



LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני 2023

LIBRA

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

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

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 2023

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") לתקופה של ששה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (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 2022 (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 הנפיקה החברה 2,501,390 מניות רגילות ללא ערך נקוב, בתמורה מיידית (ברוטו) בסך כספי כולל של כ- 26.4 מיליון ש"ח. עם השלמת ההנפקה כאמור נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה, בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה בכ- 46.13% ממניות החברה³, ויתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור⁴. למיטב ידיעת החברה, לא קיים בעל מניות (למעט הגב' אתי אלישקוב כאמור) המחזיק ביותר מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

החברה קיבלה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי בחודש מאי 2018. רישיונה של החברה מתיר לה לעסוק בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח מקיף דירות ובתי עסק. בשנת 2020 הורחב רישיונה של החברה לעיסוק גם בענף ביטוח נסיעות לחו"ל⁵. ובשנת 2022, קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג "חיות מחמד" וכן פוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד.

1.2 האסטרטגיה העסקית של החברה

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

מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, כאשר למועד הדוח, החברה פועלת בענפי ביטוח רכב חובה ורכוש לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, ולרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מוניות בלבד), ביטוח מקיף לדירה, ביטוח מבנה למשכנתא, ביטוח מקיף לבתי עסק, ביטוח חיות מחמד, ביטוחי נסיעות לחו"ל, וביטוחי חיים (סיכון בלבד) מסוג ריסק משכנתא וריסק פרט. בהמשך, בכוונת החברה לפעול להרחבת רישיונה גם לתחום החיסכון הטהור, ולשווק תכניות חיסכון אישיות במסלולי השקעה שונים. יצוין, כי בשלב זה אין בכוונת החברה לשווק מוצרי ביטוח פנסיוניים⁶.

¹ אשר פורסם ביום 30 במרץ 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-031846).

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

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

⁴ לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 5 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-075570) המובא בדוח זה על דרך הפנייה.

⁵ בשל התפרצות נגיף הקורונה ברחבי העולם בסמוך לקבלת אישור הממונה לשיווק המוצר, החברה דחתה את השקת המוצר לציבור הרחב והחלה בשיווקו רק במחצית השנייה של שנת 2022.

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

האסטרטגיה העסקית של החברה מושתתת על שלושה יסודות:

(1) **דיגיטלי** – החברה משווקת את מוצריה באמצעות מערכת B2C⁷ המהווה את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית של החברה. מערכת הליבה של החברה מאפשרת ביצוע תהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים ככל הניתן, וכן מאפשרת ללקוחותיה לבצע פעולות רבות באמצעות אתר האינטרנט שלה, לאורך כל שרשרת הפעילות העסקית של החברה, החל בשלב רכישת הפוליסה ועד לביצוע שינויים והגשת תביעה באופן דיגיטלי עצמאי, זאת לצד מוקד טלפוני תומך בכל אחת מהפעולות; כחלק מהאסטרטגיה המתוארת לעיל, בכוונת החברה להמשיך ולהתקשר עם חברות טכנולוגיה לצורך יצירת שיתופי פעולה עם מיזמים טכנולוגיים רלוונטיים ואף לאמץ פתרונות טכנולוגיים חדשניים קיימים, לצורך שיפור מתמיד של מערכות הליבה שלה ביעילות מירבית וחסכון בעלויות. בהתאם, מערכות הליבה של החברה נבנו מראש באופן המאפשר נגישות וקלות יחסית להתממשקות לפתרונות חיצוניים וגמישות מובנית בקליטת מקורות מידע חיצוניים. שיתופי הפעולה האמורים יכולים להתבטא במגוון רחב של תחומים ובכלל זה באפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה באמצעות בינה מלאכותית (AI), פיתוח מוצרים חדשניים דוגמת מוצרים מבוססי מידע אישי, צריכה או התנהגות; בפיתוח כלים לשיפור חוויות השימוש והנגישות בפלטפורמת ה-B2C של החברה; בפיתוח כלים בתחום השיווק הדיגיטלי, לרבות שיווק וקידום מכירות פרסונלי; ובפיתוח חיתום מתקדם מבוסס בסיסי נתונים ובינה מלאכותית, לרבות העמקת השימוש במכונות לומדות תהליכים דיגיטליים בתהליכי התפעול הפנימיים ובמיוחד כאלה הנוגעים לסילוק תביעות מהיר.

(2) **פרסונאלי** – החברה מתמחרת את הפוליסות עבור לקוחותיה על פי נתונים אישיים של כל לקוח ולקוח, ובכך מתאימה את הפרמיה בצורה המדויקת ביותר למאפייני הלקוח התמחור נעשה באמצעות מערכת טכנולוגית מתקדמת המותאמת לביצוע פרסונליזציה של הפרמיה הביטוחית; המודל הפרסונלי אותו מנהיגה החברה, אשר מתאים את פוליסת הביטוח באופן אישי לכל מבטח בצורה דיגיטלית, פשוטה ויעילה, מביא להפחתה משמעותית בעלות ביטוח הרכב, והיווה גורם מרכזי לכך שלקוחות רבים החלו להתעניין במעבר לליברה. ליברה זיהתה בקרב לקוחות ביטוחי הרכב בישראל את הצורך למעבר באמצע תקופה והשיקה בשנת 2020 את "מהפכת הניודים" בביטוחי הרכב כפי שיפורט בהמשך. כאמור לעיל, בכוונת החברה להמשיך ולשכלל את המודל הפרסונלי תוך שימוש בבינה מלאכותית (AI), לאפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה. טכנולוגיה זאת תאפשר לצרכן ליהנות ממחירים מותאמים על פי מערכת הבינה המלאכותית מחד, ולשמור על יציבות ורווחיות החברה מאידך.

(3) **השתתפות ברווחים** – כחלק מפעילותה בתחום הביטוח הכללי, החברה משתפת את לקוחותיה ברבע מרווחיה, מתוך הנחה בסיסית שרווחי החברה נגזרים מהתנהגות לקוחות החברה, ובאמצעות כך, בין היתר, מעודדת החברה את לקוחותיה לפעול בתום לב בעת ניהול תביעות לתגמולי ביטוח. החלוקה ברווחים מתבצעת באמצעות יצירת ארנק דיגיטלי לכל לקוח בעת הפקת הפוליסה, אליו מפרישה החברה חלק מהפרמיה אותה שילם הלקוח בעד הפוליסה באמצעות מטבעות דיגיטליים הנושאים את השם "ליברות". הליברות ניתנות למימוש בהתקיים התנאים המצטברים המפורטים בתקנון ההשתתפות ברווחים המפורסם באתר האינטרנט של החברה⁸.

מאז תחילת פעילותה של ליברה ועד למועד פרסום הדוח, חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ- 41 מיליון ליברות, מתוכן כ- 22 מיליון ליברות הומרו לשקלים ומומשו על ידי לקוחות החברה, ככסף לכל דבר. בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ- 5.5 מיליון ליברות.

מהפכת הניודים

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

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

⁷ "B2C" – (Business-to-Consumer) קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם לקוח פרטי (עסקה קמעונית), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש חנות וירטואלית בה מוצגים מוצריו.

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

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

המידע האמור בפסקה לעיל, בדבר הצפי לגידול בניודי ביטוח הרכב לחברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע אשר אינו בשליטתה של החברה או שאינו בשליטתה הבלעדית, ואינו ודאי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה האמורות לעיל, בין היתר אם יחול שינוי באחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה המתוארים בסעיף 3.13 לפרק 1 לדוח 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 ראו סעיף 1.2 לפרק 1 לדוח 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 התקופתי¹⁰ ועד למועד פרסום הדוח, ואשר יש להם השפעה על עסקי החברה (ראה גם סעיף 2.2 להלן):

2.1.1 חוזרים

2.1.1.1 ביום 10 במאי 2023, פרסם הממונה חוזר סופי לתיקון הוראות החוזר המאוחד בענף ביטוח רכב חובה לעניין תעריפי הביטוח השיורי, שמטרתו לעדכן את דמי הביטוח נטו שגובה "הפול", וזאת על מנת להתאים את דמי הביטוח נטו ב"פול" לסיכון המבוטח בהתבסס על המלצותיו של מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה, שפורסמו במסגרת הדוח הסופי להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2020. במסגרת החוזר, עודכנו דמי הביטוח נטו ב"פול" לכלי הרכב הבאים: רכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון בבעלות פרטית ובעלות חברה; אופנועים בבעלות פרטית ובעלות חברה; וכן חלק מהרכבים המיוחדים כמפורט בחוזר. הוראות החוזר יחולו על פוליסות ביטוח רכב חובה שמועד תחילתן ביום 1 ביולי 2023 ואילך.

2.1.1.2 ביום 1 ביוני 2023, פרסם הממונה עדכון שלישי למפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח, הכולל מספר עדכונים ביחס לימפת דרכים-עדכון שני, ובהם בעיקר: עדכון מועד היישום לראשונה של התקן בדבר חוזי ביטוח ושל תקן דיווחי כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS), ליום 1 בינואר 2025; וכן עדכון אבני הדרך לשנים 2023 ו-2024 בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של התקנים החדשים.

2.1.1.3 ביום 28 באוגוסט 2023, פרסם הממונה עדכון לפרק רואה החשבון המבקר בחוזר המאוחד. מטרת העדכון הנה להטמיע הוראות שונות של הממונה, שהיו פזורות בחוזרים קודמים, וכן לעדכן הפניות לפרקים השונים של החוזר המאוחד, בעקבות שינויים שחלו בהם. לצד האמור, נוספה גם הוראה מכוחה יידרשו חברות ביטוח לבצע סקירה של רואה חשבון מבקר על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני, בהתאם לנהלים המפורטים בעדכון.

2.1.2 טיטות חוזרים, הבהרות, הכרעות ועמדות ממונה

2.1.2.1 ביום 3 באפריל 2023, פרסם הממונה טיטות חוזר שעניינה "הנחות וביטולים בביטוח חיים", ומטרתה לתת מענה לפגיעות כלכליות העוללות להיגרם למבוטח, בשל הצעת הנחה לטווח זמן קצר עבור הלקוח וכן תשלום עמלה חד פעמית לבעל הרישיון בשל שיווק המוצר. במסגרת הטיטה מוצע לחייב את חברות הביטוח להציע למבוטח

⁹ יצוין, כי למועד הדוח ולמיטב ידיעת החברה, החברה הינה חברת הביטוח היחידה אשר מאפשרת למבוטחים לנייד את פוליסות ביטוח הרכב בצורה דיגיטלית לחלוטין.
¹⁰ ראה סעיף 3.1 לפרק 1 לדוח התקופתי של החברה.

בביטוח חיים שיעור הנחה קבוע לכל אורך חיי הפוליסה, וכן להנהיג מנגנון השבה של העמלה החד פעמית לבעל הרישיון ששיווק את הפוליסה, מתוך מטרה למנוע את שחלוף הפוליסות באופן תדיר. יצוין כי החברה פועלת בתחום זה באופן ישיר בלבד, ללא תיווך של בעלי רישיון. מועד התחולה על פי הטיטה הינו ביחס לפוליסות שישווקו החל מ-1 בנובמבר 2023 ואילך.

2.1.2.2 ביום 1 ביוני 2023, פרסם הממונה טיוטת תיקון להוראות החוזר המאוחד – משתנים וקטגוריות בענף רכב חובה, הקובע את רשימת המשתנים בהם חברת ביטוח רשאית להשתמש לצורך קביעת דמי הביטוח בענף ביטוח רכב חובה. במסגרת הטיטה מוצע לעדכן את רשימת המשתנים, זאת בהתאם להתפתחויות טכנולוגיות ואחריות בתחום הבטיחות של כלי רכב.

2.1.2.3 ביום 4 ביוני 2023, פרסם הממונה טיוטת הכרעה בנושא קיזוז סכומים מתגמולי הביטוח בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר. במסגרת הטיטה מבהיר הממונה כי חברת ביטוח אינה רשאית לבצע הפחתה מתגמולי ביטוח בצורה של קיזוז או בכל דרך אחרת למבוטח שפעל בתום לב לתיקון רכבו במוסך שאינו בהסדר ולא יודע מראש ובאופן ברור על ידי חברת הביטוח בדבר זכויותיו, חובותיו והמשמעויות הנגזרות מהן. עוד מציין הממונה בטיטת ההכרעה, כי על חברת ביטוח הפועלת באופן האמור, לתת למבוטח גילוי בולט לגבי אופן ההתנהלות המצופה ממנו בעת קרות מקרה הביטוח הן בשלב הצעת הביטוח והן במועד הדיווח על תביעה מצד המבוטח. לעניין פוליסה קיימת, חברת ביטוח רשאית ליידע את המבוטח אף אם לא יידעה אותו במועד רכישת הביטוח, וזאת כל עוד לא התרחש מקרה ביטוחי טרם יידוע המבוטח כאמור, לרבות זכותו לבטל את הפוליסה ולקבל החזר יחסי של פרמיית הביטוח. בטיטה מנחה הממונה את החברות לבצע בחינה ביחס לאירועים שהתקיימו טרם פרסום ההכרעה ולדווח לרשות את תוצאות הבחינה כאמור.

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

2.2 התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה¹¹

מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2022 בשיעור של כ-5.3%, עלייה חדה לעומת השנים האחרונות. מסוף שנת 2022 ועד למועד פרסום הדוח, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור נוסף של 2.2%, כאשר על פי התחזיות של בנק ישראל, האינפלציה לשנים 2023 ו-2024 צפויה לעמוד על שיעור של 3.5% ו-2.4%, בהתאמה.

העלייה במדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח השפיעו על ההתחייבויות הביטוחיות של החברה ובעיקר בענף ביטוח רכב חובה. השפעת האינפלציה על יתר פעילות החברה איננה מהותית בשלב זה שכן מרבית התקשרויותיה של החברה אינן צמודות למדד המחירים לצרכן. עם זאת, למועד הדוח, החברה מנהלת תיק השקעות אשר מושפע משינויים בשוק ההון.

מתחילת שנת 2023 העלה בנק ישראל את הריבית המוניטרית ב-1.50% לרמה של 4.75%. 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 התאמה 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.

ברבעון הראשון לשנת 2023 החלה הממשלה לקדם תכנית לביצוע שינויים דרמטיים במערכת המשפט בישראל, וכן שינויי חקיקה נוספים השנויים במחלוקת. לאורך הרבעון השני של השנה התקיימו שיחות בין נציגי הקואליציה והאופוזיציה בניסיון להגיע לקידום החקיקה בעניין הרפורמה המשפטית בהסכמה, ומשאלו לא צלחו, במהלך חודש יולי 2023, החליטה הקואליציה על קידום חד צדדי ללא הסכמות של מה שהוגדר כשלב ראשון של החקיקה (ביטול עילת הסבירות), התפתחות שגררה תגובות שליליות בשווקים ומצד גופים בינלאומיים. בהיבט זה, בנק ישראל פירסם במהלך המחצית הראשונה הערכה לפגיעה פוטנציאלית של העברת החקיקה בתרחישים שונים שיובילו לעלייה בפרמיית הסיכון של המשק, ואלו נעו בין פגיעה של 0.8% ל-2.8% בתוצר בשנים הבאות. ההתקדמות בהליכי החקיקה

¹¹ ראה [התחזית המקרו כלכלית](#) של חטיבת המחקר בבנק ישראל, שפורסמה ביום 10 ביולי 2023.

האמורים ללא תמיכה ציבורית רחבה עלולה להיתפס בעיני המשקיעים כפוגעת בעצמאות מערכת המשפט ובאיזונים העדינים בין שלושת הרשויות. פגיעה זו, לצד התגברות צעדי המחאה בציבור עקב כך, עלולה להיות בעלת השלכה שלילית על הכלכלה בישראל בכלל ועל הפעילות בשוק ההון בפרט. התכנית עלולה להוביל, בין היתר, להורדת דירוג האשראי של ישראל, לפגיעה במטבע המקומי ולהתגברות האינפלציה, לפגיעה בהשקעות במשק הישראלי, להוצאת כספים מישראל, לגידול עלות מקורות הגיוס במשק הישראלי ולפגיעה בפעילותו של המגזר הכלכלי. נכון למועד פרסום הדוח, קיימת אי-ודאות יחסית לגבי עוצמתם והשלכותיהם על הפעילות הכלכלית בישראל. ככל שיתרחשו שינויי חקיקה משמעותיים שישפיעו לרעה על התוצר ועל משתנים אחרים במשק בישראל כאמור לעיל, ביצועיה של החברה עשויים להיפגע בהתאם.

בהתאם לפרסום של יחידת המחקר של בנק ישראל מחודש יולי 2023¹², תחזית הצמיחה של ישראל לשנת 2023 עודכנה מעט כלפי מעלה. על פי התחזית המבוססת על התרחיש לפיו המחלוקת סביב הרפורמה המשפטית תיושב באופן שאינו משפיע על הפעילות הכלכלית מכאן ואילך, התוצר בישראל צפוי לצמוח בשנת 2023 בשיעור של 3% ובשיעור של 3% גם כן בשנת 2024, שיעור נמוך ביחס לקצב הצמיחה הממוצע ששרר בשנים האחרונות (כ-4%). הסיבות העיקריות לעדכון מעלה הינן: הצפי להתמתנות בצמיחת הסחר העולמי (שמעובה על הייצוא הישראלי), רמת פעילות גבוהה בישראל (כפי שמתבטא בהיותו של התוצר גבוה ממגמת טרום המשבר של השנים 2020-2021) והפיחות בשקל מאז פרסום תחזית אפריל 2023, שתרמו לעדכון מעלה של התחזית, עליית הריבית הריאלית בישראל בטווח התחזיתי. כמו כן, התחזית מציינת כי סיכון מרכזי הוא ששינויים חקיקתיים ומוסדיים ילוו באחת או יותר מההתפתחויות הבאות: עלייה בפרמיית הסיכון של המדינה שתלווה בפיחות של השקל, פגיעה ביצוא, ירידה בהשקעות המקומיות וביקוש לצריכה פרטית. בנוסף, לפי התחזית ישנה עדות לירידה בהיקף הגיוסים להשקעות בחברות הזנק בישראל. ככל הנראה חזקה מהירידות ההשקעות הזנק בעולם, שאף מתאוששות במידה מסוימת בניגוד להשקעות בחברות הזנק בישראל. אמנם מדדי הפעילות השונים בתעשיית ההייטק בישראל מצביעים על התמתנות קלה בלבד, לאחר קצב צמיחה גבוה ב-2022, אך המשך ירידה בהשקעות בחברות הזנק מהווה סיכון לתחזית הצמיחה. לצד זאת, קיימת גם ירידה בהתחלות הבנייה.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 3.1. בתקופת הדוח, השיקה החברה לציבור הרחב פוליסות ביטוח מסוג "ריסק משכנתא" ו-"ריסק טהור" תחת ענף ביטוח חיים – סיכון בלבד, כשהיתרון התחרותי שלה בא לידי ביטוי בעלות הביטוח ובממשק הדיגיטלי המתקדם שלה המאפשר רכישת ביטוח חיים למשכנתא לצד ביטוח המבנה למשכנתא בתהליך אחד קצר וידידותי.
- 3.2. ביום 30 במרס 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.

¹² ראה [התחזית המקרו כלכלית](#) של חטיבת המחקר בבנק ישראל, שפורסמה ביום 10 ביולי 2023.

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 31.12.2022	ליום 30.6.2022	ליום 30.6.2023	
			נכסים
10,144	8,499	13,250	נכסים לא מוחשיים
1,472	707	2,676	נכסי מיסים נדחים
29,385	31,898	39,875	הוצאות רכישה נדחות
5,350	5,878	5,311	רכוש קבוע
438,720	359,446	452,442	נכסי ביטוח משנה
804	459	1,721	נכסי מיסים שוטפים
17,803	12,987	17,572	חייבים ויתרות חובה
119,705	85,203	140,384	פרמיה לגבייה
69,512	49,375	89,550	נכסי חוב סחירים
75,665	53,869	100,723	נכסי חוב שאינם סחירים
529	3,266	198	מניות
3,410	2,207	3,210	אחרות
67,152	63,946	68,379	מזומנים ושווי מזומנים
839,651	677,740	935,291	סך הכל נכסים
			הון והתחייבויות
60,131	63,528	57,404	הון עצמי
580,995	476,375	701,259	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה
194,004	132,834	152,067	זכאים ויתרות זכות
4,468	4,814	24,508	התחייבות פיננסית
53	189	53	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
839,651	677,740	935,291	סך הכל הון והתחייבויות

סך המאזן ליום 30 ביוני 2023 הסתכם לכ- 935,291 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 677,740 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 38%, אשר נובע מגידול בפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח.

סך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה ליום 30 ביוני 2023 הסתכמו לכ- 701,259 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 476,375 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ- 47% הנובע מצמיחה בפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח. בהלימה לאמור, ניתן לראות גידול בנכסי ביטוח המשנה שהסתכמו ליום 30 ביוני 2023 לכ- 452,442 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 359,446 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ- 26%.

4.1.2 הון

ההון של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 57,404 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 60,131 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הקיטון בהון נובע מהפסד כולל לאחר מס בסכום של כ- 2,727 אלפי ש"ח במהלך תקופת הדוח.

משטר כושר פירעון כלכלי לפי דירקטיבת ה-Solvency II

דירקטיבת 'Solvency II' (להלן: "הדירקטיבה") כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם. הדירקטיבה מבוססת על שלושה נדבכים: (1) נדבך כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון; (2) נדבך איכותי הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA); (3) נדבך הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

בהתאם לדירקטיבה ישנן שתי רמות של דרישות הון :

1. ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח ("SCR"). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד, על בסיס ההנחיות 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 מיוני 2021, החברה מיישמת את המשטר החדש. בחודש מרס 2022, קיבלה החברה את אישור הממונה, לפיו תהא רשאית במסגרת חישוב יחס כושר פירעון כלכלי, לכלול במאזן הכלכלי את מערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רובד 1 בסיסי האחרון שחושב, בכפוף לתקרה שנקבעה בגוף האישור. אישור זה ניתן לאחר שליברה הציגה לרשות שוק ההון את יכולותיה של מערכת הליבה שלה, המאחדת מספר רב של מודולים אשר אופיינו ופותחו על ידי החברה, כאשר מטרת העל בפיתוח מודולים אלו תואמות במדויק את המטרות המפורטות במכתב העקרונות של הממונה להכרה בנכס אינשורטק¹³, דהיינו – יעילות תפעולית, הפחתת הוצאות, שיפור השירות למבוטחים, פיתוח מוצרים ושירותים חדשים מבוססי טכנולוגיה דיגיטלית, וכן קידום השימוש באמצעים דיגיטליים בתחום הביטוח. ביום 5 בינואר 2022 פרסם הממונה תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA), אשר משמעותו המרכזית הינה קביעת עקרונות ליצירת קשר בין אסטרטגיה עסקית, סיכונים וניהול ההון בהתאם לנדבך השני בדירקטיבה. על פי הוראות אלה, חברות הביטוח נדרשות ליצור הבנה והבהרה של היכולת שלהן לשאת לאורך זמן את הסיכונים להם הן נחשפות כתוצאה ממימוש האסטרטגיה העסקית שלהן. בהתאם להוראות התיקון לחוזר המאוחד כאמור, החל מחודש ינואר 2023, ובתחילת כל שנה, על החברה להגיש לממונה דיווח הערכה עצמית שנתית של הסיכונים וכושר הפירעון שלה. בתקופת הדוח, החברה הגישה לראשונה את הדיווח כנדרש. בחודש מרס 2023, ובתקופת הדוח, 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, כשלחברה קיימת אפשרות לבצע פדיון מוקדם של השטר לאחר 5 שנים. לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראו גם באור 4 לדוחות הכספיים ביניים.

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

להלן דרישות ההון לפי משטר ה-Solvency II:

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

		א. יחס כושר פירעון כלכלי
ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2021 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2022 (אלפי ש"ח)	
57,201	57,556	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
38,680	55,672	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
18,521	1,884	עודף
148%	103%	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
-	77,556	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
18,521	21,884	עודף
148%	139%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		ב. סף הון (MCR)
ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2021 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2022 (אלפי ש"ח)	
15,000	21,350	סף ההון (MCR)
57,201	57,556	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
ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2021 (אלפי ש"ח)	ליום 31 בדצמבר מבוקר(*) 2022 (אלפי ש"ח)	
		נתונים ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:
57,201	57,556	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
45,561	61,881	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
11,640	(4,325)	עודף (חוסר)
126%	93%	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
-	77,556	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
11,640	15,675	עודף
126%	125%	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%	110%	יעד הדירקטוריון
9,362	9,487	עודף הון ביחס ליעד

(*) הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

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	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
		2022	2023		2022/2023	2022	
2022	2022/2023	2022	2023	2022/2023	2022	2023	
							ביטוח כללי
375,569	44%	89,290	128,323	44%	169,378	244,560	פרמיות שהורווחו ברוטו
126,718	87%	30,471	57,126	76%	57,690	101,735	פרמיות שהורווחו בשייר
(3,797)	*	229	(1,938)	*	936	(4,698)	רווח (הפסד) לפני מסים ביטוח כללי
							ביטוח חיים
-	**	-	435	**	-	579	פרמיות שהורווחו ברוטו
-	**	-	167	**	-	224	פרמיות שהורווחו בשייר
-	**	-	276	**	-	260	רווח לפני מסים ביטוח חיים
							פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
-	*	-	661	*	-	927	רווחים מהשקעות
(729)	22%	(176)	(214)	19%	(354)	(420)	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,526)	*	53	(1,215)	*	582	(3,931)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לפני מסים
(713)	*	22	(374)	*	238	(1,204)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(3,813)	*	31	(841)	*	344	(2,727)	רווח (הפסד) לתקופה לאחר מס
124	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
(3,689)	*	31	(841)	*	344	(2,727)	סה"כ רווח (הפסד) כולל לאחר מס

* מעבר מרווח להפסד/מהפסד לרווח

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

תוצאות מגזרי הפעילותמגזר ביטוח כללי

בתקופת הדוח המשיכה החברה להציג שיעורי גידול משמעותיים בפרמיה ברוטו ובפרמיה שהורווחה ברוטו בכל הענפים בהם היא פועלת, כתוצאה מגידול בהיקפי הפעילות של החברה, בנוסף להעלאת התעריפים אשר הגדילו את הפרמיה הממוצעת בענף הרכב ומנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה. במגזר ביטוח כללי, סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 244,560 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 169,378 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 375,569 אלפי ש"ח לשנת 2022. סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023, עומד על כ- 128,323 אלפי ש"ח בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 89,290 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 101,735 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 57,690 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 126,718 אלפי ש"ח לשנת 2022. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023, עומד על כ- 57,126 אלפי ש"ח בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 30,471 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט הסכמי ביטוח המשנה של החברה, ראה סעיף 3.6 לפרק 1 לדוח התקופתי.

ההפסד לפני מס וההפסד הכולל לפני מס לתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 4,698 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 936 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וההפסד לפני מס בסך של כ- 3,797 אלפי ש"ח בשנת 2022. ההפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 הסתכם לסך של כ- 1,938 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 229 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מרווח להפסד בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד הושפע משני גורמים מנוגדים זה לזה: הגורם החיובי נבע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה וגידול בפרמיה הממוצעת, אשר הוביל לגידול בהכנסות החברה, זאת לצד המשך התייעלות תפעולית בהוצאות החברה וכן כתוצאה מרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה מנגד, קיימת ירידה ברווחיות החיתומית בענפי הרכב. הירידה ברווחיות החיתומית ברכב רכוש מוסברת, בין היתר, בשל גידול בשכירות ועלות הגניבות בענף זה. הירידה ברווחיות החיתומית ברכב חובה נובעת בעיקר מעליה במדד בתקופת הדוח ומעליה מתונה של הריבית הריאלית חסרת הסיכון בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד אשר הביאה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 2,089 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 422 אלפי ש"ח בשייר לעומת קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 8,970 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 1,750 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה בעקום הריבית חסרת סיכון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023, הובילה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 1,210 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 265 אלפי ש"ח בשייר לעומת קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 5,789 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בברוטו וכ- 1,126 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה בעקום הריבית חסרת סיכון לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 16,301 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 3,201 אלפי ש"ח בשייר.

בהתאם לנוהג המיטבי, החברה מהוות את התחייבויות הביטוחיות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות וכן קבעה מרווחי שמרנות מפורשים.

בעקבות ההרעה בתוצאות החיתומיות, החברה ממשיכה לפעול להעלאת הפרמיה הממוצעת בענפי הרכב.

מגזר ביטוח חיים

בתקופת הדוח השיקה החברה לראשונה פוליסות מסוג "ריסק טהור" ו-"ריסק משכנתא" תחת ענף ביטוח חיים-סיכון בלבד. בתקופת הדוח נרשמו במגזר זה פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 579 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 224 אלפי ש"ח. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023, נרשמו במגזר זה פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 435 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 167 אלפי ש"ח. סך הרווח לפני מס ממגזר זה מסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 260 אלפי ש"ח. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023, נרשם רווח לפני מס במגזר זה בסך של כ- 276 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו שיווקה החברה פוליסות ביטוח חיים בפרמיה משוננת בסך של כ- 5.6 מיליון ש"ח.

השקעות נוסטרו

החברה החלה לנהל את תיק השקעות שלה באמצעות בית השקעות לראשונה בשנת 2022, כאשר עד למועד זה לחברה לא היה תיק השקעות מנוהל, כחלק מהאסטרטגיית העסקית שלה בשנותיה הראשונות לחייה, למען השאת הפעילות החיתומית. חלקו של התיק המנוהל מושקע באגרות חוב מוחזקות לפדיון בדירוג גבוה במטרה לייצר עוגן השקעתי בעל תשואה יציבה ללא השפעת התנודתיות בשווקי ההון וחלקו הנוסף מושקע בעיקר בפיקדונות בבנקים. בתקופת הדוח רשמה החברה במגזרי הפעילות בביטוח כללי

וחיים רווחי השקעה בסכום של כ-2,840 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד של כ-1,046 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד של כ-1,158 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023, רשמה החברה רווחי השקעה במגזרי הפעילות בביטוח כללי וחיים בסכום של כ-2,031 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד של כ-953 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות שאינם מיוחסים למגזרי הפעילות של החברה בסכום של כ-927 אלפי ש"ח, וכן הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ-420 אלפי ש"ח לעומת הוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ-354 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וסך של כ-729 אלפי ש"ח בשנת 2022. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 נרשמו רווחים מהשקעות בסכום של כ-661 אלפי ש"ח וסך ההוצאות בגין הנהלה וכלליות הסתכמו לסך של כ-214 אלפי ש"ח בהשוואה להוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ-176 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

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

4.1.4 להלן סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות:

4.1.4.1 ביטוח כללי (באלפי ש"ח)

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2022	2023		2022/2023	2022	
ביטוח רכב רכוש					
60%	64%	55%	126,760	196,463	פרמיות ברוטו
77%	69%	115%	55,370	119,158	פרמיות בשייר
77%	73%	67%	44,535	74,555	פרמיות שהורווחו בשייר
(288%)	87%	52%	(2,696)	(4,096)	הפסד כולל לפני מס
-	-	-	137%	103%	Loss Ratio ברוטו*
-	-	-	87%	96%	Loss Ratio בשייר*
-	-	-	155%	116%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	104%	107%	Combined Ratio בשייר
ביטוח רכב חובה					
38%	33%	25%	81,876	102,049	פרמיות ברוטו
22%	29%	222%	15,830	50,894	פרמיות בשייר
22%	25%	103%	12,655	25,693	פרמיות שהורווחו בשייר
435%	(16%)	(81%)	4,072	775	רווח כולל לפני מס
ביטוח כללי אחר**					
2%	3%	102%	4,428	8,953	פרמיות ברוטו
1%	2%	263%	880	3,192	פרמיות בשייר
1%	2%	197%	500	1,487	פרמיות שהורווחו בשייר
(47%)	29%	213%	(440)	(1,377)	הפסד כולל לפני מס
-	-	-	60%	66%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	128%	140%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	85%	87%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	186%	194%	Combined Ratio בשייר
סך הכל במגזר ביטוח כללי					
100%	100%	44%	213,064	307,465	פרמיות ברוטו
100%	100%	140%	72,080	173,244	פרמיות בשייר
100%	100%	76%	57,690	101,735	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	***	936	(4,698)	רווח (הפסד) כולל לפני מס

* שיעור ה-LR כולל פרמיה בחסר ומרווחי שמרנות בתביעות התלויות, בעקבות חוסר הודאות בשנותיה הראשונות של החברה. להערכת החברה, עם חלוף השנים, תוצאות ה-LR בשנים אלו יהיו טובות יותר. ההבדל בין הברוטו לשייר נובע בעיקר מהעובדה שמבטח המשנה אינו שותף לפרמיות בגין הריידרים ברכב רכוש. בעניין זה, ראה סעיף 3.6.3 לפרק 1 לדוח התקופתי.

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

*** מעבר מהפסד לרווח/מעבר מרווח להפסד.

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום ביוני		
2022	2023	2022/2023	2022	2023	
ביטוח רכב רכוש					
59%	64%	52%	58,836	89,603	פרמיות ברוטו
76%	69%	113%	25,217	53,676	פרמיות בשייר
77%	72%	75%	23,406	41,014	פרמיות שהורווחו בשייר
(589%)	17%	(76%)	(1,349)	(327)	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	124%	96%	Loss Ratio ברוטו*
-	-	-	82%	89%	Loss Ratio בשייר*
-	-	-	143%	110%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	103%	103%	Combined Ratio בשייר
ביטוח רכב חובה					
38%	33%	21%	37,316	44,991	פרמיות ברוטו
22%	29%	212%	7,201	22,437	פרמיות בשייר
22%	26%	124%	6,708	14,998	פרמיות שהורווחו בשייר
694%	44%	(154%)	1,590	(863)	רווח (הפסד) כולל לפני מס
ביטוח כללי אחר**					
3%	3%	84%	2,628	4,828	פרמיות ברוטו
2%	2%	189%	636	1,841	פרמיות בשייר
1%	2%	212%	357	1,114	פרמיות שהורווחו בשייר
(5%)	39%	6,133%	(12)	(748)	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	65%	68%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	88%	116%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	81%	91%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	101%	168%	Combined Ratio בשייר
סך הכל במגזר ביטוח כללי					
100%	100%	41%	98,780	139,422	פרמיות ברוטו
100%	100%	136%	33,054	77,954	פרמיות בשייר
100%	100%	87%	30,471	57,126	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	***	229	(1,938)	רווח (הפסד) כולל לפני מס

* שיעור ה-LR כולל פרמיה בחסר ומרווחי שמרנות בתביעות התלויות, בעקבות חוסר הודאות בשנותיה הראשונות של החברה. להערכת החברה, עם חלוף השנים, תוצאות ה-LR בשנים אלו יהיו טובות יותר. ההבדל בין הברוטו לשייר נובע בעיקר מהעובדה שמבטח המשנה אינו שותף לפרמיות בגין הריידרים ברכב רכוש. בעניין זה, ראה סעיף 3.6.3 לפרק 1 לדוח התקופתי.

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

*** מעבר מהפסד לרווח/מעבר מרווח להפסד.

ביטוח רכב רכוש

הגידול בהכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מהמשך צמיחה מואצת בהיקפי הפעילות של החברה בענף המלווה בעלייה מתמשכת בפרמיה הממוצעת בנוסף לנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה. מתחילת שנת 2022 ועד למועד פרסומו של הדוח, גדלה הפרמיה הממוצעת בכ-52%, מתוכה גידול של כ-22% במהלך שנת 2023.

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

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-4,096 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-2,696 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד כולל לפני מס בסך של כ-5,715 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 הסתכמו בהפסד בסך של כ-327 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-1,349 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהפסד בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הושפע משני גורמים מנוגדים זה לזה: הגורם החיובי נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה, אשר הוביל לגידול בהכנסות החברה

תוך גידול כאמור של הפרמיה הממוצעת, זאת לצד התייעלות תפעולית בהוצאות החברה ורווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה. מנגד, קיימת ירידה ברווחיות החיתומית בין היתר, בשל גידול בשכחות ועלות הגניבות.

הקיסון בהפסד לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע משיפור ב-LR לאור הגידול בפרמיה הממוצעת בתקופה זו אשר הובילה בין היתר גם לקיסון בפרמיה בחסר.

ככל ומגמת ההרעה בתוצאות החיתומיות תימשך, החברה תמשיך בהעלאת תעריפים, במטרה להגדיל את הפרמיה הממוצעת.

בתקופת הדוח נרשמו רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ-1,740 אלפי ש"ח בהשוואה להפסדים מהשקעות בסך של כ-723 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023, נרשמו רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ-1,242 אלפי ש"ח בהשוואה להפסדים מהשקעות בסך של כ-657 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח רכב חובה

הגידול בהכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מהמשך צמיחה מואצת בהיקפי הפעילות של החברה בענף תוך העלאת תעריפים אשר הגדילו את הפרמיה הממוצעת, וכן מנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

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

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ-775 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ-4,072 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023, הסתכמו בהפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-863 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ-1,590 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיסון ברווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד והמעבר מרווח להפסד בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023, נובע בעיקר מעליה מתונה יותר של עקום הריבית בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. בתקופת הדוח, עליית עקום הריבית הקטינה את העתודות הביטוחיות בברוטו בסכום של כ-2,089 אלפי ש"ח וכ-422 אלפי ש"ח בשייר לעומת קיסון העתודות הביטוחיות בסך של כ-8,970 אלפי ש"ח בברוטו וכ-1,750 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

העליה בעקום הריבית חסרת סיכון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 הובילה לקיסון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-1,210 אלפי ש"ח בברוטו וכ-265 אלפי ש"ח בשייר לעומת קיסון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-5,789 אלפי ש"ח בברוטו וכ-1,126 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה בעקום הריבית חסרת סיכון לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-16,301 אלפי ש"ח בברוטו וכ-3,201 אלפי ש"ח בשייר. בנוסף, העלייה במדד המחירים לצרכן בתקופת הדוח הגדילה את הרזרבות הביטוחיות בסך של כ-9,299 אלפי ש"ח בברוטו וכ-1,798 אלפי ש"ח בשייר לעומת גידול של כ-6,819 אלפי ש"ח בברוטו וכ-1,328 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה במדד המחירים לצרכן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 הובילה לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-5,207 אלפי ש"ח בברוטו וכ-1,007 אלפי ש"ח בשייר לעומת גידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-4,262 אלפי ש"ח בברוטו וכ-830 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

מנגד, בתקופת הדוח רשמה החברה רווחי השקעות בתיק הנוסטרו שלה בסך של כ-1,026 אלפי ש"ח בהשוואה להפסדים מהשקעות בסך של כ-315 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023, נרשמו רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ-727 אלפי ש"ח בהשוואה להפסדים מהשקעות בסך של כ-289 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

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

ביטוח כללי אחר

הגידול בהכנסות מפרמיות ברוטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף דירות ובתי עסק, כניסה לתחומי פעילות נוספים וכן מנאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

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

תוצאות הענף הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 1,377 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 440 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023, הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 748 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 12 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הגידול בהפסד בתקופת הדוח לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בעלות רכישת כיסויים מסוג קטסטרופה ואקסס ממבטחי משנה בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד ומייחוס הוצאות פרסום גבוה למגזר פעילות זה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

יצוין כי לאורך השנים התוצאות הביטוחיות (Loss Ratio) בענפים אלו חיוביות וככל שהחברה תמשיך במגמת גידול וצמיחה בענפים אלו, היא צופה כי תוצאותיה הכספיות ישתפרו.

4.1.4.2 ביטוח חיים (באלפי ש"ח)

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2022	2023		2022/2023	2022	
					ביטוח חיים – סיכון בלבד
-	100%	-	-	579	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
	100%			224	סה"כ פרמיות שהורווחו בשייר
-	100%	-	-	260	רווח כולל לפני מס

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2022	2023		2022/2023	2022	
					ביטוח חיים – סיכון בלבד
-	100%	-	-	435	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
	100%			167	סה"כ פרמיות שהורווחו בשייר
-	100%	-	-	276	רווח כולל לפני מס

החברה החלה פעילותה בענף ביטוח חיים בסוף הרבעון הרביעי לשנת 2022 והשיקה אותו לציבור הרחב בתקופת הדוח. הפרמיות שהורווחו ברוטו הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 579 אלפי ש"ח. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023, הסתכמו לסך של כ- 435 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו שיווקה החברה פוליסות ביטוח חיים בפרמיה משוננת בסך של כ- 5.6 מיליון ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 260 אלפי ש"ח. הרווח הכולל לפני מס בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 הסתכם לסך של כ- 276 אלפי ש"ח.

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

4.2 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ- 1,227 אלפי ש"ח, מסך של כ- 67,152 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022 לסך של כ- 68,379 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2023. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 ביוני 2023 נובעים מהפעילויות המפורטות להלן:

4.2.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 14,100 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 19,053 אלפי ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.2 מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח וכללו בעיקר פיתוחים בתחום מערכות מידע ורכישת תוכנה, הסתכמו לסך של כ- 4,157 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,890 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 19,485 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 491 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגיוס שטר הון בסך 20 מיליון ש"ח.

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

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בסעיף 3.13 לפרק 1 לדוח התקופתי.

6. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים ראו באור 7 לדוחותיה הכספיים של החברה.

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

8. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה

8.1 ביום 5 ביולי 2023, התקיימה אסיפה כללית שנתית של בעלי מניות החברה. במסגרת האסיפה הכללית אושר מינויים מחדש של הדירקטורים מירב סיגל, אלדד לוי וגיא ועדיה כדירקטורים בחברה¹⁴.

לפרטים אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה, ראו סעיפים 13-14 לפרק 4 לדוח התקופתי.

9. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

ביום 13 ביולי 2023 פרסמה החברה דיווח מיידי בדבר אישורה של הרשות לניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 14 ביוני 2024¹⁵.

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, 30 באוגוסט, 2023

¹⁴ לפרטים אודות תוצאות האסיפה ראו דיווח מיידי מיום 5 ביולי 2023. (מס' אסמכתא: [2023-01-075582](#)).

¹⁵ לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: [2023-01-080067](#)).

הצהרה (certification)

אני, אתי אלישקוב, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2023 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של 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

30 באוגוסט, 2023
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 30.06.2023 (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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של 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.

30 באוגוסט, 2023

תאריך

דודי בן חיים, מנהל כספים

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, 2023

בלתי מבוקרים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>1</u>	
<u>2</u>	סקירת דוחות כספיים ביניים
<u>3</u>	דוחות על המצב הכספי
<u>4</u>	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
<u>5-6</u>	דוחות על השינויים בהון
<u>7-8</u>	דוחות על תזרימי המזומנים
<u>9-24</u>	באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2023 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כמתואר [בבאור 2\(א\)](#) וכן הם אחראיים 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 מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה 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 אלה חלות על חברות ביטוח.

פסקת הדגש העניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור [בבאור 7](#) לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		באור	נכסים
2022	2022	2023			
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
10,144	8,499	13,250			נכסים בלתי מוחשיים
1,472	707	2,676	<u>6</u>		נכסי מסים נדחים
29,385	31,898	39,875			הוצאות רכישה נדחות
5,350	5,878	5,311			רכוש קבוע
438,720	359,446	452,442			נכסי ביטוח משנה
804	459	1,721			נכסי מסים שוטפים
17,803	12,987	17,572			חייבים ויתרות חובה
119,705	85,203	140,384			פרמיות לגבייה
			<u>5</u>		השקעות פיננסיות:
69,512	49,375	89,550			נכסי חוב סחירים
75,665	53,869	100,723			נכסי חוב שאינם סחירים
529	3,266	198			מניות
3,410	2,207	3,210			אחרות
149,116	108,717	193,681			סך הכל השקעות פיננסיות
67,152	63,946	68,379			מזומנים ושווי מזומנים
839,651	677,740	935,291			סך כל הנכסים
					הון והתחייבויות
			<u>4</u>		הון:
68,848	68,212	68,848			פרמיה על מניות
2,000	2,000	2,000			קרנות הון
(10,717)	(6,684)	(13,444)			יתרת הפסד
60,131	63,528	57,404			סך כל הון
					התחייבויות:
580,995	476,375	701,259			התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
53	189	53			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
194,004	132,834	152,067			זכאים ויתרות זכות
4,468	4,814	24,508			התחייבות פיננסית
779,520	614,212	877,887			סך כל ההתחייבויות
839,651	677,740	935,291			סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

30 באוגוסט 2023			
דודי בן חיים מנהל כספים	אתי אלישקוב מנכ"ל	מירב סיגל יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח נקי למניה]					
2022	2022	2023	2022	2023	
375,569	89,290	128,758	169,378	245,139	פרמיות שהורווחו ברוטו
248,851	58,819	71,465	111,688	143,180	פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
126,718	30,471	57,293	57,690	101,959	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,158)	(953)	2,692	(1,046)	3,767	רווחים (הפסדים) מהשקעות והכנסות מימון
43,854	11,120	9,978	21,505	20,809	הכנסות מעמלות
169,414	40,638	69,963	78,149	126,535	סך כל הכנסות
422,167	96,997	123,304	198,189	250,760	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
309,181	70,891	69,753	146,274	149,616	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
112,986	26,106	53,551	51,915	101,144	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
54,709	12,548	14,302	22,297	24,629	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,811	1,886	2,738	3,263	3,993	הוצאות הנהלה וכלליות
434	45	587	92	700	הוצאות מימון
173,940	40,585	71,178	77,567	130,466	סך כל ההוצאות
(4,526)	53	(1,215)	582	(3,931)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(713)	22	(374)	238	(1,204)	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(3,813)	31	(841)	344	(2,727)	סה"כ רווח (הפסד) נקי
124	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו
(3,689)	31	(841)	344	(2,727)	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(0.08)	0.001	(0.02)	0.01	(0.07)	רווח (הפסד) נקי בסיסי למניה ללא ערך נקוב (בש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח			
60,131	(10,717)	2,000	68,848
(2,727)	(2,727)	-	-
<u>57,404</u>	<u>(13,444)</u>	<u>2,000</u>	<u>68,848</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח			
63,184	(7,028)	2,000	68,212
344	344	-	-
<u>63,528</u>	<u>(6,684)</u>	<u>2,000</u>	<u>68,212</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח			
58,245	(12,603)	2,000	68,848
(841)	(841)	-	-
<u>57,404</u>	<u>(13,444)</u>	<u>2,000</u>	<u>68,848</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2023 (בלתי מבוקר)

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח			
63,497	(6,715)	2,000	68,212
31	31	-	-
<u>63,528</u>	<u>(6,684)</u>	<u>2,000</u>	<u>68,212</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2022 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
63,184	(7,028)	2,000	68,212	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
175	-	-	175	הנפקת הון
461	-	-	461	הטבת מס בגין הוצאות הנפקה
(3,813)	(3,813)	-	-	הפסד לשנה
124	124	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
(3,689)	(3,689)	-	-	הפסד כולל לשנה
<u>60,131</u>	<u>(10,717)</u>	<u>2,000</u>	<u>68,848</u>	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>

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		באור
	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	
2022	2022	2023	2022	2023	
אלפי ש"ח					
(13,348)	8,680	(19,125)	(19,053)	(14,100)	א <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(196)	(27)	(30)	(111)	(103)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(3,871)	(791)	(1,302)	(1,779)	(4,055)	השקעה ברכוש קבוע
(4,067)	(818)	(1,332)	(1,890)	(4,158)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(988)	(246)	(258)	(491)	(515)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
-	-	-	-	20,000	פרעון התחייבות בגין חכירה
175	-	-	-	-	גיוס שטר הון בנקאי
(813)	(246)	(258)	(491)	19,485	הנפקת הון מניות
(18,228)	7,616	(20,715)	(21,434)	1,227	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
85,380	56,330	89,094	85,380	67,152	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
67,152	63,946	68,379	63,946	68,379	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח			
(3,689)	31	(841)	344	(2,727)
774	667	(2,491)	1,138	(3,534)
-	-	(87)	-	(90)
142	539	13	521	(28)
624	170	(82)	148	(56)
165	45	37	92	76
1,371	348	336	690	621
1,384	489	507	938	949
224,452	46,906	37,634	119,832	120,264
(170,311)	(37,015)	1,222	(91,037)	(13,722)
(4,851)	(1,839)	(2,807)	(7,364)	(10,490)
(713)	10	(374)	117	(1,204)
(91,468)	(13,444)	(32,937)	(50,596)	(42,144)
(43,464)	(5,048)	(7,642)	(8,962)	(20,679)
(1,867)	2,020	2,946	2,950	231
73,144	14,512	(14,609)	11,964	(41,937)
(136)	-	-	-	-
2,034	265	1,111	336	1,683
-	-	-	-	(396)
(886)	(12)	254	(121)	(917)
44	36	-	55	1
(97)	-	-	(98)	-
(9,659)	8,649	(18,283)	(19,397)	(11,373)
(13,348)	8,680	(19,124)	(19,053)	(14,100)
1,290	74	117	1,504	117

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

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

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות
אחרות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

הוצאות מימון בגין חכירה

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
תלויי תשואה

שינוי בנכסי ביטוח משנה

הוצאות רכישה נדחות

מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

פרמיות לגבייה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

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

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

מיסים ששולמו (התקבלו)

דיבידנד שהתקבל

פדיון (תשלום) פקדון נכס בחכירה

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי
מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו
לפעילות) שוטפת

נספח ב' - פעילות מהותית שאינה במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין
חכירה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2023 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהמשך לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

ב. ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017, כחברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. בחודש מאי 2018, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בתחום הביטוח הכללי (לרבות חבויות). מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, כאשר למועד הדוח, החברה פועלת בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, דירות, בתי עסק וביטוח נסיעות לחו"ל. בשנת 2022, קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג ביטוח חיים – סיכון בלבד. בחודש יוני 2021, נרשמו למסחר ניירות הערך של החברה בבורסה לניירות ערך בתל אביב והיא הפכה לחברה ציבורית. נכון למועד דיווח הדוחות הכספיים, בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה בכ- 46.13% ממניות החברה. יתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור. למיטב ידיעת החברה, לא קיים בעל מניות (למעט הגב' אתי אלישקוב כאמור) המחזיק ביותר מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.

ג. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם, חלה בתקופת הדוח עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים החלו בנקים מרכזיים, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. לעליות המחירים ועקום הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח השפעה בעיקר על ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח והתשלומים בגינם, פרמיות, הכנסות מהשקעות והוצאות הנהלה וכלליות. לפרטים בדבר השפעת השינוי בריבית בתקופת הדוח על התוצאות הכספיות של החברה, ראה באור 8א. לפרטים בדבר רגישויות לשינויים בריבית ואינפלציה על התוצאות הכספיות של החברה, ראה באור 25ג. לדוחות הכספיים השנתיים.

ד. שינוי החקיקה במערכת המשפט בישראל

בחודש ינואר 2023 החלה ממשלת ישראל לקדם שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל, במסגרת אותם שינויים, עבר בכנסת ישראל, במהלך יולי 2023 התיקון ל"חוק יסוד: השפיטה". שינויים אלו מעוררים מחלוקות וביקורות נרחבות, אשר על פי דוחות של מספר גופים פיננסיים, חברת דירוג ושל גופי ממשל - השפעותיהם עלולות להיות מהותיות לרעה על הסביבה הכלכלית בה פועלת החברה ועל איתנות כלכלת ישראל, ולהוביל, בין היתר, להרעת דירוג האשראי של מדינת ישראל וכפועל יוצא, להתייקרות עלות מקורות הגיוס. נכון למועד הדוח, טרם ניתן להעריך את היקף השפעת האמור לעיל על פעילותה העסקית של החברה, בין היתר, לאור אי הודאות לגבי השלמת הליכי החקיקה הנוספים ונוסחם הסופי. הנהלת החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחות בעניין זה ובוחנת את השלכותיה, ככל שיהיו, על פעילות החברה.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS. החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים ביניים של החברה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל החברה ממשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4).

ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

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

1. תיקון ל- IAS 8 מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן – התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על הדוחות הכספיים ביניים של החברה.

2. תיקון ל- IAS 12, מסים על הכנסה

במאי 2021 פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 12, מסים על ההכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג ההכרה לראשונה' (להלן: "החריג") במסים נדחים המובא בסעיפים 15 ו- 24 ל IAS 12 (להלן: "התיקון").

במסגרת הנחיות ההכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים, מחריג IAS 12 הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים בגין הפרשים זמניים מסוימים הנובעים מההכרה לראשונה בנכסים והתחייבויות בעסקאות מסוימות. התיקון מצמצם את תחולת החריג ומבהיר כי הוא אינו חל על הכרה בנכסי והתחייבויות מסים נדחים הנובעים מעסקה אשר אינה צירוף עסקים ואשר בגינה נוצרים הפרשים זמניים שווים בחובה ובזכות גם אם הם עומדים ביתר תנאי החריג.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. בנוגע לעסקאות חכירה והכרה בהתחייבות בגין פירוק ושיקום - התיקון יושם החל מתחילת תקופת הדיווח המוקדמת ביותר המוצגת בדוחות הכספיים במועד היישום לראשונה, תוך זקיפת ההשפעה המצטברת של היישום לראשונה ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר בהון, ככל שרלוונטי) למועד זה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

3. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן – התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעות" לא קיימת הגדרה ב-IFRS בעוד שלמונח "מהות" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

התיקון לעיל לא הייתה השפעה על תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה, אך התיקון צפוי להשפיע על גילויי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

בהמשך לאמור בבאור 2 כא לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם "תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח" (להלן- IFRS 17), ביום 1 ביוני 2023 פרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון עדכון שלישי ל- "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) חוזי ביטוח" (להלן- עדכון שלישי) הכוללת מספר עדכונים ביחס ל- "מפת דרכים- עדכון שני", שפורסמה ביום 14 בדצמבר 2022.

במסגרת העדכון השלישי נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024).

בהתאם לעדכון השלישי, בשנת 2024, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2024 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17. בדוח השנתי לשנת 2024, תידרשנה החברות לדווח, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות - דוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 וסעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכולל לשנת 2024, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 וכל זאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח לעדכון השלישי. בנוסף, במסגרת העדכון השלישי עודכנו אבני הדרך ליישום התקנים בשנים 2023 ו-2024, בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ובמטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקנים באופן נאות ומהימן. עקרי העדכונים הינם ביחס לדרישות הדיווח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפני מועד היישום לראשונה, ללוח הזמנים להתאמת מערכות המידע, להשלמת גיבוש המדיניות החשבונאית, להיערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), למעורבות רואי החשבון המבקרים ולגילוי מידע איכותי משלים לביאור הייעודי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2024.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. עונתיות:ביטוח חיים - ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים אינן מתאפיינות בעונתיות.

ביטוח כללי - מחזור ההכנסות מפרמיות ברוטו בביטוח כללי מתאפיין בעונתיות, הנובעת בעיקר מביטוחי רכבים אשר חידושם בדרך כלל בינואר. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות הפרשה לפרמיה במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מפרמיה שטרם הורווחה. 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.

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 ידוע	מדד בגין
%	%	%

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

5.1	2.5	2.2	30 ביוני, 2023
12.5	3.1	3.2	30 ביוני, 2022

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

2.3	1.4	1.0	30 ביוני, 2023
10.2	1.9	1.7	30 ביוני, 2022

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022

13.2	5.3	5.2
------	-----	-----

באור 3: - מגזרי פעילות

א. החברה פועלת במגזרי הפעילות להלן:

ביטוח כללי• ענף רכב חובה

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

• ענף רכב רכוש

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

• ענפי רכוש אחריםדירות -

ביטוח דירות הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש שנגרמו לדירת המגורים המבוטחת ותכולתה מפני סיכונים שונים וכן, כיסוי לאחריות המבוטח כלפי צדדים שלישיים. החברה משווקת מוצר זה במסלולים – מבנה בלבד, תכולה בלבד, מבנה ותכולה וכן מבנה למשכנתא.

בתי עסק -

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

חיות מחמד -

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

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

ביטוח חיים

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
245,139	-	579	244,560	פרמיות שהורווחו ברוטו
143,180	-	355	142,825	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
101,959	-	224	101,735	פרמיות שהורווחו בשייר
3,767	927	24	2,816	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
20,809	-	355	20,454	הכנסות מעמלות
126,535	927	603	125,005	סך כל הכנסות
250,760	-	468	250,292	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
149,616	-	328	149,288	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
101,144	-	140	101,004	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
24,629	-	-	24,629	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,993	420	200	3,373	הוצאות הנהלה וכלליות
700	-	3	697	הוצאות מימון
130,466	420	343	129,703	סך כל ההוצאות
(3,931)	507	260	(4,698)	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(3,931)	507	260	(4,698)	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30
ביוני, 2022

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
169,378	-	169,378	פרמיות שהורווחו ברוטו
111,688	-	111,688	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
57,690	-	57,690	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,046)	-	(1,046)	הפסדים מהשקעות והכנסות מימון
21,505	-	21,505	הכנסות מעמלות
78,149	-	78,149	סך כל הכנסות
198,189	-	198,189	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
146,274	-	146,274	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
51,915	-	51,915	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
22,297	-	22,297	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
3,263	354	2,909	הוצאות הנהלה וכלליות
92	-	92	הוצאות מימון
77,567	354	77,213	סך כל ההוצאות
582	(354)	936	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
582	(354)	936	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2023

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

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל הכנסות

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

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30
ביוני, 2022

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
89,290	-	89,290	פרמיות שהורווחו ברוטו
58,819	-	58,819	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
30,471	-	30,471	פרמיות שהורווחו בשייר
(953)	-	(953)	הפסדים מהשקעות
11,120	-	11,120	הכנסות מעמלות
40,638	-	40,638	סך כל הכנסות
96,997	-	96,997	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
70,891	-	70,891	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
26,106	-	26,106	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
12,548	-	12,548	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,886	176	1,710	הוצאות הנהלה וכלליות
45	-	45	הוצאות מימון
40,585	176	40,409	סך כל ההוצאות
53	(176)	229	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
53	(176)	229	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
375,569	-	375,569	פרמיות שהורווחו ברוטו
248,851	-	248,851	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
126,718	-	126,718	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,158)	-	(1,158)	הפסדים מהשקעות
43,854	-	43,854	הכנסות מעמלות
169,414	-	169,414	סך כל הכנסות
422,167	-	422,167	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
309,181	-	309,181	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
112,986	-	112,986	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
54,709	-	54,709	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,811	729	5,082	הוצאות הנהלה וכלליות
434	-	434	הוצאות מימון
173,940	729	173,211	סך כל ההוצאות
(4,526)	(729)	(3,797)	סך הפסד לפני מסים על הכנסה
189	-	189	סך רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(4,337)	(729)	(3,608)	סך הפסד כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2023

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

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2022

סה"כ	ענפי רכוש		רכב חובה	
	ואחרים	רכב רכוש		
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
213,064	4,428	126,760	81,876	פרמיות ברוטו
140,984	3,548	71,390	66,046	פרמיות ביטוח משנה
72,080	880	55,370	15,830	פרמיות בשייר
14,390	380	10,835	3,175	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
57,690	500	44,535	12,655	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,046)	(8)	(723)	(315)	הפסדים מהשקעות
21,505	435	10,596	10,474	הכנסות מעמלות
78,149	927	54,408	22,814	סך כל ההכנסות
198,189	1,766	137,510	58,913	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
146,274	1,126	98,553	46,595	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
51,915	640	38,957	12,318	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
22,297	661	16,265	5,371	הוצאות הנהלה וכלליות
2,909	63	1,798	1,048	הוצאות מימון
92	3	84	5	
77,213	1,367	57,104	18,742	סך כל ההוצאות
936	(440)	(2,696)	4,072	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
936	(440)	(2,696)	4,072	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
476,375	5,338	191,520	279,517	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 ביוני 2022
116,929	1,272	60,355	55,302	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 ביוני 2022

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 81% מסך הפרמיות בענפים אלו.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2023

סה"כ	ענפי רכוש ואחרים		רכב חובה	
	רכב רכוש	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
139,422	4,828	89,603	44,991	פרמיות ברוטו
61,468	2,987	35,927	22,554	פרמיות ביטוח משנה
77,954	1,841	53,676	22,437	פרמיות בשייר
20,828	727	12,662	7,439	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
57,126	1,114	41,014	14,998	פרמיות שהורווחו בשייר
2,007	38	1,242	727	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
9,710	341	5,043	4,326	הכנסות מעמלות
68,843	1,493	47,299	20,051	סך כל ההכנסות
123,158	2,693	76,780	43,685	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
69,650	1,396	40,459	27,795	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
53,508	1,297	36,321	15,890	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
14,302	715	9,790	3,797	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,387	214	1,196	977	הוצאות הנהלה וכלליות
584	15	319	250	הוצאות מימון
70,781	2,241	47,626	20,914	סך כל ההוצאות
(1,938)	(748)	(327)	(863)	סך רווח הפסד לפני מסים על הכנסה
(1,938)	(748)	(327)	(863)	סך רווח הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2022

סה"כ	ענפי רכוש ואחרים		רכב חובה	
	בלתי מבוקר	רכב רכוש		
	אלפי ש"ח			
98,780	2,628	58,836	37,316	פרמיות ברוטו
65,726	1,992	33,619	30,115	פרמיות ביטוח משנה
33,054	636	25,217	7,201	פרמיות בשייר
2,583	279	1,811	493	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
30,471	357	23,406	6,708	פרמיות שהורווחו בשייר
(953)	(7)	(657)	(289)	רווחים מהשקעות והכנסות מימון
11,120	229	5,491	5,400	הכנסות מעמלות
40,638	579	28,240	11,819	סך כל ההכנסות
96,997	1,044	65,359	30,594	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
70,891	728	46,192	23,971	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
26,106	316	19,167	6,623	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
12,548	229	9,295	3,024	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,710	44	1,086	580	הוצאות הנהלה וכלליות
45	2	41	2	הוצאות מימון
40,409	591	29,589	10,229	סך כל ההוצאות
229	(12)	(1,349)	1,590	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
229	(12)	(1,349)	1,590	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 71% מסך הפרמיות בענפים אלו.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	ענפי רכוש ואחרים	רכב רכוש	רכב חובה	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
438,222	10,612	262,695	164,915	פרמיות ברוטו
290,209	7,736	149,424	133,049	פרמיות ביטוח משנה
148,013	2,876	113,271	31,866	פרמיות בשייר
21,295	980	15,924	4,391	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
126,718	1,896	97,347	27,475	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,158)	(12)	(756)	(390)	הפסדים מהשקעות
43,854	982	22,592	20,280	הכנסות מעמלות
169,414	2,866	119,183	47,365	סך כל ההכנסות
422,167	4,595	276,915	140,657	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
309,181	2,807	194,639	111,735	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
112,986	1,788	82,276	28,922	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
54,709	2,245	39,939	12,525	הוצאות הנהלה וכלליות
5,082	454	2,545	2,083	הוצאות מימון
434	39	233	162	
173,211	4,526	124,993	43,692	סך כל ההוצאות
(3,797)	(1,660)	(5,810)	3,673	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
189	17	95	77	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(3,608)	(1,643)	(5,715)	3,750	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
580,995	6,608	218,892	355,495	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31.12.2023
142,275	2,112	69,455	70,708	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31.12.2023

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים:

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023:

פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת
פרט
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
579
468
260

פרמיות ברוטו ריסק

תשלומים ושינוי בתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו רווח מעסקי ביטוח חיים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2023:

פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת
פרט
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח
435
146
276

פרמיות ברוטו ריסק

תשלומים ושינוי בתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו רווח מעסקי ביטוח חיים

באור 4: - הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

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

בחודש מאי, 2021 קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן - "יעד הון") בהתאם למתווה הבא:

חלוקת דיבידנד תותר רק אם לאחר ביצוע החלוקה לחברה יחס כושר פירעון לפחות בשיעורים הנקובים בטבלה מטה, לפי חוזר סולבנסי או לפי הנחיות ליישום הנדבך הראשון במשטר כושר פירעון חדש, לפי העניין, כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר.

עד וכולל הדוחות הכספיים בגין, 31 בדצמבר:

2024	2023	2022	2021
120%	115%	110%	105%

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

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 כחיס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

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

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק ואשראי וכן סיכונים 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 2022 - 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 - 85%); 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, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2022, שפורסם ביום 30 במאי 2023, לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר בהתחשב בגיוס הון רובד 2 שהחברה ביצעה בתקופת הדוח. לפרטים בדבר גיוס הון רובד 2 ראה באור ג5.

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, 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 מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

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

באור 4: - הון ודרישות הון (המשך)

ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר 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, 2022, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

באור 5: - מכשירים פיננסיים

השקעות פיננסיות

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

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

ליום 30 ביוני, 2023		ליום 30 ביוני, 2022		ליום 31 בדצמבר, 2022	
יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן
אלפי ש"ח					
נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת					
מכשירי חוב לא סחירים בעלות מופחתת למעט פקדונות בבנקים					
79,987	79,987	53,776	53,776	75,571	75,571
20,242	20,007	-	-	-	-
סך נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בעלות מופחתת					
100,229	99,994	53,776	53,776	75,571	75,571
45,091	44,288	12,203	12,211	29,832	29,211
סך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת					
145,320	144,282	65,979	65,987	105,403	104,782
102				78	
יתרת הפרשה להפסדי אשראי					

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

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

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

ליום 30 ביוני, 2023

סה"כ	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
44,459	-	44,459	נכסי חוב סחירים
494	494	-	נכסי חוב שאינם סחירים
198	-	198	מניות
3,210	-	3,210	אחרות
48,361	494	47,867	סה"כ

ליום 30 ביוני, 2022

סה"כ	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
37,172	-	37,172	נכסי חוב סחירים
93	93	-	נכסי חוב שאינם סחירים
3,266	-	3,266	מניות
2,207	-	2,207	אחרות
42,738	93	42,645	סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
39,680	-	39,680	נכסי חוב סחירים
94	94	-	נכסי חוב שאינם סחירים
529	-	529	מניות
3,410	-	3,410	אחרות
43,713	94	43,619	סה"כ

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 ביוני, 2022		ליום 30 ביוני, 2023		
שוי הוגן	יתרה	שוי הוגן	יתרה	שוי הוגן	יתרה	
מבוקר		אלפי ש"ח		בלתי מבוקר		
-	-	-	-	22,404	20,000	כתבי התחייבות נדחים (*)
-	4,468	-	4,814	-	4,508	התחייבות בגין חכירה (**)
-	4,468	-	4,814	22,404	24,508	סך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

(*) ביום 30 במרס 2023, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בכתבי התחייבות נדחים שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני (הון רוברד 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 (ראה גם [באור 8ד](#) להלן).

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית:

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

התחייבות החברה בגין כתבי התחייבות לעיל הינה בעלת המאפיינים הבאים:

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

(**) לא נדרש גילוי על השווי ההוגן.

באור 6: - מיסים נדחים

יתרת ההפסדים המועברים לתאריך הדוח הינה כ- 15,136 אלפי ש"ח ובגינה קיים כאמור נכס מס נדחה שהחברה צופה את ניצולו בעתיד הנראה לעין בסך של 3,481 אלפי ש"ח

לחברה שומות מס סופיות בגין שנות מס 2018-2020.

באור 7: - התחייבויות תלויות

א. בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה. להלן פירוט הבקשה לאישור תובענה בייצוגית כנגד החברה:

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

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. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מפרה לכאורה את חובתה לשלם הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן לתשלומי שיפוי המשולמים לצדדי ג', ביחס לתקופה שבין מועד קרות מקרה הביטוח לבין מועד תשלום השיפוי. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל צד שלישי שקיבל ו/או יקבל שיפוי מן המשיבה, לרבות בגין נזק לרכבו (אך גם בשל נזקים נוספים בביטוחים נוספים), מבלי שצורפו לסכום השיפוי הפרשי הצמדה כדין, החל מיום הקמת החברה (בשנת 2017) ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם מתן צו עשה אשר יורה לחברה לתקן את מערכותיה; מתן צו הצהרתי המורה כי השבת הכספים לצדדי ג' ללא הפרשי הצמדה הינם שלא כדין; מינוי בודק שיבדוק את היקף ומשך ההפרה, היקף חברי הקבוצה שניזוקו מההפרה, היקף הנזק לחברי הקבוצה והיקף התעשרות החברה מההפרה; וכן מתן פיצוי לקבוצה תוך חיובה של החברה להשיב לחברי הקבוצה את הפרשי התשלומים שקיבלו בחסר, בתוספת הצמדה וריבית של הכספים ששולמו בחסר ובתוספת ריבית מיוחדת, ולחלופין או במצטבר מתן כל סעד אחר שיראה בית המשפט לנכון לרבות "פיצוי לטובת הציבור". 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, השופטת המליצה לצדדים לפנות להליך גישור. בשלב זה, הצדדים הודיעו לביהמ"ש כי הם מסכימים עקרונית לגישור וכן על זהות המגשר. בימים אלו הצדדים פועלים לתיאום ישיבת גישור ראשונה, אולם בשלב זה מוקדם לדעת האם קיימת היתכנות להסדר בין הצדדים. התיק נקבע לתזכורת פנימית ליום 1 בנובמבר 2023.

ב. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה ועדכונים רגולטריים שוטפים. מורכבות הסדרים אלו טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. כמו כן, כנגד החברה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות ליחידה על פניות הציבור ברשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות"). תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת פניות הציבור בחברה.

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב העתודות בביטוח כללי

בהערכת העתודות בביטוח כללי החברה מהוננת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות. העליה בעקום הריבית חסרת סיכון לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023 הובילה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 2,089 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 422 אלפי ש"ח בשייר (אשתקד - קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-8,970 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בברוטו וכ- 1,750 אלפי ש"ח בשייר).

העליה בעקום הריבית חסרת סיכון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2023 הובילה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 1,210 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 265 אלפי ש"ח בשייר (אשתקד - קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ-5,789 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה בברוטו וכ- 1,126 אלפי ש"ח בשייר).

העלייה בעקום הריבית חסרת סיכון לתקופה של 12 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 הקטינה את ההתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 16,301 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 3,201 אלפי ש"ח בשייר.

ב. ביום 30 במרס 2023 גייסה החברה שטר הון רובד 2. לפרטים נוספים ראה באור 5.5.

ג. ביום 13 ביולי 2023 החליטה רשות ניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה הנושא תאריך 20 במאי 2021 עד לתאריך 16 ליוני 2024.

ד. לתאריך הדיווח, לחברה קיימים כתבי התחייבויות נדחים מתאגידים בנקאיים ("כתבי ההתחייבות") שיתרת הקרן בגינם למועד פרסום הדוח עומדת על כ-20 מיליוני ש"ח. בהתאם להוראות כתבי ההתחייבות, בין היתר, במקרה בו יתרת הרווחים הראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות הינה שלילית, אזי מתקיים התנאי לדחיית תשלום ריבית. מכיוון שלחברה יתרת עודפים שלילית בסכום של כ-13 מיליון ש"ח, ביום 21 ביוני 2023, פנתה החברה בבקשה יזומה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות") בבקשה לשלם את תשלומי הריבית (כהגדרתם להלן). ביום 26 ביוני 2023, הודיעה הרשות לחברה על אי התנגדותה לתשלום תשלומי הריבית עד וכולל תשלום הריבית ליום 31 בדצמבר 2023 ("תשלומי הריבית"). בסמוך לאישור הרשות, אישר דירקטוריון החברה לשלם את תשלומי הריבית לעיל. לתשלומי הריבית אין השפעה על יחס כושר הפירעון של החברה והונה העצמי ו/או על יכולתה לעמוד בהתחייבויותיה.

