

דין וחשבון של הדירקטוריון לדוחות כספיים ליום 30.9.2025

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של אנקור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 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 בספטמבר 2025 (להלן: "הדוח הרבעוני") ויש לעיין בו יחדיו עם יתר פרקי הדוח הרבעוני.

מידע צופה פני עתיד

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

תזון 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 הפיצויים 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 הפעילות2.1 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 באמצעות סוכני ביטוח בלבד.

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 החברה2.3.1 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 מוציא 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 לעניינן 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, השעיה 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 נאותה. היקף החובות משתנה בהתאם לסוג המאגר והמידע, מספר בעלי ההרשאה ומושאי המידע במאגר, וזהות הבעלים של המאגר.

חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975. חוק הפלת"ד קובע מנגנון לקביעת הזכויות לפיצויים להם זכאים נפגעי תאונות דרכים. החוק קובע, בין היתר, מהי תאונת דרכים, מהו 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 לקרנית¹ 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 ההון².

להלן יפורטו הוראות רגולציה מהותיות וטיטות רגולציה מהותיות שפורסמו בתקופת הדוח 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" של החוזר 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.

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>

בחודש מאי 2025 עודכן החוזר המאוחד של רשות שוק ההון לעניין דיווחים לממונה דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי 17 (IFRS). בהמשך לטיטות החוזר האמור, שפורסמה ביום 31 במרץ 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. לפרסום 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. לעניין המבטחים מוצע לקבוע סכום אגרה שנתית המבוסס הן על ענפי הפעילות שבהן עוסקת חברת הביטוח והן על היקף הנכסים המנוהלים על ידה. באופן זה יינתן 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, פרסם 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 2013-9-11 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 למבטחים שלא יכולים לחזור ארצה, ביטול פוליסות בשל אבדן רכוש מבוסח, 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 פניה אליו לקבלת מידע לשם עיבודו במאגר מידע, קובע התיקון כי יש לידע את נושא המידע גם ביחס לתוצאת 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

כחברה 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 וקיטון בפרמיות לצד עלייה בהיקף התביעות המוגשות.

בהיבט הביטחוני, מאז מתקפת ה-7 באוקטובר 2023 ופרוץ מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה"), מצויה מדינת ישראל במצב של עימות צבאי מתמשך, תוך ניהול פעולות מבצעיות במספר חזיתות שונות ובעצימות משתנה, כאשר במהלך חודש אוקטובר, 2025 נכנסה לתוקף הפסקת אש ברצועת עזה והוסר המצב המיוחד בעורף בדרום הארץ. למלחמה ולפעילות הביטחונית השוטפת השפעה על המשק הישראלי, המתבטאת בין היתר בהשפעה על הפעילות הכלכלית, עדכונים בגירעון ובחוב הציבורי, תנודתיות בשווקים, השפעה על ענפי בניה, תיירות, מסחר ושירותים, וכן פגיעה בתפקוד שוטף של עסקים באזורים הסמוכים לחזיתות.

שינויים לרעה במצב הכלכלי הגלובלי, כגון מיתון עולמי, וכן הסלמה במצב הפוליטי והביטחוני, לצד עלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון, עשויים להשפיע לרעה על כלכלות העולם בכלל ועל המשק הישראלי בפרט. במהלך תשעת החודשים הראשונים 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 השהתה 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 המקרו 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.

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 שיינקטו על ידי הממשלה.

ריבית ומדיניות מוניטרית

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, בנק ישראל הוריד לראשונה מאז ה-1 לינואר 2024, את הריבית לרמה של 4.25%, כחלק ממדיניות מוניטרית מרחיבה שנועדה לתמוך בצמיחה ולהתמודד עם האטה כלכלית.

אינפלציה ותחזיות

מדד המחירים לצרכן השנתי ירד ל-2.5% בספטמבר 2025- ירידה לעומת 2.9% באוגוסט. מדובר ברמה הנמצאת בטווח יעד האינפלציה של בנק ישראל (1%-3%), אך עדיין קרובה לחלק העליון של הטווח. תחזיות הבנק המרכזי מעריכות כי האינפלציה תישאר קרובה לחלק העליון של הטווח בטווח הקצר, ותתחיל לרדת בתחילת 2026.

צמיחה כלכלית

תחזיות בנק ישראל לספטמבר 2025 מצביעות על צמיחה של כ-2.5% בשנת 2025, והאצה ל-4.7% בשנת 2026, בהנחת סיום הלחימה ברבעון הראשון של 2026. בנוסף, משרד האוצר הוריד את תחזית הצמיחה ל-3.1% בשנת 2025 בעקבות המשך הלחימה. ה-OECD מעריך צמיחה של כ-3.4% בשנת 2025, והאצה ל-5.5% בשנת 2026, אם יתבהר המצב הגיאופוליטי.

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 מהצפוי, האטה בפעילות המשק, פיחות נוסף בשער השקל והשפעות שליליות על רמות האמון של שוקי ההון.

דירוג אשראי ושוק המט"ח

חברות הדירוג הבינלאומיות ממשיכות להצביע על סיכונים במדיניות הפיסקלית של ישראל, כאשר יחס החוב תוצר צפוי להגיע ל-71% בתרחיש לחימה ממושכת. במהלך ספטמבר נרשמה התחזקות קלה של השקל בכ-1% מול הדולר, לאחר תקופה של פיחותים קודמים.

4. מצבה הכספי של החברה

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

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של החברה לימים 30 בספטמבר, 2025 ו 31 בדצמבר, 2024:

4.1 נכסים והתחייבויות

31.12.24	30.9.25	
באלפי ש"ח		
נכסים		
8,427	5,899	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
302	18,332	השקעות פיננסיות אחרות
305	3,115	חייבים ויתרות חובה
396	1,972	נכסי מסים שוטפים
-	2,425	נכסי חוזי ביטוח משנה
1,908	1,734	רכוש קבוע אחר
5,384	9,070	נכסים בלתי מוחשיים
-	1,249	נכסי מסים נדחים
16,722	43,796	סה"כ נכסים
התחייבויות והון		
1,172	6,391	התחייבויות פיננסיות
5,677	5,689	זכאים ויתרות זכות
-	24,319	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
9,873	7,397	סך הכל הון
16,722	43,796	סה"כ התחייבויות והון

סך המאזן ליום 30 בספטמבר, 2025 הסתכם לכ- 43,796 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 ליום 30 בספטמבר, 2025).

4.2 הון

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 30 בספטמבר 2025	
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
15,000	16,017	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה
9,873	12,897	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות הון ; הון עצמי מוכר
(5,127)	(3,120)	הון נדרש להשלמה
7,836	3,000	פעולות שאירעו לאחר תאריך הדוח הכספי
-	500	גיוס הון ראשוני בסיסי גיוס הון משני
2,709	380	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח הכספי

הון החברה לתאריך הדוחות הכספיים ביניים הסתכם לסך של כ- 7,397 אלפי ש"ח. ההון מורכב מהון מניות מונפק בסך 40,000 אלפי ש"ח ויתרת הפסד מצטבר בסך 32,603 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך הדיווח גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 3,000 אלפי ש"ח בהתאם להסכם עם בעלי המניות.

בהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025, גייסה החברה בתקופת הדוח הון משני רובד 2 בסך של 4,000 ו-1,500 אלפי ש"ח ולאחר תאריך הדיווח גייסה החברה הון רובד 2 נוסף בגובה של 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 3-2018 "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" (להלן- חוזר הון עצמי לכושר פירעון). ראה בנוסף ביאורים 11(ד ו-ה) ו-12(ה) לדוחות הכספיים ביניים.

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

בנוסף, ראה סעיף 7 להלן בדבר הקלות מרשות שוק ההון אשר קיבלה החברה, לרבות בנושא יישום כושר פירעון כלכלי ויחס כושר פירעון בדוחות התקופתיים.

סקירת תוצאות הפעילות

5.1 סקירת תוצאות ביטוח כללי

מגזר פעילות ביטוח כללי

7-9.25	1-9.25	
אלפי ש"ח		
6,689	8,051	הכנסות משירותי ביטוח
8,651	13,035	הוצאות משירותי ביטוח
(1,962)	(4,984)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
2,638	3,722	הוצאות מביטוח משנה
1,035	1,169	הכנסות מביטוח משנה
(1,603)	(2,553)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(3,565)	(7,537)	הפסד משירותי ביטוח כללי
22	21	הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח ומחוזי ביטוח משנה
(3,543)	(7,516)	הפסד נטו מביטוח ומהשקעה
1,170	3,004	הוצאות תפעוליות אחרות
(4,713)	(10,520)	הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
34,012	43,284	פרמיה ברוטו

החברה רשמה פרמיה ברוטו בסך של 43,284 אלפי ש"ח בתקופה מתחילת פעילותה.

סך ההפסד הסתכם לכ- 10,520 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, עיקר ההפסד נובע מהוצאות ששימשו לפעילות החברה אשר יוחסו, בין היתר, לשירותי ביטוח.

5.2 סקירת תוצאות לפי תחומי פעילות

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

רכב חובה

7-9.25	1-9.25	
אלפי ש"ח		
2,553	3,106	הכנסות משירותי ביטוח
(1,449)	(2,585)	הפסד נטו מביטוח והשקעה
13,354	16,560	פרמיה ברוטו

סך ההפסד נטו מביטוח והשקעה הסתכם לכ- 2,585 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, עיקר ההפסד נובע מהוצאות ששימשו לפעילות החברה אשר יוחסו לשירותי ביטוח וכן מעלויות חוזה ביטוח משנה שאינו יחסי הכלולים בהוצאות ביטוח המשנה.

רכב רכוש

7-9.25	1-9.25	
אלפי ש"ח		
3,857	4,599	הכנסות משירותי ביטוח
(850)	(2,813)	הפסד נטו מביטוח והשקעה
19,561	25,174	פרמיה ברוטו

סך ההפסד נטו מביטוח והשקעה הסתכם לכ- 2,813 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, עיקר ההפסד נובע מהוצאות ששימשו לפעילות החברה אשר יוחסו, בין היתר, לשירותי ביטוח.

ענפי רכוש אחרים

7-9.25	1-9.25	
אלפי ש"ח		
279	346	הכנסות משירותי ביטוח
(1,244)	(2,118)	הפסד נטו מביטוח והשקעה
1,097	1,550	פרמיה ברוטו

סך ההפסד נטו מביטוח והשקעה הסתכם לכ- 2,118 אלפי ש"ח בתקופת הדוח, עיקר ההפסד נובע מהוצאות ששימשו לפעילות החברה אשר יוחסו, בין היתר, לשירותי ביטוח וכן מעלויות חוזי ביטוח משנה קטסטרופה הכלולים בהוצאות ביטוח המשנה בהתאם.

פעילות לא מיוחסת:

7-9.25	1-9.25	
אלפי ש"ח		
		פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות
(295)	(943)	הוצאות תפעוליות אחרות
39	149	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(68)	(247)	הוצאות מימון אחרות
(324)	(1,041)	הפסד כולל לפני מסים על הכנסה

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

1. תזרימי מזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים הסתכמו לתאריך הדוח לסך של כ- 5,899 אלפי ש"ח.
סך תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 10,420 אלפי ש"ח.
סך תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 5,227 אלפי ש"ח.
סך תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 13,119 אלפי ש"ח.

5. מימון

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

6. 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), ר"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).

7. 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.

8. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

1. בתאריך 10 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.

2. 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 10,000 אלפי 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% ויפיעו בהתאם למפורט בכתב ההתחייבות הנדחה.

3. 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.
4. 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.
5. ביום 29 במאי, 2025 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה נוסף בגובה 4,000 אלפי 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.
6. 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 7,500 אלפי 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.
7. ביום 17 באוגוסט, 2025 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בגובה 1,500 אלפי 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.
8. 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.
9. ביום 26 באוקטובר, 2025 הודיע סמנכ"ל הכספים של החברה, מר מאיר מועלם, על רצונו לסיים את העסקתו בחברה. סיום העסקתו של מר מועלם בחברה יחול ביום 30 בנובמבר, 2025.
10. ביום 2 בנובמבר, 2025 מינתה החברה את מר רונן שקד כסמנכ"ל הכספים של החברה. המינוי האמור, כפוף לאישור רשות שוק ההון.
11. ביום 2 בנובמבר, 2025 מינתה החברה את גב' לי דגן כראש מטה וכסמנכ"ל בחברה.
12. ביום 27 בנובמבר, 2025 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בגובה 500 אלפי 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.
13. ביום 30 בנובמבר, 2025, גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 3,000 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025. גיוס ההון כאמור לא שינה את אחוזי ההחזקה של בעלי המניות בחברה.

הנהלת החברה מודה לעובדיה ולסוכניה על תרומתם להצלחתה.

אורי אומיד

מנכ"ל

קובי נבון

יו"ר הדירקטוריון

אנקור חברה לביטוח בע"מ

חולון, 30 בנובמבר, 2025

אנקור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2025

אנקור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 בספטמבר, 2025

תוכן העניינים

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

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 בספטמבר, 2025 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידור, 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 שניווידע 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.

ליום 31 בדצמבר, 2024 מבוקר	ליום 30 בספטמבר, 2025 בלתי מבוקר	באור	
אלפי ש"ח			
נכסים			
8,427	5,899		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
302	18,332	6	השקעות פיננסיות אחרות
305	3,115		חייבים ויתרות חובה
396	1,972		נכסי מסים שוטפים
-	2,425		נכסי חוזי ביטוח משנה
1,908	1,734		רכוש קבוע אחר
5,384	9,070		נכסים בלתי מוחשיים
-	1,249		נכסי מסים נדחים
16,722	43,796		סה"כ נכסים
התחייבויות			
1,172	6,391	7	התחייבויות פיננסיות
5,677	5,689		זכאים ויתרות זכות
-	24,319		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,849	36,399		סה"כ התחייבויות
הון			
32,164	40,000	8	הון מניות
(22,291)	(32,603)		יתרת הפסד
9,873	7,397		סך הכל הון
16,722	43,796		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	30 בנובמבר, 2025 תאריך אישור הדוחות הכספיים
---------------------------------	---------------------	-------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025	באור	
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
-	6,689	8,051		הכנסות משירותי ביטוח
-	8,651	13,035		הוצאות משירותי ביטוח
-	(1,962)	(4,984)	9	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוח משנה מוחזקים
-	2,638	3,722		הוצאות מביטוח משנה
-	1,035	1,169		הכנסות מביטוח משנה
-	(1,603)	(2,553)	9	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
-	(3,565)	(7,537)		הפסד משירותי ביטוח
262	39	149		רווחים אחרים מהשקעות, נטו
-	23	22		הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
-	(1)	(1)		הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
262	61	170	10	רווח מהשקעות ומימון, נטו
262	(3,504)	(7,367)		רווח (הפסד) מביטוח והשקעה
(13,136)	(1,465)	(3,947)		הוצאות תפעוליות אחרות
(46)	-	-		הוצאות אחרות, נטו
(190)	(68)	(247)		הוצאות מימון אחרות
(13,372)	(1,533)	(4,194)		הפסד תפעולי
(13,110)	(5,037)	(11,561)		הפסד לפני מסים על הכנסה
-	1,249	1,249		הטבת מס
(13,110)	(3,788)	(10,312)		הפסד לתקופה
-	-	-		סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(13,110)	(3,788)	(10,312)		הפסד כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סה"כ הון
32,164	(22,291)	9,873
7,836	-	7,836
-	(10,312)	(10,312)
40,000	(32,603)	7,397
הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סה"כ הון
40,000	(28,815)	11,185
-	(3,788)	(3,788)
40,000	(32,603)	7,397
הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סה"כ הון
8,666	(9,181)	(515)
23,498	-	23,498
-	(13,110)	(13,110)
32,164	(22,291)	9,873

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
הנפקת הון
הפסד כולל

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 ביולי, 2025 (בלתי מבוקר)
הפסד כולל

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
הנפקת הון
הפסד כולל

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024 (מבוקר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2025	נספח	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח		
(12,671)	1,108	(10,420)	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(39)	(905)	(1,034)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1,909)	(1,471)	(4,193)		רכישת רכוש קבוע רכישת נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(1,948)	(2,376)	(5,227)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
23,498	-	7,836		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	1,500	5,500		הנפקת הון הנפקת כתב התחייבות נדחה (ראה באור 11(ג)) ו-11(ה) להלן) פרעון (נטילת) התחייבות פיננסית בגין חכירה
(1,316)	547	(217)		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
22,182	2,047	13,119		עליה (ירידה) במזומנים שווי מזומנים
7,563	779	(2,528)		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה
864	5,120	8,427		
8,427	5,899	5,899		

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

נספח א'- תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(13,110)	(3,788)	(10,312)	הפסד לתקופה
			התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
			<u>התאמות לסעיפי רווח והפסד:</u>
186	18	151	הכנסות מימון, נטו
1,415	334	1,140	פחת רכוש קבוע
46	259	509	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
1,647	611	1,800	
			<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</u>
(161)	(12,789)	(18,030)	רכישות נטו של השקעות פיננסיות
-	20,012	24,319	שינויים בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
-	(886)	(2,425)	שינויים בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
(933)	(2,427)	(4,342)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
-	(1,249)	(1,249)	שינוי בנכס מס נדחה
(365)	1,640	(136)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
(1,459)	4,301	(1,863)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:
254	-	-	ריבית שהתקבלה
(3)	(16)	(45)	ריבית ששולמה
251	(16)	(45)	
(12,671)	1,108	(10,420)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

נספח ב'- פעילות מהותית שלא במזומן

413	328	878	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין הכירה
-----	-----	-----	---

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 אופק חיובי ע.ט.א בע"מ 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 והחזקות בע"מ, כהן אורן ברוך אחזקות בע"מ, הפניקס פיננסים בע"מ ויוניברסל מוטורס ישראל בע"מ באופן הבא: אורי אומיד וע.ט.א ניהול והחזקות 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 פיננסים בע"מ - 12.5% ממניות רגילות סוג א' ו- 35.4% ממניות רגילות סוג ב' ויוניברסל 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. בימים 27 במרס ו-30 בנובמבר, 2025 גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 7,836 ו-3,000 אלפי ש"ח, בהתאמה. הגיוס נעשה בהתאם להסכם בעלי המניות. לפרטים נוספים ראה באור 18(א).

ג. הנפקת כתבי התחייבות נדחים

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 10,000 אלפי 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% ויפרעו בהתאם למפורט בכתב ההתחייבות הנדחה.

ביום 29 במאי, 2025 נטלה החברה סכום של 4,000 אלפי ש"ח כתב התחייבות נדחה מבנק דיסקונט. ראה באור 11(ג) להלן.

ביום 17 באוגוסט, 2025 נטלה החברה סכום של 1,500 אלפי ש"ח כתב התחייבות נדחה מבנק דיסקונט. ראה באור 11(ה) להלן.

ביום 27 בנובמבר, 2025 נטלה החברה סכום של 500 אלפי ש"ח כתב התחייבות נדחה מבנק דיסקונט. ראה באור 12(ה) 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 10 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.

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 9-2017 "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' 10-2009 ("אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי") ו-7-2010 ("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 4א3-2 לחוזר ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים (טכנולוגיות מידע; תפקידי הדירקטוריון, למעט אישור אסטרטגיה ותוכנית עבודה שנתית ורב שנתית) - למשך תקופה בת שנתיים לפחות, החל ממועד קבלת הרישיון.
7. על אף האמור בסעיפים 4 ו-8 לחוזר 11-2013 "ניהול המשכיות עסקית בגופים מוסדיים" (07.08.2013) ("חוזר ניהול המשכיות עסקית"), דיון ואישור תכנית להמשכיות עסקית, וכן תרגול ייערכו על ידי החברה לכל המאוחר 18 חודשים ממועד הענקת הרישיון. 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.

ו. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר, 2023 החלה מתקפת טרור רצחנית על ידי 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

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 במהלך חודש אוקטובר, 2025 נכנסה לתוקף הפסקת אש ברצועת עזה והוסר המצב המיוחד בעורף בדרום הארץ. למלחמה ולפעילות הביטחונית השוטפת השפעה על המשק הישראלי, המתבטאת בין היתר בהשפעה על הפעילות הכלכלית, עדכונים בגירעון ובחוב הציבורי, תנודתיות בשווקים, השפעה על ענפי 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 שיינקטו על ידי הממשלה.

2. הגדרות

בדוחות 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 וחיסכון.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א 1981.
כללי ההשקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב - 2012 וחוזר גופים מוסדיים "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי הממונה.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. 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) ושל תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 בדבר מכשירים פיננסיים (IFRS 9) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023).

החל מיום 1 בינואר 2025, החברה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9. למידע נוסף ראה באור ד'.

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 IAS1 והנחיות הממונה.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

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

1. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

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

2. 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 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2 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 ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

א. התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

יתרת כיסוי (LRC) המשקפת את תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים בגין חוזי ביטוח בתוקף (יתרת הפרמיות שטרם הורווחו בניכוי הוצאות רכישה נדחות, לרבות רכיב ההפסד (LOSS COMPONENT).

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

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 שכיחות התביעות, עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות וכדומה. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית ושינויים בעיתוי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

ב. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

החברה פועלת בענפי הביטוח רכב רכוש, רכב חובה ודירות. החברה החלה לפעול לראשונה בשלהי הרבעון הראשון לשנת 2025 (ראה באור 1(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 תמחיל 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 הרווח

החברה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישת ה- Bottom - Up בגישה זו שיעור ההרווח 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 ההרווח (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את החברה:

ליום 30 בספטמבר, 2025

בלתי מבוקר						
משך חיי התיק						
שנים	1	3	5	10	15	25
פוליסות רכב חובה	2.28%	2.25%	2.21%	2.21%	2.25%	2.40%
פוליסות רכב רכוש	2.19%	2.15%	2.11%	2.11%	2.15%	2.30%

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.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. אומדנים והנחות (המשך)

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.

ד. חוזי ביטוח

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

סיווג של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

חוזה מסווג כחוזה ביטוח כאשר הוא מעביר לחברה המנפיקה סיכון ביטוח משמעותי. החברה מנפיקה חוזי ביטוח במהלך העסקים הרגיל שלה, במסגרתם היא מקבלת סיכון ביטוח משמעותי מבעלי הפוליסות. החברה קובעת האם יש לה סיכון ביטוח משמעותי, על ידי השוואת ההטבות שיופקו לבעל הפוליסה לאחר אירוע מבוטח עם ההטבות שיופקו לבעל הפוליסה אם האירוע המבוטח לא יתרחש. חוזי ביטוח משנה מוחזקים הינם חוזים המוחזקים על ידי החברה במסגרתם היא מעבירה סיכון ביטוח משמעותי המתייחס לחוזי ביטוח בסיס למבטחי משנה. מטרת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים הינה לצמצם את סיכון הביטוח המשמעותי של החברה בגין חוזי ביטוח הבסיס.

הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח

חוזה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחד 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 IFRS15 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 IFRS17 עבור כל הרכיבים שלא הופרדו מחוזה הביטוח המארח ומטפלת בהם כחוזה ביטוח יחיד.

החברה לא זיהתה רכיבים שיש להפרידם מחוזה הביטוח.

רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח

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

ד. חוזי ביטוח (המשך)

רמת ההקבצה וצירוף חוזי ביטוח (המשך)

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

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

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

IFRS17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח.

IFRS17 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.

ד. חוזי ביטוח (המשך)

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (המשך)

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.

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 הטבות 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.

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. החברה אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

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

גרעיה 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.

ד. חוזי ביטוח (המשך)

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 שנזקפו לרכיב הפסד ונכללו בהוצאות שירותי ביטוח

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

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.

1. חכירות

החברה מטפלת בחוזה 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 בחירה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחירה 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 IAS19 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.

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
מקרקעין	5	5
כלי רכב	3	3

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות השימוש בהתאם להוראות IAS36.

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 מהוונים (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).

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.

1. חכירות (המשך)

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 וזקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגריעה 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 וזקפת 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.

היוון עלויות פיתוח

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

תוכנות

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

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 שהועמסו.

י. מסים על ההכנסה

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.

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.

יג. 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 יכלול דרישות קיימות של IAS1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management – defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יג. תקן דיווח כספי בינלאומי 18 הצגה וגילוי בדוחות כספיים (המשך)

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 שנתיים 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.

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

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

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, החברה 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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025			
לא מיוחס למגזרי			
ביטוח כללי	פעילות	סה"כ	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
8,051	-	8,051	הכנסות משירותי ביטוח
13,035	-	13,035	הוצאות משירותי ביטוח
(4,984)	-	(4,984)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
3,722	-	3,722	הוצאות מביטוח משנה
1,169	-	1,169	הכנסות מביטוח משנה
(2,553)	-	(2,553)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(7,537)	-	(7,537)	הפסד משירותי ביטוח
149	149	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
22	-	22	הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(1)	-	(1)	הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
170	149	21	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(7,367)	149	(7,516)	רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה
(3,947)	(943)	(3,004)	הוצאות תפעוליות אחרות
(247)	(247)	-	הוצאות מימון אחרות
(4,194)	(1,190)	(3,004)	הפסד תפעולי
(11,561)	(1,041)	(10,520)	סך הכל הפסד לפני מסים על הכנסה
-	-	-	רווח כולל אחר
(11,561)	(1,041)	(10,520)	סך הכל הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
43,796	41,371	2,425	סך הכל נכסי המגזר
36,399	12,080	24,319	סך הכל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
6,689	-	6,689	הכנסות משירותי ביטוח
8,651	-	8,651	הוצאות משירותי ביטוח
(1,962)	-	(1,962)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
2,638	-	2,638	הוצאות מביטוח משנה
1,035	-	1,035	הכנסות מביטוח משנה
(1,603)	-	(1,603)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(3,565)	-	(3,565)	הפסד משירותי ביטוח
39	39	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
23	-	23	הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(1)	-	(1)	הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
61	39	22	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(3,504)	39	(3,543)	רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה
(1,465)	(295)	(1,170)	הוצאות תפעוליות אחרות
(68)	(68)	-	הוצאות מימון אחרות
(1,533)	(363)	(1,170)	הפסד תפעולי
(5,037)	(324)	(4,713)	סך הכל הפסד לפני מסים על הכנסה
-	-	-	רווח כולל אחר
(5,037)	(324)	(4,713)	סך הכל הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
43,796	41,371	2,425	סך הכל נכסי המגזר
36,399	12,080	24,319	סך הכל התחייבויות המגזר

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

מגזר ביטוח כללי

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

מידע נוסף

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

43,284	1,550	25,174	16,560	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות
--------	-------	--------	--------	----------------------------------

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

מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשלושה החודשים
שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

13,354	19,561	1,097	34,012
--------	--------	-------	--------

באור 6: - השקעות פיננסיות אחרות

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 30 בספטמבר, 2025			
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן בעלות מופחתת	סה"כ
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	

מכשירי חוב שאינם סחירים:
הלוואות

-	-	17,845	17,845
---	---	--------	--------

השקעות אחרות

487	-	-	487
-----	---	---	-----

סך הכל השקעות פיננסיות

487	-	17,845	18,332
-----	---	--------	--------

ליום 31 בדצמבר, 2024			
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן בעלות מופחתת	סה"כ
		מבוקר	
		אלפי ש"ח	

מכשירי חוב שאינם סחירים:

302	-	-	302
-----	---	---	-----

השקעות אחרות

302	-	-	302
-----	---	---	-----

סך הכל השקעות פיננסיות

הרכב הערך בספרים של התחייבויות פיננסיות:

ליום 31 בדצמבר, 2024	ליום 30 בספטמבר, 2025
מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	5,500
1,172	891
1,172	6,391
-	5,500

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 מכשיר 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- 4,000 אלפי 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 של 1.6% נוספת על הריבית אותה נושא שטר הון באותה עת בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל).

בתאריך 17 באוגוסט, 2025 נטלה החברה שטר הון בסך של כ- 1,500 אלפי 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 17 באוגוסט, 2030 ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית של 1.6% נוספת על הריבית אותה נושא שטר הון באותה עת בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל).

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

ביום 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 4,000 אלפי ש"ח וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון ליום 31 במרס, 2025. ראה באור 7 לעיל.

ביום 17 באוגוסט, 2025 גייסה החברה הון משני בגובה 1,500 אלפי ש"ח וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון ליום 30 ביוני, 2025. ראה באור 7 לעיל.

ביום 27 בנובמבר, 2025 גייסה החברה הון משני בגובה 500 אלפי ש"ח וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון ליום 30 בספטמבר, 2025. ראה באור 12(ה) להלן.

ביום 30 בנובמבר, 2025, גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 3,000 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025. ראה באור 12(ו) להלן.

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(ה) לעיל.

באור 8: - הון ודרישות ההון (המשך)

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

ב. הרכב הון המניות

ליום 30 בספטמבר, 2025		
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

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 בספטמבר, 2025	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
15,000	16,017	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה (1)
9,873	12,897	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות הון ; הון עצמי מוכר
(5,127)	(3,120)	הון נדרש להשלמה
7,836	-	פעולות שאירעו לאחר תאריך הדוח הכספי
-	3,000	הגדלת הון ראשוני בסיסי- ראה באור 11(ג) להלן
-	500	הגדלת הון ראשוני בסיסי- ראה באור 12(ו) להלן
		גיוס הון משני (*)
2,709	380	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח הכספי
15,000	15,000	(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
-	821	הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
-	196	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
		הון נדרש בגין ביטוח משנה לקטסטרופות
15,000	16,017	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה

(*) ביום 27 בנובמבר, 2025, ביצעה החברה גיוס הון משני מבנק דיסקונט לישראל בע"מ בגובה 500 אלפי ש"ח (ראה באור 12(ה) להלן) וזאת בהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2025	
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
6,689	8,051	הכנסות משירותי ביטוח
6,689	8,051	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאה הפרמיה (PAA)
		סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
6,535	10,360	הוצאות משירותי ביטוח
640	737	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו הפסדים בגין קבוצה של חוזה ביטוח מכביד
1,476	1,938	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
8,651	13,035	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
(1,962)	(4,984)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
		הכנסות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
2,638	3,722	הוצאות מביטוחי משנה:
		סה"כ הוצאות מביטוח משנה
1,035	1,169	הכנסות מביטוחי משנה:
1,035	1,169	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
		סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(1,603)	(2,553)	סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
(3,565)	(7,537)	הפסד משירותי ביטוח

באור 10: - רווח מהשקעות ומימון, נטו

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

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

149	39
-----	----

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

149	39
-----	----

סה"כ רווחים מהשקעות אחרות, נטו

149	39
-----	----

סה"כ רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

(*)-	(*)-
22	23

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

22	23
----	----

סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח (*)

22	23
----	----

(*) מיוצג על ידי:
סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

(*)-	(*)-
(1)	(1)

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

(1)	(1)
-----	-----

סה"כ הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה (*)

(1)	(1)
-----	-----

(*) מיוצג על ידי:
סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סה"כ רווח מהשקעות ומימון, נטו (*)

170	61
-----	----

(*) מיוצג על ידי:
סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

(*) 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 10 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 10,000 אלפי 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.

באור 11: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

- ג. ביום 29 במאי, 2025 ובהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025 (ראה סעיף ב' לעיל) גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בגובה 4,000 אלפי 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 באור 7 לעיל.
- ד. 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 7,500 אלפי 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 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.
- ה. ביום 17 באוגוסט, 2025 ובהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025 (ראה סעיף ב' לעיל) גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בגובה 1,500 אלפי 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 באור 7 לעיל.
- ו. 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.

באור 12: - אירועים מהותיים לאחר תום תקופת הדיווח

- א. ביום 26 באוקטובר, 2025 הודיע סמנכ"ל הכספים של החברה, מר מאיר מועלם, על רצונו לסיים את העסקתו בחברה. סיום העסקתו של מר מועלם בחברה יחול ביום 30 בנובמבר, 2025.
- ב. ביום 2 בנובמבר, 2025 מינתה החברה את רנ"ח רונן שקד כסמנכ"ל הכספים של החברה. המינוי האמור, כפוף לאישור רשות שוק ההון.
- ג. ביום 2 בנובמבר, 2025 מינתה החברה את גב' לי דגן כראש מטה וכסמנכ"ל בחברה.
- ד. ביום 26 בנובמבר, 2025, חתמה החברה על חוזה שכירות חדש בבניין המשרדים אמות בחולון. המעבר מתוכנן להיות במהלך חודש מרס 2026. על פי חוזה השכירות, שכר הדירה החודשי יעמוד על כ- 130 אלפי ש"ח בחודש, לתקופה של 8 שנים.
- ה. ביום 27 בנובמבר, 2025 ובהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025 (ראה סעיף 11(ב) לעיל) גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בגובה 500 אלפי 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 באור 7 לעיל.
- ו. ביום 30 בנובמבר, 2025, גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 3,000 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2025. גיוס ההון כאמור לא שינה את אחוזי ההחזקה של בעלי המניות בחברה.