



סקוריטס חברה לביטוח בע"מ

דין וחשבון רבעוני

ליום 31 במרס 2026



רשימת הפרקים - דוח תקופתי רבעוני ליום 31 במרס 2026

- פרק א' דוח הדירקטוריון
- פרק ב' דוחות כספיים ביניים



פרק א' דוח הדירקטוריון



תוכן עניינים

1	תיאור תמציתי של החברה	3
2	הסביבה העסקית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות	5
3	מצבה הכספי של החברה	8
4	סקירת תוצאות הפעילות	10
5	תזרים מזומנים ונדילות	13
6	מקורות מימון	14
7	הקלות מרשות שוק ההון	14
8	אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה	14

דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2026

סקוריטס חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה" ו/או "סקוריטס") מתכבדת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס, 2026 (להלן: "דוח הדירקטוריון" או "הדוח"). הדוח שלהלן סוקר את פעילותה של סקוריטס לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2026. דוח זה נערך בהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה").

דוח הדירקטוריון נערך בהנחה כי בפני קוראיו מצוי גם הדוח הכספי התקופתי השנתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 (להלן: "הדוח השנתי") ויש לעיין בו יחדיו עם יתר פרקי הדוח השנתי.

מידע צופה פני עתיד

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). 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 סקוריטס סוכנות בטוח בע"מ (להלן: "סקוריטס 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 סקוריטס סוכנות מאפשרים ניתוח של מבני הסיכונים השונים ופילוח עפ"י סגמנטים אקטואריים ובכך תומכים ביצירת תתי ענפים מאוזנים תוך שמירה על רוחחיות.

1.2 תחומי פעילות

סקוריטס 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], תש"ל-1970 (להלן: "פקודת ביטוח רכב מנועי") אוסרת על נהיגה ברכב שאינו מבוטח 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 רכוש מכסה נזקי רכוש לרכב המבוטח וכן לנזקי רכוש אשר נגרמו לרכוש של צד שלישי על ידי הרכב המבוטח.

במסגרת פעילותה בענף זה מציעה החברה שני מוצרי ביטוח עיקריים:

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

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 המבטח ואושרה על ידי הממונה.

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

לקוחות החברה הינם לרוב מבוטחים 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, רשאית סקוריטס סוכנות להחזיק בעקיפין בחברה, למשך 3 שנים ממועד קבלת ההיתר. במהלך התקופה, על מבנה החזקה להשתנות כך שסקוריטס סוכנות, בחלוף 3 השנים, לא תשלוט עוד במישרין או בעקיפין בחברה. שינוי המבנה האמור מותנה באישור מראש ובכתב על ידי הממונה.

להלן תרשים מבנה האחזקות בחברה:



2. הסביבה העסקית, והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

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

2.2 הליכים משפטיים

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

2.3 מגבלות ופיקוח החלים על החברה

טיוטת הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בגין הפרש במחירי חלפים לצד שלישי

ביום 12 במאי 2026 פרסם הממונה טיוטת הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בגין הפרש במחירי חלפים לצד שלישי, שלפיה חברת הביטוח אינה רשאית להפחית מתגמולי הביטוח המגיעים לצד ג' בגין הפער בין מחיר החלפים על פי השומה לבין מחיר החלפים שחברת הביטוח יכולה לספק. בהתאם לכך, חברת הביטוח אינה רשאית לבצע הפחתה מתגמולי הביטוח בגין כל נזק שהוכח כדיון, של סכום כלשהו המצוין בשומת הרכב, אלא על יסוד שומה נגדית שנערכה כדיון, ובפרט בכל הנוגע להפחתת מחיר החלפים. חברת ביטוח אשר ביצעה, עד למועד פרסום ההכרעה, הפחתה של תגמולי ביטוח לצד ג' בגין הפרש בין המחיר שנקבע בשומה על ידי השמאי לבין המחיר ששילמה חברת הביטוח בעד אותו חלף שצוין בשומה, תידרש לבחון האם ההפחתה כאמור בוצעה שלא בהתאם לשומה נגדית שנערכה כדיון, וככל שקיים הפרש בעלות הנזק בפועל, יהא עליה להשיבו לצד ג'. כמו כן, תחול על חברה כאמור חובת דיווח לממונה בדבר ביצוע בחינה כאמור ובדבר כלל המקרים שבהם בוצעה הפחתה. יובהר כי טיוטת ההכרעה החריגה מתחולתה ניזוקים צד ג' שהינם חברות ליסינג או השכרת רכב, או תאגידיים שעמם התקשרה חברת הביטוח בהסכם בדבר הפחתת תגמולי הביטוח. אם טיוטת ההכרעה תתקבל, להערכת החברה לא צפויה להיות להכרעה האמורה השפעה מהותית על החברה.

קובץ שאלות ותשובות לעניין דיווחים של חברות ביטוח תחת IFRS17 - עדכון מרס 2026

ביום 25 במרס 2026 פרסם הממונה קובץ שאלות, בצירוף תשובות והבהרות, במטרה לסייע לחברות הביטוח בהבנת דרישות הדיווח וביישומן האחיד והעקבי, לרבות בנושאים הנוגעים למבנה הטפסים, אופן הצגת הנתונים, תדירות הדיווח, שיוך למודלי מדידה וההתאמה לנתונים המדווחים בדוחות הכספיים.

2.4 המצב הכלכלי, המדיני והביטחוני במשק הישראלי

כחברה הפועלת בישראל, עסקיה של החברה מושפעים מהתפתחויות במצבו הכללי 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 וקיטון בפרמיות לצד עלייה בהיקף התביעות המוגשות.

בהיבט הביטחוני, 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 ובעצימות 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.

במסגרת זו, ביום 28 בפברואר 2026 פרץ מבצע "שאגת הארי", אשר הוביל לעלייה ניכרת בהיקף הפגיעות בעורף. המערכה התאפיינה בלחימה רב-זירתית ובהחרפת האיומים על העורף, שגרמו לשיבושים תפעוליים ולא-ודאות שהשפיעה על פעילות המשק ועל רמות הסיכון בענפים שונים.

לאחר תאריך הדיווח, במהלך חודש אפריל 2026 הוכרזו הפסקות אש ביחס לזירות הלחימה המרכזיות, ובעקבות זאת הוסרו מרבית המגבלות על הפעילות הכלכלית והמשק שב בהדרגה לפעילות סדירה, אף כי רמת אי-הוודאות נותרה גבוהה.

לפירוט נוסף בדבר השפעתה של מלחמת "חרבות ברזל" ושל מצב הלחימה המתמשך, לרבות מבצע "שאגת הארי", על פעילות החברה ומצבה העסקי, ראה באור 1 ה' לדוחות הכספיים ביניים.

המידע המפורט לעיל, לרבות הערכות החברה בדבר השלכות עתידיות אפשריות של המצב הביטחוני ומצב הלחימה המתמשך, בעצימות משתנה, על פעילות החברה ועל המשק הישראלי בכללותו, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, המבוסס על המידע המצוי במועד זה בידי הנהלת החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, או להתממש באופן שונה מהותית מן המתואר לעיל, וזאת נוכח חוסר הוודאות הקיים במועד הדוח באשר לאופן ההשפעה ולעוצמתה של הלחימה על הכלכלה בכלל ועל ענפי הביטוח שבהם פועלת החברה בפרט. השפעות אלה תלויות, בין היתר, בהיקף הלחימה, בהתמשכותה, בעצימותה ובגורמים נוספים שאינם בשליטת החברה, לרבות החלטות רגולטוריות שעשויות להשפיע על עסקי החברה.

עוד מובהר כי, מאחר שמדובר באירוע מתמשך ומתפתח, ייתכנו השפעות נוספות על תחומי פעילות החברה ועל תוצאותיה העסקיות, אשר אין ביכולתה להעריך במועד אישור הדוח, שכן היקפן ומידת התממשותן תלויים במידה רבה בהתפתחויות כאמור. החברה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות ובוחנת את השלכותיהן על פעילותה.

2.5 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.

אינפלציה - לשיעור האינפלציה השפעה על התוצאות העסקיות של החברה, ובעיקר על הכנסות מהשקעות, על ההתחייבויות הביטוחיות ועל ההתחייבויות הפיננסיות הצמודות למדד. ברבעון הראשון של שנת 2026 נמשכה מגמת התייצבות והתאוששות מתונה בכלכלת ישראל, אשר החלה במחצית השנייה של שנת 2025, אך היא המשיכה להיות מושפעת מהמצב הביטחוני ומהשלכותיו על הסביבה העסקית, הפיננסית והמאקרו-כלכלית. על רקע זה, נותרה האינפלציה בישראל ברמה מתונה ובתחום יעד יציבות המחירים של בנק ישראל. מדד המחירים לצרכן עלה במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 ב-0.3%, וב-12 החודשים שהסתיימו במרס 2026 עלה המדד ב-1.9% לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

ריבית - בחודש ינואר 2026 הפחית בנק ישראל את הריבית לרמה של 4.0%. לאחר תאריך הדיווח, ב-25 במאי, 2026 הודיעה הוועדה המוניתרית של בנק ישראל על הפחתה נוספת בשיעור של -0.25%, לרמה של 3.75%. סביבת הריבית המשיכה להיות מושפעת, בין היתר, מהתפתחויות באינפלציה, בשער החליפין ובמצב הכלכלי והביטחוני.

מט"ח - במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 התחזק השקל ביחס לדולר בשיעור של כ-0.8% וביחס לאירו בשיעור של כ-2.9%. ואולם, במהלך חודש מרס 2026, על רקע ההסלמה הביטחונית, נרשמו עלייה ברמת התנודתיות בשוק המט"ח וכן התחזקות של הדולר, וזאת בעיקר עקב עלייה בפרמיית הסיכון, גידול בביקוש לנכסי מקלט והתגברות אי-הוודאות. לאחר תום הרבעון, ובעיקר לאחר ההכרזה בדבר הפסקת האש ביחס לעימות עם איראן, שבה והתחזקה מגמת התחזקות השקל, וזאת לצד עלייה ברמת התנודתיות.

דירוג האשראי של מדינת ישראל - נכון לרבעון הראשון של שנת 2026 ועד למועד הדוח, דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות נותר ללא שינוי. תחזיות הדירוג ממשיכות לשקף יציבות יחסית בטווח הבינוני, לצד גישות גבוהה להתפתחויות ביטחוניות ולמדיניות הפיסקלית.

שוק ההון - החברה מחזיקה חלק משמעותי מתיק ההשקעות שלה בשוק ההון בישראל, ולפיכך לשינויים בתשואות בשוק ההון עשויה להיות השפעה מהותית על רווחיותה. ברבעון הראשון של שנת 2026 התאפיין שוק ההון בישראל בתנודתיות ובביצועים מעורבים, על רקע אי-ודאות ביטחונית וגיאופוליטית, תנודות בשווקים הגלובליים והתפתחויות במדיניות המוניתרית. מדדי המניות המרכזיים בבורסה בתל אביב רשמו במהלך חודש מרס 2026 ירידות, בעוד שבמבט רבעוני נרשמו בחלקם תשואות חיוביות. בשוק אגרות החוב נרשמה יציבות יחסית, הגם שבמהלך חודש מרס 2026 ניכרה ירידה במרבית המדדים, וזאת על רקע חשש מהסלמה גיאופוליטית, עלייה במחירי האנרגיה ואי-ודאות ביחס לתוואי הריבית. במהלך תקופת הדוח ועד למועד הדוח נרשמו בשוק ההון בישראל התאמות מבניות שנועדו לתמוך בסביבת מסחר מתואמת לשווקים הגלובליים, ובכלל זה החל מחודש ינואר 2026 חל מעבר למסחר בבורסה בתל-אביב בימים שני עד שישי בהתאם לימי המסחר בבורסות המובילות בעולם, במטרה להפחית חסמים טכניים ולתרום להגדלת הנזילות. 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.

החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות הכלכליות, המדיניות והביטחוניות במשק הישראלי, ובוחנת את השפעתן האפשרית על פעילותה, ובכלל זה על היקף הפרמיות, תמהיל הסיכונים, היקף התביעות, תוצאות ההשקעה, רווחיותה וצרכיה התפעוליים.

3. 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 שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2026:

3.1 נכסים והתחייבויות

31/12/2025	31/03/2025	31/03/2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			נכסים
20,898	19,279	26,163	מזומנים ושווי מזומנים
37,966	3,216	58,218	השקעות פיננסיות
-	373	-	נכסי חוזי ביטוח
23,507	2,712	25,706	נכסי חוזי ביטוח משנה
6,245	5,918	6,211	רכוש קבוע
1,956	1,389	2,142	נכסים בלתי מוחשיים
1,513	1,896	2,010	נכסים אחרים
92,085	34,783	120,450	סה"כ נכסים
			הון והתחייבויות
16,791	13,148	17,375	סך הכל הון
337	-	2,420	הלוואות ואשראי
71,620	15,085	96,838	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	353	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
3,337	6,197	3,817	התחייבויות אחרות
92,085	34,783	120,450	סה"כ הון והתחייבויות

סך המאזן ליום 31 במרס, 2026 הסתכם לכ- 120,450 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 34,783 אלפי ש"ח ליום 31 במרס, 2025, הגידול בסך המאזן נובע מהתרחבות עסקי החברה והצמיחה בהיקפי פעילותה ברבעון הראשון של השנה, בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד. עיקר הגידול המאזני בצד הנכסים מהווה גידול ביתרת המזומנים ובהשקעות הפיננסיות 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 שהתהוו (להלן: "עתודות LIC").

סך ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח ליום 31 במרס, 2026 הסתכמו לכ- 96,838 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 15,085 אלפי ש"ח ליום 31 במרס, 2025, גידול זה נובע מעלייה בעתודות ה-LRC המשקפת גידול בהיקף הפעילות והפרמיות שנכתבו לצד עלייה בעתודות ה-LIC, הנובעת מהתהוות תביעות במהלך התקופה, לרבות עדכון אומדנים ביחס לעלות התביעות שטרם שולמו ותביעות שטרם דווחו.

סך נכסי חוזי ביטוח המשנה ליום 31 במרס, 2026 הסתכמו לסך של כ- 25,706 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 2,712 אלפי ש"ח ליום 31 במרס, 2025. העלייה בנכסי ביטוח המשנה משקפת את הגידול בחלקם של מבטחי המשנה בתדרימי המזומנים העתידיים הצפויים, הן ביחס לכיסוי הנותר והן ביחס לתביעות שהתהוו, לרבות עדכון אומדנים ביחס להיקף ההשתתפות של מבטחי המשנה בתביעות שטרם שולמו ובתביעות שטרם דווחו.

3.2 הון

החל מתחילת פעילותה, מיישמת החברה משטר כושר פירעון חשבונאי, כאמור בסעיף 2.3 לדוח זה.

הון החברה ליום 31 במרס, 2026 בסך 17,375 אלפי ש"ח מורכב מהון מניות מוקצה בסך 200 ש"ח, פרמיה על מניות בסך של כ- 21,045 אלפי ש"ח ויתרת הפסד הנצבר לעודפים בסך של כ- 3,670 אלפי ש"ח.

הון החברה ליום 31 במרס, 2025 בסך 13,148 אלפי ש"ח מורכב מהון מניות מוקצה בסך 200 ש"ח, פרמיה על מניות בסך של כ- 16,000 אלפי ש"ח ויתרת הפסד הנצבר לעודפים בסך של כ- 2,852 אלפי ש"ח.

הגידול בהון בין שני המועדים לעיל נובע בעיקר מהזרמות הון אשר בוצעו על ידי החברה האם וכן מגיוס שטר הון נדחה מתאגיד בנקאי, כמפורט להלן:

- ביום 27 במאי, 2025 בוצעה הזרמת הון לטובת השלמת חוסר בהון החברה, בהתאם לדרישות ההון אשר חושבו ליום 31 במרס, 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 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 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.
- ביום 25 במרס, 2026, גייסה החברה לראשונה מתאגיד בנקאי שטר הון כמכשיר הון משני, בסך של 2,110 אלפי ש"ח, כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 החברה עומדת בדרישת ההון.

סכום ההון הנדרש לחברה על פי תקנות והנחיות הממונה לעניין משטר כושר פירעון חשבונאי, כפי שחושב ליום 31 במרס, 2026, הינו 23,835 אלפי ש"ח. הונה המוכר של החברה לתקופת הדיווח הינו סך של 19,485 אלפי ש"ח, מתוכו הון ראשוני בסך של 17,375 אלפי ש"ח ועוד הון רובד 2 בסך של 2,110 אלפי ש"ח. לפיכך, לחברה נוצר חוסר בהון הנדרש בסך של 4,350 אלפי ש"ח, המהווה יחס כושר פירעון בשיעור של כ-81.7% לעומת ההון הנדרש לפי תקנות ההון וחוזר הון עצמי לכושר פירעון. בשל החוסר בהון, בוצע לאחר תאריך הדיווח גיוס של שטר הון נדחה מתאגיד בנקאי בסך של 4,400 אלפי ש"ח. 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.

4. **סקירת תוצאות הפעילות**

4.1 **סקירת תוצאות ביטוח כללי**

להלן נתונים עיקריים אודות הרווח הכולל לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2026:

1-3/2025	1-3/2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>מגזר פעילות ביטוח כללי</u>
55,719	-	פרמיות ברוטו
11,013	42,036	הכנסות משירותי ביטוח
12,502	39,631	הוצאות משירותי ביטוח
(1,489)	2,405	רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
7,156	22,120	הוצאות מביטוח משנה
7,164	21,764	הכנסות מביטוח משנה
(8)	356	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(1,481)	2,049	רווח (הפסד) משירותי ביטוח כללי
51	482	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(1,430)	2,531	רווח (הפסד) מביטוח ומהשקעה, מגזר פעילות ביטוח כללי
-	882	הוצאות תפעוליות אחרות
(1,430)	1,649	סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה, מגזר פעילות ביטוח כללי

בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2026 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת במגזר הביטוח הכללי בסך של כ- אלפי ש"ח. פעילות הביטוח הכללי הסתכמה ברווח בסך של 1,649 אלפי ש"ח, המורכב בעיקרו מרווח משירותי ביטוח בסך של 2,049 אלפי ש"ח לצד רווח מהשקעות ומימון בסך של 482 אלפי ש"ח והוצאות תפעוליות אחרות בסך של 882 אלפי ש"ח.

בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת במגזר הביטוח הכללי בסך של כ- 55,719 אלפי ש"ח. פעילות הביטוח הכללי הסתכמה בהפסד בסך של 1,430 אלפי ש"ח, המורכב בעיקרו מהפסד משירותי ביטוח בסך של (1,481) אלפי ש"ח לצד רווח מהשקעות ומימון בסך של 51 אלפי ש"ח.

4.2 סקירת תוצאות לפי תחומי פעילות

להלן נתונים עיקריים אודות תוצאות הפעילות של החברה לפי ענפי הפעילות לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס, 2026.

תוצאות תחום פעילות רכב חובה:

1-3/2025	1-3/2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>תחום פעילות רכב חובה</u>
20,487	29,104	פרמיות ברוטו
4,374	17,172	הכנסות משירותי ביטוח
6,600	17,477	הוצאות משירותי ביטוח
(2,226)	(305)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
3,569	9,686	הוצאות מביטוח משנה
3,905	9,744	הכנסות מביטוח משנה
(336)	(58)	הכנסות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(1,890)	(247)	הפסד משירותי ביטוח, תחום פעילות רכב חובה
51	376	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(1,839)	129	רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה, תחום פעילות רכב חובה
-	338	הוצאות תפעוליות אחרות
(1,839)	(209)	סך כל הפסד כולל לפני מסים על הכנסה, תחום פעילות רכב חובה

בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2026 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת בענף רכב חובה בסך של כ- 29,104 אלפי ש"ח. תחום פעילות רכב חובה מציג הפסד נטו לתקופה זו בסך כולל של כ- 209 אלפי ש"ח, מתוכו הפסד משירותי ביטוח בסך של כ- 247 אלפי ש"ח, אשר קוזז כנגד רווח מהשקעות ומימון בסך של כ- 376 אלפי ש"ח והוצאות תפעוליות אחרות בסך של 338 אלפי ש"ח.

בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת בענף רכב חובה בסך של כ- 20,487 אלפי ש"ח. תחום פעילות רכב חובה מציג הפסד נטו לתקופה זו בסך כולל של כ- (1,839) אלפי ש"ח, מתוכו הפסד משירותי ביטוח בסך של כ- (1,890) אלפי ש"ח, לצד רווח מהשקעות ומימון בסך של כ- 51 אלפי ש"ח.

הקיטון בהפסד משירותי ביטוח ברוטו בין התקופות נובע מכך שברבעון 1 2025 נרשמה פרמיה בחסר בהתחייבויות הביטוחיות בענף חובה. נכון לרבעון 1, 2026 אין יתרת פרמיה בחסר בענף חובה.

תוצאות תחום פעילות רכב רכוש:

1-3/2025	1-3/2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	<u>תחום פעילות רכב רכוש</u>
35,232	46,748	פרמיות ברוטו
6,639	24,864	הכנסות משירותי ביטוח
5,902	22,154	הוצאות משירותי ביטוח
737	2,710	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
3,587	12,434	הוצאות מביטוח משנה
3,259	12,020	הכנסות מביטוח משנה
328	414	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
409	2,296	רווח משירותי ביטוח, תחום פעילות רכב רכוש
-	106	רווח מהשקעות ומימון, נטו
409	2,402	רווח נטו מביטוח ומהשקעה, תחום פעילות רכב רכוש
-	544	הוצאות תפעוליות אחרות
409	1,858	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה, תחום פעילות רכב רכוש
88.9%	89.1%	Combined Ratio ברוטו
86.6%	81.5%	Combined Ratio בשייר

בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2026 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת בענף רכב רכוש בסך של כ- 46,748 אלפי ש"ח. תחום פעילות רכב רכוש מציג רווח נטו לתקופה זו בסך כולל של כ- 2,402 אלפי ש"ח, המורכב מרווח משירותי ביטוח בסך של כ- 2,710 אלפי ש"ח, בקיזוז הוצאות נטו משירותי ביטוח משנה בסך של כ- 414 אלפי ש"ח ובנוסף רווח מהשקעות ומימון בסך 106 אלפי ש"ח.

בתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת בענף רכב רכוש בסך של כ- 35,232 אלפי ש"ח. תחום פעילות רכב רכוש מציג רווח נטו לתקופה זו בסך כולל של כ- 409 אלפי ש"ח, המורכב מרווח משירותי ביטוח בסך של כ- 737 אלפי ש"ח, בקיזוז הוצאות נטו משירותי ביטוח משנה בסך של כ- 328 אלפי ש"ח. השיפור בתוצאות בין התקופות נובע בעיקר בשל עדכון שעור עמלות המשנה בהתאם לתוצאות החיתומיות בענף רכב רכוש.

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.

4.3 סקירת תוצאות פעילות לא מיוחסת

1-3/2025	1-3/2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(1,462)	(1,262)
91	-
(51)	(84)
<u>(1,422)</u>	<u>(1,346)</u>

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 שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2026 הסתכם לסך של כ- 1,346 אלפי ש"ח.

ההפסד נטו מפעילות לא מיוחסת לתקופה של שלושה החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025 הסתכם לסך של כ- 1,422 אלפי ש"ח.

5. תזרים מזומנים ונזילות

1-3/2025	1-3/2026
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,583	3,460
(257)	(278)
8,900	2,080
1	3
<u>19,227</u>	<u>5,265</u>
52	20,898
<u>19,279</u>	<u>26,163</u>

סך תזרימי המזומנים בתקופה:

שנבעו מפעילות שוטפת

שנבעו מפעילות השקעה

שנבעו מפעילות מימון

השפעת תנודות בשער החליפין

סה"כ עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הגידול ביתרות מזומנים ושווי מזומנים מפעילות שוטפת נובע בעיקר מתקבולי פרמיה ממבוטחי החברה, בניכוי הוצאות ששולמו למבטחי משנה, ספקים ונותני שירותים, עמלות סוכנים והוצאות תפעול החברה בתקופה ובקיזוז רכישות של השקעות פיננסיות אשר בוצעו בתקופה.

הגידול ביתרות מזומנים ושווי מזומנים מפעילות מימון לתקופה נובע בעיקר מגיוס שטר הון בנקאי, בעוד בתקופה המקבילה אשתקד הגידול מייצג את הזרמת ההון הראשונית מהחברה האם.

6. מקורות מימון

למימון פעילותה, מסתמכת החברה על מקורות עצמיים, על הונה העצמי וכן על מימון בנקאי. ביום 16 במרס, 2026 חתמה החברה עם תאגיד בנקאי, לאחר קבלת אישור הממונה, על הסכם מסגרת לגיוס כתבי התחייבות נדחים עד סך כולל של 10 מיליון ש"ח, אשר תהא בתוקף לתקופה של שנה אחת. מתוך מסגרת זו גייסה החברה ביום 25 במרס, 2026, סך של כ- 2.11 מיל ש"ח וזאת לטובת השלמת הון נדרש למועד החישוב 31 במרס, 2026. לפרטים נוספים אודות המסגרת לגיוס כתבי התחייבות נדחים ותנאיה, ראה ביאור 7 לדוחות הכספיים ביניים. לאחר תאריך הדיווח, ביום 27 במאי, 2026 גויס שטר הון נוסף מתאגיד בנקאי בסך של 4.4 מיל ש"ח לטובת השלמת חוסר בהון הנדרש בסך של 4.35 מיל ש"ח, כפי שחושב ליום 31 במרס, 2026 כסכום ההון הנדרש על פי תקנות ההון. ראה בנוסף באור 8 לדוחות הכספיים ביניים בדבר הון ודרישות הון.

7. 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. בהתאם להודעת הממונה לחברה במכתבו מיום 28 במאי 2025 ("מכתב ההקלות"), הרשות לא תפעל לאכיפת הוראות הממונה בנושאי משטר כושר פרעון כלכלי, בקרה פנימית על הדוח הכספי, דוח מנהל סיכונים, דיווח ORSA, המשכיות עסקית וטכנולוגיות מידע (ראה ביאור ד' לדוחות הכספיים ביניים). ביום 29 לאפריל, 2026, לאחר תאריך הדיווח, פנתה החברה לממונה בבקשה להאריך הקלות בנושא המשכיות עסקית, כהונת נושא משרה וועדת השקעות. נכון למועד פרסום דוח זה, טרם התקבלה תגובת הממונה.

8. אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה

בדבר אירועים מהותיים שחלו לאחר תקופת הדיווח, ראה באור 12 לדוחות הכספיים ביניים.

עם סיומו של הרבעון הראשון לשנת פעילותה השניה של 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 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, 28 מאי, 2026



פרק ב' דוחות כספיים בינניים



סקוריטס חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 במרס, 2026

סקוריטס חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	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	באורים לדוחות הכספיים ביניים	
8-11	כללי	1 באור
11-13	עיקרי המדיניות החשבונאית	2 באור
13	עונתיות	3 באור
14-16	מגזרי פעילות	4 באור
17-19	מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות	5 באור
20	השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים	6 באור
21	הלוואות ואשראי	7 באור
22-23	הון ודרישות הון	8 באור
24	רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה	9 באור
25	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	10 באור
26-27	שווי הוגן של מכשירים פיננסיים	11 באור
28	אירועים לאחר תום תקופת הדיווח	12 באור

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 31 במרס, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופת ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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,
28 במאי, 2026

ליום		ליום 30 במרס,		באור	
31 בדצמבר,	2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר		אלפי ש"ח		
נכסים					
20,898	19,279	26,163			מזומנים ושווי מזומנים
15,006	-	29,507	6		השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן
22,960	3,216	28,711	6		השקעות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
185	1,896	401			חייבים ויתרות חובה
851	-	851			נכסי מסים שוטפים
-	373	-			נכסי חוזי ביטוח
23,507	2,712	25,706			נכסי חוזי ביטוח משנה
5,900	5,900	5,900			רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
345	18	311			רכוש קבוע אחר
1,956	1,389	2,142			נכסים בלתי מוחשיים
477	-	758			נכסי מסים נדחים
92,085	34,783	120,450			סה"כ נכסים
התחייבויות					
337	-	2,420	7		הלוואות ואשראי
3,337	6,197	3,817			זכאים ויתרות זכות
71,620	15,085	96,838			התחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	353	-			התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
75,294	21,635	103,075			סה"כ התחייבויות
הון					
(*)	(*)	(*)	8		הון מניות
21,045	16,000	21,045			פרמיה על מניות
(4,254)	(2,852)	(3,670)			יתרת הפסד
16,791	13,148	17,375			סך הכל הון
92,085	34,783	120,450			סך הכל 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.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025 2026		באור	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)				
97,012	11,013	42,036		הכנסות משירותי ביטוח
88,685	12,502	39,631		הוצאות משירותי ביטוח
8,327	(1,489)	2,405		רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
55,126	7,156	22,120		הוצאות מביטוח משנה
48,896	7,164	21,764		הכנסות מביטוח משנה
(6,230)	8	(356)		הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
2,097	(1,481)	2,049	9	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
1,024	142	768		הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
51	-	(335)		רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
(173)	-	193		הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(146)	-	(144)		הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
756	142	482	10	רווח מהשקעות ומימון, נטו
2,853	(1,339)	2,531		רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה
7,478	1,462	2,144		הוצאות תפעוליות אחרות
106	51	84		הוצאות מימון אחרות
(4,731)	(2,852)	303		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(477)	-	(281)		(הטבת מס)
(4,254)	(2,852)	584		רווח (הפסד) לתקופה
-	-	-		רווח כולל אחר
(4,254)	(2,852)	584		סך הכל רווח (הפסד) לתקופה
(21.3)	(14.3)	2.9		רווח (הפסד) למניה בש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סה"כ הון	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון מניות	
16,792	(4,253)	21,045	(*	יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)
584	584	-	-	סה"כ רווח כולל
17,375	(3,670)	21,045	(*	יתרה ליום 31 במרס, 2026

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

סה"כ הון	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון מניות	
(*	(*	-	(*	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
16,000	-	16,000	(*	הנפקת הון
(2,852)	(2,852)	-	-	סה"כ הפסד כולל
13,148	(2,852)	16,000	(*	יתרה ליום 31 במרס, 2025

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

סה"כ הון	יתרת הפסד	פרמיה על מניות	הון מניות	
(*	(*	-	(*	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
21,045	-	21,045	(*	הנפקת הון
(4,254)	(4,254)	-	-	סה"כ הפסד כולל
16,791	(4,254)	21,045	(*	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025		נספח	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			
7,978	10,583	3,460	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(18)	(18)	-		השקעה ברכוש קבוע
(1,015)	(239)	(278)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(1,033)	(257)	(278)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
				תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(50)	-	(30)		פירעון התחייבות בגין חכירה
13,945	8,900	-		הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	2,110		הנפקת שטר הון נדחה
13,895	8,900	2,080		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
6	1	3		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
20,846	19,227	5,265		עליה במזומנים ושווי מזומנים
52	52	20,898		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
20,898	19,279	26,163		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025		נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)	
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח			
(4,254)	(2,852)	584		רווח (הפסד) לתקופה
				התאמות לסעיפי רווח והפסד:
60	(*)	34		פחת והפחתות:
260	49	92		רכוש קבוע
				נכסים בלתי מוחשיים
(477)	-	(281)		הטבת מס

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

71,568	14,660	25,218	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(23,507)	(2,359)	(2,199)	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
(1,036)	(1,896)	(216)	חייבים ויתרות חובה
3,122	6,145	(124)	זכאים ויתרות זכות
(37,966)	(3,216)	(20,252)	השקעות פיננסיות: רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
12,024	13,383	2,272	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(11)	-	(4)	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
219	52	608	ריבית ששולמה
			ריבית שהתקבלה
7,978	10,583	3,460	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נספח ב' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

387	-	-	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
2,952	3,216	3,412	רכישת השקעות פיננסיות
7,100	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

סקוריטס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "סקוריטס 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 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 לביטוח בע"מ (להלן: "סקוריטס סוכנות"), אשר מחזיקה במלוא מניותיה של סקוריטס השקעות. בעל השליטה בסקוריטס 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"), סקוריטס סוכנות רשאית להחזיק בעקיפין במבטח, למשך שלוש שנים ממועד קבלת ההיתר. במהלך התקופה, על מבנה ההחזקה להשתנות כך שסקוריטס 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. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

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.

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.

ביום 25 במרס, 2026 ובהתאם לאישור שהתקבל מאת הממונה ביום ה-12 במרס, 2026 גייסה החברה שטר הון משני מתאגיד בנקאי בסך של 2,110 אלפי ש"ח לטובת עמידה בהון הנדרש על פי תקנות ההון, כפי שחושב ליום 31 בדצמבר, 2025.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 27 במאי, 2026 גייסה החברה שטר הון מתאגיד בנקאי בסך של 4,400 אלפי ש"ח. הזרמת ההון בוצעה לטובת השלמת חוסר בהון בסך של 4,350 אלפי ש"ח, הסכום אשר חושב ליום 31 במרס, 2026 כסכום ההון הנדרש על פי תקנות ההון. ראה בנוסף באור 8 בדבר הון ודרישות הון.

למידע נוסף, ראה באור 11 בדבר אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח.

ג. 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-15-9-2015 "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 טכנולוגיית 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 מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026 פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארי", במסגרתו הותקפו יעדים של המשטר האיראני ברחבי איראן. המבצע הוביל לירי נרחב של טילים וכטב"מים מצד איראן לעבר ישראל ולמדינות נוספות במזרח התיכון. בעקבות הצטרפות חיזבאללה ללחימה, חלה הסלמה בגבול הצפון וביום 16 במרס 2026 הודיעה ישראל על תחילת תמרון צבאי בלבנון. במהלך מבצע "שאגת הארי" הוכרז מצב מיוחד בעורף, נמל התעופה בן גוריון נסגר לסירוגין והמשק פעל במתכונת מצומצמת בהתאם להנחיות פיקוד העורף. לאורך תקופת המבצע פעלה החברה במתכונת עבודה מרחוק והמשיכה להעניק את כלל שירותיה כסדרם, ללא השפעה מהותית על פעילותה השוטפת. לאחר מועד הדוח, ביום 8 באפריל 2026, הוכרזה על ידי ארצות הברית הפסקת אש עם איראן וביום 16 באפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש עם לבנון.

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 ובדבר האפשרות להגעה להסדר קבע מול איראן.

באור 1: - כללי (המשך)

1. הגדרות

בדוחות כספיים אלה :

- החברה - סקוריטס חברה לביטוח בע"מ
- צדדים קשורים - כהגדרתם ב-24 IAS.
- בעלי עניין ובעל שליטה - כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
- מדד - מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- המפקח או הממונה - הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- 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. 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 בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט האמור להלן.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקונים ל- IFRS 9 מכשירים פיננסיים ול- IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "IFRS7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים. לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על תמצית דוחות כספיים ביניים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שיעורי היוון

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

ליום 31 במרס, 2026					
בלתי מבוקר					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים
2.25%	2.16%	2.20%	2.36%	2.46%	2.58%
2.15%	2.06%	2.10%	2.26%	2.36%	2.48%

פוליסות רכב חובה (80% פרמיית אי נזילות)
פוליסות רכב רכוש (50% פרמיית אי נזילות)

ליום 31 במרס, 2025					
בלתי מבוקר					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים
2.35%	2.29%	2.34%	2.45%	2.51%	2.56%
2.23%	2.17%	2.22%	2.32%	2.38%	2.43%

פוליסות רכב חובה (80% פרמיית אי נזילות)
פוליסות רכב רכוש (50% פרמיית אי נזילות)

ליום 31 בדצמבר, 2025					
מבוקר					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים
2.34%	2.00%	1.99%	2.07%	2.16%	2.35%
2.24%	1.91%	1.90%	1.98%	2.07%	2.25%

פוליסות רכב חובה (80% פרמיית אי נזילות)
פוליסות רכב רכוש (50% פרמיית אי נזילות)

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. 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	
%	%	%	
(0.8)	(0.1)	0.3	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 31 במרס, 2026
1.9	0.3	1.1	31 במרס, 2025
(12.5)	2.4	2.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

באור 3: - עונתיות

במרכיבי ההוצאות, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונכתיות 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2026

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי
42,036	-	42,036
39,631	-	39,631
2,405	-	2,405
22,120	-	22,120
21,764	-	21,764
(356)	-	(356)
2,049	-	2,049
768	-	768
(335)	-	(335)
193	-	193
(144)	-	(144)
482	-	482
2,531	-	2,531
2,144	1,262	882
84	84	-
303	(1,346)	1,649
120,450	10,716	109,734
(103,075)	(6,237)	(96,838)

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

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

רווח משירותי ביטוח

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הפסדים אחרים מהשקעות, נטו

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הוצאות 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
31 במרס, 2025

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי
11,013	-	11,013
12,502	-	12,502
(1,489)	-	(1,489)
7,156	-	7,156
7,164	-	7,164
8	-	8
(1,481)	-	(1,481)
142	91	51
-	-	-
-	-	-
142	91	51
(1,339)	91	(1,430)
1,462	1,462	-
51	51	-
(2,852)	(1,422)	(1,430)
34,783	9,683	25,100
(21,635)	(2,033)	(19,602)

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
הפסד משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים

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

הפסד משירותי ביטוח

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
רווחים אחרים מהשקעות, נטו

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

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות מימון אחרות

סך כל הפסד כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

א. כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
97,012	-	97,012	הכנסות משירותי ביטוח
88,685	-	88,685	הוצאות משירותי ביטוח
8,327	-	8,327	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
55,126	-	55,126	הוצאות מביטוח משנה
48,896	-	48,896	הכנסות מביטוח משנה
(6,230)	-	(6,230)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
2,097	-	2,097	רווח משירותי ביטוח
1,024	-	1,024	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
51	-	51	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(173)	-	(173)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(146)	-	(146)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
756	-	756	רווח מהשקעות ומימון, נטו
2,853	-	2,853	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
7,478	3,413	4,065	הוצאות תפעוליות אחרות
106	106	-	הוצאות מימון אחרות
(4,731)	(3,519)	(1,212)	סך כל הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
92,085	10,163	81,922	סך כל נכסי המגזר
(75,294)	(3,674)	(71,620)	סך כל התחייבויות המגזר

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

רכב חובה	רכב רכוש אלפי ש"ח	סה"כ
17,172	24,864	42,036
17,477	22,154	39,631
(305)	2,710	2,405
9,686	12,434	22,120
9,744	12,020	21,764
58	(414)	(356)
(247)	2,296	2,049
300	133	433
265	(72)	193
(189)	45	(144)
376	106	482
129	2,402	2,531
338	544	882
-	-	-
(209)	1,858	1,649

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (א)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו (א)

15,929	26,182	42,111
8	(8,843)	(8,835)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרס 2026:

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ב)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ב)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

59,812	28,978	88,790
1,440	6,608	8,048
61,252	35,586	96,838
29,274	46,536	75,810
12,604	(7,459)	5,145
107	20,454	20,561
12,711	12,995	25,706

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31

במרס 2026

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ג)

29,104	46,748	75,852
--------	--------	--------

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

מגזר ביטוח כללי

סה"כ	רכב רכוש אלפי ש"ח	רכב חובה
------	----------------------	----------

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

שהוכרו ברווח או הפסד:

11,013	6,639	4,374
12,502	5,902	6,600
(1,489)	737	(2,226)

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

7,156	3,587	3,569
7,164	3,259	3,905
8	(328)	336

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

(1,481)	409	(1,890)
---------	-----	---------

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

51	-	51
----	---	----

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

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

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

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

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

51	-	51
----	---	----

רווח מהשקעות ומימון, נטו

(1,430)	409	(1,839)
---------	-----	---------

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

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

הוצאות תפעוליות אחרות

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

הוצאות מימון אחרות

(1,430)	409	(1,839)
---------	-----	---------

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(*) מזה:

12,502	5,902	6,600
--------	-------	-------

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (א)

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

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (א)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרס 2025:

7,406	(609)	8,015
-------	-------	-------

התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (ב)

7,305	236	7,069
-------	-----	-------

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ב)

14,711	(373)	15,084
--------	-------	--------

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (**)

42,758	29,070	13,688
--------	--------	--------

(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

32,880	18,409	14,471
--------	--------	--------

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(30,521)	(18,762)	(11,759)
----------	----------	----------

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

2,359	(353)	2,712
-------	-------	-------

סך הכל נכסים (התחייבויות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31

במרס 2025

55,719	35,232	20,487
--------	--------	--------

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ג)

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

מגזר ביטוח כללי

סה"כ	רכב רכוש אלפי ש"ח	רכב חובה
97,012	57,066	39,946
88,685	51,055	37,630
8,327	6,011	2,316
55,126	30,611	24,515
48,896	27,616	21,280
(6,230)	(2,995)	(3,235)
2,097	3,016	(919)
1,075	378	697
(173)	(29)	(144)
(146)	(157)	11
756	192	564
2,853	3,208	(355)
4,065	2,496	1,569
-	-	-
(1,212)	712	(1,924)

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (א)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו (א)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2025:

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ב)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ב)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

67,975	38,630	29,345
3,645	2,443	1,202
71,620	41,073	30,547
50,890	14,968	35,922
12,079	1,968	10,111
11,429	11,397	32
23,508	13,365	10,143

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ג)

155,713	95,607	60,106
---------	--------	--------

הערות

- א. שורת ה'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו', ושורת 'שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו' הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח- ראו באור 9 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- ב. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.
- ג. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

באור 6: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

א. השקעות פיננסיות

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 במרס 2026		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
22,347	22,347	-
6,364	6,364	-
28,711	28,711	-
15,412	-	15,412
8,234	-	8,234
23,646	-	23,646
52,357	28,711	23,646
5,860	-	5,860
58,218	28,711	29,507

מכשירי חוב שאינם סחירים:
פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
הלוואות
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:
אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות
סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 במרס 2025		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
3,216	3,216	-
3,216	3,216	-
3,216	3,216	-

מכשירי חוב שאינם סחירים:
הלוואות
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2025		
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	מבוקר אלפי ש"ח	
20,008	20,008	-
2,952	2,952	-
22,960	22,960	-
15,006	-	15,006
37,966	22,960	15,006

מכשירי חוב שאינם סחירים:
פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
הלוואות
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:
אג"ח ממשלתיות

סך הכל השקעות פיננסיות

א. 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 2017-1-9 "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 גלויים 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.

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 בכוננת החברה לחלק דיבידנדים.

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 וחסכון, כפי שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מיזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח - 2018 ובחוזר ביטוח 2018-1-3 "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 במרס, 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.

ביום 25 במרס, 2026, בהתאם לאישור שהתקבל מאת הממונה ביום ה-12 במרס, 2026 גייסה חברה שטר הון משני מתאגיד בנקאי בסך של 2,110 אלפי ש"ח לטובת עמידה בהון הנדרש על פי תקנות ההון, כפי שחושב ליום 31 בדצמבר, 2025.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 27 במאי, 2026 גייסה החברה שטר הון מתאגיד בנקאי בסך של 4,400 אלפי ש"ח. הזרמת ההון בוצעה לטובת עמידה בהון הנדרש על פי תקנות ההון, כפי שחושב ליום 31 במרס, 2026.

למידע נוסף בדבר תנאי שטר ההון המשני מתאגיד בנקאי, ראה באור 7 לעיל.

באור 8: - הון ודרישות ההון (המשך)

ב. הרכב הון המניות

ליום 31 במרס, 2026	
מונפק ונפרע	רשום
ש"ח	

200 10,000

מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. כ"א

ג. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה:

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2025	ליום 31 במרס 2026
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
18,893	16,393	23,835
16,791	13,148	17,375
-	-	2,110
16,791	13,148	19,485
(2,102)	(3,245)	(4,350)
2,110	3,245	4,400
8	-	51
15,000	15,000	19,438
3,893	1,393	4,396
18,893	16,393	23,834

הסכום הנדרש על פי סימן א' בפרק 2, לחלק 2, שער 5 בחוזר המאוחד (1) הסכום הקיים המחושב על פי סימן א' בפרק 2, לחלק 2, שער 5 בחוזר המאוחד: הון ראשוני

הון רובד 2

סך ההון הקיים המחושב

הון נדרש להשלמה (*)

פעולות שאירעו לאחר תאריך הדוח הכספי*
גיוס הון רובד 2 (ראה בנוסף באור 12 להלן)

עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח הכספי

(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
הון נדרש בשל סיכון תפעולי

הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה

(* ביום 27 למאי 2026, לאחר תאריך הדיווח, גייסה החברה מתאגיד בנקאי שטר הון כמכשיר הון משני, בסך של 4,400 אלפי ש"ח, כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2026 החברה עומדת בדרישת ההון. ראה בנוסף באור 12 בדבר אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח.

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

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים	
שהסתיימה	שהסתיימה ביום 31 במרס	
ביום 31	2025	2026
בדצמבר	בלתי מבוקר	
מבוקר	ביטוח כללי	
	אלפי ש"ח	

הכנסות משירותי ביטוח

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

97,012	11,013	42,036
--------	--------	--------

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

74,621	12,502	42,111
-	-	(8,835)
-	-	-
14,064	-	6,355
88,685	12,502	39,631
8,327	(1,489)	2,405

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

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

55,126	7,156	22,120
55,126	7,156	22,120

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

48,896	7,164	40,433
-	-	(18,669)
-	-	-
48,896	7,164	21,764
(6,230)	8	(356)

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

2,097	(1,481)	2,049
-------	---------	-------

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

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

לשנה	לתקופה של שלושה חודשים	
שהסתיימה	שהסתיימה ביום 31 במרס	
ביום 31	2025	2026
בדצמבר	בלתי מבוקר	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	ביטוח כללי	
	אלפי ש"ח	

רווחים מהשקעות, נטו:

1,075	142	433
-------	-----	-----

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

206	-	151
(33)	-	(344)
173	-	(193)

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

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

(120)	-	80
(26)	-	(224)
(146)	-	(144)

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

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

756	142	482
-----	-----	-----

סך הכל רווח 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: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל, השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

ליום 31 במרס, 2026			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח			
23,647	-	-	23,647
5,860	-	-	5,860
29,507	-	-	29,507

נכסים פיננסיים:
מכשירי חוב סחירים
השקעות אחרות
סך הכל נכסים פיננסיים

ליום 31 במרס, 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח			
-	-	-	-
-	-	-	-

נכסים פיננסיים:
מכשירי חוב סחירים
סך הכל נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר, 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
באלפי ש"ח			
15,006	-	-	15,006
15,006	-	-	15,006

נכסים פיננסיים:
מכשירי חוב סחירים
סך הכל נכסים פיננסיים

באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד בחלוקה לפי רמות

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

ליום 31 במרס, 2026				
הערך בספרים	שווי הוגן			סה"כ
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	
22,347	-	22,347	-	22,347
6,364	-	-	6,364	6,364
28,711	-	22,347	6,364	28,711

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

ליום 31 במרס, 2025				
הערך בספרים	שווי הוגן			סה"כ
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	
3,216	-	-	3,216	3,216
3,216	-	-	3,216	3,216

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר 2025				
הערך בספרים	שווי הוגן			סה"כ
	רמה 1	רמה 2	רמה 3	
20,008	-	20,008	-	20,008
2,952	-	-	2,952	2,952
22,960	-	20,008	2,952	22,960

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

גיוס הון

לאחר תאריך הדיווח, ביום 27 במאי, 2026 גייסה החברה שטר הון מתאגיד בנקאי בסך של 4,400 אלפי ש"ח. הזרמת ההון בוצעה לטובת השלמת חוסר בהון בסך של 4,350 אלפי ש"ח, הסכום אשר חושב ליום 31 במרס, 2026 כסכום ההון הנדרש על פי תקנות ההון. ראה בנוסף באור 8 בדבר הון ודרישות הון.



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 •  • **סקוריטס CHAT** • 