



LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני 2025

LIBRA

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1	תיאור החברה	2
1.1	מבנה החברה ובעלי מניותיה	2
1.2	האסטרטגיה העסקית של החברה	2
1.3	תחומי הפעילות של החברה	4
2	תיאור הסביבה העסקית	4
2.1	מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד	4
2.2	סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות	6
2.3	יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17	7
3	אירועים מהותיים בתקופת הדוח	9
4	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	9
4.1	מצב כספי	9
4.2	תזרים מזומנים	20
5	פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	20
6	הליכים משפטיים מהותיים	20
7	אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי	20
8	שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסומו	21
9	אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח	21

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

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2025

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") לתקופה של ששה ושלשה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח" ו/או "תקופת הדוח" בהתאמה).

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה"), ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2024 (להלן: "הדוח התקופתי")¹, שאליו תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

1. תיאור החברה

1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

החברה התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017 כחברה פרטית. בחודש יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) על פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 30 במאי 2021 (כפי שתוקן ביום 14 ביוני 2021)² ("התשקיף"), במסגרתה הונפקו 2,501,390 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. עם השלמת ההנפקה כאמור נרשמו למסחר מניות החברה, בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה בכ- 45.53% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה³, ויתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור⁴.

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).

בשנת 2024 השיקה החברה מוצר ביטוח ייחודי ואפליקטיבי המשווך לראשונה בישראל תחת המותג "Chik". המוצר מאפשר לנהגים צעירים עד גיל 24 לרכוש ביטוח רכב יומי ללא תלות בחברת הביטוח בה הרכב מבוטח⁵. מאז השקתו, זכה המוצר להצלחה רבה בקרב הנהגים הצעירים בישראל, ונכון למועד פרסום הדוח כמות השימושים עומדת על למעלה מ- 200,000 שימושים בחודש וקצב הגידול בעלייה מתמדת.

בתקופת הדוח, החלה החברה את שיתוף הפעולה האסטרטגי עם מעלות סוכנות לביטוח בע"מ, חברה בשליטת בנק לאומי לישראל בע"מ ("מעלות" ו-"הבנק", בהתאמה), על-פי, החברה משווקת, בשם מעלות פוליסות מסוג חיים (ריסק בלבד) ומבנה ("פוליסות") של החברה, עבור מקבלי משכנתאות בבנק, זאת באמצעות מוקד שירות ייעודי ללקוחות מעלות בלבד, אשר מספק מענה שלם ללקוחות "מעלות" המבוטחים בליברה, בתהליכי רכישה ותפעול הפוליסות לרבות שירותי back office⁶.

1.2 האסטרטגיה העסקית של החברה

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 בדומה למרבית 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.

¹ אשר פורסם ביום 24 במרס 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-019596) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

² מס' אסמכתא: 2021-01-092787 ו- 2021-01-100305, בהתאמה המובאים בדוח זה על דרך ההפנייה.

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

⁴ לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 7 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-049636) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה. לעדכון החזקות בעלת השליטה לאחר תאריך הדוח, ראה דיווח מיידי מיום 1 ביולי 2025 (מס' אסמכתא: 2025-01-047630).

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

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

מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, כאשר למועד הדוח, החברה פועלת בענפי ביטוח רכב חובה ורכוש לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, ולרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מוניות בלבד), ביטוח מקיף לדירה, ביטוח מבנה למשכנתא, ביטוח מקיף לבתי עסק, ביטוח חיות מחמד, ביטוחי נסיעות לחו"ל, וביטוחי חיים (סיכון בלבד) מסוג ריסק משכנתא וריסק פרט. בהמשך, בכוונת החברה לפעול להרחבת רישיונה גם לתחום החיסכון הטהור, ולשווק תכניות חיסכון אישיות במסלולי השקעה שונים. יצוין, כי בשלב זה אין בכוונת החברה לשווק מוצרי ביטוח פנסיוניים⁷.

האסטרטגיה העסקית של החברה מושתתת על שלושה יסודות:

(1) **דיגיטלי** – החברה משווקת את מוצריה באמצעות מערכת B2C⁸ המהווה את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית של החברה. מערכת הליבה של החברה מאפשרת ביצוע תהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים ככל הניתן, וכן מאפשרת ללקוחותיה לבצע פעולות רבות באמצעות אתר האינטרנט שלה, לאורך כל שרשרת הפעילות העסקית של החברה, החל בשלב רכישת הפוליסה ועד לביצוע שינויים והגשת תביעה באופן דיגיטלי עצמאי, זאת לצד מוקד טלפוני אשר תומך בכל אחת מהפעולות. כחלק מהאסטרטגיה המתוארת לעיל, בכוונת החברה להמשיך ולהתקשר עם חברות טכנולוגיה לצורך יצירת שיתופי פעולה עם מיזמים טכנולוגיים רלוונטיים ואף לאמץ פתרונות טכנולוגיים חדשניים קיימים, לצורך שיפור מתמיד של מערכות הליבה שלה ביעילות מירבית וחיסכון בעלויות. בהתאם, מערכות הליבה של החברה נבנו מראש באופן המאפשר נגישות וקלות יחסית להתממשקות לפתרונות חיצוניים וגמישות מובנית בקליטת מקורות מידע חיצוניים. שיתופי הפעולה האמורים יכולים להתבטא במגוון רחב של תחומים ובכלל זה באפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה באמצעות בינה מלאכותית (AI), פיתוח מוצרים חדשניים דוגמת מוצרים מבוססי מידע אישי, צריכה או התנהגות; בפיתוח כלים לשיפור חוויות השימוש והנגישות בפלטפורמת ה-B2C של החברה; בפיתוח כלים בתחום השיווק הדיגיטלי, לרבות שיווק וקידום מכירות פרסונלי; ובפיתוח חיתום מתקדם מבוסס בסיסי נתונים ובינה מלאכותית, לרבות העמקת השימוש במכונות לומדות תהליכים דיגיטליים בתהליכי התפעול הפנימיים ובמיוחד כאלה הנוגעים לסילוק תביעות מהיר.

(2) **פרסונאלי** – החברה מתמחרת את הפוליסות עבור לקוחותיה על פי נתונים אישיים של כל לקוח ולקוח, ובכך מתאימה את הפרמיה בצורה המדויקת ביותר למאפייני הלקוח. התמחור נעשה באמצעות מערכת טכנולוגית מתקדמת המותאמת לביצוע פרסונליזציה של הפרמיה הביטוחית. המודל הפרסונלי אותו מנהיגה החברה, אשר מתאים את פוליסת הביטוח באופן אישי לכל מבוטח בצורה דיגיטלית, פשוטה ויעילה, מביא להפחתה משמעותית בעלות ביטוח הרכב של רכבים מסוימים (ובסגמנטים מסוימים), והיווה גורם מרכזי לכך שלקוחות רבים החלו להתעניין במעבר לליברה. ליברה זיהתה בקרב לקוחות ביטוחי הרכב בישראל את הצורך למעבר באמצע תקופת הביטוח והשיקה בשנת 2020 את "מהפכת הניודים" בביטוחי הרכב. 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, וכן בשל הגידול המהותי בכמות הנרשמים לאפליקציית Chik. 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 בינה מלאכותית 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 החברה⁹.

בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-14.2 מיליון ליברות. עוד בתקופת הדוח, הומרו לשקלים ומומשו על ידי מבוטחים כ-8.85 מיליון ליברות המהווים כ-8.85 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

⁷ יצוין, כי ייתכן והחברה תתקשר עם בתי השקעות בנוגע לניהול כספי החיסכון.

⁸ "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.

⁹ [לתקנון השתתפות ברווחים לחץ כאן](#).

בענפי הרכב ובענף ביטוח דירה. במדד השירות לשנת 2024 שפורסם באוגוסט 2025,¹⁰ דורגה החברה **במקום הראשון** בענף רכב רכוש **ובמקום השני** בענף ביטוח דירה. דירוג זה מעיד על שביעות רצון גבוהה מצד לקוחות החברה, לצד תשלום תביעות מהיר בשיעור גבוה, ומתן כלים דיגיטליים מלאים ללקוחותיה של החברה.

בנוסף, ביטוח הרכב של ליברה, זכה בשנת 2025, שנה חמישית ברצף, כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה – בחירת הצרכנים" כמוצר החדשני ביותר בתחומו. בנוסף, Chik, ביטוח נהגים ונהגות צעירים הניתן לרכישה ללא תלות בחברת הביטוח שהושק בחודש פברואר 2024, זכה בתואר "מוצר השנה"¹¹.

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 אחרות.¹²

בנוסף, בשנת 2025, ליברה דורגה בדירוג "מעלה" (בדירוג פלטינה). מדד מעלה מהווה כלי להערכה והטמעה של מחויבות חברתית בארגונים. הדירוג משמש מאז השקתו בשנת 2003 כמדד הראשי להערכת אחריות תאגידית בישראל.¹³ בנוסף, דורגה ליברה בציון 5 כוכבים בדירוג הגיוון וההכלה של "מעלה".

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

1.3 תחומי הפעילות של החברה

לחברה שני תחומי פעילות:

1.3.1 **תחום הביטוח הכללי** הכולל שלושה ענפים עיקריים: ענף רכב חובה; ענף רכב רכוש לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מקיף/צד ג') ולרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מוניות); וענף כללי אחר הכולל ביטוח דירה, ביטוח בתי עסק, ביטוח חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל.

1.3.2 **תחום ביטוח חיים-סיכון בלבד** הכולל ביטוח סיכונים הקשורים לחייו של אדם במסגרת פוליסת ריסק למשכנתא ופוליסת ריסק טהור.

לפרטים בקשר עם תחומי הפעילות העיקריים של החברה ראה סעיף 1.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

2. תיאור הסביבה העסקית

2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

להלן תמצית הוראות הדין החלות על החברה, לרבות חוזרים וטיטות חוזרים שפורסמו על ידי הממונה בתקופה שממועד פרסום הדוח התקופתי¹⁴ ועד למועד פרסום הדוח, ואשר יש להם השפעה על עסקי החברה (ראה גם סעיף 2.2 להלן):

2.1.1 חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

2.1.1.1 ביום 5 באוגוסט 2025, פרסם הממונה תיקון לחוזר המאוחד לעניין משטר כושר פירעון חשבונאי. מטרת התיקון הנה התאמה לתקן IFRS17 לרבות פישוט הוראות לחברות בודדות וקטנות שאינן כפופות למשטר כושר פירעון כלכלי, וכן שינויים טכניים כגון עדכון נוסחאות חישוב ההון הנדרש, מחיקת דרישות לא רלוונטיות, והתאמת דרישות הון לסיכון תפעולי.

2.1.1.2 ביום 4 באוגוסט 2025, פרסם הממונה תיקון לחוזר המאוחד לעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברת ביטוח. מטרת התיקון הנה לעגן בהוראות את תוכנו של הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה, באופן דומה להוראות שנקבעו לגבי תוכנו של הדוח השנתי

¹⁰ ראה פרסום [תוצאות מדד השירות](#) לשנת 2024 באתר רשות שוק ההון.

¹¹ ראה פרסום [תוצאות הזוכים](#) לשנת 2025 באתר "[מוצר השנה – בחירת הצרכנים](#)".

¹² ראה פרסום [תוצאות הסקר באתר החברה](#).

¹³ ראה [פרסום דירוג "מעלה"](#).

¹⁴ ראה סעיף 3.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה.

המוגש על ידי האקטואר הממונה, תוך התאמת מתכונת הדיווח להוראות תקן IFRS 17.

2.1.1.3 ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה עדכון להוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון". מטרת העדכון הנה לסנכרן את מועדי הדיווח של דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקבצי סולבנסי עם הדוחות הכספיים במסגרת יישום תקן IFRS 17. עיקרי השינויים הינם עדכון מועדי דיווח כך שדוח יחס כושר פירעון כלכלי יוגש עד חודשיים מתום הרבעון העוקב למועד החישוב; עדכון טבלאות גילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי ובגיליונות קובץ דיווח סולבנסי והתאמתן ל-IFRS 17; ואיחוד קבצי דיווח.

2.1.1.4 בחודש יוני 2025, ועל רקע מבצע "עם כלביא", פרסם הממונה חידוד הנחיות לגופים המוסדיים לשעת חירום. במסגרת ההנחיות, נדרשו הגופים לוודא כי במהלך תקופת המבצע עומדים לרשותם כל האמצעים הדרושים לצורך המשכיות ורציפות עסקית באופן שיבטיח עמידה בהוראות חוזר "ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים". פעילות החברה התקיימה כסדרה במהלך כל תקופת המבצע.

2.1.1.5 ביום 14 במאי 2025, פרסם הממונה עדכון לחוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה - דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS). מטרת החוזר הינה להתאים את טפסי הדיווח של חברות ביטוח לשינויים הצפויים בעקבות יישום תקן IFRS 17 החל מיום 1 בינואר 2025, לצד תקנים IFRS 9 ו-IFRS 7. עיקרי השינויים: קביעת מבנה דיווחים נלווים לדוחות כספיים של חברות ביטוח; קביעת טפסי דיווח ייעודיים לפי תיקי ביטוח ומודלי מדידה; הנחיות לדיווח בחלוקה למגזרי פעילות שונים; וכן הוראות מעבר.

2.1.1.6 ביום 5 במאי 2025 פרסמה הרשות אזהרה מפני תופעת התחזות לגופים פיננסיים מפוקחים. התרמיות כוללות פרסומים מטעים באינטרנט וברשתות החברתיות, ושיחות טלפון עם "זיוף זיהוי שיחה" (Spoofing) בהן המתקשר מציג מספר טלפון של גוף פיננסי רשמי ואמין. האזהרה פורסמה על רקע התגברות מקרים שדווחו לרשות שוק ההון, ביטוח וחשכון, בהם גורמים פנו לאנשים פרטיים, הזדהו כגוף מפוקח והציעו שירותי שיווק פנסיוני כמו משיכת כספי פנסיה או איתור כספים אבודים תמורת עמלה שיש לשלם מראש. האזהרה מפרטת דרכי התמודדות מומלצות במקרים אלו.

2.1.2 טיוטות חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

2.1.2.1 ביום 4 באוגוסט 2025, פרסם הממונה טיוטת תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה על שוק ההון – דיווחים נלווים על מבטחים בביטוח חיים. במסגרת הטיוטה מוצע כי חברות ביטוח יגישו דיווח שנתי ביחס למבטחים בביטוח חיים זאת לצורך יצירת בסיס מידע רוחבי ושיטתי להערכת היקפי פעילות ומאפייני צריכת מוצרים בענף ביטוח חיים, וכן לטובת גיבוש מדיניות והשוואה בין חברות. הדיווח יוגש בכל שנה עד ליום 31 במרס והוא יכלול פירוט לפי פרמטרים דמוגרפיים כגון גיל, מגדר, סוגי כיסויים, סכומי ביטוח, פרמיות ותגמולים.

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.

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

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

השפעות המצב הבטחוני על פעילות החברה

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה (להלן: "המלחמה"), זאת בעקבות מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל ועל משתתפי פסטיבל "הנובה" שהתקיים אותה עת בקיבוץ רעים שבעוטף עזה. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

שנת 2025 נפתחה על רקע הפסקת אש במלחמת חרבות ברזל. במהלך החודשים הראשונים של השנה התקיימו מגעים אינטנסיביים בתיווך מצרים, קטאר וארה"ב, במטרה להגיע להסכם קבע בין מדינת ישראל לבין ארגון הטרור חמאס, שיכלול, בין היתר, את שחרורם של החטופים ואת סיומה של המלחמה. בעקבות כשלון המשא ומתן, חודשה הלחימה בעזה בחודש מרס 2025 לאחר כמעט חודשיים של הפסקת אש. חידוש הלחימה כלל בעיקר תקיפות אוויריות ממוקדות כנגד יעדי חמאס ברצועת עזה, ובסמוך למועד פרסום הדוח, החליטה מדינת ישראל על הרחבת הפעילות הקרקעית ועל כיבוש העיר עזה, במקביל לניהול מגעים ליצירת עסקת חטופים נוספת לשחרורם של 49 חטופים וחטופה אחת, חיים וחללים כאחד, אשר נותרו בידי ארגוני הטרור שברצועת עזה, ובראשם ארגון הטרור חמאס. בנוסף, ביום 13 ביוני 2025 יצאה מדינת ישראל למתקפת פתע נרחבת על איראן במסגרת מבצע "עם כלביא" שבעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מצב מיוחד בעורף, והימשכותו הובילה לשורה של השלכות והגבלות, כגון סגירת עסקים רבים, הגבלה על התכנסויות, הגבלות על לימודים במערכת החינוך, גיוס מילואים נרחב, סגירת המרחב האווירי בישראל ועוד. מבצע "עם כלביא" ארך כ-12 ימים, עד שביום 24 ביוני 2025 הוכרזה הפסקת אש, והמגבלות על העורף הוסרו. מבצע "עם כלביא" הוביל להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי כולו ולשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל.

למועד הדוח, השלכות המצב הבטחוני על מצבו של המשק אינן ניתנות עדיין לכימות ולאומדן, 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 והעתידיות, 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 לחברות 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 בדוח התקופתי.

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 בדוח התקופתי.

בהתייחס להשפעת המצב הבטחוני 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. 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 עקב המלחמה. בתחום ההשקעות, תיק החברה מורכב בעיקרו מפקדונות בנקאיים ונכסי חוב בדירוג גבוה ולכן למועד הסמוך לפרסום הדוח אין ירידה בהיקף הנכסים

המנוהלים של החברה. בשלב זה לא ניתן להעריך את משך המלחמה הצפוי ואת השפעות המצב הבטחוני על הפעילות העסקית בישראל בכלל, ועל תוצאות פעילות החברה בפרט.

הסביבה המאקרו כלכלית בישראל

מאז הורדת שיעור הריבית ב-0.25% בחודש ינואר 2024, הותיר בנק ישראל את הריבית ללא שינוי בכל אחת מהחלטות הריבית הבאות עד וכולל החלטת הריבית האחרונה מיום 7 ביולי 2025. במסגרת החלטתה של הוועדה המונית צוין כי הפעילות הכלכלית במשק מוסיפה להתאושש בקצב מתון על רקע אי הודאות המקומית והגלובלית הגבוהה. האינפלציה השנתית התמתנה, אך נמצאת מעל לגבול העליון של היעד. בעקבות מבצע "עם כלביא" פרמיית הסיכון של ישראל, ירדה אך נותרה גבוהה בהשוואה לרמתה ערב מלחמת "חרבות ברזל", מדדי המניות המקומיים עלו באופן בולט, תשואות האג"ח הממשלתיות ירדו בחדות והשקל התחזק באופן ניכר.

יחידת המחקר של בנק ישראל¹⁵, עדכנה את התחזית המקרו-כלכלית שלה. באשר ללחימה בעזה, התחזית גובשה תחת ההנחה שההסכם הנידון להפסקת אש בעזה יביא לכך שבאופן התחזית, החל מחודש יולי, לא תהיה בעזה לחימה עצימה. התחזית גם מניחה שהפסקת האש עם איראן תישמר. ביחס לתחזית אפריל 2025, התחזית הנוכחית כוללת התמתנות מסוימת של השפעת מכסי הייבוא עליהם הודיעה ארה"ב בחודש אפריל השנה.

על פי הערכת החטיבה, התוצר צפוי לצמוח בכ-3.3% ובכ-4.6% בשנים 2025 ו-2026 בהתאמה. שיעור האינפלציה במהלך שנת 2025 צפוי לעמוד על כ-2.6% ובמהלך 2026 על כ-2.0%. הגרעון בתקציב הממשלה צפוי להסתכם בכ-4.9% תוצר בשנת 2025 ולרדת לכ-4.2% בשנת 2026. תחזית הגירעון משקפת גידול עבור שנים אלו בהשוואה לתחזית הקודמת. יחס החוב לתוצר צפוי לעמוד על כ-70% בסוף 2025 ועל כ-71% ב-2026.

מדד המחירים לצרכן עלה בחודש יולי 2025 בכ-0.4% וקצב האינפלציה השנתי ירד לכ-3.1%.

למועד פרסום הדוח, החברה מנהלת תיק השקעות סחיר ללא הלוואות רכב חובה בהיקף של כ-650 מיליון ש"ח, מתוכו כ-516 מיליון ש"ח מנוהלים על ידי בית השקעות (להלן: "התיק המנוהל"). כ-71% מהתיק המנוהל מושקע באגרות חוב מוחזקות לפדיון בדירוג גבוה, במטרה לייצר עוגן השקעתי בעל תשואה יציבה ללא השפעת תנודתיות שוקי 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 בפקדונות בבנקים.

החברה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון. בהערכת העתודות בביטוח כללי החברה מהוות 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.

2.3 יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17

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

תקן IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

מועד היישום לראשונה נקבע ליום 1 בינואר 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024.

לאור דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (חלף 1 בינואר 2023), החברה למעשה נחשבת כמאמצת לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter) כהגדרתו ב- IFRS 1 במסגרת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובדוח השנתי של שנת 2025, ועל כן, IFRS 1 חל על דוחות כספיים אלו.

בהתאם ל-IFRS 1, יש ליישם את תקני IFRS בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שלגביהם נקבעו הוראות ספציפיות.

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה וחוזי השקעה. התקן מציג מודל המודד קבוצות של חוזים על בסיס האומדנים של החברה לגבי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים שצפויים לנבוע מקיום החוזים, תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי ו- CSM.

ליישום התקן, השפעה מהותית בעיקר בתחום ביטוח החיים, שכן תחת IFRS 17, הכנסות מביטוח (במוצרי ביטוח חיים) בכל תקופת דיווח מייצגות את השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתחייבת לשירותים בגינם החברה צופה לקבל תמורה והקצאה של פרמיות שמתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח חלף הכרה בהכנסות על בסיס הפרמיות שחויבו בתקופה (פרמיות ברוטו). הכנסות או הוצאות מימון מביטוח, הכלולות ברווח או הפסד מוצגות בנפרד מההכנסות מביטוח ומהוצאות שירותי ביטוח. ההפרדה משפרת את השקיפות לגבי מקורות הרווח של החברה.

בביטוח הכללי, החברה מיישמת את מודל ה- PAA כדי לפטט את המדידה של חוזים במגזר האלמנטרי, למעט עבור קבוצות של חוזי ביטוח שאינן כשירות ליישום מודל ה- PAA. במדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, מודל ה- PAA דומה לטיפול החשבונאי הקודם של החברה תחת IFRS 4. יחד עם זאת, במדידת ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו, החברה כוללת תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי. כמו כן, הוצאות הממונה הקובעות תקרה לשיעורי היוון עלויות רכישה ביחס לדמי הביטוח אינן חלות תחת התקן החדש. בנוסף, רמת הקיבוץ של חוזי הביטוח לצורך חישוב פרמיה בחסר הינה שונה מזו שיושמה תחת IFRS 4.

בהתאם להוראות IFRS 17 החברה מודדת קבוצה של חוזי ביטוח כסך של: (א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה (FCF), ו-(ב) מרווח השירות החוזי (CSM). תזרימי המזומנים לקיום החוזה נמדדים בכל תקופת דיווח תוך שימוש באומדנים עדכניים לרבות שיעורי היוון נוכחיים כאשר בתיקי הביטוח הנמדדים תחת מודל ה- GMM השפעת שינוי העקום נזקפת לרווח והפסד.

למדיניות החשבונאית של החברה בקשר עם חוזי ביטוח ובחוזי ביטוח משנה תחת IFRS 17, ראה באור 2 לדוחותיה הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מיישום IFRS 17 יושמו למפרע על ידי החברה תוך שימוש בגישת היישום למפרע המלא. תחת גישת היישום למפרע המלא, ביום 1 בינואר 2024 החברה זיהתה, הכירה ומדדה כל קבוצה של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם; זיהתה, הכירה ומדדה נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם; גרעה יתרות שדווחו בעבר אשר לא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. יתרות אלו כוללות הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי ביטוח, נכסים בלתי מוחשיים המתייחסים לחוזי ביטוח וחייבים וזכאים בגין ביטוח. תחת IFRS 17, יתרות אלה נכללות במדידה של חוזי הביטוח; הכירה בהפרשים בהון.

החברה יישמה את גישת היישום למפרע המלא עבור כלל תיקי הביטוח - תיקי הביטוח הכללי ותיקי ביטוח החיים (ריסק מוות).

כאמור, בתקופת הדוח עברה החברה ליישום IFRS 17. לאור כך שהחברה מוטת מכירות בביטוח כללי אין שינויים משמעותיים ברווח הכולל לאחר מס בעקבות המעבר מיישום IFRS 4 ליישום IFRS 17.

לעניין השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי ועל הרווח הכולל ראו באור ג2 (1) לדוחותיה הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

הסברים לגבי השפעת יישום התקן, על סעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכולל

הרווח הכולל לתקופה, נטו ממס, במדידה שלפי תקן IFRS 17, כולל את ההשפעות המפורטות להלן:

רווח משירותי ביטוח לפני מס המהווה את רווחי החברה מפעילות הביטוח בשייר מרווחי מבטחי המשנה, אשר לא כולל הוצאות הנהלה וכלליות שאינן מיוחסות במישרין לשיווק ולקיום חוזי הביטוח.

רווח מהשקעות ומימון, נטו לפני מס ממגזרי פעילות המהווה את רווחי החברה מהשקעות בניכוי/תוספות הוצאות/הכנסות מימון הנגרמות מהשפעות פיננסיות הנובעות מחוזי ביטוח. השפעות פיננסיות אלו נובעות בעיקרן מהשפעת ערך הזמן, שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות ומהשפעת השינויים במדד המחירים לצרכן על הערכת נכסי/התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 3.1 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"ספאס") בשיגור דברי פרסומת שלא כדין ובכך שהיא אינה מאפשרת לנמענים להסיר את עצמם באותה הדרך בה שוגרו דברי הפרסומת, וכן כי החברה פעלה בניגוד לחוק הגנת הפרטיות בכך ששלחה דברי פרסומת אשר היו מיועדים לנמענים אחרים. בכך בא הליך זה לסיומו.¹⁶
- 3.2 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.¹⁷
- 3.3 ביום 17 באפריל 2025, דיווחה החברה כי "אנליסט אי.אם.אס שירותי ניהול השקעות" החלה להיות בעלת עניין בחברה, וזאת לאחר שקיבלה היתר החזקה מהממונה עד לשיעור של 7.5%.¹⁸
- 3.4 ביום 30 באפריל 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את מינוי מחדש של משרד רואה החשבון המבקר, וכן את מינויים מחדש של הדירקטורים של החברה.¹⁹
- 3.5 ביום 15 במאי 2025, דיווחה החברה כי לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד הוגשה תובענה ובצדה בקשה לאישורה תובענה כתובענה ייצוגית כנגדה וכנגד חברות וסוכנויות ביטוח נוספות. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מתנה לכאורה מכירת ביטוח חובה ברכישת מוצר נוסף.²⁰

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה**4.1. המצב הכספי****4.1.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים על המצב הכספי (באלפי ש"ח):**

ליום 31.12.2024	ליום 30.6.2024	ליום 30.06.2025	
נכסים			
101,747	152,445	74,776	מזומנים ושווי מזומנים
102,762	73,147	54,286	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
401,395	277,326	577,124	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
10,185	9,455	9,863	חייבים ויתרות חובה
12,444	11,254	18,533	נכסי חוץ ביטוח
338,942	322,494	341,640	נכסי חוץ ביטוח משנה
8,254	8,636	7,623	רכוש קבוע
15,038	13,987	15,552	נכסים בלתי מוחשיים
990,767	868,744	1,099,397	סך הכל נכסים
הון והתחייבויות			
108,633	93,913	148,112	הון
57,431	47,781	57,013	הלוואות ואשראי
14,221	13,877	17,519	זכאים ויתרות זכות
10,543	11,557	14,324	התחייבויות בגין מסים שוטפים
799,470	700,572	862,061	התחייבויות בגין חוץ השקעה שאינם תלויי תשואה
9	40	9	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
460	1,004	359	התחייבויות בגין מסים נדחים
990,767	868,744	1,099,397	סך הכל הון והתחייבויות

¹⁶ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 19 בינואר 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-005063](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה וכן את באור 8 לדוחותיה הכספיים של החברה.

¹⁷ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 12 בפברואר 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-010407](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה וכן את באור 8 לדוחותיה הכספיים של החברה.

¹⁸ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 17 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-027779](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

¹⁹ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 30 באפריל 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-030654](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

²⁰ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 15 במאי 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-034250](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

בתקופת הדוח, החלה החברה ביישום תקן חשבונאות IFRS17, חלף תקן IFRS4, וזאת בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ובסיומו של תהליך היערכות בהתאם למפת הדרכים לאימוץ תקן IFRS17, כפי שפורסמה על ידי הרשות. המעבר מתקן IFRS4 לתקן IFRS17 השפיע על היתרות המאזניות של החברה. לפרטים נוספים אודות השפעת יישום התקן על הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024, וליום 31 בדצמבר 2024, ראה באור ג2 (1) לדוחות הכספיים ביניים של החברה.

סך המאזן ליום 30 ביוני 2025 הסתכם לכ- 1,099,397 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 868,744 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 27%.

סך ההתחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלוי תשואה ליום 30 ביוני 2025 הסתכמו לכ- 862,061 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 700,572 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 23%. גידולים אלו בנכסים ובהתחייבויות, נובעים מצמיחה בפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח.

4.1.2 הון

ההון של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 148,112 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 108,633 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. הגידול בהון נובע מרווח כולל לאחר מס בסכום של כ- 39,479 אלפי ש"ח בתקופת הדוח. יצויין כי ההון החשבונאי ליום 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר בהתאם להוראות תקן IFRS4 הסתכם לכ- 110,412 אלפי ש"ח. השפעת המעבר לתקן IFRS17 הקטין את ההון בסכום לא מהותי של כ- 1,779 אלפי ש"ח בלבד. ביום 25 באוגוסט 2025, ולאחר תאריך המאזן, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 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. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועיתית של רשויות הפיקוח.

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

החל מחודש יוני 2021, החברה מיישמת את המשטר החדש.

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

אישור זה ניתן לאחר שליברה הציגה לרשות שוק ההון את יכולותיה של מערכת הליבה שלה, המאחדת מספר רב של מודולים אשר אופיינו ופותחו על ידי החברה, כאשר מטרת העל בפיתוח מודולים אלו תואמת במדויק את המטרות המפורטות במכתב העקרונות של הממונה להכרה בנכס אינשורטק²¹, דהיינו – יעילות תפעולית, הפחתת הוצאות, שיפור השירות למבוטחים, פיתוח מוצרים ושירותים חדשים מבוססי טכנולוגיה דיגיטלית, וכן קידום השימוש באמצעים דיגיטליים בתחום הביטוח.

ביום 5 בינואר 2022 פרסם הממונה תיקון 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 משמעותה 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

²¹ראה 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".

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

ביום 28 במאי, 2024 עדכן דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן – "יעד הון") אשר נקבע בחודש מאי 2021 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 העצמי של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח. שטר ההון הינו בסך של כ-20 מיליון ש"ח והוא צפוי להיפרע בתום 8 שנים ממועד הנפקתו כשלחברה קיימת אפשרות לבצע פדיון מוקדם של השטר לאחר 5 שנים. 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, 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.

לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראה גם באור 7 לדוחות הכספיים ביניים וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שצורף כנספח לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 31 במרס 2025.²²

²² ראה דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 שפורסם [באתר החברה](#).

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 31 בדצמבר מבוקר(*) 2024 (אלפי ש"ח)	
93,200	182,086	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
95,174	156,698	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(1,974)	25,388	עודף (חסר)
98%	116%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה:
20,000	-	גיוס הון רובד 2
113,200	182,086	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
18,026	25,388	עודף
119%	116%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
ב. סף הון (MCR)		
ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2023 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2024 (אלפי ש"ח)	
42,828	70,688	סף ההון (MCR)
81,709	146,431	הון עצמי לעניין סף ההון

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

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

		א. יחס כושר פירעון כלכלי
ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2023 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2024 (אלפי ש"ח)	
		נתונים ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:
93,200	182,086	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
100,183	156,698	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(6,983)	25,388	עודף/חסר
93%	116%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
		אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה:
20,000	-	גיוס הון רובד 2
113,200	182,086	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
13,017	25,388	עודף
113%	116%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון :
105%	105%	יעד הדירקטוריון
8,008	17,553	עודף הון ביחס ליעד

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

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

לאור המצב הבטחוני בחזיתות השונות (ראה [סעיף 2.2](#) לעיל), בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה ו/או השפעתם של תרחישים בטחוניים נוספים על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, התרחבותה לחזיתות נוספות, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		השינוי באחוזים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2024/2025	2024	2025	2024/2025	2024	2025	
							ביטוח כללי
726,401	19%	175,915	209,254	22%	335,808	410,702	הכנסות משירותי ביטוח
70,913	100%	16,797	35,537	57%	36,172	56,622	רווח משירותי ביטוח
10,840	(60%)	6,511	2,586	(6%)	7,722	7,290	רווח מהשקעות ומימון
74,425	55%	20,687	32,134	46%	39,104	57,180	רווח לפני מסים ביטוח כללי
							ביטוח חיים
7,304	110%	1,485	3,115	112%	2,658	5,638	הכנסות משירותי ביטוח
(333)	*	(242)	834	*	(112)	882	רווח/(הפסד) משירותי ביטוח
1,268	*	(53)	947	1481%	69	1,089	רווח מהשקעות ומימון
935	*	(295)	1,781	*	(43)	1,971	רווח/(הפסד) לפני מסים ביטוח חיים
							פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
2,504	114%	541	1,156	17%	1,015	1,191	רווח מפריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות
(20)	-	-	-	-	-	-	(הפסד) כולל אחר
77,844	68%	20,933	35,071	51%	40,076	60,342	סה"כ רווח כולל לפני מסים
26,877	68%	7,158	12,060	51%	13,829	20,863	מסים על הכנסה
50,967	67%	13,775	23,011	50%	26,247	39,479	רווח לתקופה לאחר מס

*מעבר מרווח להפסד/מהפסד לרווח

תוצאות מגזרי הפעילות**מגזר ביטוח כללי**

כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות, בתקופת הדוח המשיכה החברה להציג שיעורי גידול משמעותיים בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בהכנסות משירותי ביטוח בכל הענפים בהם היא פועלת. סך הרווח משירותי ביטוח בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 56,622 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח משירותי ביטוח בשייר בסך של כ- 36,172 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת רווח משירותי ביטוח בשייר בסך של כ- 70,913 אלפי ש"ח לשנת 2024. הגידול ברווח משירותי ביטוח בשייר בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בין היתר משיפור ברווחיות החיתומית, בעיקר בענף רכב רכוש, גידול בכמות המבוטחים ויעילות בהוצאות.

סך הרווח מהשקעות ומימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 7,290 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 7,722 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ- 10,840 אלפי ש"ח לשנת 2024. סך הרווח מהשקעות ומימון נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, הסתכמו לכ- 2,586 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 6,511 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח בתקופות המדווחות, בהשוואה לאשתקד, נובעת מהשפעת עקום הריבית ועלייה בשיעור מדד המחירים לצרכן, אשר הגדילו את ההתחייבויות הביטוחיות ובהתאמה את הוצאות המימון נטו. סך הוצאות המימון בשייר בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 4,804 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מימון בשייר בסך של כ- 1,768 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הוצאות המימון בשייר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הסתכמו לכ- 5,296 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מימון בשייר בסך של כ- 2,795 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת, נרשם גידול ברווחים מהשקעות בתיק הנוסטרו של החברה, מסך של כ- 5,954 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ- 12,094 אלפי ש"ח בתקופת הדוח. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, נרשם גידול ברווחים מהשקעות בתיק הנוסטרו של החברה, מסך של כ- 3,716 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לסך של כ- 7,882 אלפי ש"ח בתקופת הדוח. הגידול ברווחים מהשקעות בתקופות אלו נובע מגידול בתיק הנוסטרו של החברה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, והתשוואות החיוביות בתקופת הדוח.

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

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 453 מיליון ש"ח לעומת סך של כ- 401 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 13%. יצוין כי הגידול בכמות המצטרפים החדשים בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד עומד על כ- 24%. הפער בין הגידול בפרמיות ברוטו לבין כמות המצטרפים החדשים נובע מהשחיקה בפרמיה בענף רכב רכוש לעומת אשתקד.

הפרמיות ברוטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025, הסתכמו לסך של כ- 205 מיליון ש"ח בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 181 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 14%.

מגזר ביטוח חיים

החברה משווקת בענף זה פוליסות מסוג "ריסק טהור" ו-"ריסק משכנתא" תחת ענף ביטוח חיים-סיכון בלבד. בתקופת הדוח נרשמו במגזר זה הכנסות משירותי ביטוח בסך של כ- 5,638 אלפי ש"ח ורווח משירותי ביטוח בסכום של כ- 882 אלפי ש"ח לעומת הכנסות משירותי ביטוח בסך של כ- 2,658 אלפי ש"ח והפסד משירותי ביטוח בסך של כ- 112 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ולעומת הכנסות משירותי ביטוח בסך של כ- 7,304 אלפי ש"ח והפסד משירותי ביטוח בסך של כ- 333 אלפי ש"ח בשנת 2024. הגידול בהכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדוח נובע, בין היתר, מגידול שוטף בתיק הנפרעים ובשל התקשרות החברה בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם סוכנות "מעלות" מקבוצת בנק לאומי לשיווק פוליסות ביטוח חיים למשכנתא. הסכם שיתוף הפעולה נחתם בנובמבר 2024 והחל בפועל, בתקופת הדוח.

יצוין כי בענף זה, שהינו ענף ארוך טווח, פרמיות הביטוח נמוכות בשנות הפעילות הראשונות לשיווק המוצר, ועם חלוף השנים וצבירת ותק מצד הלקוחות לצד גידול בתיק, החברה צופה גידול מהותי בפרמיות, ומשקיעה תשומות רבות במנוע הצמיחה של מגזר זה.

סך הרווח מהשקעות ומימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,089 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 69 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ- 1,268 אלפי ש"ח לשנת 2024. הגידול ברווח נובע בעיקר מהשפעת עקום הריבית אשר הגדילה את נכסי חוץ ביטוח בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לאשתקד, וכן מגידול ברווחים מהשקעות שיוחסו למגזר לאור הגידול בתיק הנוסטרו והתשוואות החיוביות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה

אשתקד. סך הרווח לפני מס ממגזר זה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 1,971 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס בסך של כ- 43 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הרווח לפני מס ממגזר זה הסתכם לסך של כ- 1,781 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס בסך של כ- 295 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיה המשוננת ליום 30 ביוני 2025, הסתכמה לסך של כ- 12.4 מיליון ש"ח.

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

פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות ומימון שאינם מיוחסים למגזרי הפעילות של החברה בסכום של כ- 3,675 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 1,960 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ- 4,781 אלפי ש"ח בשנת 2024. הוצאות תפעוליות ומימון אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 2,484 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 945 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וסך של כ- 2,277 אלפי ש"ח בשנת 2024.

הגידול ברווחים מהשקעות בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע מגידול בתיק הנוסטרו של החברה והתשואות החיוביות בתקופת הדוח. הגידול בהוצאות נובע בין היתר בשל שטרי ההון שהחברה גייסה במהלך שנת 2024 ומגידול בהוצאות הקבועות וההוצאות המשתנות של החברה בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד, לאור גידול בפעילות החברה.

לפירוט מלא בדבר הרכב הרווח ראה באור 4 לדוחותיה הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025.

4.1.4 להלן סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות:

4.1.4.1 ביטוח כללי (באלפי ש"ח)

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2025	2024/2025	2024	2025	
					ביטוח רכב רכוש
66%	67%	24%	220,995	273,159	הכנסות משירותי ביטוח
103%	92%	39%	37,365	51,832	רווח משירותי ביטוח
32%	39%	14%	2,486	2,825	רווח מהשקעות ומימון
96%	90%	37%	37,357	51,296	רווח כולל לפני מס
-	-	-	79%	77%	Combined Ratio ברטו
-	-	-	73%	74%	Combined Ratio בשייר
					ביטוח רכב חובה
31%	30%	18%	104,315	122,883	הכנסות משירותי ביטוח
3%	9%	402%	1,005	5,050	רווח משירותי ביטוח
66%	58%	(17%)	5,078	4,240	רווח מהשקעות ומימון
11%	11%	56%	4,185	6,512	רווח כולל לפני מס
					ביטוח כללי אחר*
3%	4%	40%	10,498	14,660	הכנסות משירותי ביטוח
(6%)	0%	(88%)	(2,198)	(260)	הפסד משירותי ביטוח
2%	3%	42%	158	225	רווח מהשקעות ומימון
(6%)	(1%)	(74%)	(2,438)	(628)	הפסד כולל לפני מס
					סך הכל במגזר ביטוח כללי
100%	100%	22%	335,808	410,702	הכנסות משירותי ביטוח
100%	100%	57%	36,172	56,622	רווח משירותי ביטוח
100%	100%	(6%)	7,722	5,292	רווח מהשקעות ומימון
100%	100%	46%	39,104	57,180	רווח כולל לפני מס

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

** מעבר מהפסד לרווח/מעבר מרווח להפסד.

Combined ratio ברוטו -

היחס שבין הוצאות משירותי ביטוח לבין הכנסות משירותי ביטוח.

Combined Ratio בשייר -

היחס שבין הוצאות משירותי ביטוח בניכוי הכנסות מביטוח משנה, לבין הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה.

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2025	2024/2025	2024	2025	
ביטוח רכב רכוש					
66%	67%	20%	115,869	139,174	הכנסות משירותי ביטוח
108%	83%	53%	18,174	27,742	רווח משירותי ביטוח
16%	49%	19%	1,053	1,255	רווח מהשקעות ומימון
86%	84%	51%	17,887	26,989	רווח כולל לפני מס
-	-	-	82%	75%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	76%	71%	Combined Ratio בשייר
ביטוח רכב חובה					
31%	30%	15%	54,452	62,388	הכנסות משירותי ביטוח
(6%)	18%	**	(987)	6,110	רווח/(הפסד) משירותי ביטוח
83%	46%	(78%)	5,384	1,181	רווח/(הפסד) מהשקעות ומימון
16%	18%	69%	3,343	5,663	רווח כולל לפני מס
ביטוח כללי אחר*					
3%	4%	38%	5,594	7,692	הכנסות משירותי ביטוח
(2%)	(1%)	(19%)	(390)	(315)	(הפסד) משירותי ביטוח
1%	6%	103%	74	150	רווח מהשקעות ומימון
(3%)	(2%)	(5%)	(543)	(518)	(הפסד) כולל לפני מס
סך הכל במגזר ביטוח כללי					
100%	100%	19%	175,915	209,254	הכנסות משירותי ביטוח
100%	100%	100%	16,797	33,537	רווח משירותי ביטוח
100%	100%	(60%)	6,511	2,586	רווח מהשקעות ומימון
100%	100%	55%	20,687	32,134	רווח כולל לפני מס

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

** מעבר מהפסד לרווח/מעבר מרווח להפסד.

Combined ratio**ברוטו -**

היחס שבין הוצאות
משירותי ביטוח לבין
הכנסות משירותי
ביטוח.

Combined Ratio**בשייר -**

היחס שבין הוצאות
משירותי ביטוח בניכוי
הכנסות מביטוח
משנה, לבין הכנסות
משירותי ביטוח
בניכוי הוצאות
מביטוח משנה.

ביטוח רכב רכוש

הגידול בהכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מהמשך צמיחה משמעותית בהיקפי הפעילות של החברה בענף.

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

הרווח משירותי ביטוח הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 51,832 אלפי ש"ח לעומת רווח משירותי ביטוח בסך של כ- 37,365 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד ורווח משירותי ביטוח בסך של כ- 65,102 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024.

הרווח משירותי ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הסתכם לסך של כ- 27,742 אלפי ש"ח לעומת רווח משירותי ביטוח בסך של כ- 18,174 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול ברווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מירידה בעלות הגניבה, עלייה בהיקף הפעילות, וירידה בשיעור עלויות השיווק והרכישה מפרמיה ברוטו.

בתקופת הדוח נרשמו רווחי השקעות ומימון נטו בענף זה בסך של כ- 2,825 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות בסך של כ- 2,486 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח מהשקעות ומימון נטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 1,255 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 1,053 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח רכב חובה

הגידול בהכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מהמשך צמיחה משמעותית בהיקפי הפעילות של החברה בענף.

הרווח משירותי ביטוח הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 5,050 אלפי ש"ח לעומת רווח משירותי ביטוח בסך של כ- 1,005 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח משירותי ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הסתכם לסך של כ- 6,110 אלפי ש"ח לעומת הפסד משירותי ביטוח בסך של כ- 987 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

השיפור בתוצאות משירותי ביטוח נטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 אל מול התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר משיפור בתוצאות החיתומיות וקישון בחלקה של החברה ב"פול" בשנת חיתום 2024, לאחר פרסום חלקה הסופי של החברה בשנה זו.

בתקופת הדוח נרשמו רווחי השקעות ומימון בענף זה בסך של כ- 4,240 אלפי ש"ח בהשוואה לרווחי השקעות ומימון בסך של כ- 5,078 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח מהשקעות ומימון נטו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הסתכם לסך של כ- 1,181 אלפי ש"ח לעומת רווח בסך של כ- 5,384 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח מהשקעות ומימון נטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 בהשוואה לאשתקד נובע מהשפעת עקום הריבית ועלייה בשיעור מדד המחירים לצרכן אשר הגדילו את ההתחייבויות הביטוחיות, ובהתאמה את הוצאות המימון נטו. סך הוצאות המימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 3,901 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מימון נטו בסך של כ- 2,952 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הוצאות המימון נטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הסתכמו לכ- 4,172 אלפי ש"ח לעומת הכנסות מימון נטו בסך של כ- 4,097 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות בתיק הנוסטרו של החברה, בסך של כ- 8,141 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 2,126 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, בשל הגידול בתיק הנוסטרו של החברה בתקופת הדוח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והתשואות החיוביות בתקופת הדוח.

ביטוח כללי אחר

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

הגידול בהכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף דירות, בתי עסק וחיות מחמד, המלווה בגידול בכמות המבוטחים הפרטיים, סך הגידול בהכנסות משירותי ביטוח הינו בשיעור של כ-40% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, ישנה עלייה קלה בפרמיה הממוצעת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, ונאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

ההפסד משירותי ביטוח הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 260 אלפי ש"ח לעומת הפסד משירותי ביטוח בסך של כ- 2,198 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקישון בהפסד נובע משיפור חיתומי לאור מספר תביעות גדולות בענף ביטוח דירה שנרשמו בתקופה המקבילה אשתקד, ומגידול בהיקף התיק בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח נרשמו רווחי השקעות ומימון נטו בענף זה בסך של כ- 225 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 158 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.1.4.2 ביטוח חיים (באלפי ש"ח)

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2025	2024/2025	2024	2025	
					ביטוח חיים – סיכון בלבד
100%	100%	112%	2,658	5,638	הכנסות משירותי ביטוח
100%	100%	*	(112)	882	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
100%	100%	1,481%	69	1,089	רווח מהשקעות ומימון
100%	100%	*	(43)	1,971	רווח (הפסד) כולל לפני מס

* מעבר מהפסד לרווח

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2024	2025	2024/2025	2024	2025	
					ביטוח חיים – סיכון בלבד
100%	100%	110%	1,485	3,115	הכנסות משירותי ביטוח
100%	100%	*	(242)	834	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
100%	100%	*	(53)	947	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון
100%	100%	*	(295)	1,781	רווח (הפסד) כולל לפני מס

* מעבר מהפסד לרווח

סך הכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכמו לכ- 5,638 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 2,658 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בהכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע, בין היתר, מגידול שוטף בתיק הנפרעים ומהסכם שיתוף הפעולה שנחתם בנובמבר 2024 עם סוכנות "מעלות" מקבוצת בנק לאומי לשיווק פוליסות חיים למשכנתא ואשר החל בפועל, בתקופת הדוח.

הרווח משירותי ביטוח הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 882 אלפי ש"ח לעומת הפסד משירותי ביטוח בסך של כ- 112 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הרווח משירותי ביטוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 הסתכם לסך של כ- 834 אלפי ש"ח לעומת הפסד משירותי ביטוח בסך של כ- 242 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח משירותי ביטוח נובעת בעיקר מגידול בפעילות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

סך הרווח מהשקעות ומימון נטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 1,089 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 69 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וסך של כ- 1,268 אלפי ש"ח לשנת 2024. הגידול ברווח מהשקעות ומימון נטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מהשפעת עקום הריבית אשר הגדיל את נכסי חוץ ביטוח בתקופת הדוח, ומגידול ברווחים מהשקעות שיוחסו למגזר לאור גידול בתיק הנוסטרו ותשואות חיוביות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בקיזוז השפעת העלייה במדד המחירים לצרכן.

סך הרווח לפני מס ממגזר זה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 1,971 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך של כ- 43 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הפרמיה המשוננת ליום 30 ביוני 2025, הסתכמה לסך של כ- 12.4 מיליון ש"ח.

יתרת מרווח השירות החוזי (CSM) בשייר של החברה לתקופת הדוח עומדת על כ-6,952 לעומת סך של כ-2,801 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד וכ-2,929 ליום 31 בדצמבר 2024. ה-CSM, המהווה את יתרת מרווח השירות החוזי המשקף את הרווח הצפוי בטווח הארוך מתחום ביטוח חיים. בתקופת הדוח חל גידול משמעותי בשיעור ה-CSM, בין היתר, לאור שיתוף הפעולה עם סוכנות "מעלות" מקבוצת בנק לאומי בתחום המשכנתאות.

4.2. תזרימי מזומנים ונזילות

בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ- 26,971 אלפי ש"ח, מסך של כ- 101,747 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024 לסך של כ- 74,776 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2025. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 ביוני 2025 נובעים מהפעילויות המפורטות להלן:

4.2.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 24,034 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,809 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.2 מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח וכללו בעיקר פיתוחים בתחום מערכות מידע ורכישת תוכנה, הסתכמו לסך של כ- 1,974 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,852 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 963 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 19,493 אלפי ש"ח שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

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

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

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

6. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים ראה באור 8 לדוחותיה הכספיים ביניים של החברה. בנוסף, ראה [סעיף 3](#) לעיל וסעיף 9.2 להלן.

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"לית ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה לרבות בשל המעבר מתקן חשבונאות IFRS4 לתקן חשבונאות IFRS17. על בסיס הערכה זו, מנכ"לית החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן יעילות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה.

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2025 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי, אולם נוספו בקורות נוספות שמטרתן לבחון את עמידתה של החברה בכל ההוראות החלות עליה עקב יישום תקן חשבונאות IFRS17. יישום ההוראות החדשות היה כרוך בהיערכות רבה מצד החברה, שכללה בין היתר, פיתוח מתודולוגיה חדשה והטמעתה; שיפור מודלים והגדרת מודלים חדשים; בניית בסיסי נתונים וממשקים; הטמעת יישום טכנולוגי תומך; ועוד. בעקבות היישום לראשונה חלו שינויים בתהליכי החישוב, ולצורך הערכת אפקטיביות הבקורות והנהלים, נערכה החברה מבעוד מועד למיפוי של סביבת הבקרה, בחינת תהליכי העבודה הרלוונטיים ועדכון מפת הבקורות והסיכונים בהתאם. יצוין כי מרבית השינויים רלוונטיים לביטוח חיים, שכן עבור ענף ביטוח זה, השינויים ביישום התקן מהותיים יותר. רוב הבקורות החדשות שנוספו, ובפרט אלו הקשורות לשלמות הנתונים, ניתוח וסבירות התוצאות, הוטמעו כבר במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2024. בקורות נוספות, לרבות כאלה המתייחסות לגילויים החדשים הנדרשים בדיווח הכספי, הוטמעו במסגרת עריכת הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2025 וליום 30 ביוני 2025. כמו כן, במהלך ההיערכות ליישום ההוראות החדשות ננקטו על ידי החברה אמצעי בקרה שנועדו להבטיח את הטמעתם הנאותה של הכללים החדשים. בכלל האמור, בוצעו ברבעונים הקודמים ריצות במקביל של המודולים הייעודיים שפותחו לטובת יישום ההוראות. החברה ניתחה את תוצאות הריצות במקביל, הפיקה לקחים וערכה תיקונים במידת הצורך. החברה ממשיכה בפיתוח הדיווחים והדוחות הנדרשים וממשיכה לטייב ולפתח את תהליכי החישוב, ובכלל זה את מפת הבקורות והסיכונים.

8. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה

- 8.1. ביום 5 בינואר 2025, אישר הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, את מינויה של הגב' דפנה קאופמן כאקטוארית ממונה בביטוח חיים.
- 8.2. עם מינויה של הגב' קאופמן כאמור לעיל, הגיעה לסיומה כהונתו של מר גיל מזרחי כאקטואר ממונה בביטוח חיים. מר מזרחי עודנו מכהן כאקטואר ממונה בביטוח כללי וכאקטואר הראשי של החברה²³.
- לפירוט נוסף ראה סעיף 3.7 לפרק תיאור עסקי התאגיד וסעיפים 13-14 לפרק הפרטים הנוספים בדוח התקופתי.

9. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

- 9.1. ביום 25 באוגוסט 2025, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה). מועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 9 בספטמבר 2025.
- 9.2. ביום 20 באוגוסט 2025, התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לבית המשפט המחוזי תל אביב (להלן: "התובענה"). עניינה של התובענה בטענה לפיה החברה אינה מביאה לכאורה לידיעת משתמשי אפליקציית Chik כי הביטוח לנהג הצעיר המזדמן אינו כולל כיסוי מסוג ביטוח חובה, אשר לעמדת החברה מבוטח בחברת המקור, ובעשותה כן, היא מפרה לכאורה את הוראות הדין המפורטות בתובענה²⁴. לפרטים נוספים אודות התובענה ראה באור 8 לדוחותיה הכספיים ביניים של החברה.

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, 25 באוגוסט, 2025

²³ למצבת נושאי משרה ראה דיווח מיידי מיום 24 במרס 2025 (מס' אסמכתא: [2025-01-019601](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.
²⁴ ראה דיווח מיידי מיום 21 באוגוסט 2025 (מס' אסמכתא [2025-01-062459](#)) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

הצהרה (certification)

אני, אתי אלישקוב, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

אתי אלישקוב, מנהלת כללית

25 באוגוסט, 2025
תאריך

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

הצהרה (certification)

אני, דודי בן חיים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

דודי בן חיים, מנהל כספים

25 באוגוסט, 2025

תאריך

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

LIBRA

הדוחות הכספיים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2

סקירת דוחות כספיים ביניים

3

דוחות על המצב הכספי

4

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

5-6

דוחות על השינויים בהון

7-8

דוחות על תזרימי המזומנים

9-67

באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלו חלות על חברת ביטוח.

פסקת הדגש העניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
25 באוגוסט, 2025

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני			
2024	2024	2025		
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח			באור	
נכסים				
101,747	152,445	74,776		מזומנים ושווי מזומנים
102,762	73,147	54,286	5	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
401,395	277,326	577,124	5	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
10,185	9,455	9,863		חייבים ויתרות חובה
12,444	11,254	18,533		נכסי חוזי ביטוח
338,942	322,494	341,640		נכסי חוזי ביטוח משנה
8,254	8,636	7,623		רכוש קבוע אחר
15,038	13,987	15,552		נכסים בלתי מוחשיים
990,767	868,744	1,099,397		סה"כ נכסים
התחייבויות				
57,431	47,781	57,013	6	הלוואות ואשראי
14,221	13,877	17,519		זכאים ויתרות זכות
10,543	11,557	14,324		התחייבויות בגין מסים שוטפים
799,470	700,572	862,061		התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
9	40	9		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
460	1,004	359		התחייבות בגין מסים נדחים
882,134	774,831	951,285		סה"כ התחייבויות
הון				
68,848	68,848	68,848		פרמיה על מניות
2,000	2,000	2,000		קרנות הון
37,785	23,065	77,264		עודפים
108,633	93,913	148,112		סך הכל הון
990,767	868,744	1,099,397		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני			
2024	2024	2025	2024	2025	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח (למעט רווח למניה)					באור
733,705	177,400	212,369	338,466	416,340	<u>9</u> הכנסות משירותי ביטוח
629,366	150,653	160,843	282,081	334,655	<u>9</u> הוצאות משירותי ביטוח
104,339	26,747	51,526	56,385	81,685	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
330,665	77,547	84,014	155,202	160,167	הוצאות מביטוח משנה
296,906	67,355	66,859	134,877	135,986	הכנסות מביטוח משנה
33,759	10,192	17,155	20,325	24,181	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
70,580	16,555	34,371	36,060	57,504	רווח משירותי ביטוח
					רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
9,198	2,729	6,728	3,537	10,335	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
12,383	2,335	3,864	4,622	5,919	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
21,581	5,064	10,592	8,159	16,254	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
(23,734)	60	(12,972)	(4,027)	(14,408)	(הוצאות) הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח <u>10</u>
19,042	2,557	8,307	5,619	10,208	<u>10</u> הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
16,889	7,681	5,927	9,751	12,054	רווח מהשקעות ומימון, נטו
87,469	24,236	40,298	45,811	69,558	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
6,858	2,726	4,191	4,755	7,138	הוצאות תפעוליות אחרות
2,747	577	1,036	980	2,078	הוצאות מימון אחרות
77,864	20,933	35,071	40,076	60,342	רווח לפני מסים על הכנסה
26,877	7,158	12,060	13,829	20,863	מסים על הכנסה
50,987	13,775	23,011	26,247	39,479	רווח לתקופה
(20)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
50,967	13,775	23,011	26,247	39,479	רווח כולל לתקופה
1.13	0.30	0.51	0.58	0.87	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה ללא ערך נקוב

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	עודפים	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח			
108,633	37,785	2,000	68,848
39,479	39,479	-	-
148,112	77,264	2,000	68,848

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	(יתרת הפסד) עודפים	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח			
67,666	(3,182)	2,000	68,848
26,247	26,247	-	-
93,913	23,065	2,000	68,848

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	עודפים	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח			
125,101	54,253	2,000	68,848
23,011	23,011	-	-
148,112	77,264	2,000	68,848

יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	עודפים	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח			
80,138	9,290	2,000	68,848
13,775	13,775	-	-
93,913	23,065	2,000	68,848

יתרה ליום 1 באפריל, 2024 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	(יתרת הפסד) עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח			
68,848	2,000	(3,182)	67,666
-	-	50,987	50,987
-	-	(20)	(20)
-	-	(10,000)	(10,000)
68,848	2,000	37,785	108,633

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)

רווח נקי לשנה

הפסד כולל אחר, נטו ממס

דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
בלתי מבוקר		
2024	2024	2025
אלפי ש"ח		

באור

(49,199)	4,730	(35,314)	(1,809)	(24,034)
(447)	(129)	(37)	(129)	(116)
(3,667)	(842)	(770)	(1,723)	(1,858)
(4,114)	(971)	(807)	(1,852)	(1,974)
	-	-		
(1,553)	(303)	(484)	(507)	(963)
30,000	20,000	-	20,000	-
(10,000)	-	-	-	-
18,447	19,697	(484)	19,493	(963)
(34,866)	23,456	(36,605)	15,832	(26,971)
136,613	128,989	111,381	136,613	101,747
101,747	152,445	74,776	152,445	74,776

א תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

השקעה ברכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות
השקעה**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

פרעון התחייבות בגין חכירה

גיוס שטר הון בנקאי

תשלום דיבידנד

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו)
מפעילות מימוןעלייה (ירידה) במזומנים ושווי
מזומניםיתרת מזומנים ושווי מזומנים
לתחילת התקופהיתרת מזומנים ושווי מזומנים
לסוף התקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2024	2024	2025	2024	2025
אלפי ש"ח				
50,987	13,775	23,011	26,247	39,479
(30,677)	(3,163)	(9,709)	(6,726)	(24,262)
(345)	7	(533)	2	(387)
395	44	110	76	218
1,617	250	537	541	1,074
2,462	789	687	1,569	1,344
26,877	7,158	12,060	13,829	20,863
(2,827)	8,359	(4,428)	(1,637)	(6,089)
(2,855)	38,318	5,473	25,361	(2,698)
6,371	3,186	4,197	7,101	322
13,129	(42,101)	(10,196)	1,019	3,298
163,218	53,015	33,467	64,320	62,591
(31)	-	-	-	-
(287,602)	(77,173)	(90,085)	(137,701)	(122,742)
10,393	2,319	5,300	3,987	9,264
(7)	(5)	(227)	(5)	(331)
(1,306)	(48)	(4,982)	-	(5,982)
1,001	-	-	207	-
1	-	4	1	4
(100,186)	(9,045)	(58,325)	(28,056)	(63,513)
(49,199)	4,730	(35,314)	(1,809)	(24,034)
3,998	-	-	-	-

**נספח א' - תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת**

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת
תזרימי מזומנים מפעילות
שוטפת:
התאמות לסעיפי רווח והפסד:
הפסדים (רווחים) נטו
מהשקעות פיננסיות אחרות:

מכשירי חוב סחירים

מכשירי חוב שאינם סחירים
הוצאות מימון בגין
התחייבויות פיננסיות

פחת והפחתות

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

מיסים על הכנסה

**שינויים בסעיפי נכסים
והתחייבויות אחרים:**

נכסי חוזי ביטוח

שינוי בנכסי חוזי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח

התחייבויות בשל הטבות

לעובדים, נטו

רכישות, נטו של השקעות
פיננסיות

**מזומנים ששולמו והתקבלו
במהלך השנה עבור:**

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

מיסים ששולמו

מיסים שהתקבלו

דיבידנד שהתקבל

סך ההתאמות הדרושות

להצגת תזרימי מזומנים

מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות

(שימוש לפעילות) שוטפת

נספח ב' - פעילות מהותית

שאינה במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד

התחייבות בגין חכירה

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2025 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). מספרי ההשוואה עבור השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ועבור התקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 נלקחו מהדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים) ומהדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2024 בהתאמה, למעט ההתאמות בעקבות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח, ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים, שנסקרו אך טרם בוקרו על ידי רואה החשבון המבקר. יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המבוקרים.

ב. ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017, כחברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. בחודש מאי 2018, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי (לרבות חבויות). מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, כאשר למועד הדוח, החברה פועלת בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, דירות, בתי עסק, חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל. בשנת 2022, קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג ביטוח חיים - סיכון בלבד והחלה בשיווק פוליסות מסוג ביטוח חיים בפרט וביטוח חיים למשכנתא. בחודש יוני 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב והיא הפכה לחברה ציבורית. נכון למועד דיווח הדוחות הכספיים, בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה בכ- 45.53% ממניות החברה. יתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור.

ג. מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה (להלן: "המלחמה"), זאת בעקבות מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

שנת 2025 נפתחה על רקע הפסקת אש במלחמת חרבות ברזל. במהלך החודשים הראשונים של השנה התקיימו מגעים אינטנסיביים בתיווך מצרים, קטאר וארה"ב, במטרה להגיע להסכם קבע בין מדינת ישראל לבין ארגון הטרור חמאס, שיכלול, בין היתר, את שחרורם של החטופים ואת סיומה של המלחמה. בעקבות כשלון המשא ומתן, חודשה הלחימה בעזה בחודש מרץ 2025 לאחר כמעט חודשיים של הפסקת אש. חידוש הלחימה כלל בעיקר תקיפות אוויריות ממוקדות כנגד יעדי חמאס ברצועת עזה, ובסמוך למועד פרסום הדוח, החליטה מדינת ישראל על הרחבת הפעילות הקרקעית ועל כיבוש העיר עזה, במקביל לניהול מגעים ליצירת עסקת חטופים נוספת לשחרורם של 49 חטופים וחטופה אחת, חיים וחללים כאחד, אשר נותרו בידי ארגוני הטרור שברצועת עזה, ובראשם ארגון הטרור חמאס. בנוסף, ביום 13 ביוני 2025 יצאה מדינת ישראל למתקפת פתע נרחבת על איראן במסגרת מבצע "עם כלביא" שבעקבותיה הכריזה ממשלת ישראל על מצב מיוחד בעורף, והימשכותו הובילה לשורה של השלכות והגבלות, כגון סגירת עסקים רבים, הגבלה על התכנסויות, הגבלות על לימודים במערכת החינוך, גיוס מילואים נרחב, סגירת המרחב האווירי בישראל ועוד. מבצע "עם כלביא" ארך כ-12 ימים, וביום 24 ביוני 2025 הוכרזה הפסקת אש, והמגבלות על העורף הוסרו. מבצע "עם כלביא" הוביל להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי כולו ולשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל.

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 והעתידיות, 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.

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.

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. בתחום ביטוח החיים, הכיסויים הביטוחיים כוללים ביטוח חיים ריסק בלבד, ונכון למועד הסמוך לאישור הדוח, לא הוגשו לחברה תביעות ביטוח חדשות ולא קיים גידול בתשלומי התביעות עקב המלחמה. בתחום ההשקעות, תיק החברה מורכב בעיקרו מפיקדונות בנקאיים ונכסי חוב בדירוג גבוה ולכן למועד הסמוך לאישור הדוח אין ירידה בהיקף הנכסים המנוהלים של החברה. בשלב זה לא ניתן להעריך את משך המלחמה הצפוי ואת השפעותיה של המלחמה על הפעילות העסקית בישראל בכלל, ועל תוצאות פעילות החברה בפרט.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards).

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 שהחלו מיום 1 בינואר 2023 ועד מועד היישום לראשונה בישראל, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה מיישמת את IFRS 17 לראשונה, וכתוצאה מכך חזרה ליישם את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards) באופן מלא.

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים למעט המדיניות החשבונאית המפורטת להלן בדבר חוזי ביטוח.

ב. חוזי ביטוח

מפורט בביאור ג' בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, חוזי ביטוח (להלן: "IFRS 17"), החברה מיישמת את IFRS 17 החל מיום 1 בינואר 2025 בהתאם להוראות המעבר שנקבעו ב- IFRS 17, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024.

סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חוזה מסווג כחוזה ביטוח כאשר הוא מעביר לחברה המנפיקה סיכון ביטוח משמעותי. החברה מנפיקה חוזי ביטוח במהלך העסקים הרגיל שלה, במסגרתם היא מקבלת סיכון ביטוח משמעותי מבעלי הפוליסות. החברה קובעת האם יש לה סיכון ביטוח משמעותי, על ידי השוואת ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה לאחר אירוע מבוטח עם ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה אם האירוע המבוטח לא יתרחש.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הינם חוזים המוחזקים על ידי החברה במסגרתם היא מעבירה סיכון ביטוח משמעותי המתייחס לחוזי ביטוח בסיס למבטחי משנה. מטרת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים הינה לצמצם את סיכון הביטוח המשמעותי של החברה בגין חוזי ביטוח הבסיס.

ב. חוזי ביטוח (המשך)

הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

חווה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול:

- רכיב השקעה
- רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חווה ביטוח (להלן: "רכיב שירות")
- נגזרים משובצים

נגזרים משובצים בחוזי ביטוח יופרדו ויטופלו בהתאם לדרישות IFRS 9 כאשר המאפיינים והסיכונים הכלכליים שלהם אינם קשורים באופן הדוק למאפיינים ולסיכונים הכלכליים של החווה המארח, אלא אם הנגזר המשובץ עצמו מקיים את ההגדרה של חווה ביטוח.

רכיב השקעה מייצג סכומים שהחברה תחזיר למבוטח בכל הנסיבות ללא תלות בהתרחשות האירוע הביטוחי. רכיב השקעה מובחן יופרד מחווה הביטוח המארח ויטופל בהתאם לדרישות IFRS 9. רכיב השקעה הינו מובחן אם הוא יכול להימכר בנפרד מרכיב הביטוח וכן רכיב ההשקעה ורכיב הביטוח אינם קשורים זה בזה במידה רבה.

לא זוהו רכיבים שיש להפרידם מחוזי הביטוח.

רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

חוזי ביטוח מסווגים לקבוצות לצרכי מדידה. החברה קובעת את הקבוצות במועד ההכרה לראשונה ועשויה להוסיף אליהן חוזים לאחר תום תקופת הדיווח, אך החברה לא מעריכה מחדש את הרכב הקבוצות בתקופות עוקבות.

לצורך קביעת הקבוצות, ראשית החברה מזהה תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. לאחר זיהוי תיק, החברה מפצלת אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

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

עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם החברה מיישמת את מודל ה-PAA, החברה מניחה שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות מצביעות אחרת.

IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח.

IFRS 17 מאפשר לכלול חוזים באותה קבוצה אם הם ישתייכו לקבוצות שונות רק מאחר שחוק או תקנה מגבילים באופן ספציפי את יכולתה המעשית של החברה לקבוע מחיר שונה או רמה שונה של הטבות עבור בעל פוליסה עם מאפיינים שונים. חלקה היחסי של החברה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה-"פול" עונה על דרישה זאת ולפיכך בחרה החברה לכלול את חלקה היחסי בפוליסות אלה באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה שהחברה מוכרת בעצמה.

החברה מוכרת פוליסות ביטוח אשר כוללות מספר סוגי כיסויים אשר היו מסווגים לקבוצות חוזי ביטוח שונות אילו היו חוזי ביטוח נפרדים. יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך IFRS 17 היא חווה הביטוח על כל כיסויי הביטוח שנכללים בו ולפיכך כלל החברה משייכת את חווה הביטוח בכללותו לקבוצת חוזי ביטוח אחת. רק במקרים בהם הצורה המשפטית של הפוליסה אינה משקפת את המהות הכלכלית של הזכויות והמחויבויות הכלולות בחווה, החברה מפרידה את הכיסויים ומכירה בהם כחוזי ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של החברה תחת IFRS 4 לפיה החברה בדרך כלל הכירה ומדדה כל כיסוי בנפרד.

החברה מפעילה שיקול דעת בקביעה האם להפריד רכיבי ביטוח, או לצרף מערכת או סדרה של חוזי ביטוח עם אותו הצד שכנגד ולטפל בהם כחווה יחיד. שיקול הדעת של החברה מבוסס בין היתר על התלות ההדדית בין תזרימי המזומנים של חוזי הביטוח, אם חוזי הביטוח פוקעים יחד, האם החוזים מתומחרים ונמכרים יחד וכן על ראיית הלקוח את החוזים כמקשה אחת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

הכרה

החברה מכירה בקבוצה של חוזי ביטוח שהיא מנפיקה מהמועד המוקדם מבין:

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזים.
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה.
- עבור קבוצה של חוזים מכבידים, כאשר הקבוצה הופכת למכבדה.

החברה מכירה בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים מהמועד המוקדם מבין הבאים:

- תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. יחד עם זאת, החברה דוחה את ההכרה בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמספקים כיסוי יחסי עד המועד שבו מוכר לראשונה חוזה ביטוח בסיס כלשהו, אם מועד זה מאוחר יותר ממועד תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. וכן;
- המועד שבו החברה מכירה בקבוצה מכבדה של חוזי ביטוח בסיס אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס בקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים במועד זה או לפניו.

החברה מוסיפה חוזים חדשים לקבוצה בתקופת הדיווח בה החוזה מקיים את אחד מהקריטריונים להכרה המצוינים לעיל.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מעלויות המכירה, החיתום והיצירה של קבוצת חוזי ביטוח (שהונפקו או שצפויים להיות מונפקים) הניתנות לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח אליו הקבוצה שייכת.

החברה מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

(א) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח:

(i) לקבוצה זו; וכן

(ii) לקבוצות הכוללות חוזי ביטוח שצפויים לנבוע מחידושים של חוזי הביטוח בקבוצה.

(ב) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לתיק של חוזי ביטוח שאינם ניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח, לקבוצות של חוזי ביטוח בתיק.

כאשר תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שולמו או התהוו לפני שהקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח מוכרת בדוח על המצב הכספי, מוכר נכס נפרד בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח עבור כל קבוצה מתייחסת.

הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נגרע מהדוח על המצב הכספי כאשר תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נכללים במדידה לראשונה של הקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח.

בסוף כל תקופת דיווח, החברה מעדכנת סכומים של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח שטרם הוכרו, כדי לשקף שינויים בהנחות המתייחסים לשיטת ההקצאה שבה נעשה שימוש.

לאחר עדכון ההקצאה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, החברה מעריכה את הסכום בר ההשבה של הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, אם עובדות או נסיבות מעידות על ירידת ערך של הנכס. בעת ביצוע הערכה זו, החברה מיישמת:

- מבחן ירידת ערך ברמת קבוצה קיימת או עתידית של חוזי ביטוח; וכן
- מבחן ירידת ערך נוסף המתייחס באופן ספציפי לנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהוקצה לחידושים עתידיים צפויים של חוזי ביטוח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (המשך)

אם זוהה הפסד מירידת ערך, הערך בספרים של הנכס מותאם והפסד מירידת ערך מוכר ברווח או הפסד.

ככל שהתנאים שגרמו לירידת ערך בתקופות קודמות אינם קיימים עוד או שחל בהם שיפור, החברה תכיר בביטול של חלק או כל ההפסד מירידת ערך ברווח או הפסד ותגדיל את הערך בספרים של הנכס.

גבולות חוזה

החברה כוללת במדידה של קבוצת חוזי ביטוח את כל תזרימי המזומנים שבתוך גבולות החוזה של כל חוזה בקבוצה. 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 מחויבות ממשית לספק לו שירותי ביטוח. מחויבות ממשית לספק שירותי ביטוח מסתיימת כאשר:

- לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה המסוים, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.
או;
- מתקיימים שני הקריטריונים הבאים:

- לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק של חוזי ביטוח המכיל את החוזה, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.
- תמחור הפרמיה עד המועד בו הסיכונים מוערכים מחדש לא לקח בחשבון סיכונים שמתייחסים לתקופות שלאחר מועד ההערכה מחדש.

התחייבות או נכס המתייחסים לפרמיות צפויות או לתביעות מחוץ לגבולות של חוזה הביטוח אינם מוכרים. סכומים אלה מתייחסים לחוזים עתידיים.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה מחויבת לשלם סכומים למבטח המשנה או שיש לה זכות ממשית לקבל ממנו שירותים. זכות ממשית לקבל שירותים ממבטח המשנה מסתיימת כאשר למבטח המשנה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים המועברים אליו, ויכול לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות כך שישקפו באופן מלא את אותם סיכונים, או לחילופין כאשר למבטח המשנה זכות ממשית להפסיק את הכיסוי.

מודל מדידה

קיימים שני מודלים למדידת חוזי ביטוח הרלוונטיים לחברה:

- המודל הכללי (מודל ה-GMM) - החברה מיישמת את מודל זה עבור חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA. חוזים אלו כוללים פוליסות ביטוח לכיסוי מוות.
- גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA) - החברה מיישמת גישה מפורטת זו עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מסוימים שתקופת הכיסוי שלהם בדרך כלל לא עולה על שנה וכן חוזי ביטוח שעברו את מבחן הכשירות ליישום מודל ה-PAA (ראה פירוט תחת "חוזי ביטוח הנמדדים לפי מודל ה-PAA"), הכוללים חוזי ביטוח כללי, מוצרי בריאות לטווח קצר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM**מדידה בהכרה לראשונה**

המדידה של חוזי ביטוח בהכרה לראשונה היא זהה עבור מודל ה-GMM. בהכרה לראשונה, החברה מודדת קבוצה של חוזי ביטוח כסך של: (א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ו- (ב) מרווח השירות החוזי (CSM).

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים את אומדן תזרימי המזומנים העתידיים, מותאם כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף וסיכונים פיננסיים, וכן תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי (RA).

אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרימי חיובי נטו בהכרה לראשונה, מוכר CSM כדי לקזז באופן מלא את תזרימי המזומנים לקיום החוזה, ללא השפעה על הרווח או הפסד בהכרה לראשונה. ה-CSM מייצג את הרווח החוזי הגלום בחוזה הביטוח בו החברה תכיר ככל שהיא מספקת שירותים במסגרת החוזה. יחד עם זאת, אם תזרימי המזומנים לקיום החוזה מהווים בסך הכל תזרימי שלילי נטו בהכרה לראשונה, הפסד מוכר ברווח או הפסד באופן מיידי (להלן: "רכיב הפסד") וקבוצת החוזים נחשבת מכבידה.

יחידת החשבון עבור ה-CSM או רכיב ההפסד היא על בסיס קבוצה של חוזי ביטוח באופן עקבי עם רמת ההקבצה שתוארה לעיל.

מדידה עוקבת של תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה בכל תקופת דיווח נמדדים תוך שימוש באומדנים עדכניים של תזרימי המזומנים החזויים ושיעורי היוון נוכחיים. בתקופות העוקבות, היתרה של קבוצת חוזי ביטוח בכל תאריך דיווח הינה הסכום של:

- ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC), הכוללת את תזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים עתידיים וכל יתרת CSM באותו מועד; וכן
- ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC), הכוללת את תזרימי המזומנים לקיום החוזה עבור תביעות שהתהוו (לרבות תביעות שהתהוו וטרם דווחו) והוצאות שטרם שולמו.

עבור קבוצה מכבידה, ה-LRC מפוצל לרכיב הפסד, המשקף את ההפסדים שהוכרו בגין קבוצת חוזי ביטוח מכבידה ול-LRC לא כולל רכיב הפסד, המשקף את יתרת ההתחייבות בגין שירות עתידי. רכיב ההפסד קובע את הסכומים המוצגים ברווח או הפסד כביטולים של הפסדים בגין קבוצות מכבידות וכתוצאה מכך אינם נכללים בהכנסות משירותי ביטוח.

מדידה עוקבת של ה-CSM תחת מודל ה-GMM

יתרת ה-CSM בסוף תקופת הדיווח הינה ה-CSM מותאמת כדי לשקף את השינויים הבאים:

- השפעת חוזים חדשים שנוספו לקבוצה;
- ריבית שהצטברה על הערך בספרים של ה-CSM, הנמדדת לפי שיעורי היוון נומינליים למועד ההכרה לראשונה;
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי, למעט במידה ש:
 - הגידול בתזרימי המזומנים לקיום חוזה עולה על הערך בספרים של ה-CSM, במקרה זה העודף מוכר כהפסד ברווח או הפסד ויוצר רכיב הפסד.
 - הקיטון בתזרימי המזומנים לקיום חוזה נזקף לרכיב ההפסד, ומבטל הפסדים שהוכרו ברווח או הפסד בתקופות קודמות; וכן
- הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בשל העברת שירותי חוזה ביטוח בתקופה, שנקבע על ידי הקצאה של יתרת מרווח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני הקצאה כלשהי) על פני תקופת הכיסוי השוטפת והנותרת.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)
ב. חוזי ביטוח (המשך)

מדידה עוקבת של ה- CSM תחת מודל ה- GMM (המשך)

כאשר מודדים את תזרימי המזומנים לקיום החוזה, שינויים שמתייחסים לשירותים עתידיים נמדדים תוך שימוש בשיעורי הווה נוכחיים, אך ה- CSM מותאם בגין שינויים אלה תוך שימוש בשיעורי הווה שנקבעו בהכרה לראשונה. היישום של שני שיעורי הריבית השונים מייצר רווח או הפסד המוכר כחלק מהוצאות המימון או הכנסות המימון מביטוח.

מדידה עוקבת של רכיב ההפסד

עבור חוזים שאינם נמדדים תחת מודל ה- PAA, החברה יוצרת רכיב הפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי עבור קבוצות מכבדות של חוזי ביטוח. רכיב ההפסד קובע את הסכום של תזרימי המזומנים לקיום חוזה שיוכרו ברווח או הפסד בתקופות עוקבות כביטול של הפסדים על חוזים מכבידים, ושלא יכללו בהכנסות משירותי ביטוח בעת התהוותם. כאשר תזרימי מזומנים לקיום חוזה מתהווים, הם מוקצים בין רכיב ההפסד ובין LRC ללא רכיב הפסד על בסיס שיטתי.

הבסיס השיטתי נקבע על ידי היחס בין רכיב ההפסד ובין הערך הנוכחי של התביעות וההוצאות החזויות בתוספת RA בתחילת כל תקופה.

שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים עתידיים בסכום של חלק החברה בשווי ההוגן של פריטי הבסיס עבור חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה מוקצים לרכיב ההפסד בלבד. אם רכיב ההפסד מופחת לאפס, כל עודף העולה על הסכום המוקצה לרכיב ההפסד יוצר CSM חדש עבור קבוצת החוזים.

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה- PAA

החברה רשאית ליישם את גישת הקצאת הפרמיה אם, ורק אם, בעת יצירת הקבוצה:
(א) תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה הינה שנה אחת או פחות; או
(ב) החברה צופה באופן סביר כי פישוט כאמור יפיק מדידה של ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי לקבוצה שלא תהיה שונה באופן מהותי מזו שהייתה מתקבלת ביישום המודל הכללי.

ה- LRC נמדד לראשונה כסך הפרמיות שהתקבלו בהכרה לראשונה בניכוי תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח באותו מועד, ללא התאמה בגין ערך הזמן של הכסף שכן הפרמיות מתקבלות לרוב תוך שנה ממועד מתן הכיסוי המתייחס.

עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהוקצו לקבוצות של חוזי ביטוח הנמדדות תוך יישום מודל ה- PAA, החברה רשאית להפחית את הסכום על פני תקופת הכיסוי או להכיר בסכום כהוצאה במועד התהוותה, ככל ותקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה. בחירה זו יכולה להיעשות ברמת קבוצת חוזי ביטוח. עבור כל קבוצות חוזי הביטוח של החברה הנמדדים תוך יישום מודל ה- PAA, החברה בחרה להכיר בתזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצות חוזי הביטוח ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי באופן שיטתי המבוסס על חלוף הזמן.

אם עובדות ונסיבות מעידות על כך שקבוצה של חוזים היא מכבידה בהכרה לראשונה, הפסד מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד בגין התשלומים נטו ורכיב הפסד של ה- LRC נוצר בגין הקבוצה.

מדידה עוקבת

בתקופות עוקבות, החברה מודדת את יתרת ה- LRC בסוף כל תקופת דיווח באופן הבא:

- ה- LRC בתחילת התקופה; בתוספת
- פרמיות שהתקבלו בתקופה; בניכוי

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

- תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בתוספת
- סכומים שהוכרו כהפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בניכוי
- סכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה; בניכוי
- רכיב השקעה ששולם או שהועבר ל-LIC.

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

אם במהלך תקופת הכיסוי, עובדות ונסיבות מעידות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, החברה מכירה בהפסד ברווח או הפסד ובגידול ב-LRC עד המידה שבה האומדנים הנוכחיים של תזרימי המזומנים לקיום החוזה שמתייחסים ליתרת הכיסוי (כולל RA) עולים על יתרת ה-LRC.

החברה אומדת את ה-LIC כתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לתביעות שהתהוו. IFRS 17 מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו. החברה אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-GMM

מדידה בהכרה לראשונה

המדידה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים עוקבת אחר אותם עקרונות של מודל ה-GMM עבור חוזי ביטוח מונפקים, בכפוף להתאמות המפורטות להלן.

בהכרה לראשונה, החברה מכירה ברווח/עלות נטו כ-CSM בדוחות על המצב הכספי, למעט מספר חריגים. במידה ועלות נטו של חוזי ביטוח משנה מוחזקים מתייחסת לאירועים מבוטחים שהתרחשו לפני הרכישה של חוזה ביטוח המשנה המוחזק, העלות נטו מוכרת באופן מיידי ברווח או הפסד. בנוסף, אם חוזי ביטוח הבסיס הם מכבידים, החברה נדרשת להכיר ברווח מיידי ברווח או הפסד בגין החלק של התביעות שהחברה צופה להשיב מביטוח המשנה, אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק באותו מועד שבו התקשרה בחוזים המכבידים או לפניו (להלן: "רכיב השבת הפסד").

המדידה של תזרימי המזומנים של חוזה ביטוח משנה היא עקבית לזו של חוזי ביטוח הבסיס, אך עם התאמה בגין סיכון אי הביצוע של מבטח המשנה. ה-RA מייצג את הסיכון שהעבירה החברה למבטח המשנה.

מדידה עוקבת

- בתקופות עוקבות, היתרה בספרים של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים היא הסכום של:
- הנכס בגין יתרת הכיסוי (ARC), אשר כולל את תזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים שיתקבלו במסגרת החוזה בתקופות עתידיות, וכל יתרת CSM באותו מועד; וכן
 - הנכס בגין תביעות שהתהוו (AIC), הכולל את תזרימי המזומנים לקיום החוזה בגין תביעות שהתהוו והוצאות שטרם התקבלו.

החברה מתאימה את יתרת ה-CSM של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כדי לשקף שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה ביישום אותה גישה שיושמה עבור חוזי ביטוח מונפקים, למעט:

- הכנסה שהוכרה כדי לכסות הפסדים מהכרה לראשונה של חוזי בסיס מכבידים מתאמת את יתרת ה-CSM;

ב. חוזי ביטוח (המשך)

מדידה עוקבת (המשך)

- ביטולים של רכיב השבת ההפסד, עד המידה שבה ביטולים אלה אינם שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים, גם מתאמים את ה-CSM; וכן
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לשירותים עתידיים מתאמים את ה-CSM בכפוף לכך ששינויים בתזרימי המזומנים לקיום החוזה המתייחסים לקבוצה של חוזי ביטוח בסיס גם מתאמים את ה-CSM.

כאשר רכיב הפסד הוכר לאחר ההכרה לראשונה של קבוצה של חוזי ביטוח בסיס, הרווח מביטוח משנה שהוכר מתאם את רכיב השבת ההפסד של נכס ביטוח המשנה בגין יתרת הכיסוי. יתרת רכיב השבת ההפסד אינה יכולה לעלות על החלק של יתרת רכיב ההפסד של הקבוצה המכבידה של חוזי ביטוח בסיס שהחברה צופה להשיב מקבוצת חוזי ביטוח המשנה. בהתאם לכך, רכיב השבת ההפסד מופחת לאפס כאשר רכיב ההפסד של חוזי ביטוח הבסיס מופחת לאפס.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-PAA

חוזי ביטוח משנה מוחזקים עשויים להימדד תחת מודל ה-PAA אם הם עומדים בקריטריונים ליישום המודל, אשר דומים לקריטריונים עבור חוזי ביטוח מונפקים. החברה מודדת חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמיושם לגביהם מודל ה-PAA על אותו בסיס כמו חוזי ביטוח מונפקים, עם התאמות המשקפות את המאפיינים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים השונים מאלו של חוזי ביטוח מונפקים. אם רכיב השבת הפסד מוכר עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה הנמדדים לפי מודל ה-PAA, החברה מתאימה את יתרת ה-ARC כיוון שלא קיים CSM תחת מודל ה-PAA.

גריעה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

החברה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבות המפורטת בחוזה הביטוח פוקעת או נפרעת או מבוטלת. בנוסף, ככל ומבוצע שינוי בתנאים של חוזה הביטוח אשר היה משנה באופן משמעותי את הטיפול החשבונאי בחוזה הביטוח אם התנאים המתוקנים היו קיימים ממועד ההכרה לראשונה (להלן: "שינוי תנאים מהותי") החברה גורעת את חוזה הביטוח המקורי ומכירה בחוזה המתוקן כחוזה ביטוח חדש. במידה ומבוצע שינוי לא מהותי בתנאים של חוזה הביטוח אז החברה מטפלת בשינויים בתזרימי המזומנים שנגרמו משינוי התנאים כשינויים באומדני תזרימי המזומנים לקיום חוזה.

גילוי והצגה

החברה הציגה בנפרד בדוח על המצב הכספי את יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים נכסים, ואת יתרות התיקים של חוזי ביטוח המהווים התחייבויות, תיקים של חוזי ביטוח משנה המהווים נכסים ותיקים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים המהווים התחייבויות.

כל נכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח שהוכר לפני שחוזי הביטוח המתאימים הוכרו נכללים ביתרת התיק המתייחס של חוזי הביטוח המונפקים.

החברה מפצלת את הסכומים המוכרים בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ל:

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

IFRS17 אינו מחייב פיצול של ה-RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח. החברה בחרה שלא ליישם הקלה זו ולפצל את השינוי ב-RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

החברה מציגה בנפרד הכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח משנה מוחזקים מהכנסות או הוצאות מחוזי ביטוח מונפקים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. חוזי ביטוח (המשך)

תוצאות שירותי ביטוח

ההכנסות משירותי ביטוח משקפות את הסכום שהחברה צופה להיות זכאית לו עבור הספקת שירותים הנובעים מקבוצה של חוזי ביטוח. עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה-GMM, ההכנסות משירותי ביטוח בתקופה נמדדות לפי השינוי ב-LRC המתייחס לשירותי ביטוח בגינם החברה צופה לקבל תמורה. ההכנסות משירותי ביטוח כוללות:

- (א) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו, לא כולל החזר פרמיה ולמעט סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד;
- (ב) שינויים ב-RA למעט סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד;
- (ג) שחרור CSM בהתבסס על יחידות הכיסוי;
- (ד) סכומים אחרים לרבות התאמות בניסיון בגין פרמיות המתייחסות לשירות שוטף או שירות עבר; וכן
- (ה) חלק הפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה-PAA, ההכנסות משירותי ביטוח לכל תקופה הן סכום הפרמיות הצפויות שיתקבלו עבור שירותי הביטוח שסופקו בתקופה, לרבות דמים ודמי אשראי. החברה מקצה את סכום הפרמיות שצפויות להתקבל בכל תקופה על בסיס חלוף הזמן.

ההוצאות משירותי ביטוח הנובעות מחוזי ביטוח מוכרות ברווח או הפסד בדרך כלל כאשר הן מתהוות ואינן כוללות החזרים של רכיבי השקעה/החזרי פרמיה. ההוצאות משירותי ביטוח כוללות:

- (א) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו;
- (ב) הפסדים וביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים;
- (ג) התאמות ל-LIC;
- (ד) הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; וכן
- (ה) הפסדים וביטול הפסדים מירידת ערך של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מהוצאות שירותי הביטוח זהה להשבה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח המהווה חלק מההכנסות משירותי ביטוח עבור חוזים הנמדדים תחת מודל ה-GMM. הפחתת עלויות הרכישה בתקופה מחושבת על בסיס יחידות הכיסוי.

הוצאות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות הקצאה של הפרמיות ששולמו למבטח המשנה. הכנסות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות סכומים שהחברה צופה להשיב ממבטח המשנה, לרבות הכרה ברכיב השבת ההפסד בגין קבוצות חוזי ביטוח מכבידות. תזרימי מזומנים מביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס מטופלים כחלק מהתביעות שהחברה צופה להשיב ממבטח המשנה, בעוד שתזרימי מזומנים מביטוח משנה שאינם תלויים בתביעות על חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה) מטופלים כניכוי מהפרמיה ששולמה למבטח המשנה. עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה-GMM, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה מייצגת את סך השינויים בנכס בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים בגינם החברה צופה לשלם תמורה. עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים תחת מודל ה-PAA, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה היא הסכום הצפוי של תשלומי פרמיות עבור קבלת שירות בתקופה.

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח כוללות את השינוי ביתרה של קבוצת חוזי ביטוח הנובע:

- א. מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף; וכן
- ב. מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, לרבות השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן;

עבור כל תיקי הביטוח, החברה מכירה בהכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח

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

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. מועד היישום לראשונה שנקבע ב- IFRS 17 הינו ה-1 בינואר, 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.

לאור דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (חלף 1 בינואר 2023), החברה למעשה נחשבת כמאמצת לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter) כהגדרתו ב- IFRS 1 במסגרת הדוחות הכספיים הרבעוניים ובדוח השנתי של שנת 2025, ועל כן, IFRS 1 חל על דוחות כספיים אלו. בהתאם ל- IFRS 1, יש ליישם את תקני IFRS בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שלגביהם נקבעו הוראות ספציפיות. הוראות IFRS 1 קובעות כי יש ליישם את הוראות המעבר של IFRS 17 בעת האימוץ לראשונה.

(1) עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:**הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח**

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה וחוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת. התקן מציג מודל המודד קבוצות של חוזים על בסיס האומדנים של החברה לגבי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים שצפויים לנבוע מקיום החוזים, תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי ו- CSM.

תחת IFRS 17, הכנסות מביטוח (במוצרי ביטוח חיים) בכל תקופת דיווח מייצגות את השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לשירותים בגינם החברה צופה לקבל תמורה והקצאה של פרמיות שמתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח חלף הכרה בהכנסות על בסיס הפרמיות שחויבו בתקופה (פרמיות ברוטו). בנוסף, רכיבי השקעה אינם נכללים עוד בהכנסות מביטוח ובהוצאות משירותי ביטוח. רכיבים אלה מייצגים סכומים שהמבוטח יקבל חזרה בכל מקרה גם אם לא התרחש אירוע מבוטח ומהווים מעין פיקדון שהופקד על יד המבוטח. לפיכך, סכום זה לא מהווה חלק מהתמורה שקיבלה החברה בגין השירות וההחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של החברה.

הכנסות או הוצאות מימון מביטוח, הכלולות ברווח או הפסד מוצגות בנפרד מההכנסות מביטוח ומההוצאות משירותי ביטוח. ההפרדה כמתואר לעיל משפרת את השקיפות לגבי מקורות הרווח של החברה.

החברה מיישמת את מודל ה- PAA כדי לפשט את המדידה של חוזים במגזר הביטוח האלמנטרי, למעט עבור קבוצות של חוזי ביטוח שאינן כשירות ליישום מודל ה- PAA. במדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, מודל ה- PAA דומה לטיפול החשבונאי הקודם של החברה תחת IFRS 4.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח (המשך)

יחד עם זאת, במדידת ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו, החברה כוללת תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי. כמו כן, הוראות הממונה הקובעות תקרה לשיעורי היוון עלויות רכישה ביחס לדמי הביטוח אינן חלות תחת התקן החדש. בנוסף, רמת הקיבוצ של חוזי הביטוח לצורך חישוב פרמיה בחסר הינה שונה מזו שיושמה תחת IFRS 4.

בעבר, כל הוצאות הרכישה הוכרו והוצגו כנכסים נפרדים מחוזי הביטוח המתייחסים ('הוצאות רכישה נדחות') עד שעלויות אלה הוכרו ברווח או הפסד. תחת IFRS 17, רק תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שמתהווים לפני ההכרה בחוזי הביטוח המתייחסים מוכרים כנכסים נפרדים ונבחנים עבור יכולת ההשבה שלהם. נכסים אלה מוצגים ביתרת הערך של התיק המתייחס של חוזי ביטוח ונגרעים כאשר החוזים המתייחסים מוכרים.

למדיניות החשבונאית של החברה בקשר עם חוזי ביטוח ובחוזי ביטוח משנה תחת IFRS 17, ראה באור [2\(א\)](#) לעיל.

הוראות מעבר

שינויים במדיניות החשבונאית הנובעים מיישום IFRS 17 יושמו למפרע תוך שימוש בגישת היישום למפרע המלא. תחת גישת היישום למפרע המלא, ביום 1 בינואר 2024 החברה:

- זיהתה, הכירה ומדדה כל קבוצה של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם.
- זיהתה, הכירה ומדדה נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולה, למעט שבחינת יכולת ההשבה של הנכס כפי שמתוארת בבאור 2(א) לא בוצעה לפני ה- 1 בינואר 2024.
- גרעה יתרות שדווחו בעבר אשר לא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. יתרות אלו כוללות הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי ביטוח, נכסים בלתי מוחשיים המתייחסים לחוזי ביטוח וחייבים וזכאים בגין ביטוח. תחת IFRS 17, יתרות אלה נכללות במדידה של חוזי הביטוח.
- הכירה בהפרשים כלשהם בהון.

החברה יישמה את גישת היישום למפרע המלא עבור כל מוצרי החברה - תיקי הביטוח האלמנטרי ותיק ביטוח חיים ריסק מוות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17:

(א) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:
להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

ליום 1 בינואר 2024 לפי תקני IFRS 17	השפעת ההצגה מחדש	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	מידע נוסף
מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים

136,613	-	136,613		מזומנים ושווי מזומנים
48,316	-	48,316		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
161,748	-	161,748	(5)	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
16,556	(2,363)	18,919	(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(180,508)	180,508	(1)	פרמיה לגביה
1,428	-	1,428		נכסי מסים שוטפים
-	(42,076)	42,076	(4)	הוצאות רכישה נדחות
9,617	9,617	-	(2)	נכסי חוזי ביטוח
347,855	(101,317)	449,172	(3)	נכסי חוזי ביטוח משנה
4,777	-	4,777		רכוש קבוע אחר
13,833	-	13,833		נכסים בלתי מוחשיים
16	16	-		נכסי מסים נדחים
740,759	(316,631)	1,057,390		

סה"כ נכסיםהתחייבויות

23,941	-	23,941		הלוואות ואשראי
12,860	(206,885)	219,745	(1)	זכאים ויתרות זכות
-	-	-		התחייבויות בגין מסים שוטפים
636,252	(107,308)	743,560	(2)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
40	-	40		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	(821)	821		התחייבות בגין מסים נדחים
673,093	(315,014)	988,107		

סה"כ התחייבויותהון

68,848	-	68,848		הון מניות
2,000	-	2,000		פרמיה על מניות
(3,182)	(1,617)	(1,565)		קרנות הון
67,666	(1,617)	69,283		עודפים
				סך הכל הון

740,759	(316,631)	1,057,390	
---------	-----------	-----------	--

סך הכל התחייבויות והון

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)(1) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך):

(1) השינוי בסעיפי פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקרו משינוי סיווג של יתרות חובה/זכות ביטוחיות המוצגות לפי תקן IFRS17 תחת סעיף נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו או משנה.

(2) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 3,736 אלפי ש"ח ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 2,030 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים ו-(RA) בסך של כ-50,671 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

(3) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 2,813 אלפי ש"ח ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 809 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים ו-(RA) בסך של כ-36,125 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

(4) השינוי בסעיף הוצאות רכישה נדחות נובע מביטול יתרת הנכס שנמדד והוכר כנכס נפרד תחת IFRS4.

(5) מזה: יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך של 121 אלפי ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך):

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2024:

ליום 30 ביוני לפי תקני IFRS 17	השפעת ההצגה מחדש	ליום 30 ביוני כפי שדווח בעבר	מידע נוסף	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
נכסים				
152,445	-	152,445		מזומנים ושווי מזומנים
73,147	-	73,147		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
277,326	-	277,326	(5)	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
9,455	(9,540)	18,995	(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(192,813)	192,813	(1)	פרמיה לגביה
-	(52,536)	52,536	(4)	הוצאות רכישה נדחות
11,254	11,254	-	(2)	נכסי חוזי ביטוח
322,494	(139,451)	461,945	(3)	נכסי חוזי ביטוח משנה
8,636	-	8,636		רכוש קבוע אחר
13,987	-	13,987		נכסים בלתי מוחשיים
868,744	(383,086)	1,251,830		סה"כ נכסים
התחייבויות				
47,781	-	47,781		הלוואות ואשראי
13,877	(207,451)	221,328	(1)	זכאים ויתרות זכות
11,557	-	11,557		התחייבויות בגין מסים שוטפים
700,572	(175,888)	876,460	(2)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
-	-	-		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
40	-	40		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,004	90	914		התחייבות בגין מסים נדחים
774,831	(383,249)	1,158,080		סה"כ התחייבויות
הון				
הון מניות				
68,848	-	68,848		פרמיה על מניות
2,000	-	2,000		קרנות הון
23,065	163	22,902		עודפים
93,913	163	93,750		סך הכל הון
868,744	(383,086)	1,251,830		סך הכל התחייבויות והון

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)(1) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך):

(1) השינוי בסעיפי פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקרו משינוי סיווג של יתרות חובה/זכות ביטוחיות המוצגות לפי תקן IFRS17 תחת סעיף נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו או משנה.

(2) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 7,291 אלפי ש"ח ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 2,902 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים ו-(RA) בסך של כ-57,542 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

(3) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 4,490 אלפי ש"ח ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 1,180 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים ו-(RA) בסך של כ-37,937 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

(4) השינוי בסעיף הוצאות רכישה נדחות נובע מביטול יתרת הנכס שנמדד והוכר כנכס נפרד תחת IFRS4.

(5) מזה: יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך של 131 אלפי ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך):

להלן השפעת היישום לראשונה על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024:

ליום 31 בדצמבר 2024 לפי תקני IFRS 17	השפעת ההצגה מחדש	ליום 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר	מידע נוסף
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

נכסים

101,747	-	101,747		מזומנים ושווי מזומנים
102,762	-	102,762		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
401,395	-	401,395	(5)	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
10,185	(13,525)	23,710	(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(213,655)	213,655	(1)	פרמיה לגביה
-	(52,929)	52,929	(4)	הוצאות רכישה נדחות
12,444	12,444	-	(2)	נכסי חוזי ביטוח
338,942	(139,928)	478,870	(3)	נכסי חוזי ביטוח משנה
8,254	-	8,254		רכוש קבוע אחר
15,038	-	15,038		נכסים בלתי מוחשיים
990,767	(407,593)	1,398,360		

סה"כ נכסיםהתחייבויות

57,431	-	57,431		הלוואות ואשראי
14,221	(254,519)	268,740	(1)	זכאים ויתרות זכות
10,543	(839)	11,382		התחייבויות בגין מסים שוטפים
799,470	(150,456)	949,926	(2)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
9	-	9		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
460	-	460		התחייבויות בגין מסים נדחים
882,134	(405,814)	1,287,948		

סה"כ התחייבויותהון

68,848	-	68,848		הון מניות
2,000	-	2,000		פרמיה על מניות
37,785	(1,779)	39,564		קרנות הון
108,633	(1,779)	110,412		עודפים
				סך הכל הון

990,767	(407,593)	1,398,360		סך הכל התחייבויות והון
---------	-----------	-----------	--	------------------------

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך):

(1) השינוי בסעיפי פרמיות לגבייה, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות נובע בעיקרו משינוי סיווג של יתרות חובה/זכות ביטוחיות המוצגות לפי תקן IFRS17 תחת סעיף נכס/התחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו או משנה.

(2) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 8,679 אלפי ש"ח ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 3,380 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים ו-(RA) בסך של כ-64,705 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

(3) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 5,751 אלפי ש"ח ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 1,367 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח חיים ו-(RA) בסך של כ-44,623 אלפי ש"ח עבור מגזר ביטוח כללי.

(4) השינוי בסעיף הוצאות רכישה נדחות נובע מביטול יתרת הנכס שנמדד והוכר כנכס נפרד תחת IFRS4.

(5) מזה: יתרת הפרשה להפסדי אשראי בסך של 193 אלפי ש"ח.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (המשך)

(1) השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 (המשך):

השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	הפניה	
2024				
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
51,129	13,321	24,467		רווח כולל כפי שדווח בעבר
				התאמות לרווח הכולל במעבר ל-IFRS
(179)	616	2,738	1	חוזי ביטוח
17	(162)	(958)		השפעת המס של האמור לעיל
50,967	13,775	26,247		רווח כולל לפי IFRS

1. השינוי בסעיפי רווח והפסד המוצגים לפי תקן IFRS 17 במדידת הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח, הכנסות משירותי ביטוח משנה והוצאות משירותי ביטוח משנה כפי שדווחו לפי תקן IFRS 4.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים

1. חוזי ביטוח

תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים:

- אומדן תזרימי המזומנים העתידיים;
- התאמה כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים עתידיים, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדן של תזרימי המזומנים העתידיים; וכן
- תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי

מטרת החברה באמידת תזרימי המזומנים העתידיים היא לקבוע את הערך הצפוי של טווח של תרחישים המשקפים את כל התוצאות האפשריות. החברה משתמשת בעיקר בתחזיות דטרמיניסטיות לצורך אמידת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים

באמידת תזרימי המזומנים העתידיים, החברה משלבת, באופן לא מוטה, את כל המידע הסביר והניתן לביסוס שקיים ללא שימוש בעלות או מאמץ מופרזים בתאריך הדיווח. מידע זה כולל נתונים היסטוריים פנימיים וחיזוניים לגבי תביעות וניסיון אחר, מעודכן כדי לשקף ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים משקף את ראיית החברה לגבי תנאים נוכחיים בתאריך הדיווח, בתנאי שהאומדנים של משתני שוק רלוונטיים עקביים עם מחירי שוק נצפים.

בעת אמידת תזרימי המזומנים העתידיים, החברה לוקחת בחשבון ציפיות נוכחיות לגבי אירועים עתידיים שעשויים להשפיע על תזרימי מזומנים אלו. יחד עם זאת, ציפיות לגבי שינויים עתידיים בחקיקה שישפיעו על מחויבות קיימת או ייצרו מחויבות חדשה תחת חוזים קיימים אינן נלקחות בחשבון עד שהשינוי בחקיקה ודאי למעשה.

תזרימי מזומנים הנכללים בגבולות החוזה הינם אלה המיוחסים במישרין לקיום החוזה. תזרימי מזומנים אלו כוללים תשלומים לבעל הפוליסה (או לטובתו), תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזה.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעים מפעילויות של מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצת חוזי ביטוח, אשר ניתן לייחס במישרין לתיק של חוזים אליו הקבוצה שייכת. עלויות אחרות שמתהוות בקיום החוזים כוללות:

- עלויות טיפול בתביעות, עלויות ניהול הפוליסה ותחזוקה;
- עמלות שוטפות לסוכנים שמתקבלות על בסיס גביית פרמיה (עמלות נפרעים);

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ועלויות אחרות המתהוות בקיום החוזה כוללות עלויות ישירות וכן הקצאה של עלויות תקורה קבועות ומשתנות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

גבולות חוזה

הערכת גבולות החוזה, אשר מגדירה אלו תזרימי מזומנים נכללים במדידה של חוזה, דורשת שיקול דעת והתחשבות בזכויות ובמחויבויות הממשיות של החברה תחת החוזה.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בהתאם ל-IFRS 17, מלבד תזרימי מזומנים בגין חוזי הבסיס שהועברו למבטח המשנה לתאריך המאזן, גבולות חוזה ביטוח המשנה עשויים לכלול גם תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה למכור (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.

הנחות עיקריות המשמשות במגזר חיים

1. שיעורי תמותה

תמותת פעילים – על בסיס נתוני מבטחי משנה אשר ערכו מחקר תמותה בישראל.

2. שיעורי ביטולים

הפסקת תשלום פרמיה – על פי ניסיון של מבטחי משנה והתייעצות עם מומחים בתחום.

באור 2:

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי

עלות התביעות המצטברת (Ultimate Cost) מוערכת באמצעות שימוש במגוון טכניקות אקטואריות לחיזוי תביעות, כגון שיטות Chain-Ladder ו-Bornheutter-Ferguson.

ההנחה המרכזית בבסיס טכניקות אלה הינה שהתפתחות התביעות של החברה בעבר יכולה לשמש כדי לחזות התפתחות תביעות עתידיות וכתוצאה מכך את ה- ultimate claims costs.

בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית, שערי חליפין ובעיותי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

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 ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות.

כמו כן, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

הערכה אקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו, לכן עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה מהאומדן הסטטיסטי. וכן בהתבסס על נתוני מפעיל המאגר ברכב חובה.

בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, וכן בענפים בהם אין מודל סטטיסטי מתאים, ההנחות מבוססות על סמך חוות דעת מומחי החברה ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

הערכת התביעות התלויות בענף רכב חובה עבור חלקה של החברה ב"הפול" מתבססת על חישוב שבוצע על ידי אקטואר הפול.

חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי) ונתוני התביעות בפועל.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

שיעורי הוון

החברה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישת ה-Bottom-Up. בגישה זו שיעור ההוון 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-Last Liquid Point 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.

פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים.

להלן שיעורי ההוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את החברה:

ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקר					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים
2.29%	2.17%	2.12%	2.08%	2.06%	2.22%
2.29%	2.17%	2.12%	2.08%	2.06%	2.22%

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכון (סיכון הנמכר
כפוליסה בודדת)
ביטוח כללי

ליום 30 ביוני, 2024

בלתי מבוקר					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים
1.60%	2.06%	2.30%	2.60%	2.67%	2.74%
1.60%	2.06%	2.30%	2.60%	2.67%	2.74%

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכון (סיכון הנמכר
כפוליסה בודדת)
ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר, 2024

בלתי מבוקר					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים
1.90%	1.97%	2.03%	2.16%	2.20%	2.25%
1.90%	1.97%	2.03%	2.16%	2.20%	2.25%

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכון (סיכון הנמכר
כפוליסה בודדת)
ביטוח כללי

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי

ה-RA מייצג 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 את הסכום שהמבטח ישלם באופן רציונלי כדי להסיר את אי הוודאות שתזרימי מזומנים עתידיים יעלו על הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

בביטוח חיים תיאום הסיכון נקבע לפי טכניקת VAR (risk at value) המבטאת את ההפסד הצפוי בשל התממשות תרחישים שליליים הרלוונטיים למאפייני הסיכון של הכיסויים השונים. בדומה לעקרונות הסולבנס, 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 מגזרי 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 מגזרי ביטוח כללי הינו 75%.

בקביעת תיאום הסיכון שאינו פיננסי ברמת התיקים, החברה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים בחברה. עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, החברה מחשבת את תיאום הסיכון שאינו פיננסי כמפורט לעיל, בברוטו (ללא השפעת ביטוח משנה) ובשייר (לאחר השפעת ביטוח משנה), וקובעת את תיאום הסיכון שאינו פיננסי המועבר למבטח המשנה כסכום ההפרש בין הברוטו לשייר כאמור.

מרווח השירות החוזי (CSM) וקביעת יחידות הכיסוי

ה-CSM הינו רכיב של הנכס או ההתחייבות בגין קבוצה של חוזי ביטוח המייצג את הרווח שטרם מומש בו החברה תכיר כשהיא תספק שירותים בעתיד. סכום מה-CSM בגין קבוצה של חוזי ביטוח מוכר ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח בכל תקופה כדי לשקף את שירותי הביטוח שסופקו במסגרת קבוצת חוזי הביטוח באותה תקופה. סכום זה נקבע על ידי:

- זיהוי יחידות הכיסוי בקבוצה.
- הקצאת ה-CSM בסוף התקופה (לפני הכרה בסכום כלשהו ברווח או הפסד כדי לשקף את שירותי הביטוח שסופקו בתקופה) באופן שווה לכל יחידת כיסוי שסופקה בתקופה הנוכחית וצפויה להיות מסופקת בעתיד.
- הכרת הסכום שהוקצה ליחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ברווח או הפסד.

מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של כמות ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החזויה של הכיסוי שלו. סך יחידות הכיסוי של כל קבוצה של חוזי ביטוח מוערך מחדש בסוף כל תקופת דיווח.

שירותי חוזה הביטוח כוללים:

א. כיסוי לאירוע מבוטח (כיסוי ביטוחי).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. אומדנים ושיקולי דעת משמעותיים (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

IFRS 17 אינו קובע האם יש להתחשב בערך הזמן של הכסף בעת הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, כך שההקצאה תשקף את העיתוי החוזי של יחידות הכיסוי שסופקו. לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, החברה מהוונת את יחידות הכיסוי.

יחידות הכיסוי של חוזי ביטוח משנה מוחזקים עקביות עם יחידות הכיסוי של חוזי הבסיס עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים.

2. נכסים פיננסיים

ירידת ערך נכסים פיננסיים

בכל מועד דיווח, החברה מעריכה האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. הישות מודדת את ההפרשה להפסדי האשראי על פי תחזיות. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן גידול או קיטון בסכום ההפרשה לירידת ערך שתוכר ברווח או הפסד.

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

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2025	2.1	1.6	(7.5)
30 ביוני, 2024	2.1	1.9	3.6

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2025	1.1	1.3	(9.3)
30 ביוני, 2024	1.1	1.6	2.1

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	3.2	3.4	0.6
------------------------------------	-----	-----	-----

באור 3: - עונתיות

במרכיבי ההוצאות, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות, בעיקר בענף רכב רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

באור 4: -

מגזרי פעילות

א. החברה פועלת במגזרי הפעילות להלן:

ביטוח כללי• ענף רכב חובה

ענף רכב חובה המתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

• ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש הינו ביטוח רשות, המתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי. החברה משווקת מוצר תקני (לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון) וכן פוליסה לביטוח רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, בעיקר למוניות.

• ענפי רכוש 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 גלויים, כגון פריצה, נזקי טבע, התפוצצות ורעידת אדמה. פוליסת ביטוח בתי עסק ניתנת להרחבה גם לכיסוי נזקים תוצאתיים שונים.

חיות מחמד -

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

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

ביטוח חיים

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים (*)	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
416,340	-	5,638	410,702
334,655	-	3,236	331,419
81,685	-	2,402	79,283
160,167	-	1,962	158,205
135,986	-	442	135,544
24,181	-	1,520	22,661
57,504	-	882	56,622
-	-	-	-
10,335	-	-	10,335
5,919	3,675	485	1,759
16,254	3,675	485	12,094
(14,408)	-	476	(14,884)
10,208	-	128	10,080
12,054	3,675	1,089	7,290
69,558	3,675	1,971	63,912
7,138	610	-	6,528
2,078	1,874	-	204
60,342	1,191	1,971	57,180
1,099,397	64,915	22,360	1,012,122
951,285	64,915	-	886,370

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

(*) לפרטים נוספים בדבר מגזר ביטוח חיים ראה באור 4(ד) להלן.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2024			
ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
335,808	2,658	-	338,466
279,637	2,444	-	282,081
56,171	214	-	56,385
154,330	872	-	155,202
134,331	546	-	134,877
19,999	326	-	20,325
36,172	(112)	-	36,060
3,537	-	-	3,537
2,417	245	1,960	4,622
5,954	245	1,960	8,159
(3,549)	(478)	-	(4,027)
5,317	302	-	5,619
7,722	69	1,960	9,751
43,894	(43)	1,960	45,811
4,267	-	488	4,755
523	-	457	980
39,104	(43)	1,015	40,076
808,384	19,214	41,146	868,744
733,685	-	41,146	774,831

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

(*) לפרטים נוספים בדבר מגזר ביטוח חיים ראה באור 4(ד) להלן.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2025			
ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
209,254	3,115	-	212,369
159,836	1,007	-	160,843
49,418	2,108	-	51,526
82,943	1,071	-	84,014
67,062	(203)	-	66,859
15,881	1,274	-	17,155
33,537	834	-	34,371
רווח משירותי ביטוח			
הוצאות משירותי ביטוח			
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים			
הוצאות מביטוח משנה			
הכנסות מביטוח משנה			
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים			
רווח משירותי ביטוח			
רווחים מהשקעות אחרות, נטו:			
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית			
6,728	-	-	6,728
1,154	316	2,394	3,864
7,882	316	2,394	10,592
(13,798)	826	-	(12,972)
8,502	(195)	-	8,307
2,586	947	2,394	5,927
36,123	1,781	2,394	40,298
3,891	-	300	4,191
98	-	938	1,036
32,134	1,781	1,156	35,071
רווח מהשקעות ומימון, נטו			
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה			
הוצאות תפעוליות אחרות			
הוצאות מימון אחרות			
רווח לפני מסים על הכנסה			

(*) לפרטים נוספים בדבר מגזר ביטוח חיים ראה [באור 4\(ד\)](#) להלן.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2024			
ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
175,915	1,485	-	177,400
149,476	1,177	-	150,653
26,439	308	-	26,747
76,785	762	-	77,547
67,143	212	-	67,355
9,642	550	-	10,192
16,797	(242)	-	16,555
2,729	-	-	2,729
987	125	1,223	2,335
3,716	125	1,223	5,064
659	(599)	-	60
2,136	421	-	2,557
6,511	(53)	1,223	7,681
23,308	(295)	1,223	24,236
2,480	-	246	2,726
141	-	436	577
20,687	(295)	541	20,933

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

(*) לפרטים נוספים בדבר מגזר ביטוח חיים ראה באור 4(ד) להלן.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום ביום 31 בדצמבר 2024			
ביטוח כללי	ביטוח חיים (*)	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
726,401	7,304	-	733,705
621,480	7,886	-	629,366
104,921	(582)	-	104,339
328,565	2,100	-	330,665
294,557	2,349	-	296,906
34,008	(249)	-	33,759
70,913	(333)	-	70,580
9,198	-	-	9,198
6,956	646	4,781	12,383
16,154	646	4,781	21,581
(24,033)	299	-	(23,734)
18,719	323	-	19,042
10,840	1,268	4,781	16,889
81,753	935	4,781	87,469
5,829	-	1,029	6,858
1,499	-	1,248	2,747
74,425	935	2,504	77,864
(18)	(2)	-	(20)
74,407	933	2,504	77,844
827,874	23,996	138,897	990,767
827,573	4,328	50,233	882,134

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח תפעולי

הפסד כולל אחר

רווח לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

(*) לפרטים נוספים בדבר מגזר ביטוח חיים ראה [באור 4\(ד\)](#) להלן.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה				
ביום 30 ביוני 2025				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
122,883	273,159	14,660	410,702	הכנסות משירותי ביטוח
108,446	210,522	12,451	331,419	הוצאות משירותי ביטוח (*)
14,437	62,637	2,209	79,283	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
70,260	75,942	12,003	158,205	הוצאות מביטוח משנה
60,873	65,137	9,534	135,544	הכנסות מביטוח משנה
9,387	10,805	2,469	22,661	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
5,050	51,832	(260)	56,622	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
6,956	3,179	200	10,335	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
1,185	541	33	1,759	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
8,141	3,720	233	12,094	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(13,238)	(1,615)	(31)	(14,884)	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
9,337	720	23	10,080	(הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
4,240	2,825	225	7,290	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
9,290	54,657	(35)	63,912	רווח מהשקעות ומימון, נטו
2,675	3,270	583	6,528	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
103	91	10	204	הוצאות תפעוליות אחרות
6,512	51,296	(628)	57,180	הוצאות מימון אחרות
				רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
				(*) מזה:
105,196	187,883	10,253	303,332	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(6,288)	(4,987)	(60)	(11,335)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
				(2) מידע נוסף
140,752	296,258	16,340	453,350	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2024

רכב חובה	רכב רכוש	אחר	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
104,315	220,995	10,498	335,808	הכנסות משירותי ביטוח
94,811	174,645	10,181	279,637	הוצאות משירותי ביטוח (*)
9,504	46,350	317	56,171	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
61,497	84,290	8,543	154,330	הוצאות מביטוח משנה
52,998	75,305	6,028	134,331	הכנסות מביטוח משנה
8,499	8,985	2,515	19,999	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,005	37,365	(2,198)	36,172	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
1,245	2,134	158	3,537	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
881	1,509	27	2,417	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
2,126	3,643	185	5,954	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(2,900)	(581)	(68)	(3,549)	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
5,852	(576)	41	5,317	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
5,078	2,486	158	7,722	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
6,083	39,851	(2,040)	43,894	רווח מהשקעות ומימון, נטו
1,749	2,137	381	4,267	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
149	357	17	523	הוצאות תפעוליות אחרות
4,185	37,357	(2,438)	39,104	הוצאות מימון אחרות
				רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
				(*) מזה:
92,259	160,865	7,461	260,585	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(5,139)	(5,622)	787	(9,974)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
				(2) מידע נוסף
122,387	266,206	12,724	401,317	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה				
ביום 30 ביוני 2025				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
62,388	139,174	7,692	209,254	הכנסות משירותי ביטוח
48,274	104,919	6,643	159,836	הוצאות משירותי ביטוח (*)
14,114	34,255	1,049	49,418	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
34,511	42,167	6,265	82,943	הוצאות מביטוח משנה
26,507	35,654	4,901	67,062	הכנסות מביטוח משנה
8,004	6,513	1,364	15,881	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
6,110	27,742	(315)	33,537	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
4,569	2,025	133	6,727	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
784	348	23	1,155	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
5,353	2,373	156	7,882	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(12,020)	(1,763)	(15)	(13,798)	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
7,848	645	9	8,502	(הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
1,181	1,255	150	2,586	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
7,291	28,997	(165)	36,123	רווח מהשקעות ומימון, נטו
1,594	1,949	348	3,891	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
34	59	5	98	הוצאות תפעוליות אחרות
5,663	26,989	(518)	32,134	הוצאות מימון אחרות
				רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
				(*) מזה:
52,830	92,261	5,721	150,812	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(9,842)	493	(19)	(9,368)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
				(2) מידע נוסף
62,183	134,552	8,235	204,970	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה				
ביום 30 ביוני 2024				
סה"כ	אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
175,915	5,594	115,869	54,452	הכנסות משירותי ביטוח
149,476	4,137	94,531	50,808	הוצאות משירותי ביטוח (*)
26,439	1,457	21,338	3,644	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
76,785	4,314	41,016	31,455	הוצאות מביטוח משנה
67,143	2,467	37,852	26,824	הכנסות מביטוח משנה
9,642	1,847	3,164	4,631	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
16,797	(390)	18,174	(987)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
-	-	-	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
2,729	129	1,658	942	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
987	(25)	667	345	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
3,716	104	2,325	1,287	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
659	(69)	(771)	1,499	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
2,136	39	(501)	2,598	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
6,511	74	1,053	5,384	רווח מהשקעות ומימון, נטו
23,308	(316)	19,227	4,397	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
2,480	221	1,243	1,016	הוצאות תפעוליות אחרות
141	6	97	38	הוצאות מימון אחרות
20,687	(543)	17,887	3,343	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
				(*) מזה:
133,334	3,755	84,591	44,988	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(1,846)	(559)	(2,225)	938	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
				(2) מידע נוסף
180,557	6,444	119,951	54,162	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום ביום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ	אחר	רכב רכוש	רכב חובה	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
726,401	23,838	480,083	222,480	הכנסות משירותי ביטוח
621,480	21,395	405,054	195,031	הוצאות משירותי ביטוח (*)
104,921	2,443	75,029	27,449	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
328,565	39,252	159,005	130,308	הוצאות מביטוח משנה
294,557	33,938	149,078	111,541	הכנסות מביטוח משנה
34,008	5,314	9,927	18,767	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
70,913	(2,871)	65,102	8,682	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
				רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
9,198	167	2,878	6,153	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
6,956	126	2,176	4,654	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
16,154	293	5,054	10,807	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
(24,033)	(173)	(2,031)	(21,829)	(הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
18,719	70	(315)	18,964	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
10,840	190	2,708	7,942	רווח מהשקעות ומימון, נטו
81,753	(2,681)	67,810	16,624	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
5,829	520	2,920	2,389	הוצאות תפעוליות אחרות
1,499	53	1,004	442	הוצאות מימון אחרות
74,425	(3,254)	63,886	13,793	רווח תפעולי
(18)	(2)	(9)	(7)	הפסד כולל אחר
74,407	(3,256)	63,877	13,786	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
				(*) מזה:
558,333	16,847	360,264	181,222	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(9,706)	542	(5,639)	(4,609)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
				(2) מידע נוסף
782,459	26,646	515,746	240,067	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2024	2025
2024	2024	2025	2024	2025
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,096	1,410	2,884	2,619	5,066
3,292			2,035	4,627

פרמיות ברוטו בגין חוזי
ביטוח בניכוי החזרי פרמיות
פרמיה משוננת בגין חוזי
ביטוח – עסק חדש

באור 5: - מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות

א. שווי הוגן

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם. הטבלה דלהלן מציגה את הערך בספרים ואת השווי ההוגן של יתר המכשירים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן.

ליום 30 ביוני, 2025		ליום 30 ביוני, 2024		ליום 31 בדצמבר, 2024	
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת					
נכסי חוב שאינם סחירים					
134,305	134,432	98,411	98,411	127,464	127,464
פקדונות בבנקים					
53,797	54,457	40,711	41,319	52,391	52,444
סך נכסי חוב שאינם סחירים					
188,102	188,889	139,122	139,730	179,855	179,908
נכסי חוב סחירים					
389,022	412,715	136,327	137,596	221,540	223,849
סך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת					
577,124	601,603	275,449	277,326	401,395	403,757
יתרת הפרשה להפסדי אשראי					
227		131		193	
הלוואות מתאגידים בנקאיים					
50,223	52,008	38,672	40,142	50,223	51,416
התחייבות בגין חכירה					
6,790	-	-	7,639	7,208	-
סך התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת					
57,013	52,008	38,672	47,781	57,431	51,416

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

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

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ליום 30 ביוני, 2025

סה"כ	רמה 2	רמה 1	
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
2,132	2,132	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
45,689	-	45,689	מכשירי חוב סחירים
1,723	-	1,723	מכשירי הון
4,742	-	4,742	אחרות
54,286	2,132	52,154	סה"כ

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 30 ביוני, 2024

סה"כ	רמה 2	רמה 1	
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
399	399	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
65,806	-	65,806	מכשירי חוב סחירים
371	-	371	מכשירי הון
6,571	-	6,571	אחרות
73,147	399	72,748	סה"כ

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

ליום 31 בדצמבר, 2024

סה"כ	רמה 2	רמה 1	
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
1,731	1,731	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
96,441	-	96,441	מכשירי חוב סחירים
63	-	63	מכשירי הון
4,527	-	4,527	אחרות
102,762	1,731	101,031	סה"כ

במהלך שנת 2024 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי. מידע נוסף בדבר השווי ההוגן של הלוואות ואשראי, ניתן לעיל בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

א. הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי (*)

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2024	2025
2024	2024	2025
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
50,223	40,142	50,223
7,208	7,639	6,790
57,431	47,781	57,013

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
הלוואות מתאגידים בנקאיים (**)
התחייבויות בגין חכירה
סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

(*) סכומי ההתחייבויות הפיננסיות מוצגים בניכוי הריבית לשלם. הריבית לשלם מוכרת בסעיף זכאים.

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

הנסיבות המשהות, בהתאם להוראות הממונה הינן התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

ביחס לדחיית תשלום 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.

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.

באור 7: -

הון ודרישות הוןא. ניהול ודרישות הון

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפרעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמר את יכולתה להמשיך את פעילותה העסקית בכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה").

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

ב.

משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף ומכשיר הון רובד 2). סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

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

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

(א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2024 - 100% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2023 - 95%); יצוין כי זו היתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.

(ב) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן - "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "תקופת הפריסה").

החברה בחרה בחלופה הראשונה מאחר והחלופה השניה איננה רלוונטית לחברה.

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

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2019 ואילך

בהתאם לחוזר סולבנסי, דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה ייכלל במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.
ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו יחד עם הדוחות הכספיים לאותו מועד. כמו כן, במסגרת החוזר עודכנו חלק מטבלאות הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, כדי להתאימם ל-IFRS 17. עדכונים אלה ייכנסו לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024, שאושר ביום 27 במאי 2025, לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר.

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

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון², שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחישיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרוט נוסף, ראה סעיף 4.1.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

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

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

ד. דיבידנדים

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.
לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז ביום 25 באוגוסט 2025, ולאחר תאריך המאזן, ראה באור 11(ב) להלן.

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. 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 שניזקו מההפרה, היקף הנזק לחברי הקבוצה והיקף התעשרות החברה מההפרה; וכן מתן פיצוי לקבוצה תוך חיובה של החברה להשיב לחברי הקבוצה את הפרשי התשלומים שקיבלו בחסר, בתוספת הצמדה וריבית של הכספים ששולמו בחסר ובתוספת ריבית מיוחדת, ולחלופין או במצטבר מתן כל סעד אחר שיראה בית המשפט לנכון לרבות "פיצוי לטובת הציבור". סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של 116 ש"ח. לטענת התובע, לא ניתן להעריך בצורה מדויקת את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך הוא עולה לכאורה על 2.5 מיליון ש"ח.

מובהר כי היקף סכום התביעה המוערך הנתבע כאמור לעיל אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. ביום 1 בפברואר 2023, הגישה החברה תשובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 28 במרץ 2023, התקיים קדם משפט, במהלכו הציעה השופטת לצדדים להידבר ביניהם על אפשרות להגיע להסדר מוסכם. לאחר שהידברות ישירה לא צלחה, הוסכם בין הצדדים על פניה להליך של גישור. ביום 21 בספטמבר 2023 התקיימה ישיבת גישור ראשונה, כשבסיומה ניתנה הצעה לעריכת בדיקות על ידי החברה. לאחר משהא ומתן הצדדים הסכימו על מתכונת הבדיקה שהסתיימה וממצאיה העברו למגשר. בימים אלו, המגשר הציע לצדדים לערוך בדיקה נוספת שתתייחס לרכיבים נוספת, והצעה זו נבחנת על ידי הצדדים.

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 330 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 330 לחוק התקשורת לרבות מבלי שנתן את הסכמתו המפורשת מראש לכך ו/או לא יכול היה להסיר את עצמו באותו האופן בו שוגרו אליו הפרסומות ו/או מי שהחברה הטרידה אותו ופגעה בפרטיותו, וזאת החל מחודש אוקטובר 2018, מועד תחילת פעילותה של החברה.

סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של אלף ש"ח. לטענת התובע, לא ניתן להעריך בצורה מדויקת את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך הוא עולה לכאורה על 2.5 מיליון ש"ח. מובהר כי היקף סכום התביעה המוערך הנתבע כאמור לעיל אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי.

הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם מתן צו עשה המורה לחברה לנקוט

בצעדים מידיים להנגשה מלאה של אתר האינטרנט שלה; מתן פיצוי כספי לחברי הקבוצה; גמול לתובע הייצוגי; שכר טרחת בא כוחו וכן הוצאות משפט. החברה הגישה את תשובתה לבית המשפט ביום 24 בינואר 2024, וביום 28 במרס 2024 הוגשה תגובת המבקש לתשובת החברה. 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, וביום 4 בפברואר 2025 הגישה החברה הודעה לביהמ"ש בדבר ביצוע התחייבויותיה בהתאם לבקשת ההסתלקות. בכך בא הליך זה לסימו.

3. 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 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 2025. בחודש יוני 2025 הוגשה לבית המשפט בקשה במעמד צד אחד מצד ב"כ המבקש, בבקשה לבטל את מועד הדיון וזאת בשל קושי מצד ב"כ המבקש ליצור קשר עם המבקש עקב מצב החירום במדינת ישראל. בית המשפט נעתר לבקשה, ביטל את הדיון שנקבע ליום 7 ביולי 2025 וקבע כי יש להגיש הודעת עדכון לבית המשפט עד ליום 10 בספטמבר 2025. למועד הדוח, המגעים בין הצדדים עדיין נמשכים וטרם הוגש כתב תשובה מטעם החברה.

4. ביום 10 בפברואר 2025, 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 בהתחייבויותיה 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 בספטמבר 2025, קדם משפט נקבע ליום 8 בפברואר 2026.

5. ביום 2 במאי 2025, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח וסוכנויות ביטוח נוספות (להלן יחדיו: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה לפיה הנתבעות מתנות מכירת ביטוח רכב חובה ברכישת מוצר נוסף או מקשות על האפשרות לרכישה של ביטוח חובה בלבד בדרכים שונות המפורטות בבקשה ובעשותן כן, מפירות הנתבעות את הוראות סעיף 57 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והוראות חוק נוספות. הקבוצה אותה המבקש לייצג הינה כמפורט להלן: "כל אדם שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהחברות, בין אם התקשר עימה בחוזה ביטוח ובין אם לאו, ואשר סירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או התנו מכירת ביטוח חובה ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים ברכישת ביטוח חובה בלבד ו/או נתקל בחסימה מנהלתית ברכישת ביטוח חובה בלבד (כדוגמת אי אפשרות לרכוש ביטוח חובה בלבד באתר האינטרנט) במהלך שבע (7) השנים שקדמו ליום הגשת בקשת האישור ועד הפסקת ההפרה על ידי החברות". עילות התביעה העיקריות הן: הפרת חובה חקוקה, רשלנות, הפרת חובת הזהירות, עילות חוזיות, ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים להם עותר המבקש הינם, סעד כספי של פיצוי חברי הקבוצה ביחס לנזק האישי שנגרם לכל אחד מהם, פיצוי בגין נזק לא ממוני בסך של 100 ש"ח עבור כל אחד מחברי הקבוצה וכן סעד הצהרתי המורה למשיבות לחדול מההפרה המבוצעת על ידן. המבקש ציין כי הנזק האישי של המבקש עומד על 459 ש"ח והנזק המוערך על ידו לכלל חברי הקבוצה מסתכם לסך של יותר מ-2.5 מיליון ש"ח (לכלל הנתבעות). החברה טרם הגישה כתב תשובה מטעמה בתיק זה בשל מגעים המתנהלים בין הצדדים לצורך הגעה להסכמות שייתרו את המשך ניהול ההליך.

6. ביום 20 באוגוסט 2025, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה (להלן: "החברה" ו/או "המשיבה"). עניינה של התובענה בטענה לפיה המשיבה אינה מביאה לכאורה לידיעת משתמשי אפליקציית Chik כי הביטוח לנהג הצעיר המזדמן אינו כולל כיסוי מסוג ביטוח חובה, אשר לעמדת החברה מבוטח בחברת המקור, ובעשותה כן, היא מפרה לכאורה את הוראות הדין המפורטות בתובענה. הקבוצה אותה המבקש לייצג הינה: "מבוטחי המשיבה ממועד תחילת מתן שירות ליברה Chik אשר התקשרו עם המשיבה בשירות זה, מבלי שהובא לידיעתם בהתאם לדין שאינם מכוסים בביטוח חובה בניגוד לדין, וכי הם חשופים לסנקציות אזרחיות ו/או פליליות". עילות התביעה העיקריות הן: הפרת חובה חקוקה, רשלנות, הפרת חובת תום הלב, ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים להם עותר המבקש הינם מתן צו עשה אשר יורה למשיבה להשיב לחברי הקבוצה את הסכומים ששולמו על ידם; מתן צו עשה המורה למשיבה ליידע את המבוטחים כדין על העדר קיומו של ביטוח חובה; מתן צו עשה המורה למשיבה לפנות באופן אקטיבי ליתר חברות הביטוח ולברר מולן את הכיסוי הביטוחי בכל דרישה של לקוח להפעיל ביטוח או לכל הפחות, להורות לה לבחון כל פוליסה כזו; להורות על תשלום גמול למבקש ושכר הטרחה של באי כוחו. הנזק האישי לכאורה של המבקש עומד על 120 ש"ח והנזק המוערך על ידו לכלל חברי הקבוצה מסתכם לסך של יותר מ-2.5 מיליון ש"ח. בשלב זה, החברה לומדת את פרטי התובענה.

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.

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 30 ביוני 2025	
בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
הסכום הנתבע	כמות תביעות	הסכום הנתבע	כמות תביעות
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
-	3	-	5
-	3	-	5

בקשות תלויות לאישור
תובענות כייצוגיות

לא צויין סכום התביעה

סה"כ

בגין כלל התביעות המשפטיות התלויות, לימים 30 ביוני 2025 ו-31 בדצמבר 2024, לא נכללו סכומי הפרשות בדוחות הכספיים. לאחר תאריך המאזן הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור תובענה כייצוגית כמתואר בסעיף 6 לעיל.

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה		
ביום 30 ביוני 2025		
סה"כ	ביטוח חיים	ביטוח כללי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

הכנסות משירותי ביטוח**חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו

1,533	1,533	-
197	197	-
2,343	2,343	-
(592)	(592)	-
2,157	2,157	-
5,638	5,638	-
410,702	-	410,702
416,340	5,638	410,702

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר
 הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הכנסות משירותי ביטוח****הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
 שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

305,057	1,725	303,332
(11,981)	(646)	(11,335)
41,579	2,157	39,422
334,655	3,236	331,419
81,685	2,402	79,283

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח**רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים****הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו

820	820	-
78	78	-
2,068	2,068	-
(1,004)	(1,004)	-
1,962	1,962	-
158,205	-	158,205
160,167	1,962	158,205

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
 השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הוצאות מביטוח משנה****הכנסות מביטוח משנה:**

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
 שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

139,774	1,097	138,677
(3,788)	(655)	(3,133)
135,986	442	135,544
24,181	1,520	22,661
57,504	882	56,622

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח (הפסד) משירותי ביטוח**

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024		
סה"כ	ביטוח חיים	ביטוח כללי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

הכנסות משירותי ביטוח**חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו

632	632	-
114	114	-
1,120	1,120	-
(596)	(596)	-
1,388	1,388	-
2,658	2,658	-
335,808	-	335,808
338,466	2,658	335,808

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת
ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הכנסות משירותי ביטוח****הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
(LIC)

261,004	420	260,584
(9,338)	636	(9,973)
30,414	1,388	29,026
282,081	2,444	279,637
56,385	214	56,171

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח**רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים****הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו

403	403	-
44	44	-
1,054	1,054	-
(629)	(629)	-
872	872	-
154,330	-	154,330
155,202	872	154,330

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות
צפויות שהתהוו

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הוצאות מביטוח משנה****הכנסות מביטוח משנה:**

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות
שהתהוו

140,213	237	139,976
(5,336)	309	(5,645)
134,877	546	134,331
20,325	326	19,999
36,060	(112)	36,172

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הכנסות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח (הפסד) משירותי ביטוח**

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה		
ביום 30 ביוני 2025		
סה"כ	ביטוח חיים	ביטוח כללי
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הכנסות משירותי ביטוח**חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו

832	832	-
111	111	-
1,320	1,320	-
(229)	(229)	-
1,081	1,081	-
3,115	3,115	-
209,254	-	209,254
212,369	3,115	209,254

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הכנסות משירותי ביטוח****הוצאות משירותי ביטוח**

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
 שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

148,125	391	147,734
(9,833)	(465)	(9,368)
22,551	1,081	21,470
160,843	1,007	159,836
51,526	2,108	49,418

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח**רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים****הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו

472	472	-
44	44	-
1,352	1,352	-
(797)	(797)	-
1,071	1,071	-
82,943	-	82,943
84,014	1,071	82,943

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)****סה"כ הוצאות מביטוח משנה****הכנסות מביטוח משנה:**

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**

69,332	199	69,133
(2,473)	(402)	(2,071)
66,859	(203)	67,062
17,155	1,274	15,881
34,371	834	33,537

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024		
סה"כ	ביטוח חיים	ביטוח כללי
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו

353	353	-
61	61	-
441	441	-
(114)	(114)	-
744	744	-
1,485	1,485	-
175,915	-	175,915
177,400	1,485	175,915

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוואחר
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת
ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוחתביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
(LIC)

133,527	194	133,333
(1,606)	239	(1,845)
18,732	744	17,988
150,653	1,177	149,476
26,747	308	26,439

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו

219	219	-
24	24	-
875	875	-
(356)	(356)	-
762	762	-
76,785	-	76,785
77,547	762	76,785

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות
צפויות שהתהוו

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות
שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הכנסות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

68,501	102	68,399
(1,146)	110	(1,256)
67,355	212	67,143
10,192	550	9,642
16,555	(242)	16,797

באור 9: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של שנה שהסתיימה		
ביום 31 בדצמבר 2024		
סה"כ	ביטוח חיים	ביטוח כללי
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו

1,475	1,475	-
251	251	-
3,025	3,025	-
(1,436)	(1,436)	-
3,989	3,989	-
7,304	7,304	-
726,401	-	726,401
733,705	7,304	726,401

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר
 הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
 שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

560,399	2,067	558,332
(7,875)	1,830	(9,705)
76,842	3,989	72,853
629,366	7,886	621,480
104,339	(582)	104,921

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו

937	937	-
99	99	-
1,064	1,064	-

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
 השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

2,100	2,100	-
328,565	-	328,565
330,665	2,100	328,565

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

301,096	1,298	299,798
(4,190)	1,051	(5,241)
296,906	2,349	294,557
33,759	(249)	34,008
70,580	(333)	70,913

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2025			
ביטוח כללי	ביטוח חיים	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

10,335	-	-	10,335
5,919	3,675	485	1,759
16,254	3,675	485	12,094
(6,293)	-	372	(6,665)
(8,171)	-	48	(8,219)
56	-	56	-
(14,408)	-	476	(14,884)
3,979	-	(17)	3,996
6,277	-	193	6,084
(48)	-	(48)	-
10,208	-	128	10,080
12,054	3,675	1,089	7,290

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה (א)

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (*)

(א) במודל ה- GMM, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה- CSM בהתאם לעקום הריבית הנומינלי למועד ההכרה הראשונה. כמו כן, הריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה- BE וה- RA בהתאם לעקום הריבית הנומינלי לתחילת התקופה.

במודל ה- PAA, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה- BE וה- RA הנכללים ב- LIC בהתאם לעקום הריבית הריאלי.

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2024			
ביטוח כללי	ביטוח חיים	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
3,537	-	-	3,537
2,417	245	1,960	4,622
5,954	245	1,960	8,159
(751)	234	-	(517)
(2,798)	(102)	-	(2,900)
-	(611)	-	(611)
(3,549)	(478)	-	(4,027)
(282)	(13)	-	(295)
5,599	126	-	5,725
-	-	-	-
5,317	302	-	5,619
7,722	69	1,960	9,751

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין הוון בריבית שוטפת להוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין הוון בריבית שוטפת להוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2025			
ביטוח כללי	ביטוח חיים	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
6,728	-	-	6,728
1,154	316	2,394	3,866
7,882	316	2,394	10,594
(3,678)	196	-	(3,482)
(10,120)	114	-	(10,006)
-	516	-	516
(13,798)	826	-	(12,972)
2,221	(7)	-	2,214
6,281	(55)	-	6,226
-	(133)	-	(133)
8,502	(195)	-	8,307
2,586	947	2,394	5,927

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין הוון בריבית שוטפת להוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין הוון בריבית שוטפת להוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (*)

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2024			
ביטוח כללי	ביטוח חיים	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
2,729	-	-	2,729
987	125	1,223	2,335
3,716	125	1,223	5,064
(549)	127	-	(422)
1,208	(130)	-	1,078
-	(596)	-	(596)
659	(599)	-	60
(371)	(8)	-	(379)
2,507	251	-	2,758
-	178	-	178
2,136	421	-	2,557
6,511	(53)	1,223	7,681

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין הוון בריבית שוטפת להוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין הוון בריבית שוטפת להוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום ביום 31 בדצמבר 2024			
לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	-	9,198	9,198
4,781	646	6,956	12,383
4,781	646	16,154	21,581
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:			
-	545	(7,989)	(7,444)
-	(357)	(16,044)	(16,401)
-	111	-	111
-	299	(24,033)	(23,734)
-	(34)	5,059	5,025
-	370	13,660	14,030
-	(13)	-	(13)
-	323	18,719	19,042
4,781	1,268	10,840	16,889

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנקפו ל- CSM

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)

השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנקפו ל- CSM

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

א. להלן ריכוז של השפעות עדכון הנחות בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח על התוצאות הכספיות ועל יתרת ה- CSM בשייר:

השפעה על רווח או הפסד		
השפעה על יתרת ה- CSM	הכנסות או הוצאות מימון מביטוח	תוצאות שירותי ביטוח
אלפי ש"ח		

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר):

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)
עדכון אומדן הנחות מפרמיה (Discount)

-	(69)	-
2,965	-	-
2,965	(69)	-

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(2,527)	-
---	---------	---

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר):

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(250)	-
---	-------	---

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	795	-
---	-----	---

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר):

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	30	-
---	----	---

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(2,342)	-
---	---------	---

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר):

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(250)	-
---	-------	---

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	1,753	-
---	-------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (בלתי מבוקר):

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(518)	-
---	-------	---

השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים (*)

-	-	-
---	---	---

-	(518)	-
---	-------	---

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(5,842)	-
---	---------	---

(*) במהלך שנת 2024 החברה לא עדכנה הנחות דמוגרפיות ו/או שינויים אחרים.

באור 11: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה (המשך)

ב. ביום 20 באוגוסט 2025, ולאחר תאריך הדיווח, התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לבית המשפט המחוזי תל אביב (להלן: "התובענה"). עניינה של התובענה בטענה לפיה החברה אינה מביאה לכאורה לידיעת משתמשי אפליקציית Chik כי הביטוח לנהג הצעיר המזדמן אינו כולל כיסוי מסוג ביטוח חובה, אשר לעמדת החברה מבוטח בחברת המקור, ובעשותה כן, היא מפרה לכאורה את הוראות הדין המפורטות בתובענה. לפרטים נוספים אודות התובענה ראה ביאור [\(6\)8](#) לעיל.

ג. ביום 25 באוגוסט 2025, ולאחר תאריך המאזן, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון הכלכלי כפי שקבע הדירקטוריון. מועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 9 בספטמבר 2025.

