



סקוריטס חברה לביטוח בע"מ

דין וחשבון רבעוני

ליום 30 בספטמבר 2025





רשימת הפרקים - דוח תקופתי רבעוני ליום 30 בספטמבר 2025

פרק א' דוח הדירקטוריון

פרק ב' דוחות כספיים ביניים





פרק א' דוח הדירקטוריון



תוכן עניינים

1.	תיאור תמציתי של החברה	3
2.	הסביבה העסקית ותחומי הפעילות	6
3.	הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות	10
4.	מצבה הכספי של החברה	13
5.	סקירת תוצאות הפעילות	15
6.	תזרים מזומנים ונדילות	19
7.	מקורות מימון	19
8.	הון אנושי ודירקטוריון	19
9.	הקלות מרשות שוק ההון	20
10.	אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה	23

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025

סקורטס חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה" ו/או "סקורטס") מתכבדת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025 (להלן: "דוח הדירקטוריון" או "הדוח"). הדוח שלהלן סוקר את פעילותה של סקורטס לתקופות של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025. דוח זה נערך בהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה"). דוח הדירקטוריון מהווה חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי התקופתי הרבעוני של החברה ליום 30 בספטמבר, 2025 (להלן: "הדוח הרבעוני") ויש לעיין בו יחדיו עם יתר פרקי הדוח הרבעוני.

מידע צופה פני עתיד

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה במועד הדוח, אשר עשוי לכלול הערכות או כוונות של החברה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. מידע צופה פני עתיד ניתן להבחנה בדרך כלל במסגרת הדוח על-ידי צירופי מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפוי/ה", "בכוונת החברה" וכדומה, אך ייתכנו גם ניסוחים אחרים אשר מתייחסים למידע כאמור, או יצוין במפורש כי מדובר במידע צופה פני עתיד.

1. תיאור תמציתי של החברה

1.1 כללי

החברה התאגדה לראשונה כחברה פרטית בחודש נובמבר 2023. החברה הוקמה על-ידי מר גבריאל שפירא, בעל השליטה של סקורטס סוכנות בטוח בע"מ (להלן: "סקורטס סוכנות"), סוכנות ביטוח ותיקה בישראל, הפועלת כמבטח חוץ מורשה מטעם חתמי לוידי'ס בישראל מזה עשורים. החברה נוסדה במטרה להוות גורם תחרותי בשוק הביטוח הישראלי ולהנגיש את הליך רכישת ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש לכל אדם פרטי או ארגון החפץ ברכישת כיסוי מקצועי מתאים ובמחיר הוגן.

החברה מעניקה את שירותיה למבוטחים בישראל באמצעות מחלקות מתמחות בתחומי החיתום, ההפקה והטיפול בתביעות. שיווק הפוליסות מתבצע באמצעות סוכני ביטוח אשר מצויים בקשרי עבודה רבי שנים עם הנהלת החברה. כמו כן, פועלת החברה באופן ישיר מול חלק ממבוטחיה.

החברה מפעילה מערך מחשובי תומך לכלל פעילויות הביטוח במקביל להליך חיתום קפדני המאפשר ניהול סיכונים מדויק לכל פרופיל רכב ונהג. הנתונים הסטטיסטיים שנצברו לאורך השנים במסגרת פעילות סקורטס סוכנות מאפשרים ניתוח של מבני הסיכונים השונים ופילוח עפ"י סגמנטים אקטואריים, ובכך תומכים ביצירת תתי ענפים מאוזנים תוך שמירה על רווחיות.

1.2 תחומי פעילות

סקורטס חברה לביטוח בע"מ הינה חברת ביטוח ישראלית הפועלת בענפי הביטוח הכללי רכב חובה ורכב רכוש. ביום 5 באוגוסט, 2024 (להלן: "מועד הענקת הרישיון") קיבלה החברה רישיון מאת הממונה לעסוק בביטוח בענפי ביטוח רכב חובה וביטוח רכב מנועי-רכב רכוש (עצמי וצד ג') (להלן: "רכב רכוש"). יצוין כי משלב הקמתה ב-3 בנובמבר, 2023 ועד ליום 31 בדצמבר, 2024, החברה טרם החלה בפעילותה כמבטח ולא העניקה כל כיסוי ביטוחי.

ביום 30 בדצמבר, 2024, התקבלו אישורי רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות") לתוכניות ותעריפי הביטוח של החברה. במסגרת האישורים נקבע כי מועד תחילתן של תוכניות הביטוח של החברה יהיה החל מ-1 בינואר, 2025.

במועד זה, החלה החברה את פעילותה כחברת ביטוח והפיקה לראשונה למבוטחיה פוליסות ביטוח בענפי רכב חובה ורכב רכוש והחל ממועד זה רשמת בספריה הכנסות מפרמיה ודמים.

במסגרת ענפי הפעילות רכב חובה ורכב רכוש, מכסה החברה סיכונים בגין נזקים ו/או אובדן הנגרמים לגוף או לרכוש וכן מכסה אחריות לנזקי גוף ו/או רכוש כלפי צד שלישי. פוליסות הביטוח של החברה מיועדות לרכב כבד ומסחרי מעל 3.5 טון.

להלן פירוט אודות ענפי הפעילות כאמור:

א. ענף ביטוח רכב חובה:

ענף ביטוח המכסה נזקי גוף כתוצאה משימוש ברכב מנועי בהתאם לחוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 (להלן: "חוק הפלת"ד"). פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], תשל"ל-1970 (להלן: "פקודת ביטוח רכב מנועי") אוסרת על נהיגה ברכב שאינו מבטוח בביטוח חובה. במסגרת פעילותה בענף זה, החברה מעניקה כיסוי לבעל הרכב או הנהג מפני כל חבות אשר חלה מתוקף חוק הפלת"ד, וכן כל חבות בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג הרכב עצמו, לנוסעי הרכב או להולכי רגל שנפגעו כתוצאה משימוש ברכב. לפי הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תש"ע-2010 בענף ביטוח רכב חובה מונהגת פוליסה תקנית בנוסח מחייב, ולמבטח אין אפשרות לערוך בה שינויים.

ב. ענף ביטוח רכב רכוש:

ענף ביטוח רכב מכסה נזקי רכוש לרכב המבטוח וכן לנזקי רכוש אשר נגרמו לרכוש של צד שלישי על ידי הרכב המבטוח.

במסגרת פעילותה בענף זה מציעה החברה שני מוצרי ביטוח עיקריים:

- ביטוח מקיף לרכב המעניק כיסוי לנזק רכוש לרכב המבטוח עצמו, כולל אירועי גניבה, אובדן גמור או אובדן להלכה ובנוסף כיסוי לנזקי רכוש צד שלישי.
- ביטוח צד ג' המעניק כיסוי לנזק העלול להיגרם לרכוש של צד שלישי עקב הרכב המבטוח, ללא כיסוי לנזקי הרכב המבטוח.

עבור רכבים שמשקלם אינו עולה על 3.5 טון, שני מוצרי הביטוח לעיל מונהגים באמצעות פוליסה תקנית מתוקף הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), תשמ"ו-1986. מבטח אינו יכול לחרוג מתנאי הכיסוי שנקבעו בהוראות כאמור, אלא אם מדובר בתוספת המיטיבה עם המבטוח ואושרה על ידי הממונה.

רכבים שמשקלם עולה על 3.5 טון מבטוחים בפוליסה אשר תנאיה אינם כפופים לתנאי פוליסה תקנית.

לקוחות החברה הינם לרוב מבטוחים עסקיים מתחום הרכב הכבד מעל 3.5 טון.

1.3 שליטה ומבנה אחזקות

בעלת המניות של החברה הינה סקוריטס השקעות בע"מ (להלן: "סקוריטס השקעות" או "החברה האם") אשר מחזיקה במלוא מניותיה של החברה.

בעלת המניות של סקוריטס השקעות בע"מ הינה סקוריטס סוכנות אשר מחזיקה במלוא מניותיה של סקוריטס השקעות.

בעל השליטה בסקוריטס סוכנות הינו מר גבריאל שפירא.

על פי היתר השליטה במבטח שהוענק לבעלי השליטה בחברה מאת הממונה, סקוריטס סוכנות רשאית להחזיק בעקיפין בחברה, למשך שלוש שנים ממועד קבלת ההיתר. במהלך התקופה, על מבנה ההחזקה להשתנות כך שסקוריטס סוכנות, בחלוף 3 השנים, לא תשלט עוד במישרין או בעקיפין בחברה. שינוי המבנה האמור מותנה באישור מראש ובכתב על ידי הממונה.

להלן תרשים מבנה האחזקות בחברה:



1.4 אסטרטגיה עסקית ויעדים

הנהלת החברה קבעה אסטרטגיה עסקית ויעדי ביצוע אשר נועדו להנחות את החברה בדרכה להצלחה בשוק הביטוח התחרותי בישראל, תוך שמירה על רווחיות וסטנדרטים גבוהים של שירות מקצועי.

חזונה של החברה הוא לנצל את פעילותה בביטוחי רכב חובה כדי להיות החברה המובילה בתחום ביטוח רכב כבד והיסעים ולהגדיל את חלקה בשוק עד לכדי 15% בענפים הללו, כבר בשנתיים הראשונות לפעילותה.

החברה שואפת להציע פתרונות ביטוח מותאמים אישית המספקים למבוטחיה כיסוי מקצועי ומתאים במחיר הוגן.

מטרות אסטרטגיות מרכזיות שהוגדרו הן:

- צמיחה בשוק: הגדלת נתח השוק על ידי פיתוח מוצרים חדשים והרחבת הפעילות לשווקים חדשים.
- שיפור מתמיד של שירות לקוחות: העלאת רמות שביעות הרצון של המבוטחים והסוכנים וצמצום זמן הטיפול בהפקת פוליסות ביטוח וטיפול בתביעות.
- חדשנות טכנולוגית: השקעה בטכנולוגיה מתקדמת לשיפור וייעול תהליכי העבודה והתקשורת עם המבוטחים והסוכנים.
- ניהול סיכונים: פיתוח תוכניות לניהול סיכונים שיבטיחו יציבות פיננסית.

לצורך השגת יעדים אלו, החברה מתכננת לבצע ניתוח שוק הכולל זיהוי מגמות, ניתוח תחרות והגדרת קהלי יעד. אסטרטגיות שיווק כוללות השקעה בשיווק דיגיטלי, הקמת שיתופי פעולה, הצעות מיוחדות וגיוס והגדלת פעילות סוכני ביטוח. החברה שואפת להגביר חדשנות על ידי פיתוח מוצרים חדשים המיועדים לקהלים שונים ואימוץ טכנולוגיות כמו בינה מלאכותית ולמידת מכונה לייעול תהליכי קבלת החלטות והערכת סיכונים. בתחום שירות לקוחות, מושקעים משאבים בטכנולוגיות כמו צ'אט בוטים ומערכות CRM, לצד הדרכה מתמשכת של הצוותים.

בתחום הניהול הפיננסי, האסטרטגיה כוללת הקמה ויישום של תשתית פיננסית ויעילה, ניטור שוטף של ביצועי החברה בצד ההכנסות וההוצאות ותכנון תקציבי בהתאם לתוכניות העבודה.

מדידה והערכה יתבצעו באמצעות קביעת מדדי ביצועים (כמו רווחיות, שביעות רצון, זמני טיפול ועוד) וביצוע ביקורות תקופתיות להערכת ההתקדמות.

2. הסביבה העסקית ותחומי הפעילות

2.1 כללי

למיטב ידיעת החברה, בתחומי הביטוח הכללי רכב חובה ורכב רכוש, נכון למועד הדיווח, פועלות בישראל כ- 17 חברות ביטוח (כולל הפול).

למיטב ידיעת החברה, לפי נתוני הרשות, סך דמי הביטוח ברוטו של כלל חברות הביטוח בענפי רכב רכוש ורכב חובה (על בסיס דיווחי סולו של חברות הביטוח בדוחות השנתיים) בשנת 2024 היו כ-16.3 מיליארד ש"ח, שהיו כ-57.6% מסך דמי הביטוח ברוטו של חברות הביטוח בענפי הביטוח הכללי.¹

2.2 הליכים משפטיים

למיטב ידיעת החברה, אין בשלב זה הליכים משפטיים מהותיים המתנהלים כנגדה.

2.3 מגבלות ופיקוח החלים על החברה

חקיקה:

החברה כפופה להוראות חוקים שונים שמטרתם להסדיר את העיסוק בתחום הביטוח, ובכלל זה חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן לתקנות, צווים והנחיות ממונה, וזאת בנוסף להוראות הדין, חקיקה ותקנות בישראל. להלן סקירת החוקים העיקריים החלים על החברה ו/או שיש בהם כדי להשפיע מהותית על החברה ועל פעילותה (ואשר לא נזכרו בדוח זה):

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח") - חברות הביטוח בישראל כפופות להוראות חוק הפיקוח והתקנות שהותקנו והוראות הממונה שניתנו מכוחו, והם מתווים שורה של מנגנוני פיקוח על העוסקים בתחום הביטוח, לרבות הגדרת סמכויות הממונה, תפקידיו ואמצעי האכיפה העומדים לרשותו, חובת רישוי של העוסקים בביטוח, הוראות לעניין החזקת אמצעי שליטה בגופים העוסקים בביטוח וקביעת כללים להבטחת יציבותם וניהולם התקין של הגופים העוסקים בביטוח, חובת מסירת דינים וחשבונות וכן הסמכת שר האוצר להתקין תקנות ואת הממונה ליתן הוראות הקשורות לפיקוח על הביטוח כמפורט בחוק הפיקוח. סמכויות הממונה כוללות קשת רחבה של תחומי פיקוח בכל שלבי הפעילות של חברות הביטוח - החל מקביעת התנאים לקבלת רישיון מבטח והענקתו ועד פיקוח שוטף על כל היבטי פעילות חברות הביטוח. הממונה מוציא לפועל את מדיניותו באמצעות חוזרים ו/או תיקונים לחוזרים הממוענים לגורמים המפוקחים, כאשר חלקם מאוגדים בקודקס הרגולציה המתעדכן מעת לעת (החוזר המאוחד) והמפורסם באתר הרשות.

חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 ("חוק חוזה ביטוח") - חוק זה עוסק בהיבטים שונים הנוגעים לחוזה הביטוח ומסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים לחוזה ביטוח, וזאת בנוסף לעקרונות הכלליים של דיני החוזים. חוק זה מגדיר, בין היתר, את הסוגיות הבאות: מהות חוזה ביטוח, מהם התנאים לביטול, חובות גילוי מצד המבטח, התייחסות לשינויים בסיכון, אופן ועיתוי תשלום תגמולי הביטוח ועוד.

חוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות") - חוק החברות והתקנות שהותקנו מכוחו מהווים את המסגרת המשפטית המרכזית המסדירה את הקמתן, ניהולן ופירוקן של חברות בישראל. הם מגדירים את סוגי החברות השונים, קובעים את כללי הממשל התאגידי, חובות וזכויות בעלי המניות והדירקטורים, ומסדירים נושאים מהותיים כגון הון מניות, דיווחים ואחריות נושאי משרה. חוק הפיקוח מחיל על חברות ביטוח חלק מהוראות חוק החברות החלות על חברות ציבוריות (כהגדרתן בחוק החברות).

חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973 - על חוזה ביטוח, בהיותו חוזה לכל דבר, חלים דיני חוזים. דיני החוזים הינם דין משלים לחוק חוזה ביטוח. מלבד תחולתו על חוזה ביטוח, החוק חל על החברה גם ביחס לחוזים אחרים שהחברה הינה צד להם, שאינם במסגרת הפעילות הביטוחית.

מקור: מערכת המידע לציבור של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, insurancedata.cma.gov.il

חוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982 - ככלל, חוזה אחיד הינו חוזה שתנאיו נקבעו מראש על ידי עורך החוזה כך שישמש להתקשרויות רבות בינו לבין ציבור לקוחותיו. בשל אופיו האחיד של חוזה הביטוח, חלים עליו גם הוראות חוק זה והתקנות שהותקנו מכוחו ("**חוק החוזים האחידים**")², ועל כן הוא נתון גם להגבלות הקבועות בחוק החוזים האחידים שמטרתן הגנה ללקוחות מפני תנאים מקפחים בחוזים אחידים.

חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981 - חוק זה והתקנות שהותקנו מכוחו ("**חוק הגנת הפרטיות**") מסדיר, בין היתר, ניהול והחזקה של מאגרי מידע, לרבות חובת רישום (במקרים מסוימים), חובות בעלי שליטה במאגר, זכות עיון של מושאי המידע ואחריות לאבטחת המידע. בין היתר, חוק הגנת הפרטיות קובע חובות מיוחדות לעניינין של חברות ביטוח למנות בעלי תפקידים ייעודיים בקשר עם אבטחת מידע והגנה על הפרטיות. החוק מעניק לרשות להגנת הפרטיות סמכויות ניהול פנקס מאגרי מידע, רישום, השעיה ומחיקה, וכן פיקוח על ביצוע הוראות החוק. תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות (אשר נכנס לתוקף בחודש אוגוסט 2025) מגביר את ההגנה על הזכות לפרטיות והמידע האישי לצד הפחתת חובת רישום מאגרי מידע וכן מחזק את סמכויות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות בנושאי הפרות ואבטחת מידע.

תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), תשע"ז-2017 - התקנות מפרטות את חובות בעל השליטה במאגר והמחזיק במאגר לאבטחת מידע נאותה. היקף החובות משתנה בהתאם לסוג המאגר והמידע, מספר בעלי ההרשאה ומושאי המידע במאגר, וזהות הבעלים של המאגר.

חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 ("חוק הפל"ד") - חוק הפל"ד קובע מנגנון לקביעת הזכאות לפיצויים להם זכאים נפגעי תאונות דרכים. החוק קובע, בין היתר, מהי תאונת דרכים, מיהו הזכאי לפיצויים ומהם סדרי הדין לפיהם יש לפעול בעת אירוע.

צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת השירותים), תשפ"א-2021 - על פי חוק הפל"ד, נקבע מנגנון להשתתפות המבטחים בהוצאות קופות החולים בגין עלות אספקת השירותים הניתנים על ידן לנפגעי תאונות דרכים, וזאת באמצעות העברה של שיעור מסך פרמיית החובה שהפיקו המבטחים אל הביטוח הלאומי ודרכו אל קופות החולים. השיעור מתוך הפרמיה אמור להתעדכן מדי שנה בהתאמה לעלות סל שירותי הבריאות ובהתאם להודעת שר האוצר. בחודש אוגוסט 2021 פורסם הצו כאמור, לפיו החל מיום 1 בינואר 2022 החלק המועבר ע"י המבטחים לקרן מתוך סך דמי ביטוח החובה, יהא בשיעור של 12.66%.

חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], תשנ"ה-1995 ("חוק הביטוח הלאומי") - סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי מטיל, בין היתר, על חברות הביטוח חובה לבצע תשלום חודשי קבוע לקרנית² בשיעור מדמי הביטוח שנגבו על ידן בחודש הקודם, וזאת החל משנת 2023, כאשר החל מיום 1 בינואר 2025 ואילך בשיעור של 10.95%. הסכומים כאמור שהועברו לקרנית יועברו למוסד לביטוח לאומי, בניכוי עלויות המפורטות בחוק הביטוח הלאומי.

חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 - חוק זה מסדיר את התנאים לאישור תביעה כייצוגית ואת ההליכים המשפטיים הכרוכים בכך.

להלן סקירת שינויי החקיקה, הכוללת חוקים, תקנות, חוזרים עיקריים של הממונה, טיוטות חוזרים ומכתבי ממונה הרלוונטיים לחברה אשר עשויים להשפיע על החברה ותוצאות פעילותה, ופורסמו בתקופת הדוח ועד בסמוך למועד פרסום הדוח. המידע מצורף כיוון שלהערכת החברה הינו בעל השפעה על פעילותה ועסקיה. יש לציין כי מידת ואופן ההשפעה, הן של חוזרים והנחיות תקפות והן של טיוטות אשר טרם נתגבשו לחוזרים והנחיות מחייבות, אינם ודאיים ואינם בשליטתה של החברה. בשל כך יש להתייחס לתחזיות, הערכות ואומדנים הכלולים במידע האמור כמידע צופה פני עתיד.

² קרנית הינה תאגיד שהוקם מכוח חוק הפל"ד, המפצה נפגעי תאונות דרכים במקרים בהם אין אפשרות לתבוע ביטוח רכב (לדוגמה, רכב ללא ביטוח, פגע וברח, חברת ביטוח בפירוק). חברות הביטוח מעבירות לקרנית 1% מפרמיות ביטוח רכב חובה שלהן, בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון), תשס"ג-2002.

הסקירה המובאת להלן הינה תמצית כללית של הוראות, תקנות, חוזרים ו/או טיוטות שפורסמו על ידי הממונה ואינה מהווה ייעוץ או פרשנות. הפרסומים המלאים זמינים באתר הרשות בכתובת www.mof.gov.il:

חוזרי הממונה:

- א. ביום 9 בנובמבר 2025 פרסם הממונה "עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה - דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS)", המעדכן את דרישות הדיווח לממונה, וזאת במטרה להתאים אותן ליישום תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים IFRS 17 ו-IFRS 9, החלים על חברות ביטוח החל מיום 1 בינואר 2025. בעדכון כאמור נכללו גם הוראות מעבר לתקופות דיווח רבעוניות של שנת 2025.
- ב. ביום 5 באוגוסט, 2025 פרסם הממונה "תיקון החוזר המאוחד - משטר כושר פירעון חשבונאי", שמטרתו להתאים את הוראות סימן א' ("משטר כושר פירעון חשבונאי") בפרק 2 ("הון עצמי של חברת ביטוח"), לחלק 2 בשער 5 לחוזר המאוחד, הקובעות את ההון העצמי הנדרש לכושר פירעון לחברת ביטוח שאינה כפופה להוראות סימן ב' ("משטר כושר פירעון כלכלי"), למתכונת המדידה החדשה עבור חברות ביטוח שצפויות ליישם את תקן IFRS 17 ואינן כפופות למשטר כושר פירעון כלכלי. במסגרת התיקון בוצע גם פישוט של הוראות סימן א', בשים לב לכך שהן חלות רק על חברות בודדות וקטנות שאינן מיישמות את משטר כושר פירעון כלכלי. התיקון חל על כל חברות הביטוח הכפופות למשטר כושר פירעון חשבונאי החל מיום 1 בינואר 2025. יצוין, שבהתאם להקלות שניתנו לחברה בידי הממונה (כמפורט בבאור 1(ד) לדוחות הכספיים ביניים), החברה רשאית שלא לקיים את הוראות משטר כושר פירעון כלכלי במשך שנתיים ממועד הענקת הרישיון, ומשכך היא נדרשת לקיים במהלך התקופה כאמור את הוראות משטר כושר פירעון חשבונאי.
- ג. ביום 4 באוגוסט, 2025 פרסם הממונה "תיקון הוראות פרק 3 בחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח" בקשר עם הדוח הרבעוני אותו נדרש האקטואר הממונה להגיש לדירקטוריון ולהנהלת החברה. מטרת התיקון הינה לעגן בהוראות הממונה את תוכנו של הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה, באופן דומה להוראות שנקבעו לגבי תוכנו של הדוח השנתי, המוגש על ידי האקטואר הממונה, ובמסגרת זו הבהרת תוכנו של הדוח הרבעוני והתאמתו לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS). במסגרת התיקון הוסדר מבנה הדוח ונמסרו נוסחי הצהרות בו וכן הוגדר המידע החיוני שיש לכלול בדוח, תוך שימת דגש על נושאים אשר דורשים התייחסות מיוחדת. עוד נקבע בתיקון, כי הוראות החוזר המתוקן יחולו עם כניסתו לתוקף, היינו החל מהדוח עבור הרבעון השני לשנת 2025, כאשר במסגרת הדוח האמור נדרשת התייחסות גם לרבעון הראשון של שנת 2025.
- ד. ביום 2 ביולי, 2025 פרסם הממונה עדכון להוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי, במסגרתו נקבע, כי לקראת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS), שכולל תהליכי חישוב מקבילים לרכיבים המרכזיים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, יסונכרנו לוחות הזמנים לפרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ולדיווחים של קבצי סולבנסי לממונה, עם הדוחות הכספיים לאותו מועד. זאת, חלף מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כפי שנדרש כיום, שבהתאם אליו הדיווח נמסר בפיגור של רבעון. העדכון כאמור יחול החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025 ואילך. יודגש כי בהתאם להקלות שניתנו לחברה על-ידי הממונה, כמפורט בבאור 1(ד) לדוחות הכספיים ביניים, הוראות הממונה לעניין משטר כושר פירעון כלכלי, לרבות החובה לפרסם דוח יחס כושר פירעון כלכלי, לא יחולו על החברה ולא ייאכפו על-ידי הממונה במשך שנתיים ממועד הענקת הרישיון לחברה.
- ה. ביום 14 במאי, 2025 פרסם הממונה עדכון לחוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה - דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS), שמטרתו לקבוע את המידע הנדרש לדיווח בדיווחים הנלווים לדוחות הכספיים בהתבסס על הוראות הגילוי הנדרשות בתקני הדיווח הכספי החדשים IFRS 17, IFRS 7 ו-IFRS 9. נוסף על כן נקבעו הוראות מעבר במסגרתן נדחו מועדי הגשת חלק מהדיווחים הנלווים לדוח הרבעון הראשון של שנת 2025 לחודש יוני 2025 וכן נקבעו הקלות נוספות בקשר עם הדיווחים הנלווים למועד זה.
- ו. ביום 6 במאי, 2025 פרסם הממונה הודעה בדבר בחירת חברת "נס פייר ווליו בע"מ" כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים. בהודעה נמסר בין היתר כי במסגרת המכרז החדש, בו נבחרה חברת "נס פייר ווליו בע"מ" הוגדר כי החברה הזוכה תשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו

בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים, וזאת מקום שקודם לכן השיערוך כלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים ואשר מונפקים רק בישראל.

ז. ביום 23 באפריל, 2025 פרסם הממונה את חוזר "הוראות לנותני שירות מידע פיננסי ונותני שירות ייזום בסיסי - תיקון" בקשר עם חוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלומים, תשפ"ג-2023 אשר קובע, בין היתר כי גוף מוסדי אשר קיבל את אישור הממונה לכך, יהיה רשאי לפעול כנותן שירות ייזום בסיסי כהגדרתו בחוק זה. במסגרת החוזר הוגדר אופן הגשת הבקשה לממונה לקבלת אישור והמסמכים הנדרשים לכך, וכן נקבעו הוראות לגוף מוסדי הפועל בייזום תשלומים בסיסי.

ח. ביום 27 בפברואר, 2025 פרסם הממונה מכתב לחברות הביטוח בנושא 'יעד יחס כושר פרעון', בו הציגה הרשות את עמדתה לגבי קביעת יעד ההון על ידי הדירקטוריון. במכתב הודגש כי על החברות לבחון את מתודולוגיית מבחני הרגישות לקביעת יעד ההון, כדי לוודא שהוא מבטיח את עמידותן לנוכח חשיפתן לגורמי סיכון שונים, תוך התייחסות לפרקטיקות כמו בחינת מגוון מבחני רגישות (כולל תרחישים משולבים ושינויים בסביבה העסקית), ביצוע מבחני רגישות על יחס כושר הפירעון הנוכחי והעתידי, וקביעת עוצמת מבחני הרגישות בהתאם לפוטנציאל השינוי בגורמי הסיכון ולתנאים הכלכליים והתנודתיות ההיסטורית של גורמי הסיכון. יצוין, כי כאמור בבאור 1(ד) לדוחות הכספיים ביניים, בשלב זה החברה אינה נדרשת ליישם משטר כושר פירעון כלכלי.

ט. ביום 26 בינואר, 2025 פרסם הממונה 'עדכון חמישי למפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח', שכלל עדכון למידע הנדרש לדיווח במסגרת השפעה כמותית QIS-3 והקלות לשנת היישום הראשונה של התקן הנ"ל (החל מיום 1 בינואר 2025). במסגרת ההקלות נקבע בין היתר שחברה שאינה תאגיד מדווח לפי חוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 עם נכסים בסך כולל של עד 50 מיליארד ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024) רשאית, באישור מוקדם, להתחיל ליישם את התקן כאמור החל מהדוח ליום 30 ביוני 2025 (עם נתוני פרופורמה לתקופות קודמות), ולהגיש את הדיווחים הנלווים ליום 30 ביוני 2025 עד 3 חודשים מתום הרבעון. כמו כן, נקבעו הקלות בנוגע לחובות הדיווח בדוחות כספיים ביניים לשנת 2025 ובדיווחים הנלווים לממונה.

י. ביום 26 בינואר, 2025 פרסם הממונה 'עדכון להוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור - דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח', שבו עודכן מבנה הגילוי הנדרש בדוח הכספי הרבעוני. במסגרת הוראות המעבר, נקבע כי בבאור "מדיניות חשבונאית" יש לכלול גילוי על נושאים מרכזיים בהם יישום IFRS 9 ו-IFRS 17 הסתמך על שיקול דעת, וכן פירוט על אודות מכלול השיקולים שנלקחו בחשבון בעת הבחירה בגישות המדידה.

טיוטות חוזרי הממונה:

יא. ביום 15 באוקטובר 2025 פרסם הממונה טיוטת עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח, שמטרתה קביעת מסגרת רגולטורית לניהול סיכונים נזילות בגופים מוסדיים הנחשפים לנגזרים פיננסיים במטבע חוץ, ובפרט לחוזים עתידיים. הוראות הטיוטה כוללות, בין היתר, חובת החזקת 10% מהחשיפה לנגזרים בנכסי מט"ח נזילים (כהגדרתם בהוראות, כגון מזומנים, אג"ח ממשלת ארה"ב ופיקדונות יומיים), חובת ביצוע הערכות סיכונים נזילות תקופתיות, והגברת הפיקוח של ועדת ההשקעות על מדיניות הנזילות.

יב. ביום 13 במרס, 2025 פרסם הממונה טיוטת הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התשפ"ה-2025. השינוי העיקרי המוצע נועד להחיל באופן מפורש את הביטוח הביטוחי גם במצבים של לימוד נהיגה על ידי מורשה הדרכה, כולל הוראה, הדרכה ומבחן מעשי. בנוסף, הוצעו התאמות בטפסי תעודות הביטוח (טופס א', ב', ג', ד') כדי להתאים אותם להוראות הדין בנוגע לשימוש ברכב מושבת ולהגדרות בפוליסות סחר ותו סוחר.

יג. ביום 12 בפברואר, 2025 פרסם הממונה טיוטת 'תיקון לחוזר "איסוף מידע סטטיסטי"' בדבר הדרישה של רשות שוק ההון כי גופים מוסדיים יאספו וידווחו על כלל פניות הציבור המתקבלות אצלם. במסגרת התיקון

המוצע נקבעו הבהרות בנוגע להיקף ולסוגי הפניות שנדרש דיווח אודותיהן, וזאת בעקבות פערים שנצפו ביישום הוראות החוזר בין הגופים השונים, הנובעים מפרשנות שונה להוראות הדיווח.

י.ד. ביום 21 בינואר, 2025 פורסמה טיוטת עמדת הממונה בנושא איסור הפליה בביטוחי רכב על בסיס מיקום גיאוגרפי. הטייטה קובעת כי סירוב לבטח או הצבת דרישות נוספות למועמד רק בשל כתובתו אסורים, אלא אם נתמכים בנתונים סטטיסטיים המצביעים על סיכון ביטוחי שונה הנובע ממאפייניו. במסגרת הטייטה, הוצע, כי חברות הביטוח תהיינה מנועות מלסרב או להוסיף דרישות על בסיס אזור מגורים, וכן יאסר לבצע "חיתום קפדני" הדורש הצגת אישור עבר ביטוחי נקי מעל שלוש שנים.

3. הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

3.1 המצב הכלכלי, המדיני והביטחוני במשק הישראלי

חברה הפועלת בישראל, עסקיה של החברה מושפעים מהתפתחויות במצבו הכלכלי של המשק המקומי, לרבות בהיבטים הכלכליים, המדיניים-פוליטיים והביטחוניים. האטה בפעילות הכלכלית במשק עשויה להשפיע לרעה על עסקי החברה ועל מחזורי המכירות, בין היתר, עקב ירידה בביקוש לפוליסות ביטוח, אי חידוש פוליסות או ביטול פוליסות קיימות, הפחתת סכומי ביטוח וקישורן בפרמיות לצד עלייה בהיקף התביעות המוגשות.

בהיבט הבטחוני, מאז מתקפת ה-7 באוקטובר ופרוץ מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"), מצויה מדינת ישראל במצב של עימות צבאי מתמשך, תוך ניהול פעולות מבצעיות במספר חזיתות שונות ובעצמות משתנה, כל זאת תוך חוסר ודאות מתמשך באשר למועד סיומה של המערכה. למלחמה ולפעילות הביטחונית הנלווית השפעה שלילית על הכלכלה הישראלית. החרפה בעימות הצבאי עשויה להביא לצמצום בפעילות הכלכלית, לפגיעה בתפקודו התקין של המשק ולפיכך להשפעה שלילית על תוצאות החברה, הכנסותיה ורווחיותה. לאחר הפסקת אש זמנית בשלהי שנת 2024, חודשה הלחימה בעזה בחודש מרס 2025, לצד פעילות צבאית מתמשכת בגזרות נוספות. ביום 12 ביוני, 2025 פרץ מבצע "עם כלביא" שתחילתו במתקפת מנע יזומה של ישראל נגד איראן, והמשכו ב-12 ימי לחימה אשר הסתיימו בהפסקת אש ב-24 ביוני 2025 בתיווך ארה"ב. במהלך העימות הוכרז בישראל מצב מיוחד בעורף והמשק עבר לפעולה במתכונת חירום, אשר במסגרתה פעלו רק שירותים חיוניים ובכללם חברות הביטוח. בתקופה זו נורו טילים וסוגרו כלי טיס בלתי מאוישים מאיראן לעבר מטרות אזרחיות ותשתיות בישראל, וכתוצאה מכך נגרמו נזקים כבדים לרכוש, עשרות הרוגים ומאות פצועים לצד פינוי עשרות אלפי אזרחים מבתיהם. בתגובה לאירועים, הממונה פנה לכלל הגופים המפוקחים, לרבות חברות הביטוח והנחה להבטיח רציפות עסקית מרבית, תוך ניהול סיכונים מוגבר, לרבות היערכות לאיומי סייבר ועלייה בסיכונים פיננסיים.

במסגרת פניה זו של הממונה לגופים המפוקחים, ביום 13 ביוני, 2025 התקבלה בחברה פניית הממונה במסגרתה נתבקשה הנהלת החברה לבצע הערכת מצב ובדיקת היערכותה לשעת חירום. בין היתר, החברה נדרשה להעריך את היקף הפגיעה במצבת כח האדם בשל עובדים הנמצאים בחו"ל או בגיוס חירום במילואים, להעריך האם תחומי פעילות מסוימים נפגעו או שאינם מתקיימים כלל לאור המצב הבטחוני, לעדכן בדבר התרחשותם של אירועי סייבר וכן לעדכן את הממונה בדבר ביצוע כינוס או עדכון הדירקטוריון לצורך קבלת החלטות או נקיטת צעדים להתמודדות עם מצב החירום.

תגובת החברה נמסרה לממונה בו ביום בו התקבלה הפניה ובמסגרתה נמסר לממונה כי החברה אינה צופה פגיעה בתחומי פעילותה או בהיקף כח האדם הזמין לה, לא זוהו אירועי סייבר או ניסיונות פגיעה במערכות המחשוב וכן כי להערכת הנהלת החברה, ההיערכות למצב החירום אינה מחייבת את כינוס הדירקטוריון לטובת קבלת החלטות בדבר אופן הפעולה להמשך.

החברה נערכה מיידית לקיום עבודה מרחוק, על מנת לאפשר רציפות בפעילותה העסקית ומתן השירות למבוטחיה ופעלה באופן זה לאורך כל ימי מבצע "עם כלביא", ללא התרחשותם של אירועי סייבר או תקריות תפעוליות חריגות כלשהן.

בחודש אוקטובר 2025 החלה הפסקת אש בעזה, בעקבותיה הופחתה עצימות הלחימה, לצד מצב של אי-וודאות גיאופוליטית וכלכלית מתמשך. שינויים לרעה במצב הכלכלי הגלובלי, כגון מיתון עולמי, וכן הסלמה במצב הפוליטי והביטחוני, לצד עלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון, עשויים להשפיע לרעה על כלכלות העולם בכלל ועל

המשק הישראלי בפרט. במהלך תקופת הדיווח, לצד אי היציבות הביטחונית, חלו שינויים תכופים במדיניות המכסים של ארצות הברית, וכתוצאה מכך גברה גם המתיחות הכלכלית והמסחרית בעולם, בעיקר מול סין והאיחוד האירופי. מנגד, יוזמות נורמליזציה אזוריות, בהובלת ארצות הברית, שואפות לברוך את סיום הלחימה באירוע מדיני משמעותי, אשר עשוי לשמש כנקודת מפנה במערכה. יוזמות אלו עשויות להסיר חסמים כלכליים, לחזק את יציבות הסחר ולתמוך בצמיחה כלכלית אזורית.

תנאי הסכמי ביטוח המשנה ויציבותם הפיננסית של מבטחי המשנה, עשויים להיפגע כתוצאה מהאטה כלכלית כאמור, דבר אשר עלול להוביל להגדלת הסיכון הנלווה לעסקי הביטוח ולהשפעה שלילית על רווחיות החברה.

שינויים תכופים או מהותיים במדד המחירים לצרכן, בשיעורי הריבית במשק וכן בשערם של מטבעות חוץ, עשויים להשפיע על נכסי והתחייבויות החברה בהתאם למידת חשיפתם לגורמים אלו. בהתאם להשפעה זו, עשויה להתרחש פגיעה בהון החברה ובהתאמה גם ביחס כושר הפירעון שלה.

לפירוט נוסף בדבר השפעתה של מלחמת "חרבות ברזל" ראה באור 1 (ה) לדוחות הכספיים ביניים.

3.2 הסביבה המאקרו כלכלית במשק הישראלי

מצבה העסקי של החברה ותוצאותיה הכספיות מושפעים בין היתר, מהמצב הכלכלי בישראל והשינויים בו, ובכלל זה שיעורי הריבית והאינפלציה וכן גורמים גיאופוליטיים וגורמים מאקרו-כלכליים נוספים.

בשנים האחרונות מתמודדת כלכלת ישראל עם אתגרים משמעותיים היוצרים אי-וודאות גיאופוליטית וכלכלית. במחצית הראשונה של שנת 2025 ועד למועד אישור דוח זה נראה שאי-הוודאות כאמור נמשכת לצד שמירה על יציבות במספר תחומים.

מלחמת חרבות ברזל, אשר פרצה באוקטובר 2023 בעקבות התקפת הפתע של ארגון הטרור חמאס על יישובי עוטף עזה והתפשטה לזירות לחימה נוספות, גובה מהמשק הישראלי מחיר משמעותי, בין היתר בשל גיוס המילואים, נזקי תשתית ושיבושים כלכליים. גורם מרכזי נוסף בהשפעה זו הוא אי-הוודאות המתמשכת בנוגע להתפתחות המלחמה, משכה ועוצמתה, אשר התעצמה עם מבצע "עם כלביא" בחודש יוני 2025.

בגזרת הריבית, לאחר הפחתה של 0.25% בחודש ינואר 2024, הותיר בנק ישראל את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5% מספר פעמים מאז. בחודש ספטמבר 2025 הוריד הבנק המרכזי של ארה"ב (הפד) את הריבית ב-0.25% ל-4.25%, ובחודש אוקטובר 2025 ביצע הורדה נוספת של 0.25%, ל-4%.

בגזרת האינפלציה, מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור של כ-3.46% ב-12 החודשים עד חודש ספטמבר 2025. על פי תחזית בנק ישראל מיום 29 בספטמבר 2025, בנק ישראל צופה אינפלציה של 2.4% בארבעת הרבעונים עד הרבעון השלישי של 2026, 3% בשנת 2025 ו-2.2% בשנת 2026. עוד צופה בנק ישראל ריבית ממוצעת של 3.75% ברבעון השלישי של 2026, המשקפת ירידה הדרגתית במטרה לתמוך בהתכנסות האינפלציה ליעד ולייצב את הביקוש וההיצע. תחזית זו גובשה על רקע שיחות להפסקת אש שהתקיימו בשלהי הרבעון השלישי של שנת 2025, ובהתבסס על ההנחה כי הלחימה תסתיים ברבעון הראשון של 2026, תחת תנאי אי-וודאות הגיאופוליטית גבוהה וכי סיום מהיר של המלחמה יתמוך בצמיחה הכלכלית; בנוסף לסיכוי המלחמה, צוינו בתחזית גם סיכונים נוספים כגון החרפת מלחמת הסחר העולמית. בהשוואה לתחזית הקודמת של בנק ישראל מחודש יולי 2025, התחזית הנוכחית משקפת עדכון כלפי מטה בצמיחה לשנת 2025 ועדכון כלפי מעלה לשנת 2026, בהתאם, ההערכה המעודכנת היא כי תחילת ההתאוששות במשק תתרחש במחצית השנייה של שנת 2026. וכי תירשם העלאה קלה בתוואי האינפלציה על בסיס נתוני המדדים שפורסמו מאז התחזית הקודמת³. עוד צופה בנק ישראל צמיחה של התוצר בשיעור של כ-3.3% בשנת 2025 ושל כ-4.6% בשנת 2026.

בחודשים מרס ומאי 2025 הותירו חברות הדירוג הבינלאומיות S&P ו-Fitch את דירוג האשראי של ישראל על רמה "A", אך השאירו את אופק הדירוג "שלילי". בחודש אוקטובר 2025, בעקבות הסכם הפסקת האש בעזה, חברת הדירוג Moody's הגדירה את ההסכם כהתפתחות חיובית אך הותירה את דירוג ישראל על Baa1 עם אופק דירוג

³ יש לציין, כי לאחר פרסום התחזית כאמור, פורסם בחודש אוקטובר 2025 מדד המחירים לצרכן עבור חודש ספטמבר 2025, אשר הציג ירידה בשיעור של 0.6%.

"שלילי", בשל חששות בנוגע ליישום שלבי ההסכם הבאים. בחודש נובמבר 2025, חברת S&P עדכנה את אופק הדירוג שלה מ"שלילי" ל-"יציב", תוך השארת הדירוג ללא שינוי, על רקע הפסקת האש, שלהערכתה ישפיע באופן חיובי על הכלכלה בישראל.

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של 2025, שער הדולר מול השקל הציג תנודתיות שהסתכמה בעלייה כוללת של כ-9% (מכ-3.65 לכ-3.31), כאשר עלייה חזקה שהביאה לשיא של 3.813 בחודש אפריל 2025, התהפכה לאחר מכן לירידה הדרגתית. לעומת זאת, האירו הציג עלייה כוללת מתונה יותר של כ-3% בתקופה כולה (מכ-3.76 לכ-3.88), כאשר ברבעון הראשון נחלש מולו השקל בכ-6%, והאירו התחזק ב-4% במחצית הראשונה על רקע נתונים חיוביים בגוש האירו. מגמות מטבע אלו משקפות שילוב של גורמים, ובהם: מדיניות מוניטרית של בנקים מרכזיים (הורדת ריבית על ידי הפד בארה"ב מול ריבית גבוהה ויציבה בישראל), היציבות הכלכלית היחסית בישראל, היחלשות הדולר הגלובלית מול מטבעות עולמיים רבים - במיוחד ברבעון השני של שנת 2025, בין היתר עקב חוסר ודאות במדיניות המכסים האמריקאית, וכן המתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון.

4. מצבה הכספית של החברה

החל מיום 1 בינואר 2025, מועד הדיווח הכספי לראשונה, החברה מיישמת את תקן IFRS 17 ואת תקן IFRS 9, וכתוצאה מכך מיישמת את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards) באופן מלא. להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של החברה לתקופה של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025:

4.1 נכסים והתחייבויות

31/12/2024	30/09/2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
נכסים		
52	36,306	מזומנים ושוי מזומנים
-	2,272	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
-	2,094	חייבים ויתרות חובה
-	574	נכסי מסים שוטפים
-	20,572	נכסי חוזי ביטוח משנה
-	5,900	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
-	378	רכוש קבוע אחר
-	1,751	נכסים בלתי מוחשיים
-	325	נכסי מסים נדחים
52	70,172	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות		
-	16,679	סך הכל הון
-	365	הלוואות ואשראי
-	3,527	זכאים ויתרות זכות
52	49,601	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
52	70,172	סה"כ הון והתחייבויות

סך המאזן ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם לכ- 70,172 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 52 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024, הגידול בסך המאזן נובע מכניסת החברה לפעילותה הביטוחית החל ביום ה-1 בינואר, 2025, עת החלה לשווק פוליסות ביטוח למבוטחיה. עיקר הגידול המאזני בצד הנכסים מהווה גידול ביתרת המזומנים של החברה וכן מגידול בנכסי חוזי ביטוח משנה. בצד ההתחייבויות, עיקר הגידול נובע מעלייה בעתודות להתחייבות בגין יתרת הכיסוי (להלן: "עתודות LRC") וכן בגין עלייה בעתודות להתחייבות בגין תביעות שהתרחשו (להלן: "עתודות LIC").

סך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו לכ- 49,601 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 52 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024, גידול זה נובע מהעמדה לראשונה של ההתחייבות בגין עתודות LRC ועתודות LIC. סך נכסי חוזי ביטוח המשנה ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכמו לסך של כ- 20,572 אלפי ש"ח. נכון ליום 31 בדצמבר, 2024, אין יתרת נכסי חוזי ביטוח משנה במאזן החברה. הגידול נובע במלואו מרישום יתרות נכסי ביטוח משנה במאזן, בהתאם לחלקם בפרמיה ותביעות, בניכוי התחייבויות למבטחי המשנה.

4.2 הון

הון החברה בסך 16,679 אלפי ש"ח ליום 30 בספטמבר, 2025 מורכב מהון מניות מוקצה בסך 200 ש"ח, פרמיה על מניות בסך של כ- 19,545 אלפי ש"ח ויתרת הפסד הנצבר לעודפים בסך של כ- 2,866 אלפי ש"ח. ההון ליום 31 בדצמבר, 2024 מורכב מהון מניות מוקצה בסך 100 ש"ח בלבד. הגידול בהון בין שני המועדים לעיל נובע בעיקר מהזרמות הון אשר בוצעו על ידי החברה האם:

- ביום 1 בינואר, 2025 הזרימה סקוריטס השקעות במזומן סך של כ-8,900 אלפי ש"ח ובנוסף העבירה נכסי נדל"ן ותוכנה בסך של כ-7,100 אלפי ש"ח וזאת לצורך התאמת ההון הקיים להון הנדרש הראשוני, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), תשע"ח-2018 (להלן: "תקנות ההון") וחוזר מספר 3-1-2018 "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" (להלן: "חוזר הון עצמי לכושר פירעון"). ההון אשר הוזרם בפועל נקבע בהיתר השליטה במבטח שהונפק לבעלי השליטה של החברה.
- החל מתחילת פעילותה, מיישמת החברה משטר כושר פירעון חשבונאי, כאמור בסעיף 2.3 לדוח זה. סכום ההון הנדרש לחברה על פי התקנות והנחיות הממונה לעניין משטר כושר פירעון חשבונאי, כפי שחושב ליום 31 במרס, 2025, הינו 16,393 אלפי ש"ח. לפיכך, לחברה נוצר חוסר בהון הנדרש בסך של 3,245 אלפי ש"ח, אשר היווה יחס כושר פירעון בשיעור של כ-80.2% לעומת ההון הנדרש. בשל החוסר בהון, בוצעה ביום 27 במאי, 2025 הזרמת הון נוספת במזומן על חשבון פרמיה על מניות החברה האם, בגובה ההון החסר.
- סכום ההון הנדרש לחברה על פי תקנות והנחיות הממונה לעניין משטר כושר פירעון חשבונאי, כפי שחושב ליום 30 בספטמבר, 2025, הינו 18,082 אלפי ש"ח. לפיכך, לחברה נוצר חוסר בהון הנדרש בסך של 1,403 אלפי ש"ח, המהווה יחס כושר פירעון בשיעור של כ-92.2% לעומת ההון הנדרש לפי תקנות ההון וחוזר הון עצמי לכושר פירעון. בשל החוסר בהון, בוצעה לאחר תאריך הדיווח הזרמת הון נוספת במזומן על חשבון פרמיה על מניות החברה האם, בגובה ההון החסר. לפרטים נוספים, ראה באור 8 לדוחות הכספיים ביניים. כמו-כן, ראה סעיף 9 להלן לעניין ההתאמות הרגולטוריות אשר אישר הממונה לחברה, לרבות בכל הנוגע לאי אכיפה של משטר כושר פירעון כלכלי וכן לאי ביצוע חישוב ועמידה ביחס כושר פירעון כלכלי בדוחות התקופתיים.

5. סקירת תוצאות הפעילות

5.1 סקירת תוצאות ביטוח כללי

להלן נתונים עיקריים אודות הרווח הכולל לתקופה של תשעה ושלושה החודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025.

החברה החלה את פעילותה הביטוחית ביום 1 בינואר 2025, על כן לא מוצגים נתונים השוואתיים לתקופה המקבילה אשתקד:

7-9/2025	1-9/2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	מגזר פעילות ביטוח כללי
37,873	123,295	פרמיות ברוטו
28,964	59,579	הכנסות משירותי ביטוח
25,099	53,292	הוצאות משירותי ביטוח
3,865	6,287	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
16,400	34,057	הוצאות מביטוח משנה
13,922	29,580	הכנסות מביטוח משנה
2,478	4,477	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,387	1,810	רווח משירותי ביטוח כללי
(37)	(13)	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
1,350	1,797	רווח מביטוח ומהשקעה, מגזר פעילות ביטוח כללי

בתקופה של תשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת במגזר הביטוח הכללי בסך של כ- 123,295 אלפי ש"ח. פעילות הביטוח הכללי הסתכמה ברווח בסך של 1,797 אלפי ש"ח, המורכב בעיקרו מרווח משירותי ביטוח בסך של 1,810 אלפי ש"ח לצד הפסד מהשקעות ומימון בסך של 13 אלפי ש"ח.

בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת במגזר הביטוח הכללי בסך של כ- 37,873 אלפי ש"ח. פעילות הביטוח הכללי הסתכמה ברווח בסך של 1,350 אלפי ש"ח, המורכב בעיקרו מרווח משירותי ביטוח בסך של 1,387 אלפי ש"ח לצד הפסד מהשקעות ומימון בסך של 37 אלפי ש"ח.

5.2

סקירת תוצאות לפי תחומי פעילות

להלן נתונים עיקריים אודות תוצאות הפעילות של החברה לפי ענפי הפעילות לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025.

תוצאות תחום פעילות רכב חובה:

7-9/2025	1-9/2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>תחום פעילות רכב חובה</u>
14,969	47,109	פרמיות ברוטו
12,110	24,520	הכנסות משירותי ביטוח
11,011	23,313	הוצאות משירותי ביטוח
1,099	1,207	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
7,179	15,063	הוצאות מביטוח משנה
6,336	13,471	הכנסות מביטוח משנה
843	1,592	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
256	(385)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח, תחום פעילות רכב חובה
(12)	30	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
244	(355)	רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה, תחום פעילות רכב חובה

בתקופה של תשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת בענף רכב חובה בסך של כ- 47,109 אלפי ש"ח. תחום פעילות רכב חובה מציג הפסד נטו לתקופה זו בסך כולל של כ- 355 אלפי ש"ח, מתוכו הפסד משירותי ביטוח בסך של כ- 385 אלפי ש"ח, אשר קוזז בחלקו על ידי רווח מהשקעות ומימון בסך של כ- 30 אלפי ש"ח.

בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת בענף רכב חובה בסך של כ- 14,969 אלפי ש"ח. תחום פעילות רכב חובה מציג רווח נטו לתקופה זו בסך כולל של כ- 244 אלפי ש"ח, מתוכו רווח משירותי ביטוח בסך של כ- 256 אלפי ש"ח, לצד הפסד מהשקעות ומימון בסך של כ- 12 אלפי ש"ח.

תוצאות תחום פעילות רכב רכוש:

7-9/2025	1-9/2025	תחום פעילות רכב רכוש
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
22,904	76,186	פרמיות ברוטו
16,854	35,059	הכנסות משירותי ביטוח
14,088	29,979	הוצאות משירותי ביטוח
2,766	5,080	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
9,221	18,994	הוצאות מביטוח משנה
7,586	16,109	הכנסות מביטוח משנה
1,635	2,885	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,131	2,195	רווח משירותי ביטוח, תחום פעילות רכב רכוש
(25)	(43)	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
1,106	2,152	רווח נטו מביטוח ומהשקעה, תחום פעילות רכב רכוש
83.6%	85.5%	Combined Ratio ברוטו
85.2%	86.3%	Combined Ratio בשייר

בתקופה של תשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת בענף רכב רכוש בסך של כ- 76,186 אלפי ש"ח. תחום פעילות רכב רכוש מציג רווח נטו לתקופה זו בסך כולל של כ- 2,152 אלפי ש"ח, המורכב מרווח משירותי ביטוח בסך של כ- 5,080 אלפי ש"ח, בקיזוז הוצאות נטו משירותי ביטוח משנה בסך של כ- 2,885 אלפי ש"ח ובנוסף הפסד מהשקעות ומימון בסך 43 אלפי ש"ח.

בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת בענף רכב רכוש בסך של כ- 22,904 אלפי ש"ח. תחום פעילות רכב רכוש מציג רווח נטו לתקופה זו בסך כולל של כ- 1,106 אלפי ש"ח, המורכב מרווח משירותי ביטוח בסך של כ- 2,766 אלפי ש"ח, בקיזוז הוצאות נטו משירותי ביטוח משנה בסך של כ- 1,635 אלפי ש"ח ובנוסף הפסד מהשקעות ומימון בסך 25 אלפי ש"ח.

אופן חישוב היחס המשולב (Combined Ratio)

היחס המשולב ברוטו מחושב כיחס (חלוקה) באופן הבא: סך ההוצאות משירותי ביטוח חלקי סך הכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדיווח.

היחס המשולב בשייר מחושב כיחס (חלוקה) באופן הבא: סך ההוצאות משירותי ביטוח פחות סך ההכנסות מביטוח משנה בתקופת הדיווח חלקי סך הכנסות משירותי ביטוח פחות סך ההוצאות מביטוח משנה בתקופת הדיווח.

5.3 סקירת תוצאות פעילות לא מיוחסת

7-9/2025	1-9/2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(2,314)	(5,324)
266	567
(91)	(231)
(2,139)	(4,988)

פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות

הוצאות תפעוליות אחרות

רווח מהשקעות ומימון

הוצאות מימון אחרות

הפסד נטו, פעילות לא מיוחסת

הפעילות הלא מיוחסת כוללת בעיקרה הוצאות תפעוליות אחרות אשר אינן משויכות למגזר הפעילות ביטוח כללי וכן הכנסות מהשקעות ומימון והוצאות מימון אחרות.

ההפסד נטו מפעילות לא מיוחסת לתקופה של תשעה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם לסך של כ- 4,988 אלפי ש"ח.

ההפסד נטו מפעילות לא מיוחסת לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם לסך של כ- 2,139 אלפי ש"ח.

6. תזרים מזומנים ונזילות

7-9/2025	1-9/2025
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

סך תזרימי המזומנים בתקופה:

10,500	24,572	שנבעו מפעילות שוטפת
(240)	(749)	שנבעו מפעילות השקעה
279	12,424	שנבעו מפעילות מימון
32	7	השפעת תנודות בשער החליפין
10,571	36,254	סה"כ עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

25,735	52
36,306	36,306

הגידול ביתרות מזומנים ושווי מזומנים מפעילות השקעה נובע בעיקר מהזרמות הון מהחברה האם אשר בוצעו בתקופת הדיווח, סך של 8,900 אלפי ש"ח שהועבר במסגרת הזרמת ההון הראשונית ובנוסף סך של 3,245 אלפי ש"ח שהועבר לטובת השלמת ההון הנדרש, כפי שחושב למועד הדיווח של 31 במרס, 2025 וסך של 300 אלפי ש"ח שהועבר לטובת השלמת ההון הנדרש, כפי שחושב למועד הדיווח של 30 ביוני, 2025 בהתחשב בתקנות והנחיות הממונה לעניין משטר כושר פירעון חשבונאי החלות על החברה. כמו כן, הגידול ביתרות מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת נובע מתקבולי פרמיה ממבטחי החברה, בניכוי הוצאות ששולמו למבטחי משנה, ספקים ונותני שירותים, עמלות סוכנים והוצאות תפעול החברה בתקופה.

7. מקורות מימון

למימון פעילותה, מסתמכת החברה על מקורות עצמיים ועל הונה העצמי. נכון למועד הדיווח, החברה אינה משתמשת במקורות מימון חיצוניים או בנקאיים כלשהם.

8. הון אנושי ודירקטוריון

הדירקטורים המכהנים בחברה, נכון למועד הדיווח הינם:

ה"ה מר גבריאל שפירא (יו"ר הדירקטוריון), עו"ד ישראל מוסנזון (יו"ר ועדת הביקורת וההשקעות), הגב' דניאלה פינק, דר' בעז ים, מר עמוס עמירן, מר אבי צימרמן וגב' טליה הובר.

נושאי המשרה בחברה, נכון למועד הדיווח הינם:

ה"ה מר אייל שפירא (מנכ"ל החברה), רו"ח אביעד חן (מנהל הכספים, מנהל ההשקעות ומנהל הסיכונים של החברה), מר עומר רקובר (אקטואר ממונה), מר רמי בן הרוש (מנהל מערכות המידע) עו"ד אורי תבור (היועץ המשפטי של החברה) ורו"ח אבינדב ממלוק (המבקר הפנימי).

מינוי הדירקטורים אושר באסיפה הכללית של בעלי המניות אשר נערכה ביום 17 בדצמבר, 2024, למעט מר אבי צימרמן וגב' טליה הובר, אשר מינויים אושר באסיפת בעלי המניות מיום 28 במאי, 2025 וביום 26 בנובמבר, 2025 בהתאמה.

מינוי נושאי המשרה (שאינם דירקטורים) אושר בישיבת הדירקטוריון אשר נערכה ביום 17 בדצמבר, 2024.

9. הקלות מרשות שוק ההון

כחלק מהליך הבקשה לקבלת רישיון מבטח והיתר שליטה במבטח, הגישה החברה לאישור הממונה רשימת הקלות מבוקשת לתחילת פעילותה, בבקשה לקבלן למשך תקופה של שנתיים לכל הפחות ממועד הענקת הרישיון.

להלן רשימת ההקלות אשר ניתנו לחברה בחודש מאי 2025 על-ידי הממונה:

בהתאם להודעת הממונה לחברה במכתבו מיום 28 במאי 2025 ("מכתב ההקלות"), הרשות לא תפעל לאכיפת הוראות הממונה, כמפורט להלן, ולפרקי הזמן הנקובים לצידן -

א. משטר כושר פירעון כלכלי

ההוראות בסעיף זה לא יאכפו במשך שנתיים ממועד הענקת הרישיון.

- (1) חישוב ועמידה ביחס כושר פירעון כלכלי, לפי סימן ב' ("משטר כושר פירעון כלכלי") בפרק 2, לחלק 2, בשער 5 לחוזר המאוחד.
- (2) דיווח קבצי סולבנסי לפי שורות 12 ו-13 בסעיף 7.2 בפרק 3 ("דיווחים לממונה על שוק ההון"), לחלק 2, בשער 5 לחוזר המאוחד.
- (3) פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי לפי פרק 1 ("דין וחשבון לציבור"), בחלק 4, לשער 5 לחוזר המאוחד.
- (4) סקירה וביקורת דוחות יחס כושר פירעון כלכלי ע"י רואה חשבון מבקר, לפי סעיף 3.2, בפרק 7 ("רואה חשבון מבקר"), לחלק 1, שער 5 לחוזר המאוחד.

הובהר, כי בהתאם להגדרת "חברת ביטוח" בהוראות החוזר המאוחד "משטר כושר פירעון חשבונאי", החברה תקיים את הוראות משטר כושר פירעון חשבונאי, וזאת עד לקבלת אישור הממונה אודות ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על דוח יחס כושר פירעון כלכלי. על החברה לעדכן את מחלקת סולבנסי בדבר היערכותה ליישום ההוראות שנדחו שנה לאחר מועד הענקת הרישיון. החברה עדכנה בהתאם את מחלקת הסולבנסי על מצב היערכותה ליישום ההוראות כאמור.

ב. בקרה פנימית על דיווח כספי

ההוראות בסעיף זה לא יאכפו במשך שנתיים ממועד הענקת הרישיון.

- (1) הוראות חוזרים 2009-9-6 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" (25.11.2010) ו-2015-9-15 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" (01.04.2015);
- (2) הוראות הגילוי לפי פרק 1 ("דין וחשבון לציבור"), חלק 4, שער 5 לחוזר המאוחד;
- (3) הוראות הדיווח לממונה לפי פרק 3 ("דיווח לממונה על שוק ההון"), חלק 4, שער 5 לחוזר המאוחד;
- (4) הוראות לעניין חוות דעת של רואה חשבון מבקר לפי פרק 7 ("רואה חשבון מבקר"), חלק 1, שער 5 לחוזר המאוחד.

ג. כהונת בעלי תפקידים

הרשות לא תאכוף את האיסור על כהונה של מנהל כספים כמנהל השקעות או כמנהל סיכונים בהתאם להוראות סעיף 2.1.3 לפרק 10 בחלק 1 לשער 5 לחוזר המאוחד למשך שנתיים ממועד הענקת הרישיון.

ד. דוח תקופתי של מנהל הסיכונים

הרשות לא תאכופ את הוראות סעיף 3.3.3(ב) לפרק 10 חלק 1 בשער 5 לחוזר המאוחד שעניינו הגשת דוח תקופתי של מנהל הסיכונים למשך שנתיים ממועד הענקת הרישיון, ובלבד שדוח כאמור יוגש לכל הפחות פעם בשנה.

ה. דיווח ORSA

הרשות לא תאכופ את סעיף 1 לחלק ד לנספח 5.4.3.4 לפרק 3 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד שעניינו דיווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) עד שנתיים לאחר ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על דוח יחס כושר פירעון כלכלי, ובלבד שהדיווח יהיה במהלך חודש ינואר.

ו. טכנולוגיות מידע

החברה תקיים דיון בדירקטוריון, כקבוע בחוזר 2010-9-4 "ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים" (22.08.2010) (להלן - חוזר טכנולוגיית מידע). יחד עם זאת, הרשות לא תפעל לאכיפת הוראות סעיפי חוזר טכנולוגיות מידע המפורטים להלן, באופן הבא:

- 1) סעיף 3 (א) (2) - לעניין "יעדי בקרה (Control Objectives) ופיקוח ומעקב על שינויים מהותיים ופריקטים מרכזיים בתחומי הליבה של הגוף המוסדי, כדי להבטיח עמידתם ביעדי ביצוע ביחס למתוכנן ואת עמידתם במסגרת התקציבית ובלוחות הזמנים" - הרשות לא תפעל לאכיפת ההוראה בדבר דיון בדירקטוריון בנושא זה לתקופה של עד שנה ממועד הענקת הרישיון, במהלך תקופה זו, הנושא יידון בהנהלת החברה. יודגש, כי לעניין "קיומם של מנגנוני פיקוח ובקרה נאותים על פעילות הגוף המוסדי בתחום טכנולוגיות המידע", כאמור ברישא של סעיף זה, יקיים הדירקטוריון דיון לפי הוראות "חוזר טכנולוגיית מידע".
- 2) סעיף 3 (א) (3) - הרשות לא תפעל לאכיפת ההוראה לקיום דיון בדירקטוריון בנושא זה לתקופה של עד שנה ממועד הענקת הרישיון.
- 3) סעיף 3 (א) (4) - הרשות לא תפעל לאכיפת ההוראה לקיום דיון בדירקטוריון בנושא זה לתקופה של עד שנה ממועד הענקת הרישיון.

ז. המשכיות עסקית

הרשות לא תפעל לאכיפת הוראות סעיפים 4 ו-8 לחוזר 2013-9-11 "ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים" (07.08.2013) (להלן - חוזר ניהול המשכיות עסקית), ובלבד שיתקיים דיון ותאושר תכנית להמשכיות עסקית, ויתקיים תרגול לכל המאוחר 18 חודשים ממועד הענקת הרישיון. בתקופה שעד למועד זה על החברה לוודא כי רכיבי היערכותה להמשכיות עסקית יכללו לכל הפחות את ההיבטים הבאים, כפי שקבועים בחוזר ניהול המשכיות עסקית:

- 1) תשתית ומשאבים, לרבות אתר חלופי;
- 2) תקשורת ונגישות;
- 3) טכנולוגיה - גיבוי ואחזור נתונים, עדכונים טכנולוגיים, אבטחת מידע;
- 4) יעדי השירות הרלוונטיים;
- 5) ספקים ונותני שירותים חיצוניים.

ח. אישור מדיניות תגמול

הרשות לא תפעל לאכיפת סעיף 2 לפרק 5 בחלק 1 בשער 5 לחוזר המאוחד שעניינו אישור מדיניות תגמול אחת לשלוש שנים ובלבד שמדיניות התגמול תאושר עד ליום 31 בדצמבר 2025.

ט. הערכה מוסדית (RBS)

הרשות לא תפעל לאכיפת החובה לביצוע הליך הערכה המוסדית בהתאם למכתבנו מיום 28 בינואר 2025, שמספרו 2025-273 שעניינו ביצוע הערכה מוסדית (RBS Risk Based - Supervision), עד ליום 1 בינואר 2026. הובהר, כי תחולת הוראות אי-האכיפה שפורטו במכתב ההקלות תחל ממועד הענקת הרישיון, ותמשך עד למועד שנקבע לכל אחת מההתאמות, לפי העניין. עם תום התקופה הרלוונטית, תשוב הרשות ותאכוף את הוראות הדין במתכונתן הרגילה, כפי שהן חלות על כלל חברות הביטוח. עוד הובהר, למען הסר ספק, כי כל עניין אשר לא הוסדר באופן מפורש במסגרת מכתב ההקלות, חלה על החברה החובה לעמוד בהוראות הדין. כמו-כן צוין, כי אין באמור במכתב ההקלות כדי לגרוע מסמכותו או משיקול דעתו של הממונה לשנות מהאמור בו, ככל שיצא לנכון בנסיבות העניין.

10. אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה

- א. ביום 1 בינואר, 2025 בוצעה הזרמת הון לחברה כנדרש על פי היתר השליטה שניתן לבעלי השליטה בה, בסך כולל של 16 מיליוני ש"ח. ההזרמה בוצעה באופן של העברת מזומן בסך של כ- 8.9 מיליוני ש"ח ונכסי נדל"ן ותוכנה בסך נוסף של כ- 7.1 מיליוני ש"ח, מהחברה האם סקוריטס השקעות אל החברה. כנגד הזרמת ההון, הנפיקה החברה מניות לחברה האם. לפרטים נוספים ראה באור 1ב' לדוחות הכספיים ביניים.
- ב. ביום ה- 1 בינואר, 2025 קלטה החברה להעסקה ישירה 24 עובדים, אשר עד וכולל דצמבר 2024 הועסקו כעובדי סקוריטס סוכנות בתפקידים בתחום ביטוח הרכב. העברת העובדים בוצעה לאחר שנחתמו בין החברה וסקוריטס סוכנות, ובין החברות האמורות לבין העובד, הסכמים לקליטתם כעובדי החברה ברצף זכויות וזאת החל ממועד תחילת פעילות. כמו כן, טרם ביצע המעבר, התקבל אישור רשות המסים להעברת כספים בקופות גמל תוך רצף זכויות, בציון כי העובדים המועברים ייהנו מרצף זכויות פיצויים, ללא שיחול אירוע מס בגין שינוי החברה המעסיקה, תוך חישוב הפטור על מענקי הפרישה במועד סיום עבודתו של העובד בגין תקופת עבודתו אצל סקוריטס ביטוח וסקוריטס סוכנות יחדיו.
- ג. בחודש מרס 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת) את התקשרות החברה בהסכם עם סקוריטס סוכנות, במסגרתו הוסדרה אופן ההתחשבות בין הצדדים בגין שימוש במשאבים ותשומות משותפות, כגון כוח אדם, שירותי מחשוב, שירותים המוענקים לצדדים על ידי צד ג' וכדומה. לפרטים נוספים, ראה באור 11 (ג) לדוחות הכספיים ביניים.
- ד. בחודש מרס 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת) התקשרות החברה בהסכם עם סקוריטס סוכנות, בגין קבלת שירותי ניהול מסקוריטס סוכנות באמצעות עובדיה ובהתאם לצרכי החברה מעת לעת. לפרטים נוספים, ראה באור 11 (ג) לדוחות הכספיים ביניים.
- ה. ביום 27 במאי, 2025 בוצעה הזרמת הון לחברה לטובת השלמת חוסר בהון הנדרש אשר חושב ליום 31 במרס, 2025, לסכום ההון הנדרש על פי תקנות ההון לעניין משטר הון חשבונאי - סך של כ- 3,245 אלפי ש"ח, אשר הועברו במזומן מהחברה האם סקוריטס השקעות אל החברה. כנגד הזרמת ההון, נרשמה פרמיה על מניות סקוריטס השקעות.
- ו. ביום 28 באוגוסט, 2025 בוצעה הזרמת הון במזומן מהחברה האם לחברה לטובת השלמת חוסר בהון בסך של 300 אלפי ש"ח, הסכום אשר חושב ליום 30 ביוני, 2025 כסכום ההון הנדרש על פי תקנות ההון לעניין משטר הון חשבונאי. כנגד הזרמת ההון נרשמה פרמיה על מניות סקוריטס השקעות.
- ז. ביום 24 בנובמבר, 2025 בוצעה הזרמת הון במזומן מהחברה האם לחברה בסך של 1,500 אלפי ש"ח. ההזרמה הועברה לטובת השלמת חוסר בהון בסך של 1,403 אלפי ש"ח, הסכום אשר חושב ליום 30 בספטמבר, 2025 כסכום ההון הנדרש על פי תקנות ההון לעניין משטר הון חשבונאי. כנגד הזרמת ההון נרשמה פרמיה על מניות סקוריטס השקעות. לפרטים נוספים, ראה באור 8 לדוחות הכספיים ביניים.
- ח. בחודש אוגוסט 2025 אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת) תיקון להסכם הניהול בין החברה לבין סקוריטס סוכנות ביטוח כאמור בבאור 11 (ג) לדוחות הכספיים ביניים, לפיו התמורה בגין שירותי הניהול תיגזר מהפרמיה המורווחת ברוטו שתירשם לזכות החברה בגין כל תקופת דיווח ולא מהפרמיה ברוטו של אותה תקופה. כמו כן, במועד זה אישר דירקטוריון החברה (לאחר קבלת אישור ועדת הביקורת) את שינוי תיאור מהות ההסכם מ"הסכם למתן שירותי ניהול" ל"הסכם להקניית זכות שימוש בנכסים בלתי מוחשיים".
- ט. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסום הדוח:
בחודש מאי 2025 מונה מר אבי צימרמן כדירקטור בחברה, ובחודש נובמבר 2025 מונתה גב' טליה הובר כדירקטורית בחברה.

עם סיומו של הרבעון השלישי לפעילות החברה, הדירקטוריון מבקש להביע את תודתו והערכתו להנהלת החברה, לעובדיה ולסוכניה, על מסירותם ותרומתם להצלחת החברה ולצמיחתה וכן למבוטחי החברה על האמון שנתנו בה. הדירקטוריון והנהלה, בשם החברה ועובדיה, מבקשים לחזק את עם ישראל בתקופה מאתגרת זו. אנו מאמינים בכוחן של האחדות והערבות ההדדית של החברה הישראלית.

סקוריטס חברה לביטוח בע"מ

אייל שפירא

מנכ"ל החברה

גבריאל שפירא

יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 26 בנובמבר, 2025



פרק ב' דוחות כספיים ביניים



סקוריטס חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 בספטמבר, 2025

סקוריטס חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

סקירת דוחות כספיים ביניים

3	דוחות על המצב הכספי	
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר	
5	דוחות על השינויים בהון	
6-7	דוחות על תזרימי מזומנים	
8-34	באורים לדוחות הכספיים ביניים	
8-11	כללי	באור 1
11-25	עיקרי המדיניות החשבונאית	באור 2
25	עונתיות	באור 3
26-27	מגזרי פעילות	באור 4
28	מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות	באור 5
28	השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים	באור 6
29	הלוואות ואשראי	באור 7
29-30	הון ודרישות הון	באור 8
31	רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה	באור 9
32	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	באור 10
33	אירועים מהותיים בתקופת הדוח	באור 11
34	אירועים לאחר תום תקופת הדיווח	באור 12

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של סקוריטס חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2025 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 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע 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 לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 בנובמבר, 2025

ליום בדצמבר, 31 2024	ליום בספטמבר, 30 2025	בלתי מבוקר	מבוקר	אלפי ש"ח	באור
נכסים					
52	36,306				
-	2,272	6			
-	2,094				
-	574				
-	20,572				
-	5,900				
-	378				
-	1,751				
-	325				
52	70,172				
סה"כ נכסים					
התחייבויות					
-	365	7			
-	3,527				
52	49,601				
52	53,493				
סה"כ התחייבויות					
הון					
(*)	(*)	8			
-	19,545				
-	(2,866)				
-	16,679				
52	70,172				
סה"כ הון					
סה"כ התחייבויות והון					

(*) מייצג סכום הנמוך מסך של 1 אלפי ש"ח.

(**) ראה בנוסף באור 1 (א) בדבר מועד תחילת פעילותה של החברה.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

אביעד חן	אייל שפירא	גבריאל שפירא	26 בנובמבר, 2025
מנהל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 (*)	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025 (*)	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)		
28,964	59,579	הכנסות משירותי ביטוח
25,099	53,292	הוצאות משירותי ביטוח
3,865	6,287	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
16,400	34,057	הוצאות מביטוח משנה
13,922	29,580	הכנסות מביטוח משנה
(2,478)	(4,477)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,387	1,810	רווח משירותי ביטוח
293	673	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(197)	(365)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
133	246	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
229	554	רווח מהשקעות ומימון, נטו
1,616	2,364	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
2,314	5,324	הוצאות תפעוליות אחרות
91	231	הוצאות מימון אחרות
(789)	(3,191)	הפסד לפני מסים על הכנסה
(325)	(325)	הטבת מס
(464)	(2,866)	הפסד לתקופה
-	-	רווח כולל אחר
(464)	(2,866)	סך הכל הפסד כולל לתקופה
(2.3)	(14.3)	הפסד למניה בש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

(*) ראה באור 1 (א) לעניין אי הצגת מספרי השוואה לשנת 2024.

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
(*)	-	(*)	(*)
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)			
(*)	19,545	-	19,545
הנפקת הון			
-	-	(2,866)	(2,866)
סה"כ הפסד כולל			
(*)	19,545	(2,866)	16,679
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר)			

(*) מייצג סכום הנמוך מסך של 1 אלפי ש"ח.

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
(*)	19,245	(2,402)	16,843
יתרה ליום 1 ביולי, 2025 (בלתי מבוקר)			
-	300	-	300
הנפקת הון			
-	-	(464)	(464)
סה"כ הפסד כולל			
(*)	19,545	(2,866)	16,679
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר)			

(*) מייצג סכום הנמוך מסך של 1 אלפי ש"ח.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025	נספח
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
52	10,500	24,572	א
-	-	(18)	
-	(240)	(731)	
-	(240)	(749)	
-	(21)	(21)	
-	300	12,445	
-	279	12,424	
-	32	7	
52	10,571	36,254	
-	25,735	52	
52	36,306	36,306	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה ברכוש קבוע
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון התחייבות בגין חכירה
הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון

השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עליה במזומנים ושווי מזומנים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

הפסד לתקופה

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

פחת והפחתות:

רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים

הטבת מס

-	(464)	(2,866)
-	24	26
-	70	180
-	(325)	(325)

(*) מייצג סכום הנמוך מסך של 1 אלפי ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1) (המשך)

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

52	21,677	49,549	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	(6,934)	(20,572)	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
-	(167)	(2,668)	חייבים ויתרות חובה
-	(3,811)	3,417	זכאים ויתרות זכות

השקעות פיננסיות:

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

-	401	(2,272)
52	10,935	27,335

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

-	(5)	(5)	ריבית ששולמה
-	34	108	ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

52	10,500	24,572
----	--------	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח

נספח ב' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

-	385	385	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
-	(401)	2,272	רכישת השקעות פיננסיות
-	-	7,100	רכישת רכוש קבוע בתמורה להנפקת מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

סקורטס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "סקורטס ביטוח" ו/או "החברה") הינה חברת ביטוח ישראלית הפועלת בענפי הביטוח הכללי רכב חובה ורכב רכוש. פוליסות הביטוח של החברה מיועדות לרכב כבד ומסחרי מעל 3.5 טון. החברה התאגדה לראשונה כחברה פרטית ביום 2 בנובמבר, 2023. בשנת הקמתה ובמהלך השנה שלאחריה לחברה לא הייתה פעילות עסקית או ביטוחית. כתובתה של החברה מצדה 9 בני ברק. בעלת המניות של החברה הינה סקורטס השקעות בע"מ (להלן: "סקורטס השקעות" או "החברה האם") אשר מחזיקה במלוא מניותיה של החברה. בעלת המניות של סקורטס השקעות בע"מ הינה סקורטס סוכנות לביטוח בע"מ (להלן: "סקורטס סוכנות"), אשר מחזיקה במלוא מניותיה של סקורטס השקעות. בעל השליטה בסקורטס סוכנות לביטוח בע"מ הינו מר גבריאל שפירא. על פי היתר השליטה במבטח שהוענק לבעלי השליטה בחברה, מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה"), סקורטס סוכנות רשאית להחזיק בעקיפין במבטח, למשך שלוש שנים ממועד קבלת ההיתר. במהלך התקופה, על מבנה ההחזקה להשתנות כך שסקורטס סוכנות, בחלוף 3 השנים, לא תשלוט עוד במישרין או בעקיפין בחברה. שינוי המבנה האמור מותנה באישור מראש ובכתב על ידי הממונה. ביום 5 באוגוסט, 2024 קיבלה החברה רישיון מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון לעסוק בביטוח בענפי ביטוח רכב חובה ורכב רכוש. החל מיום 1 בינואר, 2025 ולאחר השלמת אישורים נוספים מאת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, הנדרשים לתחילת פעילותה כמבטח, החלה החברה לשווק ולמכור פוליסות ביטוח בענפי רכב חובה ורכב רכוש. בהתחשב בהיעדר פעילות מהותית ובתוצאות הכספיות הזניחות בשנת 2024, לא הוצגו מספרי השוואה לאותה שנה בדוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר.

ב. הקצאת מניות ורכישת נכסים

ההון הנדרש והקיים של החברה נקבע בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מיזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018 (להלן: "תקנות ההון") וחוזר הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח. בהתאם לאישור הממונה, נכון למועד הדיווח מקיימת החברה משטר כושר פירעון חשבונאי. הקלה זו תקפה לפרק זמן של שנתיים ממועד קבלת הרישיון. למידע נוסף בדבר הקלות רגולטוריות שקיבלה החברה, ראה באור 1 (ד) להלן. ההון הראשוני הבסיסי אשר הוזרם בפועל לחברה נקבע בהיתר השליטה במבטח שהונפק לבעלי השליטה. ביום 1 בינואר, 2025 בוצעה הזרמת הון כנגד הנפקת מניות לחברה האם, באופן של העברת מזומן בסך של כ- 8.9 מיליוני ש"ח ונכסי נדל"ן ותוכנה בסך של כ- 7.1 מיליוני ש"ח.

ביום 27 במאי, 2025 בוצעה הזרמת הון נוספת על חשבון פרמיה על מניות החברה האם באופן של העברת מזומן בסך של 3,245 אלפי ש"ח, לטובת עמידה בהון הנדרש על פי תקנות ההון, כפי שחושב ליום 31 במרס, 2025.

ביום 27 באוגוסט, 2025 בוצעה הזרמת הון נוספת על חשבון פרמיה על מניות החברה האם באופן של העברת מזומן בסך של 300 אלפי ש"ח, לטובת עמידה בהון הנדרש על פי תקנות ההון, כפי שחושב ליום 30 ביוני, 2025.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 24 בנובמבר, 2025 בוצעה הזרמת הון נוספת על חשבון פרמיה על מניות החברה האם באופן של העברת מזומן בסך של 1,500 אלפי ש"ח, לטובת עמידה בהון הנדרש על פי תקנות ההון, כפי שחושב ליום 30 בספטמבר, 2025.

למידע נוסף, ראה באור 11 בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח וכן באור 12 בדבר אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח.

ג. הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור

נכון ליום 31 בדצמבר, 2024 ולשנה שהסתיימה במועד זה, החברה טרם החלה בפעילותה כמבטח ולא העניקה כל כיסוי ביטוחי. ביום 3 במרס, 2025 התקבל אישור מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, אשר מתיר לחברה, לאור היקף פעילותה המזערית בשנת 2024, שלא להגיש לממונה ולא לפרסם לציבור את הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2024.

ד. התאמות אשר נתקבלו מרשות שוק ההון במסגרת הבקשה לרישיון מבטח והיתר שליטה במבטח

במסגרת הבקשה לקבלת רישיון מבטח והיתר שליטה במבטח, הגישה החברה לאישור הממונה רשימת הקלות בהוראות הדין לתחילת פעילותה. ביום 28 במאי, 2025 קיבלה החברה מכתב התאמות רגולטוריות מאת הממונה, המאשר לחברה כי הרשות לא תפעל לאכיפת הוראות הממונה, למשך פרקי זמן קצובים מראש, בתחומים ובהוראות המפורטים להלן:

1. דחיית יישום משטר כושר פירעון כלכלי

הממונה מתיר לחברה לקיים משטר כושר פירעון חשבונאי וזאת למשך תקופה של שנתיים ממועד קבלת רישיון מבטח. הממונה מאשר כי לא תתבצע אכיפה של הוראות סימן ב' ("משטר כושר פירעון כלכלי") בפרק 2, לחלק 2, בשער 5 לחוזר המאוחד, הנוגעות לחישוב ועמידה ביחס כושר פירעון כלכלי, פרסומו של דוח יחס כושר פירעון כלכלי ודיווח קבצים הנלווים לדוח זה וכן בדבר קיומה של סקירה וביקורת רואה החשבון המבקר על דוחות יחס כושר פירעון כלכלי.

2. דחיית יישום בקרה פנימית על דיווח כספי

הממונה מאשר לחברה כי למשך תקופה של שנתיים ממועד קבלת רישיון מבטח, אינו יבצע אכיפה של הוראות חוזרים 2009-9-6 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי" (25.11.2010) ו- 2015-9-15 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" (01.04.2015) וכן לא יאכוף את העמידה בהוראות הגילוי והדיווח לממונה וכן ההוראות לעניין צירופה של חוות דעת רואה החשבון המבקר לעניין הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי.

3. כהונת בעלי תפקידים

הרשות לא תאכוף את האיסור על כהונה של מנהל כספים כמנהל השקעות או כמנהל סיכונים בהתאם להוראות סעיף 2.1.3 לפרק 10 בחלק 1 לשער 5 לחוזר המאוחד למשך שנתיים ממועד הענקת הרישיון.

4. דוח תקופתי של מנהל הסיכונים

הרשות לא תאכוף את הוראות סעיף 3.3.3 (ב) לפרק 10 חלק 1 בשער 5 לחוזר המאוחד שעניינו הגשת דוח תקופתי של מנהל הסיכונים למשך שנתיים ממועד הענקת הרישיון, ובלבד שדוח כאמור יוגש לכל הפחות פעם בשנה.

5. דיווח ORSA

הרשות לא תאכוף את סעיף 1 לחלק ד לנספח 5.4.3.4 לפרק 3 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד שעניינו דיווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) עד שנתיים לאחר ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על דוח יחס כושר פירעון כלכלי ובלבד שהדיווח יעשה במהלך חודש ינואר.

6. טכנולוגיות מידע

הרשות מנחה כי על החברה לקיים דיון בדירקטוריון, כקבוע בחוזר 2010-9-4 "ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים" (22.08.2010) (להלן - חוזר טכנולוגיות מידע), עם זאת, למשך תקופה של עד שנה ממועד הענקת הרישיון, לא תפעל הרשות לאכיפת הוראות חלק מסעיפי חוזר טכנולוגיות מידע ובכללן הדרישה לפיקוח ומעקב הדירקטוריון על שינויים מהותיים ופרויקטים מרכזיים בתחומי הליבה של הגוף המוסדי. בנוסף, מדגישה הרשות כי על דירקטוריון החברה לקיים דיון בדבר קיומם של מנגנוני פיקוח ובקרה נאותים על פעילות הגוף המוסדי בתחום טכנולוגיות המידע.

באור 1: - כללי (המשך)

ד. התאמות אשר נתקבלו מרשות שוק ההון במסגרת הבקשה לרישיון מבטח והיתר שליטה במבטח (המשך)

7. המשכיות עסקית

הרשות לא תפעל לאכיפת הוראות סעיפים 4 ו-8 לחוזר 2013-9-11 "ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים" (07.08.2013) ובלבד שהחברה תקיים דיון ותאשר תכנית להמשכיות עסקית וכן תקיים תרגול בנושא, לכל המאוחר 18 חודשים ממועד הענקת הרישיון. בנוסף, מדגישה הרשות כי על החברה לוודא כי רכיבי היערכותה להמשכיות עסקית יכללו לכל הפחות את ההיבטים אשר נקבעו בחוזר ניהול המשכיות עסקית.

8. אישור מדיניות תגמול

הרשות לא תפעל לאכיפת סעיף 2 לפרק 5 בחלק 1 בשער 5 לחוזר המאוחד שעניינו אישור מדיניות תגמול אחת לשלוש שנים ובלבד שמדיניות התגמול תאושר עד ליום 31 בדצמבר 2025.

9. הערכה מוסדית (RBS)

הרשות לא תפעל לאכיפת החובה לביצוע הליך הערכה המוסדית בהתאם למכתב הרשות מיום 28 בינואר 2025, שעניינו ביצוע הערכה מוסדית (RBS - RISK BASED SUPERVISION), עד ליום 1 בינואר 2026.

ה. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בין מדינת ישראל לבין ארגון הטרור "חמאס" ברצועת עזה בעקבות מתקפת טרור רצחנית. בעקבות המתקפה, מדינת ישראל הכריזה על מלחמה, ביצעה גיוס מילואים נרחב וקבעה מצב חירום לאומי. ימים ספורים לאחר פרוץ המלחמה, התרחבה הלחימה לחזיתות נוספות, ובפרט לגבול הצפון מול ארגון הטרור חיזבאללה.

מאז פרוץ המלחמה, מצויה מדינת ישראל במצב של עימות צבאי מתמשך, תוך ניהול פעולות מבצעיות במספר חזיתות שונות ובעצימות משתנה. למלחמה ולפעילות הביטחונית השוטפת השפעה שלילית ניכרת על המשק הישראלי, המתבטאת בין היתר בפגיעה בפעילות הכלכלית, עלייה בגירעון ובחוב הציבורי, תנודתיות בשווקים, פגיעה בענפי בנייה, תיירות, מסחר ושירותים, וכן פגיעה בתפקוד שוטף של עסקים באזורים הסמוכים לחזיתות.

במהלך הרבעון השני של שנת 2025 התרחב העימות לחימה בחזית האיראנית, אשר תחילתה במכת מנע שביצע חיל האוויר הישראלי והמשכה ב-12 ימי לחימה במהלכן העורף הישראלי היה נתון למתקפות טילים תוך קיום שגרת חירום אשר פגעה בהתנהלות המשק התקינה.

ברבעון השלישי של 2025 נמשך העימות בעזה בהיקף נרחב הכולל פעילות צבאית בקרקע ובאוויר במקביל למתיחות בגזרת איראן ולבנון. בחודש אוקטובר, בתיווך אמריקאי, מצרי וקטארי, הושגה פריצת דרך במשא ומתן ונחתם הסכם הפסקת אש. השלב הראשון להסכם כלל שחרור חטופים מדורג לצד פתיחת מעברים, הזרמת סיוע הומניטרי ונסיגה צבאית חלקית לגבולות מוסכמים לצד תחילת משא ומתן להמשך יישום הסכם ביטחוני עתידי.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה העתידית האפשרית של חידוש הלחימה על פעילותה, למעט ההשפעות אשר פורטו לעיל. אי היכולת להעריך נובעת בעיקר מחוסר ודאות ביחס ליציבות הפסקת האש ומימושם של השלבים הבאים בתוכנית השלום האמריקאית, אשר מטרתה הינה חתירה להסדר קבע ויצירה של מציאות ביטחונית חדשה באזור.

באור 1: - כללי (המשך)

1. הגדרות

בדוחות כספיים אלה:

- החברה סקוריטס חברה לביטוח בע"מ
- צדדים קשורים כהגדרתם בIAS-24.
- בעלי עניין ובעל שליטה כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- מדד המדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- המפקח או הממונה הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- חוק הפיקוח חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א 1981.
- כללי ההשקעה תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר גופים מוסדיים "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
- חוזי ביטוח חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכס מקרקעין בשימוש עצמי, התחייבויות בגין חוזי ביטוח, נכסי והתחייבויות חוזי ביטוח משנה ונכסים והתחייבויות בגין מסים נדחים.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר, 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023).

החל מיום 1 בינואר, 2025, החברה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 ואת תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards) באופן מלא. למידע נוסף ראה באור 2 (ד) להלן.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

3. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה, הפועלת בעסקי ביטוח כללי, אינה עולה על שנה.

4. מבנה הדיווח הנוכחי

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

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

1. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

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

2. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

לצורך קביעת שיעור הריבית הגלום בחכירה אשר נדרש לחישוב ההתחייבות בגין חכירה, משתמשת החברה בשיעור הריבית התוספתי. שיעור הריבית התוספתי של החברה מייצג את שיעור הריבית שחוכר היה נדרש לשלם על מנת ללוות לתקופה דומה ועם בטוחה דומה את הסכומים הדרושים כדי להשיג נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש, בסביבה כלכלית דומה.

3. אומדנים והנחות

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

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

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

א. התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:
יתרת כיסוי (LRC) המשקפת את תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין חוזי ביטוח בתוקף - יתרת הפרמיות שטרם הורווחו בניכוי הוצאות רכישה נדחות, לרבות רכיב ההפסד (LOSS COMPONENT).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. אומדנים והנחות (המשך)

א. התחייבויות בגין חוץ ביטוח (המשך)

התחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) - תביעות שאירעו עד למועד הדיווח בגין תביעות תלויות ו-IBNR.

בהתאם להוראות הממונה, התביעות התלויות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות תוך שמירה על עקרון הזהירות ועקרון העקביות. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת/רבעון אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף לתקופה וכדומה ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ראה סעיף 2 (ב) להלן בדבר שיטות ההערכה האקטוארית אשר יושמו בעת הערכת ההתחייבויות בביטוח כללי. ההערכות כוללות הנחות בדבר שכיחות התביעות, עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות וכדומה. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית ושינויים בעיתוי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

החברה פועלת בענפי הביטוח רכב רכוש ורכב חובה, בביטוח רכב כבד ומסחרי מעל 3.5 טון. החברה החלה לפעול לראשונה השנה, לפיכך טרם הצטברו נתוני תביעות בהיקפים משמעותיים, באופן אשר יאפשר לבסס נתונים סטטיסטיים של תיק הביטוח ברכב חובה לטובת חישוב עתודות הביטוח. על כן, בוצע שימוש במודלים אקטואריים מקובלים בענף רכב חובה בשילוב עם נתוני השוק

בענף רכב רכוש, בוצעה הערכת ההתחייבויות תוך ניתוח שכיחות התביעות וחומרתן, בשקלול התפתחות תביעות עבר בתיק סקורטס סוכנות ובהפעלת שיקול דעת מקצועי. בנוסף, נעשה שימוש בשיטת הממוצעים לצורך קביעת עלות תביעה ממוצעת לפוליסה. הערכת התביעות התלויות בוצעה בנפרד ברמת הברוטו וברמת מבטחי המשנה. על ההתחייבויות הופעל מקדם היוון שנקבע לפי תחזית תזרימית צפויה של תשלומים עתידיים, בהתבסס על עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 50% מפרמיית אי-הנזילות.

בענף רכב חובה, עד למועד הדיווח לא התקבלו הודעות על אירועי תביעה ולא בוצעו תשלומים בגין תביעות. ההתחייבויות חושבו על בסיס פרמיית הסיכון שנגזרה מהדוח האחרון שפורסם על ידי מפעיל המאגר, תוך שקלול תמחיל תיק הפוליסות של החברה. בנוסף, בוצעה הפרשה נפרדת לתביעות גדולות, בהתבסס על נתוני השוק. להתחייבויות נוסף מרווח סיכון בהתאם ליישום עקרונות הנוהג המיטבי (ראה פירוט נוסף בסעיף זה) לרבות הקצאה של הוצאות עקיפות ליישוב תביעות. על ההתחייבויות הופעל מקדם היוון שנקבע לפי תחזית תזרימית צפויה של תשלומים עתידיים, בהתבסס על עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 80% מפרמיית אי-הנזילות. חלק החברה בתביעות התלויות של הפול, לרבות הפרשה להוצאות עקיפות בסילוק תביעות של הפול, נלקח לרבעון בהתאם לדיווחי אקטואר הפול תוך התאמתם לאומדן צפי חלק החברה בפרמיות הפול.

בעת הערכת החברה את ההתחייבויות בביטוח כללי בוצע שימוש בעקרונות הנוהג המיטבי אשר נכללו בעמדת הממונה מחודש ינואר 2015. להלן עיקרי עקרונות הנוהג המיטבי:

עתודה אקטוארית הולמת - עתודה שנקבעה על ידי אקטואר תיחשב כהולמת אם קיימת הסתברות של לפחות 75% שהיא תכסה את התחייבויות המבטח, במיוחד בתביעות תלויות בענפי חובה וחבויות. במקרים של מגבלות סטטיסטיות, האקטואר יפעיל שיקול דעת וישתמש בשיטות מקובלות, תוך התייחסות לסיכונים רנדומליים וסיסטמיים. בפועל, החברה בחרה להעמיד מרווח אשר יכסה את התחייבויות המבטח בהסתברות של לפחות 80% בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. אומדנים והנחות (המשך)

ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי (המשך)

השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון התביעות ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות בפועל.

כמו כן, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת כאשר מגמות העבר לא צפויות להימשך, למשל עקב אירועים חד-פעמיים, שינויים בתמהיל התיק, במדיניות החיתום, בנוהלי הטיפול בתביעות או בשל השפעות חיצוניות, ובמקרים אלו האקטואר מעדכן את המודלים או מבצע הפרשות ספציפיות לפי הצורך.

בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי החברה ובהתאם להמלצות היועצים המשפטיים.

חלקם של מבטחי המשנה נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי המשנה.

הערכת התביעות התלויות בגין חלקה של החברה בפול בוצעה על בסיס דיווחי אקטואר הפול תוך התאמתם לאומדן צפי חלק החברה בפרמיות הפול.

שיעורי היוון

החברה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישת ה-Bottom-Up. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, החברה תקבע את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה - Ultimate Forward Rate שתקבע על 60 שנים.

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

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

ליום 30 בספטמבר, 2025					
בלתי מבוקר					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים

פוליסות רכב חובה (80% פרמיית אי נזילות)

2.28% 2.25% 2.21% 2.21% 2.25%

פוליסות רכב רכוש (50% פרמיית אי נזילות)

2.14% 2.11% 2.07% 2.07% 2.11%

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. אומדנים והנחות (המשך)

ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי (המשך)

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי

ה-RA מייצג את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף את הסכום שהמבטח ישלם באופן רציונלי כדי להסיר את אי הוודאות שתזרימי מזומנים עתידיים יעלו על הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים.

עבור ביטוח כללי, החברה מיישמת את עקרונות ה"נוהג המיטבי" שהינה גישה המבוססת על טכניקת VAR עם אופק זמן ארוך. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR ברמת מגזרי ביטוח כללי הינו 75%. בפועל, החברה בחרה להעמיד מרווח אשר יכסה את התחייבויות המבטח בהסתברות של לפחות 80% בענפי רכב חובה וגם בענפי רכב רכוש.

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

ג. ירידת ערך השקעות פיננסיות

בכל מועד דיווח, החברה מעריכה האם סיכון האשראי של מכשיר פיננסי עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה. הישות מודדת את ההפרשה להפסדי האשראי על פי תחזיות. ההשלכות האפשריות על הדוחות הכספיים הן גידול או קיטון בסכום ההפרשה לירידת ערך שתוכר ברווח או הפסד. כאשר קיימת ראיה אובייקטיבית לקיומו של הפסד מירידת ערך בגין הלוואות וחייבים המוצגים בעלותם המופחתת, סכום ההפסד נזקף לדוח רווח והפסד.

ד. נכסי מסים נדחים

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

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

2. פריטים כספיים צמודי מדד

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח

כמפורט בבאור 2(ד') בדבר יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, חוזי ביטוח (להלן: "IFRS 17"), החברה מיישמת את IFRS 17 החל מיום 1 בינואר 2025.

סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

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

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

הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

חוזה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח (להלן: "רכיב שירות").

רכיבי שירות מהווים הבטחה להעביר לבעל הפוליסה סחורות או שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח. רכיב שירות מובחן יופרד מחוזה הביטוח המארח ויטופל בהתאם לדרישות של IFRS 15. רכיב שירות הינו מובחן אם בעל הפוליסה יכול להפיק תועלת מהסחורה או מהשירות בעצמם או יחד עם משאבים אחרים הניתנים להשגה בנקל על ידי בעל הפוליסה. רכיב שירות אינו מובחן אם תזרימי המזומנים והסיכונים המיוחסים לסחורה או לשירות קשורים במידה רבה לתזרימי המזומנים ולסיכונים המיוחסים לרכיבי הביטוח בחוזה, וכן החברה מספקת שירות משמעותי של שילוב הסחורה או השירות עם רכיבי הביטוח. לאחר הפרדת רכיבים מובחנים, החברה מיישמת את IFRS 17 עבור כל הרכיבים שלא הופרדו מחוזה הביטוח המארח ומטפלת בהם כחוזה ביטוח יחיד.

החברה לא זיהתה רכיבים שיש להפרידם מחוזה הביטוח.

רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

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

לצורך קביעת הקבוצות, ראשית החברה מזהה תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. החברה זיהתה תיקים של חוזי ביטוח בהתאם לקווי המוצר העיקריים ובהתבסס על רשימת תיקי הביטוח הכלולה בחוזר סוגיות מקצועיות שפורסם על ידי רשות שוק ההון. לאחר זיהוי תיק, החברה מפצלת אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

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

החברה מניחה, עבור כלל חוזי הביטוח המנוהלים על ידה, כי לא קיימים חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות מצביעות אחרת.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח (המשך)

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

הכרה

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

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

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

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

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

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

החברה מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

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

(i) לקבוצה זו; וכן

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

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

החברה מקצה תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחידושים עתידיים בחוזי ביטוח אלמנטרי מסוימים בהם תקופת הכיסוי היא שנה אחת.

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח (המשך)

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

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

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

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

גבולות חוזה

החברה כוללת במדידה של קבוצת חוזי ביטוח את כל תזרימי המזומנים שבתוך גבולות החוזה של כל חוזה בקבוצה. תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה מחויבות ממשית לספק לו שירותי ביטוח. מחויבות ממשית לספק שירותי ביטוח מסתיימת כאשר:

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

או

- מתקיימים שני הקריטריונים הבאים:

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

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

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

מודל מדידה

קיים מודל למדידת חוזי ביטוח אחד הרלוונטי לחברה:

- גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA) - החברה מיישמת את גישה מפושטת זו עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מסוימים שתקופת הכיסוי שלהם בדרך כלל לא עולה על שנה וכן חוזי ביטוח שעברו את מבחן הכשירות ליישום מודל ה-PAA (ראה פירוט תחת "חוזי ביטוח הנמדדים לפי מודל ה-PAA"), הכוללים חוזי ביטוח כללי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA

החברה רשאית ליישם את גישת הקצאת הפרמיה אם, ורק אם, בעת יצירת הקבוצה:

- (א) תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה הינה שנה אחת או פחות; או
- (ב) החברה צופה באופן סביר כי פישוט כאמור יפיק מדידה של ההתחייבות בגין יתרת תקופת הכיסוי לקבוצה שלא תהיה שונה באופן מהותי מזו שהייתה מתקבלת ביישום המודל הכללי.

במרבית תיקי הביטוח האלמנטרי, תקופת הכיסוי של כל החוזים הינה עד שנה. קבוצות חוזי ביטוח אלו כשירות באופן אוטומטי ליישום מודל ה-PAA.

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

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

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

מדידה עוקבת

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

- ה-LRC בתחילת התקופה; בתוספת
- פרמיות שהתקבלו בתקופה; בניכוי
- תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בתוספת
- סכומים שהוכרו כהפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח; בניכוי
- סכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה; בניכוי
- רכיב השקעה ששולם או שהועבר ל-LIC.

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

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

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

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה-PAA

חוזי ביטוח משנה מוחזקים עשויים להימדד תחת מודל ה-PAA אם הם עומדים בקריטריונים ליישום המודל, אשר דומים לקריטריונים עבור חוזי ביטוח מונפקים.

החברה מודדת חוזי ביטוח משנה מוחזקים שמיושם לגביהם מודל ה-PAA על אותו בסיס כמו חוזי ביטוח מונפקים, עם התאמות המשקפות את המאפיינים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים השונים מאלו של חוזי ביטוח מונפקים.

אם רכיב השבת הפסד מוכר עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה הנמדדים לפי מודל ה-PAA, החברה מתאימה את יתרת ה-ARC כיוון שלא קיים CSM תחת מודל ה-PAA.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח (המשך)

גריעה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

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

גילוי והצגה

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

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

החברה מפצלת את הסכומים המוכרים בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ל:
א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 אינו מחייב פיצול של ה- RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח. החברה בחרה שלא ליישם הקלה זו ולפצל את השינוי ב- RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

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

תוצאות שירותי ביטוח

הכנסות ביטוח משקפות את הסכום שהחברה צופה להיות זכאית לו עבור הספקת שירותים הנובעים מקבוצה של חוזי ביטוח.

עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה- PAA, ההכנסות משירותי ביטוח לכל תקופה הן סכום הפרמיות הצפויות שיתקבלו עבור שירותי הביטוח שסופקו בתקופה.

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

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

הוצאות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות הקצאה של הפרמיות ששולמו למבטח המשנה. הכנסות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות סכומים שהחברה צופה להשיב ממבטח המשנה, לרבות הכרה ברכיב השבת ההפסד בגין קבוצות חוזי ביטוח מכבידות. תזרימי מזומנים מביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס מטופלים כחלק מהתביעות שהחברה צופה להשיב ממבטח המשנה, בעוד שתזרימי מזומנים מביטוח משנה שאינם תלויים בתביעות על חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה) מטופלים כניכוי מהפרמיה ששולמה למבטח המשנה.

עבור חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה- PAA, ההקצאה של פרמיות ששולמו למבטח המשנה היא הסכום הצפוי של תשלומי פרמיות עבור קבלת שירות בתקופה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

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

- מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף; וכן
- מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, לרבות השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן; אך
- למעט שינויים כאמור עבור קבוצות של חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה שנוקפו לרכיב הפסד ונכללו בהוצאות שירותי ביטוח.

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

נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. בקבוצה זו כוללת החברה הלוואות שניתנו למימון פוליסות חובה למבוטחיה.

ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

- מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך – ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החוזיים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון חייבים בגין חכירה, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה ב- IFRS 9, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר.

בנוסף, החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חוזיים בגין מכשיר חוב נמצאים בפיגור של יותר מ- 30 יום, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

החברה מחשיבה אירוע כשל בנכס פיננסי כאשר תשלומים חוזיים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ- 90 יום. אולם קיימים מצבים, בהם החברה מחשיבה אירוע כשל כאשר מתקבל מידע חיצוני או פנימי כי החברה אינה צפויה לקבל את מלוא התשלומים החוזיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. מכשירים פיננסיים (המשך)

החברה מחשיבה נכס פיננסי שאינו נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כנכס פיננסי פגום בעקבות סיכון אשראי, כאשר מתרחש אחד, או יותר, מהאירועים אשר משפיעים באופן שלילי על קבלת תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע מהנכס הפיננסי. החברה לוקחת בחשבון את האירועים הבאים כראיות לכך שנכס פיננסי הינו פגום:

- א. קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה.
- ב. הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים.
- ג. ויתור שקיבל הלווה בעקבות קשיים פיננסיים בהם הוא נמצא ושלא היו ניתנים לולא כן.
- ד. צפוי כי הלווה יכנס להליכי פשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי.
- ה. היעלמות שוק פעיל לנכס הפיננסי עקב קשיים פיננסיים.

גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- (א) פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- (ב) החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- (ג) החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

כאשר החברה העבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר החברה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

- (א) העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או
- (ב) שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 על סעיפי הדוח על המצב הכספי:

ליישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 לא הייתה השפעה מהותית על יתרות הפתיחה ליום 31 בדצמבר, 2024.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר ובניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, למעט נדל"ן בשימוש עצמי כאמור בסעיף 2 להלן. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
10%-25%	תשתיות מחשב
15%-33%	מחשבים וציוד היקפי
6%-33%	ציוד משרדי
10%	שיפורים במושכר

אורך החיים השימושיים, שיטת הפחת, וערך השייר נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחזק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

2. נדל"ן בשימוש עצמי

החברה מיישמת את מודל ההערכה מחדש למדידת נדל"ן המוחזק לשימושה העצמי. לפי מודל זה, הנדל"ן נמדד בשווי ההוגן וכל שינוי הנובע מהשערוך, בניכוי השפעת המס, נזקף לקרן הון מהערכה מחדש. יתרת קרן הערכה מחדש מועברת ישירות לעודפים בעת גריעת הנכס.

1. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד נמדדים בעת ההכרה הראשונית לפי עלותם, בתוספת עלויות רכישה ישירות הניתנות לייחוס. עלויות הקשורות לפיתוח נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח שהונו, נרשמות כהוצאה בדוח רווח והפסד עם התהוותן. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים באופן שיטתי לאורך תקופת חייהם השימושיים. בנוסף, נבחנת ירידת ערך של נכסים אלו כאשר קיימים סימנים המעידים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של כל נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות אחת לשנה.

פחת על נכסים בלתי מוחשיים

הפחתת נכסים בלתי מוחשיים נזקפת לדוח רווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, החל מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש. אומדן אורך החיים השימושיים של תוכנות עומד על תקופה של שש עד עשר שנים. שיטת ההפחתה ואורך החיים השימושיים נבחנים מחדש לפחות אחת לשנה, ונעשות התאמות ככל שנדרש.

היוון עלויות פיתוח

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות רק כאשר ניתן למדוד את עלויות הפיתוח באופן מהימן, קיימת היתכנות טכנית ומסחרית להשלמת הפיתוח, צפויה תועלת כלכלית עתידית מהשימוש בתוכנה, ולחברה קיימת כוונה ומשאבים מספקים להשלמת הפיתוח ולשימוש בתוכנה. ההוצאה המהוונת כוללת עלויות ספקי תוכנה, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה הניתנות לייחוס ישיר להכנת הנכס לשימוש המיועד. הוצאות פיתוח שאינן עומדות בתנאים אלה נרשמות כהוצאה בדוח רווח והפסד עם התהוותן. נכסים שהונו נמדדים לפי עלותם בניכוי הפחתות שנצברו. הפחתת הנכס מתחילה עם השלמת הפיתוח והזמינות לשימוש, ונעשית לאורך אורך החיים השימושיים של הנכס. במהלך תקופת הפיתוח, נבחנת ירידת ערך אחת לשנה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשוב המורכבות מחומרה ותוכנה. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מהחומרה, אשר אינה יכולה לפעול בלעדיהן, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות עצמאיות, המוסיפות פונקציונליות לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

2. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות ולהוצאות הקשורות ברכישה, אשר נכללות בסעיף הוצאות משירותי ביטוח וכן ליתרת הוצאות הנהלה וכלליות אחרות אשר נכללות בסעיף הוצאות תפעוליות אחרות. הסיווג נערך בהתאם למודלים פנימיים של החברה המבוססים על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמדו.

ח. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצרכי מס. יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח. בכל תאריך דיווח, נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה ולא צפוי כי ינוצלו הם מופחתים. הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים. מסים נדחים מקוזזים במידה וקיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה רשות מס. החברה לא יצרה מסים נדחים בגין ההפסד שנגרם לה בתקופת הדוח בשל היעדר צפי וודאות למימושו בעתיד, נקודה זו תיבחן שוב בעתיד בהמשך פעילותה של החברה.

ט. מגזרי פעילות

מגזר פעילות הינו רכיב של החברה העונה על שלושת התנאים הבאים:

3. עוסק בפעילויות עסקיות שמהן הוא עשוי להניב הכנסות ובגינן עשויות להתהוות לו הוצאות;
4. תוצאותיו התפעוליות נסקרות באופן סדיר על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי של החברה, על מנת לקבל החלטות לגבי משאבים שיוקצו לו ועל מנת להעריך את ביצועיו; וכן
5. קיים לגביו מידע כספי נפרד זמין.

לחברה מגזר פעילות יחיד - ביטוח כללי.

י. הצגת דוח על הרווח הכולל

החברה בחרה להציג דוח יחיד על הרווח הכולל, הכולל את פריטי דוח רווח והפסד ואת פריטי הרווח הכולל האחר.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. רווח (הפסד) למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

יב. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18) הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1"). מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי. התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדדה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה), הוא עשוי לשנות את מבנה דוח רווח או הפסד של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים. התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת רשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025. החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים.

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(9.4)	3.0	2.6	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום: 30 בספטמבר, 2025
(2.0)	1.4	0.5	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 30 בספטמבר, 2025
0.6	3.4	3.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

באור 3: - עונתיות

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

באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי רכב החובה ורכב רכוש.

2. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

פעילות זו כוללת חלק ממטה החברה שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, פעילויות נלוות/משיקות לפעילות החברה, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון החברה.

מידע על מגזרים בני דיווח

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום
30 בספטמבר, 2025

ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
59,579	-	59,579
53,292	-	53,292
6,287	-	6,287
34,057	-	34,057
29,580	-	29,580
(4,477)	-	(4,477)
1,810	-	1,810
673	567	106
(365)	-	(365)
246	-	246
554	567	(13)
2,364	567	1,797
5,324	5,324	-
231	231	-
(3,191)	(4,988)	1,797
70,172	12,324	57,848
(53,493)	(3,006)	(50,487)

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות מימון אחרות

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 בספטמבר, 2025

ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
28,964	-	28,964
25,099	-	25,099
3,865	-	3,865
16,400	-	16,400
13,922	-	13,922
(2,478)	-	(2,478)
1,387	-	1,387
27	266	293
(197)	-	(197)
133	-	133
(37)	266	229
1,350	266	1,616
-	2,314	2,314
-	91	91
1,350	(2,139)	(789)
57,848	12,324	70,172
(50,487)	(3,006)	(53,493)

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות מימון אחרות

סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 5: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות

מגזר ביטוח כללי

רכב חובה	רכב רכוש	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות 47,109 76,186 - 123,295

רכב חובה	רכב רכוש	אחר	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות 14,969 22,904 - 37,873

באור 6: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזריםא. השקעות פיננסיות אחרותפירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 30 בספטמבר 2025

השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת	סה"כ
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

מכשירי חוב שאינם סחירים:

הלוואות

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

-	-	2,272	2,272
-	-	2,272	2,272
-	-	2,272	2,272

סך הכל השקעות פיננסיות

באור 7: - הלוואות ואשראי

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי.
א. הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי (*)

ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 30 בספטמבר, 2025
בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
התחייבויות בגין חכירה

365 -

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

365 -

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

באור 8: - הון ודרישות ההון

א. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי השליטה.
החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כפי שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מיזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018 ובחוזר ביטוח 3-1-2018 "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח".

ביום 1 בינואר, 2025, עם תחילת פעילות החברה, בוצעה הזרמת הון לחברה כנגד הנפקת מניות לחברה האם, באופן של העברת מזומן בסך של כ- 8.9 מיליוני ש"ח ונכסי נדל"ן ותוכנה בסך של כ- 7.1 מיליוני ש"ח. ההון הראשוני הבסיסי אשר הוזרם לחברה עם תחילת פעילותה נקבע בהיתר השליטה במבטח שהונפק לבעלי השליטה.

ביום 27 במאי, 2025 בוצעה הזרמת הון נוספת לטובת השלמת חוסר בהון החברה, בהתאם לדרישות ההון אשר חושבו ליום 31 במרץ, 2025. ההזרמה בוצעה במזומן בסך של 3,245 אלפי ש"ח על חשבון פרמיה על מניות החברה האם.

ביום 27 באוגוסט, 2025 בוצעה הזרמת הון נוספת לטובת השלמת חוסר בהון החברה, בהתאם לדרישות ההון אשר חושבו ליום 30 ביוני, 2025. ההזרמה בוצעה במזומן בסך של 300 אלפי ש"ח על חשבון פרמיה על מניות החברה האם.

ביום 24 בנובמבר, 2025 בוצעה הזרמת הון נוספת לטובת השלמת חוסר בהון החברה, בהתאם לדרישות ההון אשר חושבו ליום 30 בספטמבר, 2025. ההזרמה בוצעה במזומן בסך של 1,500 אלפי ש"ח על חשבון פרמיה על מניות החברה האם.

במסגרת הבקשה לקבלת רישיון מבטח והיתר שליטה במבטח, הגישה החברה לאישור הממונה רשימת הקלות מבוקשת לתחילת פעילותה וביניהן בקשה לפטור מיישום משטר כושר פירעון כלכלי, כנדרש על פי חוזר ביטוח 9-1-2017 "משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס SOLVENCY II", לתקופה בת שנתיים לפחות.

ביום 28 במאי, 2025 קיבלה החברה מסמך התאמות בהוראות הממונה החלות על מבטח, לפיו הממונה מאשר כי למשך תקופה בת שנתיים ממועד קבלת הרישיון, החברה תקיים משטר כושר פירעון חשבונאי ותהיה פטורה מקיום הוראות סימן ב' "משטר כושר פירעון כלכלי" בפרק 2, חלק 2 לשער 5 בחוזר המאוחד וביניהן חישוב ועמידה ביחס כושר פירעון כלכלי, דיווח קבצים נלווים ופרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי לציבור וסקירתו ע"י רואה החשבון המבקר. למידע נוסף בדבר הקלות שנתבקשו והתקבלו במסגרת מסמך ההתאמות להוראות הממונה, ראה באור 1 (ד) לעיל.

באור 8: - הון ודרישות ההון (המשך)

א. (המשך)

בשל העובדה כי למועד הדיווח מיישמת החברה משטר כושר פירעון חשבונאי, דירקטוריון החברה טרם קבע יעד יחס כושר פירעון (להלן - "יעד הון"). כמו כן, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים ועד לאישור מדיניות כאמור, ובשים לב להון הנדרש לטובת תחילת פעילותה, אין בכוונת החברה לחלק דיבידנדים.

ב. הרכב הון המניות

ליום 30 בספטמבר, 2025		
רשום	מונפק ונפרע	
ש"ח	ש"ח	
10,000	200	מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.נ. כ"א
		ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה:
ליום 30 בספטמבר 2025		
אלפי ש"ח		
18,082		הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה (1)
16,679		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
		הון ראשוני בסיסי
(1,403)		הון נדרש להשלמה (*)
1,500		פעולות שאירעו לאחר תאריך הדוח הכספי*)
		הזרמת הון ראשוני בסיסי(ראה בנוסף באור 12 להלן)
97		עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח הכספי
15,000		(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
3,082		הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
		הון נדרש בשל סיכון תפעולי
18,082		הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה

(*) ביום 24 בנובמבר, 2025, לאחר תאריך הדיווח, בוצעה הזרמת הון על חשבון פרמיה על מניות החברה האם, באופן של העברת מזומן בסך של 1,500 אלפי ש"ח, כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025 החברה עומדת בדרישת ההון. ראה בנוסף באור 12 בדבר אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח.

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025
ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

59,579	28,964
--------	--------

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

45,390	21,193
-	-
-	-
7,902	3,906
53,292	25,099
6,287	3,865

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקיםהוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
סה"כ הוצאות מביטוח משנה

34,057	16,400
34,057	16,400

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
סה"כ הכנסות מביטוח משנה

29,580	13,922
-	-
-	-
29,580	13,922
(4,477)	(2,478)

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

1,810	1,387
-------	-------

רווח משירותי ביטוח

באור 10 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025
ביטוח כללי	ביטוח כללי
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

רווחים מהשקעות, נטו:

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

74	123
123	242
197	365

ריבית שנצברה (א)
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

50	83
83	163
133	246

ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

229	554
-----	-----

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

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

באור 11: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. הזרמת הון כנגד הנפקת מניות

ביום 1 בינואר, 2025 בוצעה הזרמת הון לחברה כנדרש על פי היתר השליטה שניתן לבעלי השליטה בה, בסך כולל של 16 מיליוני ש"ח. ההזרמה בוצעה באופן של העברת מזומן בסך של כ- 8.9 מיליוני ש"ח ונכסי נדל"ן ותוכנה בסך נוסף של כ- 7.1 מיליוני ש"ח, מהחברה האם סקורטס השקעות אל החברה. כנגד הזרמת ההון, הנפיקה החברה מניות לחברה האם.

ביום 27 במאי, 2025 בוצעה הזרמת הון במזומן בסך של 3,245 אלפי ש"ח על חשבון פרמיה על מניות החברה האם. הזרמת ההון בוצעה לטובת השלמת ההון הנדרש ליום 31 במרס, 2025, בגובה החוסר בהון, כפי שחושב ליום הדיווח על פי תקנות ההון.

ביום 27 באוגוסט, 2025 בוצעה הזרמת הון במזומן בסך של 300 אלפי ש"ח על חשבון פרמיה על מניות החברה האם. הזרמת ההון בוצעה לטובת השלמת ההון הנדרש ליום 30 ביוני, 2025, בגובה החוסר בהון, כפי שחושב ליום הדיווח על פי תקנות ההון. ראה בנוסף באור 8 בדבר הון ודרישות הון.

ב. הסכמים להעברת עובדים

ביום 1 בינואר, 2025 קלטה החברה להעסקה ישירה 24 עובדים, אשר עד וכולל דצמבר 2024 הועסקו כעובדי סקורטס סוכנות בתפקידים בתחום ביטוח הרכב. העברת העובדים בוצעה לאחר שנחתמו בין סקורטס חברה וסקורטס סוכנות, ובין החברות האמורות לבין העובד, הסכמים לקליטתם כעובדי החברה וזאת החל ממועד תחילת פעילות חברת ביטוח, תוך הבטחה על שמירת רצף תעסוקתי ועל זכויותיהם הסוציאליות. כמו כן, טרם ביצע המעבר, התקבל אישור רשות המסים להעברת כספים בקופות גמל תוך רצף זכויות, בציון כי העובדים המועברים ייהנו מרצף זכויות פיצויים, ללא שיחול אירוע מס בגין שינוי החברה המעסיקה, תוך חישוב הפטור על מענקי הפרישה במועד סיום עבודתו של העובד בגין תקופת עבודתו אצל שני המעסיקים יחד.

ג. הסכמים ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

בחודש מרס 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה בהסכם שירותים עם סקורטס סוכנות. הסכם זה נועד להסדיר את מערכת היחסים בין הצדדים בכל הנוגע לשימוש בתשומות משותפות, בתחומי כח אדם, שירותי מחשוב, שירותים מצד ג' ושירותים נוספים, באופן יעיל, תוך הוזלת עלויות ובהתאם לשעור השימוש היחסי בתשומה מצד כל חברה. ההסכם מגדיר בנוסף את עקרונות הקצאת העלויות המשותפות ואת ומנגנון החיוב והתשלום בגין בין הצדדים.

כמו כן, בחודש מרס 2025 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שהתקבל לכך אישור ועדת הביקורת, את התקשרות החברה בהסכם לקבלת שירותי דמי ניהול מסקורטס סוכנות. הסכם זה מגדיר כי סקורטס סוכנות תעניק לסקורטס חברה, באמצעות עובדי הסוכנות ועל פי צרכי החברה, שירותי יעוץ שוטפים בתחומי ניהול עסקי ביטוח, תפעול, ניהול תביעות, פיתוח ושימור ידע, ניהול הסכמי ביטוח המשנה ותחומים נוספים. בגין שירותים אלה, תהא זכאית סקורטס סוכנות לתשלום דמי ניהול רבעוניים מהחברה בסך של 2.5% מהפרמיה ברוטו שנרשמה לזכות החברה בתקופה.

ביום 16 ביולי, 2025 נחתם נספח להסכם שירותי הניהול, במסגרתו סקורטס סוכנות מקבלת את עמדתה של החברה בדבר פרשנות המונח "פרמיה ברוטו" שבהסכם כך שמשמעו "פרמיה מורווחת ברוטו" ועל בסיס פרשנות זו, יוחלו הוראות ההסכם רטרואקטיבית מתחילתו לעניין אופן חישוב דמי הניהול התקופתיים.

למידע בדבר עדכון נוסף להסכם שירותי הניהול, ראה באור 12 (ב) להלן.

בהתאם להוראות היתר השליטה, ההסכם ותנאיו כפופים לאישור רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון או לאי התנגדותה בתום 30 ימי עסקים ממועד הגשת ההסכם לאישור.

ביום 7 ביולי, 2025 נתקבלה בקשה מרשות שוק ההון למתן הבהרות נוספות בדבר תנאי ההסכם בין החברות, היקף השירותים והשפעתם על הון החברה וחוסנה הפיננסי. ביום 21 באוקטובר, 2025 הגישה החברה את תגובתה לממונה. נכון למועד אישור הדוח, טרם התקבל בחברה אישורו של הממונה.

באור 12: - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. הזרמת הון כנגד הנפקת מניות

לאחר תאריך הדיווח, ביום 24 בנובמבר, 2025 בוצעה הזרמת הון במזומן בסך של 1,500 אלפי ש"ח על חשבון פרמיה על מניות החברה האם. הזרמת ההון בוצעה לטובת השלמת חוסר בהון בסך של 1,403 אלפי ש"ח, הסכום אשר חושב ליום 30 בספטמבר, 2025 כסכום ההון הנדרש על פי תקנות ההון. ראה בנוסף באור 8 בדבר הון ודרישות הון.

ב. הסכמים ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ביום 31 באוגוסט, 2025 אישר דירקטוריון החברה שינויים להסכם הניהול בין החברות כדלקמן:

1. שינוי התמורה הקבועה בהסכם כך שישולם סכום של 2.5% מהפרמיה המרווחת שנרשמה לזכות החברה בגין רבעון, חלף 2.5% מהפרמיה ברוטו שנרשמה לזכות החברה.
2. שינוי תיאור מהות ההסכם מ"הסכם למתן שירותי ניהול" ל"הסכם להקניית זכות שימוש בנכסים בלתי מוחשיים".



סקוריטס חברה לביטוח בע"מ
SECURITAS INSURANCE COMPANY LTD.

מגדל ב.ס.ר. 3, רח' כנרת 5 בני ברק 5126237 • ת.ד. 2093 בני ברק 5112002 • טל. *6525 • פקס. 077-9033202
Email: sherut@securitas-ins.co.il • www.securitas-ins.co.il •    שירות צ'אט בוט • 050-9911666 • סקוריטס CHAT 