479,870
261,540	-	580	260,960
219,160	-	250	218,910
59,350	-	315	59,035
7,051	858	288	5,905
1,838	-	18	1,820
287,399	858	871	285,670
12,953	1,397	1,497	10,059
(6)	-	-	(6)
12,947	1,397	1,497	10,053

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל הכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי

בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך רווח לפני מסים על הכנסה

סך הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2024

רכב חובה	רכב רכוש ואחרים	ענפי רכוש	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
122,387	266,206	12,724	401,317
64,780	56,868	9,913	131,561
57,607	209,338	2,811	269,756
8,582	61,519	309	70,410
49,025	147,819	2,502	199,346
2,126	3,643	185	5,954
5,279	5,902	1,366	12,547
56,430	157,364	4,053	217,847
91,700	160,055	8,306	260,061
47,243	60,096	4,017	111,356
44,457	99,959	4,289	148,705
7,691	19,402	1,933	29,026
1,749	2,137	381	4,267
319	474	24	817
54,216	121,972	6,627	182,815
2,214	35,392	(2,574)	35,032
2,214	35,392	(2,574)	35,032
574,657	285,398	14,795	874,850
200,391	207,085	6,554	414,030

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 30 ביוני 2024

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2024

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 69% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2023

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
102,049	196,463	8,953	307,465	פרמיות ברוטו
51,155	77,305	5,761	134,221	פרמיות ביטוח משנה
50,894	119,158	3,192	173,244	פרמיות בשייר
25,201	44,603	1,705	71,509	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
25,693	74,555	1,487	101,735	פרמיות שהורווחו בשייר
1,026	1,740	50	2,816	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
9,228	10,593	633	20,454	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
35,947	86,888	2,170	125,005	סך כל ההכנסות
90,110	155,574	4,608	250,292	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
62,662	84,098	2,528	149,288	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
27,448	71,476	2,080	101,004	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
6,035	17,447	1,147	24,629	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,381	1,689	303	3,373	הוצאות הנהלה וכלליות
308	372	17	697	הוצאות מימון
35,172	90,984	3,547	129,703	סך כל ההוצאות
775	(4,096)	(1,377)	(4,698)	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
775	(4,096)	(1,377)	(4,698)	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
441,976	248,939	9,876	700,791	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2023
119,495	124,577	4,605	248,677	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2023

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 63% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2024

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
54,162	119,951	6,444	180,557
28,713	25,971	4,944	59,628
25,449	93,980	1,500	120,929
(299)	14,043	(48)	13,696
25,748	79,937	1,548	107,233
1,287	2,325	104	3,716
2,936	3,251	581	6,768
29,971	85,513	2,233	117,717
43,817	83,228	3,486	130,531
22,023	29,216	1,650	52,889
21,794	54,012	1,836	77,642
4,882	12,165	941	17,988
1,016	1,243	221	2,480
140	165	11	316
27,832	67,585	3,009	98,426
2,139	17,928	(776)	19,291
2,139	17,928	(776)	19,291

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 הכנסה

(* 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:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2023

סה"כ	ענפי רכוש ואחרים		רכב חובה
	רכב רכוש		
	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
139,422	4,828	89,603	44,991
61,468	2,987	35,927	22,554
77,954	1,841	53,676	22,437
20,828	727	12,662	7,439
57,126	1,114	41,014	14,998
2,007	38	1,242	727
9,710	341	5,043	4,326
68,843	1,493	47,299	20,051
123,158	2,693	76,780	43,685
69,650	1,396	40,459	27,795
53,508	1,297	36,321	15,890
14,302	715	9,790	3,797
2,387	214	1,196	977
584	15	319	250
70,781	2,241	47,626	20,914
(1,938)	(748)	(327)	(863)
(1,938)	(748)	(327)	(863)

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 הפסד לפני מסים על הכנסה

סך הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 60% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר 2023

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
198,369	393,978	19,174	611,521
100,536	157,625	12,085	270,246
97,833	236,353	7,089	341,275
30,158	54,372	2,225	86,755
67,675	181,981	4,864	254,520
2,525	4,184	141	6,850
15,267	17,702	1,390	34,359
85,467	203,867	6,395	295,729
174,694	294,793	10,383	479,870
110,569	145,083	5,308	260,960
64,125	149,710	5,075	218,910
14,355	41,256	3,424	59,035
2,420	2,958	527	5,905
730	1,041	49	1,820
81,630	194,965	9,075	285,670
3,837	8,902	(2,680)	10,059
(2)	(3)	(1)	(6)
3,835	8,899	(2,681)	10,053
503,632	227,506	11,592	742,730
155,995	132,442	5,701	294,138

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

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31.12.2023

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-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024:

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכוןסיכון הנמכר כפוליסה
בודדת

פרט

בלתי מבוקר

אלפי ש"ח

2,619

780

1,291

פרמיות ברוטו ריסק

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח כולל מעסקי ביטוח חיים

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023:

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכוןסיכון הנמכר כפוליסה
בודדת

פרט

בלתי מבוקר

אלפי ש"ח

579

468

260

פרמיות ברוטו ריסק

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח כולל מעסקי ביטוח חיים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024:

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכוןסיכון הנמכר כפוליסה
בודדת

פרט

בלתי מבוקר

אלפי ש"ח

1,410

303

485

פרמיות ברוטו ריסק

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח כולל מעסקי ביטוח חיים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023:

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכוןסיכון הנמכר כפוליסה
בודדת

פרט

בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

435

146

276

פרמיות ברוטו ריסק

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח כולל מעסקי ביטוח חיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכוןסיכון הנמכר כפוליסה
בודדת

פרט

בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

2,249

830

1,497

פרמיות ברוטו ריסק

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח כולל מעסקי ביטוח חיים

באור 4: -

הון ודרישות הוןא. ניהול ודרישות הון

מדיניות החברה הנה 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 וחיסכון (להלן - "הממונה").

ביום 28 במאי, 2024 עדכן דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן - "יעד הון") אשר נקבע בחודש מאי 2021, בעקבות הקטנת שיעור ביטוח המשנה, 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, סיכונים שוק ואשראי וכן סיכונים תיפעוליים.

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, בין היתר עקב גיוס הון רובד 2 שהחברה ביצעה לאחר תקופת הדוח. לפרטים בדבר גיוס הון רובד 2 ראה [באור 5](#) 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 הסולבנסי 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 אקטוארים 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 מהחישוב, 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 וחיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון. לפרוט נוסף, ראה סעיף 4.1.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פרעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד ג.

בהתאם לחוזר הסולבנסי ולמכתב שפרסמה הממונה בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף לעמידה ביעד 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 5\(ג\)](#) להלן.

בהתאם ליעד ההון כפי שאושר בדירקטוריון ביום 28 במאי, 2024 כאמור לעיל, חלוקת דיבידנד תתבצע רק אם לאחר החלוקה החברה עומדת ביעד ההון שקבעה ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה.

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 ואילך.

באור 5: - מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

נכסי חוב לא 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 30 ביוני, 2023		ליום 30 ביוני, 2024		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
יתרה בספרים	שווי הוגן	יתרה בספרים	שווי הוגן	יתרה בספרים	שווי הוגן	
מבוקר		בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח						
97,896	97,896	79,987	79,987	98,411	98,411	
20,658	20,688	20,007	20,242	40,711	41,319	
118,554	118,584	99,994	100,229	139,122	139,730	
42,799	43,164	44,288	45,091	136,327	137,596	
161,353	161,748	144,282	145,320	275,449	277,326	
	121		102		131	

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 30 ביוני, 2024			
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
65,806	-	65,806	נכסי חוב סחירים
399	399	-	נכסי חוב שאינם סחירים
371	-	371	מניות
6,571	-	6,571	אחרות
73,147	399	72,748	סה"כ

ליום 30 ביוני, 2023

סה"כ	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
44,459	-	44,459
494	494	-
198	-	198
3,210	-	3,210
48,361	494	47,867

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 30 ביוני, 2023		ליום 30 ביוני, 2024	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	
20,035	20,000	22,404	20,000	38,672	40,142
	3,941		4,508		7,639
	23,941		24,508		47,781
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 ש"ח, 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 ביום 30 במרס, 2028. 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 ריבית - היעדר רווחים ראויים לחלוקה בחברה, כמשמען בחוק החברות, התשנ"ט-1999, וזאת על פי הדוחות הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) שקדמו למועד פירעון הריבית הרלוונטי (ראה גם באור 8(ד) להלן).

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 ש"ח, 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 ביום 30 במאי 2029.

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.

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 מערכותיה; 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 במרס 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"ספאם") 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 במרס 2024 הוגשה תגובת המבקש לתשובת החברה. דיון קדם משפט נקבע ליום 1 בדצמבר 2024.

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 מידיים להנגשה מלאה של אתר האינטרנט שלה; מתן פיצוי כספי לחברי הקבוצה; גמול לתובע הייצוגי; שכר טרחת בא כוחו וכן הוצאות משפט. ביום 16 ביוני 2024, הגישה החברה את תשובתה לבקשת האישור. דיון קדם משפט נקבע ליום 1 באוקטובר 2024.

4. ביום 4 באפריל 2024 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 עד א.3 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 תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה 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 רגולטריים 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 ורגולטורים. 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 מהוות את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות. העליה בעקום הריבית חסרת הסיכון בתוספת העלייה בפרמיית אי הנזילות ("השינוי בעקום"), לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 הובילה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 5,594 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 1,485 אלפי ש"ח בשייר (בתקופה המקבילה אשתקד - קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 2,089 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 422 אלפי ש"ח בשייר).

העליה בעקום הריבית חסרת סיכון בתוספת העלייה בפרמיית אי הנזילות, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 הובילה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 9,872 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 2,712 אלפי ש"ח בשייר (בתקופה המקבילה אשתקד - קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 1,210 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 265 אלפי ש"ח בשייר).

העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון 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. החברה החלה ליישם את העדכון כאמור בשנת 2023. השפעת היישום לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 תרמה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בכ- 0.1 מיליון ש"ח, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 הגדילה את ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בכ- 0.4 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 הביאו בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס הובילה לגידול ביתירות ההתחייבות למסים נדחים ליום 31 במרס 2024 בסכום לא מהותי.

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

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 26 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 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.

בחודש אוגוסט 2024 פרסם הממונה עדכון רביעי למפת הדרכים אשר כלל עדכונים בדבר לוחות הזמנים עבור הדיווחים לרשות במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-2. כמו כן, בחודש יולי 2024 התקבל בחברה מכתב מהממונה הכולל עדכון נוסף ללוחות הזמנים. בהתאם להנחיות הממונה, החברה קיבלה פטור מהגשת תוצאות ה-QIS השני עד ליום 15 בספטמבר 2024. החברה נערכת להגיש לממונה, עד למועד האמור, דיווח הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 17 ו-IFRS 9 לימים 1 בינואר 2024 ו-31 במרץ 2024 וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרץ 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"). טיוטה עשירית לנספח פורסמה ביום 12 באוגוסט 2024 במקביל לטיטוט חמישית לקובץ שאלות ותשובות ליישום תקני דיווח כספי בינלאומי (IFRS) מספר 17, 19 ו-1 בישראל ובו מענה על מגוון סוגיות בדבר אופן יישום התקן. המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה על נספחיו.

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

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

ב. השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה:

תחולת התקן

- 17 IFRS 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.

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 החזוי הגלום בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר כהתחייבות (מרווח שירות חוזי - CSM) אשר תוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי. ככל וקיים הפסד חזוי, ייוצר 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 ייזקף 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 החזוי 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.

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

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.

4. רמת הקיבוצ

IFRS 17 דורש קיבוצ 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

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

6. תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

ה-RA משקף את הפיזי 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 (שונות) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיזי 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 קבעה מתודולוגיה לחישוב מרווח הסיכון בביטוח כללי ובביטוח חיים בנפרד.

7. עקומי הריבית

IFRS 17 קובע כי יש להתאים את האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים 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.

העתודות בענפי רכב רכוש, מקיף דירות, מקיף בתי עסק, חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל, יהוונו לפי ריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת של 50% מפרמיית אי נזילות, כאשר בענף רכב חובה העתודה תהווה לפי ריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת של 80% מפרמיית אי נזילות.

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 שסופקו 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. בהתייחס למוצר הריסק למקרה מוות שהחברה מוכרת, יחידות הכיסוי יהיו סכומי הביטוח של הפוליסות שהופקו.

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.

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

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 בעיקרן 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 ויכרו 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, החברה בחרה באפשרות א'.

12. הוראות 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.

מועד המעבר הינו ה-1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום לראשונה החברה תציג מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

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 המלא לכל חוזי הביטוח שמוכרת החברה.

