



LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי

לשנת 2024

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2024

LIBRA

מבוא והגדרות

מבוא לדוח התקופתי לשנת 2024

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

"ביטוח חיים" - ביטוח חיים – סיכון בלבד, כהגדרתו בסעיף 1 א (2) להודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), תשמ"ה-1985.

"ביטוח כללי" - כהגדרתו בסעיף 28 לחוק הפיקוח.

"ביטוח משנה" - ביטוח שנועד להפחית ולפזר את רמת הסיכון שחברת הביטוח נוטלת על עצמה וזאת על-ידי העברת הסיכון למספר מבטחים אחרים ו/או על מנת לבטח סיכונים בהיקף גדול מהיכולת הכלכלית הטבעית של חברת הביטוח ו/או לצורך ניהול יעיל יותר של הון החברה. חברת הביטוח מעבירה למבטחי המשנה שלה חלק מהסיכונים הביטוחיים הכספיים בהם היא נושאת כלפי מבטחיהן.

"ביטוח משנה הפסד יתר" - (Excess Of Loss) בביטוח משנה מסוג זה נקבע כי תמורת פרמיה שנתית שתשולם למבטחי המשנה, יישאו המבטחים בתשלומי התביעות בחלוקה הבאה: בכל התביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע מסתכמים בסכום הנמוך מהסכום הנקבע בהסכם, תישא החברה בעצמה. בכל התביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע מסתכמים בסכום הגבוה מהסכום שנקבע בהסכם, מבטחי המשנה יישאו בשאר הסכום. בסוג ביטוח משנה זה לא משולמת עמלה לחברה.

"ביטוח משנה מכסה" - (Quota Share) ביטוח שבו מתקיימת חלוקה יחסית בין החברה לבין מבטחי המשנה הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות.

החלוקה היחסית בין החברה למבטחי המשנה נקבעת מראש בשיעור קבוע לכל הפוליסות בענף מסוים בשנה נתונה, ובתמורה מקבלת החברה עמלות ממבטחי המשנה. העמלות נקבעות לכל חוזה בנפרד כאשר בחלק מהחוזים העמלה היא עמלה משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים שישולם לחברה בכל מקרה, לבין שיעור מקסימאלי. העמלה המשולמת בפועל נקבעת, בדרך כלל לאחר שנתיים, על פי התוצאות החיתומיות של החוזה.

"ביטוח שיווי" - ביטוח משתמש ברכב מנועי שלא השיג כיסוי ביטוחי באופן ישיר אצל מבטח.

"גוף מוסדי" - מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח ולהלן.

"דמי ביטוח" - הסכומים שמשלם מבוטח למבטח על פי חוזה הביטוח (פוליסה).

"דמים" - סכומים הכלולים בדמי הביטוח, המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח.

"הדוח התקופתי" - דוח זה על ארבעת פרקיו ונספחיו, כמקשה אחת. הדוח מורכב מהפרקים הבאים: תיאור עסקי התאגיד (פרק 1), דוח הדירקטוריון (פרק 2), הדוחות הכספיים (פרק 3), פרטים נוספים על התאגיד (פרק 4) ונספחים (פרק 5).

הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.	"הדוחות הכספיים" -
ליברה חברה לביטוח בע"מ.	"החברה ו/או ליברה" -
הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.	"הממונה" -
המאגר הישראלי לביטוח רכב שתפקידו לבטח את הסיכונים של כלי הרכב הנדחים על ידי חברות הביטוח בביטוח חובה.	"הפול" -
חוזר גופים מוסדיים 2018-9-31 שעניינו "דירקטוריון גוף מוסדי".	"חוזר הדירקטוריון" -
חוזרים, טיוטות של חוזרים ושל תקנות, ניירות עמדה והבהרות המתפרסמים על ידי הממונה מעת לעת.	"חוזרי הממונה" -
חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א - 1981.	"חוק הגנת הפרטיות" -
חוק החברות, התשנ"ט-1999.	"חוק החברות" -
חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981.	"חוק הפיקוח" -
חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה - 1975.	"חוק הפלת"ד" -
חוק חוזה הביטוח, התשמ"א - 1981.	"חוק חוזה הביטוח" -
חוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968.	"חוק ניירות ערך" -
תהליך אישור הצעת הביטוח וקביעת הפרמיה, בהתאם להנחות אקטואריות, לנתונים המפורטים בהצעת הביטוח ולמידע נוסף שברשות המבטח.	"חיתום" -
תקני דיווח כספי בינלאומיים הכוללים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS), תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS), הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).	"כללי הדיווח הבינלאומיים IFRS" -
מי שהתקשר עם החברה בחוזה ביטוח פרטני.	"לקוח" ו/או "מבוטח" -
מי שקיבל רישיון מבטח ישראלי מהממונה.	"מבטח" -
6 במאי 2018, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון מבטח מאת הממונה לעיסוק בענפי הביטוח הכללי לרבות חבויות.	"מועד קבלת הרישיון" -
18 באוגוסט 2022, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון לעסוק בתחום "ביטוח חיים-סיכון בלבד".	"מועד קבלת רישיון ביטוח חיים" -
17 בפברואר 2020, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון לעסוק בתחום "מחלות ואשפוז" המוגבל לביטוח נסיעות לחו"ל בלבד.	"מועד קבלת רישיון נח"ל" -
22 במרס 2022, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון לעסוק בענף "סיכונים אחרים".	"מועד קבלת רישיון חיות מחמד" -
מלחמה שפרצה בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור "חמאס" על אזרחי ישראל ביום 7 באוקטובר 2023. בעקבות המתקפה, מדינת ישראל הכריזה על מלחמה תוך גיוס מילואים הנרחב ביותר מאז קום המדינה, וכן הוכרז מצב חירום לאומי.	"מלחמת חרבות ברזל" -

- "ענפי ביטוח" -** כמשמעותם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"ה-1985.
- "פוליסה תקנית" -** פוליסה שהוראותיה נקבעו בתקנות מחייבות אשר לא ניתן להתנות עליהן, אלא לטובת המבוטח, ובכפוף לאישור הממונה.
- "פקודת ביטוח רכב מנועי" -** פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970.
- "פקודת הנזיקין" -** פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968.
- "פרט" -** מבוטחים פרטיים יחידים או לקוחות עסקיים קטנים, עימם מתקשרת החברה על בסיס פרטני.
- "פרמיה שהורווחה" -** פרמיה המתייחסת לשנת הדוח.
- "פרמיות" -** הסכום שמשלם המבוטח למבטח עבור הפוליסה (דמי הביטוח).
- "קולקטיב" -** קבוצת אנשים בעלי מאפיינים משותפים, כגון: עובדים אצל מעביד או חברים בתאגיד עימם מתקשרת החברה בהסכם אחד על פיו מבוטחים או זכאים להיות מבוטחים, כל המשתייכים לקבוצה (ולא בהתקשרויות פרטניות עם יחיד הקבוצה).
- "קורונה" -** נגיף הקורונה (COVID-19) שהתפרץ בחודש נובמבר 2019 בעיר ווהאן בסין והתפשט למדינות רבות נוספות בעולם, ביניהן ישראל, ואשר הוכר על ידי ארגון הבריאות העולמי כפנדמיה (מגפה עולמית).
- "קרנית" ו/או "הקרן" -** קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים שהוקמה מכוח חוק הפלת"ד, ואמונה על מתן פיצוי בנזקי גוף בלבד לנפגעי תאונות דרכים שאין בידם לתבוע מבטח. הקרן ממומנת על ידי חברות הביטוח באמצעות הפרשת חלק מהפרמיה בענף רכב חובה לקרן.
- "רשות" ו/או "הרשות" -** רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- "שייר" -** הסיכון המוטל על המבטח לבדו, לאחר העברת חלק מהסיכון למבטח משנה.
- "שיעור חידושים" -** חישוב שיעור החידושים מבוסס על פוליסות המועמדות לחידוש, בנטרול פוליסות שבוטלו או הגיעו למיצוי באמצע תקופת הביטוח, עקב גניבה או אובדן גמור כהגדרתם בתקנות הרלוונטיות, ואשר אינן מועמדות לחידוש בשל כך.
- "תגמולי ביטוח" -** סכומים שיש לשלם בקרות מקרה ביטוח על פי תנאי הפוליסה.
- "תקנות ביטוח רכב מנועי" -** תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע-2010.
- "תקנות ביטוח רכב פרטי" -** תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי) התשמ"ו-1986.
- "תקנות ביטוח דירה" -** תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ולתכולתן) תשמ"ו-1986.
- "תקנות דין וחשבון" -** תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998.

תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי השקעות ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א - 2001.	"תקנות דרכי ההשקעה" -
תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998.	"תקנות ההון המינימאלי" -
תקנות הביטוח הלאומי (היוון) (תיקון), התשע"ו - 2016.	"תיקון לתקנות ההיוון" -
תקנות ניירות ערך דוחות תקופתיים ומידיים, התש"ל - 1970.	"תקנות ניירות ערך" -
(Incurred but not reported) הפרשה בגין תביעות שאירעו, אך טרם דווחו לחברה.	"I.B.N.R" -
Standard & Poor's - חברת דירוג אשראי בינלאומית.	"S&P" -
היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, לבין הפרמיות שהורווחו.	"LR" -
היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, עמלות ועלויות רכישה בניכוי הכנסות מעמלות ביטוח משנה והוצאות הנהלה וכלליות, לבין הפרמיות שהורווחו.	"CR" -

דוח תקופתי זה מורכב מחמישה פרקים כדלקמן:

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

LIBRA

פרק 1

תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

<u>מספר עמוד</u>	<u>1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה</u>
3	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	1.2 תחומי פעילות
7	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
7	1.4 חלוקת דיבידנדים
	<u>2. חלק ב' - תיאור ומידע לגבי תחומי הפעילות של החברה</u>
	2.1 <u>תחום ביטוח כללי</u>
	2.1.1 <u>תחום ביטוח רכב חובה</u>
8	2.1.1.1 מוצרים ושירותים
15	2.1.1.2 תחרות
16	2.1.1.3 לקוחות
	2.1.2 <u>תחום ביטוח רכב רכוש</u>
17	2.1.2.1 מוצרים ושירותים
23	2.1.2.2 תחרות
25	2.1.2.3 לקוחות
	2.1.3 <u>תחום ביטוח כללי אחר</u>
26	2.1.3.1 מוצרים ושירותים
30	2.1.3.2 תחרות
31	2.1.3.3 לקוחות
	2.2 <u>תחום ביטוח חיים</u>
32	2.2.1 מוצרים ושירותים
33	2.2.2 תחרות
34	2.2.3 לקוחות
	<u>3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל החברה</u>
34	3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
37	3.2 חסמי כניסה ויציאה עיקריים בפעילות החברה
39	3.3 מגבלות על העברה של אמצעי שליטה
40	3.4 גורמי הצלחה קריטיים
40	3.5 השקעות
41	3.6 ביטוח משנה
48	3.7 הון אנושי
50	3.8 שיווק והפצה
52	3.9 ספקים ונותני שירותים
55	3.10 רכוש קבוע ורכוש אחר
56	3.11 עונתיות

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

4. חלק ד' – היבטי ממשל תאגידי

64	4.1 דירקטורים חיצוניים
64	4.2 מבקר פנים
65	4.3 רואה חשבון מבקר
65	4.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968.

מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפויה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

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

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

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

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1.1 ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017 כחברה פרטית. ביום 30 במאי 2021 פרסמה החברה תשקיף להשלמה ותשקיף מדף (כפי שתוקן ביום 14 ביוני 2021)¹, במסגרתו נרשמו לראשונה 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 החברה ומזכויות ההצבעה בה². למיטב ידיעת החברה, לא קיים בעל מניות (למעט הגב' אתי אלישקוב כאמור) המחזיק ביותר מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע שלה³.

מאז מועד הקמתה, החברה מנוהלת ע"י הגב' אתי אלישקוב, בעלת השליטה, המכהנת כמנכ"לית החברה.

הממונה העניק לחברה רישיון מבטח לראשונה בחודש מאי 2018. בשנת 2020 הורחב רישיונה של החברה לעיסוק גם בענף ביטוח נסיעות לחו"ל⁴. בשנת 2022 קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג "חיות מחמד" וכן רישיון המתיר לה לשווק פוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד (לרבות ריסק משכנתא). למועד זה, רישיונה של החברה מתיר לה לעסוק בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח מקיף דירות ובתי עסק, ביטוח נסיעות לחו"ל, ביטוח מסוג חיות מחמד וביטוח חיים סיכון בלבד (לרבות ריסק משכנתא).

ליברה הוקמה מתוך מטרה לבצע מהפכה בתחום הביטוח בישראל ואחת ממטרותיה העיקריות היא לשבור את מעגל אי האמון הקיים בין ציבור המבוטחים בישראל לבין חברות הביטוח. בשל כך, החברה מפעילה מודל השתתפות ברווחים עם לקוחותיה בתחום ביטוח הכללי, המבוסס על טכנולוגיה מתקדמת, אותו היא מנהיגה באופן בלעדי. מודל ההשתתפות ברווחים מבוצע באמצעות יצירת ארנק דיגיטלי לכל לקוח בתחום הביטוח הכללי, אליו מפרישה החברה מטבעות דיגיטליים (להלן: "ליברות") הניתנים למימוש במזומן, לחידוש פוליסות או לרכישה של פוליסות חדשות, הכל בהתאם לתקנון המפורסם באתר האינטרנט של החברה⁵. לפירוט לגבי מודל ההשתתפות ברווחים של החברה, ראה [סעיף 3.8.4](#) להלן.

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

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

¹ נושא תאריך 30 במאי 2021 - מס' אסמכתא: [2021-01-092787](#) ו- [2021-01-100305](#), בהתאמה.

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

³ לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראה סעיף 6 (תקנה 24) לפרק הפרטים הנוספים על התאגיד.

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

⁵ [לתקנון ההשתתפות ברווחים](#) (ליברות).

תביעה באופן דיגיטלי עצמאי ומעקב אחר הטיפול בה, זאת לצד מוקד טלפוני תומך בכל אחת מהפעולות.

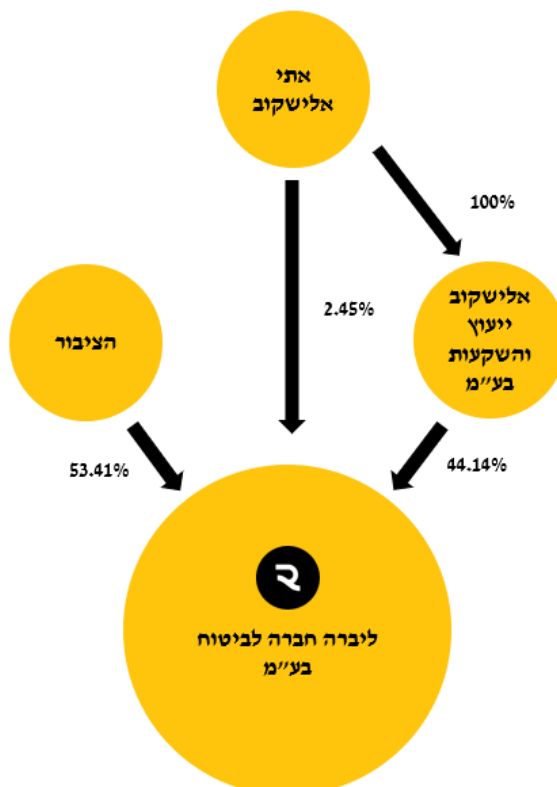
החברה פועלת לפי מודל אקטוארי, המתאים את הפרמיה באופן המדויק, ככל הניתן, למאפייני המבוטח ("המודל הפרסונלי"), ומשכללת את המודל הפרסונלי באמצעות שימוש בכלים טכנולוגיים מתקדמים, לרבות באמצעות פיתוח פלטפורמה לניתוח תחזיות תוך שימוש בבינה מלאכותית (AI), לאפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה, בדגש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

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

לפרטים אודות האסטרטגיה של החברה ראה סעיף 3.3 לדוח הדירקטוריון.

במסגרת פעילותה, מגדרת החברה את סיכוייה באמצעות התקשרות בהסדרי ביטוח משנה. לפרטים אודות תנאי ביטוח המשנה של החברה עם מבטחי המשנה, ראה [סעיף 3.6](#) להלן.

1.1.2 תרשים מבנה האחזקות של החברה



1.1.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1.1.3.1 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 הפעלות/שימושים. רכישת הכיסוי הביטוחי הזמני מתאפשרת ביחס לרכבים המבוטחים בפוליסות מסוג חובה ומקיף או צד ג', ללא תלות בזהות חברת הביטוח אשר הנפיקה את פוליסת הביטוח המקורית. למועד הדוח, כמות השימושים עולה משמעותית על תחזיות החברה ויעדי תכנית העבודה, ועומדת על למעלה מ-150,000 שימושים בחודש⁶. לפרטים נוספים אודות המוצר ראה [סעיף 2.1.2.1](#) להלן.

1.1.3.2 ביום 17 באפריל 2024, ובהמשך לדיווח מיידי מיום 4 באפריל 2024,

בעניין בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וחברות ביטוח נוספות⁷, 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 (להלן בסעיף זה: "**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 לסיומו⁸.

1.1.3.3 ביום 15 במאי 2024, פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד שער

6 חלק 2 שעניינו הוראות בענף רכב רכוש במסגרתו נקבעו כללים להקמה ותפעול של מאגר השמאים לרבות הוראות להוצאת שמאי מהמאגר, עודכנו לוחות זמנים וכללים למתן חוות דעת של שמאי מכריע וכן נוספו הוראות בנוגע להתקשרות עם מוסכים מוסכמים. החברה סבורה כי לחוזר זה השפעה שטרם ניתן לכמתה, הכוללת שינוי שיטות ונהלי עבודה, גידול בהוצאות תפעול ופגיעה אפשרית באיכות השירות שיינתן לציבור המבוטחים והניזוקים על ידי מוסכים ושמאים. לפרטים נוספים אודות האסדרה ראה [סעיף 2.1.2.1 ד'](#) להלן.

1.1.3.4 ביום 26 במאי 2024, קיבלה החברה היתר לפרסום תשקיף מדף⁹, על פיו

תהיה רשאית החברה בתקופה של 24 חודשים ממועד פרסומו להציג ניירות ערך לציבור במסגרת דוחות הצעת מדף.

1.1.3.5 ביום 27 במאי 2024, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בשטר

הון שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני הכשיר להיכלל בחישוב ההון המוכר של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח. שטר ההון הינו בסך של כ-20 מיליון ש"ח (מתוך סכום של 30 מיליון ש"ח שאושר על ידי הממונה).

1.1.3.6 ביום 26 באוגוסט 2024, 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 28 לפרק הדוחות הכספיים ודיווח מיידי מיום 28 באוגוסט 2024 (מס' אסמכתא [2024-01-095458](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

⁶ "שימושים" משמעם, כמות הרכישות של כיסוי ביטוחי לנהג צעיר מזדמן, הכוללת הן את מבוטחי החברה והן את המשתמשים המבוטחים בחברות ביטוח אחרות.

⁷ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 4 באפריל 2024 (מס' אסמכתא [2024-01-038763](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

⁸ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 17 באפריל 2024 (מס' אסמכתא [2024-01-043926](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

⁹ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 26 במאי 2024 (מס' אסמכתא: [2024-01-054102](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

1.1.3.7 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.

1.1.3.8 ביום 19 בנובמבר 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה). תשלום הדיבידנד בוצע ביום 5 בדצמבר 2024.¹⁰

1.2. תחומי פעילות

למועד הדוח, לחברה שני תחומי פעילות, כדלקמן:

1.2.1. תחום ביטוח כללי

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

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

להלן יפורטו תחומי פעילותה של החברה:

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

1.2.1.2 **ענף ביטוח רכב רכוש** – ביטוח זה מעניק כיסוי ביטוחי לנזק או אבדן של כלי הרכב המבוטח ולחבות המבוטח בגין נזק שייגרם לרכוש צד שלישי על ידי כלי הרכב המבוטח (עד לגבול האחריות הנקוב בדף פרטי הביטוח). החברה משווקת ביטוח רכב רכוש (מקיף וצד ג') לכלי רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (לרבות לנהגים מזדמנים) וכלי רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מוניות).

לפירוט בדבר ענף רכב רכוש, ראה סעיף 2.1.2 להלן.

1.2.1.3 **ענף ביטוח כללי אחר** – ענף זה כולל ביטוח דירה (מבנה, תכולה, מבנה ותכולה, ומבנה למשכנתא), ביטוח עסק, ביטוח נסיעות לחו"ל¹¹, וביטוח חיות מחמד.

לפירוט בדבר ענף ביטוח כללי אחר, ראה סעיף 2.1.3 להלן.

1.2.2. תחום ביטוח חיים

פעילות החברה בענף זה כוללת מתן כיסוי ביטוחי בפוליסות מסוג "ביטוח חיים למשכנתא" ו-"ריסק טהור".

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

לפירוט בדבר ענף ביטוח חיים, ראה סעיף 2.2 להלן.

¹⁰ לפרטים נוספים ראה דוח מיידי מיום 20 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-617113) ודוח מתקן מיום 21 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-617554).

¹¹ בשל היקפי פעילות קטנים בענף זה, נתוני הענף נכללים בענף ביטוח כללי אחר, ולא תחת ענף בריאות.

1.3. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

למיטב ידיעת החברה, במהלך השנתיים שקדמו למועד פרסום דוח זה לא בוצעו השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות אחרות במניותיה שנעשו על-ידי בעלי עניין מחוץ לבורסה למעט רכישה מחוץ לבורסה שבוצעה על ידי הגב' אתי אלישקוב רכישה מחוץ לבורסה של 207,469 מניות החברה במחיר של 2.41 ש"ח למניה¹².

1.4. חלוקת דיבידנדים

1.4.1 בחודש מאי 2024, אישר דירקטוריון החברה את מדיניות הדיבידנד¹³ של החברה, לפיה החברה תחלק דיבידנד שנתי בשיעור של לפחות 30% מהרווח הכולל של החברה הניתן לחלוקה עפ"י הדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים של החברה בשנה הרלוונטית, וזאת כל עוד החברה עומדת ביעדים מינימליים ליחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בהתאם למדיניות, ובכפוף להוראות הדין והמגבלות הרגולטוריות החלות על החברה. יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופות הפריסה נקבע בשיעור של 105% אשר עתיד להגיע ל-110%¹⁴. חלוקת דיבידנד תבוצע בכפוף לבחינת מבחני החלוקה על-פי הוראות הדין ומגבלות רגולטוריות החלות עליה לרבות בקשר עם דרישות ההון כמפורט לעיל. ביום 27 בפברואר 2025, ולאחר תאריך המאזן, פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח שעניינו "יעד יחס כושר פירעון". בהתאם לעמדת הממונה, על חברות הביטוח לבחון את מתודולוגיית עריכת מבחני הרגישות שנועדו לקבוע את יעד ההון, על מנת לוודא שיעד ההון מספק ומבטיח את עמידות החברה בהינתן החשיפה של החברה לגורמי הסיכון השונים ובשים לב לפרקטיקות הראויות שפורטו על ידי הממונה במכתבו. מובהר, כי אין לראות במדיניות המפורטת לעיל התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד כלשהי ודירקטוריון החברה רשאי להחליט גם כי לא יחולק דיבידנד כלל. כל חלוקת דיבידנד תהיה מותנית בהחלטה ספציפית של דירקטוריון החברה לפי שיקול דעתו במועד החלוקה, בהתחשב במצב העסקי של החברה, תזרים המזומנים הצפוי שלה, אסטרטגיית החברה וצרכיה העסקיים. כמו כן, דירקטוריון החברה רשאי לשנות מעת לעת, על פי שיקול דעתו הבלעדי, את מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה.

1.4.2 ביום 19 בנובמבר 2024, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה). הדיבידנד שולם ביום 5 בדצמבר 2024¹⁵.

לפרטים נוספים ראה באור 11 לפרק הדוחות הכספיים, בין היתר ביחס למגבלות לחלוקת דיבידנד.

¹² לפרטים נוספים ראה דיווח מידי של החברה מיום 28 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: מס' 2023-01-098749) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

¹³ בהתאם למדיניות ניהול הון, יחס כושר פירעון וחלוקת דיבידנד שאושרה לאחרונה על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במאי 2024.

¹⁴ דירקטוריון החברה קבע יעדי יחס כושר פירעון כלכלי של 105% לשנים 2024-2025 ו-110% לשנת 2026.

¹⁵ ראה [ה"ש 10](#) לעיל.

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

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

2.1 תחום ביטוח כללי

2.1.1 תחום ביטוח רכב חובה

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

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

2.1.1.1 מוצרים ושירותים

מאפיינים עיקריים

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

להלן מאפייני העיקריים של ענף זה:

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

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

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

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

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

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

ז. תמחור - ישנם מספר פרמטרים לפיהם מתיר הממונה לתמחר פוליסות מסוג ביטוח חובה, ביניהם, נפח מנועי, מין הנהג, גיל הנהג הצעיר ביותר הצפוי לנהוג ברכב, ותק רישיון הנהיגה, מספר תביעות קודמות, מספר שלילות הרישיון ב-3 השנים האחרונות, הבעלות על הרכב, מטרת השימוש ברכב, הימצאות כריות אוויר ברכב ועוד. כל

מבטח רשאי לעשות שימוש בפרמטרים אלו לצורך קביעת התעריף אותו ינהיג, כאשר התעריף עצמו יובא לאישור הרשות טרם הנהגתו בפועל.

ביום 1 ביוני 2023, פרסם הממונה טיוטת תיקון להוראות החוזר המאוחד – נספח 6.2.1 לשער 6 חלק 2 העוסק במשתנים וקטגוריות בענף רכב חובה. במסגרת הטיוטה, מוצע להרחיב את רשימת המשתנים כך שתכלול גם פרמטר מסוג נסועה, קיומה של מערכת בלימה אוטונומית (AEB) ומערכת סיוע לשמירה בנתיב (LDP).

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

א. חוק הפלתי"ד

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

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

התקנות קובעות את נוסח הפוליסה התקנית הכוללת את תנאי המינימום למתן כיסוי ביטוחי לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון. על פי התקנות ניתן להיטיב בלבד עם המבוטח מעבר לתנאי הפוליסה התקנית וליתן הרחבות באשר להיקף הכיסוי, הסיכונים, הרכוש והחבויות המבוטחים.

ביום 13 במרץ 2025 פורסמה טיוטת הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התשפ"ה-2025, שמטרתה עדכון פוליסת רכב חובה באופן שהכיסוי יחול גם על הדרכת נהיגה.

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

ראה סעיפים קטנים [ב'](#) ו- [ז'](#) בסעיף הסדרים מיוחדים לענף להלן.

הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב חובה

א. הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין מבטחים

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

(1) **"הסדר קל כבד"** – בהתאם לצו החציה, בתאונת דרכים שבה מעורבים רכב כבד אחד או יותר ורכב קל אחד או יותר, ישלמו המבטחים של הרכב הכבד למבטחים של הרכב הקל, 50% מהפיצויים ששולמו לנפגעי הרכב הקל בגין נזקי הגוף. בסעיף זה: **"רכב כבד"** – רכב שמשקלו הכולל עולה על 3.5 טון, למעט רכב מסחרי בעל היתר להסעת 7 נוסעים או יותר ולמעט אוטובוס; **"רכב קל"** – עד 3.5 טון.

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

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

ב. מאגר מידע ופיקוח על תעריפים

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

ג. ביטוח שיורי "הפול"

במסגרת הרפורמה בענף ביטוח רכב חובה נקבע בתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001, הסדר לביטוח כל משתמש בביטוח רכב מנועי שלא הצליח לרכוש פוליסה באופן ישיר אצל מבטח (ביטוח שיורי), לרוב עקב פרופיל סיכון חריג. לפי התקנות, הכיסוי בביטוח השיורי ניתן באמצעות ביטוח משותף של חברות הביטוח וזאת באמצעות תאגיד "הפול" שהוקם למטרה זו, והפועל כמבטח. התעריף המירבי שחברת ביטוח רשאית לגבות ממבוטח בגין ביטוח רכב חובה, אינו יכול לעלות על 90% מתעריף הנתון של "הפול". כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות ב"הפול", ונושאות בהפסדיו באופן יחסי, על פי חלקן בשוק בשנה הקודמת. עד ליום 31 בדצמבר 2023, פקודת ביטוח רכב מנועי קבעה כי מרכיב ההעמסה בתעריף ביטוח רכב חובה מעלות הסיכון הטהור לא יעלה על 8% ברכבים פרטיים ו-8.5% באופנועים. 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 מיום 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 עדכון שיעור ההתחשבות בין הפול למוסד לביטוח לאומי, שעלה מ-10% ל-10.95% החל מינואר 2025.

חלקה היחסי של החברה בהפסדי "הפול" לשנים 2022, 2023 ו-2024 הינו כ-2.73%, 3.38% ו-3.19%¹⁶ (זמני) (בהתאמה).

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

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

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

בנוסף, על פי תיקון הוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התש"ע-2009, החל מיום 1 בינואר 2022 על מבטח להעביר לקופות החולים באמצעות קרנית, 12.66% מהפרמיה בעד כל הפוליסות ששווקו, וזאת כנגד העברת האחריות לכל ההוצאות הרפואיות הכלולות בסל הבריאות לקופות החולים (ראה בהרחבה [בסעיף ה](#) להלן). יצוין כי הפלת"ד מחיל על קרנית הסדרי השבה לציבור המבוטחים בענף ביטוח רכב מנועי, במקרה שבחשבונה נצבר סכום העולה על הנדרש למימון פעולותיה והבטחת יציבותה.

ה. אחריות למתן שירותים רפואיים

בהתאם לתיקון החקיקה משנת 2009, במסגרתו הועברה האחריות הביטוחית בשל נזקי גוף לנפגעי תאונות דרכים אל קופות החולים, לצורך מתן שירותים רפואיים, הנכללים בסל השירותים הקבוע בתוספת השניה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד - 1994 (להלן: "**חוק ביטוח בריאות ממלכתי**") ובצו התרופות לפי סעיף 8(ז) לחוק

¹⁶ חלקה הזמני של החברה לשנת 2024 - בסוף כל שנת חיתום קלנדרי נערך חישוב סופי של חלקה של כל חברת ביטוח במאגר בשנת החיתום, על פי חלקה בסה"כ פרמיות רכב חובה בשנה השוטפת (בתקופה שבין 1 בינואר ועד 31 בדצמבר). לאחר החישוב הסופי של חלקה של כל חברה במאגר בכל שנת חיתום, תיערך התאמה למול החישוב הזמני. לעניין חלקה הזמני של החברה ראה פרסום באתר "הפול".

ביטוח בריאות ממלכתי, גובות חברות הביטוח חלק מדמי הביטוח (פרמיה ברוטו), לצורך מימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעי תאונות דרכים אלו (להלן: **"סכום ההשתתפות"**). המבטחים ממשיכים להיות אחראים לגבי יתר השירותים הרפואיים שאינם נכללים בתוספת השנייה לחוק ביטוח בריאות ממלכתי ובצו התרופות. האמור אינו חל על אוכלוסיות מסוימות, ובין היתר נפגעים שאינם אזרחים, שבמקרה תאונת דרכים, האחריות הביטוחית לכיסוי הוצאות הטיפול הרפואי עבורם, נותרה של המבטחים. את סכום ההשתתפות מעבירה החברה לקרנית, שמעבירה אותו למוסד לביטוח לאומי, והוא מעבירו לקופות החולים.

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

1. תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי

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

ביום 1 בינואר 2023, נכנס לתוקפו תיקון סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי, הקובע כי בכל הקשור לתביעות לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975, חלף האפשרות של המוסד לביטוח לאומי להגיש תובענה בעניין זה, יחול הסדר התחשבות כולל במסגרתו חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיורי ("הפול") יעבירו למוסד לביטוח לאומי שיעור קבוע מדמי הביטוח בענף. בהתאם להסדר, עם כניסת תיקון סעיף 328 לתוקף, יקוזז מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה שיעור של 10% בשנים 2023-2024, ושיעור של 10.95% משנת 2025 ואילך.

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

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

ביום 31 בדצמבר 2023 פרסם מפעיל המאגר את הדוח הסופי של עלויות ביטוח רכב חובה בישראל ואת המלצותיו לתעריפי הסיכון הטהור המוצעים בביטוח רכב חובה לתקופה שהסתיימה בשנת 2021, וביום 13 ביוני 2024 פרסם מפעיל המאגר את הדוח הסופי של עלויות ביטוח רכב חובה בישראל ואת המלצותיו לתעריפי הסיכון הטהור המוצעים בביטוח רכב חובה לתקופה שהסתיימה בשנת 2022. בעקבות זאת, פרסם הממונה ביום 7 בנובמבר 2024 תיקון נוסף **להוראות החוזר המאוחד בביטוח רכב חובה** במסגרתו עדכן את תעריפי ביטוח החובה בפול תוך העלאת תעריפי ביטוח החובה ברכבים פרטיים ומסחריים עד 3.5 טון בבעלות פרטית בשיעור ממוצע של כ-

4.1% מדמי הביטוח נטו. כמו כן, בחוזר זה עודכנו דמי הביטוח נטו בפול כך שיקוזז מהם שיעור של 0.95% בעקבות עדכון שיעור ההתחשבות הכולל בין הפול והמוסד לביטוח לאומי מ-10% ל-10.95% החל מיום 1 בינואר 2025 זאת בהתאם לתיקון סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי כאמור לעיל.

ח. מאגר מידע לאיתור הונאות ביטוח חובה

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

ט. תקנות ההיוון

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

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

לעניין זה ראה גם באור 26 לפרק הדוחות הכספיים.

י. עתודות

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

להוראות דין נוספות אשר יש להן השפעה גם על תחום זה, ראה [סעיף 3.1](#) להלן.

שווקים עיקריים

ענף ביטוח רכב חובה מאופיין בתחרותיות גבוהה, שכן מדובר במוצר אחיד (פוליסה תקנית) המשווק על ידי מרבית חברות הביטוח בישראל. לאור הגידול המתמיד במספר כלי הרכב במדינת ישראל, הביקוש למוצר

זה גדל בהתאם, וכתוצאה מכך, קיימת תחרות משמעותית, המאופיינת, בין היתר, ברגישות למחיר בשל שקיפות המחירים לצרכן באמצעות מנוע ייעודי המפורסם באתר הרשות, העורך השוואה בין תעריפי חברות הביטוח על פי מאפייני הרכב והנהג.

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

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים

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

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

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

ביום 14 במרץ 2021 פורסם על ידי הממונה תיקון לתקנות ולפוליסה התקנית במסגרתן, ביטל הממונה, בין היתר, את דרישת השבת תעודת ביטוח החובה המקורית לחברת הביטוח, ובכך הוסר חסם רגולטורי זו הרלוונטי לפעולת הניוד.

בשנת 2023, שיעור הגידול של החברה במספר הפוליסות בענף רכב חובה עמד על כ-17% לעומת שנת 2022, ובשנת 2024 עמד על כ-11% לעומת שנת 2023. על בסיס שיעורי הגידול האמורים, החברה צופה גידול נוסף בחלקה בשווקים.

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

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

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

מוצרים חדשים

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

2.1.1.2 תחרות בענף רכב חובה

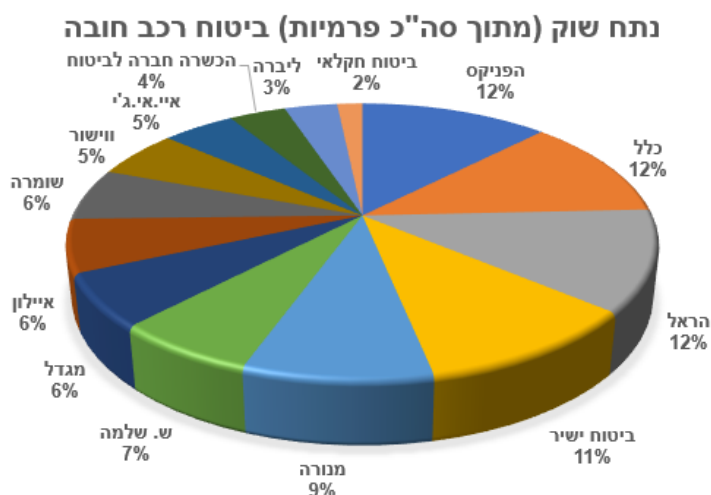
למיטב ידיעת החברה, בהתאם לפרסומי הרשות, בתחום רכב חובה פעילות 14 חברות ביטוח, כולל החברה, ולמעט "הפול".

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

בהתאם לנתוני הרשות¹⁷, בשוק ענף ביטוח רכב חובה חל גידול של כ- 12.9% בהיקף דמי הביטוח ברוטו בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024 רשמו החברות רווח כולל בסך של כ-309 מיליון ש"ח בענף רכב חובה, ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-256 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023. הרווח הכולל לשנת 2023 עמד על סך של כ-300 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל בסך של כ-201 מיליון ש"ח בשנת 2022.

מתחרים עיקריים

למיטב ידיעת החברה, מתחריה העיקריים של החברה בענף ביטוח רכב חובה הם אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ("איי.די.איי" ו/או "9" ו/או "ביטוח ישיר"), אי.איי.גיי ("AIG"), והפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס"). חלק ממתחריה העיקריים של החברה פועלים לפיתוח והקמת ממשקים דיגיטליים בעבור לקוחותיהם.



הגרף על בסיס נתוני דוחות ניהוליים רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (רבעון שלישי 2024)

¹⁷ מתוך נתוני הרשות, ראה [דוחות ניהוליים](#) באתר הרשות.

התמודדות עם תחרות

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

במדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לשנת 2023, כפי שפורסם בתקופת הדוח, דורגה החברה, זו השנה החמישית ברצף, במקום הראשון בשביעות רצון לקוחות בענף ביטוח רכב חובה¹⁸. בנוסף, ביטוח הרכב של ליברה, זכה זו השנה החמישית ברצף כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה – בחירת הצרכנים" לשנת 2025 כמוצר החדשני ביותר בתחומו¹⁹.

כמו כן, מסקר שערך מכון "מדגם" בראשות מנו גבע בחודש ינואר 2025, עולה כי ליברה היא חברת הביטוח שהכי הרבה ישראלים ממליצים עליה לחברים ובני משפחה. בנוסף, מהסקר עולה כי ליברה ניצבת במקום הראשון מבין חברות הביטוח בהוגנות במחירים, וכן נתפסת בקרב הציבור כבעלת השירותים הדיגיטליים המתקדמים ביותר, כחברה החדשנית ביותר, וכחברה המציעה יתרונות שאין בחברות אחרות²⁰.

2.1.1.3 לקוחות

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

שנה	סה"כ פרמיות ברוטו	פרטיים ועסקיים קטנים	קולקטיבים ומפעלים גדולים	שיעור קולקטיבים ומפעלים גדולים
2024	240,067	240,067	0	0%
2023	198,369	198,369	0	0%
2022	164,915	164,915	0	0%

*למועד הדוח, בהתאם למדיניות החברה, ולמיטב ידיעתה, כל מבטחי החברה הינם לקוחות פרטיים, כאשר לחברה אין מבטחים שהינם קולקטיבים או קבוצת רכבים.

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

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

שיעור הלקוחות להם ביטוח חובה וביטוח רכב רכוש, לתקופות ביטוח חופפות, עמד בשנת 2024 על 99.1%.

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

שיעור החידושים בתחום ביטוח רכב חובה לשנת 2024 עמד על כ- 81%. שיעור החידושים מייצג את היחס בין מספר הפוליסות בשנת 2024 אשר חודשו לבין מספר הפוליסות המועמדות לחידוש.

התפלגות הפרמיות הינה בדומה להתפלגות מספר המבטחים הפרטיים.

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

¹⁹ ראה פרסום הזוכים באתר מוצר השנה.

²⁰ ראה פרסום תוצאות הסקר [באתר החברה](#).

להלן פרטים אודות ותק לקוחות בתחום ביטוח רכב חובה במונחי מחזור פרמיות לשנת 2024 באחוזים:

שנות ותק	פוליסות חדשות	שנה	שנתיים	שנה שלישית ומעלה	סה"כ
התפלגות ותק לקוחות	44%	20%	14%	22%	100%

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

מספר שנות ותק	פרמיות באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	106,259	14%
שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)	47,946	6%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	34,048	4%
שנת ביטוח רביעית ואילך (למעלה מ-3 שנות ותק)	51,814	6.6%
סך הכל פרמיות בשנת 2024	240,067	30.6%

2.1.2 תחום ביטוח רכב רכוש

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

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

2.1.2.1 מוצרים ושירותים

מאפיינים עיקריים

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

א. ביטוח מקיף לרכב המכסה נזקי רכוש לרכב המבוטח, לרבות אובדן גמור, אובדן גמור להלכה²¹ וגניבה כהגדרתם בפוליסה, וזאת בנוסף לנזקי צד שלישי כמתואר בסעיף ב' להלן.

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

ג. בתקופת הדוח, השיקה החברה מוצר ביטוח ייחודי ואפליקטיבי המשווך לראשונה בישראל תחת המותג "Chik" המיועד לנהגים צעירים הנוהגים ברכב באופן מזדמן. לפרטים נוספים אודות המוצר ראה [סעיף 2.1.2.1](#) להלן.

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

²¹ בעניין זה ראה גם סעיף א' להלן שעניינו **"תקנות ביטוח רכב פרטי"**.

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

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

מאפייני הפוליסה התקנית בביטוח רכב רכוש

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

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

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

ד. רווחיות - הרווחיות בענף זה עשויה להיות מושפעת, בין היתר, משינויים שונים ברכיבים, כגון: מספר גניבות הרכב ותאונות הדרכים, שינוי במחירי חלפים ובעלות התיקון, שינוי תקינה ושינוי רגולציה, שינוי במחירי כלי רכב חדשים, מחיר שעת עבודה במוסכים, עלויות חלפים, סוגי הרכבים ואמצעי בטיחות ונזקים עקב פגעי טבע ורמת התחרות בשוק.

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

א. תקנות ביטוח רכב פרטי

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

ביום 15 במאי 2024, פרסם הממונה חוזר שעניינו הגשת תכניות ביטוח בענף רכב רכוש. החוזר קבע מספר שינויים בתחום ביטוח רכב רכוש כדלקמן: חברות ביטוח נדרשו לעדכן את נוסח הגילוי למבוטחים בנוגע ל"הקטנת נזק" כאשר הרכב מתוקן במוסך שאינו בהסדר, תוך התייחסות לכללי ההפחתה של תגמולי הביטוח. כללים אלו הוגשו לאישור הרשות; בתכניות ביטוח רכב רכוש ייקבע כי אם מבוטח בחר לתקן רכבו במוסך שאינו בהסדר, אך המוסך הסכים לתנאי ההסדר של חברת הביטוח, תנוכה השתתפות עצמית כאילו התיקון בוצע במוסך הסדר; חברות ביטוח לא יוכלו לכלול פיצוי בגין

"אובדן גמור להלכה"²² בתכניות ביטוח רכב רכוש, למעט במקרים שיאושרו על ידי הרשות; החוזר נכנס לתוקפו ביום 1 בספטמבר 2024, למעט השינוי בנוגע ל"אובדן גמור להלכה" שייכנס לתוקף עם עדכון תקנות התעבורה בנושא, שלמועד זה, טרם עודכנו.

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

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

הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב רכוש

א. פיקוח על התעריפים

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

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

ב. הסדר השמאים

בהתאם להוראות שנקבעו בחוזר המאוחד, מפרסמות חברות הביטוח רשימות שמאים (להלן: "רשימת שמאי החוץ"), לבחירת המבוטח. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, הצעת תיקון או שומה של שמאי שנבחר על-ידי המבוטח מתוך רשימת שמאי החוץ, מהווה הצעת התיקון או השומה הקובעת והיא מחייבת את הצדדים בכפוף לזכות המבטח והמבוטח להעלות בפני שמאי החוץ הערות בעניינים טכניים. כמו כן, באפשרות המבטח והמבוטח לערער על השומה בהתאם להסדר הקבוע בחוזר השמאים. הסדר זה עתיד להשתנות עם כניסתו של תיקון חוזר הוראות בענף ביטוח רכב רכוש לתוקף, כאמור בסעיף ד להלן.

²² "אובדן גמור להלכה" משמעו שיעור נזק העולה על 50% משווי הרכב ביום קרות מקרה הביטוח (אך אינו עולה על 60%), זאת בהתאם לקביעת שמאי רכב מוסמך, ולמעט נזק ישיר שנגרם מירידת ערך הרכב.

ג. מוסכי הסדר

במטרה לייעל, לקצר את זמן הטיפול, לשפר את השירות ולהוזיל עלויות יישוב תביעות רכב רכוש, התקשרה החברה עם "מוסכי הסדר" לתיקון רכבי מבוטחים שנגרם להם נזק חלקי (שאינו אובדן גמור). מוסך הסדר הוא מוסך שהתקשר עם החברה בחוזה למתן שירותים כ"מוסך הסדר" בתמורה להנחות הניתנות למבטח (במחירי החלפים ו/או במחיר שעת העבודה). החברה מאפשרת למבוטחיה לבחור את המוסך שבו יבוצע תיקון הרכב, אך היא מציעה למבוטחיה הטבות שונות כגון הנחת השתתפות עצמית ו/או העמדת רכב חלופי לכל תקופת התיקון, על מנת לתמרץ את המבוטחים לתקן את רכבם באחד ממוסכי ההסדר עמם התקשרה החברה. יצוין כי מנגנון זה עתיד להשתנות עם כניסתו של תיקון חוזר הוראות בענף ביטוח רכב רכוש, כאמור [בסעיף ד](#) להלן. בנוסף, וככלל, החברה פועלת לקזז מהתשלומים אותם היא משלמת למבוטח בגין עלות התיקון במוסך פרטי, את אחוז ההנחה אותו היא מקבלת ממוסך בהסדר. בעניין זה ראה גם [סעיף ז](#) להלן.

ד. רפורמה בעניין מוסכי ההסדר והסדר השמאים

ביום 15 במאי 2024 פרסם הממונה **תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – 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, אולם השפעתו של החוזר על פעילותה של החברה לא אמור להיות שלילי ביחס ליתר החברות הפועלות בענף.

ה. איסור אפליה

ביום 22 בינואר 2025, פרסם הממונה טיוטת עמדה שעניינה **איסור הפליה על בסיס מיקום גאוגרפי של מבוטחים ומועמדים לביטוח בביטוחי רכב**. על פי הטיוטה, עמדתו של הממונה הנה כי לא ניתן להפלות מבוטחים על רקע גאוגרפי בענפי ביטוח הרכב, מבלי שהיחס השונה כלפי המועמד לביטוח נתמך בנתונים סטטיסטיים המצביעים על שונות בסיכון הביטוחי הנובעת ממאפיינים של המועמד המסוים לביטוח. איסור הפליה כאמור כולל הצבת דרישות נוספות לצורך השלמת הליך החיתום ורכישת הביטוח. כמו כן, לעמדתו של הממונה חברת ביטוח אינה רשאית לבצע "חיתום קפדני" במסגרתו נדרש מועמד לביטוח להציג אישור עבר ביטוחי "נקי" לתקופה העולה על שלוש שנים. למיטב ידיעת החברה, קיימת התנגדות מצד חברות הביטוח באמצעות איגוד חברות הביטוח לפרסום עמדה זו. החברה לא

הגישה התנגדות ולמעשה פועלת בהתאם לעמדת הממונה מאז מועד הקמתה.

1. מאגר רכב רכוש

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

2. תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בשל הפרשים במחירי החלפים

ביום 19 בספטמבר 2023 פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, מכוח סמכותו לפי 62 לחוק הפיקוח על הביטוח הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב רכוש בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסד שאינו בהסדר. בהכרעה נקבעו הוראות לעניין תשלום תגמולי ביטוח, במקרה בו קיים הפרש בין מחירון יבואן החלפים אותו מצטט השמאי בשומה לבין הסכום אותו הייתה משלמת חברת הביטוח עבור אותם החלפים אם אלה היו נרכשים מספקי חלפים איתם התקשרה חברת הביטוח. בעניין זה, נקבע בין היתר, כי חברת הביטוח נדרשת לתת למבוטח גילוי ראוי לגבי אופן התנהלותה, כמפורט בהכרעה. עוד נקבע בהכרעה כי טרם ביצוע הפחתה כאמור, חברת הביטוח תבחן בהתאם לנסיבות המקרה, להעניק למבוטח אפשרות תשלום השתתפות עצמית נמוכה יותר בדומה להשתתפות העצמית אותה היה משלם לו היה מתקן את הרכב במוסד שבהסדר. ביום 9 בנובמבר 2023 פרסמה הרשות קול קורא בעניין "השלכות ההכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בביטוח רכב רכוש על גובה ההשתתפות העצמית למבוטחים". במסגרת הקול הקורא, הרשות ביקשה את התייחסות הציבור לאפשרות קביעת כללים בהם חברות הביטוח יהיו מחויבות במתן תנאים זהים או דומים למבוטח לכאלה שהיה זוכה להם לו היה עושה שימוש במוסד הסדר במקרה בו חברת הביטוח עושה שימוש בפרקטיקה זו. לאחר בחינת ההתייחסויות שהגיעו לרשות בעקבות הקול הקורא ולאחר איסוף ממצאים של הרשות בביקורות שערכה, נקבעו הוראות לעניין העקרונות הנוגעים לתנאי הביטוח בענף רכב רכוש, וביום 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 התיקן בוצע במוסד הסדר; חברות ביטוח לא יוכלו לכלול פיצוי בגין "אבדן גמור להלכה"²³ 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.

²³ ראה ה"ש 21 לעיל.

להוראות דין נוספות אשר יש להן השפעה גם על תחום זה, ראה [סעיף 3.1](#) להלן.

שווקים עיקריים

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

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

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים

למועד הדוח, ענף ביטוח רכב רכוש הוא אחד מענפי הפעילות המרכזיים של החברה, בו נרשם גידול משמעותי ממועד תחילת פעילותה ועד למועד פרסום הדוח.

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

נכון למועד זה, החברה ניידה אלפים רבים של פוליסות רכב (בביטוח רכב חובה ורכוש) מחברות הביטוח שונות, ובעידן בו הצרכן מבצע בדיק בית ומנסה לחסוך בעלויות ככל הניתן, החברה צופה המשך גידול בניודי ביטוחי הרכב לליברה, בין היתר, בשל מודל התמחור הפרסונלי אותו מנהיגה המתאים את הפרמיה באופן המדויק ביותר למאפייני הנהג והרכב, וכן בשל הפתרונות שליברה מציעה לאוכלוסיית הנהגים הצעירים בישראל. בנוסף, המערכת הדיגיטלית החדשנית שהחברה עושה בה שימוש, מגשימה את הליך הניוד בנגישות גבוהה, ביעילות ובמהירות.

ביום 3 בספטמבר 2021, עדכן הממונה, בין היתר, את מנגנון דמי הביטול כך שיהיה יחסי וללא קנסות, ובכך הוסר חסם רגולטורי זה הרלוונטי לפעולת הניוד.

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

שיעור הגידול של החברה במספר הפוליסות בענף רכב רכוש בשנת 2023 עמד על כ-17% לעומת שנת 2022, ובשנת 2024 עמד על כ-10% לעומת שנת 2023. בהתבסס על שיעורי הגידול האמורים, החברה צופה גידול נוסף בחלקה בשווקים במהלך השנים הקרובות.

הערכת החברה בדבר הגדלת נתח השוק של החברה בענף ביטוח רכב רכוש היא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המתבסס על הערכות ואומדנים סובייקטיביים המצויים בידי החברה נכון למועד פרסום הדוח ואינו בשליטת החברה בלבד. בהתאם, המידע כאמור עשוי שלא להתממש או להתממש באופן שונה מהותית, מסיבות שאינן תלויות בחברה ואינן בשליטתה, ובכלל זה ובכלל זה החלטות הממונה, התנהגות מתחרי החברה ולקוחותיה, שינוי חקיקה ושינויים

רגולטוריים אחרים העשויים להשפיע על פעילות החברה וכן התממשות אילו מגורמי הסיכון המפורטים בסעיף 3.13 להלן.

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

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

מוצרים חדשים

בתקופת הדוח השיקה החברה מוצר ביטוח ייחודי ואפליקטיבי המשווק לראשונה בישראל תחת המותג "Chik". המוצר מאפשר לנהגים צעירים מזדמנים עד גיל 24 לרכוש ביטוח רכב יומי, באופן עצמאי, ללא תלות בחברת הביטוח בה הרכב מבוטח²⁴. הביטוח נרכש לתקופה של 24 שעות ועד לשבעה ימים בכל שימוש, ומקנה כיסוי ביטוחי לנהג הצעיר המזדמן מפני נזקי רכוש, למעט גניבה ונזקי גוף, המכוסים בפוליסת המקור של הרכב. המוצר אושר על ידי הרשות ומהווה פריצת דרך בכל הקשור לביטוח נהגים צעירים (אוכלוסייה עשוקה שהמענה עבורה היה דל ויקר עד כה), באופן שהוזיל את עלויות הביטוח משמעותית לנהגים צעירים הנוהגים ברכב באופן מזדמן, והנגיש את פעולת הפעלת הביטוח באופן ידידותי וחכם לצד הגדלת היצע הרכבים בהם יכול הנהג הצעיר לעשות שימוש מזדמן. המוצר הושק במהלך פברואר 2024 בקמפיין טלוויזיוני שלווה גם בשילוט חוצות, פעילות סושיאל ענפה, אירועי השקה מתוקשרים ועוד. מאז השקתו, זכה המוצר להצלחה רבה בקרב הנהגים הצעירים בישראל, ואף זכה כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה – בחירת הצרכנים" לשנת 2025. ונכון למועד פרסום הדיווח כמות השימושים החודשית עומדת על למעלה מ-150,000 שימושים וקצב הגידול בעלייה מתמדת.

תחרות בענף ביטוח רכב רכוש

מספר חברות הביטוח הפועלות בתחום זה הינו 14, כולל ליברה.

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

בהתאם לנתוני הרשות²⁵, בענף ביטוח רכב רכוש חל גידול של כ-16.5% בדמי הביטוח ברוטו בתקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, ומעבר מהפסד כולל בסך של כ-267 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2023, לרווח כולל בסך של כ-1,320 אלפי ש"ח בתשעת החודשים הראשונים לשנת 2024. הרווח הכולל לשנת 2023 עמד על סך של כ-133 מיליון ש"ח לעומת הפסד כולל בסך של כ-1,550 מיליון ש"ח בשנת 2022.

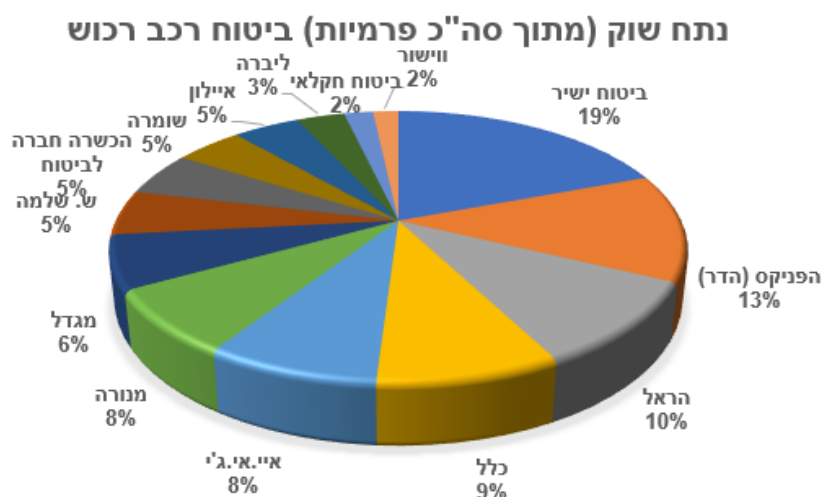
להערכת החברה, השחיקה הענפית ברווחיות בענף זה נובעת בשל עלייה בעלות חלקי החילוף וגידול בשכירות התאונות והגניבות בפרט.

מתחרים עיקריים

המתחרים המשמעותיים של החברה בענף ביטוח רכב רכוש הם ישיר איי.די.איי ("ביטוח ישיר" ו-"9"), הפניקס ו-AIG.

²⁴ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 19 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-014656) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

²⁵ מתוך נתוני הרשות, ראה [דוחות ניהוליים](#) באתר הרשות.



הגרף על בסיס נתוני דוחות ניהוליים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (רבעון שלישי 2024)

התמודדות עם תחרות

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

בעניין זה יצוין כי מאז הקמתה, מדורגת החברה במדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון במקומות הראשונים מבין חברות הביטוח (Top 4), ובפרט בשביעות רצון לקוחות בענף ביטוח רכב רכוש.

בנוסף, ביטוח הרכב של ליברה, זכה זו השנה החמישית ברצף כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה – בחירת הצרכנים" לשנת 2025 כמוצר החדשני ביותר בתחומו²⁶.

²⁶ ראה פרסום [הזוכים](#) באתר מוצר השנה.

2.1.2.2 לקוחות

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

שנה	סה"כ פרמיות ברוטו	פרטיים ועסקיים קטנים	קולקטיבים ומפעלים גדולים	שיעור קולקטיבים ומפעלים גדולים
2024	515,746	515,746	0	0%
2023	393,978	393,978	0	0%
2022	262,695	262,695	0	0%

"למועד הדוח, בהתאם למדיניות החברה ולמיטב ידיעתה, כל מבוטחי החברה הינם לקוחות פרטיים, ולחברה אין מבוטחים שהינם קולקטיבים או קבוצות רכבים.

"קבוצת רכבים או מבוטחים המונה לפחות 1,000 כלי רכב או לחילופין מהווה לפחות 1% מהפרמיות בתחום זה.

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

שיעור הלקוחות להם ביטוח רכוש וביטוח רכב חובה, לתקופות ביטוח חופפות, עמד בשנת 2024 על כ- 99.1%.

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

שיעור החידושים בתחום ביטוח רכב רכוש לשנת 2024 עמד על כ-82%. שיעור החידושים מייצג את היחס בין מספר הפוליסות בשנת 2024 אשר חודשו, לבין מספר הפוליסות המועמדות לחידוש.

התפלגות הפרמיות הינה בדומה להתפלגות מספר המבוטחים הפרטיים.

להלן פרטים אודות ותק לקוחות בתחום ביטוח רכב רכוש במונחי מחזור פרמיות לשנת 2024 באחוזים:

שנות ותק	פוליסות חדשות	שנה	שנתיים	שנה שלישית ומעלה	סה"כ
התפלגות ותק לקוחות	38%	23%	16%	23%	100.0%

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

מספר שנות ותק	פרמיות באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	194,215	25%
שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)	117,426	15%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	85,471	11%
שנת ביטוח רביעית ואילך (מעל 3 שנות ותק)	118,634	15%
סך הכל פרמיות בשנת 2024	515,746	66%

2.1.3 תחום ביטוח כללי אחר

תת תחום ביטוח כללי אחר, הנכלל בתחום עסקי ביטוח כללי, כולל ביטוח דירה (לרבות ביטוח מבנה למשכנתא), ביטוח בתי עסק, ביטוח חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל.

2.1.3.1 מוצרים ושירותים**ביטוח דירה –**

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

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

ביטוח דירה כולל ביטוח למבנה ו/או לתכולת דירת מגורים ומבוסס על ביטוחי רכוש בתוספת ביטוחי חביות, הקשורים לדירת המגורים נשוא הפוליסה, כגון אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים לעובדי משק בית. הכיסוי בפוליסות אלו כולל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים²⁷ וכיסוי לנזקי רעידת אדמה, אלא אם המבוטח בחר מפורשות לוותר על כיסוי זה. החברה מציעה למבוטחיה לרכוש הרחבות שונות רלוונטיות לבחירתם במסגרת פוליסת ביטוח הדירה. לעניין קיום מיגונים יובהר, כי בהתאם להנחיות הממונה, עצם קיומם של מיגונים כאמור אינו מהווה תנאי מוקדם לקיומו של הכיסוי הביטוחי.

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

מאפייני פוליסה תקנית לביטוח דירה

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

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

ג. הרחבות - ביטוח הדירה כולל לרוב, הרחבה לביטוח אחריות כלפי צד ג' וחבות מעבידים לעובדי משק בית. ההרחבה כלפי צד ג' מיועדת להגן על המבוטח מפני חבותו, על-פי פקודת הנזיקין, בגין נזק שנגרם ברשלנותו כלפי צד שלישי כלשהו, כפוף לתנאי הפוליסה וחריגיה. ההרחבה של חבות מעבידים לעובדי משק בית, נועדה להגן על המבוטח מפני חבותו כמעביד, על-פי פקודת הנזיקין, כלפי עובדי משק הבית שהוא מעסיק. הכיסוי מכסה את המעסיק ככל שיידרש לשלם פיצויים בגין מוות או נזק לגוף כתוצאה מתאונה או מחלה שנגרמו

²⁷ על אף האמור בהוראות חוזר ביטוח 2016-1-21 שעניינו "תיקון הוראות החוזר המאוחד - הוראות בענף ביטוח דירה", החברה משווקת כיסוי נזקי מים וצנרת במסלול "שרברב פרטי" בלבד, זאת בהתאם להקלה שהתקבלה מהממונה בעניין וכל עוד נתח השוק שלה זניח.

נוך כדי ועקב העסקתו בשירותו הישיר בעבודות משק בית בדירה, בהתאם לגבולות האחריות וסכומי הביטוח בפוליסה (רובד מעל המוסד לביטוח לאומי), וכפוף לתנאי הפוליסה וחריגיה.

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

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

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

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

מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על ענף ביטוח דירה

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

ביום 10 במאי 2022, פרסם הממונה טיוטת תיקון לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשפ"ב-2022, זאת בעקבות קריסת הבניין ברחוב סרלין בחולון בשנת 2021, שלא כתוצאה מרעידת אדמה, ובעקבות אי בהירות לעניין הכיסוי הביטוחי במקרים אלו. במסגרת הטיוטה מוצע לעדכן את היקף הכיסוי הביטוחי הניתן במסגרת הפוליסה התקנית באמצעות הוספת פרק המכסה נזקים משמעותיים לדירה מכל סיבה. הוספת הפרק תהיה לבחירת המבוטח ובתוספת תשלום. בנוסף, מוצע לתקן את הגדרת המונח "התפוצצות" בכדי למנוע מצב של אי בהירות ולקבוע כי התפוצצות תכלול כל מצב שבו מתקיימת התפרדות והתרסקות לרסיסים בקול נפץ כתוצאה מתגובה גרעינית או כימית מהירה המייצרת אור, חום, רעש או גל הלם. התקנות יכנסו לתוקפן שישה חודשים לאחר פרסומן כמחייבות. למועד הדוח, לא חלה התפתחות כלשהי ולא פורסמה טיוטה נוספת או נוסח מחייב לתיקון המוצע.

הסדרים מיוחדים בענף ביטוח כללי אחר - דירות

חוזר השרברים²⁸

בחודש ספטמבר 2017 נכנס לתוקפו תיקון להוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח דירה בתחום טיפול בנזקי מים בענף ביטוח דירות (להלן: "חוזר השרברים"), שנועד לשפר את השירות שמקבלים מבוטחים אשר ארע להם נזק מים המבוטח במסגרת הפוליסה שברשותם. במסגרת החוזר נקבע כי מבוטח יהיה רשאי לבחור, בעת הצירוף לפוליסה, בין קבלת שירות על-ידי שרברב הסדר לבין קבלת שירות על-ידי כל שרברב (להלן: "שרברב פרטי"); הוראות לעניין ניהול רשימת שרברבים ומספר שרברבים בכל מחוז (במקרה של שרברב הסדר); אחריות חברת הביטוח על איכות התיקון והשירות של שרברבי ההסדר, הוראות לעניין זמינות מתן השירות על-ידי שרברב שבהסדר והוראות שיש לכלול בהסכם התקשרות עם שרברב.

להוראות דין נוספות אשר יש להן השפעה גם על תחום זה, ראה [סעיף 3.1](#) להלן.

שווקים עיקריים

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

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

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

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בשווקים

בשנת 2024 עמד שיעור הגידול של החברה במספר הפוליסות בענף ביטוח דירה על כ-38% לעומת שנת 2023. על בסיס שיעורי הגידול האמורים, החברה צופה גידול נוסף בחלקה בשווקים.

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

²⁸ ראה [ה"ש 26](#) לעיל.

ביטוח מקיף לבתי עסק

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

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

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

ביטוח נסיעות לחו"ל

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

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

ביטוח חיות מחמד

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

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

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

לחברה מספר מתחרים מצומצם בתחום זה, לרבות שירות "מרפאט" אשר עד כה לא נחשב לכיסוי ביטוחי.

ביום 3 בפברואר 2025, הגיש הממונה את עמדתו לבית המשפט, לפיה בכל הקשור לשירות "מרפאט" הרשות קובעת כי שירותי הטיפול הבלתי צפויים שמציעה "כמרפאט" (כמו טיפול במקרי חירום או מחלות) מהווים למעשה חוזה ביטוח, שכן הם כוללים מאפיינים ביטוחיים מובהקים כגון: העברת סיכון מהלקוח לחברה, תשלום פרמיה קבועה, והתחייבות לכיסוי במקרה של אירוע ביטוחי. לעומת זאת, טיפולי השגרה (כמו חיסונים) אינם נחשבים לביטוח. לעמדת הרשות, מכיוון שמרפאט משווקת שירותים ביטוחיים ללא רישיון מבטח כנדרש בחוק, פעילותה מנוגדת לדין, ולכן הרשות ממליצה שפעילות זו תהיה מפוקחת על ידה.

פילוח הכנסות ורווחיות מוצרים ושירותים

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

מוצרים חדשים

בתקופת הדוח, החברה לא השיקה מוצרים חדשים בתחום פעילות זה, אולם שיפרה את סכומי הביטוח בפוליסת חיית מחמד, וצמצמה החרגות.

2.1.3.2 תחרות

מרבית חברות הביטוח עוסקות בביטוח כללי אחר.

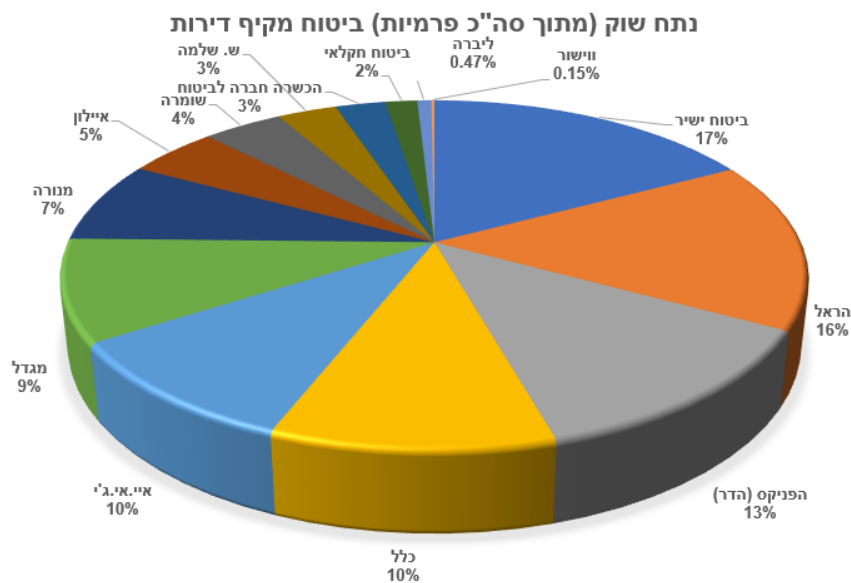
בהתייחס לביטוח הדירה, שהוא המוצר העיקרי בתת תחום ביטוח כללי אחר ששווק על ידי החברה בתקופת הדוח, הכיסוי הביטוחי האחיד בכל חברות הביטוח וזמינות מנועי השוואה באתרי אינטרנט שונים, מובילים לכך שמחיר המוצר הינו המשתנה העיקרי בהחלטת הלקוח בבואו לרכוש פוליסת ביטוח.

בהתאם לנתוני הרשות²⁹ בענף ביטוח דירה (ללא בנקים למשכנתאות) חל גידול של כ- 8.5% בדמי הביטוח ברוטו בתקופה של תשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בענף ביטוח דירה, נרשם רווח כולל של כ-137 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024, לעומת רווח כולל של כ-156 מיליון ש"ח בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2023. הרווח הכולל לשנת 2023 עמד על סך של כ-205 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל בסך של כ-207 מיליון ש"ח בשנת 2022.

מתחרים עיקריים

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

²⁹ מתוך נתוני הרשות, ראה [דוחות ניהוליים](#) באתר הרשות.



הגרף על בסיס נתוני דוחות ניהוליים רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (רבעון שלישי 2024)

התמודדות עם תחרות

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

בעניין זה יצוין כי בממד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לשנת 2023, דורגה החברה במקום הראשון בשביעות רצון לקוחות בענף ביטוח דירה זו השנה הרביעית ברצף³⁰.

2.1.3.3 לקוחות

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

שנה	סה"כ פרמיות ברוטו	פרטיים ועסקיים קטנים*	קולקטיבים ומפעלים גדולים**	שיעור קולקטיבים ומפעלים גדולים
2024	26,646	26,646	0	0%
2023	19,174	19,174	0	0%
2022	10,611	10,611	0	0%

* למועד הדוח, ובהתאם למדיניות החברה, כל מבטחי החברה הינם לקוחות פרטיים, ולחברה אין מבטחים שהינם קולקטיבים או לקוחות עסקיים.

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

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

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

בהתייחס לביטוח דירה, שיעור החידושים לשנים 2023 ו-2024 עמד על כ-86%. שיעור החידושים מייצג את היחס בין מספר הפוליסות בשנת 2024 אשר חודשו לבין מספר הפוליסות המועמדות לחידוש.

התפלגות הפרמיות הינה בדומה להתפלגות מספר המבטחים הפרטיים.

³⁰ מתוך נתוני הרשות, ראה [מדד שירות ביטוח דירה](#) באתר הרשות.

להלן פרטים אודות ותק לקוחות בתחום ביטוח כללי אחר במונחי מחזור פרמיות לשנת 2024 באחוזים:

שנות ותק	פוליסות חדשות	שנה	שנתיים	שנה שלישית ומעלה	סה"כ
התפלגות ותק לקוחות	49%	25%	15%	11%	100.0%

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

מספר שנות ותק	פרמיות באלפי ש"ח	שיעור מסך ההכנסות
שנת ביטוח ראשונה (ללא ותק)	13,111	1.7%
שנת ביטוח שניה (שנת ותק אחת)	6,750	0.9%
שנת ביטוח שלישית (שתי שנות ותק)	3,939	0.5%
שנת ביטוח רביעית ואילך (מעל 3 שנות ותק)	2,846	0.3%
סך הכל פרמיות בשנת 2024	26,646	3.4%

2.2 תחום ביטוח חיים

2.2.1 מוצרים ושירותים

החברה משווקת פוליסת ביטוח חיים פרט (להלן: "**ריסק טהור**") ופוליסת ביטוח חיים למשכנתא (להלן: "**ריסק משכנתא**") ולמועד זה, היקף הפעילות בענף זה זניח, אולם בשל הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם בנק לאומי כמפורט [בסעיף 3.8.3.2](#) להלן, החברה צופה גידול בהיקפי הפעילות בתחום ביטוחי המשכנתא.

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

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

בנוסף, החברה משווקת מוצר ביטוח חיים לפירעון הלוואה (משכנתא) לאדם עם מוגבלות מקצרת חיים. המוצר נועד לפירעון חלק מהלוואה, שזכאי לרכוש אדם ש'אקטואר ממונה' כהגדרתו בדין הכיר בו כאדם עם מוגבלות מקצרת חיים, בהתאם להוראות הדין. בהתאם להוראות אלה, בין היתר, מוגבל סכום הכיסוי הביטוחי המירבי. אדם שהוכר כזכאי כאמור יהיה זכאי לתגמולי ביטוח אם מקרה הביטוח אירע בתקופת הביטוח ובחלוף תקופת אכשרה בת 30 חודשים ממועד רכישתו.

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

2.2.2 הסדרים מיוחדים המתייחסים למוצרי החברה בענף ביטוח חיים

א. מסלוקה פנסיונית

חוזר "מבנה אחיד להעברת מידע ונתונים בשוק החיסכון הפנסיוני" קובע את מבנה הממשקים האחדים המשמשים את הגופים המוסדיים, בעלי הרישיון, המעסיקים, המתפעלים וצרכני מידע נוספים בתחום החיסכון הפנסיוני, במסגרת העברת מידע וביצוע פעולות שונות. גוף מוסדי נדרש להעביר באמצעות המסלוקה הפנסיונית את המידע העדכני ביותר הנמצא ברשותו, כך שישקף באופן המהימן ביותר את מצבו של הלקוח במוצרים הפנסיוניים ובמוצרי הביטוח, וכן הוא נדרש להשיב לכל בקשה לביצוע פעולה שהועברה באמצעות מסלוקה פנסיונית בהתאם להוראות הדין. חובת השימוש במסלוקה הפנסיונית חלה גם על החברה והיא אכן התחברה אליה, על אף שלעמדתה, היות והיא משווקת ביטוח חיים – סיכון בלבד, די בהר הביטוח על מנת לאתר קיומו של המוצר בחברה.

ביום 13 ביוני 2021, פרסמה הרשות כי היא בוחנת הטמעת טכנולוגיית API בתהליך מדורג בן 5 שנים, ואגב פרסום מכרז חדש להפעלת המסלוקה. ביום 17 במרץ 2025, פרסם הממונה טיוטת חוזר במסגרתה, בין היתר, נדחה מועד כניסתן לתוקף של הוראות הנוגעות לממשקים המבוססים על טכנולוגיית API ליום 1 בינואר 2027. בשל הטכנולוגיה בה עושה החברה שימוש, היא סבורה כי שימוש בטכנולוגיית API יוביל לצמצום העלויות הכרוכות בהתממשקות למסלוקה.

ב. הנחות וביטולים בביטוח חיים

ביום 3 באפריל 2023, פרסם הממונה טיוטת חוזר שעניינה "הנחות וביטולים בביטוח חיים", ומטרתה לתת מענה לפגיעות כלכליות העוללות להיגרם למבוטח, בשל הצעת הנחה לטווח זמן קצר עבור הלקוח וכן תשלום עמלה חד פעמית לבעל הרישיון בשל שיווק המוצר. במסגרת הטיוטה מוצע לחייב את חברות הביטוח להציע למבוטח בביטוח חיים שיעור הנחה קבוע לכל אורך חיי הפוליסה, וכן להנהיג מנגנון השבה של העמלה החד פעמית לבעל הרישיון ששיווק את הפוליסה, מתוך מטרה למנוע את שחלוף הפוליסות באופן תדיר. יצוין כי החברה פועלת בתחום זה באופן ישיר בלבד, ללא תיווך של בעלי רישיון.

להוראות דין נוספות אשר יש להן השפעה גם על תחום זה, ראה [סעיף 3.1](#) להלן.

2.2.3 תחרות

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

בהתאם לנתוני הרשות³¹, הרווח הכולל של חברות הביטוח בענף ביטוח חיים-סיכון בלבד עמד בתשעת החודשים הראשונים של שנת 2024 על כ-55 מיליון ש"ח בהשוואה לכ-330 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

כחלק מהמהפכות הצרכניות שהחברה מובילה, החברה משווקת את המוצר במטרה להוזיל את עלויות ביטוח המשכנתא עבור נוטלי ההלוואות בישראל, תוך הפחתה משמעותית של התעריפים ביחס לתעריפים הנהוגים בענף, המגיעים בסגמנטים מסוימים אף ל-50%³².

תהליך הרכישה מתבצע באמצעות הכלים הטכנולוגיים המתקדמים והידידותיים של החברה, באופן בו כבר במעמד הרכישה, מבוצעות כל הפעולות הנדרשות לצורך

³¹ מתוך נתוני הרשות, ראה [דוחות ניהוליים](#) באתר הרשות.

³² ראה [מחשבון ביטוח חיים](#) להשוואת תעריפי ביטוח חיים למשכנתא.

הסדרת ביטוח המשכנתא, כגון קבלת הצעת מחיר מותאמת ללוח הסילוקין של ההלוואות המבוטחות, ביטול הפוליסה בחברה הקודמת בה הלקוח היה מבוטח, והעברת הפוליסה החדשה לבנק, והכל "בלחיצת כפתור" לצד מוקד טלפוני תומך.

2.2.4 לקוחות

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

3. חלק ג' - מידע נוסף ברמת כלל חברה

3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

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

3.1.1 חקיקה ראשית

3.1.1.1. חוק ניירות ערך, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

3.1.1.2. חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

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

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

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

ביום 22 ביולי 2024 פורסמה טיוטת הצעת חוק תובענות ייצוגיות (תיקון 16) התשפ"ד-2024, במסגרתה נקבע, בין היתר, רשימת שיקולים להם בית המשפט יידרש בבואו לאשר תובענה ייצוגית כנגד מבטח, שעילתה היא הפרת חוזה ארוך טווח; הוספת עילות תביעה מכוח חוק הגנת הפרטיות; עדכון אופן הגשת בקשות לאישור תובענה ייצוגית כך שאלו יוגשו ללא ציון סכום התביעה הכולל. כמו כן, טיוטת הצעת החוק כוללת מספר הסדרים פרטניים שמטרתם לתת מענה להתמודדות עם תופעת הליכי סרק לרבות מתן אפשרות להטלת הוצאות על מבקש או תובע ייצוגי במקרים בית המשפט סבור שההליך התנהל בחוסר תום לב.

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

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

ביום 14 באוגוסט 2024 פורסם תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות במסגרתו תוקנו הוראות החוק, בין היתר, הורחבה הגדרת "מידע אישי" כך שתכלול כל מידע המאפשר זיהוי של אדם במאמץ סביר, באופן ישיר או עקיף, הורחבה הגדרת "מידע בעל רגישות מיוחדת" כך שתכלול גם מידע אודות נטיות פוליטיות, מוצאו של אדם, נטייה מינית, מידע ביומטרי ועוד. כמו כן, התיקון קובע סמכויות המחזקות משמעותית את יכולות הפיקוח, האכיפה והענישה של הרשות להגנת הפרטיות, לרבות היכולת להטיל פיצויים ללא הוכחת נזק, קביעת סמכות לקיים פעולות אכיפה מנהלית וביצוע חקירות פליליות, וכן הטלת עיצומים כספיים בגין הפרות

שונו. בחודש ספטמבר 2024 פרסמה הרשות להגנת הפרטיות הנחיה בנושא תפקיד הדירקטוריון בקיום חובות התאגיד לפי תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), התשע"ז-2017, לפיה במסגרת חובת הפיקוח, על הדירקטוריון לוודא גיבוש של מדיניות ארגונית בחברה בנושא הליכי פיקוח, בקרה וציות אפקטיביים, כגון תכנית אכיפה פנימית, ובעניין השימוש במידע אישי וניהולו בנושאים מהותיים. יצוין כי בחברה קיימת תכנית אכיפה פנימית בדיני פרטיות והגנת המידע.

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

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

3.1.2. חקיקת משנה ותיקוני חקיקה

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

3.1.2.1. חקיקה ופסיקה מחייבת

א. ועדת קמיניץ – לפרטים ראה סעיף 2.1.1.1 ט לעיל.

ב. ביום 18 באוקטובר 2023, פורסם ברשומות חוק דחיית מועדים (הוראת שעה – חרבות ברזל) (חוזה, פסק דין או תשלום לרשות) התשפ"ד-2023 בעקבות מלחמת חרבות ברזל. החוק קובע, בהוראת שעה, דחיית מועדים וחובים מסוגים שונים, שאירעו במהלך התקופה הקובעת שתחילתה ביום תחילת מתקפת הטרור, ה-7 באוקטובר 2023 ועד ליום 7 בנובמבר 2023. ביום 31 בדצמבר 2023, פורסמה הוראת המשך ובה תקופה קובעת שנייה שסיומה ביום 29 בפברואר 2024, ואוכלוסיית הזכאים צומצמה, כך שכוללת חיילים בשירות סדיר וקבע בתפקידי לחימה, משרתי מילואים שנקראו בצו 8, משרתים בגופי ביטחון הפנים ביחידות מסוימות המנויות בחוק, וכן נעדרים, חטופים, שבויים ותושבי יישובים שהתפנו. כל הזכויות האמורות חלות גם על בני זוגם של הזכאים.

3.1.2.2. תקנות וחוזרים

א. ביום 25 בינואר 2024 פורסם חוק ההתיישנות (תיקון מס' 8 - חרבות ברזל), התשפ"ד 2024, הקובע כהוראת שעה הסדרים שמטרתם לתת מענה לקושי האזרחי בטיפול בתביעות, נוכח מצב החירום. התיקון קובע כי תקופות התיישנות של עליות תביעה "יוקפאו" למשך ששה חודשים, החל מיום 7 באוקטובר 2023 ועד 6 באפריל 2024 ותקופה זו לא תבוא במניין הזמן לחישוב תקופת התיישנות. לגבי תביעות שכבר התיישנו במהלך התקופה האמורה, נקבע הסדר "החייאה" אוטומטי כך שהתקופה שבין 7 באוקטובר 2023 ו-6 באפריל 2024 לא תיספר כחלק מתקופת ההתיישנות, אלא אם קבע בית המשפט אחרת מטעמים מיוחדים שירשמו.

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

ג. 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.

ד. ביום 29 בדצמבר 2024 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קביעת ריבית מטבע חוץ לענפי הביטוח, שיעור הריבית ודרך חישובה), התשפ"ד-2024. התקנות קובעות את אופן חישוב הריבית על תגמולי ביטוח שיש לשלם במטבע חוץ או בשקלים לפי ערך מטבע חוץ. בהתאם לתקנות, שיעור הריבית יתבסס על ריבית ה-SOFR Term לשלושה חודשים, המפורסמת על ידי בורסת CME, בתוספת 1.26161 נקודות אחוז, והחשב הכללי במשרד האוצר יפרסם את שיעור הריבית ברשומות ובאתר האינטרנט בעשרת הימים הראשונים של כל רבעון. ביום 26 בספטמבר 2024 פורסם ברשומות צו פסיקת ריבית והצמדה (דחיית יום התחילה של חוק פסיקת ריבית והצמדה (תיקון מס' 9) התשפ"ד (2023)), התשפ"ד 2024 במסגרתו, נדחו בשלושה חודשים (מיום 1 באוקטובר 2024 ליום 1 בינואר 2025) מועד כניסתן לתוקף של הוראות התיקון, וזאת על מנת שניתן יהיה להשלים את ההיערכות התפעולית לקראת הרפורמה. התקנות חלות גם על חווי ביטוח שנכרתו לפני יום התחילה, עם זאת, הן לא יחולו על תגמולי ביטוח שמועד תשלומם חל לפני יום התחילה.

ה. ביום 26 בינואר 2025 פרסם הממונה עדכון חמישי למפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חווי ביטוח, במסגרתו נוספו דרישות חדשות לדיווח נפרד על מרווח שירות חווי (CSM) והתאמת סיכון (RA) בגין ביטוח משנה, כולל פירוט ברמת מגזר פעילות. התוספו טפסי דיווח חדשים והתאמות בין QIS-2 ל-QIS-3, והוארכו מועדי הגשת דיווחים שונים לממונה. במקביל, פורסם עדכון לחוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח. החוזר מעדכן את הנחיות הדיווח הכספי לחברות ביטוח בישראל בעקבות יישום תקן IFRS 17 החל מינואר 2025. החוזר מפרט את מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים הרבעוניים, כולל הוראות מעבר לשנת היישום הראשונה.

3.1.2.3. הנחיות, עמדות והבהרות הממונה

בתקופת הדוח לא פורסמו הנחיות, עמדות והבהרות ממונה מהותיות לפעילות החברה, למעט טיוטת עמדת הממונה בנושא איסור אפליה על בסיס מיקום גיאוגרפי המתוארת [בסעיף 2.1.2.1 ה לעיל](#).

3.1.2.4. טיוטות תקנות וחוזרים

א. ביום 12 באוגוסט 2024, פרסם הממונה טיוטה 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.

ב. ביום 7 באוקטובר 2024, פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר המאוחד – משטר כושר פירעון חשבונאי. מטרת התיקון הינ להתאים את הוראות משטר כושר פירעון חשבונאי למתכונת המדידה החדשה של תקן IFRS 17, ולפשט את ההוראות לחברות ביטוח הכפופות למשטר זה. השינויים העיקריים הרלוונטיים לפעילות החברה והמוצעים בטיטה זו כוללים התאמת הגדרות למונחי IFRS 17; 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.

ג. ביום 5 בנובמבר 2024 פרסם הצוות הבין-משרדי של משרד האוצר, משרד המשפטים, רשות שוק ההון, רשות ניירות ערך, בנק ישראל ורשות התחרות, טיוטת 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; חובות 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.

ד. ביום 22 בדצמבר 2024, פרסם הממונה עדכון לחוזר המאוחד לעניין מדידה – סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל. התקן, שייכנס לתוקף ב-1 בינואר 2025, יחליף את IFRS 4 ומביא לשינוי יסודי באופן הטיפול בחוזי ביטוח. החוזר מוסיף הוראות חדשות לחוזר המאוחד ומבהיר סוגיות מקצועיות ביישום התקן, במטרה ליצור אחידות ויכולת השוואה בין חברות הביטוח בישראל. התקן מתבסס על אומדנים והנחות עתידיות ומשפר את ההפרדה בין תוצאות חיתומיות לפיננסיות. ההוראות יחולו על כל חברות הביטוח בישראל החל ממועד יישום התקן בדוחות הכספיים.

ה. ביום 10 בפברואר 2025, פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר איסוף מידע סטטיסטי - פניות ציבור, שמטרתו ליצור אחידות בדיווחי הגופים המוסדיים על מנת לקבל מידע אמין שניתן יהיה לנתח, לעבד ולהסיק ממנו מסקנות כראוי. ככל שטיטה זו תפורסם כחוזר מחייב, הוראותיה יחולו על חברות הביטוח החל מהדיווח ליום 31 בדצמבר 2025.

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

3.2 חסמי כניסה ויציאה עיקריים בפעילות החברה

3.2.1 חסמי כניסה עיקריים

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

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

עמידה בדרישות הון והאמצעים הכספיים של מבקשי הרישיון, תנאי התחרות בשוק ההון בכלל ובמשק הביטוח בפרט, יכולת מוכחת לקיום הסדרי ביטוח משנה נאותים, מידת ההתאמה של נושאי המשרה הפוטנציאליים לתפקידם, תוכנית עסקית ואסטרטגית, מערכות תפעוליות מתאימות, ועוד.

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

למידע נוסף אודות הון ודרישות הון ראה סעיף 4 לדוח הדירקטוריון.

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

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

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

3.2.1.6 דרישות רגולטוריות: חברות ביטוח נדרשות לעמוד בדרישות הוראות החוק והתקנות החלות עליהן, וכן בדרישות גופים רגולטוריים שונים המפקחים על ענף הביטוח. לפרטים אודות הרגולציה החלה על החברה, ראה סעיפים [2.2.2](#), [2.1.3.1](#), [2.1.2.1](#), [2.1.1.1](#) ו-[3.1](#) לעיל.

3.2.2 חסמי יציאה עיקריים

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

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

3.3 מגבלות על העברה של אמצעי שליטה במבטח מכוח היתר שליטה

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

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

המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה של החברה הן כדלקמן:

3.3.1 שמירה על היתר השליטה בליברה

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

3.3.1.1 ניתנה לכך הסכמתו של הממונה מראש ובכתב, ובכפוף לתנאים שנקבעו על ידו;

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

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

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

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

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

3.4 גורמי הצלחה קריטיים

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

3.4.1 גורמי הצלחה כלליים

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

3.4.2 גורמי הצלחה בביטוח כללי

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

3.4.3 גורמי הצלחה בביטוח חיים

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

3.5 השקעות

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

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

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

להלן התפלגות הנכסים המנוהלים של החברה למועד פרסום הדוח:

נוסטרו (במיליוני ש"ח)	סה"כ
550	

3.6 ביטוח משנה

3.6.1 כללי

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

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

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

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

בסעיף זה למונחים הבאים תהא המשמעות המופיעה לצידם:

- **"Excess Of Loss"** - הסכם ביטוח משנה בלתי יחסי, בו מבטח המשנה מקבל פרמיה (סכום קבוע לכל פוליסה או אחוז מכל הפרמיות בענף הביטוח הרלוונטי), שתמורתו הוא מכסה נזקים מעל סכומים מסוימים (אקסס), עד גובה גבול אחריותו על-פי ההסכם. סוג זה כולל ביטוחי הפסד יתר (Excess of loss) ועודף הפסדים לקטסטרופה (Catastrophe excess of loss) שמטרתם הגנה על שייר החברה. בתביעות בהן סך התשלומים למקרה או לאירוע הם בסכום הגבוה מסכום האקסס שנקבע בהסכם, מבטחי המשנה יישאו ביתרת הסכום עד לגובה גבול האחריות על-פי ההסכם. בסוג ביטוח זה לא משולמת בדרך כלל עמלה לחברת הביטוח.

"Quota Share" - הסכם לביטוח משנה יחסי, בו קיימת חלוקה יחסית של הפרמיה, של הסיכון הביטוחי ושל תשלום התביעות, בין חברת הביטוח לבין מבטחי המשנה. החלוקה בין חברת הביטוח למבטחי המשנה נקבעת מראש, בשיעור קבוע לכל הפוליסות הקיימות בחברה בענף ביטוח מסוים, לפעמים בחלוקה לסוג ביטוח באותו ענף, בשנה מסוימת, ובתמורה חברת הביטוח מקבלת בדרך כלל עמלה ממבטח המשנה. שיעור העמלות המתקבלות בקשר עם חוזה הביטוח הינו מתוך הפרמיות ברוטו שחלקן על בסיס שיעור עמלה קבוע ("Flat"), וחלקן על בסיס משתנה ("Sliding scale") הנקבעות בדרך כלל לאחר שנתיים, על פי התוצאות החיתומיות של החוזה.

"הסכם פקולטטיבי" - בביטוח משנה פקולטטיבי, ההתקשרות עם מבטח המשנה נעשית לכיסוי סיכונים גלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה בדרך כלל יבוטחו עסקים אשר סכומי הביטוח עולים בהיקפם על סכומי הביטוח המכוסים בחוזי ביטוח המשנה ו/או כאשר הסיכון מוחרג מחוזה ביטוח המשנה, כמו כן לעיתים משיקולי חיתום פרטניים.

3.6.2 מדיניות החשיפה למבטחי משנה

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

בדצמבר 2023 התקשרה החברה עם מספר מבטחי משנה לביטוח התחייבויותיה בגין שנת 2024 בענפי הביטוח בהם היא פועלת בהסכמי ביטוחי משנה יחסיים מסוג Quota Share, ביטוחי משנה לא יחסיים מסוג Excess of Loss, ביטוח פקולטטיבי, ולצורך הגנת השייר של החברה גם בהסכם ביטוח משנה לאירועי קטסטרופה מסוג Catastrophe Excess of Loss.

במהלך שנת 2024 אישר הדירקטוריון את מדיניות החשיפה למבטחי משנה בהתאם לעקרונות, שעיקרם להלן: (1) החברה תחתום על הסכמים עם מבטחי משנה לשנת פעילות אחת; (2) החברה תתקשר עם מספר מבטחי משנה לצורך פיזור רחב יותר ואי תלות במבטח משנה אחד; (3) הדירוג המינימאלי של מבטחי המשנה עימם תתקשר החברה יהיה לכל הפחות A-, בהתאם לדירוג שיינתן לה על ידי חברות הדירוג Moody's ו/או S&P ו/או AM Best; (4) בחוזים יחסיים (Quota Share) יוגדרו לכל אחד מענפי הפעילות, לכל הפחות, שיעור השייר של החברה, מגבלות חיתומיות כדוגמת סכומי ביטוח מקסימליים ושיעורי עמלות; (5) בחוזים לא יחסיים (מסוג Excess of loss) יוגדרו הגבולות לכיסוי האמור וכן העלות לחברה מקבלת הכיסוי ממבטח המשנה; (6) בחוזה הגנה CAT יוגדרו שיעור החשיפה של מבטח המשנה מוגבל לאירוע (Event limit), שייר החברה ועלות ההגנה (7) בענפי ביטוח החיים תיבחן גם יכולתם של מבטחי המשנה לעמוד בהתחייבויות לטווח ארוך כחלק מאופי המוצרים.

ביטוח משנה ענף רכב חובה

3.6.2.1 הסדרי ביטוח משנה עיקריים

בדצמבר 2023 רכשה החברה חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share בגין שנת 2024 ממספר מבטחי משנה. בחוזה מסוג זה, החברה מעבירה למבטח המשנה את חלקה היחסי בפרמיה ברוטו, תמורת התחייבות מבטח המשנה לשלם את אותו חלק מהתביעות. לאור כך שענף רכב חובה מאופיין בשכיחות תביעות קבועה יחסית, ובשונות גבוהה בגובה התביעה, החברה

רכשה בנוסף הגנה מסוג Excess of loss. בהגנה מסוג זה, תמורת פרמיה שנתית שתשולם למבטח המשנה בגין כל כלי רכב מבוטח, יישא מבטח המשנה בתשלומי כל תביעה שעולה על ההשתתפות העצמית שנקבעה בהסכם ועד לגובה האחריות הקבועה אף היא בהסכם.

שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2024 עמד על 50.5%, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (%) בשנת 2024	דירוג
Swiss re	22	AA-
Africa Re	11	A-
Scor Re	13	A+
Ren Re	3	A+
Liberty	1.5	A
סה"כ	50.5	

הסכמי ביטוח המשנה של החברה מסוג Quota Share עמדו בתוקף עד ליום 31 בדצמבר 2024.

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

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

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (%) בשנת 2024	דירוג
Swiss re	30	AA-
Aspen	15	A-
GIC	10	A-
Korean Re	10	A
Axis	10	A+
Barbican (Arch Syndicate)	10	A+
Canopus	10	A-
Hannover	5	AA-
סה"כ	100	

3.6.2.2 מבנה העמלות

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

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

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

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

שם מבטח המשנה	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה המועברות ברכב חובה (באחוזים)	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג
Swiss re	44	51,282	AA-

A+	32,094	27	Scor
A-	25,737	22	Africa Re

3.6.3 ביטוח משנה ענף רכב רכוש

3.6.3.1 הסדרי ביטוח משנה עיקריים

בדצמבר 2023 רכשה החברה חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share ממספר מבטחי משנה, בהסכם ביטוח משנה שהגיע לסיומו בתום שנת 2024. בחוזה מסוג זה, החברה מעבירה למבטח המשנה את חלקה היחסי בפרמיה ברוטו (בנטרול כתבי השירות המשווקים בצמוד לפוליסה כגון גרירה, שמשות, רכב חליפי וכיוצ"ב), תמורת התחייבות מבטח המשנה לשלם את אותו חלק מהתביעות.

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

שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענף ביטוח רכב רכוש לשנת 2024 עמד על 26.5%, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (% בשנת 2024)	דירוג
Swiss re	22	AA-
Ren Re	3	A+
Liberty	1.5	A
סה"כ	26.5	

3.6.3.2 מבנה העמלות

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

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

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

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

שם מבטח המשנה	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה המועברות ברכב רכוש (באחוזים)	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג
Swiss re	83	92,303	AA-
Ren Re	11	12,587	A+

3.6.4 ביטוח משנה ענף ביטוח כללי אחר

3.6.4.1 הסדרי ביטוח משנה עיקריים

ענף דירות ובתי עסק

בדצמבר 2023 רכשה החברה עבור ענפי דירות ובתי עסק חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share בהסכם ביטוח משנה עד לתום שנת 2024. בחוזה מסוג זה, החברה מעבירה למבטח המשנה את חלקה היחסי בפרמיה ברוטו (בנטרול כתבי השירות המשווקים בצמוד לפוליסה כגון גרירה, שמשות, רכב חליפי וכיוצ"ב), תמורת התחייבות מבטח המשנה לשלם את אותו חלק מהתביעות.

בנוסף, בענף ביטוח מבנה למשכנתא מתקשרת החברה בהסכם פקולטטיבי עם מבטחי המשנה. ההתקשרות הפקולטטיבית הינה על בסיס יחסי (Quota Share). בהסכם זה, החברה מקבלת ממבטחי המשנה עמלה, כפי שזו נקבעת במו"מ פרטני, מול כל אחד ממבטחי המשנה.

בנוסף, החברה רכשה חוזה ביטוח משנה מסוג עודף הפסדים לקטסטרופה Catastrophe excess of loss למקרה של קטסטרופה (רעידת אדמה/ צונאמי/ וכיוצ"ב, בהתאם להסכם עם מבטח המשנה). בחוזה מסוג זה, מבטח המשנה משתף בתשלום תביעות בגין אירועי קטסטרופה, שעלותם עולה על ההשתתפות העצמית שנקבעה בהסכם, ועד לגבול האחריות שנקבע אף הוא בהסכם. השתתפות זו של מבטח המשנה הנה תמורת פרמיה נקובה. מטרת חוזה זה, הנה מניעת נזק כלכלי משמעותי לשייר החברה כתוצאה מקורות אירוע קטסטרופה אשר עלול להביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. הסכם ביטוח משנה זה מכסה גם את החשיפה לרעידת אדמה להם חשופה החברה בתחום ביטוחי רכב הרכוש. נכון למועד הדוח, שיעור הנזק המירבי שהחברה מתבססת עליו בהסדרי ביטוח משנה (MPL) הינו 2.5% וגבולות הכיסוי הינם עד לגובה של 412.5 מיליון ש"ח לכל אירוע מעבר להשתתפות עצמית של 7.5 מיליון ש"ח או 0.1% מגבול הכיסוי ביום האירוע, כגבוה מהם.

שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענפים דירות ובתי עסק לשנת 2024 עמד על 64.5%, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (% בשנת 2024)	דירוג
Swiss re	22	AA-
Africa Re	11	A-
Korean Re	10	A
GIC	7	A-
Odyssey	5	A+
Toa Re	5	A
Ren Re	3	A+
Liberty	1.5	A
סה"כ	64.5	

מבטחי המשנה שחלקם מסך החשיפה לרעידת אדמה עולה על 10% נכון למעוד הדוח הינם : Everest, Africa re, Korean re, Swiss Re.

ענף סיכונים אחרים - חיות מחמד

בחודש דצמבר 2023, רכשה החברה חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota Share בענף ביטוח חיות מחמד, עד לתום שנת 2024.

שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענף זה עמד בשנת 2024 על 65% ו- 35% שייר, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (%) בשנת 2024	דירוג
Swiss re	50	AA-
Odyssey	15	A+
סה"כ	65	

ביטוח נסיעות לחו"ל

בחודש יוני 2023, רכשה החברה חוזה ביטוח משנה מסוג Excess of Loss בענף נסיעות לחו"ל עד לתום שנת 2024, ומטרתו להגן על החברה עד לגבול של 1.45 מיליון דולר לתביעה או לסדרת תביעות, בכל תביעה העולה על 50 אלף דולר.

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

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (%) בשנת 2024	דירוג
Tokio Marine	37.5	AA-
Nexus	18.75	A-
Canopus	18.75	A-
Arch Re	25	A+
סה"כ	100.0	

מבנה העמלות 3.6.4.2

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

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

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

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

שם מבטח המשנה	שיעור הפרמיה מסך הפרמיות ביטוח משנה המועברות ברכוש אחר (באחוזים)	היקף פרמיית ביטוח המשנה	דירוג
Swiss re	44	6,854	AA-
Africa Re	14	2,153	A-
Korean Re	13	1,967	A

3.6.5 ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי

כללי אחר			רכב רכוש			רכב חובה			
2022	2023	2024	2022	2023	2024	2022	2023	2024	
7,736	12,085	20,147	149,424	157,625	110,678	133,049	100,536	127,324	פרמיות ביטוח משנה
2,388	4,858	5,222	(90,043)	(7,864)	7,984	(16,529)	(9,422)	160	רווח/ הפסד ביטוח משנה*

* בענף הרכב, ההפסד של מבטח המשנה בשנים 2022 ו-2023 נובע בין היתר ממרווחי שמרנות בתביעות התלויות של החברה, בעקבות חוסר הוודאות בשנותיה הראשונות של החברה. כמו כן, בשנת 2022 קיימת הרעה בתוצאות החיתומיות ונרשמה לחובת מבטחי המשנה פרמיה בחסר בענף רכב אשר הופחתה במלואה בשנת 2023. להערכת החברה, עם חלוף השנים, תוצאות מבטחי המשנה בשנת 2023 תהיה רווחיות.

התפלגות הפרמיות בענף ביטוח רכב חובה הנה כדלקמן:

2022	2023	2024	
131,919	97,742	122,850	פרמיות ביטוח משנה יחסי
1,130	2,794	4,474	פרמיות ביטוח משנה לא יחסי
133,049	100,536	127,324	סה"כ פרמיות ביטוח משנה

התפלגות הפרמיות בענף ביטוח רכב רכוש הנה כדלקמן:

2022	2023	2024	
149,424	157,625	110,678	סה"כ פרמיות ביטוח משנה יחסי

התפלגות הפרמיות בענף ביטוח כללי אחר הנה כדלקמן:

2022	2023	2024	
6,957	8,803	15,661	פרמיות ביטוח משנה יחסי
114	222	187	פרמיות ביטוח משנה לא יחסי
665	3,060	4,299	פרמיה בגין רעידת אדמה
7,736	12,085	20,147	סה"כ פרמיות ביטוח משנה

3.6.6 ביטוח משנה – ענף ביטוח חיים

3.6.6.1 הסדרי ביטוח משנה עיקריים

בחודש אוקטובר 2022 רכשה החברה חוזה ביטוח משנה יחסי מסוג Quota share לפיו שיעור ביטוח המשנה עומד על 70%. בחוזה מסוג זה, החברה מעבירה למבטח המשנה את חלקה בהתאם לטבלת תעריפים הכוללת פרמטרים כגון גיל, מין והרגלי עישון של המבוטח, תמורת התחייבות מבטח המשנה לשלם את אותו חלק מהתביעות. בתחום זה, בנוסף לתשלום חלקם היחסי בתביעות, מבטחי המשנה משלמים מגבלת השתתפותם של מבטחי המשנה בתביעות ברמת מבוטח בודד עמדה בשנת 2024 על כ-2.5 מיליון ש"ח. עמלה מתוך הפרמיות וכן עמלת רווחים ("Profit Commission"), המהווה אחוז מהרווחים החיתומיים שהשיגו מבטחי המשנה בתקופת הדיווח.

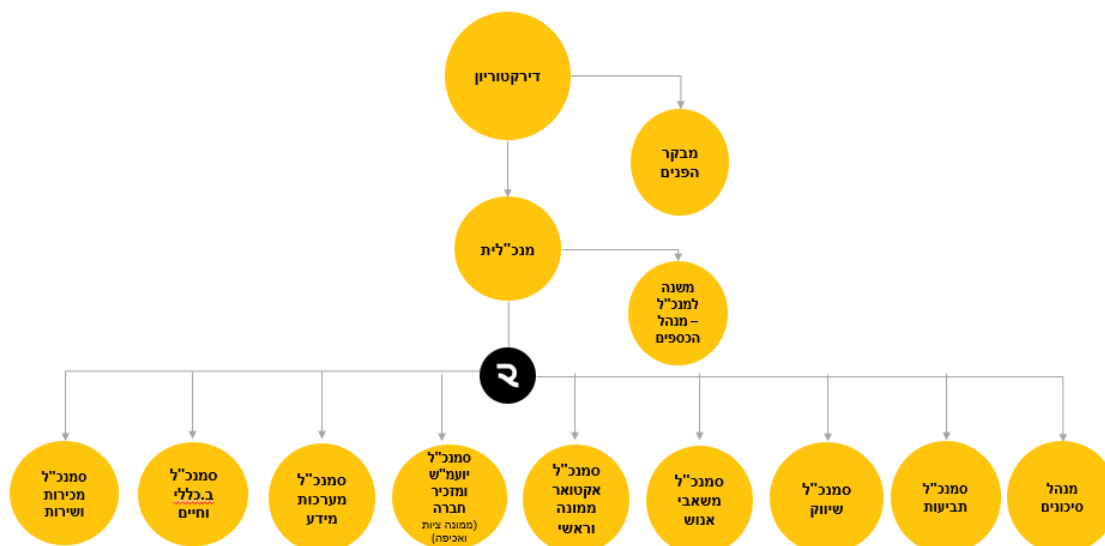
שיעור ביטוח המשנה מסוג Quota Share בענף ביטוח חיים לשנת 2024
עמד על 70%, כמפורט להלן:

שם מבטח המשנה	שיעור השתתפות באחוזים (%) בשנת 2024	דירוג
Swiss re	35	AA-
Hannover	20	AA-
Arch Re	15	A+
סה"כ	70	

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

3.7 הון אנושי

3.7.1 המבנה הארגוני של החברה



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

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

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

3.7.5 להלן מספר העובדים בחברה נכון ליום 31 בדצמבר 2024*:

2023	2024	אגף/מחלקה
1	1	מנכ"ל
2	3	אקטואריה
1	1	מבקר פנים
1	1	ניהול סיכונים
3	3	משפטית
4	4	כספים
2	2	שיווק
13	13	מערכות מידע
1	1	משאבי אנוש
105	115	מכירות וחידושים
18	23	שירות לקוחות
48	53	תביעות
202	220	סה"כ

*כולל עובדים במיקור חוץ.

החברה צופה גידול דומה גם בשנת 2025 בשל היותה חברה בצמיחה והתפתחות עסקית מתמדת.

3.7.6 מתוך מצבת העובדים הנזכרת לעיל, 11 עובדים הינם נושאי משרה כדלקמן:

3.7.6.1 מנכ"לית ליברה.

3.7.6.2 משנה למנכ"ל.

3.7.6.3 שמונה סמנכ"לים וכפיף מנכ"ל אחד.

3.7.6.4 מבקר פנים (ראה סעיף 4.2 להלן).

לפרטים נוספים אודות נושאי המשרה, ראה סעיף 11 לפרק הפרטים הנוספים.

3.7.7 העובדים והמנהלים בחברה מועסקים בהסכמי העסקה מקובלים בענף. העובדים מועסקים על פי הסכמים בהם מעוגנים כל תנאי העסקתם ובכללם מרכיבי שכר ברוטו לחודש, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, והטבות נוספות על פי קריטריונים, כגון: רכב צמוד, טלפון סלולארי וכיוצ"ב.

3.7.8 על עובדי החברה חלים הסכמים קיבוציים מכח צווי הרחבה החלים על כלל העובדים והמעבידים בישראל.

3.7.9 חשיבותם של מנהליה הבכירים לחברה רבה, ומבחינה זו ניתן לומר כי לחברה תלות מסוימת במנהליה הבכירים.

3.7.10 נושאי המשרה והמנהלים בחברה (למעט הדירקטורים ונושאי משרה שאינם עובדי החברה) מועסקים מכוח הסכמי העסקה אישיים.

לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה, לרבות מנכ"לית החברה, ראה סעיף 3 לפרק הפרטים הנוספים.

3.7.11 החברה מקיימת באופן שוטף הדרכות והשתלמויות למנהליה ועובדיה. הדרכות לעובדים כוללות את תחומי הביטוח השונים בהם עוסקת החברה, הדרכות על תוכנות מחשב שבשימוש, שירות לקוחות וכן הדרכות הנדרשות על פי הוראות הדין.

3.7.12 מדיניות תגמול לנושאי משרה

בחודש דצמבר 2019, אישר דירקטוריון החברה את מדיניות התגמול של החברה לראשונה³³. ביום 27 במאי 2021 וביום 30 במאי 2021 אישרו

³³ בהתאם להקלות שהתקבלו מהרשות במסגרת קבלת רישיון מבטח, החברה הייתה רשאית לאשר את מדיניות התגמול שלה, לראשונה, עד ליום 31 בדצמבר 2019. לצפייה במסמך המדיניות.

דירקטוריון החברה והאסיפה הכללית, בהתאמה, תיקון למדיניות התגמול של החברה, בהתאם לסעיף 267 לחוק החברות והוראות הרגולציה בעניין זה. ביום 27 במאי 2024 וביום 28 במאי 2024, אישרו ועדת התגמול ודירקטוריון החברה את מדיניות התגמול של החברה³⁴.

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

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

כל עובדי החברה, לרבות ההנהלה הבכירה, מועסקים בחוזי עבודה אישיים המגדירים את תנאי העסקתם, לרבות משכורת בסיס, תנאים סוציאליים ותנאים נלווים. בנוסף לרכיב הקבוע, על פי מדיניות התגמול, החברה רשאית להעניק לכלל מנהליה הבכירים ועובדי המטה שלה בונוסים שנתיים בהתאם לקריטריונים שנקבעו במדיניות, ובכללם עמידת החברה ביעדה, הכל כפי שיאושר על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה.

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

3.7.13 קוד אתי

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

3.8 שיווק והפצה

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

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

החברה משווקת את מוצריה באמצעות מערכת B2C³⁵ המהווה את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית של החברה. המערכת מאפשרת פעילות דיגיטלית מלאה, בין היתר, באמצעות פורטלים רב ערוצים ייעודיים, המעניקים חווית רכישה ושירות מתקדמת, יעילה ואישית יותר, בכל מחזור חיי הביטוח. באמצעות המערכת ניתן לקבל הצעות מחיר למגוון מוצרי ביטוח באופן מקוון ולהצטרף לביטוחי החברה באופן עצמאי באתר האינטרנט שלה. כמו כן, לחברה אזור מידע אישי חדשני אשר משמש את הלקוחות לקבלת מידע וביצוע

³⁴ על פי הנחיות הממונה, מדיניות תגמול תאושר על ידי דירקטוריון החברה, לכל הפחות, אחת לשלוש שנים. בתקופת הדוח אושרה המדיניות בהתאם להנחיות הממונה כאמור. על פי הוראות תקנות החברות (הקלות לעניין החובה לקבוע מדיניות תגמול), תשע"ג-2013, מדיניות תגמול טעונה אישור בהתאם לחוק החברות רק בחלוף חמש שנים מהמועד בו הפכה החברה מפרטית לציבורית. בהתאם, מדיניות התגמול תובא לאישור האסיפה הכללית במהלך שנת 2026.

³⁵ (Business-to-Consumer) "B2C" (קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם לקוח פרטי (עסקה קמעונאית), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש חנות וירטואלית בה מוצגים מוצרים.

פעולות עצמאיות רבות כגון אפשרות להרחיב את הפוליסה או לבטלה, שינוי פרטים מסוימים, קבלת סטטוס על מצב התביעה, צפייה במסמכים ועוד. החברה אינה עובדת עם סוכני ביטוח, למעט סוכנות ביטוח אחת בהיקפים זניחים.

3.8.1 שיווק ישיר

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

3.8.2 פרסום דיגיטלי

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

3.8.3 שיווק באמצעות שיתוף פעולה

3.8.3.1 בחודש פברואר 2018, נחתם הסכם התקשרות אסטרטגי בין החברה ובין שידורי קשת בע"מ (אשר הומחה לקשת אחזקות שותפות מוגבלת) (להלן: "קשת"), לפיו קשת תספק לחברה שירותי פרסום בתמורה להקצאת 2,000 מניות החברה, אשר היו 5% מהון המניות המונפק של החברה במועד חתימת ההסכם. בהמשך הוקצו לקשת מניות נוספות (כנגד שירותי פרסום נוספים) בהתאם למנגנון אנטי-דילול שנקבע בהסכם³⁶.

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

3.8.3.2 ביום 26 בפברואר 2024, נחתם הסכם התקשרות אסטרטגי בין החברה ובין מעלות סוכנות לביטוח בע"מ, חברה בשליטת בנק לאומי לישראל בע"מ ("מעלות" ו-"הבנק", בהתאמה), על-פיו, החברה תשווק פוליסות מסוג חיים (ריסק בלבד) ומבנה ("הפוליסות") עבור מקבלי משכנתאות בבנק ובשם מעלות, זאת באמצעות מוקד שירות ייעודי ללקוחות מעלות בלבד, כולל שירותי back office ואשר יהיו מבוטחים בחברה. על-פי הוראות ההסכם,

³⁶ מנגנון האנטי דילול בוטל בסמוך למועד פרסום התסקיף.

החברה תטפל בהשלמת הליך רכישת הפוליסות, ובכלל זה קיום הליך חיתומי, הפקת כתבי כיסוי, הפקת הפוליסות, גביית פרמיות וטיפול בתביעות לתשלום תגמולי ביטוח מכוחן. החברה תשלם למעלות עמלת סוכן. ההסכם נחתם לתקופה של 12 חודשים והוא יוארך מאליה לתקופות נוספות של 12 חודשים כל אחת, למעט אם מי מהצדדים יחליט שלא להאריך.

3.8.4 מנגנון השתתפות ברווחים

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

להלן יפורטו התנאים העיקריים של המנגנון³⁷:

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

בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ- 24.3 מיליון ליברות.

עוד בתקופת הדוח, הומרו לשקלים ומומשו כ- 14.4 מיליון ליברות המהווים כ- 14.4 מיליון ש"ח.

3.9 ספקים ונותני שירותים

3.9.1 כלל פעילות החברה

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

החברה בוחרת את ספקיה בהתאם לרמת המקצועיות והאיכות, לעלות, לטיב השירות, לזמינותם ולתחומי מומחיותם. החברה הגדירה מראש

³⁷ התנאים המלאים מפורטים בתקנון השתתפות ברווחים באתר החברה.

תחומים הקשורים לפעילותה המרכזית, בהם היא רוכשת שירותי מיקור חוץ מנותני שירות מקצועיים.

3.9.2 ספקי מחשב ותוכנה

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

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

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

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

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

בנוסף, לחברה תעמוד הזכות לשווק את המערכת באופן עצמאי.

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

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

סך התשלומים כולל מע"מ שהשתלמו לספק זה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 2,242 אלפי ש"ח לעומת כ- 2,393 אלפי ש"ח בשנת 2023.

3.9.2.2 ביום 7 בינואר 2021 התקשרה החברה בהסכם עם חברת אבטחת המידע אור-טק.נט בע"מ (להלן: "אור-טק") למתן ליווי וייעוץ

מקצועי בתחום הגנת הסייבר, אבטחת מידע והגנת הפרטיות. תוכנית העבודה מבוססת על איוש תקן של CISO - מנהל אבטחת מידע והגנת סייבר, ואיוש תפקיד אבטחת מידע יישומית, הכולל ניהול ותפעול היבטי אבטחת מידע בפועל, אשר כל אחד מהם יפעל במתכונת של יומיים בשבוע באופן קבוע במשרדי ליברה.

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

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

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

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

3.9.3 ענף ביטוח רכב רכוש

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

3.9.3.1 מוסכי הסדר

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

3.9.3.2 שמאי רכב

במקרה של נזק רכוש לרכב, על המבוטח לבחור שמאי מתוך רשימת "שמאי החוץ" של החברה כהגדרתו בחוזר "שמאות ביטוח

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

3.9.3.3 שרידים

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

3.9.3.4 שירותים נוספים למבוטח (ריידרים)

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

3.9.4 ענף ביטוח רכב חובה

החברה התקשרה עם מספר ספקים בנוגע לפעילותה בענף רכב חובה כגון עורכי דין, חוקרים ומומחים רפואיים. לחברה אין תלות בספק כלשהו בענף זה.

3.9.5 ענף ביטוח כללי אחר

החברה התקשרה עם מספר ספקים בנוגע לפעילותה בענף ביטוח כללי אחר כגון שמאים, מהנדסים, בקרים, חברות לביצוע תיקונים, חברת חילוץ, ייעוץ רפואי לרבות וטרינרי וכיוצ"ב. לחברה אין תלות בספק כלשהו בענף זה.

3.9.6 ענף ביטוח חיים

החברה התקשרה עם מספר ספקים בנוגע לפעילותה בענף ביטוח חיים (סיכון בלבד) כגון אקטואריה, חיתום רפואי וכיוצ"ב. לחברה אין תלות בספק כלשהו בענף זה.

3.10 רכוש קבוע ורכוש אחר

3.10.1 הרכוש הקבוע של החברה כולל בעיקר ציוד מחשבים, נכסי זכות שימוש של משרדים ורכבים, ציוד משרדי ושיפורים במושכר. עלותו המופחתת של הרכוש הקבוע ליום 31 בדצמבר 2024, הינו כ-8,254 אלפי ש"ח לעומת כ-4,777 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בשל הגדלת שטח המושכר על ידי החברה וחדוש הסכם חכירת רכבי ליסינג.

3.10.2 החברה התקשרה בהסכם שכירות לתקופה של 10 שנים עד לשנת 2029 לצורך משרדי מטה החברה בחולון בשטח כולל של 486 מ"ר. בחודש אוקטובר 2021 התקשרה החברה בתוספת להסכם המקורי במסגרתו שכרה החברה שטח נוסף של 219 מ"ר באותו מתחם. בחודש אפריל 2024 התקשרה החברה בתוספת שלישית להסכם לפיה השיבה את השטחים האמורים ובמקומם שכרה שטח בסך של כ-1,600 מ"ר בפריקט. התשלומים שמשלמת החברה מכוח הסכם השכירות אינם בסכום מהותי לחברה.

3.10.3 לחברה נכסי מערכות מידע הכוללים עלויות פיתוח ותוכנות שעלותם המופחתת ליום 31 בדצמבר 2024 הנה כ-15,038 אלפי ש"ח לעומת כ-13,833 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך ההוצאות השוטפות של החברה בגין מערכות מידע עמדו בשנת 2024 על כ-6,426 אלפי ש"ח לעומת כ-5,661 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

החברה עושה שימוש בשני אתרים. שרתי החברה ואחסון הנתונים מבוצעים באתר טריפל C בפתח תקווה, המגובים באתר בטירת הכרמל

באופן מלא ובתדירות גבוהה. הגיבוי באתר בטירת הכרמל יאפשר לחברה המשכיות עסקית מהירה בשעת חירום.

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

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

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

למידע נוסף בנושא נכסי מערכות מידע ורכוש קבוע, ראה באורים 4 ו-6 לפרק הדוחות הכספיים, בהתאמה.

3.11 עונתיות

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

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

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

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

2022		2023		2024		
סה"כ פרמיות ברוטו		סה"כ פרמיות ברוטו		סה"כ פרמיות ברוטו		
באלפי ש"ח	%	באלפי ש"ח	%	באלפי ש"ח	%	
114,284	26%	168,048	27%	220,760	28%	רבעון ראשון
98,780	22%	139,423	23%	180,557	23%	רבעון שני
112,407	26%	158,569	26%	200,777	26%	רבעון שלישי
112,751	26%	(145,485)	24%	180,365	23%	רבעון רביעי
438,222	100%	611,520	100%	782,459	100%	סה"כ *

(* הירידה בפרמיות נבעה מקיטון במכירות החדשות בחודש אוקטובר כתוצאה ממלחמת חרבות ברזל.)

3.12 נכסים בלתי מוחשיים

3.12.1 לחברה מספר סימני מסחר רשומים.

3.12.2 בתקופת הדוח החליטה החברה למשוך את בקשתה לרישום פטנט אצל רשם הפטנטים בארה"ב בהתייחס למודל ההשתתפות ברווחים. הבקשה

לרישום הפטנט השתייכה לתחום של מטבעות דיגיטליים, במסגרתו ביקשה החברה לרשום מערכת טכנולוגית אשר מסוגלת לייצר, לנהל ולחלק מטבעות דיגיטליים עבור לקוחות הרוכשים פוליסות מהחברה. המערכת שומרת מידע אודות רכישת פוליסות על ידי לקוחות, מפיקה מטבעות דיגיטליים בהתאם למידע הנ"ל והמטבעות הדיגיטליים הללו נזקקים לזכותו של משתמש מסוים ונשמרים בארנק הדיגיטלי שלו, אולם בשל דחיות מצד רשם הפטנטים, בחרה החברה כאמור, למשוך את בקשתה זו. לפרטים אודות התנאים של מודל ההשתתפות ברווחים, ראה [סעיף 3.8.4](#) לעיל.

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

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

3.12.5 בבעלות החברה אתר אינטרנט בכתובת www.lbr.co.il. החברה מפעילה את אתר האינטרנט ומפרסמת בו מידע אודות החברה בהתאם להוראות הממונה ובכלל זה מידע אודות מוצרי החברה. בתקופת הדוח, החלה החברה בהפעלת אתר אינטרנט נוסף למוצר Chik תחת הכתובת www.chik.lbr.co.il ובו כל המידע הרלוונטי למבטחי המוצר.

להרחבה בנושא נכסים לא מוחשיים, ראה באור 4 לפרק הדוחות הכספיים.

3.13 גורמי סיכון

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

3.13.1 גורמי סיכון מאקרו-כלכליים

3.13.1.1 האטה כלכלית בישראל

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

3.13.1.2 מצב מדיני - ביטחוני

● ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה, זאת לאחר מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל.

המלחמה הובילה לשורה של השלכות והגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובאירועים והפסקת לימודים במערכות החינוך. בנוסף, גויסו מספר גדול של אזרחים למילואים. צעדים אלו, גרמו לצמצום

הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן כתוצאה מהמלחמה נרשמו ירידות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל. נכון למועד הדוח, קיימת אי וודאות בדבר השפעת מלחמת חרבות ברזל על המצב המאקרו כלכלי של המדינה בכלל ועל החברה בפרט.

- חברות דירוג האשראי Moody's ו-Fitch הגיבו להתפתחויות, והעבירו את ישראל לרשימת המעקב השלילית. ביום 13 באוגוסט 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-+. אי יציבות בטחונית, מדינית ופוליטית עלולות להשפיע לרעה על המצב הכלכלי – חברתי בישראל, ועל הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה.

3.13.1.3 סיכוני שוק

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

3.13.1.4 סיכוני אשראי

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

3.13.1.5 סיכוני נזילות

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם התחייבויות פיננסיות, תביעות והטבות אחרות למבוטחים ולזכאים אחרים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי בתנאי לחץ ומכירתם במחירים הנמוכים ממחירי השוק. בפעילות הביטוחית של החברה, סיכון הנזילות מוערך כסיכון נמוך בשל ההסתברות הנמוכה שהחברה תידרש לשלם סכומים מהותיים בתוך פרק זמן קצר, ובהתחשב בהיקף הגבוה של נכסים נזילים בתיק הנוסטרו של החברה. עם זאת, סיכון הנזילות עשוי להתעצם בעת התממשות אירוע קטסטרופה משמעותי.

3.13.1.6 סיכוני ריבית, מדד ואינפלציה

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

ובהתאם על תיק ההשקעות של החברה. נכון למועד הדוח, השפעת עליית הריבית אינה מהותית.

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

3.13.1.7 סיכון מגיפה עולמית

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

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

3.13.1.8 רמת התעסוקה

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

3.13.2 גורמי סיכון ענפיים

3.13.2.1 מבטחי משנה

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

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

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

3.13.2.3 סיכוני קטסטרופה

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

3.13.2.4 רמת שימור תיק

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

3.13.2.5 תחרות ומתחרים

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

3.13.2.6 חיתום ותמחור

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

3.13.2.7 סיכוני ציות ורגולציה

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

3.13.2.8 איכות, שלמות וזמינות נתוני החברה

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

3.13.2.9 מעילות והונאות ספקים/עובדים

נכסי החברה כוללים נכסים מוחשיים כגון מלאי ציוד קצה, מלאי אחר, אמצעי תשלום, אמצעי תקבול, רכוש קבוע וכן נכסים בלתי מוחשיים כגון מידע, שירותים והזדמנויות. כל אלו מהווים מקור משיכה לביצוע פעולות לא נאותות על ידי גורמים שונים לרבות עובדי חברה וכן על ידי צדדים שלישיים. אירועי מעילות והונאות

עשויים להסב לחברה נזקים שונים לרבות אך לא רק, פגיעה כספית, נזקי מוניטין, חשיפה משפטית וחשבונאית.

3.13.2.10 דרכי השוואה בין חברות הביטוח

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

3.13.2.11 סיכונים תפעוליים אחרים

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

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

3.13.3 גורמי סיכון ייחודיים לחברה

3.13.3.1 עזיבה של כוח אדם

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

3.13.3.2 פגיעה במוניטין

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

3.13.3.3 תלות במערכות מידע

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

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

3.13.3.4 מתקפת סייבר

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

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

3.13.3.5 שינוי בהרגלי הצריכה של הציבור

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

3.13.3.6 פגיעה באיתנות הפיננסית של החברה

לרוב, החברה מממנת את פעילותה באמצעות פעילות שוטפות וכן נעזרת במקורות מימון שונים, בעיקר באמצעות גיוסי הון מבעלי מניותיה. למועד הדוח, לחברה איתנות פיננסית טובה וזאת בהתחשב ביתרות המזומן והנוסטרו שלה ובפעילותה השוטפת, אולם הדרדרות במצבה העסקי של החברה ופגיעה משמעותית באיתנותה הפיננסית עלולים לגרום לירידה בתוצאותיה העסקיות ופגיעה ברווחיותה.

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

סיכוי הסיכון	גורמי סיכון	דירוג השפעת גורמי הסיכון על החברה		
		גבוהה	בינונית	נמוכה
סיכויי מאקרו	האטה כלכלית בישראל		☒	
	מצב מדיני - בטחוני		☒	
	סיכוני שוק		☒	
	סיכוני אשראי			☒
	סיכוני נזילות			☒
	סיכוני מגיפה עולמית		☒	
	רמת התעסוקה		☒	
סיכונים ענפיים	סיכוני ריבית ואינפלציה		☒	
	מבטחי משנה		☒	
	סיכונים ביטוחיים		☒	
	סיכוני קטסטרופה		☒	
	רמת שימור תיק		☒	
	תחרות ומתחרים		☒	
	חיתום לקוי וסיכוני מודל		☒	
	סיכוני ציות ורגולציה		☒	
	מעילות והונאות ספקים/עובדים		☒	
	סיכונים תפעוליים אחרים		☒	
סיכונים ספציפיים לחברה	עזיבה של כוח אדם		☒	
	פגיעה במוניטין		☒	
	תלות במערכות מידע		☒	
	מתקפת סייבר		☒	
	שינוי בהרגלי הצריכה של הציבור		☒	
	פגיעה באיתנות הפיננסית של החברה		☒	

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

לפרטים נוספים אודות ניהול סיכונים, ראה באור 26 לפרק הדוחות הכספיים.

3.14 הסכמים מהותיים

3.14.1 הסכמים של החברה עם מבטחי משנה, כמפורט [בסעיף 3.6](#) לעיל.

3.14.2 הסכם עם קוד אואזיס לפיתוח, שימוש והטמעה של מערכת הליבה, כמפורט [בסעיף 3.9.2.1](#) לעיל.

3.14.3 הסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם קשת ובנק לאומי, כמפורט [בסעיף 3.8.3](#) לעיל.

3.15 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

לפרטים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ראה סעיף 3.3 לדוח הדירקטוריון.

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

- 4.1.1 נכון למועד פרסום הדוח, דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים, מתוכם ארבעה דירקטורים חיצוניים.
- 4.1.2 הדירקטורים החיצוניים המכהנים בחברה, נכון למועד פרסום הדוח הינם: מר קובי פרידמן, מר רמי פריאנט, הגב' יפעת מלכא ומר ניר שחף.
- 4.1.3 לפרטים נוספים אודות הדירקטורים החיצוניים של החברה ראה סעיף 10 לפרק הפרטים הנוספים.

4.2 מבקר פנים**4.2.1 פרטי מבקר הפנים**

ביום 6 במאי 2018, מונה רו"ח ישראל גבירץ כמבקר הפנים של החברה (במיקור חוץ).

רו"ח גבירץ הינו שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ, המתמחה, בין היתר, בביקורת פנימית בארגונים ובחברות ציבוריות. רו"ח גבירץ מוסמך בכלכלה וחשבונאות מטעם אוניברסיטת בר אילן, ובעל רישיון רואה חשבון. לרו"ח גבירץ ניסיון רב בתחום הביקורת הפנימית והוא מתמחה בענפי הבנקאות, ביטוח, פיננסיים, שוק ההון וניירות ערך.

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

4.2.2 החזקות בניירות ערך

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

4.2.3 ניגודי עניינים

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

4.2.4 יחסי עבודה ותפקידים נוספים

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

4.2.5 היקף שעות הביקורת

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

4.2.6 תגמול

תגמול מבקר הפנים הינו על בסיס תעריף שכר טרחה שעתי בצירוף מע"מ כדין. להערכת הדירקטוריון אין בתנאי התגמול של מבקר הפנים כדי ליצור חשש של השפעה על שיקול דעתו המקצועי.

לא ידוע לחברה על קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה.

בשנת 2024 העלות בגין הביקורת הפנימית הסתכמה לסך של כ-305 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ.

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

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון, אשר מונו בידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה לראשונה ביום 15 ביולי 2018. החל מיום 1 ביולי 2024, השותף המטפל בחברה הינו רוי"ח משה והבה חלף רוי"ח יעל אסף לגזיאל.

4.3.2 שכר

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

2023			2024		
שכר לא כולל מע"מ			שכר לא כולל מע"מ		
סה"כ	שירותים נוספים	שירותי ביקורת ו-SOX	סה"כ	שירותים נוספים	שירותי ביקורת ו-SOX
442,800	-	442,800	674,000	-	674,000

(*) שירותי ביקורת כוללים שכר טרחה בגין ביקורת SOX, ביקורת מקדמית לקראת יישום תקן IFRS17 וביקורת סולבנסי.

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

4.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" (להלן: "**הוראות בקרה פנימית**") על מבטח לצרף לדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים, הצהרות שתיחתמנה על ידי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, בדבר נאותות בקורות ונהלים של הגוף המוסדי, שמטרתן להבטיח כי מידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוחות, נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה. בקורות ונהלים אלה כוללים, בין השאר, הוראות שנועדו להבטיח כי מידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה, נצבר ומועבר להנהלת הגוף המוסדי, לרבות למנכ"ל ולסמנכ"ל הכספים באופן המתאים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי. הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדוח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה כגוף מוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח את המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו. במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2024, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

* *

ליברה חברה לביטוח בע"מ

אתי אלישקוב
מנכ"לית החברה

מירב סיגל
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 23 במרס, 2025

LIBRA

פרק 2

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1.	תיאור תמציתי של החברה	2
2.	עיקרי ההשפעות הצפויות של יישום לראשונה של תקן חשבונאי IFRS17 על הדוחות הכספיים של החברה	3
3.	הסביבה העסקית ותחומי פעילות	6
4.	מצבה הכספי של החברה	10
5.	סקירת תוצאות הפעילות	14
6.	תזרימי מזומנים ונזילות	23
7.	שינויים בהרכב הדירקטוריון ומצבת נושאי משרה בכירה	24
8.	אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח	24

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

דין וחשבון של הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31.12.2024

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה" ו/או "ליברה") לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2024 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי על כל פרקיו ויש לקרוא אותו ביחד עם יתר פרקי הדוח התקופתי כמקשה אחת. הדוח נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה"), ומתוך הנחה שבפני המעיין מצויים גם יתר פרקי הדוח התקופתי, שאליהם תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

1. תיאור תמציתי של החברה

החברה התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017 כחברה פרטית. בחודש יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) על פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 30 במאי 2021 (כפי שתוקן ביום 14 ביוני 2021)¹, במסגרתה הנפיקה החברה 2,501,390 מניות רגילות ללא ערך נקוב, בתמורה מיידית (ברוטו) בסך כספי כולל של כ- 26.4 מיליון ש"ח. עם השלמת ההנפקה כאמור נרשמו למסחר 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, הינה הגב' אתי אלישקוב, המחזיקה בכ- 46.59% ממניות החברה², ויתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור³. למיטב ידיעת החברה, לא קיים בעל מניות (למעט הגב' אתי אלישקוב כאמור) המחזיק ביותר מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

החברה קיבלה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי בחודש מאי 2018. רישיונה של החברה מתיר לה לעסוק בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח מקיף דירות ובתי עסק. בשנת 2020 הורחב רישיונה של החברה לעיסוק גם בענף ביטוח נסיעות לחו"ל⁴. בשנת 2022 קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג "חיות מחמד" וכן רישיון המתיר לה לשווק פוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד (לרבות ריסק משכנתא).

בתקופת הדוח השיקה החברה לראשונה בישראל מוצר ביטוח ייחודי ואפליקטיבי המשווק תחת המותג "Chik". המוצר מאפשר לנהגים צעירים עד גיל 24 לרכוש ביטוח רכב יומי ללא תלות בחברת הביטוח בה הרכב מבוטח. מאז השקתו, זכה המוצר להצלחה רבה בקרב הנהגים הצעירים בישראל, ונכון למועד פרסום הדוח כמות השימושים עולה על כ-150,000 שימושים בחודש וקצב הגידול בעלייה מתמדת. לפרטים נוספים אודות המוצר ראה סעיף 2.1.2.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

עוד בתקופת הדוח, החברה התקשרה בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם מעלות סוכנות לביטוח בע"מ, חברה בשליטת בנק לאומי לישראל בע"מ ("מעלות" ו-"הבנק", בהתאמה), על-פיו, החברה תשווק, בשם מעלות פוליסות מסוג חיים (ריסק בלבד) ומבנה ("הפוליסות") של החברה, עבור מקבלי משכנתאות בבנק, זאת באמצעות מוקד שירות ייעודי ללקוחות מעלות בלבד, אשר יספק מענה שלם ללקוחות מעלות המבוטחים בליברה, בתהליך רכישת ותפעול הפוליסות לרבות שירותי back office⁵. לפרטים נוספים אודות ההתקשרות ראה סעיף 3.8.3.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

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

אחת ממטרותיה העיקריות של ליברה הנה לשבור את מעגל אי האמון הקיים בין ציבור המבוטחים לבין חברות הביטוח, כאשר תנאי סף להתקשרות עם ליברה הינו הצהרת אמון הדדית בין הצדדים לפיה יפעלו אחד כלפי השני בהוגנות וביושר, זאת בנוסף למודל ההשתתפות ברווחים⁷ אותו מנהיגה החברה באופן בלעדי. מתחריה של ליברה כוללים חברות ביטוח ישירות, חברות ביטוח מסורתיות הפועלות באמצעות סוכני ביטוח ואתרי השוואות מחירים המופעלים על ידי גופים

¹ מס' אסמכתא: 2021-01-092787 ו-2021-01-100305, בהתאמה.

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

³ לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראה סעיף 6 (תקנה 24) לפרק הפרטים הנוספים על התאגיד.

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

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

⁶ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 26 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-618612) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

⁷ [לתקנון ההשתתפות ברווחים](#) (ליברות).

פרטיים וכן מחשבוני השוואה המפורסמים באתר הרשות.

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

2. עיקרי ההשפעות הצפויות של יישום לראשונה של תקן חשבונאי IFRS17 על הדוחות הכספיים של החברה

2.1. כללי

תקן חשבונאות בינלאומי מספר 8 (IAS) שעניינו "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות", קובע, בין היתר, את הגילוי הנדרש בקשר עם שינויים במדיניות חשבונאית. סעיף 30 ל-8 IAS קובע כי במקרה בו הישות טרם יישמה תקן דיווח כספי בינלאומי חדש, אשר פורסם וטרם נכנס לתוקף, על הישות לתת גילוי לעובדה זו ולמידע ידוע או הניתן לאמידה באופן סביר, הרלוונטי להערכת ההשפעה האפשרית שתהיה ליישומה על הדוחות הכספיים של הישות בתקופה של היישום לראשונה. סעיף 31 ל-8 IAS מפרט את הגילוי אותו ישות נדרשת לשקול לתת לצורך ציות לסעיף 30. גילוי זה כולל בין היתר, את מהות השינויים שיחולו במדיניות החשבונאית, המועד בו נדרש יישום תקן הדיווח הכספי החדש, מועד האימוץ לראשונה על ידי הישות, וכן גילוי לגבי ההשפעה החזויה של אימוץ לראשונה של התקן על הדוחות הכספיים או הצהרה כי השפעה אינה ידועה או אינה ניתנת לאמידה באופן סביר.

בהתאם לאמור לעיל ולהוראות הממונה במפת הדרכים, כמפורט להלן, ונוכח השפעותיה המהותיות הצפויות של יישום התקן על הדוחות הכספיים של החברה החל מהרבעון הראשון של שנת 2025, כללה החברה מידע איכותי בדבר עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית והשפעות כספיות למועד המעבר (1.1.2024) של התקן במסגרת באור 30 לדוחותיה הכספיים של החברה ואת ההשפעות הכספיות על תוצאות החברה לחציון הראשון של שנת 2024 בסעיף 2.4 להלן.

2.2. מועד היישום לראשונה והערכות החברה להטמעת תקן חשבונאי IFRS17 ("התקן") לדוחותיה הכספיים של החברה

ביום 1 ביוני, 2023 רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון פרסמה עדכון שלישי ל-"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "**העדכון השלישי**"). במסגרת העדכון השלישי נדחה מועד היישום לראשונה של התקן החדש בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024). העדכון השלישי כלל דרישה לביצוע מספר סקרי השפעות כמותיות ("QIS") על ידי החברה וכן פרסום של דוחות פרו-פורמה לתקן החדש במסגרת הדוחות הכספיים לשנת 2024. ביום 26 בינואר 2025, פרסם הממונה עדכון חמישי למפת הדרכים, לפיו חברת הביטוח נדרשת לתת בדוח הכספי השנתי של שנת 2024 גילוי לסעיפי הדוח על המצב הכספי (מאזן פרו-פורמה) ליום 1 בינואר 2024 (דהיינו, נתוני יתרות הפתיחה למועד המעבר), לרבות גילוי לגובה מרווח השירות החוזי (CSM), ברוטו ומשנה, וגובה התאמת הסיכון (RA), ברוטו ומשנה, עבור כל אחד ממגזרי הפעילות בנפרד בהתאם למתכונת הגילוי לסעיפי הדוח על המצב הכספי שבמפת הדרכים. כמו כן, נדרש לתת גילוי לסעיפים הבאים על הרווח הכולל לתקופה של שישה חודשים שמסתיימת ביום 30 ביוני 2024: רווח והפסד משירותי ביטוח, רווח (הפסד) מהשקעות ומימון נטו וכן רווח (הפסד) לתקופה נטו ממס, כולל הסבר מילולי בדבר השפעת השינויים בעקום הריבית ולהתפתחויות שחלו בעקום הריבית עד לסוף שנת 2024. חברה רשאית לכלול את המידע אודות תוצאות הפעילות לתקופה של שישה חודשים שמסתיימת ביום 30 ביוני 2024, במסגרת דוח הדירקטוריון. בנוסף, ניתנו הקלות הנלווים לממונה בגין שנת 2024.

במהלך שנת הדוח השלימה החברה את אבני הדרך העיקריות במפת הדרכים החמישית כדלקמן: (1) דיווח לממונה QIS2 – על נתונים כספיים בהתאם לתקן, הכולל דוח על המצב הכספי (מאזן פרו-פורמה), לרבות גילוי לגובה מרווח השירות (CSM) וגובה התאמת הסיכון (RA) עבור מגזר פעילות ביטוח חיים, לימים 1 בינואר 2024 (מועד המעבר) ו-31 במרס 2024, וכן דיווח על סעיפי הדוח על הרווח הכולל (דוח על הרווח והפסד פרו-פורמה) לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024; (2) דיווח לממונה QIS3 – על נתונים כספיים בהתאם לתקן, הכולל דוח על המצב הכספי (מאזן פרו-פורמה) ליום 1 בינואר 2024 וליום 30 ביוני 2024, וכן דיווח על סעיפי הדוח על הרווח הכולל (דוח על הרווח והפסד פרו-

פורמה) לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024. יצוין כי דיווחים אלו אינם סקורים או מבוקרים על ידי רואה החשבון המבקר.

בנוסף, בשנת הדוח התמקדה החברה בתהליך השלמת יישום והטמעה של מערכת ייעודית בביטוח חיים ליישום התקן וכן במיפוי הבקורות הנדרשות ואופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים, תהליך אשר טרם הסתיים ונמצא עדיין בעיצומו. בנוסף, מבצעת החברה סקירות והדרכות לצוותים העסקיים ולחברי הדירקטוריון בקשר עם הטמעה, ניתוח עסקי והבנת ההשלכות של יישום התקן.

התפיסה שבבסיס IFRS17 בענף ביטוח חיים היא הערכת התוצאות הצפויה לכל תקופת הכיסוי כבר במועד ההכרה לראשונה של החוזה, והכרה ופריסה של הרווח הצפוי, "מרווח שירות החוזה" ("CSM") לאורך תקופת הכיסוי בהתאם למוצרים בביטוח חיים. שינויים באומדנים המיוחסים לפעילות הביטוח יעדכנו את ה-CSM עד לאיפוסו.

התקן החדש יאפשר הבנה פשוטה יותר של עסקי הביטוח, בין היתר, הפרדה בין מקורות הרווח של חברות הביטוח תוך הפרדה בין הרווח משירותי ביטוח לרווחי ההשקעות. כמו כן, יישום תקן IFRS17 צפוי להקטין את התנודתיות של התוצאות הכספיות החיתומיות כתוצאה מעדכון מחקרים אקטואריים. בנוסף, תיווצר התאמה הדוקה יותר של הנכסים הפיננסיים העומדים כנגד התחייבויות הביטוח ומדידתם בשווי הוגן דרך רווח והפסד. התקן החדש אינו צפוי להשפיע על האסטרטגיה העסקית של החברה. החברה נערכת לאימוץ התקן בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו. לפרטים נוספים ראה באור 30 לדוחותיה הכספיים של החברה.

2.3. ההשפעה הצפויה של יישום התקן החדש על ההון והרווח

החברה בחנה את ההשפעות המהותיות אשר צפויות לנבוע כתוצאה מאימוץ התקן החדש. מידע בדבר עיקרי השינויים במדיניות החשבונאית וההשפעות על סעיפי הדוח על המצב הכספי (מאזן פרו-פורמה) ליום 1 בינואר 2024 (נתוני יתרות הפתיחה למועד המעבר) של התקן מפורט בבאור 30 לדוחות הכספיים השנתיים.

יצוין כי תהליך ההערכות של החברה טרם הושלם במלואו, לרבות פערים בזיהוי השפעות כמותיות ובחינת סוגיות הצגה וגילוי. בנוסף, ייתכנו שינויים העשויים לנבוע מהוראות הממונה. הנתונים האמורים חושבו על בסיס מצב ההערכות למועד הדיווח ובכפוף לשינויים העשויים לנבוע מהמשך תהליך איסוף וטיוב המידע, תהליכי הטמעת בקורות וכן שינויים העשויים לנבוע מהתפתחויות ביחס לפרשנות יישום התקן החדש לרבות בעקבות דיונים עם רואה החשבון המבקר, וכן לרבות בקשר עם הוראות רשות המסים.

הואיל ופרסום הדוחות הכספיים לראשונה בהתאם לתקן יחול ברבעון הראשון לשנת 2025, והואיל והחברה עודנה בתהליכי עיבוד ולימוד, ייתכנו שינויים גם במדיניות החשבונאית עליה מבוסס המידע.

2.3.1. אומדן ההשפעות ליום 1 בינואר 2024 (יום המעבר) על הון החברה, מרווח השירות החוזי (CSM) ויתרת התאמת הסיכון (RA) (באלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שדווח על פי התקנה הקיימת	השפעה על פי התקנה החדשה IFRS17	ליום 1 בינואר 2024 (הצגה מחדש) על פי התקנה החדשה IFRS17	
<u>מבוקר</u>			
69,283	(1,617)	67,666	סך ההון המיוחס לבעלי המניות של החברה
-	923	923	יתרת מרווח השירות החוזי (CSM), נטו מביטוח משנה (*)
-	15,775	15,775	יתרת התאמת הסיכון (RA), נטו מביטוח משנה (*)

(*) היתרות האמורות מהוות חלק מהתחייבויות ונכסי הביטוח וביטוח המשנה של החברה על פי תקן דיווח כספי בינלאומי 17.

נציין כי יתרת ה-CSM למועד המעבר תיזקף בהדרגה, בהתאם לתמהיל המוצרים של החברה, לרווח ותוכר כהכנסה משירותי ביטוח וזאת בכפוף להערכות האקטואריות העדכניות לאותה תקופה, מה שעשוי להוביל לגידול ברווח של החברה ולשיפור התשואה על ההון ביחס לתוצאות בהתבסס על התקינה החשבונאית הקיימת כיום.

2.3.2. להלן תפורט ההשפעה הצפויה של יישום התקן החדש על סעיפים שאינם סקורים ואינם מבוקרים מתוך הדוח על הרווח הכולל מפעילות הביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (דוח על הרווח הכולל פרו-פורמה) (באלפי ש"ח):

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024		
רווח משירותי ביטוח בשייר	35,771	(א)
רווח מהשקעות ומימון נטו בשייר	9,518	(ב)
הפסד אחר נטו	(4,755)	(ג)
רווח כולל מפעילות הביטוח לתקופה, לפני מס	40,534	
רווח לתקופה (נטו ממס)	26,562	

(א) רווח משירותי ביטוח בשייר

הרווח משירותי ביטוח בשייר כולל את סך הרווח החיתומי משירותי ביטוח. הרווח כולל בעיקר רווח חיתומי מביטוח כללי בסך של כ- 35,966 אלפי ש"ח והפסד מביטוח חיים בגין שחרור ממרווח השירות החוזי (CSM), שחרור רכיב התאמת הסיכון (RA) והתאמות לניסיון בסך של כ- 195 אלפי ש"ח בשייר בביטוח חיים.

(ב) רווח והפסד מהשקעות ומימון נטו בשייר

הרווח מהשקעות ומימון, נטו עבור מגזרי הביטוח מורכב בעיקר מהשפעות שווקי ההון על נכסי ההשקעות של החברה (החברה אימצה באימוץ מוקדם את תקן IFRS9 ולכן לא חל שינוי במרכיב זה), בניכוי הוצאות המימון על חוזי הביטוח הנובעות בעיקר מצבירת הריבית בגין חלוף הזמן ומשינוי של עקום הריבית בתקופה.

עליית עקום הריבית חסר הסיכון מביא לקיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ולקיטון בנכס חוזי ביטוח.

בתקופת המחצית הראשונה של שנת 2024 חלה עלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון ובפרמיית אי הנזילות אשר הביאה לקיטון בהוצאות המימון על חוזי ביטוח בסכום של כ- 1,050 אלפי ש"ח.

בתקופת המחצית השנייה של שנת 2024 חלה ירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון ובפרמיית אי הנזילות אשר צפויה להביא לגידול בהוצאות המימון על חוזי הביטוח במחצית השנייה של שנת 2024. החברה טרם השלימה את הכנת הנתונים למחצית השנייה של שנת 2024 ועל כן, בשלב זה, לא ניתן לכמת את סך ההשפעה על תקופה זו.

(ג) רווח (הפסד) אחר נטו

סעיף זה כולל בעיקר את תוצאות מגזר ההון והוצאות הנהלה וכלליות שאינן נשקפות לרווח משירותי ביטוח.

אופן היישום של התקן עשוי להיות כפוף לשינויים או להתאמות גם בעקבות הבהרות או עדכונים בתקני הדיווח הכספיים הבינלאומיים, שינויים בפרקטיקה הקיימת בחו"ל והפרקטיקה המתגבשת בישראל, שינויים רגולטוריים, שינויי מס או שינויים והתאמות באומדנים שונים שנערכו על ידי החברה בהתאם לשיקול דעת מקצועי. לפיכך, אין לראות בנתונים שלעיל כנתונים או כתוצאות סופיות. על כן, מלוא המידע שנכלל לעיל מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. יובהר כי הנתונים לעיל, אינם מתייחסים ואינם מעידים על ההשפעות המלאות של התקן החדש, לרבות ככל שישנן, על משטר המס הרלוונטי וכן על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה מבוסס סולבנסי 2. נכון למועד פרסום הדוח, עניינים אלו טרם הוסדרו במלואם, אינם בשליטתה המלאה של החברה ומצויים בבחינה.

3. הסביבה העסקית ותחומי הפעילות

3.1. כללי

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

לפרטים נוספים אודות התחרות בענפים בהם פועלת החברה ולדרכי ההתמודדות של החברה עם התחרות, ראה סעיפים 2.1.1.2, 2.1.2.2, 2.1.3.2 ו-2.2.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

לפרטים אודות הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה, ראה [סעיף 3.2](#) להלן.

3.2. 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:

מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" (שבעה (להלן: "המלחמה"), זאת בעקבות מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי. לקראת סוף שנת הדוח נחתמו הסכמי הפסקת אש בלבנון ועזה, במסגרתם הוחזרו חלק מהחטופים שנחטפו לעזה בראשית המלחמה. למועד פרסום הדוח, המשא ומתן בין ישראל לארגון הטרור "חמאס" הגיע למבוי סתום, והלחימה בעזה חודשה.

לאור האמור, השלכות המלחמה על מצבו של המשק אינן ניתנות עדיין לכימות ולאומדן בשלב זה, שכן למצב הביטחוני הרגיש ולחוסר הוודאות שקיימת ביחס להסכמות נוספות להחזרת החטופים עשויות להיות השלכות מאקרו כלכליות שונות, ובכלל זה עלייה בגירעון הממשלתי, הרחבה תקציבית ושינוי בהפניות התקציביות המתוכננות והעתידיה, השפעה שלילית אפשרית נוספת על דירוגי אשראי של מדינת ישראל, בנקים, חברות עסקיות וגופים שונים בארץ, וכן תנודות חדות של השקל אל מול מטבעות זרים.

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

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

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

בהתייחס להשפעת המלחמה על פעילות החברה בתקופת הדוח, יצוין כי, ככלל, בנזקי רכוש הנובעים מאירועי מלחמה קיים כיסוי מצד המדינה במסגרת מס רכוש, כך שאין גידול בחשיפה של החברה בפוליסות הרכוש שלה. כמו כן, בסמוך לאחר פרוץ המלחמה, חלה ירידה בשכיחות הגניבות והתאונות, עם זאת, הקיטון היה קצר טווח, והחל מדצמבר 2023 הורגשה עליה לרמת השכיחות שהייתה מוכרת טרום המלחמה. כמו כן, בחודש אוקטובר 2023, חלה ירידה במכירות החדשות בכל ענפי הפעילות של החברה, אולם ירידה זו הייתה נקודתית לחודש אוקטובר, והחל מחודש נובמבר נתוני המכירות שבו לסדרם. בענף ביטוח נסיעות

לח"ל, חל קיטון משמעותי במכירות החדשות, זאת בשל מיעוט יציאות מהארץ בתקופה זו, אולם לאחר תאריך הדוח נרשמה התאוששות קלה בתחום זה. בתחום ביטוח החיים, הכיסויים הביטוחיים כוללים ביטוח חיים ריסק בלבד, ונכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, לא הוגשו לחברה תביעות ביטוח חדשות ולא קיים גידול בתשלומי התביעות. בתחום ההשקעות, תיק החברה מורכב בעיקרו מפיקדונות בנקאיים ונכסי חוב בדירוג גבוה ולכן למועד הסמוך לפרסום הדוח אין ירידה בהיקף הנכסים המנוהלים של החברה. כפועל יוצא מהאמור לעיל, ההשלכות המשוערות של המלחמה, הנובעות מקיטון במכירות החדשות לצד קיטון בשכירות התביעות היו בעלות השפעות מוגדלות שקיזזו זו את זו. עם זאת, בשלב זה לא ניתן להעריך את משך המלחמה הצפוי ואת השפעותיה של המלחמה על הפעילות העסקית בישראל בכלל, ועל תוצאות פעילות החברה בפרט.

הסביבה המאקרו כלכלית בישראל⁸

על פי התחזית המקרו כלכלית של יחידת המחקר של בנק ישראל שפורסמה בחודש ינואר 2025, התוצר צפוי לצמוח בשנת 2025 בשיעור של כ-4% ובשנת 2026 בכ-4.5%. על-פי התחזית, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים (המסתיימים ברבעון הרביעי של שנת 2025) צפוי לעמוד על כ-2.6% ושיעור האינפלציה במהלך שנת 2026 על כ-2.3%. רמת הריבית ברבעון הרביעי של 2025 צפויה לעמוד במוצע על 4.0/4.25%.

מדד המחירים לצרכן לחודש ינואר 2025 עלה ב-0.6% בהשוואה לחודש הקודם וב-12% החודשים האחרונים (ינואר 2024 עד ינואר 2025) עלה המדד ב-3.8%.

העלייה במדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח השפיעו על ההתחייבויות הביטוחיות של החברה ובעיקר בענף ביטוח רכב חובה. בנוסף, במהלך תקופת הדוח, חלה התייקרות בחלקי החילוף לרכבים ועלייה בשווי הרכבים, אשר גרמו לעלייה בעלות פוליסות הביטוח לחברה, ולהעלאת תעריפי הפוליסות לצרכנים. השפעת האינפלציה על יתר פעילות החברה איננה מהותית בשלב זה שכן מרבית התקשרויותיה של החברה אינן צמודות למדד המחירים לצרכן.

שוק ההון שיקף השנה חוסן עסקי. תוצאות שנת 2024 בבורסה בישראל הוכיחו כי המשק הישראלי יודע להסתגל ולהציג התאוששות מרשימה על אף המצב הביטחוני. בשבעת החודשים הראשונים של השנה, המדדים המקומיים הציגו תשואות חסר בהשוואה למדדי חו"ל - מדד ת"א 125 עלה בשיעור של כ-5.9%, לעומת עלייה בשיעור של כ-15.8% במדד ה-S&P. בחמשת החודשים האחרונים של השנה, הציגו המדדים המקומיים תשואות יתר בהשוואה למדדי חו"ל - מדד ת"א 125 עלה בשיעור של כ-20.1% מול עלייה של כ-6.2% במדד ה-S&P. בסיכום השנה, מדד ת"א 125 עלה בשיעור גבוה יותר ממדד ה-S&P - כ-27.2% בהשוואה לעלייה של כ-23%. מדדי איגרות החוב הממשלתיות עלו השנה בשיעור ממוצע של כ-2.3% ופדרי בין תשואות אגרות החוב הקונצרניות לתשואות אגרות החוב הממשלתיות. הצטמצם המדד בין תשואות אגרות החוב הקונצרניות לתשואות אגרות החוב הממשלתיות. מדדי אגרות החוב הממשלתיות השיקליות רשמו עלייה ממוצעת בשיעור של כ-2.4% השנה ומדד אגרות החוב הממשלתיות הצמודות עלה בשיעור של כ-2.3%, כאשר במהלך שבעת החודשים הראשונים של השנה נרשמו ירידות במדדים אלו, אך מחודש מאוגוסט ועד סוף השנה חלה מגמה של עלייה. מדדי אגרות החוב הקונצרניות השיקליות עלו בשיעור של כ-5.7% ומדדי אגרות החוב הקונצרניות הצמודות עלו בשיעור של כ-5.8%. בשונה מאגרות החוב הממשלתיות, מדדי אגרות החוב הקונצרניות רשמו עליות לאורך כל השנה, אך בדומה להן, מרבית העלייה בערכם נרשמה בחמשת החודשים האחרונים של השנה. בקרנות המחקות (קרנות סל וקרנות נאמנות פתוחות) על מדדי מניות מקומיים נרשמו רכישות נטו בסכום של כ-1.8 מיליארד שקל, בעיקר של קרנות המחקות את מדד ת"א 125 ומדד ת"א 90, לאחר רכישות בהיקף של 4 מיליארד שקל בשנת 2023. בקרנות המחקות מדדי מניות בינלאומיים נרשמו רכישות נטו בסכום של כ-21.9 מיליארד שקל, בעיקר של קרנות המחקות את מדד ה-S&P, זאת לאחר רכישות בהיקף של 17.6 מיליארד שקל בשנת 2023.

למועד פרסום הדוח, החברה מנהלת תיק השקעות סחיר ללא הלוואות רכב חובה בהיקף של כ-478 מיליון ש"ח, מתוכם כ-346 מיליון ש"ח מנוהלים על ידי בית השקעות (להלן: "**התיק המנוהל**"). כ-66% 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.

⁸ למעט אם צוין אחרת, הנתונים להלן לקוחים מתוך "**הסקירה השנתית – 2024**" שפורסמה באתר הבורסה כמידע פומבי לציבור.

על-פי הפרסום של יחידת המחקר, הסקירה גובשה תחת ההנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה תימשך עד סוף הרבעון הראשון של 2025. הנחה זו מגלמת רמת עצימות מתונה של הלחימה גם בתחילת 2025. הסיכון כלפי מטה לתחזית הצמיחה הצטמצם לנוכח ההתפתחויות הגיאופוליטיות ברבעון האחרון ובפרט הרגיעה היחסית בחזית לבנון, כך שההסתברות שיחידת המחקר מייחסת לתרחישים ביטחוניים בעלי השלכות כלכליות חמורות יותר, פחתה. עם זאת, סיכון זה עדיין מצוי ברמה גבוהה מאוד ביחס לרגיל. לפיכך, רמת אי הודאות סביב תחזיות הצמיחה, האינפלציה, הריבית וגירעון הממשלה עדיין גבוהה.

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

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

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

3.3. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

ההתפתחות הטכנולוגית בעולם העסקי בשנים האחרונות, גרמה לצמצום משמעותי בפערי הידע והכוחות בין החברות ובין לקוחותיהם. בעידן הדיגיטלי, בו הזמינות למידע נגישה לכלל הציבור, הצרכנים הפכו לצרכנים מתוחכמים אשר מבקשים לקבל שירותים ומוצרים מיטביים, התואמים את צרכיהם, שמוגשים להם בנוחות, ואשר מוצעים 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 אצל מרבית חברות הביטוח המסורתיות, סייעה לחברה להוביל את המהפכה הדיגיטלית בשוק הביטוח בישראל, להנגיש את תחום הביטוח כך שיהיה זמין לכל אדם בכל מקום ובכל זמן, ולהפוך את המוצר הביטוחי למוצר פשוט ואינטואיטיבי.

האסטרטגיה העסקית של החברה מושתתת על שלושה יסודות:

(1) **דיגיטלי** – החברה משווקת את מוצריה באמצעות מערכת B2C⁹ המהווה את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית של החברה. מערכת הליבה של החברה מאפשרת ביצוע תהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים ככל הניתן, וכן מאפשרת ללקוחותיה לבצע פעולות רבות באמצעות אתר האינטרנט שלה, לאורך כל שרשרת הפעילות העסקית של החברה, החל בשלב רכישת הפוליסה ועד לביצוע שינויים והגשת תביעה באופן דיגיטלי עצמאי, זאת לצד מוקד טלפוני תומך בכל אחת מהפעולות; כחלק מהאסטרטגיה המתוארת לעיל, בכוונת החברה להמשיך ולהתקשר עם חברות טכנולוגיה לצורך יצירת שיתופי פעולה עם מיזמים טכנולוגיים רלוונטיים ואף לאמץ פתרונות טכנולוגיים חדשניים קיימים, לצורך שיפור מתמיד של מערכות הליבה שלה ביעילות מירבית וחסכון בעלויות. בהתאם, מערכות הליבה של החברה נבנו מראש באופן המאפשר נגישות וקלות יחסית להתממשקות לפתרונות חיצוניים וגמישות מובנית בקליטת מקורות מידע חיצוניים. שיתופי הפעולה האמורים יכולים להתבטא במגוון רחב של תחומים ובכלל זה באפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה באמצעות בינה מלאכותית (AI), פיתוח מוצרים חדשניים דוגמת מוצרים מבוססי מידע אישי, צריכה או התנהגות; בפיתוח כלים לשיפור חוויות השימוש והנגישות בפלטפורמת ה-B2C של החברה; בפיתוח כלים בתחום השיווק הדיגיטלי, לרבות שיווק וקידום מכירות פרסונלי; ובפיתוח חיתום מתקדם מבוסס בסיסי נתונים ובינה מלאכותית, לרבות העמקת השימוש במכונות לומדות תהליכים דיגיטליים, בתהליכי התפעול הפנימיים ובמיוחד כאלה הנוגעים לסילוק תביעות מהיר.

(2) **פרסונאלי** – החברה מתמחרת את הפוליסות עבור לקוחותיה על פי נתונים אישיים של כל לקוח ולקוח, ובכך מתאימה את הפרמיה בצורה המדויקת ביותר למאפייני הלקוח. התמחור נעשה באמצעות מערכת טכנולוגית מתקדמת המותאמת לביצוע פרסונליזציה של הפרמיה הביטוחית; המודל הפרסונלי אותו מנהיגה החברה, אשר מתאים את פוליסת הביטוח באופן אישי לכל מבוטח בצורה דיגיטלית, פשוטה ויעילה, מביא להפחתה משמעותית בעלות הביטוח

⁹ "B2C" – (Business-to-Consumer) קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם לקוח פרטי (עסקה קמעונאית), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש חנות וירטואלית בה מוצגים מוצרים.

של רכבים מסוימים, והיווה גורם מרכזי לכך שלקוחות רבים החלו להתעניין במעבר לליברה. ליברה זיהתה בקרב לקוחות ביטוחי הרכב בישראל את הצורך למעבר באמצע תקופה והשיקה בשנת 2020 את "מהפכת הניידים" בביטוחי הרכב. נכון למועד זה, ניידה החברה אלפי פוליסות רכב מחברות הביטוח השונות, ובתקופה זו, בה הצרכן מבצע בדק בית ומנסה לחסוך בעלויות ככל הניתן, החברה צופה גידול בניודי ביטוחי הרכב לליברה, בין היתר, בשל מודל התמחור הפרסונלי אותו מנהיגה, המתאים את הפרמיה באופן המדויק ביותר למאפייני הנהג והרכב. בנוסף, המערכת הדיגיטלית החדשנית שהחברה עושה בה שימוש, מנגישה את הליך הניוד בקלות, בידידותיות, ביעילות ובמהירות.

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

(3) **השתתפות ברווחים** – כחלק מפעילותה בתחום הביטוח הכללי, החברה משתפת את לקוחותיה ברבע מרווחיה, מתוך הנחה בסיסית שרווחי החברה נגזרים מהתנהגות לקוחות החברה, ובאמצעות כך, בין היתר, מעודדת החברה את לקוחותיה לפעול בתום לב בעת ניהול תביעות לתגמולי ביטוח. החלוקה ברווחים מתבצעת באמצעות יצירת ארנק דיגיטלי לכל לקוח בעת הפקת הפוליסה, אליו מפרישה החברה חלק מהפרמיה אותה שילם הלקוח בעד הפוליסה באמצעות מטבעות דיגיטליים הנושאים את השם "ליברות". הליברות ניתנות למימוש בהתקיים התנאים המצטברים המפורטים בתקנון ההשתתפות ברווחים המפורסם באתר האינטרנט של החברה¹⁰.

בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-24.3 מיליון ליברות. עוד בתקופת הדוח, הומרו לשקלים ומומשו כ-14.4 מיליון ליברות המהווים כ-14.4 מיליון ש"ח.

כחלק מאסטרטגיית החברה, החברה שואפת להעניק ללקוחותיה בכל עת את השירות והמוצר הטובים ביותר בענף הביטוח. ואכן, מאז הקמתה, מדורגת החברה במקומות הראשונים מבין חברות הביטוח (Top 4) במדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ובפרט בשביעות רצון לקוחות בענפי הרכב ובענף ביטוח דירה.

בנוסף, ביטוח הרכב של ליברה, זכה בשנת 2025 שנה חמישית ברצף כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה – בחירת הצרכנים" כמוצר החדשני ביותר בתחומו, וגם Chik, ביטוח נהגים ונהגות צעירים מכל חברות הביטוח, שהושק בפברואר 2024, קיבל את התואר "מוצר השנה".

כמו כן, מסקר שערך מכון "מדגם" בראשות מנו גבע בחודש ינואר 2025, עולה כי ליברה היא חברת הביטוח שהכי הרבה ישראלים ממליצים עליה לחברים ובני משפחה. בנוסף, מהסקר עולה כי ליברה ניצבת במקום הראשון מבין חברות הביטוח בהוגנות במחירים, וכן נתפסת בקרב הציבור כבעלת השירותים הדיגיטליים המתקדמים ביותר, כחברה החדשנית ביותר, וכחברה המציעה יתרונות שאין בחברות אחרות¹¹.

עוד בתקופת הדוח, ליברה דורגה בדירוג "מעלה" (בדירוג פלטינה BBB). מדד מעלה מהווה כלי להערכה והטמעה של מחויבות חברתית בארגונים. הדירוג משמש מאז השקתו בשנת 2003 כמדד הראשי להערכת אחריות תאגידית בישראל¹².

3.4. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים ראה באור 28 לדוחותיה הכספיים של החברה וכן סעיפים 8.1 ו-8.2 בדוח דירקטוריון זה להלן.

3.5. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

החברה כפופה להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח"), ולתקנות, צווים והנחיות הממונה שהוצאו מכוחו וכן לחוקים נוספים. לפירוט מלא ראה סעיף 3.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

¹⁰ ראה ה"ש 7 לעיל.

¹¹ ראה פרסום תוצאות הסקר באתר החברה.

¹² ראה פרסום דירוג "מעלה".

4. מצבה הכספית של החברה

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 (באלפי ש"ח):

31.12.2023 (אלפי ש"ח)	31.12.2024 (אלפי ש"ח)	
		נכסים
13,833	15,038	נכסים לא מוחשיים
42,076	52,929	הוצאות רכישה נדחות
4,777	8,254	רכוש קבוע
449,172	478,870	נכסי ביטוח משנה
1,428	-	נכסי מסים שוטפים
18,919	23,710	חייבים ויתרות חובה
180,508	213,655	פרמיה לגבייה
87,302	317,981	נכסי חוב סחירים
118,630	181,586	נכסי חוב שאינם סחירים
44	63	מניות
4,088	4,527	אחרות
136,613	101,747	מזומנים ושווי מזומנים
1,057,390	1,398,360	סך הכל נכסים
		הון והתחייבויות
69,283	110,412	הון
743,560	949,926	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה
821	460	התחייבות בגין מסים נדחים
-	11,382	התחייבות בגין מסים שוטפים
219,745	268,740	זכאים ויתרות זכות
23,941	57,431	התחייבויות פיננסיות
40	9	התחייבויות בגין הטבות לעובדים
1,057,390	1,398,360	סך הכל הון והתחייבויות

הון ודרישות הון

ההון של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ-110.4 מיליון ש"ח (ראה גם דוח על השינויים בהון ובאור 11 לדוחות הכספיים) בהשוואה לסך של כ-69.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023. הגידול בהון העצמי נובע, מרווח כולל לאחר מס בסכום של כ-51.1 מיליון ש"ח בתקופת הדוח ולאחר חלוקת דיבידנד בסכום 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 לניהולם ומדידתם. הדירקטיבה מבוססת על שלושה נדבכים: (1) נדבך כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון; (2) נדבך איכותי הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA); (3) נדבך הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

בהתאם לדירקטיבה ישנן שתי רמות של דרישות הון:

1. ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח ("SCR"). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד, על בסיס ההנחות ליישום משטר כושר פירעון החדש.

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

החל מחודש יוני 2021, החברה מיישמת את המשטר החדש.

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

אישור זה ניתן לאחר שליברה הציגה לרשות שוק ההון את יכולותיה של מערכת הליבה שלה, המאחדת

מספר רב של מודולים אשר אופיינו ופותחו על ידי החברה, כאשר מטרות העל בפיתוח מודולים אלו תואמות במדויק את המטרות המפורטות במכתב העקרונות של הממונה להכרה בנכס אינשורטק¹³, דהיינו – יעילות תפעולית, הפחתת הוצאות, שיפור השירות למבוטחים, פיתוח מוצרים ושירותים חדשים מבוססי טכנולוגיה דיגיטלית, וכן קידום השימוש באמצעים דיגיטליים בתחום הביטוח.

ביום 20 בנובמבר 2024, פרסמה החברה דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 30 ביוני 2024. לפרטים, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 20 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-616988).

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

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

בהתאם להוראות התיקון לחוזר המאוחד כאמור, החל מחודש ינואר 2023, ובתחילת כל שנה, על החברה להגיש לממונה דיווח הערכה עצמית שנתית של הסיכונים וכושר הפירעון שלה. ביום 30 בינואר 2025, הגישה החברה את דוח ה-ORSA השנתי בגין שנת 2024.

בחודש מרס 2023, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בשטר הון שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח. שטר ההון הינו בסך של כ-20 מיליון ש"ח לפירעון בתום 8 שנים ממועד הנפקתו כשלחברה קיימת אפשרות לבצע פירעון 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 שיעור 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. בחודש נובמבר 2024, 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.

ביום 19 בנובמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את עמידתה של החברה במבחנים הקבועים בחוק החברות וכן את עמידתה של החברה ביעד כושר פירעון כלכלי, כפי שקבע הדירקטוריון. ביום 27 בפברואר 2025, ולאחר תאריך הדיווח, פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח שעניינו "יעד יחס כושר פירעון". בהתאם לעמדת הממונה, על חברות הביטוח לבחון את מתודולוגיית עריכת מבחני הרגישות שנועדו לקבוע את יעד ההון, על מנת לוודא שיעד ההון מספק ומבטיח את עמידות החברה בהינתן החשיפה של החברה לגורמי הסיכון השונים ובשים לב לפרקטיקות הראויות שפורטו על ידי הממונה במכתבו.

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

להלן דרישות ההון לפי משטר ה-Solvency II:

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

		א. יחס כושר פירעון כלכלי
ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 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 ביום 19 בנובמבר 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 הוניה 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 11 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 ביום 19 בנובמבר 2024.

לפרטים בדבר חלוקת דיבידנד והשפעתו על ההון העצמי לעניין הון נדרש ראה [סעיף 3 לדוח יחס כושר הפירעון](#) ליום 30 ביוני 2024.

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 3.2](#) 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.

5. סקירת תוצאות הפעילות

5.1. להלן נתונים עיקריים על הרווח הכולל (באלפי ש"ח):

השינוי באחוזים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		השינוי באחוזים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
	2023	2024		2022	2023	2024	
2023/2024	2023	2024	2023/2024	2022	2023	2024	
							ביטוח כללי
33%	151,425	201,552	35%	375,569	537,410	726,403	פרמיות שהורווחו ברוטו
62%	81,871	132,979	78%	126,718	254,520	453,444	פרמיות שהורווחו בשייר
148%	9,466	23,507	634%	(3,797)	10,059	73,813	רווח (הפסד) לפני מסים ביטוח כללי
							ביטוח חיים
94%	934	1,812	171%	-	2,249	6,096	פרמיות שהורווחו ברוטו
(48%)	362	190	195%	-	887	2,619	פרמיות שהורווחו בשייר
*	840	(150)	13%	-	1,497	1,692	רווח (הפסד) לפני מסים ביטוח חיים
							פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
28%	772	987	112%	-	2,255	4,781	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
29%	219	282	20%	729	858	1,029	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	409	-	-	-	1,248	הוצאות מימון
118%	10,859	23,653	502%	(4,526)	12,953	78,009	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
*	3,294	8,119	608%	(713)	3,795	26,860	מסים על הכנסה (הטבת מס)
105%	7,565	15,534	459%	(3,813)	9,158	51,149	רווח (הפסד) לתקופה לאחר מס
-	-	-	233%	124	(6)	(20)	רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
105%	7,565	15,534	459%	(3,689)	9,152	51,129	סה"כ רווח (הפסד) כולל לאחר מס

* מעבר מרווח להפסד/מהפסד לרווח

** החברה החלה בשיווק פוליסות ביטוח חיים לציבור הרחב בשנת 2023.

לפירוט מלא בדבר הרכב הרווח (הפסד) ראה באור 3 לדוחות הכספיים.

תוצאות מגזרי הפעילות**מגזר ביטוח כללי**

בתקופת הדוח הציגה החברה שיעורי גידול משמעותיים בפרמיה ברוטו ובפרמיה שהורווחה ברוטו בכל הענפים בהם היא פועלת, כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות של החברה, הבא לידי ביטוי בגידול בכמות הפוליסות, מהעלאת תעריפים אשר הגדילה את הפרמיה הממוצעת בענף הרכב וכן מנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה. סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בשנת הדוח הסתכמו בכ- 726,403 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 537,410 אלפי ש"ח אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 375,569 אלפי ש"ח בשנת 2022. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בשנת הדוח הסתכמו בכ- 453,444 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 254,520 אלפי ש"ח אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 126,718 אלפי ש"ח בשנת 2022. סך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו בכ- 201,552 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 151,425 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות שהורווחו בשייר לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו בכ- 132,979 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 81,871 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. שיעורי הגידול הגבוהים בפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובעים, בין היתר, מהקטנת חלקו של מבטח המשנה בענף רכב רכוש, בהתאם לאסטרטגיית החברה, וזאת בנוסף לגידול בהיקף הפעילות של החברה.

לפירוט הסכמי ביטוח המשנה של החברה, ראה סעיף 3.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

הרווח לפני מס לתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 73,813 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח לפני מס בסך של כ- 10,059 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד לפני מס בסך של כ- 3,797 בשנת 2022.

הגידול ברווח בשנת הדוח נובע בעיקר מהמשך שיפור חיתומי בענף רכב חובה ורכב רכוש לאור הגידול בפרמיה הממוצעת וכן מירידה בשכיחות הגניבות בענף רכב רכוש בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. כמו כן הגידול ברווח נובע מרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה שהסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 16,154 אלפי ש"ח לעומת רווחים מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד שהסתכמו לסך של כ- 6,850 אלפי ש"ח והפסדים מהשקעות בסך 1,158 אלפי ש"ח בשנת 2022. בנוסף, נמשכה ההתייעלות התפעולית של החברה בתקופת הדוח בהשוואה לאשתקד.

מנגד, נרשם גידול בעלות הכיסוי לנזקי קטסטרופה ממבטחי המשנה בענפי דירות ועסקים.

הרווח לפני מיסים על הכנסה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ- 23,507 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח לפני מס בסך של כ- 9,466 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 נובע מהמשך שיפור חיתומי בענף רכב חובה ורכב רכוש לאור הגידול בפרמיה הממוצעת, כשמנגד בתקופה זו קיים גידול בעלות התביעה ברכב רכוש לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הנובע בעיקרו מעליה בשכיחות הגניבות (בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד פרצה מלחמת חרבות ברזל שהובילה לירידה חדה בשכיחות הגניבה בחודשים אוקטובר ונובמבר אשתקד).

בנוסף, הגידול ברווח נובע מרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה שהסתכמו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לסך של כ- 4,630 אלפי ש"ח לעומת רווח מהשקעות בסך של כ- 2,347 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ורווחים מהשקעות בסך 194 אלפי ש"ח בשנת 2022.

בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוונת את ההתחייבויות 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. בשנת הדוח נרשמו במגזר זה פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 6,096 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 2,619 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 2,249 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 887 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, נרשמו במגזר זה פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 1,812 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 190 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות ברוטו בסך של כ- 934 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 362 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הרווח לפני מס ממגזר זה הסתכם בשנת הדוח לסך של כ- 1,692 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח לפני מס בסך של כ- 1,497 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, נרשם הפסד לפני מס ממגזר זה בסך של כ- 150 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח לפני מס ממגזר זה בסך של כ- 840 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד נובע ממספר תביעות שנרשמו בתקופה זו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפעילות בענף בתקופת הדוח, מיתן את ההפסד שנרשם מתביעות אלו.

הפרמיה המשוננת ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכמה לסך של כ- 7,722 אלפי ש"ח, לעומת תקופה מקבילה

אשתקד בה הפרמיה המשוננת הסתכמה לסך של כ-4,349 אלפי ש"ח.

פעילות לא מיוחסת

בשנת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון שאינם מיוחסים למגזרי הפעילות של החברה בסכום של כ-4,781 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון בסך של כ-2,255 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות הסתכמו לסך של כ-1,029 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-858 אלפי ש"ח אשתקד וכ-729 אלפי ש"ח בשנת 2022. הגידול בהוצאות הנהלה וכלליות נובע מגידול בהוצאות הקבועות וההוצאות המשתנות של החברה בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד לאור הגידול בפעילות החברה.

הוצאות המימון אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות הסתכמו בתקופת הדוח לסכום של כ-1,248 אלפי ש"ח. הוצאות אלו נבעו משטרי ההון שהחברה גייסה בתקופת הדוח.

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון שאינם מיוחסים למגזרי הפעילות של החברה, הסתכמו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לסך של כ-987 אלפי ש"ח, לעומת רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון בסך של כ-772 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ-282 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-219 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות הסתכמו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לסכום של כ-409 אלפי ש"ח.

לפירוט מלא בדבר הרכב הרווח ראה באור 3 לדוחותיה הכספיים.

5.2. להלן סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות:

5.2.1. ביטוח כללי (נאלפי ש"ח)

מס'ח"כ %			שני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			על בסיס שנת, באלפי ש"ח	
2022	2023	2024	2022/2023	2023/2024	2022	2023	2024	רכב ביטוח רכוש	
								פרמיות ברוטו	
60%	64%	66%	50%	31%	262,695	393,978	515,746	פרמיות ברוטו	
77%	69%	77%	109%	71%	113,271	236,353	405,068	פרמיות בטייך	
77%	71%	76%	87%	88%	97,347	181,981	342,723	פרמיות שהורווחו בטייך	
158%	89%	85%	***	606%	(5,715)	8,899	62,839	רווח (הפסד) כולל לפני מס	
-	-	-	*	*	123%	87%	75%	Loss Ratio ברוטו	
-	-	-	*	*	85%	82%	71%	Loss Ratio בטייך	
-	-	-	*	*	142%	101%	86%	Combined Ratio ברוטו	
-	-	-	*	*	105%	97%	83%	Combined Ratio בטייך	
								רכב ביטוח חובה	
38%	32%	31%	20%	21%	164,915	198,369	240,067	פרמיות ברוטו	
22%	29%	22%	207%	15%	31,866	97,833	112,743	פרמיות בטייך	
22%	27%	23%	146%	54%	27,475	67,675	104,491	פרמיות שהורווחו בטייך	
(104%)	38%	19%	2%	270%	3,750	3,835	14,191	רווח כולל לפני מס	

Loss Ratio - היחס שבין
התשלומים בגין חווי
ביטוח, לבין הפרמיות
שהורווחו.

Combined Ratio -
היחס שבין התשלומים
ושני בהתייבויות בגין
חווי ביטוח, עמלות ועלויות
רכישה בניכוי הכסות
מעמלות ביטוח משנה
והוצאות הנחלה וכלליות,
לבין הפרמיות שהורווחו.

פרק 2 – דוח הדיסקטוריון

ביטוח כללי אחר**	26,646	19,174	10,612	39%	81%	3%	3%	2%	2%
פרמיות ברוטו	6,499	7,089	2,876	(8%)	146%	1%	3%	2%	2%
פרמיות בשטייך	6,230	4,864	1,896	28%	157%	1%	2%	2%	1%
שחזרויות בשטייך	(3,235)	(2,681)	(1,643)	21%	63%	(4%)	(27%)	46%	46%
כולל (הפסד) לפני מס	74%	63%	57%	*	*	-	-	-	-
Loss Ratio ברטו	133%	104%	94%	*	*	-	-	-	-
Loss Ratio בשטייך	93%	87%	90%	*	*	-	-	-	-
Combined Ratio ברטו	155%	157%	185%	*	*	-	-	-	-
Combined Ratio בשטייך									
סך הכל כללי ביטוח כללי									
פרמיות ברוטו	782,459	611,521	438,222	28%	40%	100%	100%	100%	100%
פרמיות בשטייך	524,310	341,275	148,013	54%	131%	100%	100%	100%	100%
פרמיות שחזרויות בשטייך	453,444	254,520	126,718	78%	101%	100%	100%	100%	100%
(הפסד) רווח	73,795	10,053	(3,608)	634%	***	100%	100%	100%	100%

* שיעור ה-LR כולל מרווחי בטחון בתביעות חתוליות, בעקבות חוסר הדאות בשנותיה הראשונות של החברה. ההבדל בין הברטו לשטייך נובע מהעובדה שמבטח המשנה אינו שותף לפרמיות וחזרתו בגין הריידים (כתבי השירות כגון גרילה, שמשות, רכב חליפי וכיוצא"ם) ברוב רכיש, בניסוי, שיעור הפרמיה בחסר שערשמה לחובת מבטחי המשנה בשנת 2022 ושחזרויות מנבטחי המשנה בשנת 2023 הייתה גבוהה משער הכיסוי הביטוחי של מבטחי המשנה באותן שנים. בעניין זה, ראה טעף 3.6.3 לפרק תאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

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

*** מעבר מהפסד לרווח/מעבר מרווח להפסד.

פרק 2 – זיח הדירקטוריון

% מטה"ב				% שינוי		לעלושה חודשים שהסת"מו ביום 31 בדצמבר			על בסיס שתי באלפי ש"ח
2022	2023	2024		2022/2023	2023/2024	2022	2023	2024	
									ביטוח רכב
60%	65%	65%		40%	23%	67,893	95,109	117,372	פרמיות ברוטו
77%	70%	77%		92%	64%	29,333	56,275	92,168	פרמיות בש"ח
77%	69%	77%		103%	80%	27,963	56,871	102,169	פרמיות שהורווחו בש"ח
50%	79%	55%		***	73%	(2,449)	7,510	12,989	זיח (הפסד) כולל לפני מס
*	*	*		*	*	118%	69%	77%	Loss Ratio ברוטו
*	*	*		*	*	74%	73%	74%	Loss Ratio בש"ח
*	*	*		*	*	142%	82%	90%	Combined ברוטו Ratio
*	*	*		*	*	110%	89%	87%	Combined בש"ח Ratio
									ביטוח רכב חובה
37%	32%	32%		9%	24%	41,986	45,850	56,828	פרמיות ברוטו
21%	28%	22%		175%	19%	8,108	22,259	26,433	פרמיות בש"ח
21%	29%	22%		200%	24%	7,805	23,377	29,057	פרמיות שהורווחו בש"ח
66%	29%	48%		***	304%	(3,207)	2,770	11,183	זיח (הפסד) כולל לפני מס

Loss Ratio - היחס שבין השקיעות בהתחייבויות וביטוח, לבין חוץ ביטוח, הפרימיות שהורווחו.
Combined Ratio
- היחס שבין השקיעות בהתחייבויות, לבין חוץ ביטוח, עמלות רכישה בניכוי הכנסות ביטוח והוצאות מעטה הנחלה וכלליות, לפרמיות שהורווחו.

ביטוח כללי אחר*	פרמיית ברוטו	6,165	4,528	2,872	36%	58%	3%	3%	
פרמיית בטייך	1,467	1,547	846	(5%)	83%	2%	2%	3%	
פרמיית שהורווחו בטייך	1,753	1,623	701	8%	132%	2%	1%	3%	
דוח (הפסד) כולל לפני מס	(683)	(820)	782	(17%)	***	(16%)	(9%)	(3%)	
Loss Ratio ברוטו	70%	55%	52%	*	*	-	-	-	
Combined Ratio בטייך	105%	84%	67%	*	*	-	-	-	
Combined Ratio ברוטו	87%	87%	41%	*	*	-	-	-	
Combined Ratio בטייך	142%	152%	(13%)	*	*	-	-	-	
סך הכל בממוצע ביטוח כללי									
פרמיית ברוטו	180,365	145,487	112,751	24%	29%	100%	100%	100%	
פרמיית בטייך	120,068	80,081	38,287	50%	109%	100%	100%	100%	
פרמיית שהורווחו בטייך	132,979	81,871	36,469	62%	124%	100%	100%	100%	
דוח (הפסד) כולל לפני מס	23,489	9,460	(4,874)	148%	***	100%	100%	100%	

* שיעור ה-LRA כולל מרווח ביטוח בהתחייבות שהתחייבות, בעקבות חוסר הדאגה בשנותיה הראשונות של החברה. ההבדל בין הברוטו לשייך נובע בעיקר מהתחייבות שמבטח המשינה אינו שותף לפרימיות והעלות בגין הריזקים (כתבי השירות כגון גריד, שמשת, רכב חלפני וכדומה) ברוב רכיש. בנוסף, שיעור הפרמיה בחסר שגרשמה לחובת ביטוח המשינה בשנת 2022 ושהתפתחה ממשטח המשינה בשנת 2023 הייתה גבוהה משיעור הביטוח של מבטחי המשינה באותן שנים. בעניין זה, ראה טעיף 3.6.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

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

*** מעבר מהפסד לרווח/מעבר מרווח להפסד.

ביטוח רכב רכוש

הגידול בפרמיות ברוטו בשנת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מהמשך צמיחה משמעותית בהיקפי הפעילות של החברה בענף, המלווה בגידול בכמות המבוטחים הפרטיים בתקופת הדוח ועלייה בפרמיה הממוצעת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, זאת בנוסף לנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה. כמחצית מעליית הפרמיה נובעת מגידול בכמות המבוטחים וכמחצית מעליה בפרמיה הממוצעת.

יודגש כי לחברה אין לקוחות המשתייכים לצי רכב וקולקטיבים, וכל הלקוחות הינם לקוחות פרטיים, וזאת בהתאם למדיניות החברה.

תוצאות הענף הסתכמו בשנת הדוח ברווח כולל לפני מס בסך של כ-62,839 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ-8,899 אלפי ש"ח אשתקד והפסד כולל לפני מס בסך של כ-5,715 אלפי ש"ח בשנת 2022.

הגידול ברווח בשנת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע משיפור התוצאות החיתומיות לאור הגידול בפרמיה הממוצעת בתקופה זו. כמו כן, בתקופת הדוח נרשמה ירידה בעלות התביעה הממוצעת בהשוואה לתקופה שטרם פרוץ מלחמת חרבות ברזל, לאור הטבה קלה בעלות הגניבה. תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הסתכמו ברווח כולל לפני מס בסך של כ-12,989 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ-7,510 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, והפסד כולל לפני מס בסך של כ-2,449 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. הגידול ברווח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע כאמור, משיפור התוצאות החיתומיות לאור בפרמיה הממוצעת בתקופה זו. רווחים אלו קוּזְזו בעקבות עלייה בעלות התביעה בתקופה זו לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעקבות מלחמת חרבות ברזל שפרצה בתקופה המקבילה אשתקד והביאה לירידה בעלות התביעה הממוצעת.

ביטוח רכב חובה

הגידול בפרמיות ברוטו בשנת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מהמשך צמיחה משמעותית בהיקפי הפעילות של החברה בענף, המלווה בגידול בכמות המבוטחים הפרטיים ועליה בפרמיה הממוצעת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, זאת בנוסף לנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה. כמחצית מעליית הפרמיה נובעת מגידול בכמות המבוטחים וכמחצית מעליה בפרמיה הממוצעת.

יודגש כי לחברה אין לקוחות שהינם ציי רכב וקולקטיבים, וכל הלקוחות הינם לקוחות פרטיים, וזאת בהתאם למדיניות החברה.

תוצאות הענף הסתכמו בשנת הדוח ברווח כולל לפני מס בסך של כ-14,191 אלפי ש"ח ורווח כולל לפני מס בסך של כ-3,835 אלפי ש"ח אשתקד ורווח כולל לפני מס בסך של כ-3,750 אלפי ש"ח בשנת 2022.

הגידול ברווח בשנת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקרו מרווחי השקעות בענף זה שהסתכמו לסך של כ-10,807 אלפי ש"ח לעומת רווחי השקעות בסך של כ-2,525 אלפי ש"ח אשתקד, וכן מגידול בפרמיה הממוצעת ויעילות תפעולית. רווחים אלו קוּזְזו בחלקם בעקבות עליה במדד המחירים לצרכן בשנת הדוח אשר הגדילה את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-19,341 אלפי ש"ח בברוטו וכ-5,500 אלפי ש"ח בשייר, לעומת גידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-12,647 אלפי ש"ח בברוטו ו-2,445 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי בעקום הריבית בתוספת פרמיית אי הנזילות הקטינה את העתודות הביטוחיות בברוטו בסכום של כ-3,239 אלפי ש"ח ובכ-886 אלפי ש"ח בשייר בשנת הדוח, לעומת קיטון בעתודות הביטוחיות בברוטו בסכום של כ-1,417 אלפי ש"ח וכ-280 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו לרווח כולל לפני מס בסך של כ-11,183 אלפי ש"ח ורווח כולל לפני מס בסך של כ-2,770 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, והפסד כולל לפני מס בסך של כ-3,207 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022. הגידול ברווח בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, נובע בעיקרו מרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ-4,157 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ-890 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכן מעליה בפרמיה הממוצעת ויעילות תפעולית. השינוי במדד המחירים לצרכן בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, הוביל לירידה בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-416 אלפי ש"ח בברוטו ובכ-130

אלפי ש"ח בשייר, לעומת גידול בהתחייבויות הביטוחיות בברוטו בסך של כ- 372 אלפי ש"ח וכ- 72 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, העלייה בעקום הריבית חסרת סיכון בתוספת השינוי בפרמיית אי הנזילות, הובילו לירידה בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 1,103 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 363 אלפי ש"ח בשייר, לעומת גידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 1,361 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 265 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

השפעת תוצאות "הפול" על תוצאות החברה לפני מס הסתכמו להפסד בסך של כ- 12,349 אלפי ש"ח בברוטו והפסד של כ- 5,716 אלפי ש"ח בשייר, לעומת הפסד בסך של כ- 13,187 אלפי ש"ח בברוטו והפסד של כ- 5,074 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

כמו כן, בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוונת את ההתחייבויות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות בהתאם להוראות הממונה, וכן כוללת מרווחי ביטוח מפורשים.

ביטוח כללי אחר

הגידול בהכנסות מפרמיות ברוטו בשנת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף דירות, בתי עסק וחיות מחמד, המלווה בגידול בכמות המבוטחים הפרטיים בשיעור של כ- 37% בהשוואה לאשתקד, ועלייה קלה בפרמיה הממוצעת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ומנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה. כמחצית מעליית הפרמיה נובעת מגידול בכמות המבוטחים וכמחצית מעליה בפרמיה הממוצעת. מנגד, נרשמה ירידה בפרמיה בענף נסיעות לחו"ל בעקבות מלחמת חרבות ברזל שהובילה לירידה בכמות הטיסות וכפועל יוצא ירידה בכמות החופשות בחו"ל.

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

תוצאות הענף הסתכמו בשנת הדוח בהפסד כולל לפני מס בסך של כ- 3,235 אלפי ש"ח והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 2,681 אלפי ש"ח אשתקד והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 1,643 אלפי ש"ח בשנת 2022.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו בהפסד כולל לפני מס בסך של כ- 683 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל לפני מס בסך של כ- 820 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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 לנזקי קטסטרופה ממבטחי המשנה תקטן, ותביא להגדלת הרווחיות. בשנת הדוח נרשמו בענף זה רווחי השקעות בסך של כ- 293 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 141 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 נרשמו בענף זה רווחי השקעות בסך של כ- 82 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 49 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

5.2.2. ביטוח חיים (באלפי ש"ח)

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
ביטוח חיים – סיכון בלבד					
100%	100%	171%	2,249	6,096	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	195%	887	2,619	סה"כ פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	13%	1,497	1,692	רווח כולל לפני מס

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר		
2023	2024	2023/2024	2023	2024	
ביטוח חיים – סיכון בלבד					
100%	100%	94%	934	1,812	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
100%	100%	111%	362	764	סה"כ פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	*	840	(150)	רווח (הפסד) כולל לפני מס

*מעבר מרווח להפסד

החברה החלה את פעילותה בענף ביטוח חיים בסוף הרבעון הרביעי לשנת 2022 והשיקה אותו לציבור הרחב ברבעון הראשון לשנת 2023. הפרמיות שהורווחו ברוטו הסתכמו בשנת הדוח לסך של כ-6,096 אלפי ש"ח לעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ-2,249 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, הסתכמו לסך של כ-1,812 אלפי ש"ח בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ-934 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיה המשוונת ליום 31 בדצמבר 2024, הסתכמה לסך של כ-7,722 אלפי ש"ח בהשוואה ל-4,349 אלפי ש"ח אשתקד.

הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח חיים בשנת הדוח הסתכם לסך של כ-1,692 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ-1,497 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ההפסד הכולל לפני מס בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 הסתכם לסך של כ-150 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-840 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד נובע משתי תביעות שנרשמו בתקופה זו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפעילות בענף בשנת הדוח מיתן את ההפסד מתביעות אלו. בשנת הדוח נרשמו בענף זה רווחי השקעות בסך של כ-647 אלפי ש"ח לעומת רווחי השקעות בסך של כ-120 אלפי ש"ח אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, נרשמו רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ-173 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ-54 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

6. תזרימי מזומנים ונזילות

בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ-34,866 אלפי ש"ח, מסך של כ-136,613 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023, לסך של כ-101,747 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 בדצמבר 2024 נובעים מהפעילויות המפורטות להלן:

6.1. מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח, הסתכמו לסך של כ-49,199 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-56,534 אלפי ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת, בתקופה המקבילה אשתקד.

6.2. מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח וכללו בעיקר פיתוחים בתחום מערכות מידע ורכישת תוכנה, הסתכמו לסך של כ-4,114 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-5,963 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

6.3. מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח, הסתכמו לסך של כ-18,447 אלפי ש"ח בעיקר לאור גיוס שטרך הון בסך של 30 מיליון ש"ח בקיזוז חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-18,890 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט מלא בדבר תזרימי מזומנים ונזילות ראה את דוחותיה הכספיים של החברה.

7. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה

- 7.1. 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 2024.¹⁴
- 7.2. ביום 19 בנובמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת הביקורת למנות את הגב' דפנה קאופמן כאקטוארית ממונה בתחום ביטוח החיים. המינוי אושר על ידי הממונה ביום 5 בינואר 2025, ולאחר תאריך הדיווח.
- לפירוט נוסף ראה סעיף 3.7 לפרק תיאור עסקי התאגיד וסעיפים 13-14 לפרק הפרטים הנוספים.

8. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

- 8.1. ביום 16 בינואר 2025, ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב יפו פסק דין המאשר את בקשתם המוסכמת של הצדדים להסתלקות המבקש מהבקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה, למחיקת ההליך ודחיית תביעתו האישית של התובע, אשר עניינה 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. בכך בא הליך זה לסיומו.¹⁵
- 8.2. ביום 10 בפברואר 2025 הוגשה נגד החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מפרה לכאורה את חובתה לפשט ולייעל את נתב השיחות במוקד הטלפוני שלה ואת חובתה לספק מענה אנושי בתוך לוחות הזמנים הקבועים לכך בהוראות הדין.¹⁶

הדירקטוריון, הנהלת החברה ועובדיה מייחלים לשובם של החטופים, להחלמתם של הפגועים בגוף ובנפש, ולאחדות וערבות הדדית לטובת חוסנה של מדינת ישראל והחברה הישראלית.

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, 23 במרס, 2025

¹⁴ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 5 במאי 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-047319).
¹⁵ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 19 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-005063) וכן את באור 28 לדוחותיה הכספיים של החברה.
¹⁶ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 12 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-010407) וכן את באור 28 לדוחותיה הכספיים של החברה.

הצהרה (certification)

אני, אתי אלישקוב, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

אתי אלישקוב, מנהלת כללית

23.03.2025

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

הצהרה (certification)

אני, דודי בן חיים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 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 ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון הרביעי שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

דודי בן חיים, מנהל כספים

23.03.2025

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

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-COSO. בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2024, הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

_____ (חתימה)

יו"ר הדירקטוריון מירב סיגל

_____ (חתימה)

מנכ"ל אתי אלישקוב

_____ (חתימה)

סמנכ"ל כספים דודי בן חיים

תאריך אישור הדוח : 23.03.2025

LIBRA

פרק 3

דוחות כספיים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2024

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

עמוד	
3	דוח רואה החשבון המבקר בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
4-6	דוח רואה החשבון המבקר
7	דוחות על המצב הכספי
8	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
9	דוחות על השינויים בהון
10-11	דוחות על תזרימי המזומנים
12-99	באורים לדוחות הכספיים

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות

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

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 והדוח שלנו מיום 23 במרס, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים והפניית תשומת לב לאמור בבאור 28 לדוחות הכספיים בדבר החשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
23 במרס, 2025

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של ליברה חברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת הדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 28 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ענייני מפתח בביקורת

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

מדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בביטוח כללי:

תיאור הנושא

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח כללי, ברוטו בסך 946,042 אלפי ש"ח, כמתואר בבאור 12 לדוחות הכספיים.

כמתואר בבאורים 2ב' (3) (א) ו-26ה' (2) לדוחות הכספיים, התחייבויות אלה נמדדות בהתאם לעלות המשוערת ליישוב תביעות הביטוח וכוללות את העלות הצפויה של התביעות שאירעו ודווחו, תביעות שאירעו אך טרם דווחו או דווחו בחסר (IBNR) ו-(IBNER) הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, הפרשה לפרמיה בחסר והוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות.

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

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

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

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

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

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

גילוי בדבר ההשפעות הצפויות של אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" (ראה באור 30 לדוחות הכספיים)

תיאור הנושא

עבור התקופות המתחילות ביום 1 בינואר 2025, החברה תיישם לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 - "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS 17") אשר משפיע על ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי בקשר לחוזי ביטוח, ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת תקן דיווח כספי בינלאומי 4 - "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS 4") והוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות").

כנדרש בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 8 - "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן: "IAS 8") כללה החברה גילוי בדבר ההשפעות הצפויות של אימוץ IFRS 17 במסגרת באור 30 לדוחות הכספיים השנתיים.

בהתאם להוראות IAS 8 וכן הנחיות היישום של הרשות שנכללו במפת הדרכים אשר פורסמה ביום 26 בינואר 2025 מציגה החברה במסגרת הבאור מאזן פרופורמה שנערך בהתאם להוראות IFRS 17 ליום 1 בינואר, 2024 (מועד המעבר לאימוץ מחדש של IFRS לרבות התקן האמור; להלן: "מועד המעבר") וכן גילוי לסכום מרווח השירות החוזי (להלן: "CSM") וסכום התאמת הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (להלן: "RA") עבור כל אחד ממגזרי הפעילות.

בנוסף, החברה כוללת גילוי במסגרת הבאור האמור לגבי מידע איכותי משלים שמתייחס, בין היתר, לשינויים במדיניות החשבונאית שבכוונת החברה ליישם במסגרת יישום IFRS 17 ומידע על שיקולי דעת משמעותיים שהופעלו על ידיה בתהליך יישום מדיניות חשבונאית זו. המידע כולל גם פירוט של הנושאים המהותיים ביישום התקן האמור והשפעתו הצפויה של התקן על הדוחות הכספיים, מידע על אופן יישום הוראות המעבר של התקן האמור ומידע נוסף לפי דרישות מפת הדרכים (להלן: "ביאור היישום לראשונה").

יצוין כי הרשות קבעה במסגרת מספר חוזרים הוראות משמעותיות המתייחסות לאופן היישום של IFRS 17 ובכלל זה: הוראות המעבר, ריביות ההיוון, מרווח הסיכון, החלוקה לתיקים ולקבוצות, גבולות חוזה ועוד.

בשל השינויים המשמעותיים במדיניות החשבונאית של החברה בקשר לטיפול בחוזי ביטוח, אשר צפויים לחול בעקבות היישום לראשונה של IFRS 17, אשר כוללים שימוש בשיקול דעת ובאומדנים חדשים ביחס לאלו שנדרשו בעת יישומו של IFRS 4, ומאחר שהשלכותיו של IFRS 17 על הדוחות הכספיים עשויות להיות משמעותיות ובעלות חשיבות למשתמשים בדוחות הכספיים של החברה, קבענו כי הגילוי שניתן על ידי החברה במסגרת באור היישום לראשונה, הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת שביצענו לגבי בחינת הגילוי שניתן במסגרת באור היישום לראשונה:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, המטופלים על ידי IFRS 17, ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות בכל הנוגע למידע הכמותי נכון למועד המעבר המופיע בביאור היישום לראשונה.
- בחנו באם שיקולי הדעת שהופעלו על ידי הנהלת החברה בבחירת המדיניות החשבונאית בנושאים המהותיים הנוגעים ליישום IFRS 17 הינם בהתאם להוראותיו של התקן האמור והוראות הרשות.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, באם המתודולוגיה, המודלים, וההנחות בהם עשתה החברה שימוש לשם קביעת ה-CSM, ה-RA, האומדן המיטבי (Best Estimate) של תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח, נכון למועד המעבר, הינם בהתאם להוראות IFRS 17 בנושאים האמורים, הוראות הרשות ופרקטיקות מקובלות. בחינה זו כללה גם בחינה, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, של נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת היתרות השונות נכון למועד המעבר וכן בחינה של שיקולי הדעת שהופעלו על ידי הנהלה או מומחים מטעמה במקרים הרלוונטיים.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את תהליכי החישוב השונים שבוצעו על ידי החברה לשם מדידת היתרות השונות הנוגעות לחוזי הביטוח נכון למועד המעבר.
- בחנו את נאותות הגילויים השונים שניתנו על ידי החברה במסגרת באור היישום לראשונה.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO, והדוח שלנו מיום 23 במרץ, 2025 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב
23 במרץ, 2025

ליום 31 בדצמבר		באור	נכסים
2023	2024		
אלפי ש"ח			
13,833	15,038	4	נכסים בלתי מוחשיים
42,076	52,929	5	הוצאות רכישה נדחות
4,777	8,254	6	רכוש קבוע
449,172	478,870	12	נכסי ביטוח משנה
1,428	-		נכסי מסים שוטפים
18,919	23,710	7	חייבים ויתרות חובה
180,508	213,655	8	פרמיות לגבייה
		9	השקעות פיננסיות:
87,302	317,981		נכסי חוב סחירים
118,630	181,586		נכסי חוב שאינם סחירים
44	63		מניות
4,088	4,527		אחרות
210,064	504,157		סך הכל השקעות פיננסיות
136,613	101,747	10	מזומנים ושווי מזומנים
<u>1,057,390</u>	<u>1,398,360</u>		סך כל הנכסים
			הון והתחייבויות
		11	הון:
68,848	58,848		פרמיה על מניות
2,000	2,000		קרנות הון
(1,565)	49,564		עודפים (יתרת הפסד)
69,283	110,412		סך כל הון
			התחייבויות:
743,560	949,926	12	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
40	9	16	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
821	460	15	התחייבות בגין מסים נדחים
-	11,382	15	התחייבות בגין מסים שוטפים
219,745	268,740	17	זכאים ויתרות זכות
23,941	57,431	18	התחייבויות פיננסיות
988,107	1,287,948		סך כל ההתחייבויות
<u>1,057,390</u>	<u>1,398,360</u>		סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

23 במרס, 2025			
דודי בן חיים מנהל כספים	אתי אלישקוב מנכ"ל	מירב סיגל יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום			באור	
31 בדצמבר				
2022	2023	2024		
אלפי ש"ח (למעט רווח למניה)				
375,569	539,659	732,499	19	פרמיות שהורווחו ברוטו
248,851	284,252	276,436		פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
126,718	255,407	456,063	19	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,158)	9,225	21,581	20	רווחים (הפסדים) מהשקעות
43,854	35,720	32,279	21	הכנסות מעמלות
169,414	300,352	509,923		סך כל הכנסות
422,167	480,700	577,866		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
				חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
309,181	261,540	231,999		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
112,986	219,160	345,867	22	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
54,709	59,350	75,131	23	הוצאות הנהלה וכלליות
5,811	7,051	7,398	24	הוצאות מימון
434	1,838	3,518		סך כל ההוצאות
173,940	287,399	431,914		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(4,526)	12,953	78,009		מסים על הכנסה (הטבת מס)
(713)	3,795	26,860	15	סה"כ רווח נקי (הפסד)
(3,813)	9,158	51,149		סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר, נטו
124	(6)	(20)	16	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(3,689)	9,152	51,129		רווח נקי (הפסד) בסיסי ומדולל למניה ללא ערך נקוב
(0.08)	0.20	1.13	25	

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
-	-	51,149	51,149
-	-	(20)	(20)
-	-	51,129	51,129
-	-	(10,000)	(10,000)
68,848	2,000	39,564	110,412

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

רווח נקי לשנה

(הפסד) כולל אחר, נטו ממס

רווח כולל לשנה

דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

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
-	-	9,158	9,158
-	-	(6)	(6)
-	-	9,152	9,152
68,848	2,000	(1,565)	69,283

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

רווי נקי לשנה

(הפסד) כולל אחר, נטו ממס

רווח כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	יתרת הפסד	סה"כ הון
אלפי ש"ח			
68,212	2,000	(7,028)	63,184
175	-	-	175
461	-	-	461
-	-	(3,813)	(3,813)
-	-	124	124
-	-	(3,689)	(3,689)
68,848	2,000	(10,717)	60,131

יתרה ליום 1 בינואר, 2022

הנפקת הון (ראה [באור 111](#))

הטבת מס בגין הוצאות הנפקה

הפסד לשנה

רווח כולל אחר, נטו ממס

הפסד כולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום			באור	א	
31 בדצמבר					
2022	2023	2024			
אלפי ש"ח					
(13,348)	56,534	(49,199)			תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(196)	(174)	(447)			השקעה ברכוש קבוע
(3,871)	(5,789)	(3,667)			השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(4,067)	(5,963)	(4,114)			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(988)	(1,110)	(1,553)			פרעון התחייבות בגין חכירה
-	20,000	30,000			גיוס שטר הון בנקאי
175	-	-			הנפקת הון מניות
-	-	(10,000)			תשלום דיבידנד
(813)	18,890	18,447			מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון
(18,228)	69,461	(34,866)			עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
85,380	67,152	136,613			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
67,152	136,613	101,747			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		

(3,813)	9,158	51,149
---------	-------	--------

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי (הפסד)
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

נכסי חוב סחירים (30,136) (2,261) 774

נכסי חוב שאינם סחירים (345) (68) -

מניות (49) 7 142

השקעות אחרות (473) (1,992) 624

הוצאות מימון בגין חכירה 395 115 165

פחת והפחתות

רכוש קבוע 1,615 1,214 1,371

נכסים בלתי מוחשיים 2,461 2,101 1,384

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה 206,369 162,565 224,452

שינוי בנכסי ביטוח משנה (29,698) (10,452) (170,311)

הוצאות רכישה נדחות (10,853) (12,691) (4,851)

מסים על הכנסה 26,860 3,795 (713)

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות (287,602) (60,147) (91,468)

פרמיות לגבייה (33,147) (60,803) (43,464)

חייבים ויתרות חובה (4,791) (1,116) (1,867)

זכאים ויתרות זכות 48,995 25,741 73,268

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו (31) (13) (136)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

ריבית שהתקבלה 10,393 4,058 2,034

ריבית ששולמה (7) (1,208) -

מסים ששולמו (1,306) (1,451) (886)

מסים שהתקבלו 1,001 - -

דיבידנד שהתקבל 1 1 44

פדיון (תשלום) פקדון נכס בחכירה - (19) (97)

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(100,348) 47,376 (9,535)

(49,199) 56,534 (13,348)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת**נספח ב' – פעילות מהותית שאינה במזומן**

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

3,998 117 1,290

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1: - כללי

א. תיאור החברה המדווחת

ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017, כחברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. בחודש יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

החברה קיבלה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי בחודש מאי 2018. למועד הדוח, רישיונה של החברה מתיר לה לעסוק בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח מקיף דירות ובתי עסק, ביטוח נסיעות לחו"ל, ביטוח חיות מחמד, וכן פוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד (לרבות ריסק משכנתא).

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה בכ- 46.59% ממניות החברה. יתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור. למיטב ידיעת החברה, לא קיים בעל מניות (למעט הגב' אתי אלישקוב כאמור) המחזיק ביותר מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

ב.

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. בנוסף, מדינת ישראל מנהלת פעולות מבצעיות במספר חזיתות נוספות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

לקראת סוף שנת הדוח נחתמו הסכמי הפסקת אש בלבנון ועזה, במסגרתם הוחזרו חלק מהחטופים שנחטפו לעזה בתחילת המלחמה. למועד פרסום הדוח, המשא ומתן בין ישראל לארגון הטרור "חמאס" הגיע למבוי סתום, והלחימה בעזה חודשה.

בעקבות המלחמה, בתאריך 9 בפברואר 2024, הורידה חברת הדירוג Moody's את הורדת דירוג מדינת ישראל ל-A2 באופק שלילי. בתאריך 27 בספטמבר 2024 הורידה Moody's את הורדת דירוג מדינת ישראל לדירוג Baa1 עם אופק שלילי.

בתאריך 18 באפריל 2024 הורידה S&P את הורדת דירוג של מדינת ישראל מרמה AA- ל-A+ עם אופק שלילי. בתאריך 1 באוקטובר 2024 הורידה S&P את דירוג מדינת ישראל פעם נוספת ל-A באופק שלילי חזק, בין השאר, על רקע המשכונות והסלמת הלחימה בחזית הצפון. חברת הדירוג Fitch הורידה בתאריך 12 באוגוסט 2024 את הורדת דירוג מדינת ישראל מ-A+ ל-A בדירוג A באופק שלילי.

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

באור 1: - כללי (המשך)	
ג.	הגדרות
	בדוחות כספיים אלה -
	החברה
	- ליברה חברה לביטוח בע"מ.
	צדדים קשורים
	- כהגדרתם ב- IAS 24.
	בעלי עניין ובעל שליטה
	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
	המפקח או הממונה
	- הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
	חוק הפיקוח
	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
	חוזר הסולבנס
	- הוראות ליישום משטר יחס כושר פרעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II.
	כללי ההשקעה
	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר גופים מוסדיים "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
	חוזי ביטוח
	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות במגזר פעילות ביטוח כללי וביטוח חיים.
	נכסי ביטוח משנה
	- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות התלויות.
	פרמיות
	- פרמיות לרבות דמים.
	פרמיות שהורווחו
	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

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

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

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

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

כמו כן, נערכו דוחות אלו בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) הת"ש-2010, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברות ביטוח.

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 המאוחדים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

לפרטים בדבר השפעת יישום לראשונה של IFRS 17 למועד המעבר (1 בינואר 2024) ראה [באור 30](#).

3. תקופת המחזור התפעולי

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

4. מבנה הדיווח הנוכחי

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

5. מדיניות חשבונאית עקבית ויישום לראשונה של תקני IFRS

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

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

השיקולים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

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

ראו [סעיף ה'](#) להלן.

2. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

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

3. אומדנים והנחות

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

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

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

א. התחייבויות בגין חוזה ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטואריות ועל הנחות המפורטות בבאור [26'ה3](#). ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מנסיגת העבר, ככל שקיים, ומבוססות על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזה ביטוח. לגבי שינויים בהנחות עיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות לגבי ניתוחי רגישות של הסיכון הביטוחי ראה באור [26'ה5](#) לגבי ביטוח כללי.

ב. תביעות משפטיות

נגד החברה תלויות ועומדות בקשות לאישור תובענות כייצוגיות. בהערכות סיכויי התובענות הייצוגיות שהוגשו נגד החברה, הסתמכה החברה על חוות דעת יועציה המשפטיים. הערכות אלה של היועצים המשפטיים מתבססות על מיטב שיפוטם המקצועי, בהתחשב בשלב בו מצויים ההליכים, וכן על הניסיון המשפטי שנצבר בנושאים השונים. מאחר שתוצאות התביעה תקבענה בבתי המשפט, עלולות תוצאות אלה להיות שונות מהערכות

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

3. אומדנים והנחות (המשך)

אלה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה ההפרשה לתביעה או אי יצירת ההפרשה לתביעה. ראה מידע נוסף [בבאור 28 להלן](#). בנוסף לתביעות האמורות, החברה חשופה לטענות/תביעות משפטיות שטרם נטענו/הוגשו, וזאת, בין היתר, בהתקיים ספק בפרשנות הסכם ו/או הוראת דין ו/או אופן יישומם. חשיפה זו מובאת לידיעת החברה במספר דרכים, ובין היתר: באמצעות פניות לקוחות לגורמים בחברה ובמיוחד לממונה על פניות הציבור בחברה, באמצעות תלונות לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד הממונה, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט. נושאים אלו מובאים לידיעת הנהלת החברה אם וככל שהגורמים המטפלים מזהים כי הטענות עשויות להיות בעלות השלכות רחבות. בהערכת הסיכון הנובע מטענות/תביעות שטרם הוגשו מסתמכת החברה על הערכות פנימיות של הגורמים המטפלים וההנהלה, המשקללות את הערכת הסיכוי להגשת תביעה ואת הסיכוי להצלחת התביעה, אם וככל שתוגש. ההערכה מבוססת על הניסיון שנצבר ביחס להגשת תביעות ועל ניתוח הטענות לגופן. מטבע הדברים, לאור השלב הראשוני בו מצוי ברור הטענה המשפטית, עשויה התוצאה בפועל להיות שונה מההערכה שנעשתה בשלב שטרם הוגשה התביעה. ההשלכות האפשריות הן שינוי בגובה ההפרשה לתביעה או אי יצירת ההפרשה לתביעה.

ג. ירידת ערך השקעות פיננסיות

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

ד. נכסי מסים נדחים

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

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

2. פריטים כספיים צמודי מדד

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח

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

1. ביטוח חיים

(א) הכרה בהכנסות, ראה סעיף י להלן.

(ב) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים מחושבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בחברה. חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים נקבע על פי התנאים של החוזים הרלוונטיים.

(ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים הצמודות למדד וההשקעות צמודות למדד המשמשות כיסוי להתחייבויות אלה, נכללו בדוחות הכספיים לפי המדד שפורסם לאחרונה לפני תאריך המאזן.

(ד) הוצאות רכישה נדחות

(1) הוצאות הרכישה הנדחות בגין פוליסות ביטוח חיים (להלן - DAC) כוללות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות. ה-DAC מופחת בשיעורים שנתיים שווים על פני תקופת הפוליסה, אך לא יותר מ-15 שנה. ה-DAC המתייחס לפוליסות שבוטלו או סולקו נמחק במועד הביטול או הסילוק.

(2) אקטואר החברה בודק מידי שנה את ברות השבת ה-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה בניכוי ה-DAC מספיקה, ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסנה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, והוצאות התפעול בגין אותן פוליסות. ההנחות המשמשות לבדיקה זו, כוללות בין היתר הנחות בגין ביטולים והוצאות תפעול, הנקבעות על-ידי אקטואר החברה מדי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

(ה) תביעות תלויות:

תביעות תלויות מחושבות באופן פרטני, בהתאם להערכת מומחי החברה על בסיס ההודעות בגין אירועי הביטוח וסכומי הביטוח. הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח (המשך)

2. ביטוח כללי

- (א) הכרה בהכנסה, ראה סעיף י' להלן.
- (ב) סעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו ושייר כולל, בין היתר, סילוק ועלויות טיפול ישירות בגין תביעות ששולמו, הוצאות עקיפות ליישוב תביעות, תלויות שאירעו בשנת הדוח וכן עדכון ההפרשה לתביעות התלויות (הכוללת הפרשה לעלויות ישירות ועקיפות בטיפול בתביעות) שנרשמה בשנים קודמות.
- (ג) התחייבויות בגין חוזי ביטוח והוצאות רכישה נדחות:
 עתודות הביטוח והתביעות התלויות הכלולים בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, וחלקם של מבטחי משנה בעתודה ובתביעות התלויות, הכלול בסעיף נכסי ביטוח משנה, חושבו בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חשוב עתודות בביטוח כללי), התשע"ג-2013, (להלן - "תקנות חישוב עתודות"), הנחיות הממונה ושיטות אקטואריות מקובלות לחישוב תביעות תלויות, המיושמות בהתאם לשיקול דעתו של האקטואר הממונה.
- (ד) סעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח, מורכב מעתודות ביטוח ותביעות תלויות, כלהלן:
- (1) הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, (Unearned Premium Reserve), משקפת את דמי הביטוח המתייחסים לתקופת ביטוח שלאחר תאריך הדיווח.
 - (2) הפרשה לפרמיה בחסר, (Premium Deficiency). הפרשה זו נרשמת במידה והפרמיה שטרם הורווחה (בניכוי ההוצאות הרכישה הנדחות) אינה מכסה את העלות הצפויה בגין חוזי הביטוח.
 - (3) עתודות ביטוח ותביעות תלויות המחושבות לפי השיטות כמפורט להלן:
 - 3.1 תביעות תלויות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נכללו לפי הערכה אקטוארית על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 26ה(3)ה). הוצאות עקיפות ליישוב תביעות נכללים לפי הערכה אקטוארית. התחשיב האקטוארי, בוצע על-ידי האקטואר הממונה מר גיל מזרחי.
 - 3.2 שיבובים ושרידים מובאים בחשבון בבסיס הנתונים לפיו מחושבות ההערכות האקטואריות של התביעות התלויות.
 - 3.3 להערכת החברה התביעות התלויות הינן נאותות, וזאת בהתחשב בכך שהתביעות התלויות מחושבות בעיקרן על בסיס מודלים אקטואריים מקובלים ויתרתן כוללת הפרשות מתאימות ככל שנדרש ל- IBNR ו- IBNER.
- (ה) בדיקת נאותות ההתחייבות בביטוח כללי
- החברה בוחנת את נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי כמפורט בבאור 26ה(3)ה).
- (ו) הוצאות רכישה נדחות בביטוח כללי כוללות עמלות לסוכנים והוצאות הנהלה וכלליות בקשר עם רכישת פוליסות, המתייחסות לפרמיות שטרם הורווחו. הוצאות הרכישה מחושבות לפי שיעורי ההוצאות בפועל או לפי שיעורים תקינים, שנקבעו בתקנות הפיקוח, כאחוז מהפרמיה שטרם הורווחה, לכל ענף בנפרד, לפי הנמוך שבהם. חלק מבטחי המשנה בהוצאות רכישה נדחות מסווג לסעיף זכאים ויתרות זכות.
- (ז) עסקים המתקבלים מהתאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ (להלן - הפול), נכללים לפי דיווחים המתקבלים עד לתאריך המאזן בתוספת הפרשות לפי העניין, והכל בהתאם לשיעור השתתפות החברה בהם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים

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

נכסים פיננסיים

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- (א) המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
(ב) מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.
לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

1. רכוש קבוע

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

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

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

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

2. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות בכל סוף שנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

1. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולחברה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת עלויות ספקי תכנה, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימושו המיועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הוצאות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות. הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח.

2. תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

3. הפחתה

הפחתה נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושי של הנכסים הבלתי מוחשיים, מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש.

אומדן אורך החיים השימושי לתקופה הנוכחית הינו כדלקמן:
תוכנות - מופחתות בקו ישר על פני 4-10 שנים.

האומדנים בדבר שיטת הפחת ואורך החיים השימושי נבחנים מחדש לפחות בכל סוף שנת דיווח.

ח. ירידת ערך

החברה בוחנת בכל תאריך דיווח האם קיימת ראיה אובייקטיבית לירידת ערך בגין הנכסים הבאים:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

(א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח.

(ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. ירידת ערך (המשך)2. ביטוח משנה

א) ההתחייבויות של מבטח המשנה כלפי החברה אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח. מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזי ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברה הפסדים.

ב) החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטח משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטח המשנה. כאשר חלקו של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקו של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר, המביאה בחשבון את כלל גורמי הסיכון. כמו כן, מתחשבת החברה בעת עריכת ההפרשות, בין היתר, בנכונות הצדדים להגיע להסכמי CUT OFF (ניתוק התקשרויות בדרך של פרעון סופי של החובות) במטרה לצמצם את החשיפה.

3. פרמיה לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקי ביטוח כללי מחושבת לפי אומדנים המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור ועל הבטחונות הקיימים.

ט. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות. השווי של אגרות חוב בלתי סחירות, הלוואות ופקדונות, מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- | | |
|--------|--|
| רמה 1: | מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים. |
| רמה 2: | נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין. |
| רמה 3: | נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה). |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הכרה בהכנסה

1. פרמיות

- (א) פרמיות במגזר ביטוח כללי נרשמות כהכנסות על בסיס דוחות תפוקה חודשיים. הפרמיות מתייחסות בעיקרן לתקופת ביטוח של שנה. ההכנסות מפרמיה ברוטו ושינויים בפרמיה שטרם הורווחה בגינה, נרשמים בסעיף פרמיות שהורווחו, ברוטו.
- פרמיות בענף רכב חובה נרשמות בעת פירעון הפרמיה הואיל והכיסוי הביטוחי מותנה בתשלום הפרמיה.
- פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך המאזן נרשמים כהכנסות מראש.
- ההכנסות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון דמי הביטוח, בכפוף להוראות כל דין.
- (ב) פרמיות במגזר ביטוח חיים נרשמות כהכנסות בהגיע מועד גבייתן. ביטולים נרשמים במועד קבלת ההודעה מבעל הפוליסה, או באופן יזום על ידי החברה עקב פיגורים בתשלום, בכפוף להוראות כל דין.

2. עמלות

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח כללי נזקפות בעת התהוותן ובכפוף ליכולת החברה למדוד הכנסות אלה באופן מהימן. כאשר העמלה נקבעת על פי מנגנון עמלה מדורגת (sliding scale), שיעור העמלה משתנה בהתאם להסכם עם כל מבטח משנה.

יא. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, הכנסות מדיבדנדים, רווחים (הפסדים) נטו ממכירת נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה ושינויים בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.

רווחים (הפסדים) מממוש השקעות מחושבים כהפרש בין תמורת המימוש, נטו לבין העלות המקורית או העלות המופחתת ומוכרים בעת קרות אירוע המכירה.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מדיבדנדים מוכרות במועד בו מוקנית לחברה הזכות לקבלת תשלום. באם מתקבל הדיבדנד בגין מניות סחירות, מכירה החברה בהכנסות מדיבדנד ביום האקס.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית על פיקדונות מבטחי משנה.

יב. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות (הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח), להוצאות הקשורות ברכישה (הנכללות בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות) וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות אחרות הנכללות בסעיף זה. הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה רשות מס.

יד. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

1. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות;
2. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
3. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

טו. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

טז. רווח (הפסד) למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כא. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח
לפרטים בדבר תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח, ראה [באור 30](#).

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים:
חודש פברואר 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 כולל דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד המחולק ביחד עם מושגים וגילויים חדשים. התקן החדש מוסיף דרישות להצגת מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדדה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את מבנה דוח רווח או הפסד של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים וIAS 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 המאוחדים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כב. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
0.6	3.4	3.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
3.1	3.3	3.0	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023
13.2	5.3	5.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022

באור 3: - מגזרי פעילות

א. החברה פועלת במגזר ביטוח כללי הכולל את:

ביטוח כללי• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש הינו ביטוח רשות, המתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרור לצד שלישי. החברה משווקת מוצר תקני (לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון) וכן פוליסה לביטוח רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, בעיקר למוניות.

• ענפי רכוש אחריםדירות -

ביטוח דירות הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש שנגרמו לדירת המגורים המבוטחת ותכולתה מפני סיכונים שונים וכן, כיסוי לאחריות המבוטח כלפי צדדים שלישיים. החברה משווקת מוצר זה במסלולים – מבנה בלבד, תכולה בלבד, מבנה ותכולה וכן מבנה למשכנתא.

בתי עסק -

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

חיות מחמד -

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

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

• ביטוח חיים

ביטוח חיים - ביטוח חיים כולל כיסויים ביטוחיים של ביטוח חיים ריסק בלבד (לרבות ריסק משכנתא).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי
אלפי ש"ח			
732,499	-	6,096	726,403
276,436	-	3,477	272,959
456,063	-	2,619	453,444
21,581	4,781	646	16,154
32,279	-	2,335	29,944
509,923	4,781	5,600	499,542
577,866	-	3,356	574,510
231,999	-	2,351	229,648
345,867	-	1,005	344,862
75,131	-	2,278	72,853
7,398	1,029	540	5,829
3,518	1,248	85	2,185
431,914	2,277	3,908	425,729
78,009	2,504	1,692	73,813
(20)	-	(2)	(18)
77,989	2,504	1,690	73,795

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל הכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך רווח לפני מסים על הכנסה

סך הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך רווח כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום

31 בדצמבר, 2022

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי ש"ח	ביטוח כללי
375,569	-	375,569
248,851	-	248,851
126,718	-	126,718
(1,158)	-	(1,158)
43,854	-	43,854
169,414	-	169,414
422,167	-	422,167
309,181	-	309,181
112,986	-	112,986
54,709	-	54,709
5,811	729	5,082
434	-	434
173,940	729	173,211
(4,526)	(729)	(3,797)
189	-	189
(4,337)	(729)	(3,608)

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות ממבטח משנה

סך כל הכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי

בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך הפסד לפני מסים על הכנסה

סך רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן הרכב נכסים והתחייבויות מגזר הפעילות:

ליום 31 בדצמבר 2024				נכסים
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי	
אלפי ש"ח				
15,038	-	1,082	13,956	נכסים בלתי מוחשיים
52,929	-	17,845	35,084	הוצאות רכישה נדחות
8,254	-	372	7,882	רכוש קבוע
478,870	-	2,719	476,151	נכסי ביטוח משנה
23,710	1,972	-	21,738	חייבים ויתרות חובה
213,655	-	-	213,655	פרמיות לגביה
				השקעות פיננסיות:
317,981	-	-	317,981	נכסי חוב סחירים
181,586	52,391	-	129,195	נכסי חוב שאינם סחירים
63	-	-	63	מניות
4,527	-	-	4,527	אחרות
101,747	84,534	11,200	6,013	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,398,360	138,897	33,218	1,226,245	סך כל הנכסים
				התחייבויות:
949,926	-	3,884	946,042	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(451)	(451)	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
460	460	-	-	התחייבות בגין מסים נדחים
280,582	-	444	280,138	זכאים ויתרות זכות
57,431	50,223	-	7,208	התחייבויות פיננסיות
1,287,948	50,232	4,328	1,233,388	סך כל ההתחייבויות

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן הרכב נכסים והתחייבויות מגזר הפעילות (המשך):

ליום 31 בדצמבר 2023				נכסים
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי	
אלפי ש"ח				
13,833	-	1,109	12,724	נכסים בלתי מוחשיים
42,076	-	11,304	30,772	הוצאות רכישה נדחות
4,777	-	261	4,516	רכוש קבוע
449,172	-	580	448,592	נכסי ביטוח משנה
1,428	1,428	-	-	נכסי מסים שוטפים
18,919	2,090	-	16,829	חייבים ויתרות חובה
180,508	-	-	180,508	פרמיות לגביה
				השקעות פיננסיות:
87,302	-	-	87,302	נכסי חוב סחירים
118,630	20,688	-	97,942	נכסי חוב שאינם סחירים
44	-	-	44	מניות
4,088	-	-	4,088	אחרות
136,613	47,202	3,175	86,236	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,057,390	71,408	16,429	969,553	סך כל הנכסים
				התחייבויות:
743,560	-	830	742,730	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
40	40	-	-	שאינם תלויי תשואה
821	821	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
219,745	-	261	219,484	מסים שוטפים
23,941	20,000	-	3,941	זכאים ויתרות זכות
988,107	20,861	1,091	966,155	התחייבויות פיננסיות
				סך כל ההתחייבויות

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2024			
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים	סה"כ
אלפי ש"ח			
240,067	515,746	26,646	782,459
127,324	110,678	20,147	258,149
112,743	405,068	6,499	524,310
8,252	62,345	269	70,866
104,491	342,723	6,230	453,444
10,807	5,054	293	16,154
13,746	13,088	3,110	29,944
129,044	360,865	9,633	499,542
197,267	359,707	17,536	574,510
104,083	116,289	9,276	229,648
93,184	243,418	8,260	344,862
18,418	50,429	4,006	72,853
2,389	2,920	520	5,829
855	1,250	80	2,185
114,846	298,017	12,866	425,729
14,198	62,848	(3,233)	73,813
(7)	(9)	(2)	(18)
14,191	62,839	(3,235)	73,795
632,876	295,987	17,179	946,042
236,205	226,816	6,870	469,891

פרמיות ברוטו

פרמיות ביטוח משנה

פרמיות בשייר

שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות

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

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31.12.2024

התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31.12.2024

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2023			
רכב חובה	רכב רכוש	ענפי רכוש ואחרים	סה"כ
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

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

(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 בגינו מהווה 62% מסך הפרמיות בענפים אלו.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר 2022			
סה"כ	ענפי רכוש ואחרים	רכב רכוש	רכב חובה
אלפי ש"ח			
438,222	10,612	262,695	164,915
290,209	7,736	149,424	133,049
148,013	2,876	113,271	31,866
21,295	980	15,924	4,391
126,718	1,896	97,347	27,475
(1,158)	(12)	(756)	(390)
43,854	982	22,592	20,280
169,414	2,866	119,183	47,365
422,167	4,595	276,915	140,657
309,181	2,807	194,639	111,735
112,986	1,788	82,276	28,922
54,709	2,245	39,939	12,525
5,082	454	2,545	2,083
434	39	233	162
173,211	4,526	124,993	43,692
(3,797)	(1,660)	(5,810)	3,673
189	17	95	77
(3,608)	(1,643)	(5,715)	3,750
580,995	6,608	218,892	355,495
142,275	2,112	69,455	70,708

פרמיות ברוטו	
פרמיות ביטוח משנה	
פרמיות בשייר	
שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר	
פרמיות שהורווחו בשייר	
הפסדים מהשקעות	
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	
רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה	
סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה	
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31.12.2022	
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31.12.2022	

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

באור 4: - נכסים בלתי מוחשיים

ההרכב והתנועה:

תוכנות מחשב
אלפי ש"ח

20,906
3,666
24,572
7,073
2,461
9,534
15,038

תוכנות מחשב
אלפי ש"ח

15,117
5,789
20,906
4,973
2,100
7,073
13,833

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

תוספות במהלך השנה (*)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2024

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

ערך בספרים, נטו

ביום 31 בדצמבר, 2024

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות במהלך השנה (*)

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

הפחתה שנצברה

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

הפחתה שהוכרה במהלך השנה

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

ערך בספרים, נטו

ביום 31 בדצמבר, 2023

(*) תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות הוצאות בגין פיתוח עצמי בשנת 2024 בסך של כ- 3,518 אלפי ש"ח ובשנת 2023 סך של כ- 3,562 ש"ח.

באור 5: - הוצאות רכישה נדחות

א. ההרכב:

ליום	
31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
11,304	17,845
8,170	9,326
21,012	23,760
1,590	1,998
42,076	52,929

ביטוח חיים (ראה [סעיף ב'](#))

רכב חובה

רכב רכוש

ענפי רכוש אחרים

סה"כ

ב. התנועה בהוצאות רכישה נדחות בביטוח חיים

ביטוח חיים
אלפי ש"ח
-
11,620
(316)
11,304
8,819
(977)
(1,301)
17,845

יתרה ליום 1 בינואר, 2023

תוספות במהלך השנה (הוצאות רכישה)

הפחתה שוטפת

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

תוספות במהלך השנה (הוצאות רכישה)

הפחתה שוטפת

הפחתה בגין ביטולים

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 6: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

שנת 2024

מחשבים	ציוד משרדי	שיפורים במושכר	נכסי זכות שימוש-רכבים	נכסי זכות שימוש-משרדים	סה"כ
אלפי ש"ח					

עלות

2,111	550	339	1,918	5,522	10,440	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
206	153	52	2,031	2,001	4,443	רכישות השנה
-	-	-	48	601	649	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
2,317	703	391	3,997	8,124	15,532	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

פחת שנצבר

1,851	171	97	1,682	1,862	5,663	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
149	42	34	543	847	1,615	פחת במשך השנה
2,000	213	131	2,225	2,709	7,278	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
317	490	260	1,772	5,415	8,254	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

שנת 2023

מחשבים	ציוד משרדי	שיפורים במושכר	נכסי זכות שימוש-רכבים	נכסי זכות שימוש-משרדים	סה"כ
אלפי ש"ח					

עלות

2,012	525	299	1,790	5,190	9,816	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
99	25	40	109	-	273	רכישות השנה
-	-	-	19	332	351	עדכונים לנכסי זכות שימוש בגין הצמדות למדד
2,111	550	339	1,918	5,522	10,440	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

פחת שנצבר

1,663	132	64	1,269	1,339	4,467	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
188	39	33	413	523	1,196	פחת במשך השנה
1,851	171	97	1,682	1,862	5,663	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
260	379	242	236	3,660	4,777	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 6: - רכוש קבוע (המשך)

ב. גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירות של רכבים ומשרדים אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה.
הסכמי החכירה של הרכבים והמשרדים הינם לתקופה של 3 שנים ו-5 שנים בהתאמה.

פירוטים בדבר עסקאות חכירה

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
145	314
1,100	1,553

הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

באור 7: - חייבים ויתרות חובה
ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
11,335	15,889
1,998	1,998
4,856	4,843
730	980
18,919	23,710

הוצאות מראש
מס שכר לקבל
התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה הפול
אחרים
סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 8: - פרמיות לגבייה
ההרכב:

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
180,508	213,655

פרמיות לגבייה (*)

(*) יתרת הפרמיות לגבייה כוללת יתרות כרטיסי אשראי בלבד. כל הסכום הינו בגין פרמיה לגבייה שערכן לא נפגם ואין בגינן הפרשה לחובות מסופקים.

באור 9: - השקעות פיננסיות

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

נכסי חוב הלא סחירים של החברה הנמדדים בעלות מופחתת הינם הלוואות למימון פרמיות רכב חובה. השווי ההוגן של נכסים אלו אינו שונה מהותית מיתרתם המוצגת בדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 31 בדצמבר, 2024		
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	
אלפי ש"ח				
				<u>נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת</u>
97,896	97,896	127,464	127,464	נכסי חוב שאינם סחירים
20,658	20,688	52,444	52,391	פקדונות בבנקים
118,554	118,584	179,908	179,855	סך נכסי חוב שאינם סחירים
42,799	43,164	223,849	221,540	נכסי חוב סחירים
				סך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
161,353	161,748	403,757	401,395	
	121		193	יתרת הפרשה להפסדי אשראי

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד לפי הסיווגים כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח			
96,441	-	96,441	נכסי חוב סחירים
1,731	1,731	-	נכסי חוב שאינם סחירים
63	-	63	מניות
4,527	-	4,527	אחרות
102,762	1,731	101,031	סה"כ

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר תעודות השתתפות בקרן נאמנות. לא היו מעברים בין רמות 1 ו-2.

באור 9: - השקעות פיננסיות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	רמה 2	רמה 1	
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

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר תעודות השתתפות בקרן נאמנות לא היו מעברים בין רמות 1 ו-2.

באור 10: - מזומנים ושווי מזומנים

ליום 31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי ש"ח		
78,001	11,196	מזומנים בתאגידים בנקאיים
58,612	90,551	פקדון לזמן קצר
136,613	101,747	

המזומנים נושאים ריבית יומית בשעור 3.75% (ליום 31 בדצמבר 2023: 3.75%). פקדונות לזמן קצר הינם לתקופות של שבוע ועד 3 חודשים. הפקדונות לזמן קצר נושאים ריבית יומית בשעור 4.25%-4.3% (ליום 31 בדצמבר 2023: 4.28%-4.4%). באשר לתנאי הצמדה וריבית של המזומנים והפקדונות לזמן קצר, ראה באור 26 ג' להלן.

באור 11: - הון ודרישות הוןא. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2024			
נפרע	מונפק	רשום	
כמות המניות			
45,272,310	45,272,310	200,000,000	מניות רגילות ללא ע.ג.

ליום 31 בדצמבר, 2023			
נפרע	מונפק	רשום	
כמות המניות			
45,272,310	45,272,310	200,000,000	מניות רגילות ללא ע.ג.

באור 11: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. התנועה בהון המניות

ההון המונפק והנפרע:

מספר מניות	
45,272,310	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
-	הנפקת הון מניות
45,272,310	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
-	הנפקת הון מניות
45,272,310	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

ג. זכויות הנלוות למניות

1. למחזיקי המניות הרגילות זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.
2. סחירות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ד. דיבידנדים

הדיבידנדים הבאים הוכרזו ושולמו על ידי החברה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
-	-	10,000	דיבידנד (באלפי ש"ח)

ביום 20 בנובמבר 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-10 מיליון ש"ח. הדיבידנד למניה הינו 0.22 ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 5 בדצמבר 2024.

ה. ניהול ודרישות הון

1. 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 וחסכון (להלן - "הממונה").

ביום 28 במאי, 2024 עדכן דירקטוריון החברה את יעד חס 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.

באור 11: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי).

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 תפעוליים.

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

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

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2024 – 100% מה-SCR (לימים 30 ביוני 2024 ו- 31 בדצמבר 2023 – 95%).

(2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן – "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "תקופת הפריסה").

החברה בחרה בחלופה הראשונה כך שנכון ליום 31 בדצמבר 2024 מיצתה את ההקלות הנובעות מהוראות המעבר.

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2024, שפורסם ביום 20 בנובמבר 2024, לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר בהתחשב בגיוס הון רובד 2 שהחברה ביצעה בתקופת הדוח. לפרטים בדבר גיוס הון רובד 2 ראה [באור 18\(א\)](#) להלן.

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 הסולבנסי שבוצעו על ידי החברה, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, הינם בהתאם להוראות הממונה ואינם מהווים חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות

באור 11: - הון ודרישות הון (המשך)

ה. ניהול ודרישות הון (המשך)

העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב. כמו כן, מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרוט נוסף, ראה סעיף 4.1 בדוח הדירקטוריון.

3. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

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 סולבנסי 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 הסולבנסי, 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. לעניין דיבידנדים שחולקו בשנת 2024 ראו [סעיף ד' לעיל](#).

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

ביום 5 לינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד – "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן – "התיקון") – בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לתיקון החברה תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023. בחודשים ינואר 2023 ו-2024, דיווחה החברה לממונה את דוח ה-ORSA וזאת בהתאם להוראות החוזר המאוחד.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר, 2024		
ש"ח	אלפי ש"ח	ברוטו
469,891	476,151	946,042
1,165	2,719	3,884
471,056	478,870	949,926

התחייבויות בגין חוזי ביטוח במגזר ביטוח כללי
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח במגזר ביטוח חיים
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר, 2023		
ש"ח	אלפי ש"ח	ברוטו
294,138	448,592	742,730
250	580	830
294,388	449,172	743,560

התחייבויות בגין חוזי ביטוח במגזר ביטוח כללי
 התחייבויות בגין חוזי ביטוח במגזר ביטוח חיים
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

א(1). ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי סוגים:

31 בדצמבר 2024		
ש"ח	אלפי ש"ח	ברוטו
53,755	54,838	108,593
182,450	341,833	524,283
236,205	396,671	632,876
172,864	51,638	224,502
60,822	27,842	88,664
233,686	79,480	313,166
469,891	476,151	946,042
2,256	7,070	9,326
18,444	7,314	25,758
20,700	14,384	35,084

ענף רכב חובה
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר
 סך ענף רכב חובה (ראה ב1 להלן)

ענפי רכוש
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 תביעות תלויות
 סך ענפי רכוש (ראה ב2 להלן)
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הוצאות רכישה נדחות:
 ענף רכב חובה
 ענפי רכוש
 סך הכול הוצאות רכישה נדחות

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה (המשך)

31 בדצמבר 2024		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח		
233,949	389,601	623,550
215,242	72,166	287,408
449,191	461,767	910,958

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות
רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

ענפי רכוש

סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח

כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

31 בדצמבר 2023		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח		
45,503	45,503	91,006
110,492	302,134	412,626
155,995	347,637	503,632
110,249	75,783	186,032
27,894	25,172	53,066
138,143	100,955	239,098
294,138	448,592	742,730
4,075	4,095	8,170
17,065	5,537	22,602
21,140	9,632	30,772

ענף רכב חובה

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

תביעות תלויות והפרשה לפרמיה בחסר

סך ענף רכב חובה (ראה [ב1](#) להלן)

ענפי רכוש

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

תביעות תלויות

סך ענפי רכוש (ראה [ב2](#) להלן)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

ענף רכב רכוש

סך הכול הוצאות רכישה נדחות

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה (המשך)

31 בדצמבר 2023		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח		
151,920	343,542	495,462
121,078	95,418	216,496
<u>272,998</u>	<u>438,960</u>	<u>711,958</u>

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

ענף רכב חובה

ענפי רכוש

סה"כ התחייבויות בחוזי ביטוח

כללי בניכוי הוצאות רכישה נדחות

א(2). ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי לפי שיטות חישובן

31 בדצמבר 2024		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח		
243,272	369,675	612,947
226,619	106,476	333,095
<u>469,891</u>	<u>476,151</u>	<u>946,042</u>

הערכות אקטואריות:

מר גיל מזרחי

הפרשות על בסיס הערכות אחרות:

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

סך כל ההתחייבויות הביטוח בגין

חוזי ביטוח

31 בדצמבר 2023		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח		
138,386	327,306	465,692
155,752	121,286	277,038
<u>294,138</u>	<u>448,592</u>	<u>742,730</u>

הערכות אקטואריות:

מר גיל מזרחי

הפרשות על בסיס הערכות אחרות:

הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

סך כל ההתחייבויות הביטוח בגין

חוזי ביטוח

באור 12: התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות:

1. ענף רכב חובה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר					
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
2023	2024	2023	2024	2023	2024
אלפי ש"ח					
74,606	151,920	273,834	343,542	348,440	495,462
91,306	105,069	93,033	106,338	184,339	211,407
2,357	4,695	9,512	12,838	11,869	17,533
(7,354)	(6,507)	(996)	(8,734)	(8,350)	(15,241)
86,309	103,257	101,549	110,442	187,858	213,699
334	968	152	838	486	1,806
8,661	20,260	31,689	63,545	40,350	83,805
8,995	21,228	31,841	64,383	40,836	85,611
151,920	233,949	343,542	389,601	495,462	623,550

יתרה לתחילת השנה (1)
 עלות התביעות המצטברת בגין שנת חיתום שוטפת (2)
 שינוי ביתרות לתחילת שנה כתוצאה מהצמדה למדד ורווח השקעתי לפי הנחת ההיוון הגלומה בהתחייבויות
 שינוי באומדן עלות התביעות המצטברת בגין שנות חיתום קודמות (4)
 סך השינוי בעלות התביעות המצטברת
 תשלומים לשיב תביעות במהלך השנה (3)
 בגין שנת חיתום שוטפת
 בגין שנות חיתום קודמות
 סך תשלומים לתקופה
 יתרה לסוף השנה (1)

1. יתרת הסגירה כוללת: תביעות תלויות לרבות הפרשה להוצאות עקיפות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
2. עלות התביעות המצטברת (Ultimate) הינה: יתרת תביעות תלויות, הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות בתוספת סך תשלומי התביעות כולל הוצאות ישירות ועקיפות לשיב תביעות.
3. התשלומים כוללים הוצאות עקיפות לשיב תביעות (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות החיתום.
4. שינוי האומדן בשנת 2024 כולל קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בברוטו ובמשנה ונובע בעיקר מעדכון מודל התביעות הגדולות וגידול בהפרשה בגין תביעות שיבוב מ"ל בשנת חיתום 2023.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזרי ביטוח כללי, בניכוי הוצאות רכישה נדחות (המשך):

2. ענפי רכוש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו	
121,157	95,419	216,576	יתרה לתחילת השנה (1)
250,704	127,253	377,957	עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח (2)
938	(1,688)	(750)	שינוי בעלות התביעות המצטברות בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
			<u>תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה (3)</u>
192,257	101,148	293,405	בגין אירועים של שנת הדוח
26,536	21,749	48,285	בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
218,794	122,897	341,691	סך תשלומים
61,237	(25,921)	35,316	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות
215,242	72,166	287,408	יתרה לסוף השנה (1)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023			
ברוטו	ביטוח משנה	שייר	
אלפי ש"ח			
68,313	47,551	20,762	יתרה לתחילת השנה (1)
154,479	109,115	45,364	עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח (2)
(4,596)	(3,740)	(856)	שינוי בעלות התביעות המצטברות בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
			<u>תשלומים לשוב תביעות במהלך השנה (3)</u>
119,427	83,026	36,401	בגין אירועים של שנת הדוח
12,234	9,140	3,094	בגין אירועים שקדמו לשנת הדוח
131,661	92,166	39,495	סך תשלומים
26,151	15,266	10,885	שינוי בהפרשה לפרמיה שטרם הורווחה, נטו מהוצאות רכישה נדחות
10,451	10,451	-	שינוי בהפרשה לפרמיה בחסר
123,137	86,477	36,660	יתרה לסוף השנה (1)

1. יתרת הסגירה כוללת: תביעות תלויות לרבות הפרשה להוצאות עקיפות, בתוספת הפרשה לפרמיה בחסר, פרמיה שטרם הורווחה ובניכוי הוצאות רכישה נדחות.
2. עלות התביעות המצטברת בגין אירועים בשנת הדוח כוללת את יתרת תביעות תלויות לסוף שנת הדוח בתוספת סך תשלומי התביעות בתקופת הדוח לרבות הוצאות ישירות ועקיפות לשוב תביעות.
3. התשלומים לשוב תביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישובן (הנהלה וכלליות הנרשמות בתביעות) בייחוס לשנות הנזק.

באור 12: התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(1). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, ברוטו בענף ביטוח רכב חובה:

31 בדצמבר 2024							
שנת חיתום 2024	שנת חיתום 2023	שנת חיתום 2022	שנת חיתום 2021	שנת חיתום 2020	שנת חיתום 2019	שנת חיתום 2018	סה"כ
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2024 (*)							
תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:							
1,806	496	366	617	301	289	251	לאחר שנה ראשונה (**)
	9,042	5,367	4,765	3,591	1,354	446	לאחר שנתיים
		33,119	22,726	14,225	7,430	806	לאחר שלוש שנים
			50,696	29,297	14,547	2,794	לאחר ארבע שנים
				43,316	17,780	3,741	לאחר חמש שנים
					21,652	4,206	לאחר שש שנים
						5,852	לאחר שבע שנים
אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה:							
211,407	190,653	167,533	136,197	64,316	29,997	6,139	לאחר שנה ראשונה
	174,984	162,256	123,652	74,123	28,933	5,050	לאחר שנתיים
		160,152	118,023	71,755	32,147	4,782	לאחר שלוש שנים
			122,624	75,792	39,892	7,001	לאחר ארבע שנים
				74,891	38,168	7,236	לאחר חמש שנים
					37,441	7,414	לאחר שש שנים
						7,533	לאחר שבע שנים
17,211	15,669	7,381	13,574	(10,575)	(7,444)	(1,394)	עודף (חסר) ביחס לשנה הראשונה (***)
3%	8%	4%	10%	(16%)	(25%)	(23%)	שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים
789,033	211,407	174,984	160,153	122,624	74,891	37,441	עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר 2024
165,483	1,806	9,042	33,119	50,696	43,316	21,652	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2024
623,550	209,601	165,942	127,034	71,928	31,575	15,789	יתרת התביעות התלויות
סה"כ התחייבות בברוטו בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2024							
623,550							

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחות על בסיס ערכים ריאליים.
 (**) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.
 (***) החוסרים בשלוש השנים הראשונות נובעים מהתפתחות של 2 תביעות גדולות וכן מהפער בין התפתחות התביעות בפועל לבין הנחות היסוד שהונחו כהערכה ראשונית בהעדר מודל מבוסס, שכן מדובר בשנים הראשונות לחיי החברה.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(2). בדיקת התפתחות הערכת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי הוצאות רכישה נדחות, בשייר עצמי, בענף ביטוח רכב חובה:

31 בדצמבר 2024							
שנת חיתום 2018	שנת חיתום 2019	שנת חיתום 2020	שנת חיתום 2021	שנת חיתום 2022	שנת חיתום 2023	שנת חיתום 2024	סה"כ
אלפי ש"ח מותאמים למדד נובמבר 2024 (*)							
תביעות ששולמו (מצטבר) לסוף השנה:							
242	129	148	181	118	338	969	לאחר שנה ראשונה
353	428	922	1,111	1,396	4,850		לאחר שנתיים
440	1,692	3,109	4,892	7,294			לאחר שלוש שנים
846	3,136	6,218	10,685				לאחר ארבע שנים
1,038	3,825	9,116					לאחר חמש שנים
1,139	4,647						לאחר שש שנים
1,475							לאחר שבע שנים
							אומדן תביעות מצטברות (כולל תשלומים) בסוף השנה:
1,788	7,751	15,715	29,972	39,544	94,431	105,069	לאחר שנה ראשונה (**)
1,338	5,974	15,056	25,172	32,865	86,573		לאחר שנתיים
1,242	6,693	14,643	23,879	32,702			לאחר שלוש שנים
1,694	7,152	15,372	24,940				לאחר ארבע שנים
1,744	6,608	15,275					לאחר חמש שנים
1,776	6,617						לאחר שש שנים
1,808							לאחר שבע שנים
(21)	1,134	440	5,033	6,843	7,858	21,287	עודף ביחס לשנה הראשונה שיעור סטייה ביחס לשנה הראשונה, באחוזים
-	-	-	-	-	-	-	עלות תביעות מצטברות, ליום 31 בדצמבר 2024
1,808	6,617	15,275	24,940	32,702	86,573	105,069	תשלומים מצטברים עד ליום 31 בדצמבר 2024
1,475	4,647	9,116	10,685	7,294	4,850	969	יתרת התביעות התלויות
333	1,970	6,159	14,255	25,408	81,723	104,100	
							סה"כ התחייבות בשייר בגין חוזי ביטוח בענף רכב חובה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ליום 31 בדצמבר 2024
							233,948

(*) הסכומים לעיל מובאים בערכים מותאמים לאינפלציה על מנת לאפשר בחינת התפתחות על בסיס ערכים ריאליים. (***) אומדן התביעות המצטברות בסוף השנה הראשונה כולל את העתודה לפרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות.

באור 12: - התחייבויות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי (המשך)

ג(3). נתונים מצטברים בדבר שנות חיתום בענף ביטוח רכב חובה:

שנת חיתום						
2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
אלפי ש"ח						
4,968	32,714	67,855	115,191	162,461	197,488	245,773
(95)	299	(1,273)	(1,188)	2,999	2,137	8,969
35	173	607	1,344	1,630	7,356	2,027

פרמיות ברוטו
רווח (הפסד) כולל בשייר בגין
שנת החיתום מצטבר
השפעת הכנסות מהשקעות על
הרווח הכולל המצטבר בשייר
בגין שנת החיתום

ג(4). ענפי רכוש ואחרים:

לפי בחינה שביצעה החברה בענפי רכוש ואחרים, אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של עלות התביעות נפתרת בדרך כלל בתוך שנה. לפיכך, לא ניתן מידע בדבר התפתחות בענפים אלו.

ג(5). הרכב רווח (הפסד) כולל בענף ביטוח רכב חובה:

רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	רווח (הפסד) כולל בגין שנות חיתום קודמות	רווח (הפסד) כולל בגין שנת חיתום שוטפת	
שייר		ברוטו		
אלפי ש"ח				
				לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר:
(962)	15,160	(7,996)	22,355	2024
3,702	133	(8,322)	2,742	2023
1,115	2,635	(6,898)	(5,880)	2022

באור 13: - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים

א. פירוט ההתחייבויות ברוטו בגין חוזי ביטוח לפי חשיפה פיננסית וביטוחית

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2024

פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון	
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	
פרט	
אלפי ש"ח	
1,752	עתודות ביטוח
2,132	תביעות תלויות
3,884	סה"כ

נתונים ליום 31 בדצמבר, 2023

פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון	
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	
פרט	
אלפי ש"ח	
830	עתודות ביטוח
-	תביעות תלויות
830	סה"כ

ב. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון	
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	
פרט	
אלפי ש"ח	
6,096	פרמיות ברוטו ריסק
1,690	רווח מעסקי ביטוח חיים
3,624	פרמיה משוננת עסק חדש
3,356	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

באור 13: - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח חיים (המשך)

נתונים לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכוןסיכון הנמכר כפוליסה
בודדת

פרט

אלפי ש"ח

2,249

1,497

4,349

830

פרמיות ברוטו ריסק

רווח מעסקי ביטוח חיים

פרמיה משוננת עסק חדש

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו

באור 14: - תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים:

ביטוח חיים

אלפי ש"ח

שייר

משנה

ברוטו

-

-

-

250

580

830

250

580

830

915

2,139

3,054

1,165

2,719

3,884

יתרה ליום 1 בינואר 2023

שינוי בתביעות תלויות ו-IBNR

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

שינוי בתביעות תלויות ו-IBNR

יתרה ליום 31 בדצמבר 2024

באור 15: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

על הכנסות החברה חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן – "הפקודה"). בנוסף החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח

הסכמים עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות לביטוח בע"מ לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים המסדירים את הטיפול בנושאים ייחודיים לענף הביטוח שעיקריו מפורטים להלן. ההסכם הענפי האחרון שנחתם בין שלטונות המס והתאחדות חברות ביטוח חיים בחודש פברואר 2024 (להלן – "ההסכם הענפי החדש") הינו לשנות המס 2020 עד וכולל 2022. הטיפול בסעיפי המס בדוחות הכספיים מבוסס על ההסכמים האמורים. ההסכמים הענפיים מתייחסים בין היתר לנושאים הבאים:

א. ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות –

להכנסות החייבות בשיעורי מס מופחתים ולהכנסות הפטורות ממס המתקבלות בחברות הביטוח ("הכנסות מועדפות") יתבצע ייחוס הוצאות שמשמעותו הפיכת חלק מההכנסות המועדפות להכנסות חייבות במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספים המניבים את ההכנסות המועדפות.

ב. הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות –

יבוצע תאום חלקי של ההפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות בתחום ביטוח כללי, בגין כל שנת חיתום החל משנת 2018 עד שנת 2020. הסכום שתואם יוכר לצורכי מס על פני שלוש שנים החל מהשנה העוקבת לשנת התאום. ההפרשה למס חושבה בהתאם להסכם הענפי.

ב. שיעורי המס החלים על החברה

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

2. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על החברה:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח %	שיעור מס חברות
34.19	17.00	23.00
34.75	18.00	23.00

שנים 2018-2024
שנת 2025 ואילך

3. בחודש מרס 2024 אושר תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד – 2024 (להלן – "הצו"), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. השפעת השינוי בשיעורי המס על דוחותיה הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024 אינה מהותית.

באור 15: - מסים על ההכנסה (המשך)

ג. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
-	2,109	27,211	מסים שוטפים
-	(611)	-	מסים בגין שנים קודמות
(713)	2,297	(351)	מסים נדחים, ראה גם ו' להלן
(713)	3,795	26,860	מסים על הכנסה (הטבת מס)

ד. שומות מס סופיות

לחברה הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2020.

ה. מסים על הכנסה המתייחסים לסעיפי רווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
			הוצאות מס (הטבת מס) בגין הפסד
			ממדידה מחדש של תוכנית להטבה
			מוגדרת
65	(3)	(10)	
65	(3)	(10)	

ו. מסים נדחים

סה"כ	השקעות פיננסיות	נכסים בלתי מוחשיים	הפסדים לצורכי מס	רכוש קבוע	הטבות לעובדים	
1,472	-	(1,263)	2,357	20	358	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(2,296)	(338)	(241)	(1,956)	(32)	271	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
3	-	-	-	-	3	שינויים אשר נזקפו להון
(821)	(338)	(1,504)	401	(12)	632	יתרת נכס (התחייבות) מס
351	(163)	(257)	-	(9)	780	נדחה ליום 31 בדצמבר, 2023
10	-	-	-	-	10	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
460	(501)	(1,761)	401	(21)	1,422	שינויים אשר שנקפו להון
						יתרת נכס (התחייבות) מס
						נדחה ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 15: - מסים על ההכנסה (המשך)

ז. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(4,526)	12,953	78,008	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
34.19%	34.19%	34.19%	שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב(2) לעיל)
(1,547)	4,429	26,671	מס מחושב (הטבת מס) לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל
			<u>עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:</u>
(3)	103	15	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
(369)	(6)	123	הפרשים זמניים בגינם לא נוצר מס נדחה
1,233	(71)	-	בגין הפסדים שנוצר בגינם מס נדחה בשיעור שונה
-	(611)	(68)	מסים בגין שנים קודמות
(27)	(49)	118	אחרים
(713)	3,795	26,860	מסים על הכנסה
15.75%	29.30%	34.43%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה.

א. הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכניות הפקדה מוגדרת לפי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין כמתואר להלן. התחייבות החברה בשל כך מטופלת כהטבה לאחר סיום העסקה. חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר יוצרים את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית להטבה מוגדרת או כתוכנית להפקדה מוגדרת כמפורט להלן.

1. תוכניות להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות להפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
1,547	2,427	2,857

הוצאות בגין תוכניות להפקדה מוגדרת

2. תוכניות להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות להפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית להטבה מוגדרת לפיה מוכרת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות.

באורים לדוחות הכספיים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבה מוגדרת ונשוי הוגן של נכסי תוכנית

ג. שינויים בהתחייבויות להטבה מוגדרת ונשוי הוגן של נכסי תוכנית

שנת 2024

יתרה ליום 1 בינואר 2024	עלות שירות שוטף	התחייבות להטבות	הפסד בגין לדוחות או שנקפו (הכנסות)	רווח או הפסד בגין נסיון העבר	אלפי ש"ח	סך"כ הוצאות (הכנסות)	סך"כ הוצאות שנקפו לדוחות או הפסד בגין נסיון העבר	40	236	89	325	87	4	91	-	1,944
יתרה ליום 1 בינואר 2024	עלות שירות שוטף	התחייבות להטבות	הפסד בגין לדוחות או שנקפו (הכנסות)	רווח או הפסד בגין נסיון העבר	אלפי ש"ח	סך"כ הוצאות (הכנסות)	סך"כ הוצאות שנקפו לדוחות או הפסד בגין נסיון העבר	40	236	89	325	87	4	91	-	1,944
(1,488)	-	(95)	(95)	(61)	(95)	(95)	(61)	40	-	(95)	(95)	(61)	-	(61)	(291)	(1,935)
התחייבות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת	שווי הוגן של נכסי תוכנית	התחייבויות להטבה מוגדרת	שווי הוגן של נכסי תוכנית	התחייבויות להטבה מוגדרת	שווי הוגן של נכסי תוכנית	התחייבויות להטבה מוגדרת	שווי הוגן של נכסי תוכנית	40	236	89	325	87	4	91	-	1,944

שנת 2023

סך"כ הוצאות (הכנסות)	הוצאות הריגיות בגין התחייבויות להטבות	עלות שירות שוטף	יתרה ליום 1 בנואר 2023	אלפי ש"ח	רווח או הפסד בגין נסיון העבר	הפסד בגין שני החיות כלכליות	סח"השפעה על רווח כולל אחר בתקופה	הפקדות שנתיות על ידי המנהל	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
243	65	243	1,180	1,528	40	-	(1,488)	40	1,528
-	(69)	-	(1,127)	(1,488)	(31)	(261)	(261)	(31)	(1,488)
243	(4)	243	53	40	9	(15)	(261)	9	40

התחייבויות להטבה מוגדרת	שווי הוגן של נכסי תוכנית	התחייבויות (נכס) נטו בגין הטבה מוגדרת
-------------------------	--------------------------	---------------------------------------

באור 16: - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ד. ההנחות העיקריות בגין תוכנית להטבה מוגדרת

2023	2024
%	%
5.83	5.35
4.76	4.67

שיעור היוון

שיעור עליית שכר צפוי בטווח הארוך

באור 17: - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
83,010	91,161
94,823	126,835
4,832	7,735
9,632	14,384
6,983	8,347
16,326	15,648
3,814	4,047
325	583
219,745	268,740

פרמיות מראש

פקדונות ויתרות חו"ז (ראה באור 126' להלן)

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ונלוות

הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה

חברת ביטוח - שוטף

ספקים ונותני שירותים

מוסדות ורשויות ממשלתיות בגין ניכויים מעובדים

התחייבות למבוטחים בגין ליברות

סך הכל זכאים ויתרות זכות

באור 18: - התחייבויות פיננסיות

א. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 31 בדצמבר, 2024	
שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה
אלפי ש"ח			
20,035	20,000	51,416	50,223
-	3,941	-	7,208
20,035	23,941	51,416	57,431

(1) הלוואות מתאגידים בנקאיים

(2) התחייבות בגין חכירה

סך התחייבויות פיננסיות הנמדדות

בעלות מופחתת

(1) 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 בתאריך 30 במרס 2031. בכפוף להוראות הממונה, לחברה אפשרות לפרוע את שטר הון זה בפדיון מוקדם עד ליום 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).

באור 18: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

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.
 ביום 18 בנובמבר, 2024 ובהתאם לאישור הממונה מיום 27 במאי 2024, גויס שטר הון נוסף 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.

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.

תשלום ריבית בגין כתבי התחייבות

נכון ליום 31 במרץ 2023, יתרת הרווחים הראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות שלילית. ביום 21 ביוני 2023, פנתה החברה בבקשה יזומה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בבקשה לשלם את תשלומי הריבית. ביום 26 ביוני 2023, הודיעה הרשות לחברה על אי התנגדותה לתשלום תשלומי הריבית הקרובים החלים בימים 30 ביוני 2023, 30 בספטמבר 2023 ו-31 בדצמבר 2023, לפי העניין ("תשלומי הריבית"), בכפוף לאישור התאגיד הבנקאי. לאור האמור לעיל, בחודש יוני 2023, אישר דירקטוריון החברה לשלם לתאגיד הבנקאי את תשלומי הריבית הקרובים.

(2) לא נדרש גילוי על השווי ההוגן.

באור 18: - התחייבויות פיננסיות (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת – פרטים נוספים

שנת 2024

מועד הנפקה	תנאי הצמדה	ריבית אפקטיבית	ערך בספרים	שווי הוגן	מועדי תשלום קרן	מועדי תשלום ריבית	זכות לפדיון מוקדם
אלפי ש"ח							
30.03.2023	לא צמוד	P+1.8	20,004	20,604	סוף תקופה	רבעוני	כן
28.05.2024	לא צמוד	P+1.4	20,129	20,606	סוף תקופה	רבעוני	כן
18.11.2024	לא צמוד	P+1.4	10,089	10,206	סוף תקופה	רבעוני	כן
-	צמוד מדד	-	7,208	-	חודשי	חודשי	כן

הלוואות מתאגידים
בנקאי 3/23
הלוואות מתאגידים
בנקאי 5/24
הלוואות מתאגידים
בנקאי 11/24
התחייבות בגין
חכירה

ג. שינויים בהתחייבויות הנובעים מפעילות מימון

יתרה ליום 1 בינואר, 2024	תזרים מזומנים	שינויים אחרים	תוספות השנה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
3,941	(1,553)	822	3,998	7,208
20,000	-	223	30,000	50,223
23,941	(1,553)	1,045	33,998	57,431

התחייבות בגין חכירה
הלוואות מתאגידים בנקאיים
סה"כ התחייבויות פיננסיות

יתרה ליום 1 בינואר, 2023	תזרים מזומנים	שינויים אחרים	תוספות השנה	יתרה ליום 31 בדצמבר 2023
4,468	(1,110)	466	117	3,941
-	-	-	20,000	20,000
4,468	(1,110)	466	20,117	23,941

התחייבות בגין חכירה
הלוואות מתאגידים בנקאיים
סה"כ התחייבויות פיננסיות

באור 19: - פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2024

שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
2,619	3,477	6,096
524,310	258,149	782,459
526,929	261,626	788,555
70,866	(14,810)	56,056
456,063	276,436	732,499

פרמיות בביטוח חיים

פרמיות בביטוח כללי

סך הכל פרמיות ברוטו
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם
הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2023

שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
887	1,362	2,249
341,275	270,246	611,521
342,162	271,608	613,770
86,755	(12,644)	74,111
255,407	284,252	539,659

פרמיות בביטוח חיים

פרמיות בביטוח כללי

סך הכל פרמיות ברוטו
בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם
הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר 2022

שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח	ברוטו
148,013	290,209	438,222
21,295	41,358	62,653
126,718	248,851	375,569

סך הכל פרמיות בביטוח כללי

בניכוי - שינוי ביתרת הפרמיה שטרם
הורווחה

סה"כ פרמיות שהורווחו

באור 20 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
(2,972)	1,432	2,307
376	5,263	11,542
(2,596)	6,695	13,849
924	1,296	1,537
470	1,233	6,194
44	1	1
(1,158)	9,225	21,581

רווחים (הפסדים) מהשקעות פיננסיות, למעט ריבית הפרשי הצמדה ודיבידנד בגין:

נכסים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

נכסים המוצגים בעלות מופחתת

הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד

הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים שאינם בשווי הוגן דרך רווח והפסד

הכנסות מדיבידנד

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו והכנסות מימון

באור 21 - הכנסות מעמלות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
49,863	22,050	37,026
(6,009)	13,670	(4,747)
43,854	35,720	32,279

עמלת ביטוח משנה גידול (קיטון) בחלק מבטח משנה בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ עמלת ביטוח משנה

באור 22 - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
260,368	392,243	427,257
161,799	87,627	147,253
422,167	479,870	574,510
180,228	238,444	187,280
128,953	22,516	42,368
309,181	260,960	229,648
112,986	218,910	344,862

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי:

ברוטו

סך תשלומים בגין חוזי ביטוח

שינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח ברוטו

משנה

סך תשלומים בגין חוזי ביטוח

שינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח בשייר

באור 22: - תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים:

ברוטו

-	302
830	3,054
830	3,356

סך תשלומים בגין חוזי ביטוח

שינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח ברוטו

משנה

-	212
580	2,139
580	2,351
250	1,005

סך תשלומים בגין חוזי ביטוח

שינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח

סך כל התשלומים והשינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח בשיירבאור 23: - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי ש"ח		
58,458	71,337	85,278
1,101	705	706
(4,850)	(12,692)	(10,853)
54,709	59,350	75,131

הוצאות שיווק ומכירה

עמלות

שינוי בהוצאות רכישה נדחות

סה"כ

באור 24 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
35,220	44,974	52,630	שכר עבודה ונלוות
19,726	24,457	28,077	שיווק ופרסום
1,634	2,080	2,273	ייעוץ משפטי ומקצועי
1,591	1,587	2,486	אחזקת משרדים ותקשורת
2,755	3,188	4,076	פחת והפחתות
227	164	212	אחזקת רכב
3,437	4,858	6,373	עמלות כרטיסי אשראי ובנקים
4,964	5,443	7,305	אחרות
69,554	86,751	103,431	סה"כ (*)
			בניכוי:
			סכומים שסווגו לשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(5,285)	(8,363)	(10,755)	סכומים שסווגו לסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
(58,458)	(71,337)	(85,278)	הוצאות הנהלה וכלליות
5,811	7,051	7,398	

(*) הוצאות הנהלה וכלליות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך 6,426, 5,661 ו-4,751 אלפי ש"ח לשנת 2022, 2023 ו-2024 בהתאמה.

באור 25 - רווח (הפסד) למניה

רווח (הפסד) בסיסי למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות מחולק במוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
(3,813)	9,158	51,149	רווח (הפסד) נקי המיוחס לבעלי המניות הרגילות (ללא ע.ג.)
מספר מניות באלפים			
45,222	45,272	45,272	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות יתרה ליום 1 בינואר
8	-	-	השפעת מניות שהונפקו במהלך השנה ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה
45,230	45,272	45,272	

באור 26: - ניהול סיכונים

החברה קיבלה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי בחודש מאי 2018. רישיונה של החברה מתיר לה לעסוק בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח מקיף דירות ובתי עסק. בשנת 2020 הורחב רישיונה של החברה לעיסוק גם בענף ביטוח נסיעות לחו"ל. בשנת 2022 קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג "חיות מחמד" וכן רישיון המתיר לה לשווק פוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד (לרבות ריסק משכנתא). בפעילותה חשופה החברה לסיכונים הבאים:

- סיכוני שוק;
- סיכוני נזילות;
- סיכוני אשראי;
- סיכונים ביטוחיים;
- סיכונים תפעוליים;
- סיכוני מערכות מידע וסייבר;
- סיכוני רגולציה וציות;
- סיכוני מוניטין;

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול סיכונים

החברה מגבשת את מדיניות ניהול הסיכונים שמטרתה להבטיח חשיפה מבוקרת לסיכונים אליה חשופה החברה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ומגבלות סיכון שנקבעו מראש ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה ועל איתנותה הפיננסית. מנהל הסיכונים בחברה מיישם שיטות מקובלות לניהול סיכונים המתאימות לצרכיה העסקיים ובהתאמה גם לדרישות המפקח. פעילות ניהול הסיכונים בחברה מתבססת על שלושה קווי הגנה:

- קו הגנה ראשון : היחידות העסקיות אשר אחראיות לזיהוי, הערכה, ניטור, הפחתה ודיווח על הסיכונים המובנים במוצרים, בפעילויות, בתהליכים ובמערכות הנתונות לאחריותם ולבקרתם. אחריות זו כוללת, בין השאר, הגדרת תהליכים, נהלים פנימיים וקבלת החלטות. הגורמים העסקיים נעזרים ביחידות תומכות, ביניהן אקטואריה, כספים, ייעוץ משפטי, ציות, יחידת הבקרה ומערכות מידע.
- קו הגנה שני : מחלקת ניהול סיכונים אחראית על גיבוש מסגרת העבודה לניהול הסיכונים בחברה, על פיתוח כלים ושיטות להערכת הסיכונים וכן להערכת הסיכון הכולל אליו החברה חשופה. מחלקת ניהול סיכונים, כמחלקה בלתי תלויה, עוסקת בגיבוש המלצות להנהלה

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

ולדירקטוריון בדבר רמת הסיכון הכוללת, בניתוח ודיווח על רמת החשיפה לסיכונים, באישור מוצרים חדשים והתקשרויות עסקיות משמעותיות מהיבט הסיכון וביישום הוראות הממונה בדבר ניהול סיכונים. מחלקת ניהול סיכונים משתפת פעולה עם מחלקות כדוגמת אקטואריה, מערכות מידע ומחלקה משפטית. ממונה הציות והאכיפה מהווה גם היא חלק מקו ההגנה השני.

קו הגנה שלישי: מושתת על הביקורת הפנימית, אשר מבצעת סקירה בלתי תלויה ותיקוף של הבקורות, התהליכים והמערכות בחברה וכן מבצעת מעקב אחר תיקון הליקויים שזוהו.

דירקטוריון החברה קובע ומפקח על יישומה של מסגרת עבודה מתאימה לטיפול בתחום ניהול הסיכונים, באמצעות אישור מסגרת למדיניות ניהול סיכונים הכוללת את תיאבון הסיכון וחשיפה לסיכונים השונים, דרכי המדידה שלהם, המגבלות לסיכונים השונים ודרכי הבקרה והדיווח על סיכונים אלו.

הדירקטוריון מקבל דיווחים תקופתיים על הסיכונים ודרכי ההתמודדות עימם ובוחן אותם באופן תקופתי בתחומים השונים. המידע כולל, בין היתר, את מצב החשיפות לסיכונים השונים מול מגבלות ושינויים מהותיים בפרופיל הסיכון של החברה. כמו כן, מקבל הדירקטוריון דיווח לגבי מדדים כמותיים של סיכונים והערכת השפעתם הפוטנציאלית של החשיפות לסיכונים המהותיים על המצב הכספי העתידי בחברה וההון העצמי הנדרש כנגד סיכונים אלו.

סיכוני שוק

החברה מנהלת את השקעותיה בהתאם להוראות הדין, ופועלת בהתאם לאישור הדירקטוריון. ניהול ההשקעות בחברה מתבצע על ידי בית השקעות חיצוני, כשאחריות ניהול הסיכון חלה על הגורמים השונים בארגון כדוגמת דירקטוריון החברה, מחלקת כספים וניהול סיכונים ומתבצע באמצעות שמירה על פיזור באפיקי ההשקעה השונים, ניהול נכסים מול התחייבויות (ALM) ועמידה במגבלות החשיפה לסיכוני אשראי וסיכוני שוק כפי שקבע דירקטוריון החברה והרגולציה.

למידע בדבר החשיפה לסיכוני שוק ראה [סעיף ג'](#) להלן.

סיכוני נזילות

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ולזכאים אחרים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי בתנאי לחץ ומכירתם במחירים הנמוכים ממחירי השוק. בפעילות הביטוחית של החברה, סיכון הנזילות מוערך כסיכון נמוך בשל ההסתברות הנמוכה שהחברה תידרש לשלם סכומים מהותיים בתוך פרק זמן קצר, ובהתחשב בהיקף הגבוה של נכסים נזילים בתיק הנוסטרו של החברה. עם זאת, סיכון הנזילות עשוי להתעצם בעת התממשות אירוע קטסטרופה משמעותי. בהתאם לכך, החברה נוקטת מדיניות של הגבלת החשיפה לקטסטרופות על ידי קביעת סכומי כיסוי מרביים בחוזים מסוימים וכן על ידי רכישת כיסויי ביטוח משנה מתאימים.

למידע בדבר החשיפה לסיכוני נזילות ראה [סעיף ד'](#) להלן.

סיכוני אשראי מפעילות השקעה

סיכון להפסד כתוצאה מחדלות פירעון של הלווה וסיכון ירידה באיכות האשראי שלו. סיכוני אשראי הנובעים מפעילות השקעה מנוהלים על ידי מנהל ההשקעות בהתאם להוראות הדין ולמדיניות הדירקטוריון ומבוקרים על ידי מחלקת ניהול הסיכונים. המידע בדבר החשיפה לסיכוני אשראי מפעילות השקעה ראה [סעיף ו'](#) להלן.

סיכוני אשראי של מבטח משנה

סיכון להפסד כתוצאה מאי עמידה של מבטח משנה בהתחייבויותיו, או כתוצאה משינויים ברמת הדרוג שלו. סיכוני מבטח משנה מנוהלים על ידי מחלקת ביטוח משנה וניהול הסיכונים. הדירקטוריון קובע את מגבלות החשיפה לדירוגי סיכון אשראי של מבטחי המשנה. למידע בדבר דירוג יתרות מבטחי משנה, ראה [סעיף ז'](#) להלן.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור הליכי ושיטות ניהול סיכונים (המשך)

סיכונים ביטוחיים

סיכוני הביטוח המרכזיים נובעים בעיקר מתמחור, חיתום, הערכת רזרבות ביטוחיות וקטסטרופות. סיכוני הביטוח מנוהלים על ידי מחלקת אקטואריה, ביטוח כללי וחיים, ביטוח משנה ומנהל הסיכונים. בהתייחס להערכת חשיפות החברה לסיכונים הביטוחיים וכן לסיכון האקטוארי, קובע הדירקטוריון את תאבון הסיכון ומגבלות החשיפה של החברה לסיכונים אלו. כמו כן, בכדי להקטין את החשיפה לסיכונים, החברה מיישמת מדיניות בדיקת תביעות קפדנית שוטפת על מנת להקטין את החשיפה להתפתחויות בלתי צפויות העשויות להשפיע על תוצאות החברה לרעה. החברה נוקטת במדיניות של הגבלת החשיפה לקטסטרופות על ידי קביעת סכומי כיסוי מרביים בחוזים מסוימים וכן על ידי רכישת כיסוי ביטוח משנה מתאים. ככל והחברה משיקה מוצרים חדשים, תהליך השקתם כולל זיהוי ובחינה מקיפה של הסיכונים הכרוכים במוצר, לרבות השלכה על דרישות ההון וקביעת הדרכים לניהולם ולבקרה עליהם. למידע בדבר דיוג סיכונים ביטוחיים, ראה סעיף ה' להלן.

סיכונים תפעוליים

סיכון להפסד כתוצאה מכשל או העדר בקרה אפקטיבית שמקורו בתהליכים פנימיים, אנשים, מערכות או מאירועים חיצוניים לחברה. הסיכונים התפעוליים העיקריים בחברה מנוהלים על ידי המנהלים האחראים על הפעילויות השונות, בליווי של מחלקת ניהול סיכונים. חלק עיקרי מפעילות החברה נשען על מערכות מידע שונות. היעדר תשתיות מספקות ו/או ליקויים או כשלים במערכות המידע עלול לחשוף את החברה לאי עמידה בדרישות רגולטוריות וכן לכשלים בתפעול התהליכים השונים.

החברה ערכה בתקופת הדוח תרגיל תכנית התאוששות מאסון לצורך הקמה מחדש של המערכות המיכוניות במקרה של אירוע חיצוני קטסטרופלי שיפגע במשרדה. מחלקת ניהול סיכונים מבצעת הערכה עצמאית ובלתי תלויה של סיכונים תפעוליים, תוך שימת דגש על סיכוני מעילות והונאות וסיכוני סייבר. בנושא ניהול סיכוני מעילות והונאות פועלת החברה בהתאם להוראות חוזר המפקח בעניין ובהתאם למדיניות למניעת מעילות והונאות, אשר אושרה על ידי הדירקטוריון של החברה.

בחברה בוצע בשנת 2023 סקר סיכונים כולל עליו מתבססת תכנית ביקורת רב שנתית מתוך הכרה כי קיומם והאפקטיביות של תהליכי ביקורת ובקרה פנימית עשויים להפחית את הסיכונים התפעוליים. מחלקת ניהול הסיכונים אמונה על תוכנית הפחתת הסיכונים שזוהו בסקר. במסגרת יישום סעיף 404 לחוק לגופים מוסדיים ובהתאם להנחיות המפקח, בוצע תהליך של הערכת הסיכונים הקשורים לדיווח הכספי ולגילוי נאות, נקבעו בקורות שמטרתן למנוע ולצמצם את הסיכונים. במסגרת זו אימצה החברה את מודול הבקרה הפנימית של ה-COSO המהווה מסגרת מוגדרת ומבוקרת להערכת הבקרה הפנימית.

סיכוני אבטחת מידע

פעילות החברה נשענת על מערכות מידע שונות. זמינות המידע, מהימנות הנתונים והשמירה על סודיות חיוניים לפעילות עסקית תקינה. עם התקדמות הטכנולוגיה, והעלייה בהיקף איומי והתקפות הסייבר בארץ ובעולם, עולה רמת הסיכון הן לחברה והן ללקוחותיה. לפיכך החברה פועלת ביתר שאת להקטנת סיכונים אלו.

החברה נערכת להתמודדות עם איומי הסייבר ומשקיעה משאבים רבים על מנת להגן על שרידות מערכות המידע וכן על נתוני הלקוחות שלה.

במסגרת היערכות זו, בוצע סקר להערכת ההשפעה הפוטנציאלית של סיכוני IT וסיכוני סייבר על תהליכי הליבה בחברה, לרבות התייחסות לאירועים בעלי פוטנציאל לגרימת נזק. דירקטוריון החברה אימץ ואישר מדיניות מערכות מידע, מדיניות בנושא אבטחת מידע וסייבר.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. דרישות חוקיות

החוזר המאוחד פרק 10 חלק 1 שער 5 - "הוראות לעניין ניהול סיכונים בגוף מוסדי" מאגד החל מאפריל 2013 את הדרישות החוקיות ממערך ניהול הסיכונים בחברת ביטוח.

על גוף מוסדי מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הינם:

1. לוודא קיומם של תהליכים איכותיים לזיהוי סיכונים ביטוחיים ופיננסיים מהותיים הגלומים בנכסי חברת הביטוח והגלומים בהתחייבויות חברת הביטוח, אשר עשויים להשפיע באופן מהותי על המבטחים ועל חוסנו הפיננסי של הגוף המוסדי.
2. כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו לפי כלים ואמות מידה שיוגדרו על ידי המבטח, והערכת אופן ניהולם של הסיכונים שזוהו.
3. דיווח תקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון, לוועדות ההשקעה והאשראי בדבר הסיכונים.
4. מתן התייחסות לסיכונים הגלומים במוצרים חדשים, כניסה לתחום השקעות חדש ובעת התקשרות בעסקה שעל פי קביעת הדירקטוריון יש לה פוטנציאל להשפעה משמעותית על התוצאות העסקיות של הגוף המוסדי.

ניהול הסיכונים בחברה מבוצע על ידי מנהל הסיכונים. מנהל הסיכונים פועל בשיתוף עם הגורמים העוסקים בפעילויות השונות בחברה בין היתר אקטואר החברה, ממונה ציות ואכיפה ומנהל מערכות מידע על מנת לייצר כלים לזיהוי הערכת וניהול הסיכונים הקיימים בחברה ולמבטחיה. דירקטוריון החברה מאשר את הכלים ואמות המידה להערכה וכימות הסיכונים המהותיים. מנהל הסיכונים ידווח לדירקטוריון דיווחים תקופתיים ומידיים כנדרש בחוזר.

בנוסף להוראות החוזר המאוחד, להלן עיקרי הדרישות הרגולטוריות לעניין ניהול סיכונים החלות על גופים מוסדיים:

1. דרישה לקביעת מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, נהלים וכלים למדידה ולבקרת הסיכונים.
2. הוראות לעניין ניהול החשיפה למבטחי משנה.
3. הוראות לעניין הטיפול בסיכונים תפעוליים כדוגמת: סיכונים סייבר, מיקור חוץ, ציות, מעילות והונאות, ובקרה פנימית על דיווח כספי (SOX).

ג. סיכוני שוק

1. סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכונים שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין.
- בכדי להימנע מתנודתיות בתיק ההשקעות שלה בתקופת ההקמה, החליטה החברה לנקוט במדיניות השקעה שמרנית וסולידית ולהשקיע את כספיה באפיקים סולידיים בעלי נזילות מקסימלית.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

2. מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון). ניתוח הרגישות הינו ביחס לערך בספרים של הנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בגין משתנה הסיכון הרלבנטי, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו.

מבחני הרגישות, מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות. יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת ולפיכך, במבחני הרגישות, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

ליום 31 בדצמבר 2024

שיעור הריבית (א)(ב)		שיעור השינוי במדד		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
(1,461)	3,901	1,132	(1,132)	רווח (הפסד)
(1,461)	3,901	1,132	(1,132)	רווח (הפסד) כולל

ליום 31 בדצמבר 2023

שיעור הריבית (א)(ב)		שיעור השינוי במדד		
-1%	+1%	-1%	+1%	
אלפי ש"ח				
1,814	(674)	(92)	92	רווח (הפסד)
1,814	(674)	(92)	92	רווח (הפסד) כולל

- במבחני הרגישות לא נלקחו מזומנים ושווי מזומנים ונכסי ביטוח משנה.
- ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית הינו גם ביחס למכשירים בריבית קבועה וגם ביחס למכשירים בריבית משתנה. ביחס למכשירים בריבית קבועה החשיפה הינה ביחס לערך הפנקסני של המכשיר, וביחס למכשירים עם ריבית משתנה החשיפה הינה ביחס לתזרים המזומנים מהמכשיר הפיננסי.
- ירידה בעתיד בריבית ב-1% תביא להקטנת הרווח והרווח הכולל בגין ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-2 מיליון ש"ח אחרי מס (אשתקד כמיליון ש"ח לאחר מס) וזאת לפני התחשבות בעודף שווי הוגן בסעיף ה.8 להלן. עליה בעתיד בריבית ב-1% תביא להגדלת הרווח והרווח הכולל בגין ההתחייבויות ביטוחיות בסך של כ-3 מיליון ש"ח אחרי מס (אשתקד כ-2 מיליון ש"ח לאחר מס) וזאת לפני התחשבות בעודף שווי הוגן כאמור בסעיף ה.8 להלן.
- ניתוח הרגישות כולל השפעה על ההתחייבויות הביטוחיות. הנתונים לעיל לא כוללים את ההשפעה האפשרית של ירידת ריבית על העתודה המיוחדת בגין היוון קצבאות בענפי רכב חובה כמתואר בסעיף ה.4(ג) להלן.
- ניתוחי הרגישות ביחס לרווח (הפסד) הכולל מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה. במסגרת החישוב נלקח שיעור המס הרלוונטי לכל תקופה.
- ניתוחי הרגישות מבוססים על הערך בספרים ולא על שווי כלכלי.

באור 26 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

3. סיכון ריבית ישיר

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן של הנכס או ההתחייבות הפיננסית או בתזרים המזומנים הנובע מהם. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר.

להלן יוצג פירוט הנכסים וההתחייבויות לפי החשיפה לסיכוני ריבית:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	

נכסים עם סיכון ריבית ישיר:

449,172	478,870	נכסי ביטוח משנה
87,348	319,712	נכסי חוב
520,870	599,778	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר (*)
1,057,390	1,398,360	סך כל הנכסים

התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:

743,560	949,926	התחייבות בגין חוזי ביטוח
40	9	התחייבות בשל הטבות לעובדים
3,941	7,208	התחייבות בגין חכירה
747,541	957,143	סך כל ההתחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
240,566	330,805	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (**)
69,283	110,412	הון
1,057,390	1,398,360	סך כל ההון וההתחייבויות

(*) נכסים שאין להם סיכון ריבית ישיר כוללים: נכסים בלתי מוחשיים, מסים נדחים, הוצאות רכישה נדחות, רכוש קבוע וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגבייה וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע (מח"מ) שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

(**) התחייבויות שאין להן סיכון ריבית ישיר כוללות: זכאים ויתרות זכות.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה

31 בדצמבר 2024				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח				
15,038	15,038	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
52,929	52,929	-	-	הוצאות רכישה נדחות
8,254	8,254	-	-	רכוש קבוע
478,870	-	372,392	106,478	נכסי ביטוח משנה
23,710	15,870	1,998	5,842	חייבים ויתרות חובה
213,655	-	-	213,655	פרמיות לגביה
				השקעות פיננסיות אחרות:
317,981	-	248,875	69,106	נכסי חוב סחירים
181,586	-	49,809	131,777	נכסי חוב בלתי סחירים
63	63	-	-	מניות
4,527	-	-	4,527	אחרות
101,747	-	-	101,747	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,398,360	92,154	673,074	633,132	סך כל הנכסים
110,412	110,412	-	-	סך הכל הון
				התחייבויות:
949,926	-	616,830	333,096	בגין חוזי ביטוח
9	-	-	9	בגין הטבות לעובדים
460	460	-	-	התחייבות בגין מסים נדחים
11,382	-	11,382	-	התחייבות בגין מסים שוטפים
268,740	105,545	4,047	159,147	זכאים ויתרות זכות
57,431	-	7,208	50,223	התחייבות בגין חכירה
1,287,948	106,005	639,468	542,475	סך הכל התחייבויות
1,398,360	216,417	639,468	542,475	סך הכל הון והתחייבויות
-	(124,263)	33,606	90,657	סך הכל חשיפה

באור 26 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. סיכוני שוק (המשך)

4. פרוט הנכסים וההתחייבויות לפי בסיסי הצמדה (המשך)

31 בדצמבר 2023				
סה"כ	פריטים לא פיננסיים	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
אלפי ש"ח				
13,833	13,833	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	-	-	נכסי מסים נדחים
42,076	42,076	-	-	הוצאות רכישה נדחות
4,777	4,777	-	-	רכוש קבוע
449,172	-	327,886	121,286	נכסי ביטוח משנה
1,428	-	1,428	-	נכסי מסים שוטפים
18,919	11,335	1,998	5,586	חייבים ויתרות חובה
180,508	-	-	180,508	פרמיות לגביה
				השקעות פיננסיות אחרות:
87,302	-	55,721	31,581	נכסי חוב סחירים
118,630	-	10,358	108,272	נכסי חוב בלתי סחירים
44	44	-	-	מניות
4,088	-	-	4,088	אחרות
136,613	-	-	136,613	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
1,057,390	72,065	397,390	587,935	סך כל הנכסים
69,283	69,283	-	-	סך הכל הון
				התחייבויות:
743,560	-	466,522	277,038	בגין חוזי ביטוח
40	-	-	40	בגין הטבות לעובדים
821	821	-	-	התחייבות בגין מסים שוטפים
219,745	92,642	3,814	123,289	זכאים ויתרות זכות
23,941	-	23,941	-	התחייבות בגין חכירה
988,107	93,463	494,277	400,367	סך הכל התחייבויות
1,057,390	162,746	494,277	400,367	סך הכל הון והתחייבויות
-	(90,681)	(96,887)	187,567	סך הכל חשיפה

ד. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

1. החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש החברה לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד.

יצוין, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכוני נזילות (המשך)

2. על פי תקנות כללי ההשקעה, על החברה להחזיק בנכסים נזילים, כהגדרתם בכללי ההשקעה, כנגד ההון העצמי וכנגד התחייבות אחרות, בסכום שלא יפחת מ-30 אחוזים מסכום ההון העצמי המינימלי הנדרש ממנה. לעניין זה, נכסים נזילים, כהגדרתם בתקנות כללי ההשקעה, כוללים, בין היתר, אג"ח ממשלתיות, מזומנים ושווי מזומנים, אג"ח קונצרניות ופיקדונות בדירוג גבוה ולטווח קצר ומניות הכלולות במדדים מרכזיים. נכון לתאריך הדוחות הכספיים, החברה עומדת בדרישת הנזילות.

ניהול נכסים והתחייבויות

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלה להלן מרכזת את מועדי הפרעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות הביטוחיות הבלתי מהוונות של החברה. היות שמדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין יתרות ההתחייבויות הביטוחיות במאזן. מועדי הפרעון המשוערים של ההתחייבויות בביטוח כללי ברוטו מחושבים על בסיס אומדן אקטוארי המקצה לסך ההתחייבויות הבלתי מהוונות מועד משוער על פי ניסיון תשלומי תביעות עבר. סך ההתחייבויות כוללות גם הפרשה לסטיות בלתי צפויות ועתודה לפרמיה שלא הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות ופרמיה בחסר.

התחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי

עד שנה	מעל 3 ועד 5 שנים	מעל 3 שנים ועד 5 שנים	מעל 5 שנים	ללא מועד פרעון מוגדר	סה"כ
אלפי ש"ח					
479,861	220,511	140,737	147,563	-	988,672
370,599	171,677	115,555	114,046	-	771,877
ליום 31 בדצמבר 2024					
ליום 31 בדצמבר 2023					

ה. סיכונים ביטוחיים

סיכונים ביטוחיים כוללים, בין היתר:

- **סיכוני חיתום:** הסיכון לשימוש בתמחור שגוי כתוצאה מליקויים בתהליך החיתום ומהפער בין הסיכון בעת התמחור וקביעת הפרמיה, לבין ההתרחשות בפועל כך שהפרמיות הנגבות אינן מספיקות לכיסוי תביעות עתידיות והוצאות. הפערים עשויים לנבוע משינויים מקריים בתוצאות העסקיות ומשינויים בעלות התביעה הממוצעת ואו בשכיחות התביעות כתוצאה מגורמים שונים.

- **סיכוני רזרבה:** הסיכון להערכה לא נכונה של ההתחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספיקות לכיסוי כל ההתחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם בין היתר מעריכה החברה את התחייבויות הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. חשיפת החברה מורכבת מהסיכונים העיקריים הבאים:

- 1) סיכון בבסיס הנתונים - הסיכון בעבודה על נתונים שגויים או לא מעודכנים מזווית שלמות ואיכות נתונים.
- 2) סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל לא מתאים לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות;
- 3) סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים.

התממשות הסיכונים הנ"ל כולם או חלקם, עלולה להביא לחסר בהפרשה לצורך סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של החברה.

באור 26 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

- סיכון קטסטרופה: חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) כגון אסון טבע, מלחמה, טרור, נזקי טבע או רעידת אדמה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הינו רעידת אדמה. גודל ההפסד המרבי הצפוי בעסקי ביטוח כללי ליום 31 בדצמבר 2024, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד בהסתברות נזק מירבי (MPL) של כ- 2.5% הינו נמוך וזאת בהתאמה להיקף הפעילות של החברה בענפי הרכוש. החברה מנהלת סיכון זה באמצעות העברתו למבטחי משנה בחו"ל במסגרת חוזה לא יחסי מסוג Excess of Loss וחוזה יחסי מסוג Quota Share.

(1) סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים

(א) כללי

להלן תיאור מוצרי הביטוח השונים והשיטות וההנחות המשמשות לחישוב ההתחייבויות בגינם בהתאם לסוג המוצר. באופן כללי בהתאם להוראות הממונה ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות ובאופן עקבי לשנה קודמת. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, מעשן/לא מעשן, תקופת הביטוח, מועד תחילת הביטוח, סוג הביטוח. פרמיה תקופתית וסכום הביטוח.

(ב) חישוב ההתחייבויות ביטוחיות בביטוח חיים

- תוכניות ביטוח חיים כוללות פוליסות מסוג "ביטוח חיים למשכנתא" ו-"ריסק טהור" המבטיחות תשלום תגמולי ביטוח למוטב במקרה של מות המבוטח ובהתאם לתנאי הפוליסה. הכיסוי הביטוחי בביטוחי חיים הוא מסוג YRT (פרמיה משתנה כל שנה), החברה מחזיקה התחייבויות בגובה התביעות התלויות שדווחו ו-IBNR.
- ההתחייבויות בגין תביעות תלויות בביטוח חיים כוללות גם תביעות תלויות וגם הפרשה ל-IBNR.
- החישוב נעשה בברוטו. חלקם של מבטחי משנה מחושב בהתאם להסכמים.

(ג) ההנחות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

- שיעור ההיוון
הכיסוי הביטוחי בביטוחי חיים הוא מסוג YRT (פרמיה משתנה כל שנה), לכן שיעור ההיוון ישפיע רק על רווחיות החברה. IBNR אינו מושפע מריבית ההיוון.
- שיעורי התמותה וסכומי ביטוח
שיעורי התמותה במוצרי הריסק של החברה מבוססים על תעריפי מבטח המשנה סוויס רי, מאחר והחברה נמצאת בתחילת דרכה ואין לה מספיק נסיון לבצע מחקר על התיק. החברה מחזיקה רזרבה בגובה IBNR בתוספת של תביעות שדווחו ולא שולמו. ה-IBNR מבוסס על 75% מתוחלת התביעה בשנה, אך לא פחות מסכום ביטוח ממוצע.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

(2). סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי1. תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם היא פועלת

החברה כותבת חוזי ביטוח בתחומי הביטוח הכללי בעיקר בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

ענפי רכב חובה

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנוהג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים תשל"ה 1975- בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג ברכב, לנוסעים ברכב, או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות בביטוח רכב חובה מתאפיינות ב"זנב ארוך" (LONG TAIL) דהיינו לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

התעריף לביטוח רכב חובה מחייב אישור של הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ומפורסם באתר האינטרנט של הממונה. התעריף הינו דיפרנציאלי, מבוסס על פרמטרים המומלצים על ידי הממונה.

ענפי רכב רכוש

פוליסות לביטוח מקיף ולביטוח צד ג' בענף רכב רכוש מעניקות למבוטח כיסוי לנזקים לרכוש. הכיסוי בגין נזקי המבוטח בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב הניזוק, והכיסוי בגין צד שלישי מוגבל בנוסף לסכום המצוין בפוליסה. הפוליסה בכללותה חייבת אישור על ידי הממונה. התעריף גם הוא מחייב אישור. התעריף הינו תעריף אקטוארי דיפרנציאלי, דהיינו מותאם לסיכון ולא אחיד לכלל המבוטחים. התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, בחלקם קשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג הרכב, שנת ייצור, וכו') ובחלקם קשורים למאפייני המבוטח והנוהג ברכב (כגון: גיל הנהג, ניסיון תביעות וכו'). תהליך החיתום משולב באופן ממוכן בתהליך ההפקה של הפוליסות, כאשר מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מערכת נהלים. במסגרת תהליך החיתום נבדק ניסיון תביעות של המבוטח וכולל בין היתר אישור העדר תביעות ממבוטח קודם במשך שלוש שנים אחרונות וכן ווידוא מיגון עדכני בהתאם לנדרש.

במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ענפי רכוש אחרים

ביטוחי רכוש מיועדים להעניק למבוטח כיסוי ביטוחי כנגד נזק פיזי לרכוש, נזקי צד ג', חבות מעבידים וכדומה.

הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, נזקי מים, רעידת אדמה ונזקי טבע וכן נזקי צד ג' וחבות מעבידים. ביטוחי דירות וביטוחי בתי עסק כלולים בין היתר במסגרת ביטוחי הרכוש. במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות בענפי הרכוש מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח, כאשר תביעות בגין חבויות עלולות להתברר לאחר זמן רב יותר.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)(2) עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כלליכללי

(א) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
- הפרשה לפרמיה בחסר
- תביעות תלויות
- ובניכוי - הוצאות רכישה נדחות.

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות הרכישה הנדחות מחושבים בדרך שאינה תלויה בהנחות כלשהן ולכן אינן חשופות לסיכון הרזרבה. לעניין האופן בו מחושבות הפרשות אלה ראה באור מדיניות חשבונאית.

(ב) בהתאם להוראות הממונה התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות תוך שמירה על עקרון הזהירות ועקרון העקביות. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת/רבעון אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף לתקופה וכדומה ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר שכיחות התביעות, עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות וכד'. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית, שערי חליפין ובעיות ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

(ג) השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון LR לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון התביעות ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות בפועל.

(ד) כן נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת במידה ומגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין, תוך הפעלת שיקול דעת.

(ה) בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי החברה, ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

(ו) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

(ז) הערכת התביעות התלויות עבור חלק החברה בהפול התבססה על חישוב שבוצע על ידי אקטואר הפול.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

3. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

עיקר פעילות החברה בענפים רכב רכוש ורכב חובה, כאשר החברה מבטחת במסגרת זו רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון. כמו כן, החברה פועלת בענפי הדירות, העסקים הבינוניים והקטנים, חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל. היות והחברה צעירה, אזי בענף כרכב חובה, שהינו ענף שבו הליך יישוב התביעות אורך זמן רב, מספר שנות החיתום המבוטלות דיין מבחינת הליך יישוב התביעות, איננו מספק. לאור זאת השימוש במודלים אקטואריים מקובלים ויישומם מוגבל בענף זה. כמו כן, בענפים קטנים ו/או שהחברה החלה פעילותה בהם לאחרונה, גם כן השימוש במודלים אקטואריים מוגבל. ההערכות בוצעו על בסיס המידע והנתונים הקיימים בחברה, נתוני השוק וניסיון מומחי החברה.

ענף רכב רכוש

(א)

ההתחייבויות מחושבות על בסיס ניתוח נתוני התביעות (משולמות, ידועות ומספר התביעות) לפי סוג נזק תוך שקלול התפתחות התביעות והפעלת שיקול דעת. כמו כן, נעשה שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות לצורכי ההערכה. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח המשנה בנפרד. כמו כן, בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה [ה'](#) להלן) נוסף מרווח סיכון וכן הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית תזרימית הצפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 50% מפרמיית אי נזילות. כמן כן, הופרשה עתודה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות.

ענף רכב חובה

(ב)

במהלך שנת 2021, החלה החברה לחשב את ההתחייבויות בענף רכב חובה על בסיס נתוני תביעות (משולמות, ידועות ומספר התביעות) בשילוב נתונים המתבססים על נתוני שוק והפעלת שיקול דעת וזאת לאור המגבלה בהיקף נתוני התביעות, היסטוריית התביעות ומבנה התשלומים. בנוסף חושבה הפרשה נפרדת לתביעות גדולות על בסיס נתוני השוק מתוך המאגר ועל פי נתוני תביעה קיימת. כמו כן, בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה [ה'](#) להלן) נוסף מרווח סיכון וכן הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית התזרימית צפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 80% מפרמיית אי נזילות. בנוסף, הופרשה עתודה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות. חלק החברה בתביעות התלויות של "הפול", לרבות הפרשה להוצאות עקיפות בסילוק תביעות, נלקח בהתאם לדוח שהתקבל מ"הפול" תוך שקלול צמיחת החברה. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח משנה בנפרד.

ענף מקיף דירות

(ג)

ההתחייבויות מחושבות על בסיס ניתוח נתוני התביעות (משולמות, ידועות ומספר התביעות) לפי סוג נזק תוך שקלול התפתחות התביעות והפעלת שיקול דעת. כמו כן, נעשה שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות לצורכי ההערכה. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח המשנה בנפרד. כמו כן, בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה [ה'](#) להלן) נוסף מרווח סיכון וכן הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית התזרימית צפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 50% מפרמיית אי נזילות. כמן כן, הופרשה עתודה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

(ד) ענף חיות מחמד
ענף זה הינו ענף קצר טווח ומצומצם בהיקפו. ההתחייבויות מחושבות על בסיס נתוני תביעות (משולמות, ידועות ומספר התביעות). לצורכי הערכה נעשה שימוש במודלים אקטוארים מקובלים. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח המשנה בנפרד. כמו כן, בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה ה' להלן) נוסף מרווח סיכון וכן הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית התזרימית צפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 50% מפרמיית אי נזילות. כמן כן, הופרשה עתודה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות.

(ד) ענפי רכוש ואחרים
בענפי רכוש ואחרים, ההתחייבויות מחושבות על בסיס הנחת שיעור הנזקים האפריורי, תוך התאמה להתפתחות התשלומים והתלויות. הערכת התביעות התלויות נעשתה ברמת הברוטו וברמת ביטוח המשנה בנפרד. כמו כן, בגין יישום הנוהג המיטבי (ראה ה' להלן) נוסף מרווח סיכון וכן הופעל מקדם היוון שנבנה לפי תחזית תזרימית צפויה של תשלומים עתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 50% מפרמיית אי נזילות. כמו כן, הופרשה עתודה להוצאות עקיפות לסילוק תביעות.

(ה) יישום הנוהג המיטבי בביטוח כללי
החברה מעריכה את ההתחייבויות בביטוח כללי על פי עקרונות הנוהג המיטבי שנכללו בעמדת הממונה מחודש ינואר 2015.
בהתאם לעקרונות אלו:

(1) עתודה שחושבה על ידי אקטואר, תחשב כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" אם קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי ההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות.

במסגרת זו יש להתייחס לסיכון הרנדומלי ולסיכון הסיסטמי. לאור היות החברה צעירה, טרם נצטברו נתוני תביעות מספקים הן מזווית ההיקף והן מזווית היסטוריית הנתונים ומבנה התשלומים ועל כן מופעל שיקול דעת אקטוארי ביישום. לצד השימוש בשיטות אקטואריות מקובלות, שימוש ויישום במידול סטוכסטי, מצריך התבססות על נתוני תביעות רבים ורחבים יותר מהקיים ובפרט בענף בעל "זנב ארוך" כרכב חובה. עם הצטברות נתונים מספקים ובחלוף זמן, ניתן יהא להסתמך באופן רב יותר על תוצאות החישובים מיישום שיטות סטוכסטיות מקובלות הלכה למעשה.

(2) שיעור היוון תזרים המזומנים – ריבית ההיוון המתאימה לבחינת נאותות ההתחייבויות בביטוח כללי תבוסס על עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

(3) קיבוץ - לצורך חישוב מרווחים בגין חוסר הוודאות בענפים סטטיסטיים (כהגדרתם בחוזר), יש להתייחס לכל ענף בנפרד, אך ניתן לקבץ את הסיכונים מכל שנות החיתום (או נזק).

4. ההנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית

(א) נעשה היוון לתביעות תלויות בענפי רכב רכוש, מקיף דירות וחיות מחמד לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת מחצית מפרמיית אי נזילות כאשר ברכב חובה נעשה ההיוון לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 80% מפרמיית אי נזילות. שיעור ההיוון יכול להשתנות כתוצאה משינויים בשיעור הריבית חסרת הסיכון.

(ב) נכללה תוספת בגין מרווח לסיכון בבסיס העתודה בענפי רכב רכוש, מקיף דירות, עסקים, חיות מחמד, נח"ל ורכב חובה.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

5. רגישות ההפרשות לשינויים בהנחות

- (א) ההערכה האקטוארית כפופה לאי וודאות משמעותית. האומדנים האקטואריים לחיזוי התביעות התלויות, מתייחסים לתוחלת התביעות. בגלל האופי הסטוכסטי של תשלומי התביעות, יש אפשרות של סטיות סביב התוחלת. בנוסף לכך, האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו. במידה ויחול שינוי באופן סילוק התביעות או לחילופין בהיקף התביעות המדווחות, עלול להיווצר פער בין ההערכה האקטוארית לבין התוצאה בפועל.
- (ב) יש לציין, כי לעיתים המידול מביא לתנודתיות באומדנים כתוצאה מתנאי אי וודאות. כאשר מדובר בחברה צעירה וצומחת ובענף בעל "זנב ארוך" כרכב חובה, לחברה אין מספיק שנים בשלות מזווית הבשלת התביעות. כאשר שנות החיתום אינן מתנהגות באופן זהה, בשל אירועים חריגים, כדוגמת תקופת הקורונה או תקופת מלחמה, תנאי אי הוודאות מתעצמים. גם בענפים קטנים ו/או כאלה שהחברה החלה לאחרונה את פעילותה בהם, האומדנים חשופים לתנודתיות. בשל תנאי אי הוודאות, טבעי שתחול תנודתיות באומדנים וכן יתכן כי עם צבירת ידע וניסיון נוספים, התפתחות התביעות בעתיד תהיה שונה מכפי שהוערך מה שיביא לפער אל מול הערכות החברה. במקביל, צבירת ידע וניסיון נוספים יביאו להגברת הדיוק באומדנים ולצמצום אי הוודאות לעתיד.
- (ג) יצוין, שמרווח הסיכון הנדרש כחלק מעמדת הממונה, מגולם בהפרשות.

6. שינויים בהנחות העיקריות ששימשו בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח כללי

- (א) בהערכת העתודות בביטוח כללי החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.
- בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024, העלייה בעקום הרבית חסרת הסיכון בשקלול פרמיית אי נזילות הביאה לקיטון התחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 3,239 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 886 אלפי ש"ח בשייר. בתקופה המקבילה אשתקד, העלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון לטווח הקצר הביאה להקטנת התחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 1,417 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 280 אלפי ש"ח בשייר.
- לפרטים בדבר קיטון נוסף בהתחייבויות הביטוחיות כתוצאה מהשפעת הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן ראה סעיף 8. להלן.
- (ב) עם המשך צבירת הניסיון והתפתחות התביעות בענף רכב חובה החברה מדייקת את המודלים ומעדכנת את ההערכות בהתאם. יודגש, כי בענף רכב חובה שהינו ענף בעל "זנב ארוך", התפתחות התביעות אורכת מספר שנים. בחברה צעירה, היקף היסטוריית הנתונים מוגבל ועל כן קיימת אי וודאות באומדנים מה שמצריך עדכון ודיוק המודלים באופן רציף.

7. הסדר עם ביטוח לאומי לעניין פיצויים מכח חוק הביטוח הלאומי:

בין החברה לבין המוסד לביטוח לאומי נחתם הסכם (בדומה להסכם שנחתם עם חברות ביטוח נוספות בשוק) בחודש יולי 2021, (להלן, בהתאמה: "המל"ל" ו"ההסדר") הקובע לעניין זכות תביעה מחברות ביטוח המוקנית למל"ל, מכח חוק הביטוח הלאומי, להשבת גמלאות ששילם אם המקרים משמשים עילה גם לחייב את חברות הביטוח בפיצויים מכוח חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 (להלן – "חוק הפלת"ד"). ההסדר קובע כי באשר לאירועים שהתרחשו מיום 1 בינואר 2014 עד יום 31 בדצמבר 2022 הצדדים ימשיכו להפעיל את מנגנון ההתדיינות וההתחשבנות הקיים ביניהם היום, ואשר חייבו או יחייבו את המל"ל לשלם גמלה לפי החוק, המשמשים גם עילה לחייב את החברה לשלם פיצויים לפי חוק הפלת"ד.

בחודש נובמבר 2021 פורסם ברשומות חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), התשפ"א 2021, שעניינו ביטול חובת תשלום סכום גלובלי כפי שנקבעה בחוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2019), התשע"ח-2018 בגין מקרים שאירעו בשנים 2014 עד 2018. החוק קובע שיעור קבוע מדמי הביטוח שעל חברות הביטוח להעביר למל"ל בגין תאונות דרכים החל משנת 2023 ואילך, וזאת במקום שיבוב פרטני של התביעות. החוק קובע שהשיעורים שיועברו למל"ל יהיו כדלקמן: בשנים 2023 ו-2024 – 10% מדמי הביטוח שייגבו על ידי החברה בכל שנה, ומשנת 2025 ואילך שיעור של 10.95% מדמי הביטוח. החל מינואר 2023 החברה מעבירה 10% מדמי הביטוח למל"ל בהתאם לחוק. כפועל יוצא מכך, החברה צופה שהעלויות תפחתנה. החברה התאימה את ההפרשה לתביעות תלויות החל משנת חיתום 2023 בענף חובה.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)
ה. סיכונים ביטוחיים (המשך)

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

ביום 20 ביוני, 2020 פורסם עדכון לחוזר המאוחד הכולל הבהרות לעניין הקצאת נכסים שאינם בשווי הוגן בעת חישוב בדיקת נאותות העתודה (LAT). ההבהרה דנה, בין היתר, בשאלה האם ניתן לבצע שינויים באופן ההקצאה של נכסים להתחייבויות ביטוח לצרכי ה-UGL (השווי העודף דהיינו ההפרש החיובי בין השווי ההוגן של נכסים לבין ערכם בספרים). בהתאם להבהרה, יש אבחנה בין נכסים שקיימת לגביהם מגבלה חיצונית או פנימית לגבי חלוקתם לכיסוי עתודות מסוימות לבין נכסים לגביהם אין הגבלות כאמור. בהתאם להבהרה ניתן להביא לניצול מרבי של השווי העודף, בין היתר, באמצעות הקצאה של נכסים בעלי שווי עודף תחילה לאותן קבוצות המאופיינות ב-LAT, וזאת עד להגעה לסך הסכום שבו נמדדות ההתחייבויות, לפני קיזוז בגין UGL. בשנת 2023 החברה קבעה לראשונה מדיניות בדבר הקצאת עודף השווי ההוגן. הפער בגין נכסים שאינם בשווי הוגן הוקצה לענפי ביטוח הכללי. השפעת העדכון האמור ליום 31 בדצמבר, 2024 תרמה להקטנת ההתחייבויות בשייר בכ- 3.3 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023, 0.4 מיליון ש"ח).

1. מידע בדבר סיכוני אשראי

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כתוצאה מחדלות פירעון של הלווה וסיכון ירידה באיכות האשראי שלו. החברה גובה את פרמיות הביטוח בכרטיסי אשראי בעסקאות תשלומים ומשכך קיימת לה יתרות לקבל מחברות האשראי.

פירוט נכסים בחלוקה לדרגים

1. חלוקת נכסי חוב על פי מיקומם

31 בדצמבר 2024		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים	אלפי ש"ח
499,567	181,586	317,981
-	-	-
499,567	181,586	317,981

בארץ

בחו"ל

סה"כ

31 בדצמבר 2023		
סה"כ	שאינם	סחירים
	סחירים	אלפי ש"ח
205,932	118,630	87,302
-	-	-
205,932	118,630	87,302

בארץ

בחו"ל

סה"כ

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

1.א. נכסי חוב

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2024				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
56,087	-	-	-	56,087
261,894	-	2,188	155,913	103,793
317,981	-	2,188	155,913	159,880
170,919	116,797	-	-	54,122
10,667	-	1,237	1,320	8,110
181,586	116,797	1,237	1,320	62,232
499,567	116,797	3,425	157,233	222,112

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

ס"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים

בארץ

פיננסיים

אגרות חוב קונצרניות

ס"כ נכסי חוב שאינם

סחירים בארץ

ס"כ נכסי חוב בארץ

דירוג מקומי				
31 בדצמבר 2023				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי ש"ח				
12,287	-	-	-	12,287
75,015	-	-	31,464	43,551
87,302	-	-	31,464	55,838
118,630	97,897	-	-	20,733
118,630	97,897	-	-	20,733

נכסי חוב סחירים בארץ

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

ס"כ נכסי חוב סחירים בארץ

נכסי חוב שאינם סחירים

בארץ

הלוואות ושטרי הון

ס"כ נכסי חוב שאינם

סחירים בארץ

ס"כ נכסי חוב בארץ

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)

2. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

א.2. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (בארץ)

מידע נוסף

דירוג מקומי					חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה מזומנים ושווי מזומנים
31 בדצמבר 2024					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה	
אלפי ש"ח					
23,710	23,710	-	-	-	
101,747	-	-	-	101,747	
דירוג מקומי					
31 בדצמבר 2023					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה	
אלפי ש"ח					
18,919	18,919	-	-	-	
136,613	-	-	-	136,613	

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 26:- ניהול סיכונים (המשך)1. מידע בדבר סיכוני אשראי (המשך)3. מידע נוסף בדבר סיכוני אשראי1. לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך 180,508 אלפי ש"ח ראה באור 8 לעיל.2. לעניין יתרות מבטחי משנה ראה סעיף ז' להלן.4. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים

31 בדצמבר 2024		
סיכון אשראי מאזני		
אלפי ש"ח	%	מסה"כ
199,819	40	
13,499	3	
167,147	33	
5,809	1	
4,045	1	
29,791	6	
15,158	3	
8,212	2	
56,087	11	
499,567	100	

ענף משק

פיננסים

אנרגיה

בינוי ונדל"ן

מסחר

מלונאות ותיירות

בנקים

שירותים עסקיים אחרים

חברות אחזקה

אג"ח מדינה

31 בדצמבר 2023		
סיכון אשראי מאזני		
אלפי ש"ח	%	מסה"כ
126,526	62	
7,269	4	
35,980	17	
2,929	1	
1,429	1	
13,152	6	
8,905	4	
1,244	1	
8,498	4	
205,932	100	

ענף משק

פיננסים

אנרגיה

בינוי ונדל"ן

מסחר

מלונאות ותיירות

בנקים

שירותים עסקיים אחרים

חברות אחזקה

אג"ח מדינה

באור 26:- ניהול סיכונים (המשך)ביטוח משנה ז.

- (1) בינואר 2023 התקשרה החברה בהסכמי ביטוח משנה לתקופה של שנה, עם מספר מבטחי משנה בחו"ל בדירוג A- ומעלה, במסגרתם רכשה ביטוחי משנה בענפי הביטוח בהם החברה פועלת. במסגרת ההסכמים נרכשו ביטוחי משנה מסוג יחסי, הסכם שאינו יחסי בענף רכב חובה והסכם קטסטרופה.
- (2) ביטוח המשנה אינו משחרר את החברה ממחויבותה כלפי מבטחיה על-פי פוליסות הביטוח.
- החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטח המשנה לשלם את חלקו בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.
- החברה חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג מספק.
- בהתאם להנחיית הממונה קובע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות, בין היתר, על דירוגם הבינלאומי.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

ז. ביטוח משנה (המשך)

(3) מידע בדבר חשיפה לסיכונים אשראי של מבטחי משנה

ליום 31 בדצמבר 2024:

קבוצת דירוג AA- ומעלה	סך פרמיות למבטחי משנה	יתרות זכות נטו	פרמיה שטרם הורווחה בביטוחי רכוש וחובה	תביעות תלויות			סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטח (משנה *)	פקדונות מבטחי משנה	סה"כ חשיפה
				ביטוח רכוש	ביטוח חובה	ביטוח חיים			
Swiss Re	155,846	472	64,164	21,315	191,162	952	(85,997)	-	192,068
אחרים	2,629	(27,071)	-	108	13,996	544	-	(7,042)	(19,465)
	158,475	(26,599)	64,164	21,423	205,158	1,495	(85,997)	(7,042)	172,602
A									
Africa Re	27,655	(3,033)	12,821	823	57,418		-	(38,487)	29,542
Scor Re	32,094	(737)	14,117	-	14,700		-	-	28,080
אחרים	36,909	(5,791)	701	5,395	64,319	408	-	(45,146)	19,866
	96,658	(9,561)	27,639	6,218	136,437	408	-	(83,633)	77,508
סה"כ	255,133	(36,160)	91,803	27,641	341,595	1,903	(85,997)	(90,675)	250,110

ליום 31 בדצמבר 2023:

קבוצת דירוג AA- ומעלה	סך פרמיות למבטחי משנה	יתרות זכות נטו	פרמיה שטרם הורווחה בביטוחי רכוש וחובה	תביעות תלויות			סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטח (משנה *)	פקדונות מבטחי משנה	סה"כ חשיפה
				ביטוח רכוש	ביטוח חובה	ביטוח חיים			
Swiss Re	118,616	6,524	65,692	11,458	187,728	203	(68,081)	-	203,524
אחרים	12,969	(2,741)	7,807	1,228	14,501	116	-	(10,574)	10,337
	131,585	3,783	73,499	12,686	202,229	319	(68,081)	(10,574)	213,861
A									
Africa Re	57,030	6,281	24,983	5,369	44,620		-	(40,396)	40,857
Korean Re	51,239	(4,676)	10,546	4,303	31,747		-	(29,258)	12,662
אחרים	31,755	(880)	12,259	2,814	55,284	87	-	(19,103)	50,461
	140,024	725	47,788	12,486	131,651	87	-	(88,757)	103,980
סה"כ	271,609	4,508	121,287	25,172	333,880	406	(68,081)	(99,331)	317,841

(*) מהווה בטוחה חוץ מאזנית לכיסוי חלקו של מבטח המשנה בהתחייבות הביטוחית.

(**) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 26: - ניהול סיכונים (המשך)

2. ביטוח משנה (המשך)

(3) מידע בדבר חשיפה לסיכונים אשראי של מבטחי משנה (המשך)

(א) סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה (זכות) נטו, נכסי ביטוח משנה ובניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטח המשנה ובתוספת (בניכוי) היתרות בחובה (בזכות) נטו.

(ב) היתרות אינן כוללות יתרות של חברות ביטוח בגין ביטוח משותף.

(ג) אין חובות בפיגור ואין הפרשות לחובות מסופקים.

(ד) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P. במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע הדירוג ע"י הנמוך מבין דירוגי חברות דירוג Moody's ו- AM BEST.

(ה) סך-כל החשיפה של מבטחי המשנה ליום 31 בדצמבר, 2024 לאירוע רעידת אדמה בהסתברות נזק של 2.5% (MPL) הינה כ-413 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2023, סך של 259 מיליוני ש"ח בהסתברות נזק של 2.9%). ההשתתפות העצמית ליום 31 בדצמבר 2024, הינה 7.5 מיליון ש"ח (ללא שינוי מיום 31 בדצמבר 2023). חלקו של מבטח המשנה המשמעותי ביותר בחשיפה זו הינו 30%.

(ו) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2024.

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי ש"ח	
104	104

זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

לא נרשמו הוצאות הנהלה וכלליות בגין עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים. נושאי משרה ובעל שליטה בחברה עשויים לרכוש, מידי פעם, חוזי ביטוח שהופקו על ידי החברה וזאת בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל. עסקאות אלו אינן מפורטות לעיל.

ג. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעל שליטה המועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2022	2023	2024
3,008	3,010	3,027
14	14	14
31	31	31
3,053	3,055	3,072

מס' אנשים

1 הטבות לטווח קצר
הטבות לטווח ארוך
הטבות לאחר העסקה
סה"כ – ראה [סעיף ו'](#)
להלן

מספר האנשים לא השתנה בין השנים

באור 27: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. הטבות לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים שאינם מועסקים בחברה

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2022	2023	2024	מס' אנשים
277	320	266	7
שכר דירקטורים			
מספר הדירקטורים לא השתנה בין השנים			

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין
שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ביום 30 במאי 2021, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה מתן כתב שיפוי לדירקטורים ולנושאי המשרה בחברה, לרבות בעלת השליטה. במסגרת כתב השיפוי, החברה מתחייבת, עד כמה שהדבר מותר על פי דין ובפרט הוראות חוק החברות וחוק הפיקוח, ובכפוף למגבלות הקבועות בכתב השיפוי לגופו, לשפות את נושא המשרה בשל כל חבות או הוצאה שתוטל עליו או שיוציא עקב פעולה שעשה או שיעשה או שנמנע או ימנע מלעשות בתום לב בעת כהונתו כנושא משרה בחברה.

ביום 28 במאי, 2024, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת המלצת ועדת התגמול, רכישת פוליסת D&O לביטוח דירקטורים ונושאי משרה בחברה, גם עבור בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב.

הסכום ששולם עבור ביטוח דירקטורים ונושאי המשרה בחברה:

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי ש"ח			
379	365	261	ביטוח דירקטורים ונושאי משרה

ו. הסכם העסקת מנכ"ל

ביום 1 בינואר 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין גב' אתי אלישקוב, לפיו גב' אלישקוב תכהן בתפקיד מנכ"לית החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתה של גב' אלישקוב: (1) החל מיום 1 בינואר 2021, זכאית הגב' אלישקוב לשכר בגובה הסך המקסימאלי הקבוע בהוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 שעלותו הכוללת עומדת נכון למועד זה על 2.5 מיליון ש"ח; (2) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (3) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (4) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (5) רכב מקבוצת רישוי 7, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. המס בגין שווי השימוש ברכב מגולם באופן מלא; (6) הסכם העסקתה של גב' אלישקוב אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (7) החברה מבטחת את הגב' אלישקוב, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן העניקה לגב' אלישקוב כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

למועד הדוח, הגב' אתי אלישקוב מחזיקה בכ-46.59% מהון המניות המונפק של החברה, מרביתן באמצעות "אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ", והנה בעלת השליטה היחידה בחברה.

התחייבויות תלויות - באור 28:

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. בבקשה לאישור תובענה כייצוגית המפורטת בסעיף א.1 להלן אשר בה, 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. הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים א.2-4. הגיעו לסיומן בתקופת הדוח, ובבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים א.5-ו.א.6. להלן, החברה טרם הגישה את כתב התשובה מטעמה, ובשל השלב הראשוני בו מצויות התובענות, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

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 חיוביה 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 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 30 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 30 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. הסעדים העיקריים שנתבעו במסגרת התובענה הינם צו מניעה המורה לחברה להימנע משיגור דברי פרסומת לחברי הקבוצה בניגוד להוראות הדין וללא אישור והסכמה מפורשת מראש מאת הנמען; צו עשה המורה לחברה לקיים את הוראות הדין; 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

באור 28 - התחייבויות תלויות (המשך)

החברה. ביום 1 בדצמבר 2024 התקיים דיון קדם משפט במהלכו בית המשפט הורה לצדדים לנסות ולהגיע להסכמות ביניהם. ביום 15 בינואר 2025, הגישו הצדדים בקשה מוסכמת לאישור הסתלקות מתוגמלת. במסגרת הבקשה התחייבה החברה לתדרך את עובדיה ולחדד נהלים על מנת למנוע הישנות התקלה הנקודתית שארעה (הודעות לנמענים עם שמות אחרים). החברה התחייבה ופעלה לשינוי קל של נוסח אישור דבר הפרסומת באתר האינטרנט שלה, וכן התחייבה כי תאפשר השבת "הסר" לאותו מספר, כאשר ספקיה של החברה יוכלו לבצע זאת טכנולוגית. כמו כן, החברה התחייבה לתשלום גמול לתובע הייצוגי, שכר טרחה לבא כוחו ואת אגרת בית המשפט. ביום 16 בינואר 2025 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות. בכך בא הליך זה לסיומו.

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 העשויה 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 הוערך ב-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים העיקריים שנתבעו במסגרת התובענה הינם מתן צו עשה המורה לחברה לנקוט בצעדים מיידיים להנגשה מלאה של אתר האינטרנט שלה; מתן פיצוי כספי לחברי הקבוצה; גמול לתובע הייצוגי; שכר טרחת בא כוחו וכן הוצאות משפט. 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. ביום 20 בנובמבר 2024 הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות מהבקשה לאישור תובענה ייצוגית. במסגרת הבקשה הבהירה החברה כי וידאה, גם באמצעות גורמים מקצועיים, כי אתר האינטרנט שלה מונגש באופן מלא בהתאם לדרישות הדין ותקן הנגישות. המשיבה הסכימה לשלם גמול לתובע הייצוגי בסך 2,000 ש"ח ושכר טרחה בסך 18,000 ש"ח בתוספת מע"מ לבאת כוחו. ביום 24 בנובמבר 2024 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות. בכך בא הליך זה לסיומו.

4. ביום 4 באפריל 2024 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה ונגד חברות נוספות ("המשיבות") לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (יחדיו: "התובענה"). עניינה של התובענה בטענה, כי במקרים רבים המשיבות, לכאורה, אינן משפות את הניזוק (מבוטח או צד ג') במלוא שכר טרחת השמאי ששילם הניזוק לצורך שומת הנזק שנגרם לרכבו עקב מקרה הביטוח בו היה מעורב הרכב המבוטח אצלן.

הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מבוטח או צד שלישי אשר על פי הנטען, זכאי לכאורה לקבל מהמשיבות שיפוי בגין שכר טרחת שמאי רכב, והמשיבות דחו שלא כדין את דרישתו לתשלום כאמור, כולה או חלקה ("חברי הקבוצה").

הסעדים העיקריים להם עותרים המבקשים בהליך הינם: צו הצהרתי הקובע כי התנהלות המשיבות בתשלום שכר טרחת שמאי הרכב הינה בניגוד לדין ותוך הפרת הוראות הפוליסות; להורות לכל משיבה לשלם לחברי קבוצה את מלוא שכר טרחת השמאי בתוספת הפרשי הצמדה וריבית מיוחדת על פי חוק חוזה ביטוח; להורות לכל משיבה לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים הלא ממוניים שנגרמו להם בשיעור של 20% מסך הנזק הממוני; ליתן כל פיצוי וסעד כפי שבית המשפט ימצא לנכון ולפסוק גמול ושכר טרחה למבקשים ולבאי כוחם. להערכת התובע, סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של 234 ש"ח, וסכום התביעה לקבוצה הוערך בסך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. ביום 17 באפריל 2024, ולאחר שהחברה הוכיחה לב"כ המבקש כי מתנהלת על פי דין, וככלל, משלמת את מלוא שכר הטרחה, אישר ביהמ"ש את הסתלקות המבקשת מהבקשה לאישור ביחס לחברה, ודחיית הבקשה לאישור והתביעה כנגד החברה, ללא צו להוצאות. בכך בא הליך זה לסיומו כנגד החברה בלבד.

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 הדין 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

באור 28 - התחייבויות תלויות (המשך)

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. ביום 28 בנובמבר 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט הודעת עדכון ובקשת ארכה משותפת, לפיה מתנהלים מגעים לצורך הגעה להסכמות שייתרו את המשך ניהול ההליך, ולשם כך זקוקים הצדדים לפרק זמן נוסף. בית המשפט נעתר לבקשת הצדדים ודחה את קדם המשפט ליום 7 ביולי 2024. למועד הדוח, המגעים בין הצדדים עדיין נמשכים וטרם הוגש כתב תשובה מטעם החברה.

6. ביום 10 בפברואר 2025, ולאחר תקופת הדוח, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, בטענה כי החברה מפרה לכאורה את חובתה לפשט ולייעל את נתב השיחות במוקד הטלפוני שלה ואת חובתה לספק מענה אנושי בתוך לוחות הזמנים הקבועים לכך בהוראות הדין. הקבוצה אותה מבקש התובע בתובענה לייצג הינה כל מי שפנה למוקד הטלפוני של החברה ולא קיבל מענה אנושי כמחוייב על-פי דין ואמנת השירות של החברה החל מיום 25.7.2019 ועד מתן פסק הדין. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם להורות לחברה לגלות נתונים רלוונטיים ביחס למספר הפניות למוקד הטלפוני לצורך קבלת מענה אנושי ואת זמני ההמתנה; להורות לחברה לפעול ככל הנדרש על מנת לעמוד בהתחייבותיה על פי הוראות הדין ואמנת השירות; לפצות את כל אחד מחברי הקבוצה בגין נזקים שנגרמו להם בסכום שבית המשפט ימצא לנכון. להערכת התובע, סכום נזקיו של התובע מסתכמים לסך של 1,069 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 אינדיקציה לסכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן מדובר בהערכות מטעם התובע אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. על החברה להגיש כתב תשובה מטעמה עד ליום 10 במאי 2025.

ב. ככלל, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה ועדכונים רגולטריים שוטפים. מורכבות הסדרים אלו טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים 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.

ג. להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות ייצוגיות כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי תביעותיהם. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר תום תקופת הדיווח.

הסכום הנתבע	כמות תביעות
אלפי ש"ח	

בקשות תלויות לאישור תובענות ייצוגיות

3	לא צויין סכום התביעה
3	סה"כ

בגין כלל התביעות המשפטיות התלויות, ליום 31 בדצמבר 2024, לא נכללו סכומי הפרשות בדוחות הכספיים.

באור 29: - ארועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

בדבר התפתחויות נוספות לאחר תקופת הדוח, ראה [באור 28](#) סעיף 6 לעניין התחייבויות תלויות.

באור 30: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17

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

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

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

מועד היישום הראשונה 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 הראשונה 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. ב-31 בדצמבר 2024, הגישה החברה את נתוני QIS 3, אשר כללו נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 9 ו-IFRS 17 לימים 1 בינואר 2024 ו-30 ביוני 2024 וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2024.

כמו כן, בהתאם למפת הדרכים, בדוח הכספי השנתי של שנת 2024 חברת הביטוח נדרשת לתת גילוי לסעיפי הדוח על המצב הכספי (מאזן פרו-פורמה) ליום 1 בינואר 2024 דהיינו, נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, לרבות גילוי לגובה מרווח השירות החוזי (CSM) וגובה התאמת הסיכון (RA) עבור כל אחד ממגזרי הפעילות בנפרד וגילוי ליתרת ההפרשה להפסדי אשראי. וכן גילוי להכללה בדוח הדירקטוריון לסעיפים עיקריים מהדוח על הרווח הכולל לתקופה של שישה חודשים שמסתיימת ביום 30 ביוני 2024 והחברה ביצעה כך. לפרטים בדבר מאזן פרו-פורמה ליום 1 בינואר, 2024 ראה [סעיף ב.13](#) להלן.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר סוגיות מקצועיות").

המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה.

יודגש כי כל המפורט מטה בקשר למדיניות החשבונאית הינו נכון למועד דוח זה ועשוי להשתנות.

באור 30: - 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, 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 שני מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח הרלוונטיים לפעילות החברה:

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, ייווצר רכיב הפסד והוא יוכר באופן מיידי. רכיבי ההתחייבות כאמור מסווגים לשני סוגי התחייבויות: התחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) והתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC).

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

בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, מרווח השירות החוזי יכול להיות נכס או התחייבות והוא מייצג את העלות החזויה נטו או הרווח החזוי נטו, בהתאמה. ככל וחווה 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 30: - 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 אינה מיישמת את מודל ה-VFA.

4. רמת הקיבוצ

IFRS 17 מגדיר חוזה ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה כחוזה ביטוח אשר, בעת ההתקשרות בו:

- (א) התנאים החוזיים קובעים שבעל הפוליסה משתתף בחלק של קבוצה (pool) של פריטי בסיס מזהה בבירור;
- (ב) החברה צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלק משמעותי של תשואות השווי ההוגן על פריטי הבסיס; וכן
- (ג) החברה צופה שחלק יחסי משמעותי משינוי כלשהו בסכומים שישולמו לבעל הפוליסה ישתנה בהתאם לשינוי בשווי ההוגן של פריטי הבסיס.

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 למבוטח המשנה או שיש לה זכות ממשית לקבל ממנו שירותים

באור 30: - 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 (שונות) 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.

בביטוח חיים מרווח הסיכון ייקבע לפי טכניקת Value at Risk (VAR) המבטאת את ההפסד הצפוי בשל התממשות תרחישים שליליים הרלוונטיים למאפייני הסיכון של הכיסויים השונים. בדומה לעקרונות הסולבנסי, התרחישים משקפים אירועים שעלולים להתרחש בשנה הקרובה (אופק זמן של שנה אחת), ועלולים להשפיע על התזרים הן בתוך השנה והן מעבר לה. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR ברמת מגזר ביטוח חיים הינו 75%. עבור ביטוח כללי, החברה מיישמת את עקרונות ה"נוהג המיטבי" שהינה גישה המבוססת על טכניקת VAR עם אופק זמן ארוך. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR ברמת מגזר ביטוח כללי הינו 75%.

בקביעת מרווח הסיכון שאינו פיננסי ברמת התיקים, החברה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים בחברה. עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, החברה מחשבת את מרווח הסיכון שאינו פיננסי כמפורט לעיל, בברוטו (ללא השפעת ביטוח משנה) ובשייר (לאחר השפעת ביטוח משנה).

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 המתחייבים 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.

החברה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישה ה-Bottom-Up. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Point Liquid Last הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, החברה תקבע את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה - Ultimate Forward Rate שתקבע על 60 שנים.

באור 30: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (המשך)

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

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

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

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

החברה בחרה בשיטה של היוון יחידות הכיסוי.

9. הצגה

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

א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן

ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

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

10. תוצאות שירותי ביטוח

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

הכנסות משירותי ביטוח במודל ה- GMM יחושבו 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'.

באור 30: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (המשך)

12. הוראות מעבר

יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא").
 ביישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברה תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון.
 מועד המעבר הינו ה- 1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום לראשונה החברה תציג מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024.

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין 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 מיישמת את גישת היישום למפרע המלא לכל חוזי הביטוח שמוכרת החברה.

באור 30: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (המשך)

13. גילוי כמותי – נתוני פרו-פורמה אודות ההשפעה הצפויה של יישום IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

ליום 1 בינואר 2024 (הוצג מחדש)	השפעת ההצגה מחדש אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר		
נכסים				
13,833	-	13,833		נכסים בלתי מוחשיים
-	(42,076)	42,076	א	הוצאות רכישה נדחות
4,777	-	4,777		רכוש קבוע
347,855	(101,317)	449,172		נכסי חוזי ביטוח משנה
16	16	-		נכסי מיסים נדחים
1,428	-	1,428		נכסי מסים שוטפים
16,556	(2,363)	18,919		חייבים ויתרות חובה
-	(180,508)	180,508	א	פרמיות לגבייה
136,613	-	136,613		מזומנים ושווי מזומנים
9,617	9,617	-		נכסי חוזי ביטוח
48,316	-	48,316		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
161,748	-	161,748		השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
740,759	(316,631)	1,057,390		סה"כ נכסים
התחייבויות				
636,252	(107,308)	743,560		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
40	-	40		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	(821)	821		התחייבויות בגין מסים נדחים
12,860	(206,885)	219,745	ב	זכאים ויתרות זכות
23,941	-	23,941		הלוואות ואשראי
673,093	(315,014)	988,107		סה"כ התחייבויות
הון				
68,848	-	68,848		הון מניות
2,000	-	2,000		פרמיה על מניות
				קרנות הון
(3,182)	(1,617)	(1,565)		עודפים
67,666	(1,617)	69,283		סה"כ הון

באור 30: - יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (המשך)

13. גילוי כמותי – נתוני פרו-פורמה אודות ההשפעה הצפויה של יישום IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 (המשך):

א. בהתאם ל-IFRS 17 יתרת הפרמיה לגבייה נכללת באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח ולכן נכללת בסעיף ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. החל משנת 2024 הוצאות רכישה נדחות המיוחסות לפוליסות חוזי ביטוח יכללו במדידת חוזי הביטוח במסגרת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים ויקטינו את ערך ה-CSM.

ב. בהתאם ל-IFRS 17 פקדונות בגין מבטחי משנה נכללים באומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח המשנה ולכן נכללו בסעיף נכסי ביטוח משנה.

גילוי אודות מרווח שירותי חוזי (CSM) והתאמת הסיכון (RA) ליום 1 בינואר 2024

סה"כ	ביטוח כללי אלפי ש"ח	ביטוח חיים	
			<u>מרווח שירותי חוזי (CSM)</u>
3,736	-	3,736	מרווח שירותי חוזי (CSM), ברוטו
2,813	-	2,813	מרווח שירותי חוזי (CSM), משנה
923	-	923	מרווח שירותי חוזי (CSM), נטו
			<u>התאמת הסיכון (RA)</u>
52,708	50,679	2,030	התאמת הסיכון (RA), ברוטו
36,934	36,125	809	התאמת הסיכון (RA), משנה
15,775	14,554	1,220	התאמת הסיכון (RA), נטו

מגזר ביטוח כללי

עיקר יתרת ה-RA במגזר זה הינו בגין ענף ביטוח רכב חובה.

מגזר ביטוח חיים

יתרות ה-CSM וה-RA הינן בגין מוצרי סיכון (ריסק מוות) בביטוח חיים.

פרק 4

פרטים נוספים על התאגיד

תוכן עניינים

[ההפניה לתקנות בפרק זה הינה לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970]

1.	פרטים כלליים אודות החברה	2
2.	ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה (תקנה 20)	2
3.	תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)	3
4.	השליטה בתאגיד (תקנה 21א)	4
5.	עסקאות עם בעל השליטה (תקנה 22)	5
6.	החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)	6
7.	הון רשום והון מונפק (תקנה 24א)	6
8.	מרשם בעלי המניות (תקנה 24ב)	6
9.	מען רשום (תקנה 25א)	6
10.	הדירקטורים של החברה (תקנה 26)	7
11.	נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א)	11
12.	רואה החשבון של החברה (תקנה 27)	15
13.	החלטות אסיפה כללית מיוחדת (תקנה 29 ג)	15
14.	החלטות החברה (תקנה 29א)	15

פרטים נוספים על התאגיד1. פרטים כלליים אודות החברה

שם החברה:	ליברה חברה לביטוח בע"מ
מספר חברה:	515761625
מען רשום:	רחוב הרוקמים 26, חולון
(תקנה 25א)	
טלפון:	073-3949222
(תקנה 25א)	
פקס:	073-3949229
(תקנה 25א)	
דואר אלקטרוני:	Tzahit@lbr.co.il
(תקנה 25א)	
אתר אינטרנט:	www.lbr.co.il
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2024
(תקנה 9)	
תאריך פרסום הדוח:	23 במרץ 2025
(תקנות 1 ו-7)	

2. ניירות ערך שנרשמו למסחר בבורסה (תקנה 20)

בתקופת הדוח לא נרשמו ניירות ערך למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה").

בתקופת הדוח לא חלה הפסקת מסחר בבורסה, למעט הפסקת מסחר קצובה לאחר פרסום הדוח התקופתי לשנת 2023 ולאחר פרסום דוחות הביניים של החברה במהלך שנת 2024.

פרק 4 - פרטים נוספים על התאגיד

3. תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה (תקנה 21)

להלן פרטים בדבר התגמולים כפי שהוכרו בדוחות הכספיים לשנת 2024, לכל אחד מהמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה, אשר ניתנו להם בקשר עם כהונתם בחברה, וכן לבעלי עניין בחברה. סכומי התגמול משקפים את העלות לחברה בגין שכר (למעט מס שכר), אחזקת רכב, טלפון, הפרשות סוציאליות, הוצאות נלוות לשכר וכיוצא"ב.

פרטי מקבל התגמולים		תגמולים בעבור שירותים										תגמולים אחרים		סה"כ
שם	תפקיד	היקף משרה	שיעור התאגיד בהון התאגיד	שכר	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	דמי ייעוץ	עמלה	אחר	ריבית	דמי שכירות	אחר	סה"כ
אתי אלישקוביץ	בעלת השליטה ומנכ"לית החברה	100%	46.59%	2,607	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,607
גיל מורחיל	סמנכ"ל, אקטואר ממונה	100%	-	-	342	-	872	-	-	-	-	-	-	1,214
דוד בן חיים, רייח"ל	מטעח למנכ"ל מנהל כספים	100%	0.70%	849	324	-	-	-	-	-	-	-	-	1,173
לאור אבניאל בר און	סמנכ"ל מערכות מידע	100%	0.88%	641	246	-	-	-	-	-	-	-	-	887
צחית אלישר, ער"ד	יועצת משפטית, מוזכרת החברה, ממורה ציון ואכספה והממונה על פניות הציבור	100%	0.26%	621	240	-	-	-	-	-	-	-	-	861
תגמולים לבעלי עניין בחברה														
גמול דירקטורים	דירקטור	-	2.74%	266	-	-	-	-	-	-	-	-	-	266

* המענקים בטבלה הוענקו לנושאי משרה בהתאם למדיניות התגמול של החברה ועל בסיס תוכנית העבודה של החברה שאושרה בחודש דצמבר 2023, ואשר הביאה בחשבון שלושה תרחישי ריזיות, אשר יזכו את נושא המשרה במענק שנתי בהתאם לשיעור הריזיות בפועל.

(א) הגב' אתי אלישקוב, מנכ"לית החברה ובעלת השליטה

ביום 1 בינואר 2018, נחתם הסכם העסקה בין החברה לבין גב' אתי אלישקוב, לפיו הגב' אלישקוב תכהן בתפקיד מנכ"לית החברה.

להלן עיקרי תנאי העסקתה של גב' אלישקוב: (1) החל מיום 1 בינואר 2021, זכאית הגב' אלישקוב לשכר בגובה הסך המקסימאלי הקבוע בהוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 שעלותו הכוללת עומדת נכון למועד זה על 2.5 מיליון ש"ח; (2) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (3) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (4) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (5) רכב מקבוצת רישוי 7, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. המס בגין שווי השימוש ברכב מגולם באופן מלא; (6) הסכם העסקתה של גב' אלישקוב אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (7) החברה מבטחת את הגב' אלישקוב, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן העניקה לגב' אלישקוב כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה.

(ב) דוד בן חיים, משנה למנכ"ל ומנהל הכספים

בנוסף לשכר חודשי כמפורט בטבלה לעיל, זכאי מר בן חיים לזכויות נלוות ולתנאים כדלקמן: (1) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס, וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (2) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (3) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (4) רכב, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב. המס בגין שווי השימוש ברכב מגולם באופן מלא; (5) הסכם העסקתו של מר בן חיים אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (6) החברה מבטחת את מר בן חיים, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה ואחריות מקצועית, וכן העניקה למר בן חיים כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה; (7) רכיב משתנה בהתאם למדיניות התגמול של החברה.

(ג) גיל מזרחי, צחית אלישר וליאור אבניאל (בס"ק זה: "נושאי המשרה")

בנוסף לשכר חודשי כמפורט בטבלה לעיל, זכאים נושאי המשרה לזכויות נלוות ולתנאים כדלקמן: (1) הפרשה חודשית לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות עד לתקרה המוכרת לצרכי מס, וכן ביטוח מפני אובדן כושר עבודה עד 2.5% מהשכר החודשי; (2) מימון אחזקת טלפון נייד ללא הגבלה (למעט מס); (3) ימי חופשה, ימי מחלה וימי הבראה; (4) רכב, כאשר החברה נושאת בכל הוצאות האחזקה והשימוש ברכב, למעט תשלום המס בגין שווי השימוש ברכב החל על נושא המשרה; (5) הסכם העסקתה של נושאי המשרה אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 90 יום; (6) החברה מבטחת את נושאי המשרה, על חשבונה, בביטוח נושאי משרה, וכן העניקה לנושאי המשרה כתב שיפוי בנוסח שאושר בידי הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי מניות החברה; (7) רכיב משתנה בהתאם לתכנית התגמול של החברה¹.

(ד) גמול דירקטורים

הדירקטורים זכאים מאת החברה לגמול שנתי וגמול השתתפות בשיבה בהתאם לסכומים המזעריים הקבועים בתוספת השנייה והשלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס – 2000 ובהתאם לדרגת החברה (בשנת 2024 דרגה ב). נכון למועד הדוח: (1) הדירקטור אלדד לוי מחזיק במישרין ב-0.92% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה; (2) הדירקטור גיא ועדיה מחזיק באמצעות "קוגיטו קפיטל שותף כללי בע"מ" ב-1.3% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה; (3) יו"ר הדירקטוריון מירב סיגל מחזיקה במישרין ב-0.52% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה.

4. בעל השליטה בתאגיד (תקנה 21א)

למועד הדוח, בעלת השליטה היחידה בחברה הנה הגב' אתי אלישקוב. לפרטים נוספים אודות היתר השליטה ראה סעיף 3.3 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

¹ למעט מר גיל מזרחי אשר סעיפים (1) עד (5) אינם חלים בעניינו, וההודעה המוקדמת לסיום ההתקשרות בין הצדדים עומדת על 60 יום.

5. עסקאות עם בעל שליטה (תקנה 22)עסקאות המנויות בסעיף 270(4) לחוק החברות

- 5.1 ביום 27 במאי 2021, אשרר דירקטוריון החברה את תנאי העסקתה של בעלת השליטה, הגב' אתי אלישקוב כמנכ"לית החברה. לפרטים אודות תנאי העסקתה של הגב' אתי אלישקוב, ראו סעיף א' בתקנה 21 לעיל.
- 5.2 בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב מחזיקה בכתב פטור והתחייבות לשיפוי אשר הענקתו אושרה על ידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 30 במאי 2021. לפרטים אודות כתב הפטור והשיפוי, ראה סעיף 14.1.1 להלן.
- 5.3 בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב מכוסה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה אשר רכישתה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במאי 2024 לפרטים אודות תנאי הפוליסה, ראה סעיף 14.1.3 להלן.

עסקאות אחרות

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

עסקה זו הנה עסקה המנויה בסעיף 270 (4) לחוק החברות.

נוהל עסקאות זניחות

- 5.5 לאור הוראות חוזר גופים מוסדיים 10-9-2018 שעניינו "החוזר המאוחד - דין וחשבון לציבור" ולאור אימוץ נוהל עסקאות זניחות על ידי החברה, לא יפורטו עסקאות זניחות כהגדרתן בנוהל הנ"ל וכן עסקאות בסכומים לא מהותיים של דמי ביטוח, עמלה, תביעות ששולמו, יתרונות, תביעות תלויות וריבית, המשולמים לצדדים קשורים או המתקבלים מצדדים קשורים במהלך העסקים הרגיל של החברה בעסקי ביטוח.

על פי נוהל עסקאות זניחות שאומץ על ידי החברה, עסקת בעל שליטה תחשב כעסקה זניחה אם מתקיימים בה התנאים הבאים:

- (1) היא איננה עסקה חריגה כמשמעות המונח בחוק החברות;
- (2) השפעתה על הפרמטר הרלוונטי (כאמור להלן) הינה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%);
- (3) בכל עסקה או התקשרות העומדת לבחינת רף הזניחות, יבחנו הפרמטרים הרלוונטיים על בסיס הדוחות הכספיים של החברה בהתאם לאחת מהקטגוריות הבאות, לפי העניין, (א) יחס נכסים - היקף הנכסים נשוא עסקת בעלת העניין חלקי סך הנכסים; (ב) יחס התחייבויות - ההתחייבויות נשוא עסקת בעל העניין חלקי סך ההתחייבויות; (ג) יחס הון עצמי - הגידול או הקיטון בהון העצמי חלקי ההון העצמי; (ד) יחס פרמיות - הפרמיות נשוא האירוע חלקי סך הפרמיות השנתיות במגזר הפעילות הרלוונטי; (ה) יחס הוצאות בגין שירותים שונים - היקף ההוצאות נשוא האירוע חלקי הוצאות הנהלה וכלליות השנתיות.
- (4) במקרים בהם לפי שיקול דעת החברה כל אמות המידה הכמותיות הנזכרות לעיל אינן רלוונטיות לבחינת זניחותה של עסקת בעל עניין, תיחשב העסקה כזניחה, בהתאם לאמת מידה רלוונטית אחרת, שתיקבע על ידי החברה, ובלבד שאמת המידה הרלוונטית המחושבת לעסקה תהיה בשיעור של פחות מאחוז אחד (1%).
- (5) במסגרת בחינה איכותית של אירוע ייבחנו גם ההיבטים הבאים: (א) גורמי סיכון להם חשופה החברה באירוע; (ב) השפעת האירוע על עמידת החברה בדרישות רגולטוריות או חוזיות משמעותיות; (ג) העסקה הנה זניחה גם מבחינה איכותית.

6. **החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה (תקנה 24)**
 למצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה ראה דוח מידי של החברה מיום 7 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-002334](#)).
- לשינויים בהחזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה שבוצעו לאחר פרסום המצבת ראה דוח מידי של החברה מיום 24 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-008501](#)) ודוח מתקן לו מיום 26 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-006844](#)); דוח מידי מיום 26 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-006826](#)) ודוח מתקן לו מיום 26 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-006845](#)); דוח מידי מיום 31 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-007952](#)); דיווחים מיידים מיום 3 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-008501](#) ומס' אסמכתא: [2025-01-008365](#)); דוח מידי מיום 16 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-010965](#)); ודוח מידי מיום 18 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-011263](#)) המובאים כאן על דרך ההפניה. למיטב ידיעת החברה, הנתונים בדיווחים המיידים נכונים גם למועד פרסום הדוח התקופתי.
7. **הון רשום והון מונפק (תקנה 24א)**
 נכון ליום 31 בדצמבר 2024, הון המניות הרשום של החברה הינו 200,000,000 מניות רגילות ללא ערך נקוב, וההון המונפק של החברה הינו 45,272,310 מניות רגילות ללא ערך נקוב.
 לחברה אין מניות שלא מקנות זכויות הצבעה ו/או מניות שלא מקנות זכויות כלשהן.
8. **מרשם בעלי המניות של התאגיד (תקנה 24ב)**
 למרשם בעלי המניות של התאגיד ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא: [2022-01-107730](#)), המובא כאן על דרך ההפניה.
9. **מען רשום (תקנה 25א)**
 ראה סעיף 1 לעיל לפרק זה, שעניינו "פרטים כלליים אודות החברה".

10. הדירקטורים של התאגיד (תקנה 26)

לעניין תקנה זו "כשירות מקצועית" ו-"מומחית חשבונאית פיננסית", כהגדרתם בתקנות החברות (תנאים ומבחנים לדירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ולדירקטור בעל כשירות מקצועית) התשס"ו-2005 (להלן: "תקנות הכשירות").

שם	מירב סיגל, יו"ר הדירקטוריון
מספר תעודת זהות	28770295
תאריך לידה	12.9.71
מען להמצאת כתבי בי-דין	העגור 5, צור משה
נתינות	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	לא
דח"צ או דירקטור כהגדרתו בחוק החברות	דירקטורית
האם עובד של החברה, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור השכלה	6.5.2018
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות במימון וחשבונאות, המכללה למנהל. תואר ראשון בכלכלה, האוניברסיטה העברית. מייסדת חברת ולקירי השקעות - חברה לפיתוח עסקי ובנקאות להשקעות (החל משנת 2007); מייסדת חברת אובליגו פיננס סולושנס (החל משנת 2016 ואילך); דח"צ בחברת סטרוברי פילדס (החל מדצמבר 2015), דח"צ בחברת פינג'י בע"מ (החל ממאי 2021), דב"ת בחברת דה זראסאי גרופ לטד (החל מאפריל 2022); דב"ת בחברת פרשקובסקי השקעות בע"מ (החל ממאי 2022), דב"ת בחברת אלטשולר שחם פיננסיים (החל מיולי 2022). לא
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן

דירקטוריון החברה קבע, כי הגב' מירב סיגל הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית, ביטוחית ומומחיות בתחום ההשקעות בהתאם לתקנות הכשירות וזאת לאור השכלתה וניסיונה המקצועיים.

שם	גיא ועדיה
מספר תעודת זהות	58308065
תאריך לידה	27.8.63
מען להמצאת כתבי בי-דין	הורדים 16, גני יהודה סביון
נתינות	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	לא
דח"צ או דירקטור כהגדרתו בחוק החברות	דירקטור
האם עובד של החברה, חברת בת, חברה	לא
קשורה או של בעל עניין	
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור	6.5.18
השכלה	תואר MBA במנהל עסקים, INSEAD צרפת. תואר ראשון ותואר שני M.Sc. בכלכלה חקלאית ומינהל, האוניברסיטה העברית ירושלים.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים	שותף מנהל, מייסד וחבר ועדת ההשקעות של קרן קוגיטו.
נוספים בהם מכהן כדירקטור	לא
האם הוא בן משפחה של בעל עניין	
אחר בחברה	
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל	כן
מומחיות חשבונאית ופיננסית	

דירקטוריון החברה קבע, כי מר גיא ועדיה הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, ומומחיות בהשקעות בהתאם לתקנות הכשירות וזאת לאור השכלתו וניסיונו המקצועיים.

שם	אלדד לוי
מספר תעודת זהות	57750150
תאריך לידה	6.7.62
מען להמצאת כתבי בי-דין	בן אליעזר 2, הרצליה
נתינות	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	לא
דח"צ או דירקטור כהגדרתו בחוק החברות	דירקטור
האם עובד של החברה, חברת בת, חברה	לא
קשורה או של בעל עניין	
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור	6.5.18
השכלה	תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני MBA התמחות במימון וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים	מנכ"ל חברת אב לוי קורפ בע"מ (החל משנת 2011); מכהן כדירקטור בחברות בחו"ל (החל משנת 2008); מכהן כדירקטור בחברת אב לוי קורפ בע"מ (החל מה-1 בינואר 2024); מכהן כדירקטור בחברת איירונסייד טק בע"מ (החל מה-21 בפברואר 2024).
נוספים בהם מכהן כדירקטור	לא
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר	
בחברה	
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות	כן
חשבונאית ופיננסית	

דירקטוריון החברה קבע, כי מר אלדד לוי הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, ומומחיות בהשקעות בהתאם לתקנות הכשירות וזאת לאור השכלתו וניסיונו המקצועיים.

שם	קובי פרידמן ²
מספר תעודת זהות	32676686
תאריך לידה	12.8.86
מען להמצאת כתבי בי-דין	מרכז בעלי מלאכה 38, תל אביב ישראלית
נתינות	ועדת ביקורת (לרבות בשבתה כועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת איתור)
חברות בוועדות הדירקטוריון	דירקטור חיצוני לא
דח"צ או דירקטור כהגדרתו בחוק החברות האם עובד של החברה, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	6.5.18 תואר משולב משפטים וחשבונאות, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור השכלה	סמנכ"ל כספים ותפעול, MCE systems (החל משנת 2010); מתרגל חשבונאות אוניברסיטת תל אביב (החל משנת 2015).
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	לא
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
דירקטוריון החברה קבע, כי מר קובי פרידמן הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, בהתאם לתקנות הכשירות וזאת לאור השכלתו וניסיונו המקצועיים.	

שם	רמי פריאנט
מספר תעודת זהות	22444715
תאריך לידה	28.10.66
מען להמצאת כתבי בי-דין	הפרדס 8 רמת השרון ישראלית
נתינות	ועדת ביקורת (לרבות בשבתה כועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת איתור)
חברות בוועדות הדירקטוריון	דירקטור חיצוני לא
דח"צ או דירקטור כהגדרתו בחוק החברות האם עובד של החברה, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	26.11.19 תואר ראשון בסטטיסטיקה, אוניברסיטת חיפה.
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור השכלה	לימודי המשך, התמחות בניהול סיכונים, המכללה למנהל ראשון לציון.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	מדען ראשי בחברת Cyberwrite (החל משנת 2017).
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא
דירקטוריון החברה קבע, כי מר רמי פריאנט הינו בעל מומחיות ביטוחית ובתחום ניהול הסיכונים, בהתאם לתקנות הכשירות וזאת לאור השכלתו וניסיונו המקצועיים.	

² בתקופת הדוח חודשה כהונתו של מר קובי פרידמן לתקופת כהונה שלישית. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 5 במאי 2024 (מס' אסמכתא: [2024-01-047319](#)).

שם	יפעת מלכא ³
מספר תעודת זהות	027263938
תאריך לידה	5.2.74
מען להמצאת כתבי בי-דין	מבוא ברוניקה 2, יהוד
נתינות	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת ביקורת (לרבות בשבתה כועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת איתור) דירקטורית חיצונית
דח"צ או דירקטור כהגדרתו בחוק החברות	לא
האם עובד של החברה, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור	29.4.2021
השכלה	תואר ראשון בכלכלה וקרימינולוגיה, אוניברסיטת בר אילן.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	תואר שני במנהל ציבורי, אוניברסיטת בר אילן המבקר הפנימית של חברת מקורות חברת מים בע"מ (החל מפברואר 2024); מבקרת פנימית ראשית בחברת נתיבי הגז הטבעי לישראל (2020-2024); מנהלת תחום ביקורת פנים, ייעוץ אסטרטגי וניהול סיכונים במשרד ליאון אורליצקי ושות' (עד לשנת 2020).
האם הוא בן משפחה של בעל עניין	לא
אחר בחברה	כן
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
דירקטוריון החברה קבע, כי הגב' יפעת מלכא הינה בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות ביטוחית, בהתאם לתקנות הכשירות וזאת לאור השכלתה וניסיונה המקצועיים.	
שם	ניר שחף
מספר תעודת זהות	032537367
תאריך לידה	6.9.86
מען להמצאת כתבי בי-דין	חנה רובינא 15, הרצליה
נתינות	ישראלית
חברות בוועדות הדירקטוריון	ועדת ביקורת (לרבות בשבתה כועדת מאזן, ועדת תגמול וועדת איתור) דירקטור חיצוני
דח"צ או דירקטור כהגדרתו בחוק החברות	לא
האם עובד של החברה, חברת בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור	1.8.2022
השכלה	תואר ראשון במנהל עסקים, התמחות בחשבונאות, המכללה למנהל.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	מנהל נכסים והשקעות בקבוצת מדנס ומנכ"ל מדנס נכסים (2020-2024). מנהל פיתוח עסקי בחברת דיזינגוף סחר (עד לשנת 2019)
האם הוא בן משפחה של בעל עניין	לא
אחר בחברה	כן
דירקטור שהחברה רואה אותו כבעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
דירקטוריון החברה קבע, כי מר ניר שחף הינו בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית, ומומחיות בהשקעות בהתאם לתקנות הכשירות וזאת לאור השכלתו וניסיונו המקצועיים.	

³ בתקופת הדוח חודשה כהונתה של גב' יפעת מלכא לתקופת כהונה שנייה. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 5 במאי 2024 (מסי' אסמכתא: [2024-01-047319](#)).

11. נושאי משרה בכירה של החברה (תקנה 26א)

שם	אתי אלישקוב
מספר תעודת זהות	34092304
תאריך לידה	5.7.77
תאריך תחילת כהונה	6.5.18
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	מנכ"לית החברה
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	
בחברה	
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של	כן
נושא משרה אחר או של בעל עניין	
בחברה	
השכלה	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל. בעלת רישיון רואת חשבון. מנכ"לית ומייסדת ליברה חברה לביטוח - החל משנת 2017
שם	דודי בן חיים
מספר תעודת זהות	38258349
תאריך לידה	16.11.75
תאריך תחילת כהונה	6.5.18
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	משנה למנכ"ל, מנהל כספים
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	
בחברה	
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של	לא
נושא משרה אחר או של בעל עניין	
בחברה	
השכלה	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל. בעל רישיון רואה חשבון. מנהל הכספים – ליברה חברה לביטוח בע"מ - החל משנת 2018
שם	צחית אלישר
מספר תעודת זהות	61205266
תאריך לידה	8.5.82
תאריך תחילת כהונה	6.5.18
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	סמנכ"ל, יועצת משפטית ומזכירת החברה, הממונה על הציות והאכיפה והממונה על פניות הציבור
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	לא
בחברה	
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של	
נושא משרה אחר או של בעל עניין	
בחברה	
השכלה	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	תואר ראשון במשפטים, הקריה האקדמית אונו. בעלת רישיון עורכת דין. יועמ"ש ומזכירת החברה, הממונה על הציות והאכיפה והממונה על פניות הציבור – ליברה חברה לביטוח בע"מ - החל משנת 2017

שם	גיל מזרחי⁴
מספר תעודת זהות	22195457
תאריך לידה	29.11.65
תאריך תחילת כהונה	6.5.18
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	סמנכ"ל,
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	אקטואר ראשי
בחברה	
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של	אקטואר ממונה ביטוח כללי וביטוח
נושא משרה אחר או של בעל עניין	חיים
בחברה	לא
השכלה	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	תואר ראשון בסטטיסטיקה, אוניברסיטת
	חיפה.
	תואר שני במתמטיקה, ומדעי
	המחשב, אוניברסיטת חיפה. לימודי
	אקטואריה.
	אקטואר ממונה ליברה חברה לביטוח בע"מ
	(החל משנת 2017);
	מרצה באוניברסיטת חיפה (-2011)
	(2022).
שם	נוראל חזוט
מספר תעודת זהות	25404583
תאריך לידה	16.12.73
תאריך תחילת כהונה	6.5.18
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	סמנכ"ל ביטוח כללי וביטוח חיים
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	
בחברה	
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של	לא
נושא משרה אחר או של בעל עניין	
בחברה	
השכלה	תואר ראשון בביטוח, מכללת נתניה.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל ביטוח כללי וביטוח חיים ליברה
	חברה לביטוח בע"מ - החל משנת 2017
שם	ליאור אבניאל בר און
מספר תעודת זהות	33212291
תאריך לידה	11.9.76
תאריך תחילת כהונה	6.5.18
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	סמנכ"ל מערכות מידע
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	
בחברה	
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של	לא
נושא משרה אחר או של בעל עניין	
בחברה	
השכלה	תואר ראשון בהנדסת תוכנה וניהול, מכללת
	אפקה.
	תואר שני בניהול לוגיסטיקה,
	אוניברסיטת בר אילן.
	סמנכ"ל מערכות מידע ליברה חברה לביטוח
	בע"מ- החל משנת 2018

⁴ מר מזרחי כיהן כאקטואר ממונה ביטוח חיים עד לתום שנת 2024. ביום 5 בינואר 2025, ולאחר תאריך המאזן, אישר הממונה את מינויה של הגב' קאופמן כאקטוארית ממונה ביטוח חיים.

שם	יפעת בן דב ויינברג
מספר תעודת זהות	31472533
תאריך לידה	20.4.79
תאריך תחילת כהונה	6.5.18
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	סמנכ"ל שיווק
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה	לא
השכלה	תואר ראשון בכלכלה ותקשורת, אוניברסיטת תל אביב.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל שיווק ליברה חברה לביטוח בע"מ - החל משנת 2018

שם	ישראל גבירץ
מספר תעודת זהות	33762139
תאריך לידה	19.2.77
תאריך תחילת כהונה	6.5.18
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	מבקר פנים
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה	לא
השכלה	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, אוניברסיטת בר אילן. בעל רישיון רואה חשבון.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	מבקר פנימי מוסמך. שותף במשרד פאהן קנה ניהול בקרה בע"מ - החל משנת 2011

שם	רפי קריספין
מספר תעודת זהות	34952077
תאריך לידה	11.4.79
תאריך תחילת כהונה	6.5.18
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	סמנכ"ל מכירות וממונה שירות הלקוחות
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה	לא
השכלה	תיכונת
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	סמנכ"ל שירות ומכירות ליברה חברה לביטוח בע"מ - החל משנת 2018

שם	אור בן אברהם קולקובסקי
מספר תעודת זהות	29426467
תאריך לידה	26.7.72
תאריך תחילת כהונה	1.12.20
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	סמנכ"ל משאבי אנוש
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	
בחברה	
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של	לא
נושא משרה אחר או של בעל עניין	
בחברה	
השכלה	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	תואר ראשון במסלול דו חוגי קרימינולוגיה ופסיכולוגיה, אוניברסיטת UNISA סמנכ"ל משאבי אנוש ליברה חברה לביטוח בע"מ (החל משנת 2020); מנהלת תחום גיוס וקידום עובדים, ישיר איי די חברה לביטוח בע"מ (עד 2020)
שם	מאיה גינדי
מספר תעודת זהות	034380840
תאריך לידה	18.5.78
תאריך תחילת כהונה	9.1.22
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	סמנכ"ל תביעות
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	
בחברה	
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של	לא
נושא משרה אחר או של בעל עניין	
בחברה	
השכלה	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	תואר ראשון בקרימינולוגיה, אוני' בר אילן, תואר שני במשפטים, אוני' בר אילן. סמנכ"ל התביעות ליברה חברה לביטוח בע"מ (החל משנת 2022); מנהלת צוות דירות, ועדי בתים וצ"ג באיילון חברה לביטוח בע"מ. (2018-2022)
שם	אלעד גולוב
מספר תעודת זהות	021941372
תאריך לידה	5.4.86
תאריך תחילת כהונה	1.2.23
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	מנהל הסיכונים
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין	
בחברה	
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של	לא
נושא משרה אחר או של בעל עניין	
בחברה	
השכלה	
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, המכללה למנהל. בעל רישיון רואה חשבון. מנהל סיכונים ליברה חברה לביטוח בע"מ (החל מפברואר 2023); חשב, מגדל חברה לביטוח בע"מ (2019-2023)

שם	דפנה קאופמן ⁵
מספר תעודת זהות	059809319
תאריך לידה	28.5.68
תאריך תחילת כהונה	5.1.25
התפקיד שהוא ממלא בחברה, בחברת	אקטוארית ממונה ביטוח חיים
בת, בחברה קשורה או בבעל עניין בחברה	לא
האם הוא בעל עניין או בן משפחה של נושא משרה אחר או של בעל עניין בחברה השכלה	תואר ראשון בסטטיסטיקה, אוניברסיטת ירושלים.
	לימודי אקטואריה באוניברסיטת חיפה והסמכה בינלאומית מטעם אגודת האקטוארים.
ניסיון עסקי בחמש השנים האחרונות	אקטוארית עצמאית בתחומי פנסיה, ביטוח חיים ובריאות.

12. רואה החשבון המבקר של החברה (תקנה 27)

קוסט פורר גבאי את קסירר, דרך מנחם בגין 144א' תל אביב.

13. החלטות אסיפה כללית מיוחדת

ביום 5 במאי 2024 אישרה האסיפה הכללית את מינויים של הגב' יפעת מלכא ומר קובי פרידמן כדירקטורים חיצוניים בחברה לתקופת כהונה נוספת.

14. החלטות החברה (תקנה 29א)

14.1 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי

החברה העניקה לכל חברי הדירקטוריון ולנושאי המשרה ("נושאי המשרה"), כתבי התחייבות לפטור ולשיפוי, במסגרתו התחייבה החברה, בכפוף להוראות הדין:

14.1.1 כתב פטור - לפטור את נושאי המשרה מראש, בשל כל נזק שיגרם לה, בין במישרין ובין בעקיפין, עקב הפרת חובת הזהירות כלפיה (למעט בשל הפרת חובת הזהירות בחלוקה, כהגדרת המונח בחוק החברות) בפעולותיהם בתום לב ובתוקף היותם נושאי משרה או מועסקים בחברה או בחברות בנות או בחברות קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת. הפטור לא יחול על החלטה או עסקה שלבעל השליטה (ככל שיהיה) או לנושא משרה כלשהו בחברה יש בה עניין אישי (כהגדרת המונח בחוק החברות).

14.1.2 כתב שיפוי - לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה, שתוטל עליהם או שיוציאו עקב אחת או יותר מאלה:

א. פעולותיהם (לרבות החלטה ו/או מחדל) ו/או נגזרת שלהן שעשו בתוקף היותם נושאי משרה ו/או מועסקים בחברה;

ב. פעולותיהם (לרבות החלטה ו/או מחדל) ו/או נגזרת שלהן בתוקף היותם נושאי משרה שמונו מטעם החברה בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

ג. פעולותיהם (לרבות החלטה ו/או מחדל) ו/או נגזרת שלהן בתוקף היותם מועסקים בחברות בנות ו/או קשורות של החברה, כפי שתהיינה מעת לעת.

הכל לרבות בשל פעולות שעשו נושאי המשרה לפני מתן כתבי השיפוי, ובלבד שהסכום המרבי של השיפוי כאמור לא יעלה על סכום השיפוי המרבי כהגדרתו להלן לכל סוגי החבויות ו/או ההוצאות יחד ולכל נושאי המשרה בחברה יחד.

⁵ ראה ה"ש 4 לעיל.

ההתחייבות לשיפוי תחול בשל כל חבות או הוצאה, שהינה בת שיפוי על פי דין ועל פי תקנון החברה, כמפורט להלן:

א. חבות כספית שתוטל על נושאי המשרה לטובת אדם אחר על פי פסק דין, לרבות פסק דין שניתן בפשרה או פסק בורר שאושר בידי בית משפט, הקשורה במישרין או בעקיפין לאחד או יותר מהאירועים המפורטים בכתב השיפוי.

ב. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, אשר הוציא נושא המשרה עקב חקירה או הליך שהתנהל נגדו בידי רשות המוסמכת לנהל חקירה או הליך, ואשר הסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד נושא המשרה ובלי שהוטלה עליו חבות כספית כחלופה להליך פלילי, או שהסתיים בלא הגשת כתב אישום נגד נושא המשרה אך בהטלת חבות כספית כחלופה להליך פלילי בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית או בקשר לעיצום כספי.

ג. הוצאות התדיינות סבירות, לרבות שכר טרחת עורך דין, שהוציא נושא המשרה או שחויב בהן בידי בית משפט, בהליך שהוגש נגדו בידי החברה או חברה בת או חברה קשורה, לפי המקרה, או בשם מי מהן או בידי אדם אחר, או באישום פלילי שממנו זוכה, או באישום פלילי שבו הורשע בעבירה שאינה דורשת הוכחת מחשבה פלילית.

ד. הוצאות שהוציא נושא המשרה בקשר עם הליך שהתנהל בעניינו, לרבות הוצאות התדיינות סבירות, ובכלל זה שכר טרחת עורך דין. לעניין זה "הליך" - הליך לפי פרק ח'3 לחוק ניירות ערך (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך), הליך לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית), הליך לפי פרק ט'1 לחוק ניירות ערך (הסדר להימנעות מנקיטת הליכים או הפסקת הליכים, המותנית בתנאים), הליך לפי סימן ד' (הטלת עיצום כספי בידי רשות ניירות ערך) לפרק הרביעי (סעדים, עיצום כספי ורישום חברה כחברה מפרה) בחלק התשיעי לחוק החברות, כפי שיתוקן מעת לעת, הליך לפי פרק ז'1 לחוק התחרות הכלכלית, תשמ"ח - 1988 כפי שיתוקן מעת לעת וכן כל הליך מנהלי נוסף אשר על פי דין ניתן להעניק שיפוי בגין תשלומים הקשורים אליו או הוצאות המוצאות בקשר אליו.

ה. תשלום לנפגע ההפרה כאמור בסעיף 52 נד(א)(1)(א) לחוק ניירות ערך לפי פרק ח'4 לחוק ניירות ערך (הטלת אמצעי אכיפה מנהליים בידי ועדת האכיפה המנהלית) או לפי כל חיקוק אחר בגינו ניתן לקיים הליך מנהלי.

ו. תשלום לנפגע הפרה כאמור בסעיף 92כא לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

ז. חבות או הוצאה אחרת המותרת בשיפוי על פי כל דין.

יצוין כי סכום השיפוי הכולל שתשלם החברה לכל נושאי המשרה בחברה, במצטבר, על פי כל כתבי השיפוי שהוצאו ושיוצאו להם על ידי החברה, לא יעלה על סכום השווה לגבוה מבין (א) 25% מהונה העצמי של החברה המיוחס לבעלי המניות של החברה כפי שיהיה לפי הדוחות הכספיים המאוחדים האחרונים של החברה, סקורים או מבוקרים, לפי העניין, שיהיו קיימים נכון למועד הגשת תשלום השיפוי; או (ב) 50 מיליון ש"ח ("סכום השיפוי המרבי") (וזאת מבלי לגרוע מזכותם של נושאי המשרה לקבל תגמולי ביטוח, לרבות בגין האירועים הקבועים בכתב השיפוי המבוטחים בחברת ביטוח, שהחברה תקבל עבור נושא המשרה מזמן לזמן, אם תקבל, במסגרת כל ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה בחברה, והכל בתנאים המפורטים בכתבי השיפוי).

התחייבויות החברה לפי כתב השיפוי יעמדו לזכות נושא המשרה (לרבות לזכות עזבונו, יורשיו וחליפים אחרים שלו על פי דין), ללא הגבלת זמן, ובלבד שהפעולות בגינן יינתן השיפוי נעשו בתקופת העסקת נושא המשרה בחברה ו/או כהונתו כנושא משרה בחברה ו/או בחברות הבנות של החברה ו/או בחברות קשורות של החברה.

14.1.3 פוליסת ביטוח - ביום 28 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה רכישת פוליסת ביטוח דירקטורים ונושאי משרה לתקופה בת 12 חודשים ובגבול אחריות כולל למקרה ולתקופה בסך של 5 מיליון דולר.

* *

ליברה חברה לביטוח בע"מ

אתי אלישקוב
מנכ"לית החברה

מירב סיגל
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 23 במרס 2025

LIBRA

פרק 5
נספחים

הצהרת אקטואר בענפי ביטוח כללי – דצמבר 2024

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "המבטח") להעריך את ההפרשות המפורטות [בפרק ב'](#) להלן בענפי ביטוח כללי עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן: "ההפרשות") ליברה חברה לביטוח בע"מ ליום 31/12/2024, כפי שיפורט להלן. הנני משמש כאקטואר ממונה מיום 06/05/2018. אין לי קשרים עסקיים עם המבטח, אין לי קשרים עסקיים עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, או עם חברת בת של המבטח, או עם חברה קשורה למבטח. אינני בעל עניין במבטח וכן אינני עובד או יועץ קבוע של חברת בת של המבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות בגין הענפים המפורטים [בסעיף 2](#) להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוט המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים [בסעיף 1 לפרק ג'](#) להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר, ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח המשנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 - (1) ההפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפולי") מבוססת על חישוב שנעשה על ידי "הפולי".
 - (2) אין הפרשות בגין עסקים נכנסים או משותפים – אין לחברה סוגי עסקים מעין אלה.
 - (3) העדר מתאם בין הענפים השונים לצורך הפחתת סך ההפרשה הכוללת בגין תביעות תלויות עבור כל הענפים הכלולים - בהערכתי לא נלקח בחשבון מתאם בין הענפים.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

להלן פירוט סכום ההפרשות הנדרשות נכון ליום 31/12/2024, באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר 2024		
באלפי ש"ח		
ש"ח	ברוטו	תביעות תלויות
		ענפים שאינם מקובצים
178,705	520,538	רכב חובה
54,086	78,118	רכב רכוש
1,557	4,024	דירות
528	1,472	בתי עסק
210	607	חיות מחמד
400	400	נסיעות לחו"ל
235,486	605,159	סה"כ ענפים שאינם מקובצים
7,787	7,787	הוצאות עקיפות
		הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה שטרם הורווחה
0	0	רכב חובה
0	0	רכב רכוש
0	0	דירות
0	0	בתי עסק
0	0	חיות מחמד
0	0	נסיעות לחו"ל
243,273	612,946	סה"כ התחייבויות ביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי המחושבות לפי הערכה אקטוארית*

* הנתונים לעיל אינם כוללים את ההפרשה בגין פרמיה שטרם הורווחה בניכוי הוצאות רכישה נדחות. במקומות בהם לא נדרש להצהיר על הפער בין העתודה לסיכונים שטרם חלפו לבין הפרמיה שטרם הורווחה, הסכום מופיע יחד עם התביעות התלויות.



פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בענפים רכב חובה, רכב רכוש, מקיף דירות, מקיף בתי עסק, חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - 1.1. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 והתקנות לפיו.
 - 1.2. הוראות והנחיות הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון.
 - 1.3. עמדת הממונה בנושא חישוב עתודות בביטוח כללי.
 - 1.4. כללים אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים **בפרק ב'**, הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות לתביעות תלויות המפורטות **בפרק ב'**, בגין הענפים שאינם מקובצים: רכב חובה, רכב רכוש, מקיף דירות, מקיף בתי עסק, חיות מחמד ונסיעות לחו"ל, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות, המוגדרות לעיל, בכל ענף שפורט בנפרד, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
5. סך ההפרשות לתביעות תלויות המפורט **בפרק ב'**, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין התביעות התלויות המוגדרות לעיל, בגין הענפים הרלוונטיים, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
6. ההפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות המפורטת **בפרק ב'**, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הוצאות עקיפות ליישוב התביעות, כתוקפם ביום הדוח הכספי.
7. ההפרשה לפרמיה בחסר המפורטת **בפרק ב'**, מהווה לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין הפער בין הסיכונים שטרם חלפו והפרמיה שטרם הורווחה ברמת השייר בענפים שפורטו, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות והבהרות**1. הערות, הבהרות והסברים בנוגע לחוות הדעת האקטוארית**

- בשל היותה של ליברה חברה צעירה, ובשל אי הוודאות הגלומה בהערכת ההתחייבויות, יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות משמעותית מההערכות האקטואריות, בין היתר, נוכח שינויים ברגולציה, בגורמים סביבתיים, בפסיקות ותקדימים בבתי משפט ועוד, אשר לא ניתן לחזותם מראש.
- כל הענפים בהם פועלת החברה מוגדרים כענפים שאינם מקובצים והחשוב בגינם בוצע בנפרד.
- ההערכות בוצעו על בסיס המידע והנתונים הקיימים בחברה וניסיון מומחי החברה וזאת תוך הפעלת שיקול דעת. במסגרת הערכת העתודה ברכב חובה, נעשה שימוש בהמלצות של מפעיל מאגר המידע בביטוח חובה - "מנברא" אשר פורסמו בדצמבר 2024.
- במסגרת יישום עמדת הממונה "נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי", העתודות של החברה כוללות מרווחי סיכון מפורשים. מאחר והשימוש במודלים אקטואריים מקובלים מוגבל, מרווחי סיכון אלה הושתתו הן על חישובים והן על שיקול דעת אקטוארי. כמו כן, העתודות בענפי רכב רכוש, מקיף דירות, מקיף בתי עסק, חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל, הונו לפי ריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת של 50% מפרמיית אי נזילות, כאשר בענף רכב חובה העתודה הוונה לפי ריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת של 80% מפרמיית אי נזילות.
- החל מינואר 2023, נכנס לתוקפו תיקון סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי, הקובע כי בכל הקשור לתביעות לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 חלף האפשרות של המוסד לביטוח לאומי להגיש תובענה בעניין זה, חל הסדר התחשבנות כולל במסגרתו חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיורי ("הפול") מעבירים למוסד לביטוח לאומי 10% מדמי הביטוח בענף. כפועל יוצא מכך, החברה הקטינה את ההפרשה לתביעות תלויות החל משנת חיתום 2023 בענף חובה.

2. השינויים המהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות

ככלל נשמרת העקביות בהנחות ובשיטות האקטואריות תוך הפעלת שיקול דעת והתאמות נדרשות, בהתייחס להפרשות שפורטו בפרק ב' לעיל.

גיל מזרחי F.I.L.A.A.**אקטואר ממונה****26/03/2025**

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

הצהרת אקטואר ביטוח חיים – ליום 31/12/2024**פרק א' - זהות האקטואר**

נתבקשתי על ידי ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "המבטח") להעריך את ההפרשות המפורטות **בפרק ב'** להלן בביטוח חיים עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן: "ההפרשות") ליברה חברה לביטוח בע"מ ליום 31/12/2024, כפי שיפורט להלן. הנני משמש כאקטואר ממונה מיום 18/05/2022. אין לי קשרים עסקיים עם המבטח, אין לי קשרים עסקיים עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח, או עם חברת בת של המבטח, או עם חברה קשורה למבטח. אינני בעל עניין במבטח וכן אינני עובד או יועץ קבוע של חברת בת של המבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית**1. פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית**

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות **בסעיף 2** להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים **בסעיף 1** **לפרק ג'** להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר, ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח המשנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 - (1) אין הפרשות בגין עסקים נכנסים – אין לחברה סוגי עסקים מעין אלה.
 - (2) אין הפרשות בגין ביטוחים משותפים – אין לחברה סוגי עסקים מעין אלה.

2. נתונים המצורפים לפסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

להלן פירוט סכום ההפרשות הנדרשות נכון ליום 31/12/2024, באלפי ש"ח בביטוח חיים עבור פוליסות ריסק טהור וריסק משכנתא בלבד (כרגע החברה אינה מוכרת פוליסות ביטוח חיים אחרות):

- (1) הפרשה לתביעות תלויות (תביעות שאירעו אך טרם שולמו במלואן, בין אם אושרו ובין אם לאו) וההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן:

סה"כ ברוטו: 3,884 אלפי ש"ח (1,752 אלפי ש"ח - IBNR, 2132 אלפי ש"ח - תביעות תלויות).
 סה"כ שייר: 1,165 אלפי ש"ח. סכום זה מתבסס על הסכם עם מבטחי משנה (526 אלפי ש"ח - IBNR, 640 אלפי ש"ח - תביעות תלויות).

(2) אחר - הפרשות נוספות לפי הוראות המפקח, כגון:
 הפרשה בגין עתודה להשלמת DAC – לא נמצא צורך להשלמה זו.

פרק ג' – חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בביטוח חיים:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - 1.1. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 והתקנות שהותקנו מכוחו.
 - 1.2. הוראות והנחיות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 - 1.3. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח חיים, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' – הערות והבהרות

הערות, הבהרות והסברים בנוגע לחוות הדעת האקטוארית

- התעריפים לביטוח ריסק טהור וריסק משכנתא בנויים על בסיס של פרמיה שנתית משתנה. כלומר הפרמיה משתנה בהתאם לגילו ומינו של המבוטח וכן האם המבוטח מעשן או לא. ההפרשה מורכבת מהפרשה בגין IBNR ומהפרשה בגין תביעות תלויות. ההפרשה ל- IBNR חושבה כ- 75% מתוחלת תביעות של שנה אחת, אך לא פחות מסכום ביטוח ממוצע.
- אי וודאות סטטיסטית ואקטוארית: רמת אי הוודאות הגלומה בהפרשות הינה גבוהה מאוד. יובהר, שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות משמעותית מאוד מההערכה האקטוארית לצורך ההפרשה, בין היתר נוכח שינויים ברגולציה, בגורמים סביבתיים, בפסיקות ותקדימים בבתי משפט ועוד, אשר לא ניתן לחזותם מראש.

מצ"ב :

טופס 12 א : תביעות תלויות, **עתודה** ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל – ברוטו

טופס 12 ב : תביעות תלויות, **עתודה** ועתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל – בשייר

גיל מזרחי F.I.L.A.A.

אקטואר ממונה

13/03/2025

חתימה

שם האקטואר

תפקיד

תאריך

טופס 12' תביעות תלויות, עתודה ועתודת לסיכונים יוצאים מן הכלל - בשיד										
שם החברה: ליברה חברה לביטוח										
(באלפי ₪)										
סה"כ	חסכון וסיכון מוות		חסכון טהור או מרכיב החיסכון בפליסה (עדיף, מסלול)		סיכון מוות טהור או מרכיב סיכון מוות בפליסה		אכ"צ	סיעודי		כיסויים אחרים (1)
	מבטיח	תשואה	מבטיח	תשואה	מבטיח	תשואה		מבטיח	תשואה	
	1א	1ב	2א	2ב	3א	3ב		4א	4ב	
1,165					1,165					
1	תביעות תלויות									
2	עתודה (סה"כ שירות 1א2 עד 6)									
1א2	פוליסות הכוללות מרכיב פוליסות שהונפקו עד שנת 1990									
2א2	פוליסות (לרבות נספחים) פוליסות שהונפקו בין השנים 1991-2003									
3א2	לפי מועד הנפקת פוליסות שהונפקו לאחר שנת 2004									
4א2	הפוליסה: סה"כ (1א2 עד 3א2)									
2ב	פוליסות שאינן כוללות מרכיב חסכון									
3	חלק העתודה בגין תביעות בתשלום									
4	השתתפות ברווחים									
5	השלמה הנובעת מבדיקת נאותות העתודה									
6	אחר									
7	עתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל									
(1) כיסויים אחרים, לרבות נכיות, כפל תאונה וכו'										
8א	השפעת התאמת ההפרשות בגין עסקים חדשים									
13א	שינויים בהנחות									
23א	השפעת התאמת ההפרשות בגין עסקים									
33א	שינויים בשיטות									
43א	הבדלים בגובה הפרמיה									
43ב	שינויים אחרים									