



סקוריטס חברה לביטוח בע"מ

דין וחשבון רבעוני

ליום 30 ביוני 2026





רשימת הפרקים - דוח תקופתי רבעוני ליום 30 ביוני 2026

פרק א' דוח הדירקטוריון

פרק ב' דוחות כספיים



תוכן עניינים

1.	תיאור תמציתי של החברה	2
2.	הסביבה העסקית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות.....	4
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 30 ביוני, 2026

סקורטס חברה לביטוח בע"מ (להלן "החברה" ו/או "סקורטס") מתכבדת להגיש בזאת את דוח הדירקטוריון לדוחות הכספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2026 (להלן: "דוח הדירקטוריון" או "הדוח"). הדוח שלהלן סוקר את פעילותה של סקורטס לתקופה של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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. 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 ליד'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 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), תשל"ע-2010 בענף ביטוח רכב חובה מונהגת פוליסה תקנית בנוסח מחייב, ולמבטח אין אפשרות לערוך בה שינויים. ביום ה-1 ביוני, 2026 החלה החברה לשווק פוליסות ביטוח רכב חובה למוניות.

ב. ענף ביטוח רכב רכוש:

ענף ביטוח רכב רכוש 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 לרכושו 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 מבטחים בפוליסה אשר תנאיה אינם כפופים לתנאי פוליסה תקנית.

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

ביום ה-1 ביוני, 2026 החלה החברה לשווק פוליסות ביטוח רכב רכוש למוניות.

1.3 שליטה ומבנה אחזקות

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 אשר מחזיקה במלוא מניותיה של סקורטס השקעות. בעל השליטה בסקורטס סוכנות הינו מר גבריאל שפירא.

על פי היתר השליטה במבטח שהוענק לבעלי השליטה בחברה מאת הממונה, רשאית סקורטס סוכנות להחזיק בעקיפין בחברה, למשך 3 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.

להלן תרשים מבנה האחזקות בחברה:



1.4 מעבר למשטר כושר פירעון כלכלי

על החברה חל, נכון למועד הדיווח, משטר יחס כושר פירעון חשבונאי וזאת בהתאם למכתב ההקלות (ראה סעיף 7 לדוח זה). עם תום תקופת ההקלה, בחלוף שנתיים מקבלת הרישיון, על החברה ליישם משטר כושר פירעון כלכלי ובהמשך לכך לדווח לראשונה על תוצאות חישוב יחס כושר הפירעון למועד הדיווח 31 בדצמבר, 2026.

החברה פועלת להקדים את יישום משטר כושר הפירעון הכלכלי כבר במועד הדיווח 30 ביוני, 2026 ולשם כך פנתה לממונה לקבלת אישור עקרוני בנושא. החברה נערכת לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי, מעבר הביקורת לראשונה ודיווח דוח יחס כושר פירעון לרבות קבלת אישור הממונה על ביצוע ביקורת לראשונה וזאת עד למועד אישור הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2026.

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 16 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

עקרונות מנחים לניהול סיכוני נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח

ביום 9 ביוני 2026 פרסם הממונה עקרונות מנחים בנושא ניהול סיכוני נזילות, המחייבים קביעת נהלים להערכת סיכוני נזילות, פיקוח של ועדת ההשקעות על רמת הנזילות במט"ח וקביעת רמות נזילות מתאימות, לרבות ביחס לנגזרים במט"ח. במסגרת זו נקבעה גם חובת החזקה של נכסים נזילים במט"ח בשיעור מזערי של 10% מהחשיפה לנגזרים במט"ח, לצורך עמידה בדרישות ביטחונות, וכן חובת השלמת יתרות נזילות בתוך פרק זמן קצוב במקרה של שחיקה מהותית בהן.

טיטות הבהרה בנושא הקצאת הכנסות והוצאות בגין נכסים המוחזקים כנגד ההון למגזרי הפעילות בדוחות הכספיים

ביום 15 ביולי 2026 פרסם הממונה טיטות, שלפיה חברת ביטוח תהיה רשאית להציג בדוחותיה הכספיים, נוסף על מתכונת ההצגה הקיימת, מידע מגזרי משלים לפי גישת ההנהלה, הכולל ייחוס והקצאה של הכנסות והוצאות בגין נכסים המוחזקים כנגד ההון למגזרי הפעילות. לפי הטיטות, ככל שתבוצע הקצאה כאמור, יידרש גילוי בדבר השפעתה על מגזרי הפעילות, הצגת נתוני המגזרים לאחריה ופירוט המתודולוגיה וההנחות המרכזיות ששימשו לביצועה. עוד מוצע כי במסגרת הקצאה כאמור ייוחסו למגזרי הפעילות גם ההוצאות הישירות והעקיפות הרלוונטיות, וכי ההקצאה תוגבל לגובה ההון הנדרש לצורך כושר פירעון ותבוצע בהתאם למשקלם היחסי של מגזרי הפעילות בדרישות ההון המיוחסות להם.

טיטות חוזר נהג מזדמן

ביום 24 ביוני 2026 פרסם הממונה טיטות חוזר שעניינה הסדרת שיווקם ותנאיהם של מוצרי ביטוח לנהג מזדמן בענף ביטוח רכב רכוש, לצד קביעת הוראות משלימות לעניין ביטוח רכב חובה. בהתאם לאמור בטיטות, מוצע להסדיר מוצרי ביטוח שהחייב בגינם ייעשה לפי ימי שימוש או לפי נסועה, ולהטיל על חברות הביטוח, בין היתר, חובות למתן גילוי פשוט, ברור וממצה למועמד לביטוח, לאפשר הפעלה, הארכה והפסקה של הכיסוי באמצעים דיגיטליים בכל שעות היממה, לקבוע מנגנוני בדיקה לצורך התאמת כיסוי ביטוח רכב חובה למאפייניו של הנהג המזדמן, וכן להסדיר את השימוש במידע אישי ואת ניהול הסיכונים הייחודיים למוצרים אלה.

הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התשפ"ה-2025 - טיטות II

ביום 24 ביוני 2026 פרסם הממונה טיטות שנייה של הוראות הפיקוח שבנדון, הכוללת תיקון ועדכון של ההוראות החלות על פוליסות ביטוח חובה לרכב מנועי. בעיקרם, התיקונים המוצעים נועדו להסדיר באופן מפורט את היקף הכיסוי הביטוחי ואת תנאי החבות החלים במקרים של הדרכה בנהיגה, הוראת נהיגה ומבחן נהיגה; להתאים את מטרות השימוש שניתן לציין בפוליסה ובתעודת הביטוח לנסיבות כאמור; לעדכן הוראות מסוימות הנוגעות לביטוח כפלי; וכן לעדכן את נוסח הפוליסה התקנית ותעודות הביטוח, לרבות אופן הצגת פרטי הכיסוי במסמכים אלה.

טיטות עדכון החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי

ביום 9 ביוני 2026 פרסם הממונה טיטות לעדכון החוזר שבנדון, שלפיה מוצע לקבוע כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי שנתי יפורסם וקובץ דיווח סולבנסי שנתי יוגש לממונה עד ליום 30 באפריל, וכי דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני יפורסם וקובץ דיווח סולבנסי רבעוני יוגש לממונה בתוך שלושה חודשים מתום כל רבעון. בהתאם לטיטות, אם התיקונים המוצעים ייכנסו לתוקף, מועד תחילתם יחול החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026.

2.4 מצב המשק בישראל

חברה 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 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 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 ולפיכת להשפעה שלילית על תוצאות החברה, הכנסותיה ורווחיותה.

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.

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 ומהשינויים בו, ובכלל זה שיעורי הריבית והאינפלציה, וכן מגורמים גיאופוליטיים ומגורמים מאקרו-כלכליים נוספים.

אינפלציה - לשיעור האינפלציה קיימת השפעה על תוצאותיה העסקיות של החברה, ובעיקר על הכנסותיה מהשקעות, על התחייבויותיה הביטחוניות ועל התחייבויותיה הפיננסיות הצמודות למדד. במחצית הראשונה של שנת 2026 נמשכה מגמת ההתייצבות וההתאוששות המתונה בכלכלת ישראל, אשר ראשיתה במחצית השנייה של שנת 2025, ואולם היא הוסיפה להיות מושפעת מן המצב הביטחוני ומהשלכותיו על הסביבה העסקית, הפיננסית והמאקרו-כלכלית.

על רקע האמור, במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 נותרה האינפלציה בישראל ברמה מתונה ובתחום יעד יציבות המחירים שנקבע על ידי בנק ישראל. מדד המחירים לצרכן עלה במחצית הראשונה של שנת 2026 ב-1.2% (ינואר עד יוני 2026), ובמהלך שנים-עשר החודשים שבין יוני 2025 ליוני 2026 עלה המדד ב-1.6% לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מספר גורמים תרמו למגמה זו, ובהם התחזקות השקל לצד תנודתיות משמעותית בשער החליפין שלו, התמתנות מסוימת בביקושים, השפעת צעדי המדיניות הכלכלית שיושמו במהלך שנת 2025, וכן ירידה במחירי האנרגיה. לצד זאת, אי-הוודאות במשק מוסיפה להיות גבוהה, וקיימים סיכונים העלולים להביא להתחדשות הלחצים האינפלציוניים.

ריבית - במהלך שנת 2026 הפחית בנק ישראל את שיעור הריבית בשיעור מצטבר של 0.75%, בשלוש פעימות שוות של 0.25% כל אחת: בחודש ינואר לרמה של 4.0%, בחודש מאי לרמה של 3.75%, ובחודש יולי לרמה של 3.5%. במקביל, בארצות הברית הותיר הבנק המרכזי את שיעור הריבית על כנו במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026, נוכח מצב האינפלציה, רמת הפעילות במשק האמריקאי ומצב שוק העבודה בארה"ב. סביבת הריבית המשיכה להיות מושפעת, בין היתר, מהתפתחויות באינפלציה, בשער החליפין ובמצב הכלכלי והביטחוני, כאשר להחלטות המוניטריות המתקבלות בארצות הברית עשויה להיות השפעה גם על הריבית בישראל.

מט"ח - במהלך המחצית הראשונה של שנת 2026 התחזק השקל ביחס לדולר בשיעור של כ-6.7% וביחס לאירו בשיעור של כ-9.4%, לצד תנודתיות ניכרת על רקע ההסלמה הביטחונית. עם זאת, במהלך חודש מרס 2026 נרשמה התחזקות של הדולר, בעיקר עקב עלייה בפרמיית הסיכון, גידול בביקוש לנכסי מקלט והתגברות אי-הוודאות. לאחר תום הרבעון הראשון של שנת 2026, ובעיקר לאחר ההכרזה בדבר הפסקת האש ביחס לעימות עם איראן, שבה והתחזקה מגמת התחזקות השקל, לצד עלייה ברמת התנודתיות. מגמות אלה נבעו משילוב בין השפעות חיצוניות, ובהן היחלשות רחבה של הדולר בעולם וצפיפות להקלה מוניטרית בארה"ב, לבין גורמים מקומיים שתמכו בשקל, ובכללם ירידה בפרמיית הסיכון של המשק הישראלי, נתונים מאקרו-כלכליים חזקים, זרימת השקעות זרות, בין היתר לענפי ההייטק והביטחון, וכן פערי ריבית בין ישראל לבין ארה"ב.

דירוג האשראי של מדינת ישראל - נכון למחצית הראשונה של שנת 2026 ועד למועד זה, דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות נותר ללא שינוי. תחזיות הדירוג משקפות יציבות יחסית בטווח הבינוני, לצד רגישות גבוהה להתפתחויות ביטחוניות ולמדיניות פיסקאלית. דירוג האשראי הנוכחי של מדינת ישראל הינו כדלקמן: Fitch - דירוג A עם תחזית שלילית (אושרר בחודש מרס 2026); Moody's - דירוג Baa1 עם תחזית יציבה (בחודש ינואר 2026 הועלתה התחזית מ-"שלילית" ל-"יציבה", ובחודש יולי אושרר הדירוג והתחזית תוך עדכון תחזיות הצמיחה); S&P - דירוג A עם תחזית יציבה (אושרר בחודש מאי 2026).

שוק ההון - החברה משקיעה חלק ניכר מתיק ההשקעות שלה בשוק ההון בישראל, ולכן לתשואות באפיקים השונים השפעה מהותית על רווחיותה. במחצית הראשונה של שנת 2026 התאפיין שוק ההון בישראל בתנודתיות וביצועים מעורבים, על רקע אי-ודאות ביטחונית וגיאופוליטית, תנודות בשווקים הגלובליים והתפתחויות במדיניות המוניטרית. בחודש מרס 2026 נרשמה ירידה מתונה במדדי המניות על רקע ההסלמה הביטחונית והעמקת אי-הודאות, אולם בהמשך התחדשה מגמת העלייה. בחודש יוני 2026, לאחר ההודעה על סיום הלחימה ולאחר חתימתה של ארצות הברית על מזכר הבנות עם איראן, נרשמו ירידות שערים שקיזזו חלק מן העליות שנצברו קודם לכן. חרף תנודות אלה, מדדי המניות המרכזיים סיימו את המחצית הראשונה של שנת 2026 בתשואה חיובית.

במקביל, חלה עלייה בהיקפי המסחר והתרחבה פעילותם של משקיעים זרים, לרבות בחודש יוני 2026, אף שבאותו חודש נרשמו ירידות במדדים המובילים. בשוק אגרות החוב ניכרה, ככלל, מגמה חיובית, הן באפיק הממשלתי והן באפיק הקונצרני, בין היתר על רקע הפחתות הריבית, ירידה בפרמיית הסיכון של מדינת ישראל, סביבת אינפלציה מתונה, ציפיות להפחתות ריבית נוספות, ירידת מחירי האנרגיה וגידול בביקוש לנכסים סולידיים. נוסף על כך, החל מחודש ינואר 2026 עברה הבורסה בתל אביב למסחר בימים שני עד שישי, בהתאם לימי המסחר בבורסות המובילות בעולם, במטרה להפחית חסמים טכניים ולתרום להגדלת הנזילות ולהרחבת פעילותם לש משקיעים זרים בשוק ההון בישראל.

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

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

3. מצבה הכספית של החברה

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של החברה לתקופה של שישה ושלושה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026:

3.1 נכסים והתחייבויות

31/12/2025 אלפי ש"ח מבוקר	30/06/2025 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	30/06/2026 אלפי ש"ח מבוקר	
נכסים			
20,898	25,735	43,130	מזומנים ושווי מזומנים
37,966	2,673	71,778	השקעות פיננסיות
23,507	13,638	31,388	נכסי חוזי ביטוח משנה
6,245	5,917	6,340	רכוש קבוע
1,956	1,581	2,287	נכסים בלתי מוחשיים
1,513	2,501	1,570	נכסים אחרים
92,085	52,045	156,493	סה"כ נכסים
הון והתחייבויות			
16,791	16,843	18,439	סך הכל הון
337	-	7,021	הלוואות ואשראי
71,620	27,924	126,256	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,337	7,278	4,777	התחייבויות אחרות
92,085	52,045	156,493	סה"כ הון והתחייבויות

סך המאזן ליום 30 ביוני, 2026 הסתכם לכ- 156,493 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 52,045 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2025. הגידול בסך המאזן נובע מהתרחבות עסקי החברה והצמיחה בהיקפי פעילותה, ביחס לתקופה המקבילה 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 30 ביוני, 2026 הסתכמו לכ- 126,256 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 27,924 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 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 30 ביוני, 2026 הסתכמו לסך של כ- 31,388 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 13,638 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2025. העלייה בנכסי ביטוח המשנה משקפת את הגידול בחלקם של מבטחי המשנה בתדירי 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 30 ביוני, 2026 בסך 18,439 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- 2,606 אלפי ש"ח.

הון החברה ליום 30 ביוני, 2025 בסך 16,843 אלפי ש"ח מורכב מהון מניות מוקצה בסך 200 ש"ח, פרמיה על מניות בסך של כ- 19,245 אלפי ש"ח ויתרת הפסד הנצבר לעודפים בסך של כ- 2,402 אלפי ש"ח.

הגידול בהון בין שני המועדים לעיל נובע מהזרמות הון אשר בוצעו על ידי החברה האם וכן מתוצאות פעילותה.

בנוסף, חל גידול בהונה המוכר של החברה בשל הבאים:

- 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.
- ביום 28 במאי, 2026, 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.

סכום ההון הנדרש לחברה על פי תקנות והנחיות הממונה לעניין משטר כושר פירעון חשבונאי, כפי שחושב ליום 30 ביוני, 2026, הינו 25,949 אלפי ש"ח. הונה המוכר של החברה לתקופת הדיווח הינו סך של 24,949 אלפי ש"ח, מתוכו הון ראשוני בסך של 18,439 אלפי ש"ח ועוד הון רובד 2 בסך של 6,510 אלפי ש"ח. לפיכך, לחברה נוצר חוסר בהון הנדרש בסך של 1,000 ש"ח, המהווה יחס כושר פירעון בשיעור של כ-96.1% 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 1,000 אלפי ש"ח. לפרטים נוספים, ראה באור 16 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026:

4-6/2025 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	4-6/2026 אלפי ש"ח מבוקר	1-6/2025 אלפי ש"ח בלתי מבוקר	1-6/2026 אלפי ש"ח מבוקר	מגזר פעילות ביטוח כללי
29,704	43,878	85,423	119,730	פרמיות ברוטו
19,602	43,978	30,615	86,014	הכנסות משירותי ביטוח
15,691	41,596	28,193	81,227	הוצאות משירותי ביטוח
3,911	2,382	2,422	4,787	רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים
10,501	23,275	17,657	45,395	הוצאות מביטוח משנה
8,494	23,936	15,658	45,700	הכנסות מביטוח משנה
(2,007)	661	(1,999)	305	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,904	3,043	423	5,092	רווח משירותי ביטוח כללי
(27)	1,896	24	2,378	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
1,877	4,939	447	7,470	רווח מביטוח ומהשקעה, מגזר פעילות ביטוח כללי
-	1,834	-	2,716	הוצאות תפעוליות אחרות
1,877	3,105	447	4,754	סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה, מגזר פעילות ביטוח כללי

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת במגזר הביטוח הכללי בסך של כ- 119,730 אלפי ש"ח. פעילות הביטוח הכללי הסתכמה ברווח בסך של 4,754 אלפי ש"ח, המורכב בעיקרו מרווח משירותי ביטוח בסך של 5,092 אלפי ש"ח לצד רווח מהשקעות ומימון בסך של 2,378 אלפי ש"ח והוצאות תפעוליות אחרות בסך של 2,716 אלפי ש"ח.

בתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת במגזר הביטוח הכללי בסך של כ- 85,423 אלפי ש"ח. פעילות הביטוח הכללי הסתכמה ברווח בסך של 447 אלפי ש"ח, המורכב בעיקרו מרווח משירותי ביטוח בסך של 423 אלפי ש"ח לצד רווח מהשקעות ומימון בסך של 24 אלפי ש"ח.

השיפור ברווחיות החברה נובע מגידול במחזורי הפעילות, הפחתת עתודות לתביעות בגין שנת הפעילות הקודמת ושינוי בהרכב מבטחי המשנה בשנת הדיווח, כולל שיפור במבנה עמלות המשנה לצד הפחתת חלקה של החברה בתוצאות הפול לשנת הפעילות 2025.

4.2 סקירת תוצאות לפי תחומי פעילות

להלן נתונים עיקריים אודות תוצאות הפעילות של החברה לפי ענפי הפעילות לתקופה של שישה ושלושה החודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026.

4.2.1 תוצאות תחום פעילות רכב חובה:

תחום פעילות רכב חובה	1-6/2026 אלפי ₪ מבוקר	1-6/2025 אלפי ₪ בלתי מבוקר	4-6/2026 אלפי ₪ מבוקר	4-6/2025 אלפי ₪ בלתי מבוקר
פרמיות ברוטו	49,992	32,140	20,888	11,653
הכנסות משירותי ביטוח	34,561	12,410	17,389	8,036
הוצאות משירותי ביטוח	34,325	12,302	16,848	5,702
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	236	108	541	2,334
הוצאות מביטוח משנה	18,633	7,884	8,947	4,315
הכנסות מביטוח משנה	18,181	7,135	8,437	3,230
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	(452)	(749)	(510)	(1,085)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח, תחום פעילות רכב חובה	(216)	(641)	31	1,249
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	1,912	42	1,536	(9)
רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה, תחום פעילות רכב חובה	1,696	(599)	1,567	1,240
הוצאות תפעוליות אחרות	1,134	-	796	-
סך כל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה, תחום פעילות רכב חובה	562	(599)	771	1,240

בתקופה של שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת בענף רכב חובה בסך של כ- 49,992 אלפי ש"ח. תחום פעילות רכב חובה מציג רווח נטו לתקופה זו בסך כולל של כ- 562 אלפי ש"ח, מתוכו הפסד משירותי ביטוח בסך של כ- 216 אלפי ש"ח, אשר קוזז כנגד רווח מהשקעות ומימון בסך של כ- 1,912 אלפי ש"ח והוצאות תפעוליות אחרות בסך של 1,134 אלפי ש"ח.

בתקופה של שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת בענף רכב חובה בסך של כ- 32,140 אלפי ש"ח. תחום פעילות רכב חובה מציג הפסד נטו לתקופה זו בסך כולל של כ- 599 אלפי ש"ח, מתוכו הפסד משירותי ביטוח בסך של כ- 641 אלפי ש"ח, לצד רווח מהשקעות ומימון בסך של כ- 42 אלפי ש"ח.

השיפור ברווחיות החברה בתחום פעילות רכב חובה נובע מגידול במחזורי הפעילות, הקטנת חלק המשנה בענף חובה ועדכון חלקה של החברה בתוצאות הפול בגין שנת הפעילות הקודמת, בשיעור נמוך מזה שנכלל בהערכות המודל האקטוארי.

4.2.2 תוצאות תחום פעילות רכב רכוש:

תחום פעילות רכב רכוש	1-6/2026 אלפי ₪ מבוקר	1-6/2025 אלפי ₪ בלתי מבוקר	4-6/2026 אלפי ₪ מבוקר	4-6/2025 אלפי ₪ בלתי מבוקר
פרמיות ברוטו	69,738	53,283	22,990	18,051
הכנסות משירותי ביטוח	51,453	18,205	26,589	11,566
הוצאות משירותי ביטוח	46,902	15,891	24,748	9,989
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	4,551	2,314	1,841	1,577
הוצאות מביטוח משנה	26,762	9,773	14,328	6,186
הכנסות מביטוח משנה	27,519	8,523	15,499	5,264
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	757	(1,250)	1,171	(922)
רווח משירותי ביטוח, תחום פעילות רכב רכוש	5,308	1,064	3,012	655
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	466	(18)	360	(18)
רווח נטו מביטוח ומהשקעה, תחום פעילות רכב רכוש	5,774	1,046	3,372	637
הוצאות תפעוליות אחרות	1,582	-	1,038	-
סך כל רווח כולל לפני מסים על הכנסה, תחום פעילות רכב רכוש	4,192	1,046	2,334	637
Combined Ratio ברוטו	91.2%	87.3%	93.1%	86.4%
Combined Ratio בשייר	78.5%	87.4%	75.4%	87.8%

בתקופה של שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת בענף רכב רכוש בסך של כ- 69,738 אלפי ש"ח. תחום פעילות רכב רכוש מציג רווח נטו לתקופה זו בסך כולל של כ- 5,774 אלפי ש"ח, המורכב מרווח משירותי ביטוח בסך של כ- 4,551 אלפי ש"ח, בקיזוז הוצאות נטו משירותי ביטוח משנה בסך של כ- 757 אלפי ש"ח ובנוסף רווח מהשקעות ומימון בסך 466 אלפי ש"ח.

בתקופה של שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 החברה רשמה פרמיה ברוטו כוללת בענף רכב רכוש בסך של כ- 53,283 אלפי ש"ח. תחום פעילות רכב רכוש מציג רווח נטו לתקופה זו בסך כולל של כ- 1,046 אלפי ש"ח, המורכב מרווח משירותי ביטוח בסך של כ- 2,314 אלפי ש"ח, בקיזוז הוצאות נטו משירותי ביטוח משנה בסך של כ- 1,250 אלפי ש"ח.

השיפור ברווחיות החברה בתחום רכב רכוש נובע מגידול במחזורי הפעילות, עדכון עתודות לתביעות בגין שנת הפעילות הקודמת ושינוי בהרכב מבטחי המשנה בשנת הדיווח, כולל שיפור במבנה עמלות המשנה.

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

4-6/2025 אלפי ₪ בלתי מבוקר	4-6/2026 אלפי ₪ מבוקר	1-6/2025 אלפי ₪ בלתי מבוקר	1-6/2026 אלפי ₪ מבוקר	
(1,548)	(1,215)	(3,010)	(2,477)	<u>פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות</u>
210	-	301	-	הוצאות תפעוליות אחרות
(89)	(135)	(140)	(219)	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(1,427)	(1,350)	(2,849)	(2,696)	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 שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 הסתכם לסך של כ- 2,696 אלפי ש"ח.

ההפסד נטו מפעילות לא מיוחסת לתקופה של שישה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 הסתכם לסך של כ- 2,849 אלפי ש"ח.

5. תזרים מזומנים ונזילות

4-6/2025 אלפי ₪ בלתי מבוקר	4-6/2026 אלפי ₪ מבוקר	1-6/2025 אלפי ₪ בלתי מבוקר	1-6/2026 אלפי ₪ מבוקר	
3,489	12,859	14,072	16,320	<u>סך תזרימי המזומנים בתקופה:</u>
(252)	(250)	(509)	(528)	שנבעו מפעילות שוטפת
3,245	4,358	12,145	6,438	ששימשו לפעילות השקעה
(26)	(1)	(25)	2	שנבעו מפעילות מימון
				השפעת תנודות בשער החליפין
6,456	16,966	25,683	22,232	סה"כ עליה במזומנים ושווי מזומנים
19,279	26,164	52	20,898	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
25,735	43,130	25,735	43,130	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 שטרי הון בנקאיים, בעוד בתקופה המקבילה אשתקד הגידול מייצג הזרמות ההון 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 מיליון ש"ח וזאת לטובת השלמת הון נדרש למועד החישוב 31 בדצמבר, 2025. כמו כן, ביום 28 במאי, 2026, גייסה החברה סך של כ- 4.4 מיליון 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 30 באוגוסט, 2026 גויס שטר הון נוסף מתאגיד בנקאי בסך 1 מיליון ש"ח לטובת השלמת חוסר בהון הנדרש בסך של 1 מיל" ש"ח, כפי שחושב ליום 30 ביוני, 2026 כסכום ההון הנדרש על פי תקנות ההון. ראה בנוסף באור 16 לדוחות הכספיים ביניים בדבר הון ודרישות הון.

7. הקלות מרשות שוק ההון

נחלק מהליך הבקשה לקבלת רישיון מבטח והיתר שליטה במבטח, הגישה החברה לאישור הממונה רשימת הקלות מבוקשת לתחילת פעילותה, בבקשה לקבל 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 פירעון כלכלי, בקרה פנימית על הדוח הכספי, דוח מנהל סיכונים, דיווח ORSA, המשכיות עסקית וטכנולוגיות מידע (ראה ביאור 11 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. ביום 11 ביוני, 2026 פנתה החברה לממונה בבקשה לבחון מעבר מוקדם למשטר כושר פירעון כלכלי, אשר יישומו לראשונה תוכן למועד הדיווח 31 בדצמבר, 2026 כך שחישוב יחס כושר הפירעון, דיווחו ומעבר הביקורת לראשונה בגינו, לרבות קבלת אישור הממונה על ביצוע הביקורת לראשונה, יתבצעו במועד הדיווח 30 ביוני, 2026. נכון למועד פרסום דוח זה, החברה פועלת על מנת להקדים את יישום המשטר כאמור, במטרה לקבל את אישור הממונה למעבר למשטר הון מבוסס כושר פירעון כלכלי עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של 2026.

8. אירועים מהותיים שחלו בתקופת הדוח ולאחריה

בדבר אירועים מהותיים שחלו לאחר תקופת הדיווח, ראה באור 26 לדוחות הכספיים ביניים.

עם סיומו של הרבעון השני לשנת פעילותה השניה של החברה, הדירקטוריון מבקש להביע את תודתו והערכתו להנהלת החברה, לעובדיה ולסוכניה, על מסירותם ותרומתם להצלחת החברה ולצמיחתה וכן למבוסס החברה על האמון שנתנו בה. הדירקטוריון והנהלה, בשם החברה ועובדיה, מבקשים להמשיך ולחזק את עם ישראל בתקופה זו. אנו מאמינים בכוחן של האחדות והערבות ההדדית של החברה הישראלית.

סקורטס חברה לביטוח בע"מ

אייל שפירא

מנכ"ל החברה

גבריאל שפירא

יו"ר הדירקטוריון

בני ברק, 30 באוגוסט, 2026



פרק ב' דוחות כספיים



סקוריטס חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני, 2026

סקוריתס חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2026

מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד	
3-5	דוח רואה החשבון המבקר
6	דוחות על המצב הכספי
7	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
8	דוחות על השינויים בהון
9-10	דוחות על תזרימי מזומנים
	באורים לדוחות הכספיים
11-14	כללי
15-31	עיקרי המדיניות החשבונאית
32-37	עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים
37	עונתיות
37-46	מגזרי פעילות
47-52	מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות
52	מזומנים ושווי מזומנים
53-54	השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים
54	חייבים ויתרות חובה
55-57	רכוש קבוע
58	נכסים בלתי מוחשיים
59	הלוואות ואשראי
59	זכאים ויתרות זכות
59-69	נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה
70	נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים
71-73	מסים על ההכנסה
73-76	הון ודרישות ההון
76	רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה
76-80	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
81	הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן
82	הוצאות מימון אחרות
82	רווח (הפסד) למניה
83-84	מכשירים פיננסיים
85-107	ניהול סיכונים
108-113	יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים
113-115	התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות
115-116	אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

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

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של סקוריטס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוחות על המצב הכספי לימים 30 ביוני, 2026 ו- 31 בדצמבר, 2025 ואת הדוחות על רווח או הפסד, על רווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 ולשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר, 2025 ואת הבאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המוצגים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 30 ביוני, 2026 ו- 31 בדצמבר, 2025 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים לשישה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגבי היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעות חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

(1) מידה של התחייבויות בגין תביעות שהתהוו בחו"ז ביטוח ונכסים בגין תביעות שהתהוו בחו"ז ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל הקצאת הפרמיה (בפרט בהתייחס לענפים בעלי זנב תביעות ארוך)

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

הדוחות הכספיים לימים 30 ביוני, 2026 ו-31 בדצמבר 2025 כוללים התחייבויות מהותיות ונכסים מהותיים בגין חו"ז ביטוח וחו"ז ביטוח משנה מוחזקים בביטוח כללי, הנמדדים בהתאם ל-IFRS 17 במודל הקצאת הפרמיה (להלן: "מודל ה-PAA"). כמפורט בבאור 13 לדוחות הכספיים, התחייבויות ונכסים אלה מסתכמים נכון ליום 30 ביוני, 2026 בסך של כ- 126,256 אלפי ש"ח וכ- 31,388 אלפי ש"ח, בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, מסתכמים התחייבויות ונכסים אלה בסך של כ- 71,620 אלפי ש"ח וכ- 23,507 אלפי ש"ח, בהתאמה.

במסגרת יישום מודל ה-PAA, ההתחייבויות והנכסים האמורים כוללים, בין היתר, גם את ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו (להלן: "LIC") ונכס בגין השבה של תביעות שהתהוו ממבטחי משנה (להלן: "AIC") אשר הסתכמו ליום 30 ביוני, 2026 לסך של כ- 101,439 אלפי ש"ח וכ- 96,909 אלפי ש"ח, בהתאמה. נכון ליום 31 בדצמבר 2025, מסתכמים התחייבויות ונכסים אלה בסך של כ- 58,326 אלפי ש"ח וכ- 49,008 אלפי ש"ח, בהתאמה.

בחו"ז ביטוח כאמור עם תקופת תשלום או יישוב תביעות ארוכה (להלן: "תביעות עם זנב ארוך") רכיב ה-LIC עשוי להיות משמעותי בקביעת התחייבויות הביטוח. בהתאמה, גם רכיב ה-AIC שבמסגרת הנכס בגין השבה של תביעות ממבטחי המשנה עשוי להיות משמעותי, כתלות בהיקף ביטוח המשנה.

טעות ברכיב ה-LIC כמו גם טעות ברכיב ה-AIC עשויות לנבוע מטעויות במשתנים הנוגעים לתביעות פתוחות או תביעות בגין אירועים שהתרחשו וטרם דווחו (IBNR).
בשל אי הודאות המובנית והמורכבות באומדנים המשמשים לצורך מדידת רכיב ה-LIC שבמסגרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח ורכיב ה-AIC שבמסגרת הנכסים בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-PAA, בפרט לגבי תביעות עם זנב ארוך, קבענו כי המדידה של ההתחייבויות והנכסים האמורים הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

- נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין רכיב ה-LIC בחוזי ביטוח והנכסים בגין רכיב ה-AIC בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-PAA, כללו את הנהלים הבאים:
- קיימנו פגישות ודיונים בין המחלקות האקטואריות מטעמינו לבין המחלקה האקטוארית של החברה, שכללו, בין היתר, בחינה של מתודולוגיות החישוב ובחינת העקביות ביישומן.
 - ביצענו נהלי הסתמכות על מומחים בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 620 בדבר שימוש בעבודת מומחה, לרבות תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו.
 - ביצענו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, בדיקה של חישובי החברה, לרבות בדיקה של נוסחאות החישוב, בדיקות סבירות וניתוח התוצאות המתקבלות.
 - בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והאומדנים שבבסיס ההערכות האקטואריות ואת יישומם בחישוב העתודות, לרבות סבירות שיעורי ההיוון תוך ביצוע בדיקות סבירות שונות ובחינת התאמות לנתוני שוק.
 - יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים אודות רכיב ה-LIC בחוזי ביטוח ורכיב ה-AIC בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-PAA.

חובות של הדירקטוריון והנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרשות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון והנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות. בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון והנהלה אחראים להעריך את היכולת להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון והנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך היא אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.

- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
 - מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
 - מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
 - מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.
- אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.
- כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזוהים על אי תלותנו.
- מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

ליום		ליום 30 ביוני,		באור	
31 בדצמבר,	2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר			
אלפי ש"ח					
20,898	25,735	43,130	6		מזומנים ושווי מזומנים
15,006	-	40,488	7		השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן
22,960	2,673	31,290	7		השקעות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
185	2,501	337	8		חייבים ויתרות חובה
851	-	851	15		נכסי מסים שוטפים
23,507	13,638	31,388	13		נכסי חוזי ביטוח משנה
5,900	5,900	5,900	9		רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
345	17	440	9		רכוש קבוע אחר
1,956	1,581	2,287	10		נכסים בלתי מוחשיים
477	-	382	15		נכסי מסים נדחים
92,085	52,045	156,493			סה"כ נכסים
התחייבויות					
337	-	7,021	11		הלוואות ואשראי
3,337	7,278	4,777	12		זכאים ויתרות זכות
71,620	27,924	126,256	13		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
75,294	35,202	138,054			סה"כ התחייבויות
הון					
-	-	-	16		הון מניות (*)
21,045	19,245	21,045			פרמיה על מניות
(4,254)	(2,402)	(2,606)			יתרת הפסד
16,791	16,843	18,439			סך הכל הון
92,085	52,045	156,493			סך הכל התחייבויות והון

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אביעד חן	אייל שפירא	גבריאל שפירא	30 באוגוסט, 2026
מנהל כספים	מנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,				
2025	2025	2026	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח (הפסד) למניה)					באור	
97,012	19,602	43,978	30,615	86,014	19	הכנסות משירותי ביטוח
88,685	15,691	41,596	28,193	81,227		הוצאות משירותי ביטוח
8,327	3,911	2,382	2,422	4,787		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
55,126	10,501	23,275	17,657	45,395		הוצאות מביטוח משנה
48,896	8,494	23,936	15,658	45,700		הכנסות מביטוח משנה
(6,230)	(2,007)	661	(1,999)	305		הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
2,097	1,904	3,043	423	5,092	17	רווח משירותי ביטוח
	238	910	380	1,678		הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
1,024	-	677	-	342		האפקטיבית
51						רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(173)	(168)	(1,891)	(168)	(1,698)	13 ב'	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(146)	113	2,200	113	2,056	13 ב'	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
756	183	1,896	325	2,378	18 א'	רווח מהשקעות ומימון, נטו
2,853	2,087	4,939	748	7,470		רווח נטו מביטוח ומהשקעה
7,478	1,548	3,049	3,010	5,193	19	הוצאות תפעוליות אחרות
106	89	135	140	219	20	הוצאות מימון אחרות
(4,731)	450	1,755	(2,402)	2,058		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(477)	-	691	-	410	15	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(4,254)	450	1,064	(2,402)	1,648		רווח (הפסד) לתקופה
-	-	-	-	-		רווח כולל אחר
(4,254)	450	1,064	(2,402)	1,648		סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה
(21.3)	2.3	5.3	(12.0)	8.2		רווח (הפסד) למניה בש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון
מבוקר			
אלפי ש"ח			
(*)	21,045	(4,254)	16,791
-	-	1,648	1,648
(*)	21,045	(2,606)	18,439
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)			
סה"כ רווח כולל			
יתרה ליום 30 ביוני, 2026			
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
(*)	-	(*)	(*)
-	19,245	-	19,245
-	-	(2,402)	(2,402)
(*)	19,245	(2,402)	16,843
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)			
הנפקת הון			
סה"כ הפסד כולל			
יתרה ליום 30 ביוני, 2025			
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון
מבוקר			
אלפי ש"ח			
(*)	21,045	(3,670)	17,375
-	-	1,064	1,064
(*)	21,045	(2,606)	18,439
יתרה ליום 1 באפריל, 2026			
סה"כ רווח כולל			
יתרה ליום 30 ביוני, 2026			
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
(*)	16,000	(2,852)	13,148
-	3,245	-	3,245
-	-	450	450
(*)	19,245	(2,402)	16,843
יתרה ליום 1 באפריל, 2025			
הנפקת הון			
סה"כ רווח כולל			
יתרה ליום 30 ביוני, 2025			
*			
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת הפסד	סה"כ הון
מבוקר			
אלפי ש"ח			
(*)	-	(*)	(*)
(*)	21,045	-	21,045
-	-	(4,254)	(4,254)
(*)	21,045	(4,254)	16,791
יתרה ליום 1 בינואר, 2025			
הנפקת הון			
סה"כ הפסד כולל			
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025			

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026	נספח	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר		
אלפי ש"ח						
7,978	3,489	12,859	14,072	16,320	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(18)	-	-	(18)	-		השקעה ברכוש קבוע
(1,015)	(252)	(250)	(491)	(528)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(1,033)	(252)	(250)	(509)	(528)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(50)	-	(42)	-	(72)		פירעון התחייבות בגין חכירה
13,945	3,245	-	12,145	-		הנפקת הון בניכוי הוצאות הנפקה
-	-	4,400	-	6,510		הנפקת שטרי הון נדחים
13,895	3,245	4,358	12,145	6,438		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
6	(26)	(1)	(25)	2		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
20,846	6,456	16,966	25,683	22,232		עליה במזומנים ושווי מזומנים
52	19,279	26,164	52	20,898		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
20,898	25,735	43,130	25,735	43,130		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר		
אלפי ש"ח						
(4,254)	450	1,064	(2,402)	1,648		רווח (הפסד) לתקופה
						התאמות לסעיפי רווח והפסד:
60	2	45	2	79		פחת והפחתות:
260	61	104	110	196		רכוש קבוע
						נכסים בלתי מוחשיים
(477)	-	691	-	410		הוצאות מס (הטבת מס)

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי מזומנים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר בלתי	מבוקר

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

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:

71,568	13,212	29,415	27,872	54,636	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(23,507)	(11,279)	(5,682)	(13,638)	(7,881)	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
(1,036)	(605)	64	(2,501)	(152)	חייבים ויתרות חובה
3,122	1,083	500	7,228	374	זכאים ויתרות זכות

השקעות פיננסיות:

רכישות (מכירות) נטו של השקעות פיננסיות

(37,966)	543	(13,560)	(2,673)	(33,812)
----------	-----	----------	---------	----------

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

12,024	3,017	11,577	16,400	13,850
--------	-------	--------	--------	--------

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

(11)	-	(11)	-	(15)	ריבית ששולמה
219	22	229	74	837	ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

7,978	3,489	12,859	14,072	16,320
-------	-------	--------	--------	--------

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר בלתי	מבוקר

נספח ב' - פעילויות מהותיות שלא במזומן

387	-	174	-	174	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
2,952	(543)	(2,088)	2,673	1,324	רכישת השקעות פיננסיות
7,100	-	-	7,100	-	רכישת רכוש קבוע בתמורה להנפקת מניות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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.

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 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.

ביום 28 במאי, 2026 גייסה חברה שטר הון משני מתאגיד בנקאי בסך של 4,400 אלפי ש"ח לטובת עמידה בהון הנדרש על פי תקנות ההון, כפי שחושב ליום 31 במרס, 2026.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 30 באוגוסט, 2026 גייסה חברה שטר הון משני מתאגיד בנקאי בסך של 1,000 אלפי ש"ח לטובת עמידה בהון הנדרש על פי תקנות ההון, כפי שחושב ליום 30 ביוני, 2026.

למידע נוסף בדבר גיוס שטר ההון המשני מתאגיד בנקאי, ראה באור 26 בדבר אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח.

באור 1: - כללי (המשך)

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 המזערי 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. יציין, כי ביום 11 ביוני, 2026 פנתה החברה לממונה בבקשה לבחון מעבר מוקדם למשטר כושר פירעון כלכלי, אשר יישומו לראשונה תוכנן למועד הדיווח 31 בדצמבר, 2026 כך שחישוב יחס כושר הפירעון, דיווחו ומעבר הביקורת לראשונה בגינו, לרבות קבלת אישור הממונה על ביצוע הביקורת לראשונה, יתבצעו במועד הדיווח 30 ביוני, 2026. נכון למועד אישור דוח זה, החברה פועלת על מנת להקדים את יישום משטר כושר הפירעון הכלכלי כאמור, במטרה לקבל את אישור הממונה למעבר למשטר הון מבוסס כושר פירעון כלכלי עד למועד פרסום הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של 2026, בגין הדיווח ליום 30 ביוני, 2026.

2. דחיית יישום בקרה פנימית על דיווח כספי

הממונה מאשר לחברה כי למשך תקופה של שנתיים ממועד קבלת רישיון מבטח, לא 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. במהלך הרבעון השני לשנת 2026, החלה החברה בהיערכותה ליישום בקרה פנימית על דיווח כספי, במטרה לעמוד בהוראות הממונה במועד פרסום הדוחות הכספיים לשנת 2026.

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.

באור 1: - כללי (המשך)

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

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. דירקטוריון החברה דן בנושא לעיל ואישר תוכנית אסטרטגית לניהול טכנולוגיות מידע של החברה ביום 31 בדצמבר, 2025.

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. דירקטוריון החברה אישר תכנית להמשכיות עסקית ביום 26 במרס, 2026.

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. דירקטוריון החברה אישר את מדיניות התגמול של החברה ביום 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. השפעות מבצע "שאגת הארי"

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 התרחשה הסלמה משמעותית במצב הביטחוני בישראל ובאזור, בעקבות מבצע "שאגת הארי" והעימותים שהתפתחו בעקבותיו. אירועים אלה הובילו, בין היתר, לתנודתיות בשווקים הפיננסיים, במחירי האנרגיה ובשערי חליפין. במהלך חודש יוני 2026 הושגו הבנות בין הגורמים המעורבים אשר הביאו להפחתה מסוימת בעצימות הלחימה האזורית. עם זאת, אי הוודאות הביטחונית והגיאופוליטית באזור נמשכת גם למועד אישור הדוחות הכספיים, וקיים קושי להעריך את מלוא השלכותיה האפשריות על הפעילות הכלכלית והעסקית בישראל. הנהלת החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ולהעריך את השפעותיהן האפשריות על פעילות החברה, תוצאותיה הכספיות, שוקי ההון, סביבת הריבית, שערי החליפין וגורמי סיכון נוספים הרלוונטיים לפעילותה.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. התפתחויות מקרו-כלכליות

בהמשך לאמור בדוח התקופתי לשנת 2025, במהלך התקופה המשיכה האינפלציה בישראל להתמתן ונשארה בתחום היעד שקבע בנק ישראל. במקביל, הוועדה המוניתרית של בנק ישראל הותירה את שיעור הריבית ללא שינוי בהחלטתה מיום 30 במרס 2026, ברמה של 4%, ובהחלטתה מיום 25 במאי 2026 הפחיתה את הריבית ב-0.25% לרמה של 3.75%. לאחר תאריך הדיווח, ביום 6 ביולי 2026, החליטה הוועדה המוניתרית להפחית את ריבית בנק ישראל ב-0.25% נוספים לרמה של 3.5%. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות בסביבת האינפלציה והריבית ולהעריך את השפעותיהן האפשריות.

ו. 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	- מדד 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.
פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות ברוטו	- הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

2. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נכס מקרקעין בשימוש עצמי, נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה ונכסים והתחייבויות בגין מסים נדחים.

3. תקופת המחזור התפעולי

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

4. הצגת הדוח על המצב הכספי

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, תואמת את הנחיות תקן 1 IAS והנחיות הממונה.

ב. מטבע הפעילות, מטבע ההצגה ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע הפעילות של החברה הינו ש"ח ומייצג את המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה. מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו ש"ח.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער נזקפים לדוח רווח והפסד.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד המחירים לצרכן בישראל (להלן - המדד) מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. חוזי ביטוח

כמפורט בבאור 2 יז' 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.

1. סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

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

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

2. הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

חוזת 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 חוזת ביטוח (להלן: "רכיב שירות").

רכיבי שירות מהווים הבטחה להעביר לבעל הפוליסה סחורות או שירותים מלבד שירותי חוזת ביטוח. רכיב שירות מובחן יופרד מחוזת 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 בחוזת, 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 מחוזת הביטוח המארח ומטפלת בהם כחוזת ביטוח יחיד.

החברה לא זיהתה רכיבים שיש להפרידם מחוזת הביטוח.

3. 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. תיקי חוזי הביטוח שהוגדרו ע"י החברה, תחת מגזר פעילות ביטוח כללי, הינם רכב חובה ו- רכב רכוש.

תיקי המשנה לרכב חובה ורכב רכוש מנוהלים אף הם בנפרד, בהתבסס על סיווג תפעולי, כאשר הפערים לעומת נתוני הברוטו נובעים מפריטים חשבונאיים שאינם משויכים במלואם לתיקי המשנה.

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. חוזי ביטוח (המשך)

3. רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח (המשך)

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. בפועל, החברה מנהלת כל שנת חיתום כקבוצת חוזי ביטוח נפרדת.

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.

4. 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. וכן
- 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. חוזי ביטוח (המשך)

5. 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.

החברה לא צוברת ריבית על הנכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, בגין השפעות ערך הזמן של הכסף.

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

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

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

- מבחן ירידת ערך ברמת קבוצה קיימת או עתידית של חוזי ביטוח; וכן
- מבחן ירידת ערך נוסף 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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. חוזי ביטוח (המשך)

6. 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.

7. 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.

8. 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.

תקופת הכיסוי של חוזי הביטוח שמפיקה החברה הינה עד שנה. קבוצות חוזי ביטוח אלו כשירות באופן אוטומטי ליישום מודל ה-PAA.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. חוזי ביטוח (המשך)

8. חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA (המשך)

(א) מדידה בהכרה לראשונה

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.

(ב) 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. החברה אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

9. 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)

ג. חוזי ביטוח (המשך)

10. גריעה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

החברה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבות המפורטת בחוזה הביטוח פוקעת או נפרעת או מבטלת.
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.

11. גילוי והצגה

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

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

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

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.

א) 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 לרבות דמים ודמי אשראי. החברה מקצה את סכום הפרמיות שצפויות להתקבל בכל תקופה על בסיס חלוף הזמן.

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. חוזי ביטוח (המשך)

11. גילוי והצגה (המשך)

הוצאות הנהלה וכלליות נכללות במסגרת ההוצאות משירותי ביטוח ככל שהן ניתנות לייחוס במישרין לחוזי ביטוח (תביעות, רכישה והוצאות תחזוקה אחרות). הוצאות שלא ניתנות לייחוס במישרין לחוזי ביטוח מסווגות כהוצאות תפעוליות אחרות.

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 מכבדות. תזרימי מזומנים מביטוח משנה תלויים 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.

(ב) הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים

1. מועד ההכרה לראשונה

החברה מכירה בנכס פיננסי או בהתחייבות פיננסית במועד שבו החברה הופכת לצד להסדרים החוזיים של המכשיר הפיננסי. ברכישה בדרך רגילה, כגון רכישות של נכסים פיננסיים המחייבות מסירת נכסים במסגרת הזמן שנקבע בדרך כלל על ידי תקנות או מוסכמות בשוק, החברה מיישמת חשבונאות מועד קשירת העסקה, כלומר החברה מכירה בנכס הפיננסי הנרכש במועד ההתקשרות כנגד התחייבות לתשלום.

2. מדידה לראשונה של מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי או התחייבות פיננסית נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן בתוספת או בניכוי, במקרה של נכס פיננסי או של התחייבות פיננסית שאינם בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי או ההתחייבות הפיננסית. כאשר השווי ההוגן במועד ההכרה לראשונה שונה ממחיר העסקה, החברה מכירה ברווח או הפסד בגין ההכרה לראשונה כמפורט להלן.

3. רווח או הפסד במועד ההכרה לראשונה

כאשר מחיר העסקה שונה מהשווי ההוגן של הנכס הפיננסי או ההתחייבות הפיננסית במועד ההכרה לראשונה, והשווי ההוגן מבוסס על טכניקת הערכה שמשתמשת רק בנתונים שניתנים לצפייה, החברה מכירה בהפרש בין מחיר העסקה לשווי ההוגן ברווח או הפסד.

4. סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים

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

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

הערכת המודל העסקי לניהול הנכסים הפיננסיים

החברה קובעת את המודל העסקי שלה ברמה המשקפת את האופן שבו היא מנהלת קבוצות של נכסים פיננסיים יחד כדי להשיג מטרות עסקיות. המודל העסקי אינו תלוי בכוונות ההנהלה לגבי מכשיר בודד, ולכן הסיווג אינו מתבצע על בסיס כל מכשיר בנפרד אלא ברמה גבוהה יותר של קיבוץ נכסים.

בעת קביעת המודל העסקי, החברה לוקחת בחשבון את הגורמים הבאים:

- האופן שבו ביצועי המודל העסקי והנכסים הפיננסיים המוחזקים בו מוערכים ומדווחים לאנשי מפתח בהנהלה.
- הסיכונים המשפיעים על ביצועי המודל העסקי ועל הנכסים הפיננסיים המוחזקים בו, ובפרט האופן שבו סיכונים אלה מנוהלים.
- האופן שבו מנהלי העסק מתוגמלים, לדוגמה אם התגמול מבוסס על השווי ההוגן של הנכסים המנוהלים או על תזרימי המזומנים החוזיים שנגבו.

כמו כן, התדירות, הערך והעיתוי הצפויים של מכירות של מכשירים פיננסיים מהווים היבטים חשובים בהערכת החברה.

הערכת המודל העסקי מבוססת על תרחישים הצפויים באופן סביר, מבלי לקחת בחשבון תרחישי קיצון המכונים "התרחיש הגרוע ביותר" או "תרחיש מצוקה". אם תזרימי המזומנים לאחר ההכרה לראשונה ממומשים באופן שונה מהציפיות המקוריות של החברה, החברה אינה משנה את הסיווג של יתר הנכסים הפיננסיים המוחזקים במסגרת אותו מודל עסקי, אלא משלבת מידע זה בעת הערכת נכסים פיננסיים חדשים שנוצרים או נרכשים בהמשך.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (המשך)

הערכת מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי

החברה בוחנת את התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי כדי לזהות האם הם מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה (להלן - "מבחן הקרן והריבית"). תזרימי מזומנים אלו הם עקביים עם הסדר הלוואה בסיסי.

המונח "קרן" לצורך מבחן הקרן והריבית מוגדר כשווי ההוגן של הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה, ועשוי להשתנות במהלך חייו של הנכס הפיננסי (לדוגמה, אם קיימים החזרים של קרן).

המרכיבים המשמעותיים ביותר של ריבית במסגרת הסדרי הלוואה הם בדרך כלל התמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. לצורך ביצוע מבחן הקרן והריבית, החברה מפעילה שיקול דעת ובוחנת גורמים רלוונטיים כגון המטבע שבו נקוב הנכס הפיננסי והתקופה שעבורה נקבעת הריבית.

לעומת זאת, תנאים חוזיים שמייצרים חשיפה שאינה זניחה לסיכונים או לתנודתיות בתזרימי המזומנים החוזיים, שאינם קשורים להסדר הלוואה בסיסי, אינם יוצרים תזרימי מזומנים שהם אך ורק תשלומי קרן וריבית על יתרת הקרן. במקרים כאלה, יש למדוד את הנכס הפיננסי בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. תנאים אלו עשויים לכלול, בין היתר:

- מאפייני מינוף;
- אופציות פירעון מוקדם או הארכה;
- הסדרים ללא זכות חזרה (Non-Recourse);
- מכשירים צמודים לפי חוזה;
- אירוע מותנה כלשהו אשר ישנה את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- מנגנונים הגורמים לשינוי בריבית החוזית.

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.

החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו הן החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן מכירת הנכסים הפיננסיים; 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 לפי שווי ההוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט ריבית והפרשי שער מוכרים ברווח כולל אחר. לחברה אין נכסים פיננסיים המסווגים לקבוצת מדידה זו מכיוון שנכסי החוב הסחירים של החברה מנוהלים על בסיס שווי הוגן.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים (המשך)

4. סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים (המשך)

מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

נכסים פיננסיים בקטגוריה זו הם אלו המחויבים להימדד בשווי הוגן תחת IFRS 9 או שיועדו למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד בהכרה לראשונה כדי למנוע חוסר הקבלה חשבונאית. קטגוריה זו כוללת מכשירי חוב שהמאפיינים של תזרימי המזומנים שלהם אינם עומדים במבחן הקרן והריבית או שאינם מוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים, או שמטרתו גביית תזרימי מזומנים חוזיים וכן מכירה. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

מכשירים הוניים ונכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר

השקעות במכשירים הוניים אינן עומדות בקריטריון מאפייני תזרים המזומנים החוזי ועל כן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. נכסים פיננסיים אחרים המוחזקים למסחר לרבות נגזרים נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, אלא אם הם מיועדים לשמש כמכשירים מגדרים והגידור הינו אפקטיבי בהתאם להוראות IFRS 9.

5. 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. נכון למועד דיווח זה, ההפרשה להפסדי אשראי בגין נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינה זניחה.

6. 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 בחזרה (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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. מכשירים פיננסיים (המשך)

7. התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית. לאחר ההכרה הראשונה, החברה מודדת את כל התחייבויות פיננסיות לפי העלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, פרט להתחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כוללות התחייבויות המוחזקות למסחר לרבות נגזרים והתחייבויות פיננסיות העומדות בקריטריונים מסוימים אשר מיועדות בעת ההכרה לראשונה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת התחייבויות פיננסיות אלה בשווי הוגן כאשר עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד. לאחר ההכרה הראשונה, שינויים בשווי ההוגן נזקפים לרווח או הפסד, למעט שינויים שניתן ליחסם לשינויים בסיכון האשראי של ההתחייבות הפיננסית אשר מוצגים ברווח כולל אחר.

8. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר ורק כאשר, היא מסולקת - דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת. התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות. במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות שונים מהותית מהתנאים הקיימים ומביאה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים. כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, העסקה מטופלת כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרות של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח או הפסד. במקרה בו נעשה שינוי שאינו מהותי בתנאי התחייבות קיימת או החלפה של התחייבות בהתחייבות אחרת בעלי תנאים שאינם שונים באופן מהותי, בין החברה לבין אותו מלווה, החברה מעדכנת את סכום ההתחייבות, קרי היוון של תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר ההפרש נזקף לרווח או הפסד.

9. קיזוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת באופן מיידי זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ה. 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. נכס מופחת החל מהמועד בו הוא זמין לשימוש כלומר, כאשר הוא הגיע למיקום ולמצב הדרושים על מנת שיוכל לפעול באופן שאליו התכוונה ההנהלה. 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 כמקדם 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. קרן הערכה מחדש מועברת ישירות לעודפים כאשר הנכס נגרע, או במהלך השימוש בנכס בהתאם לקצב הפחתתו בהתאם למדיניות החשבונאית שנבחרה. הערכות מחדש מבוצעות באופן סדיר על מנת לוודא שהיתרה בדוחות הכספיים אינה שונה באופן מהותי מהערך שהיה נקבע לפי השווי ההוגן בתאריך הדיווח. ירידת ערך של נכס שהוערך מחדש נזקפת ישירות לרווח כולל אחר, עד לסכום שבו קיימת יתרת זכות בקרן ההערכה מחדש בגין אותו נכס. ירידת ערך נוספת, אם קיימת, נזקפת לרווח או הפסד. עלייה בערכו של נכס כתוצאה מהערכה מחדש, מוכרת ברווח או הפסד עד לסכום שבו היא מבטלת ירידה, שהוכרה קודם לכן ברווח או הפסד. כל עלייה נוספת לאחר מכן נזקפת לקרן הערכה מחדש.

1. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה. עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה. בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה. במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה (תשלומים אלו לא כוללים תשלומי חכירה משתנים) שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית. נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים הנרכשים בנפרד נמדדים עם ההכרה הראשונית לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות. עלויות בגין נכסים בלתי מוחשיים אשר פותחו באופן פנימי, למעט עלויות פיתוח מהוונות, נזקפות לרווח או הפסד בעת התהוותן.

נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים על פני אורך החיים השימושיים שלהם על בסיס שיטת הקו הישר, החל מהמועד שבו הנכסים זמינים לשימוש ונבחנת לגביהם ירידת ערך כאשר קיימים סימנים המצביעים על ירידת ערך. 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.

1. עלויות פיתוח תוכנה

הוצאות פיתוח תוכנה מהוונות אך ורק אם ניתן למדוד באופן מהימן את עלויות הפיתוח; התוכנה ישימה מבחינה טכנית ומסחרית; צפויה הטבה כלכלית עתידית מהפיתוח, ולחברה כוונה ומקורות מספיקים להשלים את הפיתוח ולהשתמש בתוכנה. הוצאה שהוונה כוללת את עלות החומרים, שכר עבודה ישיר והוצאות תקורה שניתן לייחסן ישירות להכנת הנכס לשימוש המיועד. הוצאות פיתוח אחרות נזקפות לרווח והפסד עם התהוותן.

הוצאות פיתוח שהונו נמדדות לפי עלות בניכוי הפחתות והפסדים מירידת ערך שנצברו.

הפחתת הנכס מתחילה כאשר הפיתוח הושלם והנכס זמין לשימוש. הנכס מופחת על פני אורך החיים השימושיים בנכס. בחינת ירידת ערך מתבצעת אחת לשנה לאורך תקופת הפיתוח.

כאשר לא ניתן להכיר בנכס בלתי מוחשי שנוצר באופן פנימי, עלויות פיתוח נזקפות לרווח או הפסד במועד התהוותן. עלויות פיתוח שהוכרו בעבר כהוצאה אינן מוכרות כנכס בתקופה מאוחרת יותר.

2. תוכנות

נכסי החברה כוללים מערכות מחשב המורכבות מחומרה ותוכנות. תוכנות המהוות חלק אינטגרלי מחומרה, אשר אינה יכולה לפעול ללא התוכנות המותקנות עליה, מסווגות כרכוש קבוע. לעומת זאת, רישיונות לתוכנות העומדות בפני עצמן ומוסיפות פונקציונליות נוספת לחומרה, מסווגים כנכסים בלתי מוחשיים.

ח. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (Advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

החברה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. מדידת שווי הוגן (המשך)

השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים הנסחרים בשוק פעיל נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין מכשירים פיננסיים שלהם 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.

כל הנכסים וההתחייבויות הנמדדים בשווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם מחולקים לקטגוריות בתוך מדרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
 רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
 רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

ט. הטבות לעובדים

בחברה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במילואן לפני 12 חודש לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, מחלה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום. ההתחייבות להטבות עובד לזמן קצר המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הלא מהוון של ההתחייבות.

2. הטבות לאחר סיום העסקה - תכנית להפקדה מוגדרת

לחברה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין שלפיהן החברה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

י. מסים על הכנסה

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

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. מסים על הכנסה (המשך)

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.

יא. רווח (הפסד) למניה

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

יב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. 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 (IAS 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 לקיבוץ 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. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי. החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כנמצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם (המשך)

2. 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: "IFRS 7"). התיקונים כוללים:

- הבהרה שהתחייבות פיננסית נגרעת ב'מועד הסליקה' והצגת בחירת מדיניות חשבונאית (אם מתקיימים קריטריונים ספציפיים) לגרוע התחייבות פיננסית המסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסליקה.
- הנחיות נוספות להערכת המאפיינים של תזרימי מזומנים חוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים דומים אחרים.
- הבהרה לגבי מה מהווה מאפיין ללא זכות חזרה (Non-Recourse) ומהם המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה.
- הצגת דרישות גילוי חדשות עבור מכשירים פיננסיים עם מאפיינים מותנים ודרישות גילוי נוספות עבור מכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

התיקונים ייושמו החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026, כאשר ניתן ליישם מוקדם את התיקונים הנוגעים לסיווג של נכסים פיננסיים ודרישות הגילוי הקשורות בלבד. החברה צופה כי לתיקונים לעיל לא תהיה השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים.

יג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו בממד המחירים לצרכן ובשער החליפין של הדולר

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

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2026	1.2	1.2
30 ביוני, 2025	1.6	2.1

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

30 ביוני, 2026	1.3	0.9
30 ביוני, 2025	1.3	1.1

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

(12.5)	2.4	2.6
--------	-----	-----

באור 2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

א. השיקולים

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

1. חוזי ביטוח

סיווג חוזי ביטוח וחוזי השקעה

חוזי ביטוח הינם חוזים בהם המבטח לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר. החברה קובעת האם קיים סיכון ביטוח משמעותי על ידי השוואת ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה לאחר אירוע מבוטח עם ההטבות שיסופקו לבעל הפוליסה אם האירוע המבוטח לא יתרחש.

2. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

החברה מסווגת את השקעותיה בנכסים פיננסיים לקבוצות המדידה של IFRS 9, כלהלן:

1. השקעות בנכסים פיננסיים (מכשירי חוב ומכשירי הון) המוחזקים כנגד חוזי ביטוח - כל ההשקעות נמדדות בקבוצת השווי הוגן דרך רווח או הפסד;
2. השקעות בנכסים פיננסיים (מכשירי חוב ומכשירי הון) המוחזקים כנגד הון והתחייבויות אחרות - מרבית ההשקעות נמדדות בקבוצת השווי הוגן דרך רווח או הפסד, למעט מכשירי חוב העומדים במבחן הקרן והריבית ואשר אינם מוחזקים למסחר או שאינם במודל עסקי בו הנכסים מנוהלים וביצועיהם מוערכים בשווי הוגן, אשר נמדדים בקבוצת העלות המופחתת.

3. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

החברה אינה יכולה לקבוע בנקל את שיעור הריבית הגלומה בחכירה ולכן לצורך חישוב ההתחייבות בגין חכירה היא משתמשת בשיעור הריבית התוספתי של החברה. שיעור הריבית התוספתי שקובעת החברה מהווה את שיעור הריבית שהחברה הייתה צריכה לשלם על הלוואה לתקופה הדומה לתקופת החכירה ועם בטוחה דומה וזאת לשם השגת נכס בערך דומה לנכס זכות השימוש הנובע מהחכירה והכל בסביבה כלכלית דומה. במצבים בהם אין עסקאות מימון עליהן החברה יכולה להתבסס היא קובעת את שיעור הריבית התוספתי בהתאם לסיכון המימוני המיוחס לחברה, תקופת החכירה וכן משתנים כלכליים נוספים הנובעים מתנאים ומגבלות הקיימות בחוזה החכירה.

ב. 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.

באור 2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

יובהר שהתוצאות 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 וההנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. חוזי ביטוח

תזרימי המזומנים לקיום החוזה (FCF)

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים:

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

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

א) אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

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

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

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

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

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

באור 2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

א) אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE) (המשך)

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

החברה נוקטת בגישה מרחיבה במסגרתה מוקצות עלויות עקיפות לתביעות. תחזית ההוצאות של החברה מבוססת על מודל תפעולי למיפוי מבנה העלויות הצפויות בענפי רכב חובה ורכב רכוש. הקצאות ההוצאות לקבוצות חוזים על בסיס המודל מתבצעת תוך התחשבות בתשומות הנדרשות לפעילות המחלקות השונות בחברה תוך ייחוס ישיר שלהן בין חוזי הביטוח לבין יתר עלויות הכרוכות בפעילות החברה.

ב) עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

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).
- 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.

החברה פועלת בענפי הביטוח רכב רכוש ורכב חובה, בביטוח רכב כבד ומסחרי מעל 3.5 טון. החברה החלה לפעול לראשונה בשנת 2025, 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% פרמיית אי-נזילות.

בענף רכב חובה, טרם נצבר ניסיון ביטוחי מהותי, וכן טרם שולמו תביעות בהיקפים משמעותיים. לאור זאת, ההתחייבויות חושבו על בסיס פרמיית הסיכון בהתאם לנתוני מפעיל המאגר הסטטיסטי, תוך שקלול תמהיל תיק הפוליסות של החברה. 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% פרמיית אי-נזילות. חלק החברה בתביעות התלויות של הפול, לרבות הפרשה להוצאות עקיפות, נלקח לרבעון בהתאם לדיווחי אקטואר הפול תוך התאמתם לאומדן צפי חלק החברה בתוצאות הפול לשנת 2026.

באור 2א': - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

ב) עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי (המשך)

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. החברה בחרה להעמיד מרווח אשר יכסה את התחייבויות המבטח בהסתברות של 75% בענפי רכב חובה ורכב רכוש.

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.

ג) 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.

באור 2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

ג) שיעורי היוון (המשך)

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

ליום 30 ביוני, 2026					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים
מבוקר					

פוליסות רכב חובה (80% פרמיית אי נזילות)

1.87% 1.82% 1.87% 2.07% 2.21% 2.36%

פוליסות רכב רכוש (50% פרמיית אי נזילות)

1.82% 1.76% 1.81% 2.01% 2.15% 2.30%

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

פוליסות רכב חובה (80% פרמיית אי נזילות)

2.34% 2.00% 1.99% 2.07% 2.16% 2.35%

פוליסות רכב רכוש (50% פרמיית אי נזילות)

2.24% 1.91% 1.90% 1.98% 2.07% 2.25%

ליום 31 בדצמבר, 2025					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים
מבוקר					

פוליסות רכב חובה (80% פרמיית אי נזילות)

2.37% 2.24% 2.20% 2.15% 2.14% 2.29%

פוליסות רכב רכוש (50% פרמיית אי נזילות)

2.29% 2.17% 2.12% 2.08% 2.06% 2.22%

ד) תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי

בהתאם להוראות התקן תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי ("תיאום הסיכון") נקבע כדי לשקף את הפיצוי הנדרש על ידי החברה עבור נשיאה של אי וודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעים מסיכון לא פיננסי. תיאום הסיכון אמור לשקף את הרמה של ההטבה בגין פיזור (diversification benefit) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון וכן את רמת הסיכון של החברה.

באור 2א' - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. אומדנים והנחות (המשך)

2. חוזי ביטוח (המשך)

ד) תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (המשך)

עבור ביטוח כללי, החברה מיישמת את עקרונות הנוהג המיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי שנכללו בעמדת הממונה מחודש ינואר 2015 (להלן: "הנוהג"). הנוהג כולל, בין היתר, את הקביעות הבאות:

- "זהירות" משמעה, כי "העתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" כך שקיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") כי העתודה שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. כלומר, נדרש להוסיף מרווח ברמת סמך שקבעה החברה (כמפורט להלן). יחד עם זאת, ככל שישנן מגבלות בניתוח הסטטיסטי, יפעיל האקטואר שיקול דעת ויתכן שימוש בשיטות אקטואריות מקובלות.
- בחירת שיעור להיוון שהינו על פי עקום ריביות חסר סיכון - לפירוט נוסף ראה סעיף 2 ג' לעיל.

רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה-VAR ברמת מגזרי ביטוח כללי הינו 75%.

3. 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.

4. הערכה מחדש של רכוש קבוע

החברה מודדת מבנים ומקרקעין המהווים רכוש קבוע בסכומים משוערכים, והשינויים בשווי הוגן נזקפים לרווח כולל אחר. החברה מודדת את השווי ההוגן אחת לשלוש שנים. המבנים ומקרקעין מוערכים על בסיס התייחסות לראיות זמינות בשוק, תוך שימוש במחירים בני השוואה המותאמים לגורמי שוק ספציפיים כגון סוג הנכסים, מיקומם ומצבם.

באור 3:- עונתיות

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

באור 4: - מגזרי פעילותא. כללי

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

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

לחברה מגזר פעילות יחיד - ביטוח 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, החברה 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.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

1.ב מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח או הפסד

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום
30 ביוני, 2026

לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ביטוח כללי
מבוקר		
אלפי ש"ח		
86,014	-	86,014
81,227	-	81,227
4,787	-	4,787
45,395	-	45,395
45,700	-	45,700
305	-	305
5,092	-	5,092
1,678	-	1,678
342	-	342
(1,698)	-	(1,698)
2,056	-	2,056
2,378	-	2,378
7,470	-	7,470
5,193	2,477	2,716
219	219	-
2,058	(2,696)	4,754
156,493	10,751	145,742
(138,054)	(11,798)	(126,256)

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

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

רווח משירותי ביטוח

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית
רווחים אחרים 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 הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

1.ב מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח או הפסד (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום

30 ביוני, 2025

לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ביטוח כללי
בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
30,615	-	30,615
28,193	-	28,193
2,422	-	2,422
17,657	-	17,657
15,658	-	15,658
(1,999)	-	(1,999)
423	-	423
380	301	79
-	-	-
(168)	-	(168)
113	-	113
325	301	24
748	301	447
3,010	3,010	-
140	140	-
(2,402)	(2,849)	447
52,045	10,846	41,199
(35,202)	(2,779)	(32,423)

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
רווחים אחרים 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 הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

1.ב מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח או הפסד (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026		
לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ביטוח כללי
מבוקר		
אלפי ש"ח		
43,978	-	43,978
41,596	-	41,596
2,382	-	2,382
23,275	-	23,275
23,936	-	23,936
661	-	661
3,043	-	3,043
910	-	910
677	-	677
(1,891)	-	(1,891)
2,200	-	2,200
1,896	-	1,896
4,939	-	4,939
3,049	1,215	1,834
135	135	-
1,755	(1,350)	3,105
156,493	10,751	145,742
(138,054)	(11,798)	(126,256)

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

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

רווח משירותי ביטוח

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית
רווחים אחרים 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 הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

1.ב. מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח או הפסד (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025		
לא מיוחס למגזרי פעילות		
סה"כ	ביטוח כללי	ביטוח כללי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
19,602	-	19,602
15,691	-	15,691
3,911	-	3,911
10,501	-	10,501
8,494	-	8,494
(2,007)	-	(2,007)
1,904	-	1,904
238	210	28
-	-	-
(168)	-	(168)
113	-	113
183	210	(27)
2,087	210	1,877
1,548	1,548	-
89	89	-
450	(1,427)	1,877
52,045	10,846	41,199
(35,202)	(2,779)	(32,423)

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
רווחים אחרים 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 הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

1.ב. מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח או הפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025		
לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	ביטוח כללי
מבוקר		
אלפי ש"ח		
97,012	-	97,012
88,685	-	88,685
8,327	-	8,327
55,126	-	55,126
48,896	-	48,896
(6,230)	-	(6,230)
2,097	-	2,097
1,024	-	1,024
51	-	51
(173)	-	(173)
(146)	-	(146)
756	-	756
2,853	-	2,853
7,478	3,413	4,065
106	106	-
(4,731)	(3,519)	(1,212)
92,085	10,163	81,922
(75,294)	(3,674)	(71,620)

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
רווחים אחרים מהשקעות, נטו

הוצאות 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 הכל הפסד כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

2.ב. מידע על מגזרים בני דיווח - דוח על המצב הכספי

ליום 30 ביוני, 2026		
ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים:

נכסי המגזר:

השקעות אחרות (*)

נכסי חוזי ביטוח משנה

נכסים אחרים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

114,354	554	114,908
31,388	-	31,388
-	10,197	10,197
145,742	10,751	156,493

התחייבויות:

התחייבויות המגזר:

התחייבויות פיננסיות (**)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

התחייבויות אחרות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות

-	7,021	7,021
126,256	-	126,256
-	4,777	4,777
126,256	11,798	138,054

(*) נכסי השקעות כוללים נכסים בגין: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה.
 (**) התחייבויות פיננסיות כוללות התחייבויות בגין הלוואות ואשראי והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים.

ליום 30 ביוני, 2025		
ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים:

נכסי המגזר:

השקעות אחרות (*)

נכסי חוזי ביטוח משנה

נכסים אחרים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

27,557	851	28,408
13,638	-	13,638
4	9,995	9,999
41,199	10,846	52,045

התחייבויות:

התחייבויות המגזר:

התחייבויות פיננסיות (**)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

התחייבויות אחרות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות

-	-	-
27,924	-	27,924
4,499	2,779	7,278
32,423	2,779	35,202

(*) נכסי השקעות כוללים נכסים בגין: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה.
 (**) התחייבויות פיננסיות כוללות התחייבויות בגין הלוואות ואשראי והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

2.ב מידע על מגזרים בני דיווח - דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר, 2025		
ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים:

נכסי המגזר:

השקעות אחרות (*)

נכסי חוזי ביטוח משנה

נכסים אחרים שלא הוקצו

סה"כ נכסים

58,415	449	58,864
23,507	-	23,507
-	9,714	9,714
81,922	10,163	92,085

התחייבויות:

התחייבויות המגזר:

התחייבויות פיננסיות (**)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

התחייבויות אחרות שלא הוקצו

סה"כ התחייבויות

-	337	337
71,620	-	71,620
-	3,337	3,337
71,620	3,674	75,294

(*) נכסי השקעות כוללים נכסים בגין: מזומנים ושווי מזומנים, השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה.
 (**) התחייבויות פיננסיות כוללות התחייבויות בגין הלוואות ואשראי והתחייבויות בגין מכשירים נגזרים.

ג. מידע נוסף

ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
	אלפי ש"ח	

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 (מבוקר)

-	528	528	השקעות הוניות
-	275	275	פחת והפחתות

ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
	אלפי ש"ח	

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025
 (בלתי מבוקר)

-	509	509	השקעות הוניות
-	112	112	פחת והפחתות

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף (המשך)

ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
אלפי ש"ח		

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026
(מבוקר)

השקעות הוניות	-	250	250
פחת והפחתות	-	149	149

ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
אלפי ש"ח		

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025
(בלתי מבוקר)

השקעות הוניות	-	252	252
פחת והפחתות	-	63	63

ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
אלפי ש"ח		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)

השקעות הוניות	-	1,033	1,033
פחת והפחתות	-	320	320

באור 5: -

מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות

מגזר ביטוח כללי

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

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 (מבוקר)

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח 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

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

(*) 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 30 ביוני, 2026:

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח:

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC): (ב), (ג)

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC): (ג)

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

לחוזים במודל ה-PAA

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA

סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

(***) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

סוכני ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026

(מבוקר)

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ה)

119,730

69,738

49,992

16,707

12,154

4,553

באור 5: -

מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

(4) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

12,410	18,205	30,615
12,302	15,891	28,193
108	2,314	2,422

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

7,884	9,773	17,657
7,135	8,523	15,658
(749)	(1,250)	(1,999)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

(641)	1,064	423
-------	-------	-----

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

79	-	79
----	---	----

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

(100)	(68)	(168)
63	50	113
42	(18)	24
(599)	1,046	447

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (א)

11,146	12,084	23,230
--------	--------	--------

(5) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני, 2025:

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח:

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC): (ב), (ג)

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC): (ג)

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

לחוזים במודל ה-PAA

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA

סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

22,563	29,457	52,020
9,869	8,443	18,312
1,242	836	2,078
11,111	9,279	20,390
(17,732)	(26,754)	(44,486)
15,942	11,982	27,924

(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

18,828	27,465	46,293
-	(711)	(711)
(1,096)	-	(1,096)
17,732	26,754	44,486

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

5,834	7,804	13,638
-------	-------	--------

(6) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי

מבוקר)

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ה)

32,140	53,283	85,423
2,523	8,875	11,398

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

מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

(7) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 (מבוקר)

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח 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, נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (א)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו (א)

(8) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026

(מבוקר)

43,878	22,990	20,888
6,485	4,459	2,026

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ה)

באור 5: -

מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

מגזר ביטוח כללי (המשך)

רכב חובה	רכב רכוש אלפי ש"ח	סה"כ
8,036	11,566	19,602
5,702	9,989	15,691
2,334	1,577	3,911
4,315	6,186	10,501
3,230	5,264	8,494
(1,085)	(922)	(2,007)
1,249	655	1,904
28	-	28
(100)	(68)	(168)
63	50	113
(9)	(18)	(27)
1,240	637	1,877
4,546	6,182	10,728

(9) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

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 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, נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (א)

(10) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025

(בלתי מבוקר)

11,653	18,051	29,704
1,109	3,473	4,582

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ה)

באור 5: -

מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

מגזר ביטוח כללי (המשך)

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)

(11) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

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 (הפסדים) 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

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (א)

(12) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2025:

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח:

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC): (ב), (ג)

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC): (ג)

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

לחוזים במודל ה-PAA

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA

סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

(***) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

סוכני ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(13) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

155,713	95,607	60,106
22,691	17,271	5,420

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ה)

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

מגזר ביטוח כללי (המשך)

הערות:

- א. שורת ה'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות' כוללת רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראה באור 17 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- ב. ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נובעת מכלל ענפי הביטוח במגזר הכללי בגין יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA). עבור חוזי ביטוח לגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA), ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי דומה למעשה לעתודה לסיכונים שטרם חלפו (UPR), ומחושבת ככלל על בסיס הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (למעט אם הם הוכרו כהוצאה מיידיית).
- ג. 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. משכך, סכום מרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח שהינם ההתחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט ההתחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) וכן אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA, המוצגים בבאור זה לא מתאימים לסכום אותם מרכיבים המוצגים בבאור 13 ב' בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.
- ד. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
- ה. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו).

באור 6: - מזומנים ושווי מזומנים

א. מזומנים ושווי מזומנים אחרים:

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2025	2026
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
20,898	25,735	43,130

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידיית

המזומנים בתאגידים הבנקאיים נושאים ריבית שוטפת המבוססת על שיעורי ריבית בגין הפקדות בנקאיות יומיות (3.90% - 2.5%).
מידע לגבי סיכון אשראי, שיעור ריבית וניתוח רגישות לנכסים פיננסיים להם חשופה החברה מפורטים בבאור 23 ד' להלן בדבר ניהול סיכונים.

באור 7: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

א. השקעות פיננסיות אחרות

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 30 ביוני, 2026		
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת	סה"כ
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	

-	27,013	27,013
-	4,277	4,277
-	31,290	31,290

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

26,164	-	26,164
8,243	-	8,243
34,408	-	34,408
65,698	31,290	34,408
6,080	-	6,080
71,778	31,290	40,488

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 30 ביוני, 2025		
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

-	2,673	2,673
-	2,673	2,673
-	2,673	2,673

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

סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2025		
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת	סה"כ
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	

-	20,008	20,008
-	2,952	2,952
-	22,960	22,960

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

מכשירי חוב סחירים:
אג"ח ממשלתיות

15,006	-	15,006
37,966	22,960	15,006

סך הכל השקעות פיננסיות

באור 7: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

ליום 30 ביוני, 2026					שיעור ריבית אפקטיבית
מכשירי חוב שאינם סחירים					
מבוקר					
שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת משוקללת באחוזים	סך הכל	מעל 5%	3%-5%	0%-3%	
	אלפי ש"ח				
4.4	31,290	2,014	27,758	1,518	בסיס הצמדה שקלי

ליום 30 ביוני, 2025					שיעור ריבית אפקטיבית				
מכשירי חוב שאינם סחירים									
בלתי מבוקר									
שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת משוקללת באחוזים									
סך הכל					0%-3%	3%-5%	מעל 5%		
אלפי ש"ח									
					770	105	1.798	2.673	4.2
					בסיס הצמדה שקלי				

ליום 31 בדצמבר, 2025					שיעור ריבית אפקטיבית				
מכשירי חוב שאינם סחירים									
מבוקר									
שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת משוקללת באחוזים									
סך הכל					0%-3%	3%-5%	מעל 5%		
אלפי ש"ח									
					1.692	20.263	1.005	22.960	2.4
					בסיס הצמדה שקלי				

באור 8: - חייבים ויתרות חובה

31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		מוסדות ורשויות ממשלתיות חייבים בגין חכירה תפעולית הוצאות מראש עובדים חברת האם מקדמות לספקים
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	
	אלפי ש"ח		
35	653	42	
46	-	78	
71	1,318	192	
33	11	25	
-	515	-	
-	4	-	
185	2,501	337	סה"כ חייבים ויתרות חובה

באור 9: - רכוש קבוע

א. הרכב ותנועה

ליום 30 ביוני, 2026 ולששה החודשים שהסתיימו באותו תאריך

סה"כ	נכס זכות שימוש כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי מבוקר אלפי ש"ח	מחשבים וציוד היקפי	קרקע ובנייני משרדים (*)	
6,305	387	1	17	5,900	יתרה ליום 1 בינואר, 2026
172	172	-	-	-	רכישות
2	2	-	-	-	עדכונים לנכס זכות שימוש בגין הצמדה למדד
6,479	561	1	17	5,900	יתרה ליום 30 ביוני, 2026
60	56	-	4	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2026
79	76	-	3	-	פחת
139	132	-	7	-	יתרה ליום 30 ביוני, 2026
6,340	429	1	10	5,900	יתרת עלות מופחתת ליום 30 ביוני, 2026

(*) הועבר כנגד הנפקת הון, ראה באור 16 ג' בדבר הון ודרישות הון.

ליום 30 ביוני, 2025 ולששה החודשים שהסתיימו באותו תאריך

סה"כ	נכס זכות שימוש כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מחשבים וציוד היקפי	קרקע ובנייני משרדים (*)	
18	-	1	17	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
5,900	-	-	-	5,900	רכישות
-	-	-	-	-	עדכונים לנכס זכות שימוש בגין הצמדה למדד
5,918	-	1	17	5,900	יתרה ליום 30 ביוני, 2025
-	-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
1	-	-	1	-	פחת
1	-	-	1	-	יתרה ליום 30 ביוני, 2025
5,917	-	1	16	5,900	יתרת עלות מופחתת ליום 30 ביוני, 2025

(*) הועבר כנגד הנפקת הון, ראה באור 16 ג' בדבר הון ודרישות הון.

באור 9: - רכוש קבוע (המשך)

א. הרכב ותנועה (המשך)

שנת 2025

סה"כ	נכס זכות שימוש כלי רכב	ציוד וריהוט משרדי	מחשבים וציוד היקפי	קרקע ובנייני משרדים (*)
		מבוקר		
		אלפי ש"ח		

עלות

-	-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
6,303	385	1	17	5,900	רכישות עדכוניים לנכס זכות שימוש בגין הצמדה למדד
2	2	-	-	-	
6,305	387	1	17	5,900	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

פחת שנצבר

-	-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
60	56	-	4	-	פחת
60	56	-	4	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
6,245	331	1	13	5,900	<u>יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025</u>

(*) הועבר כנגד הנפקת הון, ראה באור 16 ג' בדבר הון ודרישות הון.

באור 9: - רכוש קבוע (המשך)

ב. הערכה מחדש של קרקע ומבנים

היררכיית שווי הוגן

להלן מדרג השווי ההוגן של נכסי הקרקע והמבנים הנמדדים בשווי הוגן:

30 ביוני, 2026		
סה"כ	רמה 3	רמה 2
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	

5,900	-	5,900
-------	---	-------

רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן

30 ביוני, 2025		
סה"כ	רמה 3	רמה 2
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

5,900	-	5,900
-------	---	-------

רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן

31 בדצמבר, 2025		
סה"כ	רמה 3	רמה 2
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	

5,900	-	5,900
-------	---	-------

רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן

להגדרת הרמות השונות במדרג השווי ההוגן, ראה באור 22 א' בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

תהליכי הערכה וטכניקות הערכה ששימשו לקביעת השווי ההוגן

השווי ההוגן של הקרקע והמבנים נקבע בשיטת ההשוואה לנכסים דומים בשוק. ההערכה שבוצעה על ידי המעריך מבוססת על מחירי שוק פעיל, המותאמים בגין שוני במהות, במיקום או בתנאים של הנכס הספציפי. כמו כן, בבואו להעריך את שווי הנכס, מתחשב מעריך השווי במאפייניו הייחודיים וביניהם רמת גימור הנכס, קומתו ומיקומו, אופי השימוש בו, נגישותו וסמיכותו לתחבורה ציבורית. אם הקרקע והמבנים היו נמדדים תוך שימוש במודל העלות, ערכיהם בדוחות הכספיים היו כדלקמן:

31 בדצמבר		30 ביוני	
2025	2026	2025	2026
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
		אלפי ש"ח	
5,900	5,900	5,900	5,900
(157)	(236)	(79)	(236)
5,743	5,665	5,822	5,665

עלות
פחת שנצבר

עלות מופחתת

באור 10: - נכסים בלתי מוחשיים

הרכב ותנועהליום 30 ביוני, 2026 ולששה החודשים שהסתיימו באותו תאריך

תוכנות
מחשב
מבוקר
אלפי ש"ח

2,215
528
2,743

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2026
תוספות
יתרה ליום 30 ביוני, 2026

פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו

260
196
456

יתרה ליום 1 בינואר, 2026
פחת
יתרה ליום 30 ביוני, 2026

יתרת עלות מופחתת ליום 30 ביוני, 2026

2,287

ששה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025

תוכנות
מחשב
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

-
1,691
1,691

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2025
תוספות(*)
יתרה ליום 30 ביוני, 2025

פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו

-
110
110

יתרה ליום 1 בינואר, 2025
פחת
יתרה ליום 30 ביוני, 2025

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

1,581

שנת 2025

תוכנות
מחשב
מבוקר
אלפי ש"ח

-
2,216
2,216

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2025
תוספות(*)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו

-
260
260

יתרה ליום 1 בינואר, 2025
פחת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2025

1,956

(*) רוב היתרה נובעת מהעברת נכס כנגד הנפקת הון, ראה באור 16 ג' בדבר הון ודרישות הון.

באור 11: - הלוואות ואשראי

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי. מידע נוסף בדבר החשיפה של החברה לסיכונים ריבית, מטבע חוץ ונזילות, ניתן בבאור 23 א', בדבר ניהול סיכונים.

הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי (*)

ליום 31 בדצמבר	30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
-	-	6,582
337	-	439
337	-	7,021

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואות מתאגידים בנקאיים
 התחייבויות בגין חכירה

סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

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

באור 12: - זכאים ויתרות זכות

31 בדצמבר	30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
1,733	1,472	2,048
65	159	99
325	4,739	407
962	790	813
195	-	1,360
57	118	51
3,337	7,278	4,778

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
 הוצאות לשלם
 ספקים ונותני שירותים
 מוסדות ורשויות ממשלתיות
 חברת האם (*)
 אחרים

סך הכל זכאים ויתרות זכות

(*) ראה בנוסף באור 24 בדבר יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.

באור 13: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

א. הרכב היתרות עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

31 בדצמבר	30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	ביטוח כללי	
	אלפי ש"ח	
71,620	27,924	126,256
23,507	13,638	31,388

חוזי ביטוח
 סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח

חוזי ביטוח משנה
 סך הכל חוזי ביטוח משנה

באור 13 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

מגזר ביטוח כללי

(א) חוזי ביטוח

הפנייה לבאור	למעט רכיב הפסד	התחייבות בגין יתרת הכיסוי	התחייבות בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA אומדן של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	סך הכל
					אלפי ש"ח
					-
	13,294	52,484	5,842	71,620	71,620
	13,294	52,484	5,842	71,620	71,620
באור 17	(86,014)	-	-	(86,014)	(86,014)
	-	63,579	5,604	69,183	-
	-	(18)	(878)	(896)	-
	12,940	-	-	12,940	12,940
באור 17	12,940	63,561	4,726	81,227	12,940
	(73,074)	63,561	4,726	(4,787)	(73,074)
באור 18	-	1,503	195	1,698	-
	(73,074)	65,064	4,921	(3,089)	(73,074)
	100,127	-	-	100,127	100,127
	-	(26,872)	-	(26,872)	-
	(15,530)	-	-	(15,530)	(15,530)
	84,597	(26,872)	-	57,725	84,597
	24,817	90,676	10,763	126,256	24,817
	-	-	-	-	-
	24,817	90,676	10,763	126,256	24,817
	24,817	90,676	10,763	126,256	24,817

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2026

יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2026

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2026

שינויים בדוח רווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח:

סך הכל הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום

להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל הוצאות משירותי ביטוח

סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

תזרימי מזומנים:

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו,

לרבות רכיבי השקעה

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2026

יתרת נכסים ליום 30 ביוני 2026

יתרת התחייבויות ליום 30 ביוני 2026

יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2026

באור 13: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

מגזר ביטוח כללי (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

התחייבות בגין יתרת הכיסוי	התחייבות בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA	אומדן של העוד הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	למעט רכיב הפסד	הפנייה לבאור
סך הכל	תאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אלפי ש"ח		
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
באור 17	(30,615)	-	(30,615)	
-	23,230	2,061	21,169	
4,963	-	-	-	
באור 17	28,193	2,061	21,169	4,963
(25,652)	(2,422)	2,061	21,169	
באור 18	168	17	151	-
(25,652)	(2,254)	2,078	21,320	
43,743	-	-	-	43,743
-	(1,200)	-	(1,200)	
(12,365)	-	-	-	
31,378	30,178	-	(1,200)	
5,726	27,924	2,078	20,120	
-	-	-	-	
5,726	27,924	2,078	20,120	
5,726	27,924	2,078	20,120	

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
שינויים בדוח רווח או הפסד:
הכנסות משירותי ביטוח:

סך הכל הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח:
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
תזרימי מזומנים:

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו,
לרבות רכיבי השקעה
תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2025

יתרת נכסים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
יתרת התחייבויות ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

באור 13 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

מגזר ביטוח כללי (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

הפנייה לבאור	למעט רכיב הפסד	התחייבות בגין יתרת הכיסוי	התחייבות בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA אומדן של העוד הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	סך הכל
					אלפי ש"ח
					-
	17,750	71,137	7,951	96,838	96,838
	17,750	71,137	7,951	96,838	96,838
באור 17	(43,978)	-	-	(43,978)	(43,978)
	-	32,220	2,703	34,923	34,923
	-	200	(112)	88	88
	6,585	-	-	6,585	6,585
באור 17	6,585	32,420	2,591	41,596	41,596
	(37,393)	32,420	2,591	(2,382)	(2,382)
באור 18	-	1,670	221	1,891	1,891
	(37,393)	34,090	2,812	(491)	(491)
	52,305	-	-	52,305	52,305
	-	(14,551)	-	(14,551)	(14,551)
	(7,845)	-	-	(7,845)	(7,845)
	44,460	(14,551)	-	29,909	29,909
	24,817	90,676	10,763	126,256	126,256
	-	-	-	-	-
	24,817	90,676	10,763	126,256	126,256
	24,817	90,676	10,763	126,256	126,256

יתרת נכסים ליום 1 באפריל 2026

יתרת התחייבויות ליום 1 באפריל 2026

יתרה, נטו ליום 1 באפריל 2026

שינויים בדוח רווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח:

סך הכל הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום

להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל הוצאות משירותי ביטוח

סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

תזרימי מזומנים:

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו,

לרבות רכיבי השקעה

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2026

יתרת נכסים ליום 30 ביוני 2026

יתרת התחייבויות ליום 30 ביוני 2026

יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2026

באור 13: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

מגזר ביטוח כללי (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

הפנייה לבאור	למעט רכיב הפסד	התחייבות בגין יתרת הכיסוי	התחייבות בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA אומדן של העורך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	סך הכל
			אלפי ש"ח		
	(1,190)	-	-	-	(1,190)
	-	14,894	1,008	15,902	-
	(1,190)	14,894	1,008	14,712	-
באור 17	(19,602)	-	-	-	(19,602)
	-	11,145	1,053	12,198	-
	4,701	(1,208)	-	3,493	-
באור 17	4,701	9,937	1,053	15,691	-
	(14,901)	9,937	1,053	(3,911)	-
באור 18	-	151	17	168	-
	(14,901)	10,088	1,070	(3,743)	-
	28,485	-	-	28,485	-
	-	(6,068)	-	(6,068)	-
	(6,668)	1,206	-	(5,462)	-
	21,817	(4,862)	-	16,955	-
	5,726	20,120	2,078	27,924	-
	-	-	-	-	-
	5,726	20,120	2,078	27,924	-
	5,726	20,120	2,078	27,924	-

יתרת נכסים ליום 1 באפריל 2025 (מבוקר)
יתרת התחייבויות ליום 1 באפריל 2025 (מבוקר)
יתרה, נטו ליום 1 באפריל 2025 (מבוקר)
שינויים בדוח רווח או הפסד:
הכנסות משירותי ביטוח:

סך הכל הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח:
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
תזרימי מזומנים:

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו,
לרבות רכיבי השקעה
תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים
יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2025
יתרת נכסים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
יתרת התחייבויות ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025
שינויים בדוח רווח או הפסד:
הכנסות משירותי ביטוח:

סך הכל הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח:
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
תזרימי מזומנים:

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו,
לרבות רכיבי השקעה
תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
סך הכל תזרימי מזומנים
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025
יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025
יתרה. נטו ליום 31 בדצמבר 2025

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

התחייבות בגין יתרת הכיסוי	התחייבות בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA	אומדן של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	למעט רכיב השבת הפסד	הפנייה לבאור	הערה
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל		
25,501	(45,010)	(3,998)	(23,507)		
-	-	-	-		
25,501	(45,010)	(3,998)	(23,507)		
45,395	-	-	45,395	באור 17	
-	(41,932)	(3,373)	(45,305)		
-	(634)	239	(395)		
-	(42,566)	(3,134)	(45,700)	באור 17	א
-	-	-	-		
45,395	(42,566)	(3,134)	(305)		
-	(1,927)	(129)	(2,056)	באור 18	
45,395	(44,493)	(3,263)	(2,361)		
(23,124)	-	-	(23,124)		ב
17,749	(145)	-	17,604		ג
(5,375)	(145)	-	(5,520)		
65,521	(89,648)	(7,261)	(31,388)		
65,521	(89,648)	(7,261)	(31,388)		
-	-	-	-		
65,521	(89,648)	(7,261)	(31,388)		

יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2026

באור 13: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

מגזר ביטוח כללי (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

התחייבות בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA	התחייבות בגין יתרת הכיסוי	למעט רכיב השבת הפסד	הפנייה לערה	סך הכל
אומדן של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אלפי ש"ח		
-	-	-		-
-	-	-		-
-	-	-		-
17,657	-	-	באור 17	17,657
(15,658)	(1,422)	(14,236)		-
(15,658)	(1,422)	(14,236)	באור 17	-
-	-	-		-
1,999	(1,422)	(14,236)		17,657
(113)	(11)	(102)	באור 18	-
1,886	(1,433)	(14,338)		17,657
(26,436)	-	-	ב	(26,436)
10,912	-	-	ג	10,912
(15,524)	-	-		(15,524)
(13,638)	(1,433)	(14,338)		2,133
(15,771)	(1,433)	(14,338)		-
2,133	-	-		2,133
(13,638)	(1,433)	(14,338)		2,133

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
שינויים בדוח רווח או הפסד:

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

סך הכל הכנסות מביטוח משנה
רכיב השקעה
סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח
משנה מוחזקים

הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
תזרימי מזומנים:

פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החזרי פרמיה
סכומים שהתקבלו
סך הכל תזרימי מזומנים
יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
יתרת נכסים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
יתרת התחייבויות ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

באור 13: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

מגזר ביטוח כללי

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

התחייבות בגין יתרת הכיסוי	התחייבות בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA אומדן של העוד	הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	סך הכל
				מבוקר
				אלפי ש"ח
-	-	-	-	-
44,945	(65,265)	(5,384)	(25,704)	(25,704)
44,945	(65,265)	(5,384)	(25,704)	(25,704)
23,275	-	-	-	23,275
-	(21,914)	52	(21,862)	(21,862)
-	(305)	(1,769)	(2,074)	(2,074)
-	(22,219)	(1,717)	(23,936)	(23,936)
-	-	-	-	-
23,275	(22,219)	(1,717)	(661)	(661)
-	(2,040)	(160)	(2,200)	(2,200)
23,275	(24,259)	(1,877)	(2,861)	(2,861)
(8,378)	-	-	(8,378)	(8,378)
5,679	(124)	-	5,555	5,555
(2,699)	(124)	-	(2,823)	(2,823)
65,521	(89,648)	(7,261)	(31,388)	(31,388)
65,521	(89,648)	(7,261)	(31,388)	(31,388)
-	-	-	-	-
65,521	(89,648)	(7,261)	(31,388)	(31,388)

באור
17

באור
17

באור
18

א

ב

ג

יתרת נכסים ליום 1 באפריל 2026
יתרת התחייבויות ליום 1 באפריל 2026
יתרה, נטו ליום 1 באפריל 2026
שינויים בדוח רווח או הפסד:

הוצאות מביטוח משנה
הכנסות משירותי ביטוח:
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל
הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים
בגין תביעות שהתהוו

סך הכל הכנסות מביטוח משנה
רכיב השקעה
סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח
משנה מוחזקים

הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
תזרימי מזומנים:

פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החזרי פרמיה
סכומים שהתקבלו

סך הכל תזרימי מזומנים
יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2026
יתרת נכסים ליום 30 ביוני 2026
יתרת התחייבויות ליום 30 ביוני 2026
יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2026

באור 13: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

מגזר ביטוח כללי (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

התחייבות בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA	התחייבות בגין יתרת הכיסוי	למעט רכיב השבת הפסד	הפנייה לערה	סך הכל
אומדן של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אלפי ש"ח		
(6,963)	(647)	(6,316)	-	(6,963)
4,604	-	-	4,604	4,604
(2,359)	(647)	(6,316)	4,604	(2,359)
10,501	-	-	10,501	10,501
(8,494)	(775)	(7,719)	-	(8,494)
(8,494)	(775)	(7,719)	-	(8,494)
-	-	-	-	-
2,007	(775)	(7,719)	10,501	2,007
(113)	(11)	(102)	-	(113)
1,894	(786)	(7,821)	10,501	1,894
(16,675)	-	-	(16,675)	(16,675)
3,502	-	(201)	3,703	3,502
(13,173)	-	(201)	(12,972)	(13,173)
(13,638)	(1,433)	(14,338)	2,133	(13,638)
(15,771)	(1,433)	(14,338)	-	(15,771)
2,133	-	-	2,133	2,133
(13,638)	(1,433)	(14,338)	2,133	(13,638)

יתרת נכסים ליום 1 באפריל 2025 (מבוקר)
יתרת התחייבויות ליום 1 באפריל 2025 (מבוקר)
יתרה, נטו ליום 1 באפריל 2025 (מבוקר)
שינויים בדוח רווח או הפסד:

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

סך הכל הכנסות מביטוח משנה
רכיב השקעה
סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח
משנה מוחזקים

הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
תזרימי מזומנים:

פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החזרי פרמיה
סכומים שהתקבלו

סך הכל תזרימי מזומנים
יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
יתרת נכסים ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
יתרת התחייבויות ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
יתרה, נטו ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

באור 13: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

מגזר ביטוח כללי (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

התחייבות בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA	התחייבות בגין יתרת הכיסוי	למעט רכיב השבת הפסד	הפנייה לבאור	הערה
אומדן של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	התחייבות בגין יתרת הכיסוי	התחייבות בגין יתרת הכיסוי	התחייבות בגין יתרת הכיסוי	התחייבות בגין יתרת הכיסוי
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
55,126	-	-	55,126	באור 17
(48,896)	(3,985)	(44,911)	-	באור 17
(48,896)	(3,985)	(44,911)	-	באור 17
-	-	(3,298)	3,298	א
6,230	(3,985)	(44,911)	55,126	באור 18
146	(13)	159	-	באור 18
6,376	(3,998)	(44,752)	55,126	באור 18
(49,229)	-	-	(49,229)	באור 18
21,525	-	(207)	21,732	באור 18
(27,704)	-	(207)	(27,497)	באור 18
(21,328)	(3,998)	(48,257)	30,927	באור 18
(23,507)	(3,998)	(45,010)	25,501	באור 18
-	-	-	-	באור 18
(23,507)	(3,998)	(45,010)	25,501	באור 18

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025
שינויים בדוח רווח או הפסד:

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

סך הכל הכנסות מביטוח משנה
רכיב השקעה
סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח
משנה מוחזקים

הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
תזרימי מזומנים:

פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החזרי פרמיה
סכומים שהתקבלו

סך הכל תזרימי מזומנים
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025
יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

א. רכיב ההשקעה מורכב מערך הסילוק שישולם לבעל הפוליסה במועד פקיעת חוזה הביטוח. רכיב ההשקעה מוכר במסגרת התנועה כסיווג מאזני מ'התחייבות בגין יתרת הכיסוי' ל'התחייבות בגין תביעות שהתהוו' כיוון שערכי הסילוק המשולמים בפועל מוצגים בעמודת 'התחייבות בגין תביעות שהתהוו', ולא נכלל בהכנסות ביטוח ובהוצאות שירותי ביטוח המוצגים בדוח או הפסד.

ב. תזרימי מזומנים כוללים הן סכומים ששולמו על בסיס מזומן והן סכומים שהועברו לסעיפים אחרים בדוח רווח או הפסד במועד התהוות ההוצאה. בהתאם להוראות התקן, החברה גורעת עלויות אלו מתזרימי המזומנים לקיום חוזה הביטוח במועד התהוותם ומכירה בעלויות אלו כחלק מהערך בספרים של הנכס או ההתחייבות הרלוונטיים, בהתאם לנסיבות העניין.

ג. פרמיות ששולמו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרות נטו מהחזר הוצאות הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוזי ביטוח שאינן תלויות בתביעות בגין חוזי הבסיס ובניכוי החזרי פרמיה.

באור 14 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים

הטבות לאחר סיום העסקה

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד ותקופת העסקתו אשר, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים.

ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסווגות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תכניות הפקדה מוגדרת

על כלל תשלומי הפיצויים לעובדי החברה, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פי הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת.

לשנה שהסתיימה	לשנה החודשים שהסתיימו	
ביום 31 בדצמבר	ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
1,462	689	832

הוצאות בגין תוכניות ההפקדה המוגדרת (*)

(*) ההוצאות הוכרו בסעיף 'שכר עבודה ונלוות' במסגרת באור 19 בדבר הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן.

א. הרכב ההתחייבויות בשל הטבות לעובדים נטו

31 בדצמבר	30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
1,733	1,472	2,048
1,733	1,472	2,048

הטבות לטווח קצר המוצגות במסגרת זכאים ויתרות זכות (*)

סך הכל התחייבויות בשל הטבות לעובדים

ב. הטבות אחרות לזמן ארוך

31 בדצמבר	30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
437	285	307

התחייבות בגין חופשה

באור 15: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

1. כללי

על הכנסות החברה חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן - הפקודה). בנוסף, בשל סיווג החברה כ"מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מע"מ תשל"ו-1975 חלים על הכנסותיה מס רווח ומס שכר.

ב. שיעורי המס החלים על ההכנסות של החברה

המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה, המהווה את עיקר פעילות הקבוצה, מורכב ממס חברות וממס רווח. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על חברות הקבוצה, לרבות מוסדות כספיים:

שיעור מס כולל במוסדות כספיים	שיעור מס רווח	שיעור מס חברות	
%			
34.75%	18.00%	23.00%	שנה
			2026
34.75%	18.00%	23.00%	2025

ג. שומות מס

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היווסדה.

ד. הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים אחרים

לחברה הפסדים עסקיים לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2025 לסך של 4,727 אלפי ש"ח. בגין יתרות אלה ובגין הפרשים זמניים אחרים הניתנים לניכוי נרשמו בדוחות הכספיים למועד הדיווח 30 ביוני, 2026 נכסי מסים נדחים בסך של כ-382 אלפי ש"ח בלבד.

במסגרת מדידת נכס המס הנדחה לא הביאה החברה בחשבון את שיעור מס הרווח בשל חוסר יכולת לקזזו שלא במהלך השנה השוטפת.

באור 15: - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מסים על ההכנסה הכלולים בדוחות רוח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
		אלפי ש"ח		
-	-	314	-	314
(477)	-	376	-	95
(477)	-	690	-	409

מסים שוטפים
מסים נדחים המתייחסים ליצירה
והיפוך של הפרשים זמניים, ראה גם ח'
להלן
סה"כ מסים על ההכנסה (הטבת מס)

ו. מסים נדחים

הרכב

מסים נדחים			
477			יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2026
(95)			שינויים אשר נזקפו לרווח או הפסד
382			יתרת נכס מס נדחה ליום 30 ביוני, 2026
מסים נדחים			
-			יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2025
-			שינויים אשר נזקפו לרווח או הפסד
-			יתרת נכס מס נדחה ליום 30 ביוני, 2025
מסים נדחים			
-			יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2025
477			שינויים אשר נזקפו לרווח או הפסד
477			יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2025
<u>המסים הנדחים מוצגים במאזן כדלקמן:</u>			
31 בדצמבר	30 ביוני		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	
	אלפי ש"ח		
477	-	382	נכסי מסים נדחים בגין הפסדים להעברה

נכסי מסים נדחים בגין הפסדים להעברה

ז. מס תיאורטי

א. הרכב הון המניות

באור 16: - הון ודרישות ההון (המשך)

ב. התנועה בהון המניות

1. במהלך השנה, לא חל שינוי בהון הרשום של מניות החברה.
2. ההון המונפק והנפרע:

מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. כ"א		
מספר מניות	ש"ח ע.ג.	
200	*)	יתרה ליום 1 בינואר 2026
-	*)	הנפקת הון מניות
200	*)	יתרה ליום 30 ביוני 2026
מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. כ"א		
מספר מניות	ש"ח ע.ג.	
100	*)	יתרה ליום 1 בינואר 2025
100	*)	הנפקת הון מניות
200	*)	יתרה ליום 30 ביוני 2025
מניות רגילות בנות 0.001 ש"ח ע.ג. כ"א		
מספר מניות	ש"ח ע.ג.	
100	*)	יתרה ליום 1 בינואר 2025
100	*)	הנפקת הון מניות
200	*)	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

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

ג. מדיניות ודרישות הון

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 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.

באור 16: - הון ודרישות ההון (המשך)

ג. מדיניות ודרישות הון (המשך)

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. ביום 28 במאי, 2026, 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.

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 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.

החברה נערכת להקדמת יישום משטר כושר פירעון כלכלי, כאשר פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי, לאחר קבלת האישור לראשונה על ביצוע הביקורת בגין, צפוי להתבצע בחודש נובמבר 2026, למועד הדיווח 30 ביוני, 2026.

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.

ד. משטר כושר פירעון חשבונאי

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם להוראות סימן א' לשער 5, חלק 2, פרק 2 בקודקס הרגולציה שעניינו "משטר כושר פירעון חשבונאי":

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	
אלפי ש"ח			
18,893	17,136	25,949	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה (1)
16,791	16,843	18,439	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
-	-	6,510	הון רובד 2
(2,102)	(293)	(1,000)	הון נדרש להשלמה (*)
-	300	-	פעולות שאירעו לאחר תאריך הדוח הכספי (*)
2,110	-	1,000	הזרמת הון ראשוני בסיסי
8	7	-	גיוס הון רובד 2
			עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח הכספי
15,000	15,000	21,199	(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין:
3,893	2,136	4,751	הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
			הון נדרש בשל סיכון תפעולי
18,893	17,136	25,950	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה

באור 16: - הון ודרישות ההון (המשך)

ד. משטר כושר פירעון חשבונאי (המשך)

(*) ביום 30 באוגוסט, 2026, לאחר תאריך הדיווח, גייסה החברה מתאגיד בנקאי שטר הון כמכשיר הון משני, בסך של 1,000 אלפי ש"ח, כך שנכון למועד אישור הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2026 החברה עומדת בדרישת ההון. ראה בנוסף באור 26 בדבר אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח.

באור 17: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לשנה	ל-3 החודשים שהסתיימו		ל-6 החודשים שהסתיימו	
שהסתיימה	ביום 30 ביוני,		ביום 30 ביוני,	
31 בדצמבר	2025	2026	2025	2026
	בלתי	בלתי	בלתי	
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
	ביטוח כללי			
	אלפי ש"ח			

הכנסות משירותי ביטוח

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

97,012	19,602	43,978	30,615	86,014
--------	--------	--------	--------	--------

הוצאות משירותי ביטוח

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

74,621	10,728	34,923	23,230	69,183
-	-	89	-	(896)
14,064	4,963	6,585	4,963	12,940
88,685	15,691	41,597	28,193	81,227
8,327	3,911	2,381	2,422	4,787

רווח 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	10,501	23,275	17,657	45,395
--------	--------	--------	--------	--------

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות
שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין
תביעות שהתהוו (LIC)
סה"כ הכנסות מביטוח משנה

48,896	8,496	21,863	15,660	45,306
-	(2)	2,073	(2)	394
48,896	8,494	23,936	15,658	45,700

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

(6,230)	(2,007)	661	(1,999)	305
---------	---------	-----	---------	-----

רווח משירותי ביטוח

2,097	1,904	3,042	423	5,092
-------	-------	-------	-----	-------

באור 18: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30
ביוני 2026

לא מיוחס	ביטוח	למגזרי
כללי	פעילות	סה"כ
מבוקר		
אלפי ש"ח		

רווחים מהשקעות, נטו:

2,020	-	2,020
-------	---	-------

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
ריבית שנצברה (א)

215	-	215
-----	---	-----

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

1,483	-	1,483
-------	---	-------

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

1,698	-	1,698
-------	---	-------

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
ריבית שנצברה

7	-	7
---	---	---

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

2,049	-	2,049
-------	---	-------

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

2,056	-	2,056
-------	---	-------

2,378	-	2,378
-------	---	-------

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.

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30
ביוני 2025

לא מיוחס	ביטוח	למגזרי
כללי	פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

רווחים מהשקעות, נטו:

380	-	380
-----	---	-----

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
ריבית שנצברה (א)

49	-	49
----	---	----

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

119	-	119
-----	---	-----

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

168	-	168
-----	---	-----

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
ריבית שנצברה

33	-	33
----	---	----

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

80	-	80
----	---	----

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

113	-	113
-----	---	-----

325	-	325
-----	---	-----

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 18: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026		
לא מיוחס	ביטוח כללי	למגזרי פעילות סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

רווחים מהשקעות, נטו:

1,587	-	1,587
-------	---	-------

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

64	-	64
----	---	----

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח: ריבית שנצברה (א)

1,827	-	1,827
-------	---	-------

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

1,891	-	1,891
-------	---	-------

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

(73)	-	(73)
------	---	------

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה: ריבית שנצברה

2,273	-	2,273
-------	---	-------

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

2,200	-	2,200
-------	---	-------

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

1,896	-	1,896
-------	---	-------

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.

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		
לא מיוחס	ביטוח כללי	למגזרי פעילות סה"כ
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

רווחים מהשקעות, נטו:

238	-	238
-----	---	-----

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

49	-	49
----	---	----

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח: ריבית שנצברה (א)

119	-	119
-----	---	-----

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

168	-	168
-----	---	-----

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

33	-	33
----	---	----

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה: ריבית שנצברה

80	-	80
----	---	----

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

113	-	113
-----	---	-----

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

183	-	183
-----	---	-----

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 18: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025

לא מיוחס	ביטוח	למגזרי
סה"כ	פעילות	כללי
מבוקר		
אלפי ש"ח		

רווחים מהשקעות, נטו:

1,075	-	1,075
-------	---	-------

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

206	-	206
-----	---	-----

ריבית שנצברה (א)

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

(33)	-	(33)
------	---	------

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

173	-	173
-----	---	-----

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

(120)	-	(120)
-------	---	-------

ריבית שנצברה

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

(26)	-	(26)
------	---	------

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

(146)	-	(146)
-------	---	-------

756	-	756
-----	---	-----

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 18: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

ב. מידע על סעיפי רווחים מהשקעות לפי סוגי נכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
	2025	2026	2025	2026
	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו			
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח				
906	210	515	301	1,120
(5)	-	183	-	252
-	-	186	-	233
123	28	26	79	73
1,024	238	910	380	1,678

51	-	381	-	309
-	-	60	-	(72)
-	-	236	-	105
51	-	677	-	342

1,075	238	1,587	380	2,020
-------	-----	-------	-----	-------

1. הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש

בשיטת הריבית האפקטיבית והפרשי

הצמדה

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות
הלוואות
סך הכל

2. רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות.

נטו

רווחים נטו בגין שינויים בשווי הוגן של

השקעות במכשירים פיננסיים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות

קרנות סל

סך הכל

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו

ברוח או הפסד

באור 19: - הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	הערות	
2025	2025 בלתי מבוקר	2026 מבוקר	2025 בלתי מבוקר	2026 מבוקר
אלפי ש"ח				
74,621	13,802	35,011	23,731	68,286
14,802	2,948	3,730	8,043	10,727
7,495	2,043	2,025	3,726	4,646
2,450	422	1,108	765	2,170
731	1	339	2	649
320	62	150	111	276
2,676	582	1,456	1,326	2,514
179	67	78	112	115
142	28	47	38	106
2,578	1,126	812	1,794	1,659
610	146	105	278	255
(1,814)	(357)	(566)	(611)	(1,216)
104,790	20,870	44,295	39,315	90,187
(22,691)	(7,124)	(6,235)	(13,075)	(16,707)
14,064	3,493	6,585	4,963	12,940
96,163	17,239	44,645	31,203	86,420
88,685	15,691	41,596	28,193	81,227
7,478	1,548	3,049	3,010	5,193
96,163	17,239	44,645	31,203	86,420

הוצאות תפעוליות (א):

עלות תביעות (ב)

עמלות רכישה לסוכנים

שכר עבודה ונלוות (ראה גם באור 14 בדבר

הטבות לעובדים)

הוצאות בגין זכות שימוש בנכסים בלתי מוחשיים

עמלות שוטפות אחרות

פחת והפחתות

אחזקת משרדים ותקשורת

חכירות

שיווק ופרסום

ייעוץ משפטי ומקצועי

אחר

סכומים המיוחסים ליישוב תביעות

סך הכל הוצאות תפעוליות

סכומים המיוחסים לתזרימי מזומנים לרכישת

ביטוח שהתהוו במהלך התקופה

הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל הוצאות (הכנסות), נטו (ג) (*)

(*) מיוצג על ידי:

הוצאות משירותי ביטוח

הוצאות תפעוליות אחרות

סך הכל הוצאות (הכנסות), נטו

(א) הוצאות (הכנסות) אחרות הנובעות מהפעילות העסקית העיקרית של החברה ואשר אינטגרלית לפעילות החברה.

(ב) עלות התביעות כוללת את סכומי התביעות ואת העלויות הישירות ליישוב תביעות שהתהוו בתקופה, וכן אומדן

של העלויות העקיפות ליישוב תביעות שצפויות לחברה. בעת התהוות העלויות העקיפות ליישוב תביעות בפועל,

הן מוכרות במסגרת יתר סעיפי ההוצאות הרלוונטיים בבאור זה, לפי מהותם. כמו כן, מכיוון שהתהוות העלויות

העקיפות ליישוב תביעות בפועל אינה מוכרת כהוצאה בדוחות הכספיים אלא כקיטון בהתחייבות בגין תביעות

שהתהוו, שורת 'סכומים המיוחסים ליישוב תביעות' מאפסת את ההוצאות כאמור. יתר ההוצאות הניתנות לייחוס

במישרין לקיום חוזה ביטוח מוכרות במסגרת יתר סעיפי ההוצאות הרלוונטיים בבאור זה, לפי מהותם.

(ג) ההוצאות משירותי ביטוח והוצאות תפעוליות אחרות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך 410 אלפי ש"ח.

באור 20: - הוצאות מימון אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	
1	-	6
12	-	14
6	22	-
87	118	130
106	140	150

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת
הוצאות ריבית והפרשי הצמדה בגין:

התחייבויות לבנקים

התחייבויות חכירה

הפרשי שער, נטו בגין התחייבויות פיננסיות (*)

עמלות הוצאות/הכנסות מימון אחרות

סך הכל הוצאות מימון

(*) לעניין הפרשי שער בגין השקעות פיננסיות ראה באור 18 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו.

באור 21: - רווח (הפסד) למניה

חישוב הרווח למניה ליום 30 ביוני, 2026 התבסס על הרווח המתייחס לבעלי המניות הרגילות בסך של כ- 1,648 אלפי ש"ח מחולק במוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
		אלפי ש"ח		
(4,254)	(2,402)	1,064	(2,402)	1,648

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס
לבעלי המניות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	
		אלפי ש"ח			
200	200	200	200	200	

ממוצע משוקלל של מספר המניות
הרגילות ששימשו לצורך חישוב
רווח (הפסד) בסיסי למניה

באור 22 - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

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 30 ביוני, 2026			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
באלפי ש"ח			

34,407	-	-	34,407
6,080	-	-	6,080
40,487	-	-	40,487

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב סחירים

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות אחרות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2025			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
באלפי ש"ח			

-	-	-	-
-	-	-	-

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב סחירים

סך הכל נכסים פיננסיים

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

15,006	-	-	15,006
15,006	-	-	15,006

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב סחירים

סך הכל נכסים פיננסיים

באור 22 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. שווי הוגן (המשך)

טכניקות הערכה (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 30 ביוני, 2026				
מבוקר				
הערך	שווי הוגן			
בספרים	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

27,013	-	27,080	-	27,080
4,277	-	-	4,277	4,277
31,290	-	27,080	4,277	31,357

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

6,583	-	-	6,690	6,690
6,583	-	-	6,690	6,690

הלוואות מתאגידים בנקאיים

סך הכל התחייבויות פיננסיות:

ליום 30 ביוני, 2025				
בלתי מבוקר				
הערך	שווי הוגן			
בספרים	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

2,673	-	-	2,673	2,673
2,673	-	-	2,673	2,673

הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר, 2025				
מבוקר				
הערך	שווי הוגן			
בספרים	רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

20,008	-	20,008	-	20,008
2,952	-	-	2,952	2,952
22,960	-	20,008	2,952	22,960

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

באור 23 - ניהול סיכונים

כללי

החברה פועלת במגזר הפעילות ביטוח כללי בענפי ביטוח רכב חובה ורכב רכוש. פעילות החברה בתחומי ביטוח אלה וכן פעילותה הפיננסית חושפות אותה לסיכונים הבאים:

- סיכונים חיתום (הכוללים סיכונים ביטוחיים; סיכונים ביטולים; וכן סיכונים הוצאות) לרבות סיכונים ריכוזיות וסיכונים קטסטרופה.
- סיכונים פיננסיים (הכוללים סיכונים שוק, סיכונים נזילות וסיכונים אשראי);
- סיכונים תפעוליים;
- סיכונים עסקיים;
- סיכונים צד נגדי;
- סיכונים הקשורים בניהול משאבי אנוש;
- סיכונים אבטחת מידע וסייבר;
- סיכונים מודל או סיכונים נתונים;
- סיכונים מאקרו;
- סיכונים קיימות;
- סיכונים משפטיים;
- סיכונים רגולציה וציות;
- סיכונים מוניטין;

סיכונים חיתום

סיכונים חיתום כוללים מגוון רחב של חשיפות הנובעות מתהליכי קבלת החלטות בתחום הביטוח. סיכונים ביטוח כללי נובעים בעיקר מאי-ודאות בחומרה ובשכיחות של תביעות, מסיכונים מודל ונתונים הגלומים בתמחור, בהערכת התחייבויות החברה בגין תביעות שהתהוו וכן בחשיפה לאירועי קטסטרופה.

סיכונים פיננסיים

סיכונים פיננסיים נובעים מחשיפה של החברה לסיכון שוק הנובע מתנודתיות בשווקים הפיננסיים, אשר משפיעה על שוויים של נכסים והתחייבויות פיננסיות, מחשיפה לסיכונים אשראי הנובעת מחדלות פרעון של צדדים נגדיים ובחשיפה לסיכון נזילות הנובע מצורך למימוש מהיר של נכסים לתשלום התחייבות בלתי צפויה.

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכונים שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובשערי מטבע חוץ.

סיכונים אשראי מתייחסים לאפשרות להפסד כתוצאה מאי-עמידה של לווה, מבטח משנה או צד נגדי אחר בהתחייבויותיו כלפי החברה, וכן כתוצאה משינויים במרווחי האשראי בשוק ההון. סיכונים אלה עשויים להשפיע על שווי נכסים פיננסיים ועל יכולת החברה לגייס מקורות מימון בתנאים סבירים.

סיכון נזילות הוא הסיכון לפיו החברה לא תוכל לעמוד בהתחייבויותיה השוטפות והעתידיות במועד, עקב אי-זמינות מספקת של מקורות נזילים או יכולת מוגבלת להמיר נכסים למזומנים באופן מהיר וללא הפסד מהותי.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

סיכונים תפעוליים

סיכונים תפעוליים נובעים מכשלים בתהליכים פנימיים, במערכות מידע או משגיאות אנוש. אירועים כאלה עלולים לגרום להפסדים כספיים, פגיעה בנתונים או בעיבוד תהליכים. החברה נשענת באופן מהותי על מערכות מידע מורכבות, המצויות בתהליך מתמשך של התאמתן להוראות רגולציה משתנות והבטחת תאימות למוצרים המשווקים. תקלה במערכות מידע, חוסר התאמה לדרישות רגולטוריות או אי-תאימות בין מערכות המחשוב לבין תנאי המוצרים והתהליכים עלולים לחשוף את החברה לטעויות תפעוליות, שיבושים בממשקי מידע ואי-עמידה בהוראות הדין אשר יחשוף את החברה לסיכון ציות.

סיכונים עסקיים

סיכונים עסקיים מתייחסים לפגיעה אפשרית ברווחיות החברה כתוצאה משינויים בסביבה העסקית, לרבות עלייה בעוצמת התחרות בתחומים בהם היא פועלת. התחרות עשויה להתגבר עקב כניסת מתחרים חדשים, ערוצי הפצה נוספים או החרפת התחרות בין שחקנים קיימים.

סיכונים צד נגדי

סיכון צד-נגדי הינו הסיכון כי צדדים שלישיים שהחברה תלויה בהם לצורך ביצוע עסקאות או קבלת תשלומים לרבות מבטחי משנה, מוסדות פיננסיים, גופים מתווכים, ספקי שירותים ושותפים עסקיים לא יעמדו בהתחייבויותיהם במלואן ובמועדן. סיכון זה כולל חשיפה לכשל פיננסי, ירידה באיתנותם של הצדדים הנגדיים, אי-עמידה בתנאי חוזים, עיכובים בתשלומים או כשל תפעולי אצל אותם צדדים נגדיים.

סיכונים משאבי אנוש

סיכונים משאבי אנוש נובעים מהסתמכות החברה על ההון האנושי שלה לשם תפעול תקין, צמיחת עסקיה ושמירה על רמת מומחיות גבוהה בתחומי הליבה של פעילותה. סיכונים אלו כוללים, בין היתר, סיכון לאובדן עובדי מפתח, מחסור בכוח אדם מקצועי בתחומים קריטיים (כגון אקטואריה, תפעול, פיננסים וטכנולוגיה), תחלופת עובדים גבוהה, שחיקה וכן פערים בכשירות, בהכשרה או בהתאמת מיומנויות לשינויים רגולטוריים ועסקיים.

סיכונים אבטחת מידע וסייבר

החברה חשופה לסיכונים אבטחת מידע וסייבר העלולים לגרום להפסד כספי, פגיעה במוניטין, פגיעה בפרטיות המבוטחים וכן סיכונים נוספים הנובעים מאירועי סייבר או כשלי אבטחת מידע. אירועים אלה עשויים לכלול שימוש לא מורשה בזהות, הפרעה לפעילות באמצעות פגיעה ברשת או השבתת שירותים, פגיעה במערכות מידע, גניבה של נכסים דיגיטליים, החדרת קודים או תוכנות זדוניות, חדירה למערכות או חשיפת מידע רגיש, וכן דליפות מידע כתוצאה מכשלי אבטחה פנימיים או חיצוניים.

סיכונים מודל וסיכונים נתונים

סיכונים מודל וסיכונים נתונים נובעים מהתבססות החברה על מודלים אקטואריים, פיננסיים ותפעוליים ועל מערכי נתונים איכותיים ומהימנים לצורך חישוב עתודות, תמחור מוצרים, ניהול סיכונים, השקעות ותהליכי דיווח. סיכונים אלו כוללים טעויות מתודולוגיות או תיאורטיות במבנה המודלים, הנחות שאינן משקפות נכונה את תנאי השוק, שגיאות קידוד, שימוש במודלים לא מעודכנים, וכן ליקויים באיכות הנתונים, מהימנותם או שלמותם. כשלים אלו עלולים להוביל לסטיות מהותיות בהערכות פיננסיות ואקטואריות, לפגוע באיכות קבלת ההחלטות ולחשוף את החברה לסיכון ציות וסיכון תפעולי.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

סיכוני מאקרו

סיכוני מאקרו מתייחסים לאירועים כלכליים רחבים אשר משפיעים בעקיפין על התממשות של סיכונים עסקיים וביטוחיים, לדוגמא: האטה בצמיחה, עלייה פתאומית באינפלציה, מתיחות גיאופוליטית ומיתון עשויים להשפיע בעקיפין על ירידה ברמת פעילות המגזר העסקי, או להשפיע על פעילות החברה לרעה באופן של קיטון בהפקת פוליסות, אי חידושים, גידול בחובות אבודים וצמצום כסויים ביטוחיים. שינויים אלה עשויים גם להוביל לעלייה במספר מקרי הביטוח והתביעות ולהחרפת התחרות בתחומי הפעילות. לפרטים נוספים בנוגע להשפעות המלחמה על הסביבה הכלכלית, ראה באור 1 ה' לדוח הכספי השנתי.

סיכוני קיימות (ESG) לרבות סיכוני שינוי אקלים

סיכוני קיימות, לרבות סיכוני שינוי אקלים, הולכים ונעשים משמעותיים יותר הן בתחום ההשקעות והן בתחום הביטוח. סיכונים אלה עשויים להשפיע על תיק ההשקעות ועל ההתייבויות הביטוחיות של החברה. סיכוני אקלים כוללים סיכונים פיזיים הנובעים מהתגברות אירועי מזג אוויר קיצוניים (כגון שיטפונות, שריפות) ומהשינויים ההדרגתיים בתופעות אקלים (כגון עליית פני הים), וכן סיכוני מעבר הנובעים מהסתגלות למודלים עסקיים דלי-פחמן, שינויי רגולציה ומיסוי פחמן. בנוסף, קיימים סיכונים סביבתיים רחבים העלולים להשפיע על פעילות החברה באופן ישיר (פגיעה בנכסים) או עקיף (השפעה על לוויים, מבטחי משנה או מוניטין). סיכונים אלה מתאפיינים בהיעדר מידע כמותי מספק ובפוטנציאל השתנות גבוה, דבר הממחיש את חשיבות ההתאמה והמעקב המתמשך.

סיכונים משפטיים

סיכונים משפטיים נובעים מחשיפה לתביעות, מחלוקות חוזיות או שינויים בחקיקה, העלולים לגרום להוצאות משפטיות או לפגיעה במוניטין. בנוסף, החברה חשופה להחלטות שיפוטיות שעשויות להוות תקדים מחייב בתחום הביטוח, לשנות את היקף התייבויותיה ולגרום לעלויות שלא נצפו בעת ההתקשרות בפוליסות או בהערכות קודמות. קיימת גם חשיפה לתביעות בעלות פוטנציאל להפוך לתובענות ייצוגיות בסכומים גבוהים. כמו כן, הסיכון המשפטי כולל חשש לאי-עמידה בהוראות חקיקה, רגולציה או פסיקה תקדימית, וכן סיכונים הנובעים מהליכים משפטיים מתנהלים או מהפרת התייבויות הסכמיות. סיכון זה עשוי להתגבר עקב חוות דעת משפטיות לקויות או אי-עדכון הסכמים בהתאם לשינויים רגולטוריים.

סיכוני רגולציה וציות

סיכוני רגולציה וציות נובעים מהחשיפה של החברה להוראות דין רבות ולפיקוחם של גופי רגולציה שונים. פעילות החברה מותנית בהחזקה ברישיונות והיתרים ובעמידה בדרישות הון רגולטוריות. שינויים רגולטוריים תדירים, לרבות חוזרים והנחיות הממונה, עשויים להשפיע על עלויות תפעול, תוכן הפעילות וכדאיות שיווק מוצרים. אי-עמידה בדרישות רגולטוריות עלולה לגרום סנקציות כגון קנסות, הוראות השבה ואף שלילת רישיונות. בנוסף, קיימת חשיפה להכרעות רגולטוריות ביחס לתלונות מבוטחים, העלולות להוות תקדים רוחב.

סיכון מוניטין

סיכון מוניטין מתייחס לפגיעה אפשרית בשמה הטוב של החברה ובדימויה הציבורי, העלולה להשפיע על יכולתה לשמר לקוחות קיימים, לגייס לקוחות חדשים ולהתקשר עם שותפים עסקיים. פגיעה במוניטין עשויה לנבוע מפרסום שלילי, שמועות בשוק או ביקורת ציבורית ביחס לדרכי הפעולה של החברה, לרבות טיפול בתביעות. סיכון זה קיים בכל תחומי הפעילות, במוצרים ובתהליכים, והוא עשוי אף להתממש כתוצאה מהתממשות סיכונים אחרים, כגון הורדת דירוג אשראי או אירועים תפעוליים. פגיעה במוניטין עלולה לגרום ירידה בהכנסות, עלויות משפטיות גבוהות ואף השפעה על הרווחיות והאיתנות הפיננסית של החברה.

א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

הנהלת החברה פועלת באופן שוטף להבטחת חשיפה מבוקרת לסיכונים תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ושמירה על איתנות פיננסית לצד חתירה ליעדיה העסקיים. ניהול הסיכונים מהווה תהליך אסטרטגי המוכוון על ידי הדירקטוריון והנהלת החברה, שמטרתו לזהות ולמפות אירועים העלולים להשפיע על חוסנה הפיננסי של החברה, להעריך את החשיפות באמצעות כלים כמותיים ואיכותיים, ולהפעיל אסטרטגיות ובקורות שיבטיחו כי הסיכונים מנוהלים בהתאם למדיניות שנקבעה ובמסגרת מגבלות שנקבעו. מדיניות ניהול הסיכונים מבוססת על עקרונות של ניהול סיכונים כולל (Enterprise Risk Management), המיושמים בכל תחומי הפעילות. עקרונות המדיניות כוללים:

- הגדרת מדיניות ברורה לניהול סיכונים בכל קטגוריות הסיכון המהותיות - סיכונים ביטוחיים, סיכונים פיננסיים וסיכונים תפעוליים.
- קביעת מגבלות סיכון ותקורות חשיפה לכל סוג סיכון, בהתאם לתיאבון הסיכון אשר אושר על ידי הדירקטוריון.
- יישום תוכנית לניהול ההון, הכוללת מעקב ובקרה על ההון הקיים ביחס לדרישות ההון הרגולטוריות, לצורך שמירה על יציבות פיננסית.
- חלוקת תחומי אחריות מוגדרת בין נוטלי הסיכון, פונקציות הבקרה והפיקוח, כך שכל גורם אחראי לזיהוי, ניטור ודיווח על סיכונים בתחומו.
- קיום סביבת בקרה פנימית נאותה, הכוללת נהלים ותהליכים מובנים לזיהוי, מדידה, הערכה, ניטור ודיווח תקופתי על פרופיל הסיכונים.
- דיווח שוטף לדירקטוריון ולוועדות ייעודיות, הכולל סקרי סיכונים, ניתוחי חשיפות, תרחישים וניתוחי רגישות והמלצות לשיפור הבקורות.

מסגרת ניהול הסיכונים בחברה מבוססת על מודל של שלושה קווי הגנה:

- (1) קו הגנה ראשון - היחידות העסקיות ובראשן מנהל היחידה, אחראים לזיהוי, הערכה, ניטור, הפחתה ודיווח על הסיכונים המובנים במוצרים, בפעילויות (לרבות פעילויות המוצאות למיקור חוץ), בתהליכים ובמערכות הנתונות לאחריותם ולבקרתם. אחריות זו כוללת, בין השאר, הגדרת תהליכים, נהלים פנימיים, בקורות להפחתת הסיכונים וקבלת החלטות.
- (2) קו הגנה שני - מנהל הסיכונים, כגורם משלים ומאתגר את פעילות ניהול הסיכונים של הקו הראשון, אחראי על גיבוש מסגרת העבודה לניהול הסיכונים בחברה, פיתוח כלים ושיטות להערכת הסיכונים והערכת הסיכון הכולל אליו חשופה. מנהל הסיכונים פועל באופן בלתי תלוי בגיבוש המלצות להנהלה ולדירקטוריון בדבר רמת הסיכון הכוללת, תיאבון הסיכון והלימות ההון, בניתוח ודיווח על רמת החשיפה לסיכונים במוצרי החברה ובהתקשרויות העסקיות המשמעותיות שלה. בנוסף, מנהל הסיכונים מאתגר את זיהוי והערכת הסיכונים של הגורמים העסקיים ומסייע בחיזוק יכולותיהם לניהול ובקרה.
- (3) קו הגנה שלישי - הביקורת הפנימית, מבקרת באמצעים בלתי תלויים ומאתגרת את התהליכים הפנימיים, הבקורות והמערכות במסגרת תכנית העבודה השנתית של הביקורת הפנימית אשר מתבססת על הערכת סיכונים המובנים בתהליכים. כמו כן, באחריותה של הביקורת הפנימית לבצע מעקב אחר תיקון הליקויים שזוהו על ידה ולדווח לדירקטוריון.

יישום תהליך ניהול הסיכונים מרוכז על ידי מנהל הסיכונים, הפועלת בשיתוף פעולה עם יחידות תומכות כגון אקטואריה, השקעות, ביטוח משנה וחשבות. היחידה אחראית להטמעת המדיניות, ליישום מתודולוגיות הערכת סיכונים ולבקרה על תהליכי ניהול הסיכונים בקבוצה, תוך שיתוף פעולה עם הגורמים העסקיים, הנהלת החברה והדירקטוריון.

דירקטוריון החברה קובע ומפקח על יישומה של מסגרת ניהול הסיכונים, באמצעות אישור מדיניות כוללת המגדירה את תיאבון הסיכון, דרכי המדידה, המגבלות והבקרה על החשיפות לסיכונים השונים. הדירקטוריון מפקח באמצעות אישור מדיניות, נהלים ותהליכי עבודה, ובוחן תקופתית ניתוחי חשיפות, רווחיות ענפית, היבטי סיכון במוצרי החברה ורמת הסיכון הכולל. הדירקטוריון מקבל דיווחים תקופתיים הכוללים מידע על מצב החשיפות מול המגבלות וכן מדדים כמותיים להערכת השפעתם הפוטנציאלית של סיכונים מהותיים על מצבה הכספי העתידי וההון הנדרש. תוצאות הדיווחים וההערכות משמשות בסיס לעדכון תיאבון הסיכון ולקבלת החלטות אסטרטגיות.

א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

יובהר כי נכון למועד הדיווח, החברה מחשבת את הונה הנדרש על בסיס משטר כושר פירעון חשבונאי וזאת בהתאם להודעת הממונה לחברה במכתבו מיום 28 במאי 2025 ("מכתב ההקלות"), על פיו הרשות לא תפעל לאכיפת הוראות הממונה, כמפורט להלן:

- אי אכיפת הנחיית הממונה לחישוב ועמידה ביחס כושר פירעון כלכלי, לרבות דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי לציבור, לפי סימן ב' ("משטר כושר פירעון כלכלי") בפרק 2, לחלק 2, בשער 5 לחוזר המאוחד, למשך שנתיים ממועד הענקת הרישיון.
- אי אכיפת 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.

ניהול סיכונים ביטוחיים

סיכוני הביטוח המרכזיים של החברה נובעים מתמחור, חיתום, הערכת זרובות ביטוחיות וחשיפה לאירועי קטסטרופה. ניהול סיכונים אלו מתבצע במסגרת עבודתן של יחידות האקטואריה, החיתום, ביטוח המשנה וניהול הסיכונים, תוך קביעת תיאבון הסיכון ומגבלות החשיפה על ידי הדירקטוריון. ניהול סיכוני הביטוח כולל פיזור גיאוגרפי רחב של חוזי ביטוח, קביעת מגבלות חשיפה בשייר ברמת הפוליסה והאירוע והעברת סיכונים למבטחי משנה בהתאם למדיניות שאושרה. החברה רוכשת כיסויי ביטוח משנה להגבלת ההפסד המרבי המוערך במוצר רכב חובה. בנוסף, החברה מיישמת בקרה שוטפת על מגמות תביעות, חומרתן ושכיחותן, כדי לצמצם חשיפה להתפתחויות בלתי צפויות שעשויות להשפיע לרעה על תוצאותיה. תהליך פיתוח והשקת מוצרים חדשים כולל זיהוי ובחינה מקיפה של הסיכונים הכרוכים בהם, לרבות השפעתם על דרישות ההון, התאמת התמחור והטמעת בקורות חיתום, והם מובאים לאישור הגורמים המוסמכים בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים. השימוש בביטוח משנה מהווה מרכיב מרכזי במדיניות ניהול הסיכונים של החברה. מטרתו היא להפחית חשיפה להפסדים משמעותיים, לשמור על יציבות פיננסית ולעמוד בדרישות ההון הרגולטוריות. החברה מתקשרת עם מבטחי משנה בהסכמים שונים בהתאם לאופי הסיכונים ולתיאבון הסיכון שנקבע בהתאם למדיניות ביטוח משנה המאושרת בדירקטוריון. ביטוח משנה מאפשר לחברה לפזר סיכונים, להגן מפני אירועי קטסטרופה ולהבטיח יכולת מתמשכת לקבלת עסקים חדשים תוך שמירה על גבולות סיכון. החברה עושה שימוש בשני סוגי הסכמים עיקריים: ביטוח משנה פרופורציונלי, שבו מועבר למבטח משנה אחוז קבוע מהסיכון והפרמיה, וביטוח משנה לא פרופורציונלי, שבו מועבר למבטח משנה סיכון מעל רף מסוים. במסגרת ביטוח משנה פרופורציונלי נכללים הסכמי Quota Share המיועדים לחלוקת סיכונים באופן יחסי. במסגרת ביטוח משנה לא פרופורציונלי נכללים הסכמי Excess of Loss המיועדים להגן על החברה מפני הפסדים חריגים הנובעים מתביעה בודדת או מסך תביעות החורג מרף שנקבע. באמצעות שימוש מושכל בביטוח משנה, החברה מצמצמת את התנודתיות בתוצאותיה, מגבירה את יציבותה הפיננסית ומבטיחה עמידה בדרישות ההון והרגולציה. מדיניות ביטוח המשנה נבחנת ומעודכנת לכל הפחות אחת לשנה בהתאם לשינויים בשוק, בתיאבון הסיכון ובדרישות הרגולטוריות.

ניהול סיכונים פיננסיים (שוק, נזילות ואשראי)

ניהול הסיכונים הפיננסיים בחברה מתבצע בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון ומיושמת באמצעות ועדת ההשקעות נוסטרו, ועדת הביקורת ומנהל הסיכונים. המדיניות כוללת עקרונות ומגבלות שנועדו לשמר תיאבון סיכון סביר ולמנוע חריגות, תוך שמירה על טווחי חשיפה מוגדרים לאפיקי השקעה רצויים, דירוגים גבוהים של נכסי החוב בענפי שוק נבחרים, התאמת מח"מ הנכסים בתיק למח"מ ההתחייבויות של החברה ונטרול החשיפה למט"ח. תהליכי הניהול כוללים זיהוי, כימות, בקרה ודיווח על הסיכונים, באמצעות מדדי סיכון, מבחני רגישות ותרחשי קיצון, לצד בקורות שוטפות על עמידה במגבלות שנקבעו. המידע בדבר החשיפות והמדדים מוצג באופן תקופתי בפני ועדת ההשקעות והדירקטוריון ומשמש בסיס לקבלת החלטות בתחומי ניהול הסיכונים, ההשקעות וניהול עסקי החברה.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

סיכוני שוק

החברה מנהלת את יתרות המזומן שלה ואת השקעותיה בהתאם להוראות הדין על בסיס מדיניות השקעות אשר אושרה בדירקטוריון. ניהול ההשקעות מתבצע על ידי בית השקעות חיצוני מוביל בפיקוח מנהל ההשקעות של החברה. ניהול הסיכונים הכרוכים בפעילות זו מתבצע באחריות מנהל הסיכונים, מחלקת הכספים והדירקטוריון.

ניהול סיכוני השוק מבוסס על התאמת הנכסים להתחייבויות (ALM) בתיקי הנוסטרו, תוך הגבלת החשיפה לפערי מח"מ, סיכוני ריבית ותנודות בשערי מט"ח. החברה מבצעת באופן תקופתי מדידות רגישות ותרשישי קיצון לשינויים בשערי ריבית, מטבע, מדד המחירים לצרכן ומדדי מניות רלוונטיים ומיישמת מגבלות חשיפה לאפיקי השקעה בהתאם. מדידת סיכוני השוק כוללת בחינת השפעת אירועי קיצון על ההון הרגולטורי, בהתאם לדרישות ההון החלות על החברה.

סיכוני נזילות

החברה חשופה לסיכוני נזילות הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד שבו תידרש לשלם תביעות והטבות למבוטחים או לזכאים אחרים, ביחס להיקף המקורות הנזילים שיעמדו לרשותה באותו מועד. צורך בלתי צפוי בגיוס מקורות בטווח קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי בתנאי לחץ ובמחירים הנמוכים ממחירי השוק. בפעילות הביטוחית של החברה, סיכון הנזילות מוערך כנמוך, נוכח ההסתברות הנמוכה לתשלומים מהותיים בזמן קצר ובהתחשב בהיקף הגבוה של יתרות מזומן בחשבונות הבנק של החברה וכן בשל קיומם של נכסים נזילים בתיק ההשקעות. עם זאת, סיכון הנזילות עשוי להתגבר בעת התממשות אירוע קטסטרופה משמעותי. כמענה לכך, החברה מגבילה את החשיפה לקטסטרופות באמצעות קביעת סכומי כיסוי מרביים בחוזים מסוימים ורכישת כיסויי ביטוח משנה מתאימים. ניהול סיכון הנזילות נעשה באמצעות שמירה על רמה מינימלית של נכסים סחירים ומזומנים, ביצוע תחזיות תזרימי מזומנים ותהליכי בקרה נוספים.

סיכוני אשראי

ניהול סיכוני האשראי בתיק ההשקעות מתבצע על ידי מנהל ההשקעות בהתאם למדיניות ההשקעות של החברה המאושרת על ידי ועדת ההשקעות והדירקטוריון, הכוללת מגבלות חשיפה לפי דירוגי אשראי, סוגי נכסים וענפי שוק, לצד בקרה של מנהל הסיכונים. מעבר לניהול סיכוני האשראי בהשקעות, קיימת חשיפה מהותית לסיכוני אשראי של מבטחי משנה, הנובעת מהתחייבויותיהם במסגרת חוזי ביטוח משנה. ניהול סיכוני האשראי הנובעים מכשל של מבטח משנה לעמוד בהתחייבויותיו כלפי החברה או בשל שינויים ברמת דירוג האשראי שלו, מתבצע על ידי מנהל ביטוח המשנה של החברה ועל ידי מנהל הסיכונים, בהתאם למדיניות חשיפה לסיכונים פיננסיים ובהתאם למדיניות ביטוח המשנה של החברה המאושרת על ידי הדירקטוריון.

ניהול סיכונים תפעוליים

ניהול הסיכונים התפעוליים בחברה מתבצע כחלק משגרת העבודה הארגונית, באחריות המנהלים העסקיים ובתמיכה מקצועית של מנהל הסיכונים, תוך שיתוף פעולה עם פונקציות ייעודיות כגון ציות ואכיפה, אבטחת מידע, המשכיות עסקית ומניעת מעילות והונאות. המדיניות בנושא סיכונים תפעוליים מאושרת בדירקטוריון ומגדירה עקרונות, תחומי אחריות ותהליכי עבודה, לרבות מנגנוני בקרה פנימיים, נהלים והנחיות רגולטוריות. בנוסף, מתבצעת הערכת סיכונים תקופתית לכלל התהליכים המהותיים, מיפוי חשיפות ובניית תוכניות הפחתה לסיכונים השיוריים הגבוהים. תהליכי הבקרה והדיווח כוללים דיונים בועדת הביקורת והדירקטוריון והצגת דוחות חשיפה וממצאים, לצד מעקב אחר יישום פעולות מתקנות. כחלק מהניהול, מיושמות דרישות רגולציה בתחומים כגון מניעת הונאות ומעילות, מיקור חוץ, אבטחת מידע והמשכיות עסקית.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)**ניהול סיכונים תפעוליים (המשך)**

יצוין כי נכון למועד הדיווח, החברה נמצאת בשלבי יישום ראשוניים של מסגרת בקרה פנימית על הדיווח הכספי. בהתאם להודעת הממונה לחברה בכתבו מיום 28 במאי 2025 ("מכתב ההקלות"), הרשות לא תפעל לאכיפת הוראות הממונה בנוגע לאחריותה של ההנהלה לבצע הערכה ודיווח תקופתיים אודות אפקטיביות הבקרה הפנימית וזאת במשך שנתיים ממועד הענקת הרישיון לחברה. בין היתר, לא תתבצע אכיפה של הוראות הסעיפים הבאים:

- 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);
- הוראות הגילוי לפי פרק 1 ("דין וחשבון לציבור"), חלק 4, שער 5 לחוזר המאוחד;
- הוראות הדיווח לממונה לפי פרק 3 ("דיווח לממונה על שוק ההון"), חלק 4, שער 5 לחוזר המאוחד;
- הוראות לעניין חוות דעת של רואה חשבון מבקר לפי פרק 7 ("רואה חשבון מבקר"), חלק 1, שער 5 לחוזר המאוחד.

אבטחת מידע וסייבר

פעילות החברה, על כלל תהליכיה, נשענת על מערכות מידע קריטיות. על כן, זמינות מערכות המידע, יציבותן, אמינות הנתונים ושמירה על סודיות המידע הן תנאי יסוד לרציפות תפעולית ולעמידה בדרישות רגולציה. ניהול סיכוני אבטחת מידע וסייבר מתבצע בהתאם למדיניות מאושרת בדירקטוריון, המגדירה מתודולוגיה לניהול הסיכון, אחריות ותהליכי עבודה. המדיניות כוללת עקרונות לפיתוח מאובטח, בקורות טכנולוגיות ותהליכיות, מנגנוני זיהוי, התרעה ומניעה, וכן תוכנית הערכות למשבר סייבר. ההגנה מבוססת על שילוב שכבות: טכנולוגיות, תהליכיות ואנושיות. מתבצעים סקרי סיכונים תקופתיים למערכות, מבדקי חדירה ומבדקי חוסן באמצעות גורמים חיצוניים, לצד תרגולי היערכות לאירועי סייבר. ההנהלה והדירקטוריון מקיימים מנגנוני פיקוח מסודרים. כחלק מניהול הסיכונים, רוכשת החברה כיסוי ביטוחי ייעודי לאירועי סייבר. החברה פועלת באופן דינמי לשיפור מערך ההגנה על נכסי המידע שלה בהתאם להתפתחות האיומים.

מניעת מעילות והונאות, ציות ו-SOX

החברה מחויבת להגן על נכסיה מפני כל ניסיון של גורם פנימי או חיצוני להשתלט במרמה על נכסים כספיים, רכוש, נכסי מידע או נכסי צד שלישי בחזקתה. ניהול סיכוני מעילות והונאות מתבצע לפי חוזרי רגולציה ומדיניות מאושרת, המעוגנת בנוהל ניהול סיכוני מעילות והונאות מפורט. הנוהל כולל מיפוי מוקדי סיכון למעילות, הגדרת תפקידי הממונה על מניעת ההונאות, הגדרת סמכויות והפרדת תפקידים וכן אפיון של נהלים ותהליכים פנימיים בתחומי הרשאות הפעולה והחתימה, קליטת עובדים, קביעת חופשה רציפה, תהליכי רכש ועבודה מול סוכנים, ספקים ונותני שירותים ותחומים נוספים. לצד הנוהל מיושמות בקורות תשלום והזדהות ומתבצעים סקרי סיכונים תקופתיים ומעקב אחר ממצאים ופעולות מתקנות. בתחום הדיווח הכספי, החברה נערכת ליישום מסגרת בקרה פנימית על הדיווח הכספי, אשר תכלול הערכת סיכונים, עיצוב והטמעה של בקורות וניתוח פערם בהתאם לדרישות SOX לרבות עקרונות מודל הבקרה הפנימית COSO.

מיקור חוץ

החברה מנהלת סיכוני מיקור חוץ בהתאם למדיניות מאושרת בדירקטוריון ובכפוף לדרישות רגולציה. המדיניות מגדירה תנאים מקדמיים להוצאת פעילות למיקור חוץ וכן את סיווגן של פעילויות מסוימות כמהותיות לחברה. המדיניות כוללת תהליכי בחינה ואישור ספקים, בדיקות נאותות, הטמעת דרישות חוזיות לניהול סיכונים ובקורות שוטפות על עמידה בהתחייבויות. בנוסף, מתבצעת הערכת סיכונים תקופתית לספקים קריטיים, לרבות סיכוני אבטחת מידע, המשכיות עסקית וציות, לצד מנגנוני ניטור ובקרה על איכות השירות והעמידה ב-SLA. במקרים של שירותים קריטיים, נקבעים מנגנוני גיבוי ותוכניות התאוששות כדי להבטיח רציפות תפעולית גם במצב של כשל ספק.

א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים (המשך)

המשכיות עסקית והתאוששות מאסון (BCP/DRP)

החברה גיבשה תוכנית המשכיות עסקית מקיפה אשר תובא לאישור הדירקטוריון בסמוך לאישור דיווח זה. התוכנית מכילה שלבי פעולה, תרחישי ייחוס, יעדי שירות ונהלי חירום. התוכנית מגדירה תהליכים קריטיים, משאבים נדרשים ויעדי RTO/RPO להתאוששות ולתמיכה ברציפות השירות. כמו כן נבנו תהליכים ותשתיות תומכות שמטרתם לתת מענה לאירוע חירום ובהם אתרי גיבוי ויכולות עבודה מרחוק. החברה צפויה לבצע תרגילים תקופתיים ותהליכי תחקור והפקת לקחים, לצד דיווחים שוטפים להנהלה ולגופי הפיקוח בהתאם לדרישות. תפעול תכניות ה-DRP יתבצע בתאום עם מערך הטכנולוגיה, אבטחת מידע ויחידות עסקיות כדי להבטיח חזרה מבוקרת לשגרה והפחתת השפעה על מבוטחיה ומערך התפעול.

דרישות חוקיות

החברה פועלת במסגרת רגולטורית מחייבת המוסדרת באמצעות חוקים, תקנות והוראות בנות פועל תחוקתי אשר מפורסמות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. בנוסף, נקבעו הוראות פרטניות לניהול סוגי סיכונים ספציפיים:

- חשיפה למבטחי משנה - נקבעו מגבלות חשיפה לפי דירוגי אשראי, דרישות לפיזור והגבלת ריכוזיות, ובקרה שוטפת על איתנות פיננסית של מבטחי משנה.
- סיכונים תפעוליים - הוראות לניהול סיכונים סייבר ואבטחת מידע, ניהול טכנולוגיות מידע, מניעת מעילות והונאות, ניהול המשכיות עסקית (BCP/DRP) ומיקור חוץ.
- בקרה על דיווח כספי - על חברת ביטוח ליישם דרישות SOX להבטחת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי הנאות. החברה נערכת ליישום מסגרת בקרה פנימית על הדיווח הכספי, על מנת לעמוד בדרישות במלואן עד פקיעת מועד הדחייה שניתן לה על ידי הממונה כמתואר בבאור 1 ד' 2. היישום צפוי לכלול את מיפוי והגדרת התהליכים המהותיים, תיעוד התהליכים השונים ובניית מערך בקרות מתאים ולאחר מכן את בדיקות אפקטיביות הבקרות, לצד הערכת ליקויים ונקיטת פעולות לשיפור התהליכים ולחיזוק מערך הבקרה.
- החברה כפופה בשלב זה של פעילותה למשטר כושר פירעון חשבונאי. החברה עתידה בתום השנתיים הראשונות לפעילותה ועם תום ההתאמות הרגולטוריות אשר ניתנו לה מאת הממונה ליישם לראשונה משטר כושר פירעון כלכלי (Solvency II), המחייב הערכת ההון הנדרש לנשיאה בסיכונים, ביצוע תרחישי קיצון ודיווח תקופתי על מצב ההון והאיתנות הפיננסית של החברה. למידע נוסף באשר להיערכות החברה ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, ראה באור 16 ג' לדוח הכספי השנתי.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. הסיכונים העיקריים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו

הטבלה להלן מציגה את הסיכונים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו לפי קבוצות תיקים בכל אחד ממגזרי הדיווח של החברה, לרבות פירוט מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים והאופן בו החברה מפחיתה את החשיפה לאותם סיכונים.

קבוצות תיקים עיקריות	מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים	שיעור הביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)	סיכונים חיתומיים			סיכונים פיננסיים				אמצעים להפחתת הסיכונים	
			הוצאות	תביעות	קטסטרופה	ריבית	הצמדה למדד	מטבע חוץ	מחיר מניות		מחיר נכסים אחרים
ביטוח כללי:											
רכב חובה	תביעות המאופיינות בפרק זמן ארוך מקרות אירוע הנזק עד למועד תשלום התביעה ("תביעות זנב ארוך"). חוזה הביטוח הוא לשנה אך בעל הפוליסה יכול לבטל ולחתום עם חברה אחרת.	✓	✓	✓		✓				✓	הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה; חיתום איכותי ומדויק ככל האפשר.
רכב רכוש	שכיחות גבוהה מהצפוי של תאונות בסגמנט מסוים. חוזה הביטוח הוא לשנה אך בעל הפוליסה יכול לבטל ולחתום עם חברה אחרת.	✓		✓		✓					חיתום איכותי. מעקב ותגובה באופן של צמצום כללי החיתום, במידת הצורך.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכוני שוק

הטבלה להלן מפרטת את השפעת השינויים במשתנים עיקריים הנובעים מסיכונים חיתומיים ומסיכוני שוק על הרווח או הפסד (לאחר מס) ועל ההון (לאחר מס) במועד המאזן, בהנחה כי היה מתרחש שינוי במשתנה הסיכון הרלוונטי במועד המאזן וכי שינוי זה היה מיושם לגבי חשיפות לסיכונים שהיו קיימות באותו מועד ומוחל על כל תזרימי המזומנים העתידיים.

עבור סיכוני שוק, מוצגת ההשפעה על חוזי ביטוח מונפקים וחוזי ביטוח משנה שבתחולת IFRS 17, וכן על מכשירים פיננסיים בישראל באופן המסביר את הקשר בין הרגישויות לשינויים בחשיפות לסיכון הנובעות מחוזי ביטוח לבין אלה הנובעים ממכשירים פיננסיים ואחרים המוחזקים על ידי הישות.

ניתוח הרגישות הינו ביחס לחוזי הביטוח ולמכשירים הפיננסיים בגין משתנה הסיכון הרלוונטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים.

ניתוח הרגישות מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות. לגבי סיכון ריבית, סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההון או בתזרימי המזומנים הנובע מהנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות. לאור האמור, החברה חשופה לסיכון שיעור הריבית רק בין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה ובגין מכשירים פיננסיים. יתר הנכסים וההתחייבויות שאין להם סיכון ריבית ישיר (כגון רכוש קבוע, נדל"ן בשימוש עצמי, נכסים בלתי מוחשיים וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים כדוגמת חייבים ויתרות חובה) לא נכללות בניתוח הרגישות להלן.

יצוין גם כי במקרים מסוימים הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 30 ביוני, 2026				
מבוקר				
רווח (הפסד) (לאחר מס) (*)		הון (לאחר מס)		היתרה החשופה לסיכון (א) באלפי ש"ח
ברוטו	שייר	ברוטו	שייר	
באלפי ש"ח				שיעור השינוי (ב)
540	540	540	540	תוספת של 0.5 נקודות אחוז
369	1,007	369	1,007	תוספת של 0.5 נקודות אחוז
467	171	467	171	הפחתה של 0.5 נקודות אחוז
541	541	541	541	הפחתה של 0.5 נקודות אחוז
380	1,036	380	1,036	הפחתה של 0.5 נקודות אחוז
161	495	161	495	

סיכוני שוק:

שיעור ריבית: (א)

מכשירים פיננסיים

חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חשיפה נטו לתוספת בשיעור הריבית

מכשירים פיננסיים

חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חשיפה נטו להפחתה בשיעור הריבית

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכוני שוק

ליום 30 ביוני, 2025					
בלתי מבוקר					
רווח (הפסד) (לאחר מס) (*)				שיעור השינוי (ב)	היתרה החשופה לסיכון (א) באלפי ש"ח
הון (לאחר מס)		שייר	ברוטו		
באלפי ש"ח					
				תוספת של 0.5 נקודות אחוז	2,673
(1)	(1)	(1)	(1)	תוספת של 0.5 נקודות אחוז	(6,417)
369	1,007	369	1,007		
368	1,006	368	1,006		(3,744)
1	1	1	1	הפחתה של 0.5 נקודות אחוז	2,673
(380)	(1,036)	(380)	(1,036)	הפחתה של 0.5 נקודות אחוז	(6,417)
(379)	(1,035)	(379)	(1,035)		(3,744)
ליום 31 בדצמבר, 2025					
מבוקר					
רווח (הפסד) (לאחר מס) (*)				שיעור השינוי (ב)	היתרה החשופה לסיכון (א) באלפי ש"ח
הון (לאחר מס)		שייר	ברוטו		
באלפי ש"ח					
				תוספת של 0.5 נקודות אחוז	37,966
(295)	(295)	(295)	(295)	תוספת של 0.5 נקודות אחוז	(18,420)
193	545	193	545		
(102)	250	(102)	250		19,546
293	293	293	293	הפחתה של 0.5 נקודות אחוז	37,966
(199)	(560)	(199)	(560)	הפחתה של 0.5 נקודות אחוז	(18,420)
94	(267)	94	(267)		19,546

סיכוני שוק:	
שיעור ריבית: (א)	
מכשירים פיננסיים	
חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה	
חשיפה נטו לתוספת בשיעור הריבית	
מכשירים פיננסיים	
חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה	
חשיפה נטו להפחתה בשיעור הריבית	

סיכוני שוק:	
שיעור ריבית: (א)	
מכשירים פיננסיים	
חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה	
חשיפה נטו לתוספת בשיעור הריבית	
מכשירים פיננסיים	
חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה	
חשיפה נטו להפחתה בשיעור הריבית	

(א) ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בריבית ביחס למכשירים בריבית קבועה הנמדדים בשווי הוגן מחושב בגין החשיפה לשווי ההוגן של המכשיר. לצורך חישוב ניתוח הרגישות נלקח בחשבון שינוי בריבית מתחילת השנה גם לגבי נכסים שנרכשו במהלך השנה.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים חיתומיים

חוזי הביטוח חושפים את החברה לסיכונים חיתומיים המורכבים בעיקר מסיכון ביטוח, סיכון ביטולים וסיכון הוצאות.

סיכון ביטוח - הסיכון המועבר מהמבוטח לחברה, למעט סיכון פיננסי. סיכון ביטוח נובע מאי-הוודאות הגלומה בחוזה הביטוח לגבי התרחשות, גובה או מועד התביעות.

סיכון ביטולים - הסיכון שבעל הפוליסה יבטל את החוזה מוקדם יותר או מאוחר יותר ממה שצפה החתם בעת המחרת החוזה.

סיכון הוצאות - הסיכון של עליות בלתי צפויות בעלויות הנהלה המיוחסות למתן שירות לחוזה, ולא בעלויות המיוחסות לאירועים המבוטחים.

למידע נוסף בדבר הסיכונים הביטוחיים אליהם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים של החברה בהקשר אליהם, ראה סעיף א' לעיל בדבר תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים.

סיכון קטסטרופה - חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) כגון אסון טבע, מלחמה, נזקי טבע או רעידת אדמה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הינו רעידת אדמה. סיכון זה רלוונטי במיוחד בענפי רכוש, בהם נזקי טבע עלולים להשפיע על מספר רב של מבוטחים בו-זמנית. יחד עם זאת, היות וכיסוי רעידת אדמה קיים במספר נמוך של פוליסות, פוטנציאל ההפסד מוערך כנמוך. על כן, לא רכשה החברה כיסוי ביטוח משנה ייעודיים בגין סיכון זה. הנהלת החברה תעקוב אחר החשיפה בתיק רכב רכוש מעת לעת ותעדכן את מדיניות ניהול סיכונים קטסטרופה בהתאם.

ה. סיכונים פיננסיים

ה.1 סיכונים שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכונים שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן, בשערי מטבע חוץ, במחירי נדל"ן ונכסים אחרים, במרווח אשראי וסיכון בסיס.

למידע נוסף בדבר הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים של החברה בהקשר אליהם, ראה סעיף א' לעיל בדבר תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים.

סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון לכך שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי, חוזה ביטוח או חוזה ביטוח משנה ישתנו כתוצאה משינויים בשערי הריבית בשוק. מכשירים בריבית משתנה חושפים את החברה לסיכון ריבית בתזרימי מזומנים, בעוד שמכשירים בריבית קבועה חושפים את החברה לסיכון שווי הוגן.

מדיניות סיכון הריבית של החברה מחייבת שמירה על תמהיל מתאים של מכשירים בריבית קבועה ובריבית משתנה, וכן ניהול מועדי הפירעון של נכסים פיננסיים נושאי ריבית, לצורך גיבוי ההתחייבויות מחוזי הביטוח.

סיכונים הקשורים במדד המחירים לצרכן

החברה חשופה להפסד ריאלי כתוצאה משחיקת ערך הנכסים השקליים במקרה של עליית אינפלציה מעבר לציפיות האינפלציה הגלומות בשוק ההון, זאת כנגד ההתחייבויות הביטוחיות הצמודות למדד.

סיכון מטבע

הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכס, התחייבות או מכשיר פיננסי ישתנו כתוצאה משינויים בשערי החליפין של מטבע חוץ. לחברה אין חשיפה מהותית לשינויים בשערי חליפין של מט"ח מכיוון שאינה מחזיקה בירות מט"ח בהיקף מהותי.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

סיכון בסיס

סיכון בסיס נובע מחוסר-מתאם מלא בין שינויים בשיעורי הריבית הנגזרים ממחירים של מכשירים פיננסיים בעלי מאפייני תמחור מחדש דומים. בנוסף, קיים סיכון הנובע משינויים בבסיסי ההצמדה של נכסים והתחייבויות, כך שאי התאמה ביניהם עלולה להביא לכך ששינוי ברמתו של מדד המחירים לצרכן או בשיעורי ריבית שקלית לא צמודה יגרום להשפעה שונה על ערך הנכסים לעומת ההתחייבויות.

ניהול הסיכון כולל התאמת מבנה הנכסים וההתחייבויות ככל האפשר, ניטור מתאמים בין בסיסי הצמדה, ביצוע ניתוחי רגישות לשינויים במדדים ובריביות, ושימוש בכלים פיננסיים לגידור במידת הצורך.

(1) סיכון ריבית

בגין השקעות החברה בתיק הנוסטרו שלה, קיימת חשיפה לשערי ריבית שישררו בעת מחזור ההשקעות אשר משך החיים שלהן עשוי להיות נמוך מאורך החיים הממוצע של ההתחייבויות הביטוחיות.

(2) סיכוני מדד ומטבע חוץ

א. פירוט הנכסים וההתחייבויות הפיננסיים והביטוחיים של החברה בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 30 ביוני, 2026				
בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	פריטים לא כספיים אחרים	סה"כ
מבוקר אלפי ש"ח				
43,128	-	2	-	43,130
23,090	17,398	-	-	40,488
31,290	-	-	-	31,290
-	-	-	-	-
-	96,909	-	(65,521)	31,388
97,508	114,307	2	(65,521)	146,296
7,021	-	-	-	7,021
-	101,439	-	24,817	126,256
7,021	101,439	-	24,817	133,277
90,487	12,868	2	(90,338)	13,019

נכסים פיננסיים וביטוחיים:

מזומנים ושווי מזומנים אחרים
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות
בשווי הוגן
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות
בעלות מופחתת
נכסי חוזי ביטוח
נכסי חוזי ביטוח משנה
סה"כ נכסים פיננסיים וביטוחיים

התחייבויות פיננסיות וביטוחיות:

הלוואות ואשראי
התחייבויות בגין חוזי ביטוח
סה"כ התחייבויות פיננסיות וביטוחיות
סך הכל חשיפה מאזנית, נטו

עבור מודל ה-PAA, ההתחייבות בגין ה-LRC ללא רכיב הפסד מוגדרת כפריט לא כספי ורכיב ההפסד מסווג כפריט כספי צמוד למדד.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(2) סיכוני מדד ומטבע חוץ

ליום 30 ביוני, 2025

בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	פריטים לא כספיים אחרים	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
23,355	-	2,380	-	25,735
-	-	-	-	-
2,673	-	-	-	2,673
-	-	-	-	-
-	15,771	-	(2,133)	13,638
26,028	15,771	2,380	(2,133)	42,046

נכסים פיננסיים וביטוחיים:

מזומנים ושווי מזומנים אחרים
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות
בשווי הוגן
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות
בעלות מופחתת
נכסי חוזי ביטוח
נכסי חוזי ביטוח משנה

סה"כ נכסים פיננסיים וביטוחיים

התחייבויות פיננסיות וביטוחיות:

התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח
סה"כ התחייבויות פיננסיות וביטוחיות
סך הכל חשיפה מאזנית, נטו

עבור מודל ה-PAA, ההתחייבויות בגין ה-LRC ללא רכיב הפסד מוגדרת כפריט לא כספי ורכיב ההפסד מסווג כפריט כספי צמוד למדד.

ליום 31 בדצמבר, 2025

בש"ח לא צמוד	בש"ח צמוד למדד	במטבע חוץ או בהצמדה אליו	פריטים לא כספיים אחרים	סה"כ
מבוקר				
אלפי ש"ח				
20,896	-	2	-	20,898
8,277	6,729	-	-	15,006
22,960	-	-	-	22,960
-	-	-	-	-
-	49,008	-	(25,501)	23,507
52,133	55,737	2	(25,501)	82,371

נכסים פיננסיים וביטוחיים:

מזומנים ושווי מזומנים אחרים
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות
בשווי הוגן
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות
בעלות מופחתת
נכסי חוזי ביטוח
נכסי חוזי ביטוח משנה

סה"כ נכסים פיננסיים וביטוחיים

התחייבויות פיננסיות וביטוחיות:

התחייבויות בגין חכירה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח
סה"כ התחייבויות פיננסיות וביטוחיות
סך הכל חשיפה מאזנית, נטו

עבור מודל ה-PAA, ההתחייבויות בגין ה-LRC ללא רכיב הפסד מוגדרת כפריט לא כספי ורכיב ההפסד מסווג כפריט כספי צמוד למדד.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

2. סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון לכך שהחברה תיתקל בקושי לעמוד בהתחייבויות הקשורות לחוזה הביטוח וביטוח המשנה שלה ולהתחייבויות פיננסיות המסולקות באמצעות תשלום מזומן או מסירת נכס פיננסי אחר. בהקשר של אירועי קטסטרופה, קיים גם סיכון נזילות הנובע מפערי עיתוי בין תזרימי המזומנים היוצאים ברוטו לבין תקבולי ביטוח המשנה הצפויים. כמו כן, סיכון הנזילות עשוי לנבוע מהחזקת כספים המורכבים מנכסים לא נזילים בתיק הנוסטרו ומהיווצרות אי התאמות בפרופיל הנזילות של הנכסים וההתחייבויות.

ניהול נכסים והתחייבויות

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות והנכסים הביטוחיים והפיננסיים הבלתי מהוונים של החברה. היות ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין היתרות במאזן. מועדי הפירעון נקבעו כלהלן:

מועדי הפירעון של כל חוזה הביטוח וחוזה ביטוח המשנה נכללו על בסיס עיתוי משוער של יתרות המזומנים נטו שאינם מהוונים המהווים את האומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים (BE).

מועדי הפירעון של הסכומים הבלתי מהוונים של הנכסים הפיננסיים, לרבות תקבולי הריבית, נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים.

סך הנכסים הנזילים שהחברה מחזיקה ליום 31 בדצמבר, 2025 הינו: אלפי ש"ח המהווים כ- מהתחייבויות החברה בשנה הקרובה.

א. חוזה ביטוח

ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין חוזה ביטוח:

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	4-5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
מבוקר							
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)						

מגזר כללי:

ליום 30 ביוני, 2026

90,676	28,544	10,658	11,683	12,919	6,661	25,117	95,582
59,701	19,073	7,526	7,676	8,809	4,156	15,958	63,198

התחייבויות בגין חוזה ביטוח
נכסי חוזה ביטוח משנה

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	4-5 שנים	מעל 5 שנים	סה"כ
בלתי מבוקר							
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)						

מגזר כללי:

ליום 30 ביוני, 2025

17,784	5,565	4,128	6,078	9,233	8,784	5,692	39,480
12,379	4,083	2,578	3,110	4,517	4,245	2,717	21,250

התחייבויות בגין חוזה ביטוח
נכסי חוזה ביטוח משנה

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.2 סיכון נזילות (המשך)

(2) ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין נכסים פיננסיים (כולל תשלומי ריבית)

הערך בספרים	עד שנה (*)	1-5 שנים	6-10 שנים	ללא מועד פירעון מוגדר	סה"כ
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	(בסכומים לא מהוונים)		

ליום 30 ביוני, 2026

43,130	43,130	-	-	-	43,130
40,488	7,720	14,082	7,247	11,439	40,488
31,290	31,290	-	-	-	31,290
114,908	82,140	14,082	7,247	11,439	114,908

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות פיננסיות אחרות
הנמדדות בשווי הוגן
השקעות פיננסיות אחרות שאינן
נמדדות בשווי הוגן
סך הכל נכסים פיננסיים

הערך בספרים	עד שנה (*)	1-5 שנים	6-10 שנים	ללא מועד פירעון מוגדר	סה"כ
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	(בסכומים לא מהוונים)		

ליום 30 ביוני, 2025

25,735	25,735	-	-	-	25,735
2,673	2,673	-	-	-	2,673
28,408	28,408	-	-	-	28,408

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות פיננסיות אחרות שאינן
נמדדות בשווי הוגן
סך הכל נכסים פיננסיים

הערך בספרים	עד שנה (*)	1-5 שנים	6-10 שנים	ללא מועד פירעון מוגדר	סה"כ
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	(בסכומים לא מהוונים)		

ליום 31 בדצמבר, 2025

20,898	20,898	-	-	-	20,898
15,006	151	10,981	3,874	-	15,006
22,960	22,960	-	-	-	22,960
58,864	44,009	10,981	3,874	-	58,864

מזומנים ושווי מזומנים
השקעות פיננסיות אחרות
הנמדדות בשווי הוגן
השקעות פיננסיות אחרות שאינן
נמדדות בשווי הוגן
סך הכל נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	אלפי ש"ח	

23,507	13,638	31,388
17,958	2,673	38,684

חוזי ביטוח משנה (*)

נכסים פיננסיים (**)

(*) החשיפה המירבית לסיכון אשראי הנובעת מחוזי ביטוח משנה מתייחסת בעיקר לסיכון באשר לתקבולים הצפויים בגין חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות של החברה.

(**) משקף את הנכסים הפיננסיים בגינם הערך בספרים לא מייצג את חשיפת האשראי המרבית, בהתעלם מערכם של בטוחות או חיזוקי אשראי אחרים כלשהם.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.3 סיכון אשראי

(1) חשיפה לסיכון אשראי

א. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

ב.1 ביטוח משנה

החברה מבטחת חלק מעסקיה בביטוח משנה באמצעות מבטחי משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את המבטחים הישירים מחובתם כלפי מבטחיהם על פי פוליסות הביטוח.

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

החברה חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג מספק.

בהתאם להנחיית הממונה מאשר דירקטוריון החברה, אחת לשנה, את מדיניות ביטוח המשנה של החברה ובמסגרתה את הרכב מבטחי המשנה והחשיפה המירבית לכל מבטח משנה בהתבסס על דירוגו הבינלאומי. חשיפות אלו מנוהלות בחברה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד.

חשיפות החברה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים כאשר העיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים בינ"ל גבוהים.

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה בחלוקה לדירוגים

דירוג	סך פרמיות ששולמו למבטחי משנה בתקופה של ששה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	תזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזי ביטוח משנה (FCF) כללי (א)	בניכוי: סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה אלפי ש"ח	סה"כ חשיפה נטו (א)
A-	2,038	14,501	-	14,501
AA-	1,015	5,750	1,311	4,439
אחרים	2,468	10,093	-	10,093
סך הכל	5,521	30,344	1,311	29,033

Eureka Re
Swiss Re
אחרים
סך הכל

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.3 סיכון אשראי

(2) חשיפה לסיכון אשראי

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

1.1 ביטוח משנה

דירוג	סך פרמיות ששולמו למבטחי משנה בתקופה של ששה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	תזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזי ביטוח משנה (FCF) בביטוח כללי (א)	בניכוי: סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה	סה"כ חשיפה נטו (א)
			אלפי ש"ח	
A-	9,218	9,739	-	9,739
AA-	2,093	1,026	-	1,026
אחרים	4,300	2,873	-	2,873
סך הכל	15,611	13,638	-	13,638

Eureka Re

Swiss Re

אחרים

סך הכל

דירוג	סך פרמיות ששולמו למבטחי משנה בשנת 2025	תזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזי ביטוח משנה (FCF) בביטוח כללי (א)	בניכוי: סכום כתבי אשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה	סה"כ חשיפה נטו (א)
			אלפי ש"ח	
A-	15,624	16,612	-	16,612
AA-	6,460	1,836	1,311	525
אחרים	7,799	5,059	-	5,059
סך הכל	29,883	23,507	1,311	22,196

Eureka Re

Swiss Re

אחרים

סך הכל

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. ה. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)

1. ביטוח משנה (המשך)

הערות

(א) הסכומים בבאור כוללים את תזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזי ביטוח משנה המורכבים מהאומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) ומתיאום הסיכון בגין סיכון לא פיננסי (RA) ומיתרות חייבים וזכאים ופקדונות מבטחי משנה.

(ב) סך הכל החשיפה למבטחי המשנה הינה: אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה בניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה כערבות להתחייבויותיהם. הפקדונות ממבטחי משנה מוכרים כחלק מנכסי חוזי ביטוח המשנה.

(ג) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות כללי ההשקעה.

(ד) לא קיימים מבטחי משנה נוספים מלבד Eureka Re ו-Swiss Re אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לתקופת הדיווח.

2. נכסים פיננסיים לפי דירוג

הטבלה להלן מציגה ניתוח לאיכות האשראי של הנכסים הפיננסיים אשר קיים בגינם סיכון אשראי הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, שווי הוגן דרך רווח כולל אחר ועלות מופחתת. הניתוח מוצג בחלוקה לרמות המדידה של הפסדי האשראי.

ככלל, הערך בספרים ברוטו של הנכסים הפיננסיים מייצג את החשיפה המירבית לסיכון אשראי בהתעלם מערכם של בטחונות או אמצעים אחרים לחיזוקי אשראי כלשהם.

(1) נכסים פיננסיים בארץ - לפי סוגי נכסים

ליום 30 ביוני, 2026		
סך הכל	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	עלות מופחתת*
מבוקר		
אלפי ש"ח		

26,164	-	26,164
26,164	-	26,164
8,243	-	8,243
8,243	-	8,243
4,277	4,277	-
4,277	4,277	-
33,093	27,013	6,080
33,093	27,013	6,080
71,778	31,290	40,488

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (*)

אג"ח ממשלתיות:

AA ומעלה

סך הכל אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות:

AA ומעלה

סך הכל אג"ח קונצרניות

מכשירי חוב אחרים:

לא מדורג

סך הכל מכשירי חוב אחרים

נכסים פיננסיים אחרים:

נכסים אחרים

סך הכל נכסים פיננסיים אחרים

סך הכל ערך בספרים נכסים פיננסיים בארץ

באור 23: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. ה. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)

ב.1 ביטוח משנה (המשך)

ליום 30 ביוני, 2025		
סך הכל	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	עלות מופחתת*
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,673	2,673	-
2,673	2,673	-
2,673	2,673	-

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (*)

מכשירי חוב אחרים:

לא מדורג

סך הכל מכשירי חוב אחרים

סך הכל ערך בספרים נכסים פיננסיים בארץ

ליום 31 בדצמבר, 2025		
סך הכל	שווי הוגן דרך רווח או הפסד	עלות מופחתת*
מבוקר		
אלפי ש"ח		
15,006	-	15,006
15,006	-	15,006
2,952	2,952	-
2,952	2,952	-
20,008	20,008	-
20,008	20,008	-
37,966	22,960	15,006

קבוצת דירוג בדירוג מקומי (*)

אג"ח ממשלתיות:

AA ומעלה

סך הכל אג"ח ממשלתיות

מכשירי חוב אחרים:

לא מדורג

סך הכל מכשירי חוב אחרים

נכסים פיננסיים אחרים:

נכסים אחרים

סך הכל נכסים פיננסיים אחרים

סך הכל ערך בספרים נכסים פיננסיים בארץ

*ההפרשה להפסדי אשראי בגין נכסים פיננסיים בעלות מופחתת הינה זניחה.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. ה. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)

ב.2 נכסים פיננסיים לפי דירוג (המשך)

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(2) נכסים פיננסיים בארץ - לפי סוגי בטחונות

מכשירי חוב שאינם סחירים בארץ שקיים בגינם סיכון אשראי - אחרים:

ליום 30 ביוני, 2026			קבוצות דירוג בדירוג מקומי (*)
AA ומעלה	לא מדורג	סה"כ	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
27,013	-	27,013	נכס חוב המובטח באמצעות פיקדונות ומזומנים בטחונות אחרים סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים בארץ שקיים בגינם סיכון אשראי
4,277	4,277	-	
31,290	4,277	27,013	
ליום 30 ביוני, 2025			קבוצות דירוג בדירוג מקומי (*)
AA ומעלה	לא מדורג	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	-	-	נכס חוב המובטח באמצעות פיקדונות ומזומנים בטחונות אחרים סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים בארץ שקיים בגינם סיכון אשראי
2,673	2,673	-	
2,673	2,673	-	
ליום 31 בדצמבר, 2025			קבוצות דירוג בדירוג מקומי (*)
AA ומעלה	לא מדורג	סה"כ	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
20,008	-	20,008	נכס חוב המובטח באמצעות פיקדונות ומזומנים בטחונות אחרים סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים בארץ שקיים בגינם סיכון אשראי
2,952	2,952	-	
22,960	2,952	20,008	

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 23 - ניהול סיכונים (המשך)

ו. סיכונים גיאוגרפיים

ליום 30 ביוני, 2026					
סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות(*)	נכסי ביטוח משנה	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ש"ח					
70,874	31,290	-	5,177	8,243	26,164
14,501	-	14,501	-	-	-
7,681	-	7,681	-	-	-
2,806	-	2,806	-	-	-
1,544	-	1,544	-	-	-
2,179	-	2,179	-	-	-
1,812	-	908	904	-	-
4,716	-	3,812	904	-	-
102,122	31,290	30,344	6,080	8,243	26,164
ליום 30 ביוני, 2025					
סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות(*)	נכסי ביטוח משנה	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ש"ח					
2,673	2,673	-	-	-	-
9,739	-	9,739	-	-	-
1,692	-	1,692	-	-	-
1,465	-	1,465	-	-	-
666	-	666	-	-	-
76	-	76	-	-	-
16,311	2,673	13,638	-	-	-
ליום 31 בדצמבר, 2025					
סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות(*)	נכסי ביטוח משנה	קרנות סל	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות
אלפי ש"ח					
37,966	22,960	-	-	-	15,006
16,614	-	16,614	-	-	-
2,995	-	2,995	-	-	-
2,489	-	2,489	-	-	-
1,337	-	1,337	-	-	-
72	-	72	-	-	-
61,473	22,960	23,507	-	-	15,006

(*) יתרת השקעות אחרות כוללת פקדון בנקאי מעל 3 חודשים וכן יתרות הלוואות מימון חובה.

באור 24 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. חברה אם, בעל שליטה וחברות בנות

החברה נשלטת על ידי סקוריטס השקעות בע"מ, חברה המאוגדת בישראל. החברה האם הסופית של החברה הינה סקוריטס סוכנות לביטוח בע"מ, חברה המאוגדת בישראל.

ב. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 30 ביוני, 2026		
בעל עניין וצדדים קשורים (*)	בעל שליטה (*) (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור
מבוקר		
אלפי ש"ח		

התחייבויות:

זכאים ויתרות זכות

12 1,360 314

ליום 30 ביוני, 2025		
בעל עניין וצדדים קשורים (*)	בעל שליטה (*) (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		

נכסים:

חייבים ויתרות חובה

12 515 1,211

ליום 31 בדצמבר, 2025		
בעל עניין וצדדים קשורים (*)	בעל שליטה (*) (החברה האם)	בדבר תנאים ראה באור
מבוקר		
אלפי ש"ח		

התחייבויות:

זכאים ויתרות זכות

12 195 182

(*) לאורך השנה לא היו יתרות שוטפות כלשהן נטו לחובת בעל עניין, לרבות בעל שליטה.

באור 24 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים (*)	בעל שליטה (*) (החברה האם)	בדבר תנאים ראה
מבוקר		באור
אלפי ש"ח		
-	2,170	24 ה' ת.ד.
1,323	1,261	24 ה' ג.2
-	(2,276)	24 ה' ג.2
1,323	1,155	

עסקאות אחרות שהוכרו בדוח רווח או הפסד:
הוצאות בגין זכות שימוש בנכסים בלתי מוחשיים
הוצאות תפעוליות אחרות
השתתפות בהוצאות תפעוליות אחרות של החברה
סך הכל עסקאות אחרות שהוכרו בדוח רווח או הפסד

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים (*)	בעל שליטה (*) (החברה האם)	בדבר תנאים ראה
בלתי מבוקר		באור
אלפי ש"ח		
-	765	24 ה' ת.ד.
1,211	1,112	24 ה' ג.2
-	(3,905)	24 ה' ג.2
1,211	(2,028)	

עסקאות אחרות שהוכרו בדוח רווח או הפסד:
הוצאות בגין זכות שימוש בנכסים בלתי מוחשיים
הוצאות תפעוליות אחרות
השתתפות בהוצאות תפעוליות אחרות של החברה
סך הכל עסקאות אחרות שהוכרו בדוח רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

בעל עניין וצדדים קשורים אחרים (*)	בעל שליטה (*) (החברה האם)	בדבר תנאים ראה
מבוקר		באור
אלפי ש"ח		
-	2,450	24 ה' ת.ד.
2,326	2,133	24 ה' ג.2
-	(3,905)	24 ה' ג.2
2,326	678	

עסקאות אחרות שהוכרו בדוח רווח או הפסד:
הוצאות בגין זכות שימוש בנכסים בלתי מוחשיים
הוצאות תפעוליות אחרות
השתתפות בהוצאות תפעוליות אחרות של החברה
סך הכל עסקאות אחרות שהוכרו בדוח רווח או הפסד

נושאי משרה בחברה עשויים לרכוש, מידי פעם, חוזי ביטוח שהונפקו על ידה וזאת בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל.

באור 24 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים ובעלי עניין (לרבות דירקטורים)

אנשי המפתח הניהוליים של החברה כוללים את חברי הדירקטוריון וחברי ההנהלה הבכירה שלה.

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026

בעלי עניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה	בעלי עניין שאינם מועסקים בחברה	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	אנשי מפתח ניהוליים אחרים
אלפי ש"ח			
759	30	237	1,480
102	-	-	80
861	30	237	1,560
1	1	6	5

תגמולים והטבות לזמן קצר
הטבות אחרות לזמן ארוך

סך הכל

מספר אנשים

ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025

בעלי עניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה	בעלי עניין שאינם מועסקים בחברה	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	אנשי מפתח ניהוליים אחרים
אלפי ש"ח			
660	31	189	1,374
92	-	-	89
752	31	189	1,463
1	1	6	5

תגמולים והטבות לזמן קצר
הטבות אחרות לזמן ארוך

סך הכל

מספר אנשים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

בעלי עניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה	בעלי עניין שאינם מועסקים בחברה	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	אנשי מפתח ניהוליים אחרים
אלפי ש"ח			
1,493	64	374	2,243
194	-	-	154
1,687	64	374	2,397
1	1	6	5

תגמולים והטבות לזמן קצר
הטבות אחרות לזמן ארוך

סך הכל

מספר אנשים

הסכומים לעיל אינם כוללים מס שכר ומס ערך מוסף.

באור 24 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. עסקאות והתקשרויות עם צדדים קשורים ובעלי עניין

1. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

חלק מפעילותה הכספית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום השנה אינן מובטחות, אינן נושאות ריבית ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. לתקופה של ששה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026, לתקופה של ששה החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025 וכן לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 החברה לא רשמה כל הפרשה לירידת ערך בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים.

2. התקשרות בעסקאות עם צדדים קשורים

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 סקוריטס 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.

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 16 בדבר הון ודרישות הון.

באור 24 -

יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. עסקאות והתקשרויות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

2. התקשרות בעסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

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 ביצוע 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. הסכם שירותים מול צד קשור

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 מחשב, 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.

סכום ההשתתפות בהוצאות אינו צמוד למדד המחירים לצרכן.

ד. הסכם זכות שימוש בנכסים בלתי מוחשיים מול צד קשור

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 31 באוגוסט, 2025 אישר דירקטוריון החברה שינויים נוספים 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".

בהתאם להוראות היתר השליטה, ההסכם ותנאיו כפופים לאישור רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון או לאי התנגדותה בתום 30 ימי עסקים ממועד הגשת ההסכם לאישור. הממונה העביר לחברה בקשה להבהרות, ונכון למועד אישור הדוח, טרם התקבל בחברה אישורו של הממונה להסכם. החברה סבורה כי ההתחייבות לתשלום התמורה בשיעור שנקבע הינה שרירה וקיימת, ומשכך חושבו ונרשמו בספרי החברה בתקופה המדווחת הוצאות בגין זכות השימוש בנכסים בלתי מוחשיים לזכות סקורטס סוכנות. בתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 עמד סך ההוצאות כאמור בספרי החברה על סך של 2,170 אלפי ש"ח. סכום זה אינו צמוד למדד המחירים לצרכן.

באור 24: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ה. עסקאות והתקשרויות עם צדדים קשורים ובעלי עניין (המשך)

3. התקשרות בעסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

ה. נוהל עסקאות זניחות

בחודש מרס 2026, אישר דירקטוריון החברה, בהמלצת ועדת הביקורת, נוהל עסקאות זניחות המגדיר כללים וקווים מנחים לבחינת היקף הגילוי בדוח התקופתי של החברה לגבי עסקה של החברה עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישור העסקה ("עסקת בעלי עניין"), כקבוע בתקנה 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. הכללים חלים, בין היתר, על עסקאות בעלי עניין אשר עשויות להתבצע במהלך העסקים הרגיל של החברה בקשר עם רכישה או מכירה של מוצרים או שירותים, לרבות עסקאות מהסוגים הבאים: שכירות ו/או השכרה של נכסי מקרקעין; רכישה ו/או מכירה של מיטלטלין וטובין (כגון ציוד תפעולי, מערכות מחשב וכיו"ב); וכן רכישה ו/או מכירה של מוצרי ו/או שירותי ביטוח. בהתאם לכללים אלה, ובכפוף לכך שאין מדובר בעסקה חריגה, עסקת בעלי עניין תסווג כ-"עסקה זניחה" אם מתקיימים בה, במצטבר, שני התנאים הבאים:

(א) אמת מידה כמותית רלבנטית המחושבת ביחס לעסקה אשר אינה עולה על 1% בהתאם לאמות מידה כמותיות שנקבעו בנוהל; וכן (ב) היקף העסקה אינו עולה על 1 מיליון ש"ח.

נוסף לאמור, עשויים שיקולים איכותיים הנבחנים לפי נסיבות העניין לסתור את ההנחה בדבר זניחות העסקה, על אף עמידתה ברף הכמותי.

באור 25: - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות

א. התחייבויות תלויות

1. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי במספר הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות כנגד חברות הביטוח. מגמה זו מגדילה את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה. ההליכים הייצוגיים מתאפיינים באי וודאות החשיפה להפסדים בשל מספר השלבים השונים של הבירור המשפטי, החל משלב בירור הבקשה לאישור תובענה כייצוגית ועד שלב שבו תביעה מאושרת כייצוגית וכן בשל האפשרות שחלק מההליכים הייצוגיים נכנסים להליכי ערעור.

בהליכים משפטיים או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית אשר בהם, להערכת ההנהלה, בהתבסס על חוות דעת משפטיות, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") - דהיינו הסתברות העולה על 50% כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כייצוגית, יאשר ביהמ"ש את אישורה כייצוגית), צפויות להיכלל בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה.

בשלב זה, למיטב ידיעת החברה, לא ידוע על בקשות לאישור תובענות ייצוגיות כנגדה. לפיכך, לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין בקשות לאישור תובענות ייצוגיות כנגדה.

2. הליכים משפטיים נוספים, הליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח ואירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה

(א) החברה חשופה לתביעות או לטענות נוספות בעילות שונות, שאינן תביעות לכיסוי ביטוחי של מקרה ביטוח על פי הפוליסה שהופקה על ידי החברה, מצד מבוטחיה, מבוטחיה בעבר וכן צדדים שלישיים שונים.

(ב) הממונה מפרסם מעת לעת ניירות עמדה, עקרונות לניסוח תוכניות ביטוח, מסמכי נהגים ראויים ולא ראויים וכיוצא באלה מסמכים או טיוטות מסמכים הרלבנטיים לתחומי פעילותה של החברה, אשר יכול ויש להם השפעה על זכויות מבוטחים ויכול ויש בהם ליצור חשיפה לחברה במקרים מסוימים, הן ביחס לתקופת פעילותה קודם לכניסת אותם מסמכים לתוקף והן ביחס לעתיד.

באור 25 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. הליכים משפטיים נוספים, הליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח ואירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה (המשך)

לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופה החברה לטענות בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסוג זה גם לחוזרים שהממונה מפרסם אך נכנסים לתחולתם בעתיד.

כנגד החברה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים על פי תוכניות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בחברה. לעיתים הכרעות (או טיטות הכרעה) של הממונה בתלונות אלו, ניתנות באופן רוחבי ביחס לקבוצת מבוטחים.

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בגופים המוסדיים וכן מעביר אליהם בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול עסקיהם, ניהול זכויות מבוטחיהם וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות המבוצעות על-ידי הגופים המוסדיים, לרבות החזר כספים למבוטחים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל הממונה עיצומים כספיים בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

א) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת החברה הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני במבוטח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של מבוטחים או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס למבוטח בודד. החברה מטפלת, באופן שוטף, בטיוב זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול מוצריה, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

החברה חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של נושאי המשרה ובעלי התפקידים בחברה וכן בהתקשרות מול מבטחי משנה, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובמידת הצורך היא תדווח לפוליסה זו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית אשר ניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

באור 25 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות (המשך)

ב. חכירות

גילויים עבור עסקאות חכירה בהן החברה מהווה חוכר

1. מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

לחברה הסכמי חכירה הכוללים חכירה של רכבים אשר משמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה. הסכמי החכירות של הרכבים הן לתקופה של 3 שנים.

2. מידע כמותי בגין עסקאות חכירה

א. מידע לגבי הערך בספרים של נכסי זכות שימוש המהווים רכוש קבוע והתנועה בהם במהלך השנה, ניתן בבאור 9 בדבר רכוש קבוע.

ב. מידע לגבי ניתוח מועדי פירעון של התחייבות בגין חכירה (לא מהוונים), ניתן בבאור 23 ד' 2 בדבר ניהול סיכונים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		הפנייה לבאור
	2025	2026	
	מבוקר	מבוקר	
	בלתי מבוקר		
	באלפי ש"ח		
56	-	77	9
12	-	14	20
68	-	91	

ג. סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד הוצאות פחת בגין נכסי שימוש הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה סך הכל סכומים שהוכרו בדוח רווח או הפסד

סכומים שהוכרו בדוח על תזרימי מזומנים

ד. (כל החכירות):

תזרים מזומנים מפעילות שוטפת בגין ריביות תזרים מזומנים מפעילות מימון בגין פירעון הקרן

(10) - (12)
(50) - (72)

ה. אחר:

נכסי זכות שימוש שהוכרו כנגד התחייבויות בגין חכירה

387 - 174

באור 26 - אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח

גיוס כתב התחייבות נדחה כהון רובד משני

ביום 12 במרס, 2026 התקבל בחברה בכתב אישורו של הממונה בדבר הכללת כתב התחייבות נדחה כמכשיר הון רובד 2 (להלן: "שטר הון משני") בחישוב הונה של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח, בסך שלא יעלה על 10 מיליוני ש"ח.

ביום 16 במרס, 2026 התקשרה החברה בהסכם עם תאגיד בנקאי להעמדת מסגרת התחייבות של עד 10 מיליוני ש"ח. מכח המסגרת ניתן יהיה להעמיד שטרי הון משניים לתקופה של עד 8 שנים, עם זכות לפירעון מוקדם לאחר 5 שנים. שטרי ההון המשניים אשר יועמדו לחברה מכח מסגרת ההתחייבות יישאו ריבית שנתית לא צמודה בשיעור ריבית הפריים בתוספת של 2%. ככל ושטר הון משני לא יפרע בפרעון מוקדם בחלוף 5 שנים, תחול עליה נוספת בריבית בגינו בשעור של 1.75% נוספים. הריבית בגין שטרי ההון מחושבת באופן יומי ותשולם בתשלומים חצי שנתיים.

החלק ממסגרת ההתחייבות אשר הועמדה לחברה שלא ימומש כשטר הון משני, יישא ריבית שנתית לא צמודה בשעור של 0.9%. הריבית בגין אי מימוש המסגרת מחושבת באופן יומי ותיגבה בתחילת כל רבעון קלנדר, בגין הרבעון שקדם לו.

באור 26 - אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח (המשך)

גיוס כתב התחייבות נדחה כהון רובד משני (המשך)

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

ביחס לדחיית תשלום ריבית - כאשר על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם קודם למועד פירעון ריבית, לחברה אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעם בחוק החברות;

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית - כאשר בהתאם למשטר כושר הפירעון שיחול על החברה באותו מועד:

- (1) על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד פירעון ריבית ו/או קרן רלוונטי, סכום ההון העצמי המוכר של החברה נמוך מההון הנדרש לנסיבות משהות, אשר על פי הוראות המפקח על הביטוח היינו 80% מההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) ("ההון הנדרש לנסיבות משהות"), והחברה לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח;
- (2) דירקטוריון החברה הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש לנסיבות משהות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של כתב ההתחייבות, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של המפקח על הביטוח;
- (3) המפקח על הביטוח הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית אם ראה כי יש פגיעה משמעותית ביחס כושר פירעון או קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש לכושר פירעון (SCR).

התחייבות החברה על פי כתב התחייבות נדחה זה הינה בעלת המאפיינים הבאים:

- (1) קודמת להתחייבויות החברה כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון רובד 1;
- (2) בעלת מעמד שווה להתחייבות החברה בקשר עם כתבי התחייבות נדחים שהחברה הנפיקה ו/או תנפיק, ואשר יוכרו כהון רובד 2; ו-
- (3) נדחית ליתר התחייבויותיה של החברה כלפי נושיה.

ביום 25 במרס, 2026 ובהתאם 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.

ביום 28 במאי, 2026 גייסה חברה שטר הון משני מתאגיד בנקאי בסך של 4,400 אלפי ש"ח לטובת עמידה בהון הנדרש על פי תקנות ההון, כפי שחושב ליום 31 במרס, 2026.

לאחר תאריך הדיווח, ביום 30 באוגוסט, 2026 גייסה החברה מהתאגיד הבנקאי שטר הון משני בסך של 1,000 אלפי ש"ח. שטר זה מהווה הון משני ומשלים חוסר בהון בסך של 1,000 אלפי ש"ח, הסכום אשר חושב ליום 30 ביוני, 2026 כסכום ההון הנדרש על פי תקנות ההון. ראה בנוסף באור 16 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 •    שירות צ'אט בוט 050-9911666 • **סקוריטס CHAT** 