



LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2024

LIBRA

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

2	1. תיאור החברה.....
2	1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה.....
3	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.....
8	2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות.....
9	3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח.....
11	4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה.....
11	4.1 מצב כספי.....
24	4.2 תזרים מזומנים.....
24	5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.....
24	6. הליכים משפטיים מהותיים.....
24	7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי.....
25	8. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה.....
25	9. אירועים לאחר תאריך הדיווח.....

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

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר 2024

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 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).

ברבעון הראשון לשנת 2024, השיקה החברה מוצר ביטוח ייחודי ואפליקטיבי המשווק לראשונה בישראל תחת המותג "Chik". המוצר מאפשר לנהגים צעירים עד גיל 24 לרכוש ביטוח רכב רכוש יומי ללא תלות בחברת הביטוח בה הרכב מבוטח⁵. מאז השקתו, זכה המוצר להצלחה רבה בקרב הנהגים הצעירים בישראל, ונכון למועד פרסום הדיווח כמות השימושים החודשית עומדת על למעלה מ-130,000 שימושים וקצב הגידול בעלייה מתמדת.

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 דיווח מיידי של החברה מיום 8 באוקטובר 2024 (מס' אסמכתא: [2024-01-608809](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

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

1.2 האסטרטגיה העסקית של החברה

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

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

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 הממשש חנות וירטואלית בה מוצגים מוצריו.

(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 מבטוח בצורה דיגיטלית, פשוטה ויעילה, מביא להפחתה משמעותית בעלות ביטוח הרכב, ומהווה גורם מרכזי לכך שלקוחות רבים החלו להתעניין במעבר לליברה. ליברה זיהתה בקרב לקוחות ביטוחי הרכב בישראל את הצורך למעבר באמצע תקופת הביטוח והשיקה בשנת 2020 את "מהפכת הניודים" בביטוחי הרכב כפי שיפורט בהמשך. כאמור לעיל, בכוונת החברה להמשיך ולשכלל את המודל הפרסונלי תוך שימוש בבינה מלאכותית (AI), לאפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה. טכנולוגיה זאת תאפשר לצרכן ליהנות ממחירים מותאמים על פי מערכת הבינה המלאכותית מחד, ולשמור על יציבות ורווחיות החברה מאידך.

(3) **השתתפות ברווחים** – כחלק מפעילותה בתחום הביטוח הכללי, החברה משתפת את לקוחותיה ברבע מרווחיה, מתוך הנחה בסיסית שרווחי החברה נגזרים מהתנהגות לקוחות החברה, ובאמצעות כך, בין היתר, מעודדת החברה את לקוחותיה לפעול בתום לב בעת ניהול תביעות לתגמולי ביטוח. החלוקה ברווחים מתבצעת באמצעות יצירת ארנק דיגיטלי לכל לקוח בעת הפקת הפוליסה, אליו מפרישה החברה חלק מהפרמיה אותה שילם הלקוח בעד הפוליסה באמצעות מטבעות דיגיטליים הנושאים את השם "ליברות". הליברות ניתנות למימוש בהתקיים התנאים המצטברים המפורטים בתקנון ההשתתפות ברווחים המפורסם באתר האינטרנט של החברה⁸. מאז תחילת פעילותה של ליברה ועד למועד פרסום הדוח, חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-68 מיליון ליברות, מתוכם כ-38 מיליון ליברות הומרו לשקלים ומומשו על ידי לקוחות החברה, ככסף לכל דבר. בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-19 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 ובמהירות⁹.

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 השתתפות ברווחים לחץ כאן.

⁹ יצוין, כי למועד אישור 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 "אבדן 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 QIS2, לצד עדכון קבצי הדיווח הנדרשים.

2.1.1.5 ביום 22 בספטמבר 2024, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה – כללי השקעת נכסי חברת ביטוח, במסגרתו, בין היתר, פורטו כללים להשקעת נכסי חברת ביטוח כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, לרבות עבור חברות ביטוח המיישמות את תקן IFRS 17, כאשר מטרת השינויים הנה להתאים את ההוראות למציאות הרגולטורית והחשבונאית החדשה, תוך שמירה על עקרונות ניהול הסיכונים וההשקעות של חברות הביטוח.

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

2.1.1.6 ביום 7 בנובמבר 2024 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה. החוזר מעדכן את דמי הביטוח נטו של התאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה ("הפול") החל מ-1 בינואר 2025. העדכון מתבסס על המלצות מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2022, והוא חל על רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון ואופנועים. בנוסף, דמי הביטוח נטו בפול יופחתו ב-0.95% עקב שיעור ההתחשבות בין הפול למוסד לביטוח לאומי, שעולה מ-10% ל-10.95% החל מינואר 2025.

2.1.2 טיטות חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

2.1.2.1 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.

2.1.2.2 ביום 7 באוקטובר 2024, פרסם הממונה טיטת תיקון לחוזר המאוחד – משטר כושר

פירעון חשבונאי. מטרת התיקון הינן להתאים את הוראות משטר כושר פירעון חשבונאי למתכונת המדידה החדשה של תקן IFRS17, ולפשט את ההוראות לחברות ביטוח הכפופות למשטר זה. השינויים העיקריים הרלוונטיים לפעילות החברה והמוצעים בטיטה זו כוללים התאמת הגדרות למונחי IFRS17; שינוי בדרישות ההון המבוססות על פרמיות ותביעות תלויות; התאמת חישוב הון נדרש בשל סיכון תפעולי; ומחיקת דרישות הון לא רלוונטיות. ככל שהחוזר יפורסם כחוזר מחייב, הוראותיו יחולו על כל חברות הביטוח הכפופות למשטר כושר פירעון חשבונאי, וזאת החל מהדוחות הרבעוניים הראשונים של שנת 2025.

2.1.2.3 ביום 5 בנובמבר 2024 פרסם הצוות הבין-משרדי של משרד האוצר, משרד המשפטים,

רשות שוק ההון, רשות ניירות ערך, בנק ישראל ורשות התחרות, טיטת דוח ביניים להערות הציבור שעניינה בינה מלאכותית בסקטור הפיננסי. ההמלצות המרכזיות כוללות עידוד פעילות AI בסקטור הפיננסי, עם רגולציה מותאמת ו"רכה"; אימוץ גישה מבוססת סיכונים כאשר היקף הרגולציה יותאם למהותיות השירות והשפעתו על הלקוח (למשל, ציטוט שירות יידרש לפחות רגולציה מאשר מערכת חיתום אשראי); חובת הסברתיות כללית על אופן פעולת המערכת, והסברתיות פרטנית בהתאם לנסיבות; מעורבות אנושית מדורגת: בקרה כללית בכל המקרים, ומעורבות ישירה בהחלטות בסיכון בינוני/גבוה; חובת יידוע וגילוי על שימוש ב-AI, תוך מניעת "AI washing" והקפדה על שפה פשוטה; התמודדות עם סיכונים הונאות ודיסאינפורמציה; הגנה על פרטיות ומידע אישי, כולל ביצוע הערכות סיכונים וניהולם; וכן קביעת כללי ממשל תאגידי ואחריות ביחס למערכות AI. יצוין, כי כבר עתה, החברה פועלת בתחום חידוש פוליסות הביטוח באמצעות טכנולוגיית בינה מלאכותית המאפשרת ללקוחות החברה לפעול לחידוש פוליסת ביטוח במסגרת הליך קל ומהיר אשר מתנהל במלואו באמצעות AI, בשפה פשוטה ותוך מתן הסבר פרטני בנוגע לכיסויים הכלולים בפוליסה, עלות הפוליסה ואמצעי הגביה. לצד זה, בכל שלב הלקוח יכול לבקש מהמערכת לשוחח עם נציג טלפוני אנושי.

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

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

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

נכון למועד זה, הסביבה המקרו-כלכלית של ישראל ניצבת בפני אתגרים משמעותיים בשל המלחמה המתמשכת עם חמאס, שהחלה באוקטובר 2023, המלחמה שמתנהלת נגד ארגון הטרור חיזבאללה לאורך הגבול הצפוני עם לבנון בצורה עצימה החל מחודש ספטמבר 2024, והסלמה משמעותית במערכה מול איראן לאחר שישאל תקפה אורית יעדים איראנים בתגובה לשיגור טילים בליסטיים על ידי איראן לישראל בתחילת אוקטובר 2024.

הלחימה בחזיתות השונות כמתואר לעיל וההסתברות לתרחישים ביטחוניים נוספים 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 שיביאו בין היתר להגדלת היקף המס שיוטל על הציבור בישראל בעתיד. כמו כן, התגברות חוסר הוודאות והפגיעה שתנבע מהגדלת חבות המס עשויה להקטין את היקף הביקושים למוצרים ושירותים במשק בכלל.

כך גם, העליה בגירעון משפיעה באופן ניכר 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+. ופעלה בחודש אוקטובר 2024 להוריד את דירוג האשראי של ישראל בדרגה נוספת מ-A+ ל-A- עם תחזית שלילית.

התחזית המקרו כלכלית של יחידת המחקר של בנק ישראל שפורסמה בחודש אוקטובר 2024¹² גובשה תחת הנחה שמשקפת רמת עצימות גבוהה יותר של הלחימה בסוף 2024 ובתחילת 2025 בהשוואה להנחה שעמדה בבסיס התחזית שפורסמה בחודש יולי 2024¹³. על פי התרחיש הבסיסי של התחזית, התוצר צפוי לצמוח בשנת 2024 בשיעור של 0.5% ובשנת 2025 ב-3.8%. שיעור זה נמוך מהתחזית מיולי, ב-1.0 ו-0.4 נקודות אחוז, בהתאמה.

מדד המחירים לצרכן לחודש אוקטובר 2024 עלה ב-0.5% בהשוואה לחודש הקודם לו ומתחילת השנה עלה המדד ב-3.9%, ב-12 החודשים האחרונים עלה המדד ב-3.5%, והאינפלציה נותרה ללא שינוי. על-פי התחזית של חודש אוקטובר 2024, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון השלישי של שנת 2025) צפוי לעמוד על 3.2%, על רקע סביבה מקומית אינפלציונית יותר, בין היתר בשל עדכון ההנחות לגבי עצימות המלחמה. שיעור האינפלציה במהלך שנת 2024 צפוי לעמוד על 3.8% (לעומת 3% בתחזית מיולי), ובמהלך שנת 2025 הוא צפוי להתמתן ל-2.8% (בדומה לתחזית מיולי). תוואי הריבית הצפוי עודכן כלפי מעלה – ברבעון השלישי של 2025 הריבית צפויה לעמוד על 4.5% (חלף 4.25% על-פי התחזית של חודש יולי 2024). ביום 9 באוקטובר 2024 החליטה הועדה

¹² ראה [התחזית המקרו כלכלית](#) של חטיבת המחקר בבנק ישראל שפורסמה ביום 9 באוקטובר 2024.
¹³ ראה ה"ש 12 לעיל.

המוניטרית שלא לפעול לשינוי שיעור הריבית ולהשאירה ברמה של 4.5%. ההחרפה כאמור בסיכונים הגיאופוליטיים ועליית סיכוני האינפלציה מפחיתים את הסיכוי להפחתת שיעור הריבית. למועד אישור הדוח, החברה מנהלת תיק השקעות סחיר ללא הלוואות רכב חובה בהיקף של כ-510 מיליון ש"ח, מתוכו כ-283 מיליון ש"ח מנוהלים על ידי בית השקעות (להלן: "**התיק המנוהל**"). כ-81% 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 2). לאחר תאריך הדיווח, גייסה החברה שטר הון בסך של כ-10 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים ראה סעיף 9.1 להלן. 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 בזכות 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

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.

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 ₪ (מתוך סכום

של 30 מיליון ש"ח שאושר על ידי הממונה). בעניין גיוס שטר הון נוסף כהון רובד שני לאחר

תאריך הדיווח, ראה סעיף 9.1 להלן.

3.6. בתקופת הדוח, הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית בטענה כי החברה

מפרה לכאורה את הוראות הדין בכך שאינה פועלת באופן אוטומטי להשבת דמי ביטוח ששולמו

בגין פוליסה שהוקפאה במועד פקיעתה, וכן כי השבת חלקם היחסי של דמי הביטוח במועד

פקיעת הפוליסה משולמים ללא תוספת ריבית והצמדה למדד. לפרטים נוספים ראה באור 6

לדוחות הכספיים ביניים של החברה ודיווחי מידי מיום 28 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא-2024-

01-095458) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

¹⁷ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי 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 30.9.2023	ליום 30.9.2024	
			נכסים
13,833	13,506	14,711	נכסים לא מוחשיים
-	971	-	נכסי מסים נדחים
42,076	40,967	53,886	הוצאות רכישה נדחות
4,777	5,047	8,614	רכוש קבוע
449,172	456,241	475,666	נכסי ביטוח משנה
1,428	2,948	-	נכסי מסים שוטפים
18,919	17,496	19,531	חייבים ויתרות חובה
180,508	146,243	193,409	פרמיה לגבייה
87,302	89,324	229,849	נכסי חוב סחירים
118,630	101,144	148,070	נכסי חוב שאינם סחירים
44	34	515	מניות
4,088	5,222	4,336	אחרות
136,613	81,778	170,462	מזומנים ושווי מזומנים
1,057,390	960,921	1,319,049	סך הכל נכסים
			הון והתחייבויות
69,283	61,724	104,898	הון
743,560	736,222	931,386	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה
821	-	1,070	התחייבות בגין מסים נדחים
-	-	17,127	התחייבות בגין מסים שוטפים
219,745	138,632	216,794	זכאים ויתרות זכות
23,941	24,290	47,734	התחייבויות פיננסיות
40	53	40	התחייבויות אחרות
1,057,390	960,921	1,319,049	סך הכל הון והתחייבויות

סך המאזן ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכם לכ- 1,319,049 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 960,921 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 37%, אשר נובע מגידול בפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח.

סך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה ליום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לכ- 931,386 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 736,222 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 27% הנובע מצמיחה בפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח. נכסי ביטוח המשנה הסתכמו ליום 30 בספטמבר 2024 לכ- 475,666 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 456,241 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 4% בלבד, זאת לאור הקטנת חלקם של מבטחי המשנה בענף רכב כרוש בשנת 2024.

4.1.2 הון

ההון של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 104,898 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- 35,615 אלפי ש"ח במהלך תקופת הדוח. לאחר תאריך הדיווח הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ- 0.22 ש"ח למניה).

משטר כושר פירעון כלכלי לפי דירקטיבת ה-Solvency II

דירקטיבת 'Solvency II' (להלן: "הדירקטיבה") כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהול 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 רובד 1 בסיסי האחרון שחושב, בכפוף לתקרה שנקבעה בגוף האישור. אישור זה ניתן לאחר שליברה הציגה לרשות שוק ההון את יכולותיה של מערכת הליבה שלה, המאחדת מספר רב של מודולים אשר אופיינו ופותחו על ידי החברה, כאשר 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.

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".

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 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 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%.

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. על-פי אישור הממונה מחודש מאי 2024, לאחר תאריך הדיווח גייסה החברה שטר הון נוסף בסך של כ-10 מיליון ש"ח כמכשיר הון משני הכשיר להיכלל בחישוב ההון המוכר של החברה. שטר ההון הינו לתקופה של 8 שנים ממועד הנפקתו. לפרטים נוספים ראה סעיף 9.1 להלן.

לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראה גם באור 4 לדוחות הכספיים ביניים וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי המצורף כנספח לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2024.

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(*) 2023 (אלפי ש"ח)	ליום 30 ביוני בלתי מבוקר(**) 2024 (אלפי ש"ח)	
93,200	143,865***	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
95,174	116,696	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(1,974)	27,169	עודף (חוסר)
98%	123%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה:
20,000	10,000	גיוס הון רובד 2
113,200	153,865	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
18,026	37,169	עודף
119%	132%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
ב. סף הון (MCR)		
ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2023 (אלפי ש"ח)	ליום 30 ביוני בלתי מבוקר(**) 2024 (אלפי ש"ח)	
42,828	52,513	סף ההון (MCR)
81,709	114,968	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.

(**) כל מקום בדוח זה בו מופיע "בלתי מבוקר" המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

(***) כולל דיבידנד בסך 10,000 אלפי ש"ח שהוכרז על ידי דירקטוריון החברה לאחר תאריך דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024.

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

א. יחס כושר פירעון כלכלי		
ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2023 (אלפי ש"ח)	ליום 30 ביוני בלתי מבוקר(**) 2024 (אלפי ש"ח)	
		נתונים ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:
93,200	143,865***	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
100,183	122,838	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(6,983)	21,027	חוסר
93%	117%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
		אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה:
20,000	9,736	גיוס הון רובד 2
113,200	153,601	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
13,017	30,763	עודף
113%	125%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		עודף ההון לאחר פעולות הונאות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:
105%	105%	יעד הדירקטוריון
8,008	24,621	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.

(**) כל מקום בדוח זה בו מופיע "בלתי מבוקר" המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

(***) כולל דיבידנד בסך 10,000 אלפי ש"ח שהוכרז על ידי דירקטוריון החברה לאחר תאריך דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024.

השינויים העיקריים בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 לעומת התקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 נובעים מגידול בתיק הנוסטרו של החברה אשר הגדיל את דרישות ההון בגין סיכוני השוק; בנוסף, בתקופת הדוח נרשם גידול בפעילות החברה, אשר הגדיל את דרישות ההון בגין סיכוני חיתום בביטוח כללי; כמו כן, בתקופת הדוח חל גידול בפעילות שיווק ביטוח חיים אשר הוביל לגידול בדרישת ההון גם בגין פעילות זו; גידול בהון העצמי לעניין הון נדרש הנובע בעיקר מהרווח בתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024, ושיפור ביחס ה-BE להתחייבויות הביטוחיות במאזן החשבונאי.

לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד לאחר תאריך הדוח והשפעתו על ההון העצמי לעניין הון נדרש ראה סעיף 3 לדוח יחס כושר הפירעון להלן.

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.

לאור המצב הבטחוני בחזיתות השונות (ראה [סעיף 2.2](#) לעיל), 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 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 מדיחות רווח והפסד (באלפי ש"ח) :

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		השינוי באחוזים	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
		2023	2024		2023	2024	
							ביטוח כללי
537,410	34%	141,425	189,042	36%	385,985	524,850	פרמיות שהורווחו ברוטו
254,520	72%	70,511	121,119	86%	172,649	320,465	פרמיות שהורווחו בשייר
10,059	189%	5,291	15,274	8383%	593	50,306	רווח לפני מסים ביטוח כללי
							ביטוח חיים
2,249	126%	736	1,665	2269%	1,315	4,284	פרמיות שהורווחו ברוטו
887	159%	301	780	2539%	525	1,855	פרמיות שהורווחו בשייר
1,497	39%	397	551	180%	657	1,842	רווח לפני מסים ביטוח חיים
							פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
2,255	230%	556	1,834	1569%	1,483	3,794	רווחים מהשקעות
858	18%	219	259	17%	639	747	הוצאות הנחלה וכלליות
-	*	-	382	*	-	839	הוצאות מימון
12,953	182%	6,025	17,018	2496%	2,094	54,356	סה"כ רווח כולל לפני מסים
(3,795)	244%	1,705	5,870	3641%	501	18,741	מסים על הכנסה
9,158	158%	4,320	11,148	2136%	1,593	35,615	רווח לתקופה לאחר מס
(6)	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
9,152	158%	4,320	11,148	2136%	1,593	35,615	סה"כ רווח 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- 524,850 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 385,985 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 בספטמבר 2024, עומד על כ- 189,042 ש"ח בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 141,425 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 320,465 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 172,649 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 בספטמבר 2024, עומד על כ- 121,119 ש"ח בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 70,511 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מהקטנת חלקו של מבטח המשנה בענף רכב רכוש.

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- 50,306 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ- 593 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 בספטמבר 2024 הסתכם לסך של כ- 15,274 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 5,291 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מהמשך שיפור חיתומי בענף רכב רכוש לאור הגידול בפרמיה הממוצעת וירידה בשכיחות הגניבות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. כמו כן הגידול ברווח נובע מרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה שהסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 11,524 אלפי ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד שהסתכמו לסך של כ- 4,503 אלפי ש"ח. רווחי ההשקעות בנוסטרו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 הסתכמו לסך של כ- 5,570 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,687 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. מנגד, עליית המדד בתקופת הדוח גרמה לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 5,630 אלפי ש"ח בשייר לעומת סך של כ- 2,373 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, עליית המדד הובילה לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 2,587 אלפי ש"ח בשייר לעומת סך של כ- 575 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה מעליית המדד השפיעו בעיקר בענף רכב חובה. בנוסף, נרשם גידול בעלות הכיסוי לנזקי קטסטרופה ממבטחי המשנה בענפי דירות ועסקים. בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוונת 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- 4,284 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 1,855 אלפי ש"ח לעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 1,315 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 525 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, נרשמו במגזר זה פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 1,665 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 780 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 736 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 301 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- 1,842 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 657 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, עומד על כ- 551 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 397 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- 474 אלפי ש"ח, לעומת תקופה מקבילה אשתקד שהסתכמו לסך של כ- 66 אלפי ש"ח. הפרמיה המשוננת ליום 30 בספטמבר 2024, הסתכמה לסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח לעומת תקופה מקבילה אשתקד בה הפרמיה המשוננת הסתכמה לסך של כ- 3.5 מיליון ש"ח.

פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות שאינם מיוחסים למגזרי הפעילות של החברה בסכום של כ- 3,794 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות בסך של כ- 1,483 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות ומימון במגזר פעילות זה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 1,586 אלפי ש"ח, זאת לעומת הוצאות הנהלה, כלליות ומימון בסך של כ- 639 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וסך של כ- 858 אלפי ש"ח בשנת 2023. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 נרשמו רווחים מהשקעות בסכום של כ- 1,834 אלפי ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה הסתכמו לסך של כ- 556 אלפי ש"ח וסך ההוצאות בגין הנהלה, כלליות ומימון הסתכם לכ- 641 אלפי ש"ח, בהשוואה להוצאות הנהלה, כלליות ומימון בסך של כ- 219 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט מלא בדבר הרכב הרווח ראה באור 3 לדוחותיה הכספיים ביניים 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	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
ביטוח רכב רכוש					
64%	66%	33%	298,869	398,374	פרמיות ברוטו
69%	77%	74%	180,078	312,900	פרמיות בשייר
72%	75%	92%	125,110	240,554	פרמיות שהורווחו בשייר
234%	99%	3489%	1,389	49,850	רווח כולל לפני מס
-	-	-	95%	74%	Loss Ratio ברוטו*
-	-	-	87%	70%	Loss Ratio בשייר*
-	-	-	108%	85%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	101%	81%	Combined Ratio בשייר
ביטוח רכב חובה					
33%	30%	20%	152,519	183,239	פרמיות ברוטו
29%	21%	14%	75,574	86,310	פרמיות בשייר
25%	24%	70%	44,298	75,434	פרמיות שהורווחו בשייר
(16%)	6%	182%	1,065	3,008	רווח כולל לפני מס
ביטוח כללי אחר**					
3%	4%	40%	14,646	20,481	פרמיות ברוטו
2%	1%	(9%)	5,542	5,032	פרמיות בשייר
2%	1%	38%	3,241	4,477	פרמיות שהורווחו בשייר
29%	(5%)	37%	(1,861)	(2,552)	הפסד כולל לפני מס
-	-	-	67%	75%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	115%	144%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	87%	92%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	159%	161%	Combined Ratio בשייר
סך הכל במגזר ביטוח כללי					
100%	100%	29%	466,034	602,094	פרמיות ברוטו
100%	100%	55%	261,194	404,242	פרמיות בשייר
100%	100%	86%	172,649	320,465	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	8383%	593	50,306	רווח 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.

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
ביטוח רכב רכוש					
65%	66%	29%	102,406	132,168	פרמיות ברוטו
69%	77%	70%	60,920	103,562	פרמיות בשייר
71%	77%	83%	50,555	92,735	פרמיות שהורווחו בשייר
104%	95%	164%	5,485	14,458	רווח כולל לפני מס
-	-	-	81%	77%	Loss Ratio ברוטו*
-	-	-	73%	73%	Loss Ratio בשייר*
-	-	-	95%	89%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	91%	86%	Combined Ratio בשייר
ביטוח רכב חובה					
32%	30%	21%	50,470	60,852	פרמיות ברוטו
28%	21%	16%	24,680	28,703	פרמיות בשייר
26%	22%	42%	18,605	26,409	פרמיות שהורווחו בשייר
5%	5%	174%	290	794	רווח כולל לפני מס
ביטוח כללי אחר**					
3%	4%	36%	5,693	7,757	פרמיות ברוטו
3%	2%	(5%)	2,350	2,221	פרמיות בשייר
3%	2%	13%	1,754	1,975	פרמיות שהורווחו בשייר
(9%)	***	***	(484)	22	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	67%	68%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	93%	108%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	88%	76%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	130%	99%	Combined Ratio בשייר
סך הכל במגזר ביטוח כללי					
100%	100%	27%	158,569	200,777	פרמיות ברוטו
100%	100%	53%	87,950	134,486	פרמיות בשייר
100%	100%	71%	70,914	121,119	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	189%	5,291	15,274	רווח 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 בספטמבר 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- 49,850 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 1,389 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 בספטמבר 2024 הסתכמו ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 14,458 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 5,485 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח 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 ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, נרשמה ירידה קלה בעלות התביעה הממוצעת בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד. יצוין כי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 עלות ושכירות הגניבה ושכירות התאונה גדלו בהשוואה לשני הרבעונים הקודמים של השנה. בנוסף, רווחי ההשקעות בתיק הנוסטרו של החברה כאמור להלן, והמשך התייעלות תפעולית בהוצאות החברה, תרמו לרווח בענף זה.

בתקופת הדוח נרשמו רווחי השקעות בענף זה בסך של כ- 4,663 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 2,776 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, נרשמו רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ- 1,020 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 1,036 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח רכב חובה

הגידול בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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- 3,008 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 1,065 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, הסתכמו ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 794 אלפי ש"ח, בהשוואה להפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 290 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מרווחי ההשקעות בענף זה שהסתכמו לסך של כ- 6,650 אלפי ש"ח לעומת רווח מההשקעות בסך של כ- 1,635 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכן מגידול בפרמיה הממוצעת ויעילות תפעולית. רווחים אלו קוזזו בחלקם בעקבות עליה במדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח אשר הגדילה את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 19,756 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 5,630 אלפי ש"ח בשייר, לעומת גידול בסך של כ- 12,275 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 2,373 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

השינוי בעקום הריבית בתוספת פרמיית אי הנזילות הקטינה את העתודות הביטוחיות בברוטו בסכום של כ- 2,136 אלפי ש"ח וכ- 523 אלפי ש"ח בשייר בתקופת הדוח לעומת קיטון בעתודות הביטוחיות בברוטו בסך של כ- 2,778 אלפי ש"ח וכ- 545 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 נובע בעיקרו מרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ- 4,524 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 609 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכן מעליה בפרמיה הממוצעת ויעילות תפעולית. רווחים אלו קוזזו בחלקם כתוצאה מהעלייה במדד המחירים לצרכן בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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- 2,975 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 575 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, הירידה בעקום הריבית חסרת

סיכון בתוספת עלייה בפרמיית אי הנזילות, הובילו לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 3,458 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 962 אלפי ש"ח בשייר, לעומת קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 689 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 123 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- 2,552 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 1,861 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. כמו כן יחס הרווחיות של החברה הינו חיובי, וככל שהחברה תגדיל פעילותה, העלות השולית של כיסוי זה תקטן, ותביא להגדלת הרווחיות. בתקופת הדוח נרשמו בענף זה רווחי השקעות בסך של כ- 211 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 92 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, הסתכמו בתקופת הדוח ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 22 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 484 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מהפסד לרווח נובע בעיקר מייעילות תפעולית. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 נרשמו בענף זה רווחי השקעות בסך של כ- 26 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 42 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.1.4.2 ביטוח חיים (באלפי ש"ח)

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
ביטוח חיים – סיכון בלבד					
100%	100%	226%	1,315	4,284	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	253%	525	1,855	סה"כ פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	180%	657	1,842	רווח כולל לפני מס

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
ביטוח חיים – סיכון בלבד					
100%	100%	126%	736	1,665	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	159%	301	780	סה"כ פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	39%	397	551	רווח כולל לפני מס

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- 4,284 אלפי ש"ח לעומת פרמיות שהורווחו ברוטו לסך של כ- 1,315 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, הסתכמו לסך של כ- 1,665 אלפי ש"ח בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 736 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיה המשוננת ליום 30 בספטמבר 2024, הסתכמה לסך של כ- 6.8 מיליון ש"ח.

הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 1,842 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 657 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 הסתכם לסך של כ- 551 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 397 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- 474 אלפי ש"ח לעומת רווחי השקעות בסך של כ- 66 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024, נרשמו רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ- 229 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 42 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- 33,849 אלפי ש"ח, מסך של כ-136,613 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023 לסך של כ- 170,462 אלפי ש"ח ביום 30 בספטמבר 2024. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 בספטמבר 2024 נובעים מהפעילויות המפורטות להלן:

4.2.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 17,859 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 368 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- 2,937 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 4,966 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 18,927 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 19,224 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 בספטמבר 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

8.1. 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

8.2. ביום 19 בנובמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת למנות את הגב' דפנה קאופמן כאקטוארית ממונה בתחום ביטוח החיים. המינוי כפוף לאישור הממונה.

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

9. אירועים לאחר תאריך הדיווח

9.1. ביום 18 בנובמבר 2024, גייסה החברה שטר הון בסך של כ-10 מיליון ש"ח כמכשיר הון משני הכשיר להיכלל בחישוב ההון המוכר של החברה. בעניין זה ראה גם סעיף 3.5 לעיל.

9.2. ביום 19 בנובמבר 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה). מועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 5 בדצמבר 2024.

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

דירקטוריון החברה מודה להנהלה, לעובדיה וללקוחותיה על תרומתם להישגי החברה.

ליברה חברה לביטוח בע"מ

אתי אלישקוב
מנכ"לית החברה

מירב סיגל
יו"ר הדירקטוריון
חולון, 19 בנובמבר, 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 30.09.2024 (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

19 בנובמבר, 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 30.09.2024 (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

19 בנובמבר, 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 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

<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>9-38</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 בספטמבר, 2024 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם 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,
19 בנובמבר, 2024

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2023	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור
נכסים			
13,833	13,506	14,711	נכסים בלתי מוחשיים
-	971	-	נכסי מסים נדחים
42,076	40,967	53,886	הוצאות רכישה נדחות
4,777	5,047	8,614	רכוש קבוע
449,172	456,241	475,666	נכסי ביטוח משנה
1,428	2,948	-	נכסי מסים שוטפים
18,919	17,496	19,531	חייבים ויתרות חובה
180,508	146,243	193,409	פרמיות לגבייה
5			
87,302	89,324	229,849	השקעות פיננסיות:
118,630	101,144	148,070	נכסי חוב סחירים
44	34	515	נכסי חוב שאינם סחירים
4,088	5,222	4,336	מניות
			אחרות
210,064	195,724	382,770	סך הכל השקעות פיננסיות
136,613	81,778	170,462	מזומנים ושווי מזומנים
1,057,390	960,921	1,319,049	סך כל הנכסים
הון והתחייבויות			
4			
68,848	68,848	68,848	הון:
2,000	2,000	2,000	פרמיה על מניות
(1,565)	(9,124)	34,050	קרנות הון
69,283	61,724	104,898	עודפים (יתרת הפסד)
סך כל ההון			
התחייבויות:			
743,560	736,222	931,386	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
821	-	1,070	התחייבות בגין מסים נדחים
40	53	40	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	-	17,127	התחייבות בגין מסים שוטפים
219,745	138,632	216,794	זכאים ויתרות זכות
23,941	24,290	47,734	התחייבויות פיננסיות
988,107	899,197	1,214,151	סך כל ההתחייבויות
1,057,390	960,921	1,319,049	סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	בלתי מבוקר		
מבוקר	אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי למניה]				
2023	2023	2024	2023	2024	
539,659	142,162	190,709	387,301	529,135	פרמיות שהורווחו ברוטו
284,252	70,947	68,810	214,127	206,815	פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
255,407	71,215	121,899	173,174	322,320	פרמיות שהורווחו בשייר
9,225	2,285	7,635	6,052	15,792	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
35,720	8,272	8,476	29,081	21,954	הכנסות מעמלות
300,352	81,772	138,010	208,307	360,066	סך כל ההכנסות
480,700	117,926	161,684	368,686	422,525	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
261,540	61,887	63,695	211,503	175,597	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
219,160	56,039	97,989	157,183	246,928	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
59,350	16,643	19,121	41,272	48,565	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,051	2,509	2,773	6,502	7,804	הוצאות הנהלה וכלליות
1,838	556	1,109	1,256	2,413	הוצאות מימון
287,399	75,747	120,992	206,213	305,710	סך כל ההוצאות
12,953	6,025	17,018	2,094	54,356	רווח לפני מסים על הכנסה
3,795	1,705	5,870	501	18,741	מסים על הכנסה
9,158	4,320	11,148	1,593	35,615	סה"כ רווח נקי
(6)	-	-	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר, נטו
9,152	4,320	11,148	1,593	35,615	סה"כ רווח כולל
0.20	0.11	0.25	0.04	0.79	רווח נקי 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
-	-	35,615	35,615
68,848	2,000	34,050	104,898

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	סה"כ הון
אלפי ש"ח			
68,848	2,000	(10,717)	60,131
-	-	1,593	1,593
68,848	2,000	(9,124)	61,724

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח			
68,848	2,000	22,902	93,750
-	-	11,148	11,148
68,848	2,000	34,050	104,898

יתרה ליום 1 ביולי, 2024 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 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	(13,444)	57,404
-	-	4,320	4,320
68,848	2,000	(9,124)	61,724

יתרה ליום 1 ביולי, 2023 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)

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

יתרה ליום 1 בינואר, 2023
 רווח נקי לשנה
 הפסד כולל אחר, נטו ממס
 רווח כולל לשנה
 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		באור
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
2023	2023	2024	2023	2024	
אלפי ש"ח					
56,534	14,468	19,668	368	17,859	א
(174)	(2)	(116)	(105)	(245)	
(5,789)	(806)	(969)	(4,862)	(2,692)	
(5,963)	(808)	(1,085)	(4,966)	(2,937)	
(1,110)	(261)	(566)	(776)	(1,073)	
20,000	-	-	20,000	20,000	
18,890	(261)	(566)	19,224	18,927	
69,461	13,399	18,017	14,626	33,849	
67,152	68,379	152,445	67,152	136,613	
136,613	81,778	170,462	81,778	170,462	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
2023	2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח				

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:

(2,261)	(2,209)	(5,705)	(5,743)	(12,255)
(68)	(141)	(220)	(231)	(218)
7	61	(47)	33	(38)
(1,992)	(56)	(129)	(112)	(282)
115	36	116	112	192

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין חכירה

פחת והפחתות:

1,214	273	540	894	1,081
2,101	549	245	1,498	1,814
162,565	34,964	54,926	155,227	187,826
(10,452)	(3,799)	(13,721)	(17,521)	(26,494)
(12,691)	(1,092)	(1,350)	(11,582)	(11,810)
3,795	1,705	5,870	501	18,741

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
תלויי תשואה

שינוי בנכסי ביטוח משנה

הוצאות רכישה נדחות

מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לגבייה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה
עבור:**

4,058	228	2,663	1,911	6,650
(1,208)	-	-	(396)	(5)
(1,451)	(267)	(144)	(1,184)	(938)
-	-	-	-	1,001
1	-	-	1	1
(19)	-	-	-	-

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 (שימשו****לפעילות) שוטפת**

47,376	10,148	8,520	(1,225)	(17,756)
56,534	14,468	19,668	368	17,859

נספח ב' – פעילות מהותית שאינה במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין
חכירה

117	-	119	117	3,998
-----	---	-----	-----	-------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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, רשימונה 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.

הלחימה בחזיתות השונות וההסתברות לתרחישים ביטחוניים נוספים 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 שיביאו בין היתר להגדלת היקף המס שיוטל על הציבור בישראל בעתיד. כמו כן, התגברות חוסר הוודאות והפגיעה שתנבע מהגדלת חבות המס עשויה להקטין את היקף הביקושים למוצרים ושירותים במשק בכלל.

כך גם, העליה בגירעון משפיעה באופן ניכר על פרופיל דירוג האשראי של מדינת ישראל. ביום 13 באוגוסט 2024, חברת דירוג האשראי פיץ' הורידה את דירוג האשראי של ממשלת ישראל בדרגה אחת מ-A (+A) ל-A (-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+ (+A). ופעלה בחודש אוקטובר 2024 להוריד את דירוג האשראי של ישראל בדרגה נוספת מ-A (+A) ל-A (-A) עם תחזית שלילית.

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

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאיתמתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים א.

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS.

החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים ביניים של החברה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל החברה ממשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4). ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

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

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

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, ראה [באור 8](#) להלן. 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 והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את מבנה דוח רווח או הפסד של היישות.

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. בהתאם להחלטת רשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה 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 במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר של ארה"ב

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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2024	3.4	3.5	2.3
30 בספטמבר, 2023	2.8	3.2	8.7

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 בספטמבר, 2024	1.3	1.6	(1.3)
30 בספטמבר, 2023	0.6	0.7	3.4

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 לפל"ד. הדין מחייב לרכוש ביטוח זה.

• ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי בגין נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שייגרמו 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 אחרים

דירות -

ביטוח דירות הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש שנגרמו לדירת המגורים המבוטחת ותכולתה מפני סיכונים שונים וכן, כיסוי לאחריות המבוטח כלפי צדדים שלישיים. החברה משווקת מוצר זה 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, חילוע, 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- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,
2024

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
529,135	-	4,284	524,851
206,815	-	2,429	204,386
322,320	-	1,855	320,465
15,792	3,794	474	11,524
21,954	-	1,559	20,395
360,066	3,794	3,888	352,384
422,524	-	1,007	421,517
175,596	-	705	174,891
246,928	-	302	246,626
48,565	-	1,276	47,289
7,804	747	411	6,646
2,413	839	57	1,517
305,710	1,586	2,046	302,078
54,356	2,208	1,842	50,306
54,356	2,208	1,842	50,306

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 הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,
2023

ביטוח כללי	ביטוח חיים	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
385,986	1,315	-	387,301
213,337	791	-	214,127
172,649	525	-	173,174
4,503	66	1,483	6,052
28,291	791	-	29,082
205,443	1,381	1,483	208,307
367,966	720	-	368,686
210,999	504	-	211,503
156,967	216	-	157,183
41,099	173	-	41,272
5,538	325	639	6,502
1,246	10	-	1,256
204,850	724	639	206,213
593	657	844	2,094
593	657	844	2,094

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 הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,
2024

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
190,709	-	1,665	189,044
68,810	-	885	67,925
121,899	-	780	121,119
7,633	1,834	229	5,570
8,478	-	630	7,848
138,010	1,834	1,639	134,537
161,683	-	227	161,456
63,694	-	159	63,535
97,989	-	68	97,921
19,121	-	858	18,263
2,773	259	135	2,379
1,109	382	27	700
120,992	641	1,088	119,263
17,018	1,193	551	15,274
17,018	1,193	551	15,274

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 הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,
2023

ביטוח כללי	ביטוח חיים	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
141,426	736	-	142,162
70,512	435	-	70,947
70,914	301	-	71,215
1,687	42	556	2,285
7,837	436	-	8,273
80,438	778	556	81,772
117,674	252	-	117,926
61,711	176	-	61,887
55,963	76	-	56,039
16,470	173	-	16,643
2,165	125	219	2,509
549	7	-	556
75,147	381	219	75,747
5,291	397	337	6,025
5,291	397	337	6,025

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):

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

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר 2024

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
183,239	398,374	20,481	602,094
96,929	85,474	15,449	197,852
86,310	312,900	5,032	404,242
10,876	72,346	555	83,777
75,434	240,554	4,477	320,465
6,650	4,663	211	11,524
8,811	9,484	2,100	20,395
90,895	254,701	6,788	352,384
150,753	257,985	12,779	421,517
78,475	90,064	6,352	174,891
72,278	167,921	6,427	246,626
12,279	32,740	2,270	47,289
2,725	3,328	593	6,646
605	862	50	1,517
87,887	204,851	9,340	302,078
3,008	49,850	(2,552)	50,306
3,008	49,850	(2,552)	50,306
617,247	295,618	16,988	929,853
224,377	223,695	7,189	455,260

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 בספטמבר
2024
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר
2024

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 68% מסך הפרמיות בענפים אלו.

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

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר 2023

רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
152,519	298,869	14,646	466,034
76,945	118,791	9,104	204,840
75,574	180,078	5,542	261,194
31,276	54,968	2,301	88,545
44,298	125,110	3,241	172,649
1,635	2,776	92	4,503
12,648	14,640	1,003	28,291
58,581	142,526	4,336	205,443
131,947	228,207	7,812	367,966
87,101	119,803	4,095	210,999
44,846	108,404	3,717	156,967
9,897	29,250	1,952	41,099
2,270	2,774	494	5,538
503	709	34	1,246
57,516	141,137	6,197	204,850
1,065	1,389	(1,861)	593
1,065	1,389	(1,861)	593
478,796	244,874	11,832	735,502
156,315	120,512	6,561	283,388

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות ממבטח משנה

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר
2023
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר
2023

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום				
30 בספטמבר 2024				
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
60,852	132,168	7,757	200,777	פרמיות ברוטו
32,149	28,606	5,536	66,291	פרמיות ביטוח משנה
28,703	103,562	2,221	134,486	פרמיות בשייר
2,294	10,827	246	13,367	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
26,409	92,735	1,975	121,119	פרמיות שהורווחו בשייר
4,524	1,020	26	5,570	רווחים מהשקעות נטו, והכנסות מימון
3,532	3,582	734	7,848	הכנסות מעמלות
34,465	97,337	2,735	134,537	סך כל ההכנסות
59,053	97,930	4,473	161,456	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
31,232	29,968	2,335	63,535	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
27,821	67,962	2,138	97,921	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
4,588	13,338	337	18,263	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
976	1,191	212	2,379	הוצאות הנהלה וכלליות
286	388	26	700	הוצאות מימון
33,671	82,879	2,713	119,263	סך כל ההוצאות
794	14,458	22	15,274	סך רווח לפני מסים על הכנסה
794	14,458	22	15,274	סך רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 67% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום				
30 בספטמבר 2023				
סה"כ	ענפי רכוש ואחרים	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
158,569	5,693	102,406	50,470	פרמיות ברוטו
70,619	3,343	41,486	25,790	פרמיות ביטוח משנה
87,950	2,350	60,920	24,680	פרמיות בשייר
17,036	596	10,365	6,075	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
70,914	1,754	50,555	18,605	פרמיות שהורווחו בשייר
1,687	42	1,036	609	רווחים מהשקעות נטו, והכנסות מימון
7,837	370	4,047	3,420	הכנסות מעמלות
80,438	2,166	55,638	22,634	סך כל ההכנסות
117,674	3,204	72,633	41,837	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
61,711	1,567	35,705	24,439	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
55,963	1,637	36,928	17,398	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,470	805	11,803	3,862	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,165	191	1,085	889	הוצאות הנהלה וכלליות
549	17	337	195	הוצאות מימון
75,147	2,650	50,153	22,344	סך כל ההוצאות
5,291	(484)	5,485	290	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
5,291	(484)	5,485	290	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

(*) ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 54% 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 ביטוחתשלומים 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-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024:

פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת
פרט
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
4,284
1,007
1,842

פרמיות ברוטו ריסק

תשלומים ושינוי בתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ריוח מעסקי ביטוח חיים

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023:

פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת
פרט
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
1,315
720
657

פרמיות ברוטו ריסק

תשלומים ושינוי בתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ריוח מעסקי ביטוח חיים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024:

פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת
פרט
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
1,665
227
551

פרמיות ברוטו ריסק

תשלומים ושינוי בתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ריוח מעסקי ביטוח חיים

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023:

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכוןסיכון הנמכר כפוליסה
בודדת

פרט

בלתי מבוקר

אלפי ש"ח

736

252

397

פרמיות ברוטו ריסק

תשלומים ושינוי בתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

רווח מעסקי ביטוח חיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023:

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכוןסיכון הנמכר כפוליסה
בודדת

פרט

מבוקר

אלפי ש"ח

2,249

830

1,497

פרמיות ברוטו ריסק

תשלומים ושינוי בתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

רווח מעסקי ביטוח חיים

באור 4: - הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

א.

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.

משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

ב.

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 השניה איננה רלוונטית לחברה.

(2) דרישת הון מוקטנת, שגדלה באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024, שאושר ביום 19 בנובמבר 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 באורים 5 ו-7 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.

יחס כושר הפירעון של החברה (המשך)

החישוב שערכה החברה כאמור, נסקר, על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנס שבוצעו על ידי החברה, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, 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 וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון. לפרוט נוסף, ראה סעיף 4.1.2 בדוח הדירקטוריון.

יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

ג.

בהתאם לחוזר הסולבנס 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 לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

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.

דיבידנד

ה.

בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי משטר סולבנס בשיעור של לפחות 100% לאחר ביצוע החלוקה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. בחודש מאי 2024, קבע דירקטוריון החברה כי יעד יחס כושר הפירעון לא יפחת משיעור של 105% על פי הוראות משטר הסולבנס, ללא התחשבות בתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות.

מובהר כי אין ודאות כי החברה תעמוד ביחס כושר פירעון זה בכל נקודת זמן. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב ומהיעד שקבע הדירקטוריון.

לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח ביום 19 בנובמבר 2024, ראה [באור 7\(ה\)](#) להלן.

¹ הקטע המוצג יכול רק בחברות שבחרו בחלופת הפריסה.

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 30 בספטמבר, 2024		ליום 30 בספטמבר, 2023		ליום 31 בדצמבר, 2023		נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת			
יתרה בספרים		יתרה בספרים		יתרה בספרים			נכסי חוב שאינם סחירים		
שווי הוגן		שווי הוגן		שווי הוגן				פקדונות בבנקים	
בלתי מבוקר		שווי הוגן		מבוקר					סך נכסי חוב שאינם סחירים
אלפי ש"ח									
104,192	104,192	80,299	80,299	97,896	97,896	סך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת			
42,117	41,896	20,497	20,319	20,688	20,658	יתרת הפרשה להפסדי אשראי			
146,309	146,088	100,796	100,618	118,584	118,554				
184,060	183,634	46,617	45,814	43,164	42,799				
330,369	329,722	147,413	146,432	161,748	161,353				
131	102	121							

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 בספטמבר, 2024			נכסי חוב סחירים
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
45,789	-	45,789	נכסי חוב שאינם סחירים
-	1,761	1,761	מניות
515	-	515	אחרות
4,336	-	4,336	סה"כ
50,640	1,761	52,401	

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 30 בספטמבר, 2023			
סה"כ	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
42,707	-	42,707	נכסי חוב סחירים
348	348	-	נכסי חוב שאינם סחירים
34	-	34	מניות
5,222	-	5,222	אחרות
48,311	348	47,963	סה"כ

במהלך התקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רמה 2	רמה 1	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
44,138	-	44,138	נכסי חוב סחירים
46	46	-	נכסי חוב שאינם סחירים
44	-	44	מניות
4,088	-	4,088	אחרות
48,316	46	48,270	סה"כ

במהלך שנת 2023 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 30 בספטמבר, 2023		ליום 30 בספטמבר, 2024		הלוואות מתאגיד בנקאי (*) התחייבות בגין חכירה סך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	
מבוקר		בלתי מבוקר				
		אלפי ש"ח				
20,035	20,000	19,361	20,000	39,050	40,134	
-	3,941	-	4,290	-	7,600	
20,035	23,941	19,361	24,290	39,050	47,734	

(*) 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 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. 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 שנלקח הינו בסך של כ-20 מיליון ש"ח (מתוך סכום של 30 מיליון ש"ח שאושר על ידי הממונה), 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. לפרטים בדבר שטר הון בסכום של 10 מיליון ש"ח שנלקח לאחר תאריך הדוח ראה [באור 17](#) להלן.

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 המשפט נדחה לבקשת הצדדים ונקבע ליום 10 בנובמבר 2024. ביום 7 בנובמבר 2024 הוגשה הודעה מטעם הצדדים לביטול מועד הדיון, לאור הסכמות עקרוניות לסיום המחלוקת. למחרת, ביטל בית המשפט הנכבד את מועד הדיון והורה לצדדים להגיש הודעת עדכון עד ליום 22 בנובמבר 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 ("יחיד: 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 לדיון 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.

5. ביום 28 באוגוסט 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מפרה לכאורה את הוראות הדיון בכך שאינה פועלת באופן אוטומטי במועד פקיעתה של פוליסת ביטוח רכב מקיף או חובה ("הפוליסה"), להשבת דמי ביטוח ששולמו בגין פוליסה ש-"הוקפאה" על ידי המבוטח במהלך תקופת הפוליסה וכן כי השבת חלקם היחסי של דמי הביטוח במועד פקיעת הפוליסה משולמים ללא תוספת ריבית והצמדה למדד. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה מבוטחים אשר לכאורה החברה לא פעלה להשבת חלקם היחסי של כספי הביטוח או מבוטחים אשר נאלצו לפנות לחברה לצורך השבת חלקם היחסי של כספי הביטוח ו/או מבוטחים אשר חלק היחסי של דמי הביטוח שולמו להם ללא תוספת ריבית והצמדה למדד. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם השבת כספים שנגבו על ידי החברה ביתר בתוספת הפרשי הצמדה וריבית וביחס לכספים שהושבו, להוסיף על כספי ההשבה הפרשי הצמדה וריבית; מתן פיצוי לתובע ולחברי הקבוצה בגין מעשיה ו/או מחדליה של החברה לרבות פיצויים לא ממוניים; ולחלופין או במצטבר מתן כל סעד מתאים אחר בהתאם לשיקול דעתו של בית המשפט.

להערכת התובע, סכום נזקיו הממוניים מסתכמים לסך של 1,313.34 ש"ח (נכון ליום 14.6.24). 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 אינדיקציה לסכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן מדובר בהערכות מטעם

התובע אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. תשובת החברה תוגש עד ליום 15 בדצמבר 2024 ותגובת המבקש לתשובה עד ליום 15 בינואר 2025. קדם משפט נקבע ליום 10 במרס 2025.

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. בבקשה לאישור תובענה כייצוגית המפורטת בסעיף א.5 לעיל, החברה טרם הגישה את כתב התשובה מטעמה, ובשל השלב הראשוני בו מצויה התביעה, 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 למבוטחים ועדכונים רגולטריים שוטפים. מורכבות הסדרים אלו טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזה 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 מהונת 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 הובילה לקטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 2,136 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 523 אלפי ש"ח בשייר (בתקופה המקבילה אשתקד - קטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-2,778 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 545 אלפי ש"ח בשייר).

הירידה בעקום הריבית חסרת סיכון בתוספת העלייה בפרמיית אי הנזילות, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024 הובילה לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 3,458 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 962 אלפי ש"ח בשייר (בתקופה המקבילה אשתקד - קטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-689 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 123 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 הפרש 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 תרמה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בכ- 0.5 מיליון ש"ח, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024 הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בכ- 0.5 מיליון ש"ח ולתקופה של שנים עשר חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2023 תרמה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בשייר בכ- 0.4 מיליון ש"ח.

ג. בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד – 2024 (להלן - הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2024 הביאו בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס הובילה לגידול ביתרות ההתחייבות למסים נדחים ליום 30 בספטמבר 2024 בסכום לא מהותי.

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

ה. לאחר תאריך הדיווח, ביום 19 בנובמבר 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון הכלכלי כפי שקבע הדירקטוריון.

ו. ביום 18 בנובמבר, 2024 ובהתאם לאישור הממונה מיום 27 במאי 2024, גויס שטר הון בסך של כ-10 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 שטר הון זה בפדיון מוקדם ביום 18 בנובמבר 2029.

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

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

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

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

א. היערכות החברה ליישום IFRS 17

כחלק מתהליך אימוץ התקנים, החברה מצויה בתהליך יישום והטמעה של מערכת מבוססת גיליונות אלקטרוניים אשר הכרחית ליישום ההוראות. כמו כן, החברה בוחנת וממפה את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים

בהתאם לדרישות הממונה, החברה הגישה ביום 24 בספטמבר 2024 את תוצאות סקר ההשפעה הכמותית (Quantitative Impact studies, להלן – "QIS") השני (QIS 1) הוגש באוגוסט 2023), 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 לטיוטת חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות"). ביום 12 באוגוסט 2024 פורסמה טיוטת חוזר סוגיות מקצועיות עדכנית, שמתייחסת בין היתר להבהרות בקשר לחישוב משקולת פרמיית אי הנזילות ולקביעת הרווח בר סמך, וכוללת הנחיות לחישוב השווי ההוגן של אג"ח ח"ץ. המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה.

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

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

IFRS 17 חל על חוזים המקיימים את ההגדרה של חוזה ביטוח, אשר כוללים:
(א) חוזי ביטוח, כולל חוזי ביטוח משנה, שהחברה מנפיקה;
(ב) חוזי ביטוח משנה שהחברה מחזיקה;

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

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 מהווננים 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 חוזי, 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 ייקף באופן מיידי לרווח והפסד. מנגד, שינויים הנובעים מערך הזמן של הכסף ומסיכונים פיננסיים מוכרים באופן מיידי במסגרת הוצאות מימון בגין חוזי ביטוח.

בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, מרווח השירות החוזי יכול להיות נכס או התחייבות והוא מייצג את העלות החזויה נטו או הרווח 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 הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף גם:

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

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

החברה 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:

- ישקפו את ערך הזמן של הכסף, את המאפיינים של תזרימי המזומנים ואת מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח;
- 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
- 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 שיסופקו בעתיד בקשר עם קבוצת חוזי הביטוח.

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

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:

- תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
- 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 יוכרו כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

11. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

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

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

(א) הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד; או

(ב) פיצול הכנסות והוצאות המימון מביטוח לתקופה בין רווח או הפסד ובין רווח כולל אחר.

בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזי ביטוח, 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 הראשונה החברה תציג מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרימי 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.

LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי
ליום 30 ביוני 2024

תוכן עניינים

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

לכבוד

הדירקטוריון של ליברה חברה ביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן -

החברה) ליום 30 ביוני 2024

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, של החברה, ליום 30 ביוני, 2024 (להלן - "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה של הדוח בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנקבעו בפרק 2 חלק 2 שער 5 של החוזר המאוחד ובהנחיות נלוות (להלן ביחד - "הוראות הממונה"). החישובים, התחזיות וההנחות שהיו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה. אחריות זו כוללת בחירה ויישום של שיטות מתאימות להכנת המידע הערוך ושימוש בהנחות ואומדנים לגילויים פרטניים, שהם סבירים בנסיבות הנתונות. יתרה מזאת, אחריות זו כוללת תכנון, הטמעה ותחזוקה של מערכות ותהליכים הרלוונטיים להכנת המידע הערוך באופן שאינו כולל מידע מוטעה מהותית.

אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת והצגת חישובי דוח יחס כושר פירעון בהתאם להוראות הממונה בהתבסס על הנהלים המפורטים להלן.

חיקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנקבעו בחוזר המאוחד בפרק 7, שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין סקירה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

- עיון בדוח יחס כושר פירעון וההסברים שנכללו בו;
- עריכת בירורים, בעיקר עם האנשים האחראים על הפקת דוח יחס כושר פירעון ועל עריכת חישובים בקשר ליחס כושר פירעון; לרבות בירורים אודות השינויים המהותיים שהתרחשו במודלים, במתודולוגיות בתהליכי החישוב ובמערכות;
- סקירת שינויים מהותיים במחקרים שהשפיעו על דוח זה;
- ביצוע נהלי סקירה אנליטיים, ובכלל זה בחינת סבירות השינויים המהותיים בסעיפי הדוח המרכזיים.

עבודתנו הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, 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 הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד(2) הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

תל אביב,

19 בנובמבר, 2024

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

א. רקע ודרישות גילוי

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

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

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

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

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

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

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

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2023 ועל נתוני 30 ביוני 2024 לא יפחת מ- 95% מ-SCR.

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

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

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

מידע צופה פני עתיד

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

ב. הגדרות

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

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2024 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי. להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

מאזן כלכלי

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

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח כללי, סיכוני ביטוח חיים, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחדים להם לפי ההוראות ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיב של הון נדרש בגין סיכון תפעולי.

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

ההתאמה בגין כושר ספיגת הפסדים של נכס מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל- 5% מההון הנדרש הבסיסי לכושר פירעון (BSCR) ובלבד שבאפשרותה של החברה להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם; וכן - הרווחים העתידיים כאמור ינבעו מפעילות בביטוח כללי או בביטוח בריאות קצר טווח (NSLT).

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

ד. הערות והבהרות**1. כללי**

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2024. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2024 אם וככל שבוצעו.

יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב. למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות.

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 2.1.1.2, 2.2.1.2 ו- 2.3.1.2. בחלק ב' וסעיף 3.1 בחלק ג' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2023 ובפרק 2 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2024. למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי. חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות 37 IAS, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2024	
מבוקר (**)	בלתי מבוקר (*)	
אלפי ש"ח		
93,200	143,865	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3
95,174	116,696	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4
(1,974)	27,169	עודף (חוסר)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

גיוס מכשירי הון	
20,000	10,000
113,200	153,865
18,026	37,169

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

(*) כל מקום בדוח זה בו מופיע "בלתי מבוקר" המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת
מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.
(**) כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות
בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2023

- גידול בתיק הנוסטרו של החברה הגדיל את דרישות ההון בגין את סיכוני השוק.
- בפעילות החיתומית, בתקופת הדוח נרשם גידול בפעילות החברה, אשר הגדיל את דרישות ההון בגין סיכוני חיתום בביטוח כללי. בנוסף, בתקופת הדוח חל גידול בפעילות מכירת ביטוח חיים ועל כן גדלה גם דרישת הון בגין פעילות זו.
- גידול בהון עצמי לעניין הון נדרש נובע בעיקר מהרווח במחצית הראשונה של שנת 2024 ושיפור ביחס ה-BE להתחייבויות הביטוחיות במאזן החשבונאי.
- ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כולל ניכוי דיבידנד שחולק לאחר תאריך המאזן. לפרטים נוספים ראה סעיף 3 להלן.
- מלחמת חרבות ברזל - למידע נוסף בקשר להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה באור 1(ג) לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 בספטמבר 2024 וכן בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח התקופתי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024.
- התהליכים התפעוליים והעסקיים בחברה במהלך תקופת המלחמה מתקיימים כסדרם.
- לעניין היקף החשיפה לסיכונים הביטוחיים, בתחום ביטוח כללי, אירועי המלחמה מכוסים על ידי מס רכוש ולכן אין השפעה מהותית על היקפי תביעות בתחום זה. בתחום ביטוח חיים, בתקופה שמיום פרוץ המלחמה ועד למועד אישור דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2024, לא הוגשו בגין אירועי המלחמה תביעות מוות.
- להערכת החברה, למלחמה לא קיימת השלכה מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה.
- נכון למועד אישור דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2024, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותה של החברה (למעט ההשפעות שפורטו לעיל), בין היתר לאור התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.
- פרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר יעד יחס כושר פירעון כלכלי ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 7 להלן.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון (המשך)

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
42,828	52,513
81,709	114,968

סף הון (MCR) ראה סעיף 5א'

הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף 5ב'

סעיף 2 – מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 30 ביוני 2024			
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
נכסים					
2,805	13,833	3,517	13,987	2	נכסים בלתי מוחשיים
-	42,076	-	52,536	3	הוצאות רכישה נדחות
4,777	4,777	8,636	8,636		רכוש קבוע
389,232	449,172	384,286	461,945	1	נכסי ביטוח משנה
200,855	200,855	211,808	211,808		חייבים ויתרות חובה
השקעות פיננסיות:					
86,937	87,302	202,133	203,402		נכסי חוב סחירים
118,600	118,630	139,521	140,129	4	נכסי חוב שאינם סחירים
44	44	371	371		מניות
4,088	4,088	6,571	6,571		אחרות
209,669	210,064	348,596	350,473		סך כל השקעות פיננסיות
136,613	136,613	152,445	152,445		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
943,951	1,057,390	1,109,288	1,251,830		סך כל הנכסים
73,143	69,283	114,466	93,750		הון רובד 1 בסיסי
התחייבויות					
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה					
620,689	743,560	696,738	876,460	1	
18,840	-	24,867	-	1	
2,826	821	11,947	914	6	מרווח סיכון (RM)
205,141	219,785	213,871	232,925	7	התחייבות בגין מסים נדחים
23,312	23,941	47,399	47,781	8	זכאים ויתרות זכות התחייבויות פיננסיות
870,808	988,107	994,822	1,158,080		סך כל ההתחייבויות
943,951	1,057,390	1,109,288	1,251,830		סך כל ההון וההתחייבויות

לפרטים בדבר שינויים עיקריים בהון רובד 1 בסיסי ליום 30 ביוני 2024 לעומת 31 בדצמבר 2023, ראה סעיף 1 לעיל.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי

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

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה

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

חישוב התחייבויות הביטוח בגין ביטוח חיים בוצע על ידי היוון אומדן תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע. הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות והתנהגותיות רבות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות תביעות צפויות וכיוצא בזה.

תזרים זה מהווה לפי עקום ריבית אשר נקבע על-ידי הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) אשר נקבע על ידי הממונה.

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

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

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

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

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

- בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות (למשל שיעורי ביטולים) לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.

- קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.

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

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

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

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

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

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

א) הנחות כלכליות

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

ב) הנחות דמוגרפיות

החברה החלה בפעילות ביטוח חיים בשנת 2023. בסיס הנתונים והמידע לקביעת הנחות דמוגרפיות לא מספק על מנת להסתמך על ניסיון העבר. לפיכך, החברה הניחה את ההנחות הדמוגרפיות בעזרת טבלאות ומחקרים ממבטחי המשנה שלה.

ג) אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוסס על ההפרשה למאזן ליום 30 ביוני, 2024. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור. בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי המאזן כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם אלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

נכסים והתחייבויות אחרים:

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

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

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

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

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

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

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

סעיף 2ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 30 ביוני 2024			
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			
ש"ח	אלפי ש"ח	ברוטו	
שייר	מבוקר	ביטוח משנה	
(14,523)	(4,697)	(19,220)	חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
326,974	388,983	715,957	חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
312,452	384,286	696,738	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר 2023			
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			
ש"ח	אלפי ש"ח	ברוטו	
שייר	מבוקר	ביטוח משנה	
(11,805)	(4,337)	(16,141)	חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
243,261	393,569	636,830	חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
231,457	389,232	620,689	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

הגידול בהתחייבויות הביטוחיות בברוטו נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בחוזי NSLT. נכסי ביטוח משנה קטנו בעקבות קיטון חלק המשנה בענף רכב בשנת 2024. גידול זה קוזז מעט בשל פעילות ביטוח חיים.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 30 ביוני 2024				
הון רובד 1				
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
153,865	39,399	-	114,466	הון עצמי
(10,000)	-	-	(10,000)	ניכויים מהון רובד 1 בסיסי (א)
-	-	-	-	הפחתות (ב)
-	-	-	-	חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
143,865	39,399	-	104,466	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)

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

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

הון עצמי	
ניכויים מהון רובד 1 בסיסי (א)	
הפחתות (ב)	
חריגה ממגבלות כמותיות (ג)	
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)	

- (א) ניכויים מהון רובד 1 – בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד – "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן – נספח משטר כושר פירעון כלכלי).
 ניכויים אלה כוללים את סכום הדיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח בסך 10 מיליון ש"ח.
 (ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".
 (ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".
 (ד) לפרטים בדבר השינויים העיקריים בהון העצמי ראה סעיף 1 לעיל.

הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 30 ביוני		
2024		
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
104,466	הון רובד 1 בסיסי	
39,399	הון רובד 2	
143,865	סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	
ליום 31		
בדצמבר		
2023		
מבוקר		
אלפי ש"ח		
73,143	הון רובד 1 בסיסי	
20,057	הון רובד 2	
93,200	סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	

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

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

א. הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

10,026	14,533	הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
10,955	11,375	הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
76,788	113,028	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
406	409	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות
8,095	11,577	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
106,271	150,923	סה"כ
(19,354)	(33,411)	השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
1,403	1,758	הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

88,320	119,270	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
19,105	21,479	התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה
(7,242)	(17,911)	

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

100,183	122,838	שיעור הון נדרש לכושר פירעון
95%	95%	

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

95,174	116,696
--------	---------

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

ב. שינויים עיקריים בהון נדרש לכושר פירעון לעומת 31 בדצמבר 2023:

סיכוני שוק

הגידול בדרישות ההון נובע בעיקר מגידול נכסי חוב בתיק ההשקעות. מחד, הגידול לעיל השפיע לטובה על סיכון הריבית ומנגד חל גידול בסיכון מרווח.

ביטוח כללי

בחציון הראשון בשנת 2024 רשמה החברה גידול בפעילותה וירידה בשיעור המשנה בענף רכב רכוש, בשל כך נרשמו עליות משמעותיות בכל רכיבי ההון הנדרש, לרבות בדרישות בשל סיכון תפעולי. העלייה המשמעותית ביותר נרשמה בהון הנדרש בשל רכיב תת סיכון פרמיות ועתודות בביטוח כללי, בשל הגידול בפרמיה והפרמיה החזויה והגידול בהתחייבויות הביטוחיות ובסכומי הביטוח בחשיפה וכן בשל קיטון בשיעור ביטוח המשנה בשנת 2024.

ביטוח חיים

עיקר הגידול בסיכון חיתום בביטוח חיים נובע מגידול בתיק.

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
47,029	61,043
23,793	29,174
42,828	52,513
42,828	52,513

סף הון לפי נוסחת MCR
גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת
הפריסה)
גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני 2024		
רובד 1 בסיסי	רובד 2	סך הכל
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
104,466	39,399	143,865
-	(28,897)	(28,897)
104,466	10,502	114,968

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

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

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

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

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 30 ביוני 2024

השפעת		
גידול הדרגתי	סה"כ ללא	כולל יישום
בהון נדרש	יישום	
לכושר	הוראות	הוראות
פירעון	המעבר	המעבר
בתקופת	לתקופת	לתקופת
הפריסה	הפריסה	הפריסה
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
721,605	-	721,605
104,466	-	104,466
143,865	-	143,865
122,838	(6,142)	116,696

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
הון רובד 1 בסיסי
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023

השפעת		
גידול הדרגתי	סה"כ ללא	כולל יישום
בהון נדרש	יישום	
לכושר	הוראות	הוראות
פירעון	המעבר	המעבר
בתקופת	לתקופת	לתקופת
הפריסה	הפריסה	הפריסה
מבוקר		
אלפי ש"ח		
639,529	-	639,529
73,143	-	73,143
113,200	-	113,200
100,183	(5,009)	95,174

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
הון רובד 1 בסיסי
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 7 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמר את יכולתה להמשיך את פעילותה העסקית בכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה. בעקבות הקטנת שיעור ביטוח המשנה עבור שנת 2024, ביום 28 במאי, 2024 עדכן דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן – "יעד הון") אשר נקבע בחודש מאי 2021 כך שיעד ההון לשנים 2023 עד 2025 (כולל) יעמוד על 105% והחל משנת 2026 יעמוד על 110%, חלף יעד הון לשנת 2023 של 115% ולשנת 2024 ואילך 120%.

הוראות הפיקוח בקשר לחלוקת דיבידנד

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

ביום 19 בנובמבר 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון. לאחר חלוקת הדיבידנד כאמור, יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, לאחר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו לאחר תקופת הדוח, הינו 132% ויחס כושר הפירעון הכלכלי ללא יישום הוראות הפרסיה הינו 125%. תוצאות אלו עומדות ביעד ההון שקבע הדירקטוריון כאמור לעיל.

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

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפרסיה (*):

93,200	143,865
100,183	122,838
(6,983)	21,027
93%	117%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 6
הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 6
עודף (חוסר)

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

20,000	9,736
113,200	153,601
13,017	30,763
113%	125%

גיוס מכשירי הון
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
עודף
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:

105%	105%
8,008	24,621

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הדירקטוריון (באחוזים)
עודף הון ביחס ליעד (באלפי ש"ח)
(* לפירוט בדבר שינויים עיקריים לעומת אשתקד ראה סעיף 1 לעיל.

19 בנובמבר, 2024	מירב סיגל	אתי אלישקוב	אלעד גולוב
תאריך אישור הדוח	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	מנהל הסיכונים