



אנקור חברה לביטוח בע"מ

דין וחשבון רבעוני 2025

ליום 30 ביוני 2025

רשימת הפרקים

פרק א': דוח הדירקטוריון

1

פרק ב': דוחות כספיים - רבעון 2 | יוני 2025

2

פרק א':

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני, 2025

דין וחשבון של הדירקטוריון לדוחות כספיים ליום 30.6.2025

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של אנקור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (להלן: "תקופת הדוח"). הדוח סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה בתקופת הדוח ונערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998.

דוח הדירקטוריון מהווה חלק בלתי נפרד מהדוח הכספי התקופתי הרבעוני של החברה ליום 30 ביוני 2025 (להלן: "הדוח הרבעוני") ויש לעיין בו יחדיו עם יתר פרקי הדוח הרבעוני.

מידע צופה פני עתיד

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה במועד הדוח, אשר עשוי לכלול הערכות או כוונות של החברה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. מידע צופה פני עתיד ניתן להבחנה בדרך כלל במסגרת הדוח על-ידי צירופי מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפויה", "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:

החברה הינה חברת ביטוח ישראלית אשר הוקמה בשנת 2022, קיבלה רשיון מבטח מרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון (להלן: "רשות שוק ההון") באוגוסט 2024. ביום 10 במרס 2025 קיבלה החברה את אישור רשות שוק ההון לתכניות הביטוח שהגישה החברה לאישורה, ובהתאם לכך, החלה החברה בשיווק פוליסות ביטוח במהלך חודש מרס 2025.

החברה פועלת בתחומי הביטוח הכללי (אלמנטרי), וזאת באמצעות סוכני ביטוח נבחרים. החברה הינה חברה פרטית ונמצאת בשליטת חברת ע.ט.א ניהול והחזקות בע"מ ומר אורי אומיד (להלן: "אומיד") בשיעור החזקה של 55% (מניות המקנות זכות הצבעה). יתר מניות החברה (המקנות זכות הצבעה) נמצאות בבעלות של כהן ברוך אחזקות בע"מ (20%), הפניקס פיננסים בע"מ (12.5%) ויוניברסל מוטורס ישראל בע"מ (12.5%) (להלן ביחד: "בעלי המניות").

חזון החברה:

החברה הינה חברת ביטוח המשווקת את מוצריה באמצעות סוכני ביטוח בלבד, במודל של שותפות ושקיפות. החברה מעניקה לסוכניה עצמאות מקצועית לצד גיבוי ותמיכה מקיפה, ומשלבת חדשנות טכנולוגית מתקדמת לשם ייעול תהליכים, שימור רמת שירות גבוהה למבוטחיה וסוכניה וביסוס מערכת יחסים ארוכת טווח המבוססת על אמון, נאמנות ושקיפות.

תחומי הביטוח בהן עוסקת החברה:

- 1.1 ביטוח רכב חובה - ביטוח שרכישתו חובה על פי חוק ה פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 ("חוק הפלח"ד"), ומכסה את המבוטח כנגד מקרים של נזקי גוף בלבד לנוהגים ו/או לנוסעים ברכב המבוטח ו/או להולכי רגל שנפגעו מפגיעת הרכב המבוטח.
- 1.2 ביטוח רכב מקיף - ביטוחי צד שלישי המכסים את המבוטח בגין נזק לרכוש צד שלישי בקרות מקרה ביטוח. ביטוחי מקיף המכסים, בנוסף לנזקי צד שלישי כמתואר לעיל, גם נזק רכוש לרכב המבוטח עצמו בקרות מקרה ביטוח, וכן ביטוח מקיף במסלולים שונים.
- 1.3 ביטוח רכוש - ביטוח במסגרת הפוליסה התקנית לביטוח דירה ופוליסות דירה מורחבות.

2. הסביבה העסקית ותחומי הפעילות

2.1 כללי

למיטב ידיעת החברה, בתחומי הביטוח הכללי פועלות כ-17 חברות ביטוח (כולל הפול), לרבות 4 חברות ביטוח ישירות ואגודה שיתופית אחת. החברה משווקת את מוצריה רק באמצעות סוכני ביטוח.

למיטב ידיעת החברה, לפי נתוני רשות שוק ההון, סך דמי הביטוח ברוטו של כלל חברות הביטוח בענפי

רכב רכוש ורכב חובה (על בסיס דיווחי סולו של חברות הביטוח בדוחות השנתיים) בשנת 2024 היה כ- 20.4 מיליארד ש"ח, שהיוו כ- 61.1% מסך דמי הביטוח ברוטו של חברות הביטוח בענפי הביטוח הכללי.

2.2 הליכים משפטיים

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

2.3 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

2.3.1 חקיקה והנחיות רשות שוק ההון

החברה כפופה להוראות חוקים שונים שמטרתם להסדיר את העיסוק בתחום הביטוח, ובכלל זה חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 וכן לתקנות, צווים והנחיות ממונה, וזאת בנוסף להוראות הדין, חקיקה ותקנות. להלן סקירת החוקים העיקריים הרלוונטיים לפעילות החברה:

חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח"). חברות הביטוח בישראל כפופות להוראות חוק הפיקוח והתקנות שהותקנו והוראות הממונה שניתנו מכוחו. הם מתווים מנגנוני פיקוח על העוסקים בתחום הביטוח, לרבות הגדרת סמכויות הממונה על רשות שוק ההון (להלן: "הממונה"), תפקידיו ואמצעי האכיפה העומדים לרשותו, חובת רישוי של העוסקים בביטוח, הוראות לעניין החזקת אמצעי שליטה בגופים העוסקים בביטוח וקביעת כללים להבטחת יציבותם וניהולם התקין של הגופים העוסקים בביטוח, חובת מסירת דוחות וכן הסמכת שר האוצר להתקין תקנות ואת הממונה ליתן הוראות הקשורות לפיקוח על הביטוח כמפורט בחוק הפיקוח. הממונה מוציאה לפועל את מדיניותו באמצעות חוזרים ו/או תיקונים לחוזרים הממוענים לגורמים המפוקחים, שחלקם מאוגדים בקודקס הרגולציה המתעדכן מעת לעת (החוזר המאוחד) והמפורסם באתר רשות שוק ההון.

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

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

חוק החוזים (חלק כללי), תשל"ג-1973. על חוזה ביטוח, בהיותו חוזה לכל דבר, חלים גם דיני החוזים. דיני החוזים הינם דין משלים לחוק חוזה ביטוח. מלבד תחולתו על חוזה הביטוח, החוק חל על החברה גם ביחס לחוזים אחרים שהחברה הינה צד להם, ושאינם במסגרת הפעילות הביטוחיים (כגון מול עובדים, ספקים ועוד).

חוק החוזים האחידים, תשמ"ג-1982. ככלל, חוזה אחיד הינו חוזה שתנאיו נקבעו מראש על ידי עורך החוזה כך שישמש להתקשרויות רבות בינו לבין ציבור לקוחותיו. בשל אופיו האחיד של חוזה הביטוח, חלים עליו גם הוראות חוק זה והתקנות שהותקנו מכוחו, שמטרתן הגנה על לקוחות מפני תנאים מקפחים בחוזים אחידים.

חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981. חוק זה והתקנות שהותקנו מכוחו (להלן: "חוק הגנת הפרטיות") מסדיר, בין היתר, ניהול והחזקה של מאגרי מידע, לרבות חובת רישום (במקרים מסוימים), חובות מנהלים, זכות עיון ואחריות לאבטחת מידע. בין היתר, חוק הגנת הפרטיות קובע חובות מיוחדות לעניינין של חברות ביטוח למנות בעלי תפקידים ייעודיים בקשר עם אבטחת מידע וההגנה על הפרטיות. החוק מעניק לרשות להגנת הפרטיות סמכויות ניהול פנקס מאגרי מידע, רישום, השעייה ומחיקה, וכן פיקוח על ביצוע הוראות החוק.

תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות אושר בחודש אוגוסט 2024 ונכנס לתוקף בחודש אוגוסט 2025, מגביר את ההגנה על הזכות לפרטיות והמידע האישי לצד הפחתת חובת רישום מאגרי מידע וכן מחזק את סמכויות האכיפה של הרשות להגנת הפרטיות בנושאי הפרות ואבטחת מידע.

תקנות הגנת הפרטיות (אבטחת מידע), תשע"ז-2017 מפרטות את חובות בעל מאגר המידע לאבטחת

מידע נאות. היקף החובות משתנה בהתאם לסוג המאגר והמידע, מספר בעלי ההרשאה ומושאי המידע במאגר, וזהות הבעלים של המאגר.

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

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

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

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

הנחיות וחוזרי הממונה - בנוסף, מעת לעת מפרסמת רשות שוק ההון חוזרים של הממונה, טיטות חוזרים ומכתבים הרלוונטיים לחברה ואשר עשויים להשפיע על החברה ותוצאות פעילותה. הפרסומים המלאים זמינים באתר המרשתת של רשות שוק ההון.²

להלן יפורטו הוראות רגולציה מהותיות וטיטות רגולציה מהותיות שפורסמו בתקופת הד"ח ולאחריה:

בחודש אפריל 2025 פרסמה רשות שוק ההון את עדכון הוראות החוזר המאוחד - "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי - טיטות. בפרק "דין וחשבון לציבור" שבחוזר המאוחד, נקבע כי חברת ביטוח תכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי בדוח התקופתי העוקב למועד הדיווח. כמו כן, בפרק "דיווח לממונה על שוק ההון" שהחוזר המאוחד, נקבע כי חברת ביטוח תדווח את קבצי דיווח סולבנסי לממונה על שוק ההון עד חודשיים מתום הרבעון העוקב למועד החישוב. לקראת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17, מוצע לקבוע במסגרת הטיטות כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי ודיווח קובץ סולבנסי יוגשו ביחד עם הדוח הכספי לאותו מועד, וזאת, החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2026. כמו כן, במסגרת הטיטות מוצעות התאמות בפורמט הגילוי והדיווח, על מנת להתאימם למאזן IFRS17, וזאת, החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025. החברה ביקשה הקלה בעניין יישום הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ודרישות הון. לעניין זה ראה סעיף 9 להלן.

בחודש אפריל 2025 הרשות להגנת הפרטיות פרסמה להערות הציבור טיטות הנחיה בנושא תחולת חוק הגנת הפרטיות על מערכות בינה מלאכותית. טיטות ההנחיה מגדירה לראשונה את יישום הוראות חוק הגנת הפרטיות בכל שלבי מחזור החיים של מערכות בינה מלאכותית (AI), משלב האימון ועד לשימוש בפועל. להלן עיקרי הקביעות הכלולות בהנחיה: (1) חוק הגנת הפרטיות חל על מערכות בינה מלאכותית ותוצריהן; (2) יש לוודא קיומו של בסיס חוקי כתנאי לעיבוד מידע אישי בכל אחד משלבי מחזור החיים של מערכת הבינה המלאכותית; (3) נדרשת הסכמה של אדם לעיבוד מידע אישי עליו במערכת AI; (4) כריית מידע אישי מהאינטרנט (scraping), לצורך פיתוח (אימון) מודלים של בינה מלאכותית, דורשת הסכמה מדעת של נושא המידע לשימוש זה; (5) שירותים דיגיטליים המאפשרים שיתוף מידע אישי ברשת חייבים לנקוט באמצעים למניעת כרייה אסורה של מידע; (5) במערכות בינה מלאכותית, הזכות לבקש תיקון מידע אישי שגוי עשויה לחול גם על תיקון האלגוריתם שהפיק את המידע; ו- (6) הרשות מתכוונת להקפיד על אכיפת החובה למינוי ממונה על הגנת הפרטיות ולהמשיך בקידום מתודולוגיית תסקיר השפעה על הפרטיות.

בחודש מאי 2025 עודכן החוזר המאוחד של רשות שוק ההון לעניין דיווחים לממונה דיווחים נלווים

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

² בכתובת: <https://www.gov.il/he/Departments/DynamicCollectors/regulation-legislation?skip=0&limit=10>

מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS). בהמשך לטיטות החוזר האמור, שפורסמה ביום 31 במרס 2025 (להלן: "טיטות החוזר"), צורף החוזר הסופי (להלן: "החוזר"). כאמור בטיטות, התיקון נועד לעדכן את המידע הנדרש לדיווח לממונה, בדיווחים הנלווים לדוחות כספיים של חברות ביטוח, כך שיתאים להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בדבר חוזי ביטוח, לתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) בדבר "מכשירים פיננסיים" ולתקן דיווח כספי בינלאומי מספר 7 (IFRS) בדבר "מכשירים פיננסיים: גילויים".

בחודש מאי 2025 פרסמה רשות שוק ההון תיקון להוראות פרק 3 בחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח – טיטות. לפירסום צורפה טיטות חוזר בנושא הנ"ל שתכליתה עדכון הדיווח האקטוארי הרבעוני הנדרש לדיווח לממונה בדיווחים הנלווים לדוחות כספיים של חברות ביטוח, כך שיתאימו להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS).

בחודש יוני 2025 פרסמה רשות שוק ההון את טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (אגרות), התשפ"ה- 2025 (להלן: "התקנות המוצעות"). תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (אגרות), התשמ"ד-1984 (להלן: "התקנות הקודמות") קובעות את סכומי האגרות שמשלמים מבטחים וסוכני ביטוח. תשלום זה כולל אגרה עבור קבלת רישיון ואגרה שנתית עבור כל ענף ביטוח שבו הם פועלים. בהתאם למצב החל כיום, קיימים סכומי אגרות באופן אחיד לכל המבטחים, סוכני הביטוח וסוכני תאגיד על בסיס ענף הפעילות בו הם מורשים לעסוק, באופן שאינו מביא לידי ביטוי את היקף פעילותם, ואינו משקף כראוי את המשאבים הנדרשים מרשות שוק ההון לצורך פיקוח על פעילותם. כמו כן, סכומי האגרות המשולמים כיום על ידי חברות הביטוח וסוכני הביטוח מתבססים על סכומים שנקבעו בתקנות הקודמות שהותקנו לפני כארבעה עשורים, תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (אגרות), התשמ"ד-1984, ועל כן נדרש להתקין תקנות חדשות שיקבעו הסדר חקיקתי חדש. התקנות המוצעות מבקשות לקבוע כאמור הסדר חדש, במסגרתו יקבעו סכומי אגרות חדשים אותם ידרשו לשלם מבטחים וסוכנים באופן שיביא לידי ביטוי את היקף פעילותם ומורכבות הפיקוח על פעילותם. לענין המבטחים מוצע לקבוע סכום אגרה שנתית המבוסס הן על ענפי הפעילות שבהן עוסקת חברת הביטוח והן על היקף הנכסים המנוהלים על ידה. באופן זה ינתן ביטוי לכך שכלל שמדובר בהיקף פעילות גדול יותר כך גם גדלות תשומות הפיקוח מטעם רשות שוק ההון, וכך חברות ביטוח גדולות המנהלות נכסים בהיקף גדול יחסית ישלמו אגרה גבוהה יותר מאשר חברות ביטוח שמנהלות נכסים בהיקף קטן יחסית.

בחודש יוני 2025 ועל רקע פתיחת מבצע "עם כלביא" והכרזת שר הביטחון על מצב מיוחד בעורף, פירסם הממונה על שוק ההון הביטוח והחיסכון, מכתב חידוד הנחיות לשעת חירום לגופים המוסדיים (להלן: "המכתב"). במכתב הדגיש הממונה כי פעילות הגופים המוסדיים נכללת תחת הגדרת "משק חיוני", כהגדרתו בהנחיות פיקוד העורף. לפיכך, ולאור הכרזת מצב החירום במדינה, ועד להודעה חדשה, על הגופים המוסדיים לפעול בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 11-9-2013 שעניינו "ניהול המשכיות עסקית לגופים מוסדיים" (להלן: חוזר המשכיות עסקית), על מנת להבטיח מענה מיטבי לצרכי המשק והציבור בכללותו בעת הזו. במצב עניינים זה, וכל עוד התקיים מצב מיוחד בעורף, נדרשו הגופים המוסדיים, כגורמים שמנויים על ה"משק החיוני", להיות זמינים ללקוחותיהם, ולנהוג ברגישות בעת מתן שירות, בדגש על לקוחות שנמנים על חלקי האוכלוסייה שנפגעו באופן ישיר מהמבצע, והלחימה בכללה, ובשים לב לפערי המידע בין הגופים המוסדיים ללקוחותיהם ביחס למאפייני מוצרי הביטוח והחיסכון אותם הם משווקים. כן היה מצופה מהגופים המוסדיים, בהתאם לנסיבות הספציפיות של כל לקוח, לתת מענה מהיר ואפקטיבי, ולנקוט בגישה מקלה ככלי הלקוחות בהיבטים שונים של מתן שירות ובכלל זה מימוש זכויות, הקפאת ביטוח, תשלום פרמיות, תשלום תגמולי ביטוח, ישוב תביעות וגביה. בפרט, נדרשו הגופים המוסדיים לוודא כי עומדים לרשותם כלל האמצעים המבטיחים את המשך הרציפות תפקודית, ומתן שירות ומענה ללקוחותיהם, באופן שיבטיח עמידה ביעדי השירות המוגדרים בחוזר המשכיות עסקית. כמו כן, צוינו מספר דגשים והנחיות, באשר לאופן הפעולה של הגופים המוסדיים לתקופה וכל עוד נמשך המצב המיוחד בעורף בנושאי: שירות ללקוחות, מענה בתחומי ביטוח נסיעות לחו"ל למבוטחים שלא יכולים לחזור ארצה, ביטול פוליסות בשל אבדן רכוש מבוטח, תקופת שמירת הכיסוי הביטוחי וחשש מאירועי סייבר ומהונאות.

בחודש אוגוסט 2025, נכנס לתוקף חוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' 13), התשפ"ד- 2024 שעיקריו הינם כדלקמן: (1) התאמת הגדרות בחוק להתפתחויות טכנולוגיות והסדרי חקיקה מודרנית בהגנת פרטיות. (2) צמצום חובת רישום מאגרי מידע בפנקס מאגרי המידע אך באופן שהחובה תמשיך לחול על גופים ציבוריים וגופים שמטרתם היא איסוף מידע לשם מסירתו לאחרים. (3) הרחבת דרישת הגילוי- בנוסף למידע שנדרש לספק לנושא מידע במסגרת פנייה אליו לקבלת מידע לשם עיבודו במאגר מידע, קובע התיקון כי יש ליידיע את נושא המידע גם ביחס לתוצאות אי מתן הסכמה מצידו, ועל קיומן של זכויותיו בדבר עיון במידע והזכות לתיקונו. (4) הרחבת סמכויות הפיקוח והאכיפה של הרשות להגנת הפרטיות. (5) חובת מינוי ממונה הגנת פרטיות בגופים מסוימים.

3. הסביבה הכלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

3.1 המצב הכלכלי, המדיני והביטחוני במשק הישראלי

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

בהיבט הביטחוני, מאז מתקפת ה-7 באוקטובר ופרוץ מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"), מצויה מדינת ישראל במצב של עימות צבאי מתמשך, תוך ניהול פעולות מבצעיות במספר חזיתות שונות ובעצומות משתנה, כאשר נכון למועד אישור דוח זה קיימת חוסר ודאות באשר למועד סיומה של המערכה. למלחמה ולפעילות הביטחונית הנלווית השפעה שלילית על הכלכלה הישראלית.

שינויים לרעה במצב הכלכלי הגלובאלי, כגון מיתון עולמי, וכן הסלמה במצב הפוליטי והביטחוני, לצד עלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון, עשויים להשפיע לרעה על כלכלות העולם בכלל ועל המשק הישראלי בפרט. במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025, חלו שינויים תכופים במדיניות המכסים של ארצות הברית, וכתוצאה מכך גברה המתיחות הכלכלית והמסחרית בעולם, בעיקר מול סין והאיחוד האירופי. בתגובה, מדינות שונות הודיעו על צעדי נגד, לרבות הטלת מכסים על ייבוא מארה"ב. אף על פי כן, ארה"ב השתתה חלק מהמכסים ומנהלת מגעים להפחתתם. מנגד, יוזמות נורמליזציה אזוריות, בהובלת ארצות הברית, עשויות לפתוח חסמים כלכליים, לתרום ליציבות הסחר ולתמוך בצמיחה כלכלית אזורית.

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

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

לפירוט נוסף בדבר השפעתם של מלחמת "חרבות ברזל" ושינויים בדירוג האשראי של ישראל, ראה באור 1(ו) לדוחות הכספיים ביניים.

3.2 הסביבה המאקרו כלכלית במשק הישראלי

המצב העסקי והתוצאות הכספיות של החברה מושפעים, בין היתר, מהתנאים הכלכליים בישראל והשינויים המתרחשים בהם. גורמים מרכזיים בהקשר זה כוללים את שיעורי הריבית והאינפלציה, המצב הגיאופוליטי האזורי והבינלאומי, וכן מגמות מאקרו-כלכליות כלליות.

כלכלת ישראל ממשיכה להתמודד עם אי-ודאות גבוהה, בעיקר על רקע הלחימה המתמשכת בזירות הדרום והצפון, שהתעצמה מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" באוקטובר 2023. אי-הוודאות מתבטאת בגיוס נרחב של כוחות מילואים, שיבושים בפעילות הכלכלית, פגיעה בתשתיות, והשפעה שלילית על התחזיות הכלכליות בטווח הקצר והבינוני. עם זאת, במחצית הראשונה של 2025 נרשמה גם מגמה של התאוששות מסוימת ויציבות בענפי מפתח, בעיקר הודות לחוסן מגזר ההייטק והיצוא של שירותים מתקדמים.

ריבית ומדיניות מוניטרית

לאחר הפחתת ריבית בתחילת 2024, בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4.5% לאורך כל המחצית הראשונה של 2025. מדיניות זו נועדה לאזן בין הצורך לרסן את האינפלציה לבין תמיכה בצמיחה הכלכלית. למרות תחזיות להורדת ריבית אפשרית בהמשך השנה, נכון למועד זה לא בוצעו שינויים.

אינפלציה ותחזיות

מדד המחירים לצרכן עלה בשיעור של 3.6% בשנים-עשר החודשים שהסתיימו באפריל 2025 – מעט מעל תחום יעד האינפלציה של בנק ישראל (1%-3%). לפי תחזיות הבנק, צפויה ירידה הדרגתית באינפלציה לרמות של 2.6% בשנת 2025 ו-2.2% בשנת 2026. הריבית צפויה לעמוד בממוצע על 4.0% ברבעון הראשון של 2026, במגמה של הפחתה הדרגתית.

צמיחה כלכלית

למרות השפעות המלחמה, תחזיות בנק ישראל ו-OECD מצביעות על צמיחה של כ-3.5% בשנת 2025 ו-4.0% בשנת 2026, בין היתר בזכות עמידותו של מגזר השירותים המתקדמים.

אי-ודאות וסיכונים

בנק ישראל מציין רמת אי-ודאות גבוהה מהרגיל בשל הסיכוי להתרחבות הלחימה, השלכות של מתחים פוליטיים פנימיים, והשלכות גלובליות של מלחמות סחר. סיכונים אלה עלולים להתבטא באינפלציה גבוהה מן הצפוי, האטה בפעילות המשק, פיחות נוסף בשער השקל והשפעות שליליות על רמות האמון של שוקי ההון.

דירוג אשראי ושוק המט"ח

חברות הדירוג הבינלאומיות S&P ו-Fitch הותירו במרץ ובמאי 2025 את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A, תוך שמירה על אופק דירוג שלילי. זאת, בין היתר בשל העלייה הצפויה בגירעון וביחס החוב-תוצר, שצפוי להגיע ל-69% ואף 71% בתרחיש לחימה ממושכת.

במהלך המחצית הראשונה של שנת 2025 נרשמה היחלשות של השקל מול המטבעות המרכזיים: כ-1% מול הדולר, כ-5% מול האירו, וכ-2.5% מול סל המטבעות של שותפות הסחר.

מצבה הכספי של החברה

4.

החל מתחילת הפעילות, החברה מיישמת את IFRS17 וכתוצאה מכך מיישמת את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (Standards Accounting IFRS) באופן מלא.

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של החברה לתקופה של ששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025.

4.1 נכסים והתחייבויות

31.12.24	30.6.25	
באלפי ש"ח		
		נכסים
8,427	5,120	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
302	5,543	השקעות פיננסיות אחרות נמדדות בשווי הוגן
305	1,262	חייבים ויתרות חובה
396	1,383	נכסי מסים שוטפים
-	1,539	נכסי חוזי ביטוח משנה
1,908	1,798	רכוש קבוע אחר
5,384	7,856	נכסים בלתי מוחשיים
16,722	24,501	סה"כ נכסים
		הון והתחייבויות
9,873	11,185	סך הכל הון
1,172	5,108	התחייבויות פיננסיות
5,677	3,901	זכאים ויתרות זכות
-	4,307	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
16,722	24,501	סה"כ הון והתחייבויות

סך המאזן ליום 30 ביוני, 2025 הסתכם לכ- 24,501 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 16,722 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2024, הגידול נובע בעיקרו מכניסת החברה לפעילות ביטוחית במהלך חודש מרס 2025 ומעלייה בסכום הנכסים הבלתי מוחשיים בעקבות השקעה במערכת הביטוחית של החברה. בצד ההתחייבויות, הגידול נובע מגידול בהתחייבויות חוזי ביטוח בעקבות תחילת פעילות החברה כאמור לעיל ומגיוס כתב התחייבות נדחה המהווה הון רובד 2 (ראה באור 11 לדוחות הכספיים ביניים).

4.2 הון

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,000	18,627	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה
9,873	15,185	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות הון ; הון ראשוני בסיסי
(5,127)	(3,442)	הון נדרש להשלמה
7,836	-	פעולות שאירעו לאחר תאריך הדוח הכספי
-	1,500	הגדלת הון ראשוני בסיסי
-	2,191	גיוס הון משני
		עדכון הון נדרש בגין ביטוח משנה לקטסטרופות
2,709	249	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח הכספי

הון החברה לתאריך הדוחות הכספיים ביניים הסתכם לסך של כ- 11,185 אלפי ש"ח. ההון מורכב מהון מניות מונפק בסך 40,000 אלפי ש"ח ויתרת הפסד מצטבר בסך 28,815 אלפי ש"ח.

בהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025, גייסה החברה בתקופת הדוח הון משני רובד 2 בסך של 4,000 אלפי ש"ח ולאחר תאריך הדיווח גייסה החברה הון רובד 2 נוסף בגובה של 1,500 אלפי ש"ח בתנאי ריבית בשיעור שנתי בגובה פריים+2% כאשר מועד פרעון הריבית הינו כל חצי שנה, זאת לצורך התאמת ההון הקיים להון הנדרש, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רשיון מבטח), תשע"ח- 2018 (להלן- תקנות ההון) וחוזר מספר 1-3-2018 "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" (להלן- חוזר הון עצמי לכושר פירעון). ראה בנוסף ביאורים 11 ו- 12 לדוחות הכספיים ביניים.

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, ביום 12 באוגוסט, 2025 חתמה החברה על הסכם עם מבטח משנה להשלמת השתתפות בחוזה יחסי בדירות עם כיסוי קטסטרופה וזאת רטרואקטיבית מיום 1 באפריל, 2025. עצם הכיסוי הנוסף הפחית את חשיפת החברה לקטסטרופה בסכום כולל של 2,191 אלפי ש"ח.

לבאור הון ודרישות ההון, ראה באור 8 לדוחות הכספיים ביניים.

בנוסף, ראה סעיף 8 להלן בדבר הקלות מרשות שוק ההון אשר קיבלה החברה, לרבות בנושא יישום כושר פירעון כלכלי ויחס כושר פירעון בדוחות התקופתיים.

5. סקירת תוצאות הפעילות

5.1 סקירת תוצאות ביטוח כללי

מגזר פעילות ביטוח כללי

1-6.25	
אלפי ש"ח	
1,362	הכנסות משירותי ביטוח
4,384	הוצאות משירותי ביטוח
(3,022)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
1,084	הוצאות מביטוח משנה
133	הכנסות מביטוח משנה
(951)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(3,973)	הפסד משירותי ביטוח כללי
1	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(3,972)	הפסד נטו מביטוח ומהשקעה
9,274	פרמיה ברוטו

החברה רשמה פרמיה ברוטו בסך של 9,274 אלפי ש"ח בתקופה מתחילת פעילותה.
סך ההפסד הסתכם לכ- 3,972 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, עיקר ההפסד נובע מהוצאות ששימשו לפעילות החברה אשר יוחסו, בין היתר, לשירותי ביטוח והוצאות תפעוליות אחרות.

5.2 סקירת תוצאות לפי תחומי פעילות

להלן נתונים עיקריים אודות תוצאות פעילות החברה לפי ענפי פעילות לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025.

ביטוח רכב חובה

1-6.25	
אלפי ש"ח	
553	הכנסות משירותי ביטוח
(1,134)	הפסד נטו מביטוח ומהשקעה
3,206	פרמיה ברוטו

סך ההפסד הסתכם לכ- 1,134 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, עיקר ההפסד נובע מהוצאות ששימשו לפעילות החברה אשר יוחסו לשירותי ביטוח והוצאות תפעוליות אחרות וכן מעלויות חוזה ביטוח משנה שאינו יחסי הכלולים בהוצאות ביטוח המשנה.

ביטוח רכב רכוש

1-6.25	
אלפי ש"ח	
742	הכנסות משירותי ביטוח
(1,963)	הפסד נטו מביטוח ומהשקעה
5,613	פרמיה ברוטו

סך ההפסד הסתכם לכ- 1,963 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, עיקר ההפסד נובע מהוצאות ששימשו לפעילות החברה אשר יוחסו, בין היתר, לשירותי ביטוח והוצאות תפעוליות אחרות.

ביטוח ענפי רכוש אחרים

1-6.25	
אלפי ש"ח	
67	הכנסות משירותי ביטוח
(874)	הפסד נטו מביטוח ומהשקעה
455	פרמיה ברוטו

סך ההפסד הסתכם לכ- 874 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, עיקר ההפסד נובע מהוצאות ששימשו לפעילות החברה אשר יוחסו, בין היתר, לשירותי ביטוח והוצאות תפעוליות אחרות וכן מעלויות חוזי ביטוח משנה קטסטרופה הכלולים בהוצאות ביטוח המשנה בהתאם.

פעילות לא מיוחסת:

1-6.25	
אלפי ש"ח	
	פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות
(647)	הוצאות תפעוליות אחרות
108	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(179)	הוצאות מימון אחרות
(718)	הפסד נטו מפעילות לא מיוחסת

פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות כוללים הוצאות תפעוליות אחרות והוצאות מימון שאינן יוחסו למגזרים השונים.

6. תזרימי מזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים הסתכמו לתאריך הדוח לסך של כ- 5,120 אלפי ש"ח.
סך תזרימי המזומנים ששמשו מפעילות שוטפת הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 11,528 אלפי ש"ח.
סך תזרימי המזומנים ששמשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 2,851 אלפי ש"ח.
סך תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 11,072 אלפי ש"ח.

7. מימון

למימון פעילותה, מסתמכת החברה על מקורות עצמיים, על הונה העצמי ומקורות בנקאיים.

8. הון אנושי ודירקטוריון

חברי הדירקטוריון של החברה מונו על ידי בעלי המניות של החברה בחודש מרס 2024.
הדירקטורים המכהנים בחברה, נכון למועד הדיווח הינם:
ה"ה מר קובי נבון (יו"ר הדירקטוריון), גב' טלי בליש-מישוד (יו"ר ועדת הביקורת וההשקעות), מר עופר אלשיך, גב' אופירה אליאב, עו"ד מהא עלי-מנצור, עו"ד טל אלון ומר רון שבילי.
נושאי המשרה בחברה אשר מונו במהלך השנים 2023 - 2025, נכון למועד הדיווח הינם:
ה"ה מר אורי אומיד (מנכ"ל החברה), רו"ח מאיר מועלם (מנהל הכספים ומנהל הסיכונים של החברה), עו"ד שרון רוזנבלט (היועץ המשפטי ומזכיר החברה), גב' מעיין מלמד (אקטוארית ראשית), מר פזי לוינסון (סמנכ"ל מערכות המידע) מר שגיב בר-גרברסקי (ממונה על הגנת הסייבר), מר תומר כהן (המבקר הפנימי).

9. הקלות מרשות שוק ההון

בימים 13 באוקטובר 2024 ו- 19 בפברואר 2025 ולאור היותה חברת ביטוח חדשה שקיבלה את רשיון המבטח שלה רק לאחרונה (5 באוגוסט 2024) הגישה החברה לרשות שוק ההון בקשות להקלות במספר נושאים רגולטורים החלים על מבטחים בישראל. ההקלות נגעו לדחיית מועדי יישום הוראות הנוגעות לנושאים הבאים: משטר כושר פירעון כלכלי ודרישות הון, בקרה פנימית על דיווח כספי, איוש תפקיד מנהל הסיכונים בחברה ודו"חות שבאחריותו, דווח על הערכת סיכונים עצמית (ORSA), יישום מדורג של נושאים הקשורים בחוזר 'טכנולוגיית מידע בגופים מוסדיים', הוראות הנוגעות ל'חוזר ניהול סיכונים בגופים מוסדיים', מדיניות תגמול, ביצוע הערכה מוסדי באמצעות מודל RBS ועוד.
ביום 28 במאי 2025, השיבה רשות שוק ההון למכתבי בקשות ההקלות ונעתרה לחלק מהבקשות, באופן שקיבל את חלקן ואישר את חלקן בתנאים.

לפירוט נוסף בעניין זה ראה באור 1(ה) בדוחות הכספיים ביניים של החברה.

10. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- א. בתאריך 11 במרס, 2025 קיבלה החברה את אישור הממונה לתחילת פעילות, שיווק המוצרים ופעילות מול המבטחים בתחומי רכב חובה, רכב רכוש ודירות. מרגע קבלת האישור כאמור החלה החברה בפעילות מכירות בענפים אלו.
- ב. בתאריך 17 בפברואר, 2025 חתמה החברה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ על הסכם מסגרת (להלן - ההסכם) לגיוס כתב התחייבות נדחה כמכשיר הון משני (הון רובד 2) בסכום כולל של עד 10 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ואישורו מיום 13 בפברואר, 2025. ההסכם

הינו לשנה והעמלה בגין אי ניצול מסגרת האשראי הינה בריבית שנתית של 1.3% מסכום מסגרת האשראי שאינה מנוצלת משך כל התקופה החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 17 בפברואר, 2026. סכומי ההלוואה אשר ינוצלו בפועל בהתאם להסכם יישאו ריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2% ויפרעו בהתאם למפורט בכתב ההתחייבות הנדחה.

ג. ביום 27 במרס, 2025, גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 7,836 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים לשנת 2024. גיוס ההון כאמור לא שינה את אחוזי ההחזקה של בעלי המניות בחברה.

ד. ביום 20 באפריל 2025 קיבלה החברה הודעת אי-התנגדות מאת הממונה על שוק ההון בקשר עם מינויו של מר פזי לוינסון כמנהל מערכות המידע של החברה.

ה. ביום 29 במאי, 2025 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה נוסף בגובה 4 מיליון ש"ח מבנק דיסקונט לישראל בע"מ בריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה וזאת כחלק מהמסגרת שאושרה על ידי הממונה כאמור בסעיף ב לעיל.

ו. בתאריך 29 במאי, 2025 חתמה החברה עם בנק מזרחי בע"מ על הסכם מסגרת (להלן- ההסכם) לגיוס כתב התחייבות נדחה כמכשיר הון משני (הון רובד 2) בסכום כולל של עד 7.5 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ואישורו מיום 13 במרס, 2025. ההסכם הינו לשנה והעמלה בגין אי ניצול מסגרת האשראי הינה בריבית שנתית של 0.5% מסכום מסגרת האשראי שאינה מנוצלת משך כל התקופה החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 29 במאי, 2026. סכומי ההלוואה אשר ינוצלו בפועל בהתאם להסכם יישאו ריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 1.9% ויפרעו בהתאם למפורט בכתב ההתחייבות הנדחה.

ז. ביום 17 באוגוסט, 2025 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בגובה 1.5 מיליון ש"ח מבנק דיסקונט לישראל בע"מ בריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה. וזאת כחלק מהמסגרת שאושרה על ידי הממונה כאמור בסעיף ב לעיל.

ח. ביום 12 באוגוסט, 2025 חתמה החברה על הסכם עם מבטח משנה להשלמת השתתפות בחוזה יחסי בדירות עם כיסוי קטסטרופה וזאת רטרואקטיבית מיום 1 באפריל, 2025. הכסוי הנוסף כאמור הפחית את דרישת ההון מהחברה בגין ביטוח משנה לקטסטרופות.

הנהלת החברה מודה לעובדיה ולסוכניה על תרומתם להצלחתה.

אורי אומיד- מנכ"ל

קובי נבון- יו"ר דירקטוריון

אנקור חברה לביטוח בע"מ

חולון, 21 באוגוסט, 2025

פרק ב':

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני, 2025

אנקור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 30 ביוני, 2025

תוכן העניינים

<u>דף</u>	
2	דוח רואה החשבון המבקר
3	דוחות על המצב הכספי
4	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
5	דוחות על השינויים בהון
6-7	דוחות על תזרימי המזומנים
8-30	באורים לדוחות הכספיים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אנקור חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981.

אנקור חברה לביטוח בע"מ

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025		
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		באור	
נכסים			
8,427	5,120		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
302	5,543	6	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
305	1,262		חייבים ויתרות חובה
396	1,383		נכסי מסים שוטפים
-	1,539		נכסי חוזי ביטוח משנה
1,908	1,798		רכוש קבוע אחר
5,384	7,856		נכסים בלתי מוחשיים
16,722	24,501		סה"כ נכסים
התחייבויות			
1,172	5,108	7	התחייבויות פיננסיות
5,677	3,901		זכאים ויתרות זכות
-	4,307		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,849	13,316		סה"כ התחייבויות
הון			
32,164	40,000	8	הון מניות
(22,291)	(28,815)		גרעון
9,873	11,185		סך הכל הון
16,722	24,501		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מאיר מועלם, ר"ח סמנכ"ל כספים	אורי אומיד מנכ"ל	קובי נבון יו"ר הדירקטוריון	21 באוגוסט, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------	---------------------	-------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	6-ל החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר
(למעט נתוני רווח נקי (הפסד) למניה) אלפי ש"ח	
-	1,362
-	4,384
-	(3,022)
-	1,084
-	133
-	(951)
-	(3,973)
262	110
262	110
-	(1)
262	109
262	(3,864)
(13,136)	(2,481)
(46)	-
(190)	(179)
(13,372)	(2,660)
(13,110)	(6,524)
-	-
(13,110)	(6,524)
-	-
(13,110)	(6,524)

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

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

הפסד משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

רווח מהשקעות ומימון, נטו
הפסד מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות מימון אחרות
הפסד תפעולי

הפסד לפני מסים על הכנסה

מסים על הכנסה

הפסד לתקופה

סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סה"כ הפסד כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנקור חברה לביטוח בע"מ

דוחות על שינויים בהון

סה"כ הון	יתרת גרעון אלפי ש"ח	הון מניות	
(515)	(9,181)	8,666	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)
23,498	-	23,498	הנפקת הון
(13,110)	(13,110)	-	הפסד כולל
9,873	(22,291)	32,164	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)
7,836	-	7,836	הנפקת הון
(6,524)	(6,524)	-	הפסד כולל
11,185	(28,815)	40,000	יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנקור חברה לביטוח בע"מ

דוחות על תזרימי מזומנים

6-ל		נספח	
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025		
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			
(12,671)	(11,528)	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(39)	(129)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,909)	(2,722)		רכישת רכוש קבוע
(1,948)	(2,851)		רכישת נכסים בלתי מוחשיים, נטו
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
23,498	7,836		הנפקת הון
-	4,000		הנפקת כתב התחייבות נדחה (ראה באור 11(ד) להלן)
(1,316)	(764)		פרעון התחייבות פיננסית בגין חכירה
22,182	11,072		מזומנים נטו שנבעו לפעילות מימון
7,563	(3,307)		עליה (ירידה) במזומנים שווי מזומנים
864	8,427		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
8,427	5,120		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

אנקור חברה לביטוח בע"מ

דוחות על תזרימי מזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	

נספח א'- תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(13,110)	(6,524)	הפסד
		התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
		התאמות לסעיפי רווח והפסד:
266	150	הוצאות מימון, נטו
1,415	806	פחת רכוש קבוע
(80)	(17)	מידוד נכסי זכות שימוש
46	250	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
1,647	1,189	
		שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
(161)	(5,241)	רכישות נטו של השקעות פיננסיות
-	4,307	שינויים בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	(1,539)	שינויים בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה עלייה בחייבים ויתרות חובה
(933)	(1,915)	ירידה בזכאים ויתרות זכות
(365)	(1,776)	
(1,459)	(6,164)	
254	-	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
(3)	(29)	ריבית שהתקבלה
251	-	ריבית ששולמה
(12,671)	(11,528)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

נספח ב'- פעילות מהותית שלא במזומן

413	550	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
-----	-----	---

באור 1: - כללי

א. תיאור כללי של החברה ופעילותה

אנקור חברה לביטוח בע"מ (לשעבר - אופק חיובי ע.ט.א בע"מ) (להלן - "אנקור") הוקמה ביום 29 בפברואר, 2022. אנקור הינה חברת פרטית אשר פועלת בתחום הביטוח הכללי (אלמנטרי) בתחום ביטוחי רכב חובה, רכב רכוש ודירות, וזאת באמצעות סוכני ביטוח נבחרים. מניות אנקור אינן נסחרות בבורסה לניירות ערך בת"א בע"מ (להלן - "הבורסה").

ביום 7 במרס, 2024 שונה שמה של החברה לאנקור חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה").

ביום 5 באוגוסט, 2024, קיבלה החברה רישיון לעסוק בביטוח בענפי רכב חובה, רכב רכוש, דירות, בתי עסק ואחריות מעבידים תחת מגבלות של קיום הון עצמי מזערי, דיווח לממונה על השלמת הרכב מבטחי משנה והתחייבות להתאמת כח אדם לגידול בהיקף הפעילות. באמצע מרס 2025 החלה החברה במכירת פוליסות.

במהלך שנת 2024 בוצעה השקעת בעלים נוספת בגובה 12,498 אלפי ש"ח.

בתאריך 31 בדצמבר, 2024 בוצעה העברת מניות אנקור מחברת אורן כהן השקעות באופק בע"מ לחברת כהן אורן ברוך אחזקות בע"מ שנכנסה בנעלי בעלת המניות הקודמת לכל דבר ועניין.

נכון לתאריך הדיווח, מניות אנקור מוחזקות על ידי מר אורי אומיד, ע.ט.א ניהול אחזקות בע"מ, כהן אורן ברוך אחזקות בע"מ, הפניקס אחזקות בע"מ ויוניברסל מוטורס ישראל בע"מ באופן הבא: אורי אומיד וע.ט.א ניהול אחזקות בע"מ - 55% ממניות רגילות סוג א'. כהן אורן ברוך אחזקות בע"מ - 20% ממניות רגילות סוג א' ו- 29.2% ממניות רגילות סוג ב'. הפניקס אחזקות בע"מ - 12.5% ממניות רגילות סוג א' ו- 35.4% ממניות רגילות סוג ב'. יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ - 12.5% ממניות רגילות סוג א' ו- 35.4% ממניות רגילות סוג ב'. לעניין הזכויות הצמודות למניות ראה באור 8 להלן.

ב. הקצאת מניות

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. ההון הראשוני הבסיסי אשר הוזרם בפועל לחברה נקבע בהיתר השליטה במבטח שהונפק לבעלי השליטה. ביום 27 במרס 2025 גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 7,836 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות.

ג. הנפקת שטרי הון

בתאריך 17 בפברואר, 2025 חתמה החברה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ על הסכם מסגרת (להלן - ההסכם) לגיוס כתב התחייבות נדחה כמכשיר הון משני (הון רובד 2) בסכום כולל של עד 10 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. ההסכם הינו לשנה והעמלה בגין אי ניצול מסגרת האשראי הינה בריבית שנתית של 1.3% מסכום מסגרת האשראי שאינה מנוצלת משך כל התקופה החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 17 בפברואר, 2026. סכומי ההלוואה אשר ינוצלו בפועל בהתאם להסכם יישאו ריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2% ויפיעו בהתאם למפורט בכתב ההתחייבות הנדחה.

ביום 28 במאי, 2025 נטלה החברה סכום של 4 מיליון ש"ח ככתב התחייבות נדחה מבנק דיסקונט. ראה באור 11(ד) להלן.

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

בשנת 2024 החברה טרם החלה בפעילותה כמבטח ולא העניקה כל כיסוי ביטוחי. ביום 11 במרס, 2025 קיבלה החברה את אישור הממונה לתחילת פעילות. ביום 12 במאי, 2025 התקבל אישור מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, אשר מתיר לחברה, לאור היקף פעילותה המזערי ברבעון הראשון, שלא

להגיש לממונה ולא לפרסם לציבור את הדוח התקופתי ליום 31 במרס, 2025.

באור 1: - כללי (המשך)

ה. הקלות נוספות מרשות שוק ההון במסגרת הבקשה לרשיון מבטח והיתר שליטה במבטח

במסגרת הבקשה לקבלת רישיון מבטח, הגישה החברה לאישור הממונה על שוק ההון רשימת הקלות מבוקשת לתחילת פעילותה. ביום 28 במאי, 2025 קיבלה החברה מאת הממונה על שוק ההון את ההקלות כדלקמן:

1. פטור מיישום משטר כושר פירעון כלכלי, כנדרש על פי חוזר ביטוח 2017-1-9 "משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס SOLVENCY II" - למשך תקופה בת שנתיים לפחות, החל ממועד קבלת הרישיון.
2. פטור מיישום SOX בהתאם להוראות חוזרים מס' 2009-9-10 ("אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי") ו-2010-9-7 ("בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות, גילויים") - למשך תקופה בת שנתיים לפחות, החל ממועד קבלת הרישיון.
3. עד שנתיים לאחר מועד כניסת הרישיון לתוקף ועל אף האמור בסעיף 2.1.3 לפרק 10 בחלק 1 לשער 5 לחוזר המאוחד, מי שמכהן כמנהל כספים יוכל לכהן גם כמנהל סיכונים וגם כמנהל ההשקעות.
4. עד שנתיים לאחר מועד כניסת הרישיון לתוקף ועל אף האמור בסעיף 3.3.3(ב) לפרק 10 חלק 1 בשער 5 לחוזר המאוחד, מנהל הסיכונים יגיש דוח תקופתי לפחות אחת לשנה.
5. על אף האמור בסעיף 1 לחלק ד לנספח 5.4.3.4 לפרק 3 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד, החברה תהיה רשאית להתחיל לדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) עד שנתיים לאחר ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על דוח יחס כושר פירעון כלכלי, כשהדיווח יהיה במהלך חודש ינואר.
6. פטור מיישום הוראות סעיפים 2-4 לחוזר ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים (טכנולוגיות מידע; תפקידי הדירקטוריון, למעט אישור אסטרטגיה ותוכנית עבודה שנתית ורב שנתיים) - למשך תקופה בת שנתיים לפחות, החל ממועד קבלת הרישיון.
7. על אף האמור בסעיפים 4 ו-8 לחוזר 2013-9-11 "ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים" (07.08.2013) ("חוזר ניהול המשכיות עסקית"), דיון ואישור תכנית להמשכיות עסקית, וכן תרגול ייעורו על ידי החברה עד 18 חודש לאחר מועד כניסת רשיון החברה לתוקף. בתקופה שעד למועד זה החברה תוודא כי רכיבי היערכותה להמשכיות עסקית יכללו לכל הפחות את ההיבטים הבאים, כפי שקבועים בחוזר ניהול המשכיות עסקית:

- תשתית ומשאבים, לרבות אתר חלופי;

- תקשורת ונגישות;

- טכנולוגיה - גיבוי ואחזור נתונים, עדכונים טכנולוגיים, אבטחת מידע;

- יעדי השירות הרלוונטיים;

- ספקים ונותני שירותים חיצוניים.

8. על אף האמור בסעיף 2 לפרק 5 בחלק 1 בשער 5 לחוזר המאוחד החברה תהיה רשאית לאשר מדיניות תגמול עד ליום 31 בדצמבר, 2025.

9. הרשות לא תפעל לביצוע אכיפת הערכה מוסדית באמצעות מודל RBS וזאת על ליום 1 בינואר

2026.

1. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

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

ביום 13 ביוני 2025 פתחה ישראל במבצע צבאי נרחב כנגד יעדים אסטרטגיים באיראן, שכלל תקיפות אוויריות מסיביות, פעילות חשאית ומבצעי סייבר. במהלך 12 ימי הלחימה הותקפו מתקני טילים, אתרי העשרה גרעינית, תשתיות אנרגיה ומחסני תחמושת. איראן הגיבה בשיגור מאות טילים ורחפנים לעבר

באור 1: - כללי (המשך)

1. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

ישראל, שגרמו לנפגעים ולנזקים לתשתיות אזרחיות וצבאיות. במקביל נרשמו מתקפות סייבר הדדיות והשפעות כלכליות מיידיות, ביניהן פגיעה ביצוא הנפט האיראני, ירידות בשווקים הבינלאומיים והוצאות צבאיות משמעותיות לשני הצדדים.

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

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

2. הגדרות

דוחות כספיים אלה:

החברה	- אנקור חברה לביטוח בע"מ
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב IAS24.
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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט נכסים והתחייבויות פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, התחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי והתחייבויות חוזי ביטוח משנה.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ליום 1 בינואר, 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר, 2023).

החל מיום 1 בינואר, 2025, החברה מיישמת את תקן IFRS 17. למידע נוסף ראה באור 2(ד) להלן. בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

3. עיקרי המדיניות החשבונאית

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

4. מבנה הדיווח הנוכחי

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

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים.

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

1. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

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

2. אומדנים והנחות

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

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בעת הפעלת שיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על עובדות שונות, גורמים חיצוניים, נתוני השוק בהתאם לפרסומי מפעיל המאגר הסטטיסטי ברכב חובה, ניסיון עבר ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שההנחות בפועל עלולות להיות שונות

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

2 אומדנים והנחות (המשך)

מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

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

א. התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:
- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
- הפרשה לפרמיה בחסר
- תביעות תלויות
- ובניכוי - הוצאות רכישה נדחות

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטואריות ועל הנחות הנהלה, למעט ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה והוצאות הרכישה הנדחות אשר אינן כרוכות בשימוש בהנחות כלשהן. 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 שכירות התביעות, עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות וכדומה. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית ושינויים בעיתוי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

החברה פועלת בענפי הביטוח רכב רכוש, רכב חובה ודירות. החברה החלה לפעול לראשונה בשלהי הרבעון הקודם (ראה באור ו(ד) לעיל) ועל כן חישוב העתודות לצורך הדוחות הכספיים נערך במסגרת זו לראשונה. בשלב זה, טרם הצטברו נתוני תביעות בהיקפים משמעותיים, באופן אשר יאפשר לבסס נתונים סטטיסטיים של תיק הביטוח של החברה, על כן השימוש במודלים אקטואריים מקובלים בוצע חלקית או בשילוב עם

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

בענף רכב חובה, עד למועד הדיווח לא התקבלו הודעות על אירועי תביעה ולא בוצעו תשלומים בגין תביעות. ההתחייבויות חושבו על בסיס פרמיית הסיכון שנגזרה מהדוח האחרון שפורסם על ידי מפעיל המאגר, תוך שקלול 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 שתשלומים עתידיים, בהתבסס על עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון ובתוספת 80% מפרמיית אי- הנזילות. חלק החברה בתביעות התלויות של הפול, לרבות הפרשה להוצאות עקיפות בסילוק תביעות של הפול, נלקח לרבעון באופן יחסי, בהתאם לאומדן חלק החברה בפרמיות הפול בהתבסס על עלות התביעות המצטברת של הפול לשנת החיתום 2025.

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. אומדנים והנחות (המשך)

ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי (המשך)

עתודה אקטוארית הולמת - החברה מיישמת את עמדת הממונה בקשר לנוהג המיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי. העתודות מחושבות כ"עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח" לפי הפירוש כי קיים סיכוי סביר למדי ("fairly likely") שההתחייבות הביטוחית שנקבעה תספיק לכיסוי התחייבויות המבטח. בהקשר זה נקבע לגבי תביעות תלויות בענפי חובה וחבויות כי הבחינה של "סיכוי סביר למדי" תכוון לאומדן הסתברות של 75% לפחות. מרווח הביטוח לוקח בחשבון הן את הסיכון הרנדומלי, אשר ניתן לאמוד אותו בשיטות סטטיסטיות, והן סיכונים סיסטמטיים שבשל אופיים נדרש שימוש בשיטות אמידה איכותיות המשלבות מידה ניכרת של שיקול דעת.

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- Point Liquid Last הינה בשנה ה- 25. מעבר לנקודה זו, החברה תקבע את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Wilson-Smith עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה - Rate Forward Ultimate שתקבע על 60 שנים.

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

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

ליום 30 ביוני, 2025

בלתי מבוקר

משך חיי התיק						
שנה	3	5	10	15	25	
אחת שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	שנים	
פוליסות רכב חובה	2.37%	2.24%	2.20%	2.15%	2.14%	2.29%
פוליסות רכב רכוש	2.29%	2.17%	2.12%	2.08%	2.06%	2.22%

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. אומדנים והנחות (המשך)

ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי (המשך)

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי

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

עבור ביטוח כללי, החברה מיישמת את עקרונות ה"נוהג המיטבי" שהינה גישה המבוססת על טכניקת VAR עם אופק זמן ארוך. רווח בר הסמך שנקבע לצורך חישוב ה- VAR ברמת מגזרי ביטוח כללי הינו 75%.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, החברה מחשבת את תיאום הסיכון שאינו פיננסי כמפורט לעיל, בברוטו (ללא השפעת ביטוח משנה) ובשייר (לאחר השפעת ביטוח משנה), וקובעת את תיאום הסיכון שאינו פיננסי המועבר למבטח המשנה כסכום ההפרש בין הברוטו לשייר כאמור.

ג. 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 המיסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה תיצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה.

ג. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

2. פריטים כספיים צמודי מדד

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

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח

החברה מיישמת לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17, חוזי ביטוח (להלן: "IFRS17") החל מיום 1 בינואר, 2025.

סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חוזי מסווג כחוזי 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.

חוזי ביטוח מסווגים כחוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה או כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח אשר, בעת ההתקשרות בהם:

- (א) התנאים החוזיים קובעים שבעל הפוליסה משתתף בחלק של קבוצה (pool) של פריטי בסיס מזוהה בבירור;
- (ב) החברה צופה לשלם לבעל הפוליסה סכום השווה לחלק משמעותי של תשואות השווי ההוגן על פריטי הבסיס; וכן
- (ג) החברה צופה שחלק יחסי משמעותי משינוי כלשהו בסכומים שישולמו לבעל הפוליסה ישתנה בהתאם לשינוי בשווי ההוגן של פריטי הבסיס.

כל חוזי הביטוח האחרים וכן כל חוזי ביטוח המשנה סווגו כחוזים ללא מאפייני השתתפות ישירה.

הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

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

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

החברה לא זיהתה רכיבים שיש להפרידם מחוזה הביטוח.

רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. 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 כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח.

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

הכרה

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

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

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

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

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

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

החברה מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

- (א) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח:
- (i) לקבוצה זו; וכן

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

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

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

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

הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח נגרע מהדוח על המצב הכספי כאשר תזרימי המזומנים

לרכישת ביטוח נכללים במדידה לראשונה של הקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח.

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

לאחר עדכון ההקצאה של תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, החברה מעריכה את הסכום בר

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח (המשך)

ההשבה של הנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח, אם עובדות או נסיבות מעידות על ירידת ערך של הנכס. בעת ביצוע הערכה זו, החברה מיישמת:

- מבחן ירידת ערך ברמת קבוצה קיימת או עתידית של חוזי ביטוח; וכן
 - מבחן ירידת ערך נוסף המתייחסת באופן ספציפי לנכס בגין תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהוקצה לחידושים עתידיים צפויים של חוזי ביטוח
- אם זוהה הפסד מירידת ערך, הערך בספרים של הנכס מותאם והפסד מירידת ערך מוכר ברווח או הפסד. ככל שהתנאים שגרמו לירידת ערך בתקופות קודמות אינם קיימים עוד או שחל בהם שיפור, החברה תכיר בביטול של חלק או כל ההפסד מירידת ערך ברווח או הפסד ותגדיל את הערך בספרים של הנכס.

גבולות חוזה

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

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

או

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

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

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

מודל מדידה

קיים מודל למדידת חוזי ביטוח אחד הרלוונטי לחברה:

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

לפי מודל ה- PAA, הכוללים חוזי ביטוח כללי.

באור 2: -

עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה- PAA

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

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

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

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

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

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

מדידה עוקבת

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

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

הסכומים שהוכרו כהכנסות משירותי ביטוח בתקופה מבוססים על חלוף הזמן.

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

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

חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים תחת מודל ה- PAA

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

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח (המשך)

גריעה ושינוי תנאים של חוזה ביטוח

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

גילוי והצגה

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

כל נכס בגין 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.

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

תוצאות שירותי ביטוח

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

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

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

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

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

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

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 שנוקפו 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)

ה. שווי מזומנים

שווי מזומנים נחשבים השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר אשר אינם מוגבלים בשעבוד, שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה או שעולה על שלושה חודשים אך הם ניתנים למשיכה מיידית ללא קנס, ומהווים חלק מניהול המזומנים של החברה.

ו. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. החברה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת ב- IFRS16 ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

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 מהווים 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.

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	בעיקר	
5	5	מקרקעין
3	3	כלי רכב

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים. בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהווים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. חכירות (המשך)

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקטיון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגרעה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

2. רכוש קבוע

1. הכרה ומדידה

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
10	שיפורים במושכר
33	מחשבים
6	ריהוט וציוד

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות או בהתאם לתקופת החיים השימושיים של השיפורים, לפי הקצר שבהם.

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

ח. נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים שנרכשו בנפרד נמדדים בעת ההכרה הראשונית לפי עלותם, בתוספת עלויות רכישה ישירות הניתנות לייחוס. עלויות הקשורות לפיתוח נכסים בלתי מוחשיים שנוצרו באופן פנימי,

למעט עלויות פיתוח שהונו, נרשמות כהוצאה בדוח רווח והפסד עם התהוותן. נכסים בלתי מוחשיים בעלי אורך חיים שימושיים מוגדר מופחתים באופן שיטתי לאורך תקופת חייהם השימושיים. בנוסף, נבחנת ירידת ערך של נכסים אלו כאשר קיימים סימנים המעידים על ירידת ערך. תקופת ההפחתה ושיטת ההפחתה של כל נכס בלתי מוחשי בעל אורך חיים שימושיים מוגדר נבחנות לפחות אחת לשנה.

פחת על נכסים בלתי מוחשיים

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

היוון עלויות פיתוח

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

תוכנות

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

ט. הוצאות הנהלה וכלליות

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

י. מסים על ההכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפרטים 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.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי 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 בהתאם לצפי ניצולם, הפרשים זמניים בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים נבחנים בכל תאריך דיווח ומוכר בגינם נכס מס נדחה לתאום אשר צפוי שינוצל.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוזית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה רשות מס.

יא. מגזרי פעילות

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 החלטות 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.

יב. הצגת דוח על הרווח הכולל

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. רווח (הפסד) למניה

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

יד. תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS18) הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכול לדרשות קיימות של IAS1 ודרשות 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) ודרשות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה 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 IAS7 , דוח על תזרימי מזומנים ו- IAS34, דיווח כספי לתקופות ביניים. התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת רשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר, 2025

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים .

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

מדד המחירים לצרכן

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

			לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025
(7.5)	1.6	2.1	
0.6	3.4	3.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

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 פעילות

כללי

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

1. מגזרי ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי רכב החובה, רכב רכוש ודירות.

2. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

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

מידע על מגזרים בני דיווח

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025			
לא מיוחס למגזרי			
ביטוח כללי	פעילות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,362	-	1,362	הכנסות משירותי ביטוח
4,384	-	4,384	הוצאות משירותי ביטוח
(3,022)	-	(3,022)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
1,084	-	1,084	הוצאות מביטוח משנה
133	-	133	הכנסות מביטוח משנה
(951)	-	(951)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(3,973)	-	(3,973)	הפסד משירותי ביטוח משנה
-	110	110	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(1)	-	(1)	הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(3,974)	110	(3,864)	רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה
1,834	647	2,481	הוצאות תפעוליות אחרות
-	179	179	הוצאות מימון אחרות
(5,808)	(716)	(6,524)	סך כל הפסד לפני מסים על הכנסה

אנקור חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

			רווח כולל אחר
			סך כל הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
(6,524)	(716)	(5,808)	
24,501	22,962	1,539	סך הכל נכסי המגזר
13,316	9,009	4,307	סך כל התחייבויות המגזר

מדיע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות

באור 5: -

מגזר ביטוח כללי

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

מדיע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשיים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025

9,274	455	5,613	3,206	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות
-------	-----	-------	-------	----------------------------------

השקעות פיננסיות אחרות

באור 6: -

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

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

5,115	5,115	-	-	מכשירי חוב שאינם סחירים: הלוואות
428	428	-	-	השקעות אחרות
5,543	5,543	-	-	סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2024			
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סה"כ
			מבוקר

אנקור חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

אלפי ש"ח			
			מכשירי חוב שאינם סחירים:
302	302	-	השקעות אחרות
302	302	-	סך הכל השקעות פיננסיות

באור 7: - התחייבויות פיננסיות

הרכב הערך בספרים של התחייבויות פיננסיות

ליום	ליום
31 בדצמבר	30 ביוני
2024	2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	
-	4,029
1,172	1,079
1,172	5,108
-	4,029

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
הלוואות מתאגידים בנקאיים (*)
התחייבויות בגין חכירה
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2 (*)

(*) ביום 13 בפברואר, 2025 קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בכתבי התחייבות נדחים שתגייס מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני (הון רובד 2) הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח (להלן: "שטר הון"). בתאריך 29 במאי, 2025 נטלה החברה שטר הון בסך של כ-4 מיליון ש"ח, לא צמוד ונושא ריבית בשיעור של פריים בתוספת סיכון של 2%, הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים עד לפדיון. בכפוף להוראות הממונה, לחברה אפשרות לפרוע את שטר הון זה בפדיון מוקדם עד ליום 29 במאי, 2030 ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית 1.6% נוספת על הריבית אותה נושא שטר הון באותה עת בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל).

באור 8: - הון ודרישות הון

א. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי המניות.

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 27 במרס, 2025, גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 7,836 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים לשנת 2024.

ביום 29 במאי, 2025 גייסה החברה הון משני בגובה 4 מיליון ש"ח וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון ליום 31 במרס, 2025. ראה באור 7 לעיל.

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- II SOLVENCY" לתקופה בת שנתיים לפחות. למידע נוסף בדבר הקלות שנתבקשו, ראה באור 1 (ד) לעיל.

בשל העובדה כי למועד הדיווח מיישמת החברה משטר כושר פירעון חשבונאי, דירקטוריון החברה טרם קבע יעד יחס כושר פירעון (להלן - "יעד הון"). כמו כן, לחברה אין מדיניות חלוקת דיבידנדים ועד לאישור

אנקור חברה לביטוח בע"מ

באורים לדוחות הכספיים ביניים

מדיניות כאמור, ובשים לב להון הנדרש לטובת תחילת פעילותה, אין בכוונת החברה לחלק דיבידנדים.

ב. הרכב הון המניות

ליום 30 ביוני 2025		
בלתי מבוקר		
ש"ח		
מונפק ונפרע	רשום	
18,180	50,000	מניות רגילות א בנות 1 ש"ח ע.נ כ"א
21,820	50,000	מניות רגילות ב' בנות 1 ש"ח ע.נ כ"א

באור 8: - הון ודרישות ההון (המשך)

ג. זכויות עיקריות:

מניות רגילות א' - מקנות זכות הצבעה באסיפות בעלי מניות, מקנות זכות שווה (עם שאר בעלי מניות א + ב) לדיבידנד ומקנות זכות שווה (עם שאר בעלי מניות א + ב) להשתתף בחלוקה בפירוק.

מניות רגילות ב' - לא מקנות זכות הצבעה באסיפות בעלי מניות, מקנות זכות שווה (עם שאר בעלי מניות א + ב) לדיבידנד ומקנות זכות שווה (עם שאר בעלי מניות א + ב) להשתתף בחלוקה בפירוק.

ד. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה :

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 ביוני 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,000	18,627	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה (1)
		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות הון ;
9,873	15,185	הון ראשוני בסיסי
(5,127)	(3,442)	הון נדרש להשלמה
7,836	-	פעולות שאירעו לאחר תאריך הדוח הכספי
-	1,500	הגדלת הון ראשוני בסיסי- ראה באור 11(ג) להלן
-	2,191	גיוס הון משני (*)
		עדכון הון נדרש בגין ביטוח משנה לקטסטרופות (**)
2,709	249	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח הכספי
15,000	15,000	(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
-	181	הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
-	3,446	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
		הון נדרש בגין ביטוח משנה לקטסטרופות
15,000	18,627	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה

(*) ביום 17 באוגוסט, 2025, לאחר תאריך הדיווח, ביצעה החברה גיוס הון משני מבנק דיסקונט לישראל בע"מ בגובה 1.5 מליון ש"ח (ראה באור 12 להלן) וזאת בהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025.

(**) ביום 12 באוגוסט, 2025 חתמה החברה על הסכם עם מבטח משנה להשלמת השתתפות בחוזה יחסי בדירות עם כיסוי קטסטרופה וזאת רטרואקטיבית מיום 1 באפריל, 2025. עצם הכיסוי הנוסף מפחית את חשיפת החברה לקטסטרופה וכן את דרישת ההון בגין סיכון זה בסכום כולל של 2,191 אלפי ש"ח.

בהתחשב בשני האירועים כאמור לעיל, אשר בוצעו לאחר תאריך הדיווח, הביאו לכך שלחברה קיים עודף הון בסך של כ- 249 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2025.

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

לתקופה של שישה
חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2025

בלתי מבוקר

אלפי ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאה הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

1,362

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

הפסדים בגין קבוצה של חוזה ביטוח מכביד

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

3,825

97

462

4,384

(3,022)

הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

<u>הוצאות מביטוחי משנה :</u>	
סה"כ הוצאות מביטוח משנה	1,084
<u>הכנסות מביטוח משנה:</u>	
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	133
סה"כ הכנסות מביטוח משנה	133
סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים	(951)
הפסד משירותי ביטוח	(3,973)

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

לתקופה של
שישה
חודשים
שהסתיימו
ביום 30
ביוני, 2025
ביטוח כללי
בלתי מבוקר
אלפי ש"ח

<u>רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:</u>	
רווחים אחרים מהשקעות, נטו	-
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו	-
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד	-
<u>הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:</u>	
ריבית שנצברה (א) השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)	(*) -
סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח (*)	1
מיוצג על ידי:	1
סכומים שהוכרו ברווח או הפסד	-
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר	-
<u>סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (*)</u>	
מיוצג על ידי:	(1)
סכומים שהוכרו ברווח או הפסד	-
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר	-

(* מייצג סכום הנמוך מ- 1 אלפי ש"ח.

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

באור 11 - : אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בתאריך 11 במרס, 2025 קיבלה החברה את אישור הממונה לתחילת פעילות, שיווק המוצרים ופעילות מול המבוטחים בתחומי רכב חובה, רכב רכוש ודירות. מרגע קבלת האישור כאמור החלה החברה בפעילות מכירות בענפים אלו.

ב. בתאריך 17 בפברואר, 2025 חתמה החברה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ על הסכם מסגרת (להלן- ההסכם) לגיוס כתב התחייבות נדחה כמכשיר הון משני (הון רובד 2) בסכום כולל של עד 10 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישורו מיום 13 בפברואר, 2025. ההסכם הינו לשנה והעמלה בגין אי ניצול מסגרת האשראי הינה בריבית שנתית של 1.3% מסכום מסגרת האשראי שאינה מנוצלת משך כל התקופה החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 17 בפברואר, 2026. סכומי ההלוואה אשר ינוצלו בפועל בהתאם להסכם יישאו ריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2% ויפרעו בהתאם למפורט בכתב ההתחייבות הנדחה.

ג. ביום 27 במרס, 2025, גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 7,836 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים לשנת 2024. גיוס ההון כאמור לא שינה את אחוזי ההחזקה של בעלי המניות בחברה.

באור 11 - : אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

ד. ביום 29 במאי, 2025 ובהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025 (ראה סעיף ב' לעיל) גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בגובה 4 מיליון ש"ח מבנק דיסקונט לישראל בע"מ בריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה. ראה בנוסף ביאור 7 לעיל.

ה. בתאריך 29 במאי, 2025 חתמה החברה עם בנק מזרחי בע"מ על הסכם מסגרת (להלן- ההסכם) לגיוס כתב התחייבות נדחה כמכשיר הון משני (הון רובד 2) בסכום כולל של עד 7.5 מיליון ש"ח וזאת בהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ואישורו מיום 13 במרס, 2025. ההסכם הינו לשנה והעמלה בגין אי ניצול מסגרת האשראי הינה בריבית שנתית של 0.5% מסכום מסגרת האשראי שאינה מנוצלת משך כל התקופה החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 29 במאי, 2026. סכומי ההלוואה אשר ינוצלו בפועל בהתאם להסכם יישאו ריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 1.9% ויפרעו בהתאם למפורט בכתב ההתחייבות הנדחה.

באור 12 - : אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. ביום 17 באוגוסט, 2025 ובהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025 (ראה באור 11' לעיל) גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בגובה 1.5 מיליון ש"ח מבנק דיסקונט לישראל בע"מ בריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה.

ב. ביום 12 באוגוסט, 2025 חתמה החברה על הסכם עם מבטח משנה להשלמת השתתפות בחוזה יחסי בדירות עם כיסוי קטסטרופה וזאת רטרואקטיבית מיום 1 באפריל, 2025. הכסוי הנוסף כאמור הקטין את דרישת ההון מהחברה בגין ביטוח משנה לקטסטרופות.

.....



בימק משנים את שוק הביטוח בישראל.

nkr.co.il

מוקד שירות ותביעות: *8239 | service@nkr.co.il | משרדי הנהלה: 077-8013222