

LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר 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.....
7	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 בספטמבר 2023

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 (להלן: "הדוח" ו/או "תקופת הדוח" בהתאמה).

דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחכונן (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 מניות החברה, בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה, הינה הגב' אתי אלישקוב, המחזיקה בכ- 46.59% ממניות 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. בשנת 2022, קיבלה החברה את רישיון הממונה לשיווק פוליסות מסוג "חיות מחמד" וכן רישיון המתיר לה לשווק פוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד (לרבות ריסק משכנתא).

1.2 האסטרטגיה העסקית של החברה

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

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

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 דיווחים מידיים של החברה מימים 4 באוקטובר 2023, 28 באוקטובר 2023 ו-31 באוקטובר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-091930, 2023-01-098749 ו- 2023-01-099637 בהתאמה) המובאים בדוח זה על דרך ההפנייה.

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

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, 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 מבטוח בצורה דיגיטלית, פשוטה ויעילה, מביא להפחתה משמעותית בעלות הביטוח ובפרט בביטוח 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-45 מיליון ליברות, מתוכן כ-24 מיליון ליברות הומרו לשקלים ומומשו על ידי לקוחות החברה, ככסף לכל דבר. בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-14.5 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, החברה צופה המשך גידול בניודי ביטוחי הרכב לליברה. המערכת הדיגיטלית החדשנית שהחברה עושה בה שימוש, מגשימה את הליך הניוד בנגישות גבוהה, ביעילות ובמהירות⁹.

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

⁸ לתקנון ההשתתפות ברווחים לחץ כאן.

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

הערכותיה של החברה בדבר הצפי לגידול בניודי ביטוח הרכב לחברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח – 1968 המבוססות, בין היתר, על הערכותיה הסבירות של הנהלת החברה נכון למועד זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן מהותי מכפי שנצפה, כתוצאה משינויים במצב שוק הביטוח וכן, בין היתר, כתוצאה מהתקיימות אחד 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 וטיוטות חוזרים שפורסמו על ידי הממונה בתקופה שממועד פרסום הדוח התקופתי¹⁰ ועד למועד פרסום הדוח, ואשר יש להם השפעה על עסקי החברה (ראה גם סעיף 2.2 להלן):

2.1.1 חוזרים

2.1.1.1 ביום 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 למפת 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.

2.1.1.4 ביום 19 בספטמבר 2023, פרסם הממונה הכרעה עקרונית בנושא קיזוז סכומים מתגמולי הביטוח בביטוח רכב (רכוש) בגין הפרש במחירי חלפים כאשר הרכב תוקן במוסך שאינו בהסדר. במסגרת ההכרעה 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 מציינ הממונה בהכרעתו, 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

¹⁰ ראה סעיף 3.1 לפרק 1 לדוח התקופתי של החברה.

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. בנוסף, קבע הממונה הוראות השבה למקרי ביטוח שארעו טרם פרסום ההכרעה ואשר בוצע בהם קיזוז ללא מתן גילוי למבוטח. היות והחברה פעלה בהתאם לעקרון הגילוי הקבוע בהכרעה עוד קודם לפרסומה, היא אינה צופה השפעה כלשהי, ובוודאי שלא בהיקף מהותי. בהמשך להכרעה זו, פרסם הממונה ביום 9 בנובמבר 2023 קול קורא בבקשה לקבל מידע מכל גורם, בין אם מדובר בגורם עסקי הנוגע לתחום או מצד הציבור הרחב, להתייחס לאפשרות קביעת כללים בהם חברות ביטוח יהיו מחויבות במתן תנאים זהים או דומים לכאלה שהיה זוכה להם לו היה עושה שימוש במוסך הסדר במקרה בו החברה עושה שימוש בפרקטיקת קיזוז עלות החלפים, בפרט לעניין גובה ההשתתפות העצמית שתגובה במקרה זה. תכליתו של הקול הקורא היא קבלת מידע ונתונים לצורך סיוע לרשות בקבלת החלטה סופית בדבר הצורך באסדרה ופרטיה. בקול הקורא הובהר כי אין בפרסומו כדי להוות החלטה מצד הרשות בנושא, לרבות בדבר הצורך בשינוי גובה ההשתתפות העצמית כפי שהוא משתקף בחוזי הביטוח הקיימים בענף רכב רכוש.

2.1.1.5 ביום 23 באוקטובר 2023, ובצל המלחמה (כמפורט [בסעיף 2.2](#) להלן), פורסמו הוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון שיחולו כל עוד יימשך מצב החירום במדינה ושמטרתן להתאים את עבודתם של הגופים המוסדיים ונותני השירותים הפיננסיים למצב החירום. ההוראות המהותיות לפעילות החברה ניתנו במסגרת עדכון חוזר חידוש חוזה ביטוח המאפשר חידוש אוטומטי והשבתת הפוליסה בשל מצב החירום; חוזר שירות לקוחות המאפשר החרגה בזמני המענה בתקופת מצב החירום; דחיית פרסום הדוחות הכספיים (שהחברה לא נדרשה לה), וכן דחיית מועדי דיווחים נוספים לרבות דוח ה-ORSA ודיווח לראשונה של האקטואר הראשי; בנוסף, עודכן חוזר הדירקטוריון תוך מתן אפשרות לקיום ישיבות הדירקטוריון וועדותיו באמצעי תקשורת ומבלי להתכנס פיזית בתקופה זו. בהמשך לכך, ביום 8 בנובמבר 2023, פרסם הממונה הבהרה לעניין פירוט השלכות מלחמת חרבות ברזל על הדוחות הכספיים. במסגרת ההבהרה מנחה הממונה את הגופים המוסדיים לתת גילויים בדוח הכספי ביחס למספר נושאים כמפורט בהבהרה.

2.1.2 טיוטות חוזרים, הבהרות, הכרעות ועמדות ממונה

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

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

2.2 התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה¹¹

מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בעקבות מתקפת פתע של ארגון הטרור חמאס על איזור עוטף עזה ומשתתפי פסטיבל "נובה" שהתקיים אותה עת בסמוך לקיבוץ רעים, שבמהלכה נרצחו כ-1,200 אזרחים וחיילים, ולפחות 241 נשים, גברים, ילדים, תינוקות, קשישים, צעירים וצעירות נחטפו לשטח רצועת עזה. בעקבות המתקפה, מדינת ישראל הכריזה על מלחמה תוך גיוס

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

מילואים הנרחב ביותר מאז קום המדינה, וכן הוכרו מצב חירום לאומי. ימים ספורים לאחר פרוץ המלחמה, התרחבה הלחימה לחזיתות נוספות ובפרט לגבול לבנון בחסות ארגון הטרור חיזבאללה. בעקבות האירועים, פונו עשרות יישובים בדרום ובצפון ולמעלה מ-100 אלף תושבים הפכו לפליטים בתוך שטחי המדינה, מערכת החינוך הושבתה לסירוגין ופעילות המשק צומצמה. השפעות המלחמה ניכרות במספר רב של תחומים במשק הישראלי, לרבות בשוק ההון, וניכרת תנועתיות בשערי המסחר בבורסה, עלייה בתשואות אגרות החוב וכן תנודות חדות של השקל אל מול מטבעות זרים. חלה עלייה ברמת הסיכון ואי הוודאות, שבאה לידי ביטוי גם בהורדת תחזית הדירוג של מדינת ישראל בידי חברת הדירוג S&P מיציבה לשלילית.

בהתייחס לפעילות החברה וכוח האדם שלה, החברה פעלה לתגבר את מוקדי השירות והתביעות שלה בהתאם לצורך וממשיכה להעניק שירות מלא ומיטבי עבור ציבור לקוחותיה בכל עת. בנוסף, החברה יישמה מספר הקלות והסירה חסמים בתקופה זו לצורך התאמת השירות למצב חירום, לרבות הארכה אוטומטית של ביטוחי נסיעות לחו"ל בימיה הראשונים של המלחמה, מתן חודש חינם למחדשי ביטוח רכב בחודש נובמבר שהינם תושבי העוטף ושדרות, קיצור זמני המתנה והתאמות נוספות הקשורות בתפעולן השוטף של הפוליסה. יצוין כי כ-10% מעובדי החברה גויסו למילואים בצו 8, ויתר עובדי החברה עובדים כרגיל, מהבית או ממשרדי החברה, לפי בחירתם.

מבחינת השפעת המלחמה על עסקיה של החברה הנה כדלקמן: ככלל, בתחום ביטוח כללי נזקי רכוש הנובעים מאירועי מלחמה מכוסים על ידי המדינה במסגרת מס רכוש ואינם מכוסים במסגרת פוליסות רכוש. במקביל, קיימת ירידה בשכיחות הגניבות אשר הובילה לקיטון בעלות התביעה הממוצעת ברכיב הגניבות. כמו כן, באוקטובר חלה ירידה בשכיחות התאונות, עם זאת, הקיטון הינו נקודתי לחודש אוקטובר. בענף ביטוח נסיעות לחו"ל, חל קיטון משמעותי במכירות החדשות, זאת בשל מיעוט יציאות מהארץ בתקופה זו. בתחום ביטוח החיים, הכיסויים הביטוחיים כוללים ביטוח חיים ריסק בלבד, ונכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, לא הוגשו לחברה תביעות ביטוח חדשות ולא קיים גידול בתשלומי התביעות. בתחום ההשקעות, תיק החברה מורכב בעיקרו מפקדונות בנקאיים ונכסי חוב בדירוג גבוה ולכן למועד הסמוך לפרסום הדוח אין ירידה בהיקף הנכסים המנוהלים של החברה. עם זאת, בשלב זה לא ניתן להעריך את משך המלחמה הצפוי ואת השפעותיה של המלחמה על הפעילות העסקית בישראל בכלל, ועל תוצאות פעילות החברה בפרט. יצוין כי במהלך השבועות האחרונים פורסמו הערכות נוספות ושוונות על ידי גופים כלכליים נוספים ביחס להשפעות המלחמה על המשק הישראלי לפיהן השפעות המלחמה על המשק הישראלי עשויות להיות מחמירות יותר.

סקירה כלכלית

בהתאם לפרסום של יחידת המחקר של בנק ישראל מחודש יולי 2023 שהתבססה על תרחיש לפיו הרפורמה המשפטית תיושב באופן שאינו משפיע על הפעילות הכלכלית, התוצר בישראל צפוי היה לצמוח בשנים 2023 ו-2024 בשיעור של 3%. על פי הסקירה הנוכחית של יחידת המחקר של בנק ישראל שפורסמה בחודש אוקטובר 2023, נתוני החשבונאות הלאומית לרבעון השני של 2023 הצביעו בפועל על צמיחה של 3%, עם זאת נוכח ההשפעות הצפויות של המלחמה על המשק, מעריך בנק ישראל, כי המלחמה תגרע בין 0.1% ל-0.5% מצמיחת התוצר בכל אחת מהשנים 2023 ו-2024 (עם הערכת צמיחה של המשק בשיעור של 2.3% בשנת 2023 ו-2.8% בשנת 2024). בנק ישראל מסביר, כי הפגיעה צפויה להתבטא בהעמקת החולשה של הצריכה הפרטית, בשל הירידה בביקוש לצריכה ומגבלות בצד ההיצע אשר נובעות מהיעדרות עובדים בשל גיוס למילואים וסגירת מוסדות החינוך, וכן מפגיעה בהון הפיזי וביכולת לעבוד באזורי הלחימה ובאזורים מאוימים שיוצרים גם שיבוש מסוים בייצור ובשרשראות האספקה וכי ההשקעה בענפי המשק צפויה להיפגע לאור אי הוודאות והעלייה בעלויות המימון כפי שבאה לידי ביטוי בעליית התשואות בשוק אגרות החוב הקונצרניות.

ביחס לנתוני האינפלציה, החל מהרבעון השני של השנה ועד פרוץ המלחמה, ניכרה התמתנות בסביבת האינפלציה הגבוהה, אשר טיפסה מאז הרבעון השני של שנת 2022, בין היתר, נוכח הופעתם של מספר אירועים כלכליים וגאו-פוליטיים אשר השפיעו על רמות המחירים בעולם. על פי תחזית של יחידת המחקר של הבנק שניתנה טרם פרוץ המלחמה, היה שיעור האינפלציה בשנת 2023 צפוי לעמוד על 3.5%, אולם כאמור צפוי שתחזית זו תשתנה בעקבות המלחמה.

ביחס למדד המחירים לצרכן, במועד הדוח נצפתה התמתנות של העלויות החדות במדד המחירים לצרכן שהחלו במחצית השנייה של שנת 2022 כאשר מדד חודש ספטמבר ירד בשיעור של כ-0.1% (מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2022 בשיעור של כ-5.3% ומסוף שנת 2022 ועד למועד זה, עלה מדד המחירים לצרכן בשיעור נוסף של 2.35% (לאחר הירידה שבוצעה בחודש ספטמבר 2023 כאמור לעיל)). ביחס לשיעורי הריבית במשק, מתחילת שנת 2023 העלה בנק ישראל את הריבית המונית ב-1.5% לרמה של 4.75%. נכון למועד זה הוועדה המונית בנק ישראל החליטה להותיר את הריבית ברמתה הנוכחית - 4.75%, בדומה לשתי החלטות הריבית האחרונות, כאשר על פי הסקירה הנוכחית של הבנק, הריבית צפויה לעמוד על 4% או 4.25% ברבעון השלישי של שנת 2024.

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.
- 3.3 ביום 5 ביולי אישרה אסיפת בעלי המניות השנתית של החברה, את מינויו מחדש של רו"ח המבקר לחברה וכן את מינויים מחדש של הדירקטורים ה"ה מירב סיגל, אלדד לוי וגיא ועדיה¹³.
- 3.4 ביום 13 ביולי 2023 פרסמה החברה דיווח מידי בדבר אישורה של הרשות לניירות ערך להאריך את התקופה להצעת ניירות ערך על פי תשקיף המדף של החברה עד ליום 14 ביוני 2024¹⁴.
- 3.5 בתקופת הדוח, הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית בטענה כי החברה מפרה לכאורה את הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (חוק ה"ספאם") בשיגור דברי פרסומת שלא כדין. לפרטים נוספים ראה באור 7 לדוחות הכספיים של החברה ודיווח מידי מיום 13 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא: [2023-01-086770](https://www.libra.co.il/2023-01-086770)) המובא בדוח זה על דרך ההפניה.

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

ליום 31.12.2022	ליום 30.9.2022	ליום 30.9.2023	
			נכסים
10,144	8,740	13,506	נכסים לא מוחשיים
1,472	664	971	נכסי מיסים נדחים
29,385	34,356	40,967	הוצאות רכישה נדחות
5,350	5,582	5,047	רכוש קבוע
438,720	384,872	456,241	נכסי ביטוח משנה
804	-	2,948	נכסי מיסים שוטפים
17,803	14,603	17,496	חייבים ויתרות חובה
119,705	92,030	146,243	פרמיה לגבייה
69,512	58,493	89,324	נכסי חוב סחירים
75,665	57,110	101,144	נכסי חוב שאינם סחירים
529	430	34	מניות
3,410	4,482	5,222	אחרות
67,152	64,688	81,778	מזומנים ושווי מזומנים
839,651	726,050	960,921	סך הכל נכסים
			הון והתחייבויות
60,131	63,626	61,724	הון עצמי
580,995	515,261	736,222	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה
-	68	-	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
194,004	142,249	138,632	זכאים ויתרות זכות
4,468	4,657	24,290	התחייבות פיננסית
53	189	53	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
839,651	726,050	960,921	סך הכל הון והתחייבויות

סך המאזן ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכם לכ-960,921 אלפי ש"ח בהשוואה לכ-726,050 אלפי ש"ח

¹³ לפרטים נוספים ראו דיווחים מיידים מימים 31 במאי 2023 ו-5 ביולי 2023 (מס' אסמכתאות: [2023-01-058737](https://www.libra.co.il/2023-01-058737) ו-[2023-01-075582](https://www.libra.co.il/2023-01-075582), בהתאמה).

¹⁴ לפרטים נוספים ראו דיווח מידי מיום 13 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: [2023-01-080067](https://www.libra.co.il/2023-01-080067)).

בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-32%, אשר נובע מגידול בפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח.

סך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינן תלויות תשואה ליום 30 בספטמבר 2023 הסתכמו לכ- 736,222 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-515,261 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-43% הנובע מצמיחה בפעילות העסקית של החברה בתקופת הדוח. כמו כן, ניתן לראות גידול בנכסי ביטוח המשנה שהסתכמו ליום 30 בספטמבר 2023 לסך של כ-456,241 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-384,872 אלפי ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד, גידול של כ-19% כתוצאה מהגידול בפעילות החברה.

4.1.2 הון

ההון של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ-61,724 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ-60,131 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. הגידול בהון נובע מרווח כולל לאחר מס בסכום של כ-1,593 אלפי ש"ח בתקופת הדוח.

משטר כושר פירעון כלכלי לפי דירקטיבת ה-Solvency II

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

1. ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח ("SCR"). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד, על בסיס ההנחות ליישום משטר כושר פירעון החדש. 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 רוברד 1 בסיסי האחרון שחושב, בכפוף לתקרה שנקבעה בגוף האישור. אישור זה ניתן לאחר שליברה הציגה לרשות שוק ההון את יכולותיה של מערכת הליבה שלה, המאחדת מספר רב של מודולים אשר אופיינו ופותחו על ידי החברה, כאשר מטרות העל בפיתוח מודולים אלו תואמות במדויק את המטרות המפורטות במכתב העקרונות של הממונה להכרה בנכס אינשורטק¹⁵, 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.

להלן דרישות ההון לפי משטר ה-Solvency II:
להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR):

¹⁵ראו 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".

א. יחס כושר פירעון כלכלי		
ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר(*) (אלפי ש"ח)	ליום 30 ביוני 2023 בלתי מבוקר(**) (אלפי ש"ח)	
57,556	78,936	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
55,672	69,298	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
1,884	9,638	עודף
103%	114%	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	78,936	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
21,884	9,638	עודף
139%	114%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
ב. סף הון (MCR)		
ליום 31 בדצמבר 2022 מבוקר(*) (אלפי ש"ח)	ליום 30 ביוני 2023 בלתי מבוקר(**) (אלפי ש"ח)	
21,350	31,184	סף ההון (MCR)
57,556	65,173	הון עצמי לעניין סף ההון

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

(**) כל מקום בדוח זה בו מופיע "בלתי מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי Assurance מסוג 3000 (Revised) (ISAE) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB

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 2022 מבוקר(*) (אלפי ש"ח)	ליום 30 ביוני 2023 בלתי מבוקר(**) (אלפי ש"ח)	
		נתונים ללא התחשבות בהוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:
57,556	78,936	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
61,881	77,009	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(4,325)	1,927	עודף (חוסר)
93%	103%	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	78,936	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
15,675	1,927	עודף
125%	103%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:
110%	110%	יעד הדירקטוריון
9,487	(5,774)	עודף / (חוסר) הון ביחס ליעד

יודגש כי לאחר ה- 30 ביוני 2023 (להלן: "תאריך החישוב") חלו התפתחויות שונות, כמפורט בסעיף 2.2 לעיל וסעיף 4.1.4.1 להלן, אשר בשלב זה, לחברה אין יכולת להעריך את השפעתן העתידית על חישוב יחס כושר הפירעון.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		השינוי באחוזים	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
		2022	2023		2022	2023	
2022	2022/2023	2022	2023	2022/2023	2022	2023	ביטוח כללי
375,569	44%	98,377	141,425	44%	267,755	385,985	פרמיות שהורווחו ברוטו
126,718	116%	32,559	70,511	91%	90,249	172,649	פרמיות שהורווחו בשייר
(3,797)	1,503%	330	5,291	(51%)	1,266	593	רווח (הפסד) לפני מסים ביטוח כללי
							ביטוח חיים
-	**	-	736	**	-	1,315	פרמיות שהורווחו ברוטו
-	**	-	301	**	-	525	פרמיות שהורווחו בשייר
-	**	-	397	**	-	657	רווח לפני מסים ביטוח חיים
							פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות
-	*	-	556	*	-	1,483	רווחים מהשקעות
729	22%	180	219	20%	534	639	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,526)	3,917%	150	6,025	186%	732	2,094	סה"כ רווח כולל לפני מסים
(713)	3,179%	52	1,705	73%	290	501	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(3,813)	4,308%	98	4,320	260%	442	1,593	רווח (הפסד) לתקופה לאחר מס
124	-	-	-	-	-	-	רווח כולל אחר, נטו ממס
(3,689)	4,308%	98	4,320	260%	442	1,593	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 בסך של כ- 267,755 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 בספטמבר 2023, עומד על כ- 141,425 אלפי ש"ח בהשוואה לפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 98,377 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 172,649 אלפי ש"ח, בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 90,249 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ולעומת פרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 126,718 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2022. סך הפרמיות שהורווחו בשייר בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023, עומד על כ- 70,914 אלפי ש"ח בהשוואה לפרמיות שהורווחו בשייר בסך של כ- 32,559 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול בפרמיה בשייר נובע מגידול בפעילות החברה ומגידול חלקה של החברה בשייר.

לפירוט הסכמי ביטוח המשנה של החברה, ראה סעיף 3.6 לפרק 1 לדוח התקופתי. הרווח לפני מס והרווח הכולל לפני מס לתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ- 593 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 1,266 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד והפסד לפני מס בסך של כ- 3,797 אלפי ש"ח בשנת 2022. הרווח לפני מס ורווח כולל לפני מס לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 הסתכמו בסך של כ- 5,291 אלפי ש"ח בהשוואה לרווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 330 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווחיות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובעת בעיקר מהמשך גידול בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש וכפועל יוצא קיטון בפרמיה בחסר ושיפור בתוצאות החיתומיות. כמון כן הגידול ברווחיות נובע כתוצאה מרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בתקופה זו לעומת הפסדים מהשקעות בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווחיות בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מגידול בהיקפי הפעילות של החברה ומגידול בפרמיה הממוצעת, לצד המשך התייעלות תפעולית בהוצאות החברה, וכן כתוצאה מרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה. מנגד, במחצית הראשונה של שנת 2023 נרשמה ירידה ברווחיות החיתומית בענפי הרכב. הירידה ברווחיות החיתומית ברכב רכוש מוסברת, בין היתר, בשל גידול בשכירות ועלות הגניבות בענף זה בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווחיות החיתומית ברכב חובה נובעת בעיקר מעליה מתונה של הריבית הריאלית חסרת הסיכון בקיזוז פרמיית אי נזילות 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 בספטמבר 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 התחייבויותיה הביטוחיות בכל הענפים בריבית ריאלית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות וכן קבעה מרווחי שמרנות מפורשים.

ככל ותהיה הרעה בתוצאות החיתומיות, החברה תמשיך בהעלאת תעריפים במטרה להגדיל את הפרמיה הממוצעת.

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- 1,315 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 525 אלפי ש"ח. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023, נרשמו במגזר זה פרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 736 אלפי ש"ח ופרמיות שהורווחו בשייר בסכום של כ- 301 אלפי ש"ח. סך הרווח לפני מס ממגזר זה מסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 657 אלפי ש"ח. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023, נרשם רווח לפני מס במגזר זה בסך של כ- 397 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו שיווקה החברה פוליסות ביטוח חיים בפרמיה משוננת בסך של כ- 4.3 מיליון ש"ח.

השקעות נוסטרו

החברה החלה לנהל את תיק ההשקעות שלה באמצעות בית השקעות לראשונה בשנת 2022, כאשר עד למועד זה לחברה לא היה תיק השקעות מנוהל, כחלק מהאסטרטגיה 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 בסך של כ-4,569 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד בסך של כ-1,352 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 בספטמבר 2023, רשמה החברה רווחי השקעה במגזרי הפעילות בביטוח כללי וחיים בסכום של כ-1,729 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד של כ-306 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פעילות לא מיוחסת

בתקופת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות שאינם מיוחסים למגזרי הפעילות של החברה בסכום של כ-1,483 אלפי ש"ח, וכן הוצאות הנהלה וכלליות אשר אינן מיוחסות למגזרי הפעילות בסך של כ-639 אלפי ש"ח לעומת הוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ-534 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וסך של כ-729 אלפי ש"ח בשנת 2022. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 נרשמו רווחים מהשקעות בסכום של כ-556 אלפי ש"ח וסך הוצאות הנהלה וכלליות הסתכמו לסך של כ-219 אלפי ש"ח בהשוואה להוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ-180 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	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2022	2023	2022/2023	2022	2023	
ביטוח רכב רכוש					
60%	64%	53%	194,802	298,869	פרמיות ברוטו
76%	69%	145%	83,938	180,078	פרמיות בשייר
77%	72%	80%	69,384	125,110	פרמיות שהורווחו בשייר
(258%)	234%	***	(3,266)	1,389	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	125%	95%	Loss Ratio ברוטו*
-	-	-	89%	87%	Loss Ratio בשייר*
-	-	-	142%	108%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	103%	101%	Combined Ratio בשייר
ביטוח רכב חובה					
38%	33%	24%	122,929	152,519	פרמיות ברוטו
22%	29%	218%	23,758	75,574	פרמיות בשייר
22%	26%	125%	19,670	44,298	פרמיות שהורווחו בשייר
550%	179%	(85%)	6,957	1,065	רווח כולל לפני מס
ביטוח כללי אחר**					
2%	3%	89%	7,740	14,646	פרמיות ברוטו
2%	2%	173%	2,030	5,542	פרמיות בשייר
1%	2%	171%	1,195	3,241	פרמיות שהורווחו בשייר
(192%)	(313%)	(23%)	(2,425)	(1,861)	הפסד כולל לפני מס
-	-	-	59%	67%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	110%	115%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	114%	87%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	301%	159%	Combined Ratio בשייר
סך הכל במגזר ביטוח כללי					
100%	100%	43%	325,471	466,034	פרמיות ברוטו
100%	100%	138%	109,726	261,194	פרמיות בשייר
100%	100%	91%	90,249	172,649	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	(53%)	1,266	593	רווח כולל לפני מס

* שיעור ה-LR כולל פרמיה בחסר ומרווחי בטחון 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	שלשונה חודשים שהסתיימו ביום בספטמבר		
2022	2023	2022/2023	2022	2023	
ביטוח רכב רכוש					
60%	65%	51%	68,042	102,406	פרמיות ברוטו
78%	69%	132%	28,568	60,920	פרמיות בשייר
78%	71%	103%	24,849	50,555	פרמיות שהורווחו בשייר
(172%)	104%	***	(570)	5,485	רווח (הפסד) כולל לפני מס
-	-	-	106%	81%	Loss Ratio ברוטו*
-	-	-	91%	73%	Loss Ratio בשייר*
-	-	-	121%	95%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	101%	91%	Combined Ratio בשייר
ביטוח רכב חובה					
38%	32%	23%	41,053	50,470	פרמיות ברוטו
21%	28%	401%	7,928	24,680	פרמיות בשייר
21%	26%	165%	7,015	18,605	פרמיות שהורווחו בשייר
874%	5%	(92%)	2,885	290	רווח כולל לפני מס
ביטוח כללי אחר**					
2%	3%	72%	3,312	5,693	פרמיות ברוטו
1%	3%	104%	1,150	2,350	פרמיות בשייר
1%	3%	152%	695	1,754	פרמיות שהורווחו בשייר
(602%)	(9%)	(76%)	(1,985)	(484)	הפסד כולל לפני מס
-	-	-	58%	67%	Loss Ratio ברוטו
-	-	-	97%	93%	Loss Ratio בשייר
-	-	-	150%	88%	Combined Ratio ברוטו
-	-	-	385%	130%	Combined Ratio בשייר
סך הכל במגזר ביטוח כללי					
100%	100%	41%	112,407	158,569	פרמיות ברוטו
100%	100%	134%	37,646	87,950	פרמיות בשייר
100%	100%	118%	32,559	70,914	פרמיות שהורווחו בשייר
100%	100%	1,503%	330	5,291	רווח כולל לפני מס

* שיעור ה-LR כולל פרמיה בחסר ומרווחי בטחון 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 בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 2023 ועד למועד פרסומו של הדוח, גדלה הפרמיה הממוצעת בכ-42%.

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 ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ-1,389 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-3,266 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 בספטמבר 2023 הסתכמו ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ-5,485 אלפי ש"ח בהשוואה להפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ-570 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע משיפור ב-LR לאור הגידול בפרמיה הממוצעת בתקופה זו אשר הובילה בין היתר לקיטון בפרמיה בחסר ולשיפור בתוצאות החיתומיות, זאת לצד רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה והמשך התייעלות תפעולית בהוצאות החברה.

נכון למועד הסמוך לאישור הדוח, וכתוצאה מפריצתה של מלחמת "חרבות ברזל", חל קיטון בשכירות הגניבות ובעקבות כך קיים קיטון בעלות התביעה הממוצעת בענף זה. בשלב זה, קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה העתידי על עלות התביעה הממוצעת של החברה.

ככל ותהיה הרעה בתוצאות החיתומיות, החברה תמשיך בהעלאת תעריפים במטרה להגדיל את הפרמיה הממוצעת.

בתקופת הדוח נרשמו רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ- 2,776 אלפי ש"ח בהשוואה להפסדים מהשקעות בסך של כ- 937 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023, נרשמו רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ- 1,036 אלפי ש"ח בהשוואה להפסדים מהשקעות בסך של כ- 214 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ביטוח רכב חובה

הגידול בפרמיות 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- 1,065 אלפי ש"ח לעומת רווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 6,957 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023, הסתכמו ברווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 290 אלפי ש"ח, בהשוואה לרווח לפני מס ורווח כולל לפני מס בסך של כ- 2,885 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיטון ברווח בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023, לעומת התקופות המקבילות אשתקד נובע בעיקר מעליה מתונה יותר של עקום הריבית בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה מקבילה אשתקד. בתקופת הדוח, עליית עקום הריבית בקיזוז פרמיית אי נזילות הקטינה את העתודות הביטוחיות בברוטו בסכום של כ- 2,089 אלפי ש"ח וכ- 422 אלפי ש"ח בשייר לעומת קיטון 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 בקיזוז פרמיית אי נזילות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 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 בברוטו וכ- 1,126 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

העלייה בעקום הריבית חסרת סיכון בקיזוז פרמיית אי נזילות 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 בממד המחירים לצרכן בתקופת הדוח הגדילה את הרזרבות הביטוחיות בסך של כ- 12,275 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 2,373 אלפי ש"ח בשייר לעומת גידול של כ- 9,589 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 1,868 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה בממד המחירים לצרכן לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 הובילה לגידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 2,975 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 575 אלפי ש"ח בשייר לעומת גידול בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 2,770 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 540 אלפי ש"ח בשייר בתקופה המקבילה אשתקד.

מנגד, בתקופת הדוח רשמה החברה רווחי השקעות בתיק הנוסטרו שלה בסך של כ- 1,635 אלפי ש"ח בהשוואה להפסדים מהשקעות בסך של כ- 402 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023, נרשמו רווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה בסך של כ- 609 אלפי ש"ח בהשוואה להפסדים מהשקעות בסך של כ- 87 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- 1,861 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 2,425 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

תוצאות הענף לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023, הסתכמו בתקופת הדוח בהפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 484 אלפי ש"ח לעומת הפסד לפני מס והפסד כולל לפני מס בסך של כ- 1,985 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הקיסון בהפסד בתקופת הדוח לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות בענפים אלו תוך הצגת תוצאות ביטוחיות (Loss Ratio) חיוביות.

לאחר תאריך הדיווח, ובעקבות פריצתה של מלחמת "חרבות ברזל" ומיעוט נסיעות לחו"ל, חלה ירידה בהיקף המכירות בענף ביטוח זה.

4.1.4.2 ביטוח חיים (באלפי ש"ח)

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2022	2023		2022	2023	
					ביטוח חיים – סיכון בלבד
-	100%	-	-	1,315	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
	100%			525	סה"כ פרמיות שהורווחו בשייר
-	100%	-	-	657	רווח כולל לפני מס

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		
2022	2023		2022	2023	
					ביטוח חיים – סיכון בלבד
-	100%	-	-	736	סה"כ פרמיות שהורווחו ברוטו
	100%			301	סה"כ פרמיות שהורווחו בשייר
-	100%	-	-	397	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-1,315 אלפי ש"ח. הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023, הסתכמו לסך של כ-736 אלפי ש"ח. בתקופת הדוח ועד מועד פרסומו שיוקה החברה פוליסות ביטוח חיים בפרמיה משוננת בסך של כ-4.3 מיליון ש"ח.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-657 אלפי ש"ח. הרווח הכולל לפני מס בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023 הסתכם לסך של כ-397 אלפי ש"ח.

4.2 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה עלייה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ-14,626 אלפי ש"ח, מסך של כ-67,152 אלפי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2022 לסך של כ-81,778 אלפי ש"ח ביום 30 בספטמבר 2023. תורת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 בספטמבר 2023 נובעים מהפעילויות המפורטות להלן:

4.2.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-368 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-17,289 אלפי ש"ח ששימשו לפעילות 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-4,966 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-2,664 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-19,224 אלפי ש"ח לעומת סך של כ-739 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 בספטמבר 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 בחברה¹⁶.

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

9. אירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן

לפרטים אודות השפעות מלחמת חרבות ברזל, ראו [סעיף 2.2](#) לעיל.

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 בנובמבר, 2023

¹⁶ לפרטים אודות תוצאות האסיפה ראו דיווח מיידי מיום 5 ביולי 2023. (מס' אסמכתא: 2023-01-075582).

הצהרה (certification)

אני, אתי אלישקוב, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2023 (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 פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

אתי אלישקוב, מנהלת כללית

30 בנובמבר, 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 30.09.2023 (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.

דודי בן חיים, מנהל כספים

30 בנובמבר, 2023
תאריך¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לענין בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים.

LIBRA

הדוחות הכספיים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2023

בלתי מבוקרים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

1

2

3

4

5-6

7-8

9-31

סקירת דוחות כספיים ביניים

דוחות על המצב הכספי

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

דוחות על השינויים בהון

דוחות על תזרימי המזומנים

באורים לדוחות הכספיים ביניים

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

מבוא

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

מסקנה

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

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 ומיידים), 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 בביאור 7 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		באור	נכסים
2022	2022	2023			
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
10,144	8,740	13,506			נכסים בלתי מוחשיים
1,472	664	971	6		נכסי מסים נדחים
29,385	34,356	40,967			הוצאות רכישה נדחות
5,350	5,582	5,047			רכוש קבוע
438,720	384,872	456,241			נכסי ביטוח משנה
804	-	2,948			נכסי מסים שוטפים
17,803	14,603	17,496			חייבים ויתרות חובה
119,705	92,030	146,243			פרמיות לגבייה
			5		השקעות פיננסיות:
69,512	58,493	89,324			נכסי חוב סחירים
75,665	57,110	101,144			נכסי חוב שאינם סחירים
529	430	34			מניות
3,410	4,482	5,222			אחרות
149,116	120,515	195,724			סך הכל השקעות פיננסיות
67,152	64,688	81,778			מזומנים ושווי מזומנים
839,651	726,050	960,921			סך כל הנכסים
					הון והתחייבויות
			4		הון:
68,848	68,212	68,848			פרמיה על מניות
2,000	2,000	2,000			קרנות הון
(10,717)	(6,586)	(9,124)			יתרת הפסד
60,131	63,626	61,724			סך כל ההון
					התחייבויות:
580,995	515,261	736,222			התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
53	189	53			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
-	68	-			התחייבות בגין מסים שוטפים
194,004	142,249	138,632			זכאים ויתרות זכות
4,468	4,657	24,290			התחייבות פיננסית
779,520	662,424	899,197			סך כל ההתחייבויות
839,651	726,050	960,921			סך כל ההון וההתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

30 בנובמבר 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 בספטמבר	ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח					
2022	2022	2023	2022	2023	
375,569	98,377	142,162	267,755	387,301	פרמיות שהורווחו ברוטו
248,851	65,818	70,947	177,506	214,127	פרמיות שהורווחו על ידי מבטח משנה
126,718	32,559	71,215	90,249	173,174	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,158)	(306)	2,285	(1,352)	6,052	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
43,854	11,379	8,272	32,884	29,081	הכנסות מעמלות
169,414	43,632	81,772	121,781	208,307	סך כל ההכנסות
422,167	89,924	117,926	288,113	368,686	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
309,181	60,697	61,887	206,971	211,503	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
112,986	29,227	56,039	81,142	157,183	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
54,709	12,269	16,643	34,566	41,272	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,811	1,811	2,509	5,074	6,502	הוצאות הנהלה וכלליות
434	175	556	267	1,256	הוצאות מימון
173,940	43,482	75,747	121,049	206,213	סך כל ההוצאות
(4,526)	150	6,025	732	2,094	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(713)	52	1,705	290	501	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(3,813)	98	4,320	442	1,593	סה"כ רווח (הפסד) נקי
124	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל אחר, נטו
(3,689)	98	4,320	442	1,593	סה"כ רווח (הפסד) כולל
(0.08)	0.001	0.11	0.01	0.04	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
1,593	1,593	-	-
<u>61,724</u>	<u>(9,124)</u>	<u>2,000</u>	<u>68,848</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 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
442	442	-	-
<u>63,626</u>	<u>(6,586)</u>	<u>2,000</u>	<u>68,212</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח			
57,404	(13,444)	2,000	68,848
4,320	4,320	-	-
<u>61,724</u>	<u>(9,124)</u>	<u>2,000</u>	<u>68,848</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2023 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרת הפסד	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח			
63,528	(6,684)	2,000	68,212
98	98	-	-
<u>63,626</u>	<u>(6,586)</u>	<u>2,000</u>	<u>68,212</u>

יתרה ליום 1 ביולי, 2022 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 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 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	2022	2023	2022	2023

אלפי ש"ח

באור

(13,348)	1,764	14,468	(17,289)	368
(196)	(2)	(2)	(113)	(105)
(3,871)	(772)	(806)	(2,551)	(4,862)
(4,067)	(774)	(808)	(2,664)	(4,966)
(988)	(248)	(261)	(739)	(776)
-	-	-	-	20,000
175	-	-	-	-
(813)	(248)	(261)	(739)	19,224
(18,228)	742	13,399	(20,692)	14,626
85,380	63,946	68,379	85,380	67,152
67,152	64,688	81,778	64,688	81,778

א

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפתתזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו ששימשו לפעילות

השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פרעון התחייבות בגין חכירה

גיוס שטר הון בנקאי

הנפקת הון מניות

מזומנים נטו שנבעו מפעילות

(ששימשו לפעילות) מימון

עלייה (ירידה) במזומנים ושווי

מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים

לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף

התקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר	
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	2022	2023	2022	2023
	אלפי ש"ח			
(3,689)	98	4,320	442	1,593
774	41	(2,209)	1,179	(5,743)
-	-	(141)	-	(231)
142	(436)	61	85	33
624	380	(56)	528	(112)
165	43	36	135	112
1,371	346	273	1,036	894
1,384	530	549	1,468	1,498
224,452	38,886	34,964	158,718	155,227
(170,311)	(25,426)	(3,799)	(116,463)	(17,521)
(4,851)	(2,458)	(1,092)	(9,822)	(11,582)
(713)	52	1,705	290	501
(91,468)	(11,631)	(887)	(62,227)	(43,031)
(43,464)	(6,827)	(5,859)	(15,789)	(26,538)
(1,867)	(1,618)	76	1,332	307
73,144	9,415	(13,435)	21,379	(55,372)
(136)	-	-	-	-
2,034	769	228	1,118	1,911
-	-	-	-	(396)
(886)	(400)	(267)	(642)	(1,184)
44	-	-	42	1
(97)	-	-	(98)	-
(9,659)	1,666	10,148	(17,731)	(1,225)
(13,348)	1,764	14,468	(17,289)	368
1,290	156	-	1,660	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

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.

- א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתקופות של תשעה 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- 46.59% ממניות החברה. יתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור. למיטב ידיעת החברה, לא קיים בעל מניות (למעט הגב' אתי אלישקוב כאמור) המחזיק ביותר מ-5% מהון המניות המונפק והנפרע שלה.
- ג. 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. מלחמת חרבות ברזל
ביום 7 באוקטובר 2023, לאחר תאריך הדיווח, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה. לפרטים אודות השפעת המלחמה על החברה ראה באור 8ה.

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. 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 הכנסה (להלן: "IAS 12" או "התקן") אשר מצמצם את תחולת 'חריג הכרה 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 "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1. התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. 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.

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים. בחודש מאי 2023 פרסם ה- IASB תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 7, דוח על תזרימי מזומנים, ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7, מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "התיקונים"), בכדי להבהיר את המאפיינים של הסדרי מימון ספקים ולדרוש גילוי נוסף להסדרים אלו. דרישות הגילוי בתיקונים נועדו לסייע ולאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים להעריך את ההשפעות של הסדרי מימון ספקים על התחייבויותיה של הישות וכן על תזרימי המזומנים והחשיפה של הישות לסיכון נזילות. התיקונים ייושמו לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 או לאחר מכן. אימוץ מוקדם אפשרי בכפוף למתן גילוי.

להערכת החברה, לתיקונים לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

2. בהמשך לאמור בבאור 2 כא לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם "תקן דיווח כספי בינלאומי 17 IFRS, 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.

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

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
%	%	%

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

8.7	3.2	2.8	30 בספטמבר, 2023
13.9	4.4	4.3	30 בספטמבר, 2022

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

3.4	0.7	0.6	30 בספטמבר, 2023
1.2	1.2	1.0	30 בספטמבר, 2022

13.2	5.3	5.2	<u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022</u>
------	-----	-----	---

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 סיכוני אש וסיכונים נלווים, כגון פריצה, נזקי טבע, התפוצצות ורעידת אדמה. פוליסת ביטוח בתי עסק ניתנת להרחבה גם לכיסוי נזקים תוצאתיים שונים.

חיות מחמד -

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

נסיעות לחו"ל - ביטוח נסיעות לחו"ל הינו ביטוח רשות, המעניק למבוטח בעת שהותו בחו"ל

כיסוי ביטוחי בגין הוצאות רפואיות, חילוף, הטסה רפואית וכיוצ"ב.

ביטוח חיים

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,
2023

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
387,300	-	1,315	385,985
214,127	-	791	213,336
173,174	-	525	172,649
6,052	1,483	66	4,503
29,082	-	791	28,291
208,307	1,483	1,381	205,443
368,686	-	720	367,966
211,503	-	504	210,999
157,183	-	216	156,967
41,272	-	173	41,099
6,502	639	325	5,538
1,256	-	10	1,246
206,213	639	724	204,850
2,094	844	657	593
2,094	844	657	593

פרמיות שהורווחו ברוטו

פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה

פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

הכנסות מעמלות

סך כל הכנסותתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
ברוטוחלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
בהתחייבויות בגין חוזי ביטוחתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
בשיירעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות מימון

סך כל ההוצאות**סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה****סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה**

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30
בספטמבר, 2022

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
267,755	-	267,755	פרמיות שהורווחו ברוטו
177,506	-	177,506	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
90,249	-	90,249	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,352)	-	(1,352)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
32,884	-	32,884	הכנסות מעמלות
121,781	-	121,781	סך כל הכנסות
288,113	-	288,113	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
206,971	-	206,971	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
81,142	-	81,142	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
34,566	-	34,566	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,074	534	4,540	הוצאות הנהלה וכלליות
267	-	267	הוצאות מימון
121,049	534	120,515	סך כל ההוצאות
732	(534)	1,266	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
732	(534)	1,266	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 בספטמבר,
2023

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
142,161	-	736	141,425	פרמיות שהורווחו ברוטו
70,947	-	436	70,511	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
71,215	-	301	70,914	פרמיות שהורווחו בשייר
2,285	556	42	1,687	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
8,273	-	436	7,837	הכנסות מעמלות
81,772	556	778	80,438	סך כל הכנסות
117,926	-	252	117,674	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
61,887	-	176	61,711	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
56,039	-	76	55,963	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
16,643	-	173	16,470	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,509	219	125	2,165	הוצאות הנהלה וכלליות
556	-	7	549	הוצאות מימון
75,747	219	381	75,147	סך כל ההוצאות
6,025	337	397	5,291	סך רווח לפני מסים על הכנסה
6,025	337	397	5,291	סך רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30
בספטמבר, 2022

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
98,377	-	98,377	פרמיות שהורווחו ברוטו
65,818	-	65,818	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
32,559	-	32,559	פרמיות שהורווחו בשייר
(306)	-	(306)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
11,379	-	11,379	הכנסות מעמלות
43,632	-	43,632	סך כל הכנסות
89,924	-	89,924	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
60,697	-	60,697	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
29,227	-	29,227	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
12,269	-	12,269	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,811	180	1,631	הוצאות הנהלה וכלליות
175	-	175	הוצאות מימון
43,482	180	43,302	סך כל ההוצאות
150	(180)	330	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
150	(180)	330	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

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, נטו והכנסות מימון
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-9 החודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר 2023

סה"כ	ענפי רכוש ואחרים		רכב חובה	
	רכב רכוש	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח				
466,034	14,646	298,869	152,519	פרמיות ברוטו
204,840	9,104	118,791	76,945	פרמיות ביטוח משנה
261,194	5,542	180,078	75,574	פרמיות בשייר
88,545	2,301	54,968	31,276	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
172,649	3,241	125,110	44,298	פרמיות שהורווחו בשייר
4,503	92	2,776	1,635	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
28,291	1,003	14,640	12,648	הכנסות מעמלות
205,443	4,336	142,526	58,581	סך כל ההכנסות
367,966	7,812	228,207	131,947	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
210,999	4,095	119,803	87,101	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
156,967	3,717	108,404	44,846	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
41,099	1,952	29,250	9,897	הוצאות הנהלה וכלליות
5,538	494	2,774	2,270	הוצאות מימון
1,246	34	709	503	
204,850	6,197	141,137	57,516	סך כל ההוצאות
593	(1,861)	1,389	1,065	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
593	(1,861)	1,389	1,065	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
735,502	11,832	244,874	478,796	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2023
283,388	6,561	120,512	156,315	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2023

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום

30 בספטמבר 2022

סה"כ	ענפי רכוש		רכב חובה	
	ואחרים	רכב רכוש		
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
325,471	7,740	194,802	122,929	פרמיות ברוטו
215,745	5,710	110,864	99,171	פרמיות ביטוח משנה
109,726	2,030	83,938	23,758	פרמיות בשייר
19,477	835	14,554	4,088	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
90,249	1,195	69,384	19,670	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,352)	(13)	(937)	(402)	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
32,884	721	17,044	15,119	הכנסות מעמלות
121,781	1,903	85,491	34,387	סך כל ההכנסות
288,113	3,215	200,662	84,236	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
206,971	1,900	139,022	66,049	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
81,142	1,315	61,640	18,187	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
34,566	2,893	24,094	7,579	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,540	113	2,843	1,584	הוצאות הנהלה וכלליות
267	7	180	80	הוצאות מימון
120,515	4,328	88,757	27,430	סך כל ההוצאות
1,266	(2,425)	(3,266)	6,957	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
1,266	(2,425)	(3,266)	6,957	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
515,261	6,109	205,544	303,608	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 30 בספטמבר 2022
130,389	1,904	67,625	60,860	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 30 בספטמבר 2022

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 73% מסך הפרמיות בענפים אלו.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

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

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 54% מסך הפרמיות בענפים אלו.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

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

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום				
30 בספטמבר 2022				
סה"כ	ענפי רכוש ואחרים	רכב רכוש בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב חובה	
112,407	3,312	68,042	41,053	פרמיות ברוטו
74,761	2,162	39,474	33,125	פרמיות ביטוח משנה
37,646	1,150	28,568	7,928	פרמיות בשייר
5,087	455	3,719	913	שינוי ביתרת פרמיה שטרם הורווחה, בשייר
32,559	695	24,849	7,015	פרמיות שהורווחו בשייר
(306)	(5)	(214)	(87)	הפסדים מהשקעות נטו, והכנסות מימון
11,379	286	6,448	4,645	הכנסות מעמלות
43,632	976	31,083	11,573	סך כל ההכנסות
89,924	1,449	63,152	25,323	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
60,697	774	40,469	19,454	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
29,227	675	22,683	5,869	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
12,269	2,232	7,829	2,208	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,631	50	1,045	536	הוצאות הנהלה וכלליות
175	4	96	75	הוצאות מימון
43,302	2,961	31,653	8,688	סך כל ההוצאות
330	(1,985)	(570)	2,885	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
330	(1,985)	(570)	2,885	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

(* ענפי רכוש ואחרים כוללים בעיקר תוצאות מענף ביטוח דירות אשר הפעילות בגינה מהווה 62% מסך הפרמיות בענפים אלו.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח 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 נטו, והכנסות מימון
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
309,181	2,807	194,639	111,735	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ובשינוי
112,986	1,788	82,276	28,922	בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
54,709	2,245	39,939	12,525	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר
5,082	454	2,545	2,083	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
434	39	233	162	הוצאות הנהלה וכלליות
173,211	4,526	124,993	43,692	הוצאות מימון
(3,797)	(1,660)	(5,810)	3,673	סך כל ההוצאות
189	17	95	77	סך רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(3,608)	(1,643)	(5,715)	3,750	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
580,995	6,608	218,892	355,495	סך רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
142,275	2,112	69,455	70,708	התחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו ליום 31.12.2023
				התחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר ליום 31.12.2023

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים:

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023:

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

פרמיות ברוטו ריסק
תשלומים ושינוי בתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח מעסקי ביטוח חיים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2023:

פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון	
סיכון הנמכר כפוליסה בודדת	
פרט	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
	736
	252
	397

פרמיות ברוטו ריסק
תשלומים ושינוי בתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
רווח מעסקי ביטוח חיים

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:

עד וכולל הדוחות הכספיים בגין, 31 בדצמבר:

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

חלוקת דיבידנד תותר רק אם לאחר ביצוע החלוקה לחברה יחס כושר פירעון לפחות בשיעורים הנקובים בטבלה לעיל ובכפוף להנחיות ליישום הנדבך הראשון במשטר כושר פירעון חדש, לפי העניין, כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר.

באור 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 כיחס 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 תיפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לדרישות הון 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 30 ביוני 2023, שאושר ביום 30 בנובמבר 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 (ג) להלן.

החישוב שערכה החברה כאמור, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי החברה, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, הינם בהתאם להוראות הממונה ואינם מהווים חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

כמו כן, מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים 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 30 ביוני, 2023, 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 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 בספטמבר, 2022		ליום 30 בספטמבר, 2023		נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת נכסי חוב שאינם סחירים פקדונות בבנקים סך נכסי חוב שאינם סחירים נכסי חוב סחירים סך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת יתרת הפרשה להפסדי אשראי
יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	יתרה	שווי הוגן	
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
75,571	75,571	57,016	57,016	80,299	80,299	
-	-	-	-	20,319	20,497	
75,571	75,571	57,016	57,016	100,618	100,796	
29,211	29,832	14,549	14,849	45,814	46,617	
104,782	105,403	71,565	71,865	146,432	147,413	
	78				102	

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 בספטמבר, 2023

סה"כ	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
42,707	-	42,707
348	348	-
34	-	34
5,222	-	5,222
48,311	348	47,963

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

ליום 30 בספטמבר, 2022

סה"כ	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
43,644	-	43,644
94	-	94
430	-	430
4,482	-	4,482
48,650	-	48,650

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	רמה 2	רמה 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
39,680	-	39,680
94	94	-
529	-	529
3,410	-	3,410
43,713	94	43,619

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות
סה"כ

באור 5: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 בספטמבר, 2022		ליום 30 בספטמבר, 2023	
שוי הוגן	יתרה	שוי הוגן	יתרה	שוי הוגן	יתרה
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
-	-	-	-	19,361	20,000
-	4,468	-	4,657	-	4,290
-	4,468	-	4,657	19,361	24,290

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

הנסיבות המשוות, בהתאם להוראות הממונה הינן התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:
ביחס לדחיית תשלום ריבית - היעדר רווחים ראויים לחלוקה בחברה, כמשמען בחוק החברות, התשנ"ט-1999, וזאת על פי הדוחות הכספיים האחרונים (שנתיים או רבעוניים) שקדמו למועד פירעון הריבית הרלוונטי (ראה גם באור 8(ד) להלן).

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית:

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

התחייבות החברה בגין כתבי התחייבות לעיל הינה בעלת המאפיינים הבאים:

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

(**) לא נדרש גילוי על השווי ההוגן.

יתרת ההפסדים המועברים לתאריך הדוח הינה כ- 9,270 אלפי ש"ח ובגינה קיים כאמור נכס מס נדחה שהחברה צופה את ניצולו בעתיד הנראה לעין בסך של 2,132 אלפי ש"ח

לחברה שומות מס סופיות בגין שנות מס 2018-2020.

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

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

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, והצדדים הסכימו עקרונית לגישור וכן על זהות המגשר. ביום 21 בספטמבר 2023 התקיימה ישיבת גישור ראשונה, בעקבותיה ניתנה הצעת מגשר לעריכת בדיקה עתידית מצדה של החברה המוכיחה את טענותיה, ובהמשך נקבעו עקרונות הבדיקה לרבות האפשרות כי יבוצעו בדיקות בגין העבר. בימים אלו עתידה החברה להתחיל בבדיקות שהוסכמו, כאשר ממצאיהן יועברו בהמשך למגשר.

2. ביום 6 בספטמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה.

סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של 1,000 ש"ח. לטענת התובע, לא ניתן להעריך בצורה מדויקת את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך הוא עולה לכאורה על 2.5 מיליון ש"ח.

מובהר כי היקף סכום התביעה המוערך הנתבע כאמור לעיל אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי.

עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מפרה לכאורה את הוראות סעיף 30 לחוק התקשורת (חוק ה"ספאם") בשיגור דברי פרסומת שלא כדין ובכך שהיא אינה מאפשרת לנמענים להסיר את עצמם באותה הדרך בה שוגרו דברי הפרסומת, וכן כי החברה פעלה בניגוד לחוק הגנת הפרטיות בכך ששלחה דברי פרסומת אשר היו מיועדים לנמענים אחרים.

הקבוצה אותה מבקש התובע בתובענה ("התובע") לייצג הינה כל אדם אשר קיבל דבר פרסומת אשר שוגר על ידי החברה בניגוד להוראות סעיף 30 לחוק התקשורת לרבות מבלי שנתן את הסכמתו המפורשת מראש לכך ו/או לא יכול היה להסיר את עצמו באותו האופן בו שוגרו אליו הפרסומות ו/או מי שהחברה הטרידה אותו ופגעה בפרטיותו, וזאת החל מחודש אוקטובר 2018, מועד תחילת פעילותה של החברה.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם מתן צו מניעה המורה לחברה להימנע משיגור דברי פרסומת לחברי הקבוצה בניגוד לדין וללא אישור הסכמה מפורש מאת הנמען; צו עשה המורה לחברה לקיים את חוק התקשורת לרבות הוספת אפשרות הסרת נמענים באופן בו שוגרו הפרסומות וכן צו עשה המורה לחברה, בין היתר, לחדד נהלים; מתן פיצוי כספי לחברי הקבוצה בגין הנזקים הבלתי ממוניים שנגרמו להם, ולחלופין מתן כל סעד אחר לטובת חברי הקבוצה לרבות "פיצוי לטובת הציבור". על החברה להגיש כתב תשובה עד ליום 7 בפברואר 2024. דיון קדם משפט נקבע ליום 1 בדצמבר 2024.

ב. לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המפורטות בסעיף 7 לעיל, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות אלו. ככלל, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה ועדכונים רגולטריים שוטפים. מורכבות הסדרים אלו טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. כמו כן, כנגד החברה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות ליחידה על פניות הציבור ברשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות"). תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת פניות הציבור בחברה.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

א. שינויים באומדנים ובהנחות עיקריות ששימשו בחישוב העתודות בביטוח כללי

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

השינוי בעקום לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023 הובילה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 1,210 אלפי ש"ח בברוטו וכ- 265 אלפי ש"ח בשייר (בתקופה המקבילה אשתקד - קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בסך של כ- 5,789 אלפי ש"ח 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.
- 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, ביום 21 ביוני 2023, פנתה החברה בבקשה יזומה לרשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("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.

ה. מלחמת חרבות ברזל

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בין מדינת ישראל לבין ארגון הטרור "חמאס" שבעזה. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)
ה. מלחמת חרבות ברזל (המשך)

חברות דירוג האשראי הגיבו להתפתחויות – מודי'ס ופיץ' העבירו את ישראל לרשימת המעקב השלילית ואילו S&P העבירה את תחזית דירוג החוב של המדינה לשלילית. לפיכך קיים סיכון להורדת דירוג אשראי של המדינה בטווח הזמן הקרוב.

התהליכים התפעוליים והעסקיים בחברה במהלך תקופת המלחמה מתקיימים כסדרם. התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

בעקבות המלחמה והשפעתה על שוק ההון, חלו תנודות משמעותיות בשווי השוק של השקעות בניירות ערך סחירים. תיק החברה מורכב בעיקרו מפיקדונות בנקאיים ונכסי חוב ולכן למועד פרסום הדוח אין ירידה בהיקף הנכסים הפיננסיים של החברה.

למלחמה השפעה על החברה במספר מישורים. המידע להלן בדבר השפעת המלחמה מבוסס על הערכה ראשונית של החברה. להלן החשיפה לסיכוני הביטוח עד למועד הדיווח:

תחום ביטוח כללי – ככלל, נזקי רכוש הנובעים מאירועי מלחמה מכוסים על ידי המדינה במסגרת מס רכוש ואינם מכוסים במסגרת פוליסות רכוש ולפיכך ההשפעה בתחום זה כתוצאה מהמלחמה אינו צפוי להיות מהותי.

תחום ביטוח חיים – כיסויים ביטוחיים בביטוח חיים כוללים ביטוח חיים ריסק בלבד. נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, החברה אינה צופה גידול בתשלומי התביעות.

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

LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי
ליום 30 ביוני 2023

תוכן עניינים

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

לכבוד

הדירקטוריון של ליברה חברה ביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

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

(להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2023

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, של החברה, ליום 30 ביוני 2023 (להלן "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

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

היקף הסקירה

ביצענו את התקשורתנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISA) 3000 (Revised) לגבי "התקשוריות מסוג Assurance שאינו ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

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

עבודתנו הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

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

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

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
30 בנובמבר 2023

א. רקע ודרישות גילוי

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

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

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

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

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

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

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

א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2022 וליום 30 ביוני 2023 - 90% מה-SCR.

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

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

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

מידע צופה פני עתיד

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

ב. הגדרות

<ul style="list-style-type: none"> - ליברה חברה לביטוח בע"מ - צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהוונים בריבית חסרת סיכון מותאמת. - הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה. - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי. - סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי. - הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן ועד ליום פרסום הדוח. - שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף. - מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי. - מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון. - היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח. - דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא. - מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי. - סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה. - הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח. - במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024. - שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. - רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, הניתן להוספה לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון. 	<ul style="list-style-type: none"> החברה אומדן מיטבי (Best Estimate) הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) הון נדרש לכושר פירעון (SCR) הון עצמי מוכר הון רובד 1 בסיסי הון רובד 1 נוסף הון רובד 2 השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון יחס כושר פירעון התאמת תרחיש מניות מאזן כלכלי מרווח סיכון (RM) סך הון מינימלי (MCR) תקופת פריסה UFR מתאם תנודתיות (VA) הממונה
--	--

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2022 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי. להלן עיקרי ההוראות:

מאזן כלכלי

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

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח כללי, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון, הון נדרש בגין סיכון תפעולי ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. ההתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה, מעבר ליתרת המסים הנדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל- 5% מההון הנדרש הבסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים עתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי בלבד.

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

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

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2023. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2023 אם וככל שבוצעו.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח התקופתי ליום 30 ביוני 2023. לפיכך, דוח זה לא עודכן להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" אם וככל שאלו קיימות. למידע נוסף בקשר להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה באור 1 לדוחות הכספיים ביניים לרבעון שלישי של שנת 2023.

יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מהנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מהנחות בחישוב.

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 2.1.1.2, 2.2.1.2 ו- 2.3.1.2. בחלק ב' וסעיף 3.1 בחלק ג' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2022 ובפרק 2 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2023. למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 7 לדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2023, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
(מבוקר **)	(בלתי מבוקר *)
אלפי ש"ח	
57,556	78,936
55,672	69,298
1,884	9,638
103%	114%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3
הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4
עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

20,000	-
77,556	78,936
21,884	9,638
139%	114%

גיוס הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

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

לאחר תאריך הדוח, בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה.

התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל.

בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2022

- גידול בתיק הנוסטרו של החברה הגדיל את סיכוני השוק.
- בפעילות החיתומית, בתקופת הדוח נרשם גידול בפעילות החברה, אשר הגדיל את דרישות ההון בגין סיכוני חיתום בביטוח כללי. בנוסף, לראשונה בתקופת הדוח החלה החברה בפעילות מכירת ביטוח חיים ועל כן נכללה גם דרישת הון בגין פעילות זו.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר פירעון כלכלי ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 7 להלן.

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

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
21,350	31,184
57,556	65,173

סף הון (MCR) ראה סעיף א'5

הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף ב'5

סעיף 2 – מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 30 ביוני 2023		מידע אודות מאזן כלכלי
מאזן לפי תקינה מאזן כלכלי	חשבוונאית מבוקר אלפי ש"ח	מאזן לפי תקינה מאזן כלכלי	חשבוונאית בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
2,923	10,144	2,878	13,250	2
1,339	1,472	1,880	2,676	6
-	29,385	-	39,875	3
5,350	5,350	5,311	5,311	
372,900	438,720	385,902	452,442	1
138,312	138,312	159,677	159,677	
68,891	69,512	88,747	89,550	
75,665	75,665	100,488	100,723	4
529	529	198	198	
3,410	3,410	3,210	3,210	
148,495	149,116	192,643	193,681	
67,152	67,152	68,379	68,379	
736,471	839,651	816,670	935,291	
57,556	60,131	58,936	57,404	
493,151	580,995	585,815	701,259	1
11,039	-	13,191	-	1
170,757	194,057	135,104	152,120	7
3,968	4,468	23,624	24,508	8
678,915	779,520	757,734	877,887	
736,471	839,651	816,670	935,291	

נכסים

נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מסים נדחים, נטו
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך כל השקעות פיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

סך כל הנכסים

הון

הון רוברד 1 בסיסי

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
תלויי תשואה
מרווח סיכון (RM)
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי

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

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה

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

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

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

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

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף ד.1. לעיל - הערות והבהרות.

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

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.

בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות (למשל שיעורי ביטולים) לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי. קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.

תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססות על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם למתקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תממשנה.

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

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

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

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

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

א) הנחות כלכליות

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

ב) הנחות דמוגרפיות

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

ג) אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוסס על הפרשה למאזן יוני 2023. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור. בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי המאזן כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם אלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

נכסים והתחייבויות אחרים:

2. **נכסים בלתי מוחשיים** – בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך. החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רובד 1 בסיסי אחרון שחושב, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.
3. **הוצאות רכישה נדחות** - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.
4. **נכסי חוב בלתי סחירים** - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
5. **התחייבויות תלויות** - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף ד.2.2. לעיל.
6. **מסים נדחים, נטו** - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים והתחייבויות במאזן הכלכלי (לרבות בגין סכום הניכוי) לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
7. **זכאים ויתרות זכות** - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.
8. **התחייבויות פיננסיות** - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח ביום ההנפקה.

סעיף 2ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 30 ביוני 2023			
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			
שייר	ביטוח משנה	ברוטו	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
(6,187)	(1,739)	(7,926)	חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT) סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
206,101	387,641	593,741	
199,914	385,902	585,815	
ליום 31 בדצמבר 2022			
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			
שייר	ביטוח משנה	ברוטו	
מבוקר אלפי ש"ח			
120,251	372,900	493,151	חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT) סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
120,251	372,900	493,151	

הגידול בהתחייבויות הביטוחיות בברוטו ובמשנה נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה. בחוזי NSLT. גידול זה קוזז מעט בשל תחילת פעילות בביטוח חיים.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 30 ביוני 2023				
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1		
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח				
78,936	20,000	-	58,936	הון עצמי הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)
78,936	20,000	-	58,936	
ליום 31 בדצמבר 2022				
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1		
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי	
מבוקר אלפי ש"ח				
57,556	-	-	57,556	הון עצמי הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (א)
57,556	-	-	57,556	

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

הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 30 ביוני 2023
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

78,936

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - הון רובד 1 בסיסי

ליום 31 בדצמבר 2022
מבוקר
אלפי ש"ח

57,556

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - הון רובד 1 בסיסי

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

א. הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

5,323	8,743
8,907	9,273
41,227	52,375
461	255
-	3,292
55,918	73,938
(7,840)	(13,078)
1,462	1,439

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק (*
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
סה"כ
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
הון נדרש נכס לא מוחשי

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

49,540	62,299
14,795	17,812
(2,476)	(3,114)

הון נדרש בשל סיכון תפעולי
התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

61,858	76,997
90%	90%
55,672	69,298

שיעור הון נדרש לכושר פירעון
סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת
הפריסה

(* בהתאמת תרחיש מניות

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

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (המשד)

ב. שינויים עיקריים בהון נדרש לכושר פירעון לעומת מספרי השוואה:

סיכוני שוק
הגידול נובע בעיקר מגידול בתיק ההשקעות וגידול בסיכון ריבית שנובע מגידול בהתחייבויות הביטוחיות.
ביטוח כללי
בחציון הראשון בשנת 2023 רשמה החברה גידול משמעותי בפעילותה, בשל כך נרשמו עליות משמעותיות בכל רכיבי ההון הנדרש, לרבות בדרישות בשל סיכון תפעולי. העלייה המשמעותית ביותר נרשמה בהון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי, בשל הגידול בפרמיה והגידול ברזרבות הביטוחיות ובסכומי הביטוח בחשיפה.
ביטוח חיים
בשנת 2023 החלה החברה לשווק פוליסות ביטוח חיים מסוג ריסק טהור וריסק משכנתא. נכון לדוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2023, החלה החברה בחישוב יחס כושר הפירעון במגזר חיים.

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
21,350	36,057
13,918	17,324
25,052	31,184
21,350	31,184

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

סף הון (MCR)¹

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני 2023		
סך הכל	רובד 2	רובד 1 בסיסי
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
78,936	20,000	58,936
(13,763)	(13,763)	-
65,173	6,237	58,936

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

ליום 31 בדצמבר 2022		
סך הכל	רובד 2	רובד 1 בסיסי
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
57,556	-	57,556

הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

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

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 30 ביוני 2023					
סה"כ ללא יישום	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
599,006	-	-	-	599,006	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
58,936	-	-	-	58,936	הון רובד 1 בסיסי
78,936	-	-	-	78,936	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
77,009	-	(7,700)	(12)	62,298	הון נדרש לכושר פירעון
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					

ליום 31 בדצמבר 2022					
סה"כ ללא יישום	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
504,190	-	-	-	504,190	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
57,556	-	-	-	57,556	הון רובד 1 בסיסי
57,556	-	-	-	57,556	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
61,881	-	(6,186)	(23)	55,672	הון נדרש לכושר פירעון
מבוקר					
אלפי ש"ח					

סעיף 7 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמר את יכולתה להמשיך את פעילותה העסקית בכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה. בחודש מאי 2021 קבע דירקטוריון החברה יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן – "יעד הון") יעד ההון שנקבע עולה בכ-5% בשנה בהתאם לתקופת הפריסה כאשר למועד הדוח יעד ההון שנקבע הינו 110% ובסוף תקופת הפריסה כ-120%.

הוראות הפיקוח בקשר לחלוקת דיבידנד

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

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

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	
נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות (*):		
אלפי ש"ח		
57,556	78,936	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 6
61,881	77,009	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה סעיף 6
(4,325)	1,927	עודף (חוסר)
93%	103%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:		
20,000	-	גיוס הון
77,556	78,936	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
15,675	1,927	עודף
125%	103%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:		
110%	110%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הדירקטוריון (באחוזים)
9,487	(5,774)	עודף (חוסר) הון ביחס ליעד (באלפי ש"ח)

(* לפירוט בדבר שינויים עיקריים לעומת מספרי השוואה ראה סעיף 1 לעיל.

			30 בנובמבר, 2023
אלעד גולוב מנהל הסיכונים	אתי אלישקוב מנכ"ל	מירב סיגל י"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוח

