

**דוח הדירקטוריון**  
**על מצב ענייני התאגיד**  
**ליום 31 במרס 2026**

### דין וחשבון של הדירקטוריון לדוחות כספיים ליום 31.3.2026

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של אנקור חברה לביטוח בע"מ ("החברה") לתקופה שבין 1 בינואר ("מועד הדוח") 2026 ועד ליום 31 במרס 2026 ("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 הרבעוני של החברה ליום 31 במרס 2026 (להלן: "הדוח הרבעוני" או "הדוחות הכספיים") ויש לעיין בו יחדיו עם יתר פרקי הדוח הרבעוני.

#### 1. תיאור תמציתי של החברה

החברה הינה חברת ביטוח ישראלית אשר הוקמה בשנת 2022 וקיבלה רישיון מבטח מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון ("רשות שוק ההון") בחודש אוגוסט 2024. ביום 10 במרץ 2025 קיבלה החברה את אישור רשות שוק ההון לתוכניות הביטוח שהגישה החברה לאישורה, ובהתאם לכך, החלה החברה בשיווק פוליסות ביטוח במהלך חודש מרץ 2025.

בחודש ינואר 2026 קיבלה החברה מרשות שוק ההון, רישיון גם בענף ביטוח הנדסי, במגבלות המפורטות בו בקשר עם תקופת תחילת הפעילות בענף זה.

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 ("אומיד") בשיעור החזקה של 58.01% (מניות המקנות זכות הצבעה). יתר מניות החברה (המקנות זכות הצבעה) נמצאות בבעלות של מר אורן כהן (20%), הפניקס פיננסים בע"מ (12.5%), יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ ("UMI") (4.5%) ומר אבי אלקיים (4.99%) ("בעלי המניות").

לפרטים נוספים אודות בעלי המניות של החברה, ראו סעיף 1.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה לשנת 2025 ("הדוח השנתי ל-2025").

#### 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 המושתתת על אמון, נאמנות ושקיפות.

#### 2. הסביבה העסקית ותחומי הפעילות

החברה הינה חברת ביטוח חדשה, הפועלת בתחום הביטוח הכללי, אשר מהווה מגזר כספי בדוחותיה הכספיים, בשלושה ענפים עיקריים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, וביטוח כללי אחר - דירות.

החברה משווקת את פוליסות הביטוח שלה 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.

לפרטים נוספים אודות החברה, תחומי פעילותה והסביבה העסקית שלה, ראו סעיפים 1 ו-2 לפרק א תיאור עסקי התאגיד לשנת 2025.

#### 2.1 הליכים משפטיים

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

#### 2.2 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

לפרטים נוספים אודות החברה, תחומי פעילותה והסביבה העסקית שלה, ראו סעיף 3.1 בדוח השנתי ל-2025.

### **להלן יפורטו הוראות רגולציה מהותיות וטיטות רגולציה מהותיות שפורסמו בתקופת הדו"ח ולאחריה:**

**3. בחודש מאי 2026 פרסמה רשות שוק ההון טיטות הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בגין הפרש במחירי חלפים לצד שלישי ("הטיטה")**

הטיטה קובעת כי אסור לחברות ביטוח להפחית תגמולי ביטוח לצד ג' רק בגלל פער בין מחיר החלפים בשומה לבין המחיר שחברת הביטוח יכולה להשיג. נקבע, שחובת הקטנת הנזק אינה חלה באותו אופן על צד ג', כפי שהיא חלה על המבוטח של המבטחת. במיוחד כשאין בינו לבין המבטחת קשר חוזי ישיר. הטיטה נשענת גם על פסק דין של בית המשפט העליון מחודש פברואר 2026, שאישר כי דרישות מבטחת להקטנת נזק חייבות להיות סבירות. בטיטה נקבע, כי חברות ביטוח שביצעו הפחתות כאלה בעבר נדרשות לבחון את המקרים ולהשיב כספים לצד ג' אם ההפחתה לא בוצעה כדין. על חברות הביטוח, גם לדווח לרשות שוק ההון בתוך 90 יום על כלל המקרים הרלוונטיים, כולל פרטי תביעה, סכומי הפחתה והשבה. בשלב זה החברה בוחנת את השפעות התקנה.

### **הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות**

#### **3.1 המצב הכלכלי, המדיני והביטחוני במשק הישראלי**

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

בהיבט הביטחוני, מאז מתקפת ה-7 באוקטובר 2023 ופרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), מצויה מדינת ישראל במצב של עימות צבאי מתמשך, תוך ניהול פעולות מבצעיות במספר חזיתות שונות ובעצמות משתנה, כאשר נכון למועד אישור דוח זה, הועצמה המלחמה במסגרת מבצע "שאגת הארי" שהחל בשלהי חודש פברואר 2026, וקיים חוסר ודאות באשר למועד סיומו של מבצע זה. למלחמה ולפעילות הביטחוניות הנלוות 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 שנת 2025, חלו שינויים תכופים במדיניות המכסים של ארצות הברית, וכתוצאה מכך גברה המתחיות 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 ארה"ב, 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.

לפירוט נוסף בדבר השפעת מבצע "שאגת הארי" 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.

במהלך שנת 2025 נרשמה התאוששות מסוימת בפעילות המשק הישראלי, לאחר האטה משמעותית בשנים 2023-2024 על רקע המלחמה. לפי נתוני בנק ישראל, התוצר צמח בשנת 2025 בכ-2.9%, ובתחזית מרס 2026 עודכנה תחזית הצמיחה לשנת 2026 ל-3.8%, לעומת 5.2% בתחזית ינואר, בעיקר בשל השפעות מבצע "שאגת הארי", הלחימה בלבנון והעלייה באי-הוודאות הגיאופוליטית.

ברבעון הראשון של 2026 נמשכה רמת איזודאות גבוהה, שהתבטאה במגבלות פעילות בעורף, גיוס מילואים, ירידה זמנית בפעילות העסקית ובהוצאות בכרטיסי אשראי, לצד התאוששות חלקית בהמשך התקופה. בנק ישראל ציין כי עם תחילת המבצע נרשמה ירידה חדה של כ-20% בפעילות בכרטיסי אשראי, ולאחר כשבועיים נרשמה התאוששות חלקית.

בתקופת הדוח, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו ישראל וארה"ב במבצע משולב (מבצע ישאגת האריי) לתקיפת מטרות באיראן. המבצע הוביל לירי נרחב של טילים מצד איראן לעבר ישראל ומטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון, וכן להתעצמות הלחימה בזירה הצפונית מול חיזבאללה. עם פתיחת המבצע, פיקוד העורף הכריז על מצב מיוחד בעורף והמשק פועל במתכונת מצומצמת. החברה פעלה בהתאם להנחיות פיקוד העורף והמשיכה לספק את כלל שירותיה כסדרם ללא פגיעה ברציפות התפעולית. נכון למועד הדוח, קיים מצב של הפסקת אש מול איראן והמשק חזר לתפקוד ברובו. לפרטים נוספים ראו באור 1(ו) לדוחות הכספיים ביניים.

### **ריבית ומדיניות מוניטרית**

ביום 25 במאי 2026 הוריד בנק ישראל את הריבית לרמה של 3.75%. זאת לאחר שהריבית הופחתה בנובמבר 2025 לרמה של 4.25%, ובהמשך לרמה של 4.0%. מדיניות הריבית נותרה תלויה בהתפתחות האינפלציה, הפעילות הכלכלית, השווקים הפיננסיים והמצב הגיאופוליטי.

### **אינפלציה ותחזיות**

ברבעון הראשון של 2026 עלה המדד במצטבר בכ-0.3%. האינפלציה השנתית במרס 2026 עמדה על כ-1.9%, בתוך יעד יציבות המחירים של בנק ישראל, אך בנק ישראל העריך כי הסיכונים לאינפלציה עלו, בעיקר עקב מחירי אנרגיה, שער החליפין, מגבלות היצע וההתפתחויות הביטחוניות.

### **צמיחה כלכלית**

הצמיחה בשנת 2025 הסתכמה בכ-2.9%, מתונה ביחס לפוטנציאל המשק אך גבוהה מהצמיחה בשנת 2024. תחזית בנק ישראל ממרס 2026 צופה צמיחה של 3.8% בשנת 2026 ו-5.5% בשנת 2027, תחת הנחה שהלחימה תסתיים לקראת סוף אפריל 2026 ושלא יתרחש סבב לחימה נוסף בתקופת התחזית.

### **סיכונים, גירעון וחוב**

הסיכונים המרכזיים למשק נותרו גיאופוליטיים ופיסקליים: משך ועוצמת הלחימה, גיוס מילואים, מחירי אנרגיה, שער החליפין, פרמיית הסיכון והוצאות הביטחון. לפי תחזית מרס 2026, הגירעון צפוי להסתכם בכ-5.3% תוצר בשנת 2026, ויחס החוב תוצר צפוי לעמוד על כ-70.5% בסוף 2026.

### **שוק המט"ח ודירוג האשראי**

במהלך הרבעון הראשון של 2026 נרשמה תנודתיות מתונה יחסית בשווקים הפיננסיים; בתקופה שנסקרה בהחלטת הריבית של מרס, השקל נחלש בכ-0.8% מול הדולר והתחזק בכ-1.4% מול האירו. חברות הדירוג המשיכו להתמקד בסיכונים הביטחוניים והפיסקליים של ישראל, אם כי דירוגי ישראל נותרו ברמת השקעה.

4. מצבה הכספית של החברה

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

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של החברה לתקופה של שלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2026. \*

4.1 נכסים והתחייבויות

31.12.25	31.3.26	
<b>באלפי ש"ח</b>		
<b>נכסים</b>		
22,566	62,366	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
58,873	79,504	השקעות פיננסיות
6,003	10,965	חייבים ויתרות חובה
2,650	3,388	נכסי מסים שוטפים
3,051	3,533	נכסי חוזי ביטוח משנה
2,028	17,213	רכוש קבוע אחר
10,548	12,111	נכסים בלתי מוחשיים
1,249	1,249	נכסי מסים נדחים
<b>106,968</b>	<b>190,329</b>	<b>סה"כ נכסים</b>
<b>התחייבויות והון</b>		
7,045	23,171	הלוואות ואשראי
9,571	12,144	זכאים ויתרות זכות
87,752	147,263	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
71	2,906	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
2,529	4,845	סך הכל הון
<b>106,968</b>	<b>190,329</b>	<b>סה"כ התחייבויות והון</b>

סך המאזן ליום 31 במרס, 2026 הסתכם לכ- 190,329 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 106,968 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר, 2025, הגידול נובע בעיקרו מהמשך גידול החברה בפעילות הביטוחית במהלך הרבעון הראשון לשנת 2026.

השקעות פיננסיות - הגידול נובע בעקבות תחילת פעילות החברה ורישום הלוואות מימון חובה בצד מכירות החברה בענף רכב חובה.

חייבים ויתרות חובה - הגידול נובע בעיקר מגידול חלק החברה בפול בשנת 2026 בעקבות גידול בפעילות החברה בענף רכב חובה.

נכסי מסים שוטפים - הגידול נובע מגובה מס השכר לקבל.

נכסים בלתי מוחשיים- הגידול נובע מהשקעות נוספות במערכת הביטוחית של החברה לעומת אשתקד.

רכוש קבוע אחר- הגידול נובע מהכרה בנכס בגין חכירת מבנה שמשמש את משרדי החברה החל מהרבעון הנוכחי. ראה בנוסף באור 11(ד) לדוחות הכספיים ביניים.

זכאים ויתרות זכות- גידול בהתחייבויות לספקי החברה בתקופת הדוח אל מול אשתקד בעקבות גידול בפעילות החברה.

(\* החברה לא דיווחה דוח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2025 ולכן אין מספרי השוואה).

התחייבויות בגין חוזי ביטוח- הגידול נובע בעיקרו מגידול בהתחייבויות חוזי ביטוח בעקבות גידול החברה בפעילות הביטוחית בתקופת הדוח כאמור לעיל.  
 הלוואות ואשראי- הגידול נובע מחכירת מבנה שמשמש את משרדי החברה החל מהרבעון הנוכחי.  
 ראה בנוסף באור 11(ד) לדוחות הכספיים ביניים.

**4.2 הון**

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2026	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
17,168	30,479	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה
8,529	11,845	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות הון ; הון עצמי מוכר
(8,639)	(18,634)	הון נדרש להשלמה
7,990	13,700	פעולות שאירעו לאחר תאריך הדוח הכספי
1,000	5,200	הגדלת הון ראשוני בסיסי
		גיוס הון משני
351	266	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח הכספי

הון החברה לתאריך הדוח הסתכם לסך של כ- 4,845 אלפי ש"ח. ההון מורכב מהון מניות מונפק בסך 50,990 אלפי ש"ח ויתרת הפסד מצטבר בסך 46,145 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך הדוח גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 13,700 אלפי ש"ח בהתאם להסכם עם בעלי המניות. לפרטים נוספים ראו באורים 8(א) ו- 12(א) לדוחות הכספיים ביניים.

בהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025, גייסה החברה לצורך עמידה בדרישות ההון לתקופת הדוח הון משני רובד 2 בסך של 5,200 אלפי ש"ח וזאת לצורך התאמת ההון הקיים להון הנדרש, בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רשיון מבטח), תשע"ח- 2018 ("תקנות ההון") וחוזר מספר 3-1-2018 "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" ("חוזר הון עצמי לכושר פירעון"). לפרטים נוספים ראו באורים 1(ג), 13 ו- 21 לדוחות הכספיים השנתיים וביאור 12(ב) ו- 12(ג) לדוחות הכספיים ביניים.

לפרטים בדבר ההון ודרישות ההון, ראה באורים 7 ו- 8 לדוחות הכספיים ביניים.

בנוסף, ראה סעיף 11 להלן בדבר הקלות מרשות שוק ההון אשר קיבלה החברה, לרבות בנושא יישום כושר פירעון כלכלי ויחס כושר פירעון.

**5. תוצאות הפעילות**

**5.1 תוצאות ביטוח כללי**

**מגזר פעילות ביטוח כללי**

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (באלפי ש"ח):

1-12.25	1-3.26	
אלפי ש"ח		
28,238	44,750	הכנסות משירותי ביטוח
(39,390)	(43,021)	הוצאות משירותי ביטוח
(11,152)	1,729	רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

(9,496)	(22,143)	הוצאות מביטוח משנה
7,514	17,767	הכנסות מביטוח משנה
(1,982)	(4,376)	<b>הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים</b>
(13,134)	(2,647)	<b>הפסד משירותי ביטוח כללי</b>
-	199	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
7	30	הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח ומחוזי ביטוח משנה
(13,127)	(2,418)	<b>הפסד נטו מביטוח ומהשקעה</b>
(4,394)	(2,137)	הוצאות תפעוליות אחרות
(17,521)	(4,555)	<b>הפסד כולל לפני מסים על הכנסה</b>
102,305	115,315	<b>פרמיה ברוטו</b>

בתקופת הדוח החברה הציגה גידול בהכנסות משירותי ביטוח בהשוואה לדוח השנתי בעקבות גידול במכירות בענפי הרכב. הרווח משירותי ביטוח לפני ביטוח משנה הסתכם לסך של 1,729 אלפי ש"ח ונובע מרווחיות בענפי רכב חובה ודירות.

סך הרווח מהשקעות הסתכם לכ- 199 אלפי ש"ח ונובע ברובו מריבית על פיקדונות.

סך ההפסד הכולל לפני מסים על הכנסה הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ- 4,555 אלפי ש"ח לעומת הפסד בסך 17,521 אלפי ש"ח בשנת 2025.

סך הפרמיות ברוטו לתקופת הדוח הסתכמו לכ- 115,315 אלפי ש"ח לעומת 102,305 אלפי ש"ח לשנת 2025. לחברה גידול במכירות בענפי הרכב.

#### 5.2 תוצאות לפי תחומי פעילות

להלן נתונים עיקריים אודות תוצאות פעילות החברה לפי ענפי פעילות (באלפי ש"ח):

#### רכב חובה

1-12.25	1-3.26	
אלפי ש"ח		
44,437	77,127	פרמיה ברוטו
11,895	24,230	הכנסות משירותי ביטוח
(4,636)	(2,536)	הפסד משירותי ביטוח
7	180	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(1,824)	(1,403)	הוצאות תפעוליות אחרות
(6,453)	(3,759)	<b>הפסד כולל לפני מסים על הכנסה</b>

השיפור בהכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדוח ביחסיות לשנת 2025 נובע מצמיחה משמעותית בהיקפי הפעילות של החברה וגידול במכירות פוליסות חובה משאיות.

ההפסד משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 2,536 אלפי ש"ח לעומת הפסד בשנת 2025 בסך של כ- 4,636 אלפי ש"ח. עיקר ההפסד בתקופת הדוח נובע מהתפתחות שלילית בגין שנת חיתום קודמת.

רכב רכוש

1-12.25	1-3.26	
אלפי ש"ח		
55,307	36,743	פרמיה ברוטו
15,436	19,683	הכנסות משירותי ביטוח
(6,357)	(91)	הפסד משירותי ביטוח
-	43	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(2,456)	(706)	הוצאות תפעוליות אחרות
<b>(8,813)</b>	<b>(754)</b>	<b>הפסד כולל לפני מסים על הכנסה</b>
166%	103%	Combined Ratio ברוטו
159%	101%	Combined Ratio בשייר

הגידול בהכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדוח ביחסיות לשנת 2025 נובע מצמיחה משמעותית בהיקפי הפעילות של החברה וגידול במכירות פוליסות רכב משאיות.

לחברה הפסד משירותי ביטוח בסך של כ- 91 אש"ח לעומת הפסד בסך 6,357 בשנת 2025. הקיטון בהפסד נובע מעלייה בהיקף פעילות החברה, שיפור ב-Combined Ratio וירידה בשיעור הוצאות הנהלה וכלליות מפרמיה ברוטו.

ענפי רכוש אחרים

1-12.25	1-3.26	
אלפי ש"ח		
2,561	1,445	פרמיה ברוטו
907	837	הכנסות משירותי ביטוח
(2,141)	(20)	הפסד משירותי ביטוח
-	6	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(114)	(28)	הוצאות תפעוליות אחרות
<b>(2,255)</b>	<b>(42)</b>	<b>הפסד כולל לפני מסים על הכנסה</b>

בענף "אחר" נכלל ביטוח דירה. קיים גידול בהיקפי המכירות של החברה בענף זה כתוצאה מגידול בכמות המבוטחים. בתקופת הדוח ההפסד הסתכם לסך של כ- 42 אש"ח לעומת הפסד של כ- 2,255 אש"ח בשנת 2025. עיקר ההפסד בשנת 2025 נובע מהוצאות ששימשו לפעילות החברה לפני תחילת הפעילות וכן מעלויות חוזי ביטוח משנה קטסטרופה גבוהות אשתקד לעומת תקופת הדוח.

פעילות לא מיוחסת :

1-12.26	1-3.26	
אלפי ש"ח		
<b>פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות</b>		
235	-	רווח מהשקעות, נטו
(1,769)	(1,042)	הוצאות תפעוליות אחרות
(374)	(77)	הוצאות מימון אחרות
(1,908)	(1,119)	<b>הפסד כולל לפני מיסים על הכנסה</b>

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

בתקופת הדוח רווחים מהשקעות יוחסו למגזרים השונים בניגוד לשנת 2025 בה עיקר ההשקעה היתה מכספי בעלי עניין.

**6. תזרימי מזומנים ונזילות**

יתרת המזומנים ושווי המזומנים הסתכמו לתאריך הדוח לסך של כ- 62,366 אלפי ש"ח.  
 סך תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 32,957 אלפי ש"ח.  
 סך תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 1,986 אלפי ש"ח.  
 סך תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 8,829 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 וועדת ההשקעות), גב' טלי בליש-מישוד (יו"ר ועדת הביקורת), מר עופר אלשיך, גב' אופירה אליאב, עו"ד מהא עלי-מנצור, 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 רונן שקד (מנהל הכספים של החברה), עו"ד שרון רוזנבלט (היועץ המשפטי ומזכיר החברה), גב' מעיין מלמד (אקטוארית ראשית), מר פזי לוינסון (סמנכ"ל מערכות המידע) ומר תומר כהן (המבקר הפנימי).  
 לפרטים נוספים אודות נושאי המשרה והדירקטורים של החברה ותנאי כהונתם והעסקתם ראו תקנות 26 ו-26א' בפרק ד' לדוח השנתי ל-2025.

### 9. שינויים במצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ולאחריה

ביום 9 בפברואר 2026 סיימה הגב' טל אלון את כהונתה כדירקטורית בחברה. (ראה סעיף 12(א) להלן).

### 10. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפרטים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה, ראו סעיף 3.16 בפרק א' לדוח השנתי ל-2025.

### 11. הקלות מרשות שוק ההון

לאור היותה חברת ביטוח חדשה שקיבלה את רישיון המבטח שלה ב-5 באוגוסט 2024, הגישה החברה לרשות שוק ההון בקשות להקלות במספר נושאים רגולטורים החלים על מבטחים בישראל בימים 13 באוקטובר 2024 ו-19 בפברואר 2025. 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, דיווח 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 ראו באור 1(ה) לדוחות הכספיים בנייים.

### 12. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 15 בינואר 2026, התקשרה UMI עם ע.ט.א ניהול, חברה בבעלותו המלאה של בעל השליטה, בהסכם למכירת 638 מניות רגילות א' בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה ("מניות רגילות א'") וכן 1,861 מניות רגילות ב' בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("מניות רגילות ב'"). באותו היום, התקשרה UMI עם מר אבי אלקיים, למכירת 1,056 מניות רגילות א' ו-3,085 מניות רגילות ב' של החברה. בעקבות עסקת המכירה האמורה, ביום 9 בפברואר, 2026 התפטרה מתפקידה הגב' טל אלון אשר מונתה על ידי UMI כדירקטורית בחברה.

לפרטים נוספים אודות האחזקות המעודכנות בחברה נכון למועד פרסום הדו"ח ראו תקנה 24 בפרק ד' של הדוח השנתי ל-2025.

ב. במהלך חודש ינואר 2026 קיבלה החברה מרשות שוק ההון רישיון בענף ביטוח הנדסי, במגבלות המפורטות בו בקשר עם תקופת תחילת הפעילות בענף זה, ובמהלך חודש פברואר 2026 אישרה רשות שוק ההון את מוצרי הביטוח הרלוונטיים.

ג. ביום 10 בפברואר 2026 הקצתה החברה למר אבי אלקיים 100 מניות מסוג ג' (המקנות זכויות להשתתפות בפירוק החברה) וזאת כנגד השקעה של 4.19 מיליון ש"ח בהון החברה.

ד. ביום 22 במרס 2026 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בסך של 1,000 אלפי ש"ח מבנק דיסקונט 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.

ה. ביום 30 במרס 2026, גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 3,800 אלפי ש"ח וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, וזאת כנגד הקצאת מניות א' (פרו-רטה) לבעלי המניות. נכון למועד פרסום הדוח, טרם בוצעה הקצאת המניות כאמור וגיוס ההון כאמור לא צפוי לשנות את אחוזי ההחזקה של בעלי המניות בחברה.

- ו. ביום 31 במאי, 2026 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בסך של 3,000 אלפי ש"ח מבנק דיסקונט 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. ראה בנוסף ביאורים 7(ג), 8 ו-12(ב) לדוחות הכספיים ביניים.
- ז. ביום 29 במאי, 2026 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בסך של 3,000 אלפי ש"ח מבנק מזרחי בע"מ בריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 1.9%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה. וזאת כחלק מהמסגרת שאושרה על ידי הממונה כאמור בסעיף ב' לעיל. לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים סכום כתב ההתחייבות המוכר הינו בגובה 2,200 אלפי ש"ח. ראה בנוסף ביאורים 7(ג), 6(ג), 8 ו-12(ג) לדוחות הכספיים ביניים.
- ח. ביום 29 במאי, 2026 גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 13,700 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2026, וזאת כנגד הקצאת מניות א' (פרו-רטה) לבעלי המניות. ראה בנוסף ביאורים 8 ו-12(א) לדוחות הכספיים ביניים. נכון למועד פרסום הדוח, טרם בוצעה הקצאת המניות כאמור וגיוס ההון כאמור לא צפוי לשנות 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

31 במאי 2026

# אנקור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2026

אנקור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

<u>עמוד</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
8-23	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 31 במרס, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

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

ליום 31 בדצמבר, 2025	ליום 31 במרס, 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	באור
אלפי ש"ח		

**נכסים**

22,566	62,366		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
58,873	79,504	6	השקעות פיננסיות
6,003	10,965		חייבים ויתרות חובה
2,650	3,388		נכסי מסים שוטפים
(* 3,051)	3,533	5	נכסי חוזי ביטוח משנה
2,028	17,213		רכוש קבוע אחר
10,548	12,111		נכסים בלתי מוחשיים
1,249	1,249		נכסי מסים נדחים
<u>106,968</u>	<u>190,329</u>		<b><u>סה"כ נכסים</u></b>

**התחייבויות**

7,045	23,171	7	הלוואות ואשראי
9,571	12,144		זכאים ויתרות זכות
87,752	147,263	5	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
(* 71)	2,906	5	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
<u>104,439</u>	<u>185,484</u>		<b><u>סה"כ התחייבויות</u></b>

**הון**

43,000	50,990		הון מניות
(40,471)	(46,145)		יתרת הפסד
<u>2,529</u>	<u>4,845</u>		<b><u>סך הכל הון</u></b>

**סך הכל התחייבויות והון**

<u>106,968</u>	<u>190,329</u>
----------------	----------------

(\* סווג מחדש)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רוגן שקד, ר"ח סמנכ"ל כספים	אורי אומיד מנכ"ל	קובי נבון י"ר הדירקטוריון	31 במאי, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	---------------------	------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (*)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2026	באור	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)			
28,238 (39,390) <b>(11,152)</b>	44,750 (43,021) <b>1,729</b>		הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(9,496) 7,514 <b>(1,982)</b>	(22,143) 17,767 <b>(4,376)</b>		הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
<b>(13,134)</b>	<b>(2,647)</b>	9	הפסד משירותי ביטוח
235 16 (9)	199 45 (15)		רווחים אחרים מהשקעות, נטו הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
<b>242</b>	<b>229</b>	10	רווח מהשקעות ומימון, נטו
<b>(12,892)</b>	<b>(2,418)</b>		הפסד מביטוח ומהשקעה
(6,163) (374)	(3,179) (77)		הוצאות תפעוליות אחרות הוצאות מימון אחרות
<b>(19,429)</b>	<b>(5,674)</b>		הפסד לפני מסים על הכנסה
1,249	-		מסים על הכנסה
<b>(18,180)</b>	<b>(5,674)</b>		הפסד לתקופה
-	-		סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
<b>(18,180)</b>	<b>(5,674)</b>		הפסד כולל
(18,180)	(5,674)		הפסד המיוחס לבעלי המניות של החברה
			הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה
(0.42)	(0.27)		הפסד למניה רגילה סוג א' בת 1 ש"ח ערך נקוב (ש"ח)
(0.42)	(0.26)		הפסד למניה רגילה סוג ב' בת 1 ש"ח ערך נקוב (ש"ח)
-	(2.46)		הפסד למניה רגילה סוג ג' בת 1 ש"ח ערך נקוב (ש"ח)

(\*) החברה החלה את פעילותה הביטוחית ביום 10 במרס, 2025. בנוסף ראה באור ו(ה), להלן.

סה"כ הון	יתרת הפסד	הון מניות (*)			
		אלפי ש"ח	סוג ב'	סוג א'	
2,529	(40,471)	-	21,820	21,180	יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)
4,190	-	4,190	-	-	הנפקת הון מניות סוג ג'
3,800	-	-	-	3,800	הנפקת הון מניות סוג א'
(5,674)	(5,674)	-	-	-	הפסד כולל
<u>4,845</u>	<u>(46,145)</u>	<u>4,190</u>	<u>21,820</u>	<u>24,980</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2026 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	יתרת הפסד	הון מניות (*)			
		אלפי ש"ח	סוג ב'	סוג א'	
9,873	(22,291)	17,545	-	14,619	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
6,561	-	-	-	6,561	הנפקת הון מניות סוג א'
4,275	-	4,275	-	-	הנפקת הון מניות סוג ב'
(18,180)	(18,180)	-	-	-	הפסד כולל
<u>2,529</u>	<u>(40,471)</u>	<u>21,820</u>	<u>21,180</u>	<u>21,180</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)

(\* לפירוט בדבר סוגי המניות ראה באור 8(ג) להלן.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 מבוקר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס, 2026 בלתי מבוקר	נספח
אלפי ש"ח		
4,993	32,957	א
(321)	(106)	
(5,956)	(1,880)	
(6,277)	(1,986)	
10,836	7,990	
6,000	1,000	
(1,413)	(161)	
15,423	8,829	
14,139	39,800	
8,427	22,566	
22,566	62,366	

**תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת**
**תזרימי מזומנים מפעילות השקעה**

 רכישת רכוש קבוע  
 רכישת נכסים בלתי מוחשיים, נטו

**מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה**
**תזרימי מזומנים מפעילות מימון**

 הנפקת הון  
 הנפקת כתב התחייבות נדחה  
 פירעון התחייבות פיננסית בגין חכירה

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון**

 עליה במזומנים ושווי מזומנים  
 יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

**יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה**

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

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

**נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת**

(18,180)	(5,674)
----------	---------

**הפסד לתקופה**

**התאמות לסעיפי רווח והפסד:**

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות פחת והפחתות:  
רכוש קבוע  
נכסים בלתי מוחשיים  
הוצאות מסים על הכנסה

165	40
1,322	168
792	317
(1,249)	-

**שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:**

שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה  
שינוי בחייבים ויתרות חובה  
שינוי בזכאים ויתרות זכות  
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות  
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

87,752	59,511
(2,980)	2,353
(8,127)	(5,858)
3,894	2,573
(58,571)	(20,631)
22,998	38,473

**מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:**

220	171
(45)	(13)
175	158

ריבית שהתקבלה  
ריבית ששולמה

4,993	32,957
-------	--------

**מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת**

**נספח ב' - פעילות מהותית שלא במזומן**

1,190	15,254
-------	--------

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

באור 1: - א. כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצצת ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים).  
יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים).

**ב. תיאור כללי של החברה ופעילותה**

אנקור חברה לביטוח בע"מ (לשעבר - אופק חיובי ע.ט.א בע"מ) (להלן - "אנקור") הוקמה ביום 29 בספטמבר, 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.  
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.  
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 יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ ומר אבי אלקיים באופן הבא: אורי אומיד וע.ט.א ניהול והחזקות בע"מ - 58.01% (מניות המקנות זכות הצבעה). יתר מניות החברה (המקנות זכות הצבעה) נמצאות בבעלות של מר אורן כהן (20%), הפניקס פיננסים בע"מ (12.5%), יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ ("UMI") (4.5%) ומר אבי אלקיים (4.99%). לעניין הזכויות הצמודות למניות ראה באור 8 להלן. ביום 15 בינואר, 2026 חל שינוי בהרכב בעלי המניות של החברה, ראה באור 11 בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח.

**ג. 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, 2025, 30 בנובמבר, 2025, 30 במרס, 2026 ו-31 במאי, 2026 גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 7,836, 3,000, 3,800 ו-13,700 אלפי ש"ח, בהתאמה. הגיוס נעשה בהתאם להסכם בעלי המניות. ראה באורים 8 ו-12, להלן.

**ד. הנפקת כתבי התחייבות נדחים**

בתאריך 17 בפברואר, 2025 חתמה החברה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ (להלן - בנק דיסקונט) 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% ויפיעו בהתאם למפורט בכתב ההתחייבות הנדחה.

בתאריך 28 במאי, 2025 חתמה החברה עם בנק מזרחי בע"מ (להלן - בנק מזרחי) 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% ויפיעו בהתאם למפורט בכתב ההתחייבות הנדחה.

לעניין נטילת כתבי ההתחייבויות ראה באור 7 להלן.

**ה. הקלות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון בנושא דין וחשבון לציבור**

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.

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 9-1-2017 "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' 10-9-2009 ("אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי") ו-71-9-2010 ("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 3א-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 11-9-2013 "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 עד ליום 1 בינואר, 2026.

#### 1. השפעות מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026 נפתחה מתקפה משולבת של ישראל וארצות הברית בשם "שאגת הארי", כנגד מטרות ממשל באיראן לגריעת יכולות אירניות בתחום הגרעין ובתחום הטילים הבליסטיים אשר הובילה להסלמה במצב הביטחוני בישראל ובעקבותיה החל עימות בחזית הצפונית בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. כתוצאה מהאמור החלה תנודתיות משמעותית במחירי האנרגיה, לרבות מחירי הנפט ותנודתיות בשערי מטבע חוץ.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הנפט, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות רבות.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה להעריך את היקף ההשפעה העתידית של מבצע שאגת הארי על היקף פעילותה של החברה, 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.

באור 1: - כללי (המשך)

הגדרות

דוחות כספיים אלה:

החברה	- אנקור חברה לביטוח בע"מ
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב-IAS 24.
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
המפקח או הממונה	הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
תקנות ההון	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998, על תיקון.
כללי ההשקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 וחוזר "כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים" שפורסם על ידי המפקח.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
פרמיות	- פרמיות לרבות דמים
פרמיות ברוטו	- הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב
מדד	- מדד המחירים לצרכן שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

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

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. פרטים על שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את החברה

ליום 31 במרס, 2026						
משך חיי התיק						
בלתי מבוקר						
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	
2.27%	2.18%	2.22%	2.38%	2.50%	2.65%	פוליסות רכב חובה (משקולת (80%)
2.17%	2.08%	2.12%	2.28%	2.40%	2.55%	פוליסות רכב רכוש (משקולת (50%)
ליום 31 בדצמבר, 2025						
משך חיי התיק						
מבוקר						
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	
2.34%	2.00%	1.99%	2.07%	2.16%	2.35%	פוליסות רכב חובה (משקולת (80%)
2.24%	1.91%	1.90%	1.98%	2.07%	2.25%	פוליסות רכב רכוש (משקולת (50%)

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		לשלושה חודשים שהסתיימו ביום: 31 במרס, 2026
	מדד ידוע	מדד בגין	
	%	%	
(0.8)	(0.1)	0.3	
(3.5)	2.4	2.6	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

באור 3: - עונתיות

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

באור 4: - מגזרי פעילות

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

1. מגזר ביטוח כללי  
מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש וענף אחר.

2. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

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

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2026				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי ש"ח		ביטוח כללי	
44,750	-	-	44,750	הכנסות משירותי ביטוח
(43,021)	-	-	(43,021)	הוצאות משירותי ביטוח
1,729	-	-	1,729	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מחזקים
(22,143)	-	-	(22,143)	הוצאות מביטוח משנה
17,767	-	-	17,767	הכנסות מביטוח משנה
(4,376)	-	-	(4,376)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מחזקים
(2,647)	-	-	(2,647)	הפסד משירותי ביטוח
199	-	-	199	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
45	-	-	45	הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(15)	-	-	(15)	הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
229	-	-	229	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(2,418)	-	-	(2,418)	הפסד נטו מביטוח ומהשקעה
(3,179)	(1,042)	(1,137)	(2,137)	הוצאות תפעוליות אחרות
(77)	(77)	-	-	הוצאות מימון אחרות
(3,256)	(1,119)	(2,137)	(2,137)	הפסד תפעולי
(5,674)	(1,119)	(4,555)	(4,555)	סך הכל הפסד לפני מסים על הכנסה
-	-	-	-	רווח כולל אחר
(5,674)	(1,119)	(4,555)	(4,555)	סך הכל הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
190,329	29,566	160,763	160,763	סך הכל נכסי המגזר
185,484	19,656	165,828	165,828	סך הכל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. מגזר בר דיווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח כללי	
28,238	-	28,238	הכנסות משירותי ביטוח
(39,390)	-	(39,390)	הוצאות משירותי ביטוח
(11,152)	-	(11,152)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(9,496)	-	(9,496)	הוצאות מביטוח משנה
7,514	-	7,514	הכנסות מביטוח משנה
(1,982)	-	(1,982)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(13,134)	-	(13,134)	הפסד משירותי ביטוח
235	235	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
16	-	16	הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(9)	-	(9)	הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
242	235	7	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(12,892)	235	(13,127)	רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה
(6,163)	(1,769)	(4,394)	הוצאות תפעוליות אחרות
(374)	(374)	-	הוצאות מימון אחרות
(19,429)	(1,908)	(17,521)	הפסד תפעולי
(19,429)	(1,908)	(17,521)	סך הכל הפסד לפני מסים על הכנסה רווח כולל אחר
-	-	-	סך הכל הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
(19,429)	(1,908)	(17,521)	
106,968	12,803	94,165	סך הכל נכסי המגזר
104,439	3,399	101,040	סך הכל התחייבויות המגזר

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

א. מגזר ביטוח כללי

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
----------	----------	---------	------

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
24,230	19,683	837	44,750
(22,042)	(20,178)	(801)	(43,021)
2,188	(495)	36	1,729
(15,572)	(5,940)	(631)	(22,143)
10,848	6,344	575	17,767
(4,724)	404	(56)	(4,376)
(2,536)	(91)	(20)	(2,647)
140	53	6	199
61	(16)	-	45
(21)	6	-	(15)
180	43	6	229
(2,356)	(48)	(14)	(2,418)
(1,403)	(706)	(28)	(2,137)
(3,759)	(754)	(42)	(4,555)

(21,620)	(15,636)	(596)	(37,852)
1,645	(446)	(7)	1,192

(113,264)	(64,796)	(2,685)	(180,745)
(5,476)	37,398	1,560	33,482
(118,740)	(27,398)	(1,125)	(147,263)

65,250	30,139	2,287	97,676
(68,156)	(26,809)	(2,084)	(97,049)
(2,906)	3,330	203	627

**(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות**

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2026

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (\*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

הפסד משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

הפסד נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הפסד לפני מסים על ההכנסה

(\*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו (ב)

**(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות**

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרס, 2026

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

**(3) מידע נוסף**

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31

במרס, 2026

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח

115,315	36,743	1,445	77,127
13,347	6,552	352	6,443

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

א. מגזר ביטוח כללי (המשך)

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
11,895	15,436	907	28,238
(15,004)	(23,199)	(1,187)	(39,390)
(3,109)	(7,763)	(280)	(11,152)
(4,831)	(2,234)	(2,431)	(9,496)
3,304	3,640	570	7,514
(1,527)	1,406	(1,861)	(1,982)
(4,636)	(6,357)	(2,141)	(13,134)
-	-	-	-
6	10	-	16
1	(10)	-	(9)
7	-	-	7
(4,629)	(6,357)	(2,141)	(13,127)
(1,824)	(2,456)	(114)	(4,394)
-	-	-	-
(6,453)	(8,813)	(2,255)	(17,521)

**(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (\*)

הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

הפסד משירותי ביטוח

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

הפסד נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

הפסד לפני מסים על ההכנסה

(\*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

(13,335) (16,248) (824) (30,407)

**(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות**

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר, 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(65,193) (49,454) (1,889) (116,536)

(7,582) 35,227 1,139 28,784

(72,775) (14,227) (750) (87,752)

15,347 9,465 1,572 26,384

(13,978) (7,783) (1,643) (23,404)

1,369 1,682 (71) 2,980

**(3) מידע נוסף**

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ד)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח

44,437 55,307 2,561 102,305

6,950 14,117 811 21,878

**הערות:**

- א. ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב מתוצאות ענף דירות.
- ב. שורת התביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו, ושורת שינויים המתייחסים לשירותי עבר-תירום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח- ראה באור 9 בדבר הפסד משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- ג. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.
- ד. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.



באור 7: - הלוואות ואשראי (המשך)

- א. סכומי ההתחייבויות הפיננסיות מוצגים בניכוי הריבית לשלם. הריבית לשלם מוכרת בסעיף זכאים.
- ב. ביום 13 בפברואר, 2025 קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בכתבי התחייבות נדחים שתגייס מתאגידים בנקאיים כמכשיר הון משני (הון רוברד 2) הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח (להלן: "שטר הון").
- ג. להלן פירוט אודות נטילת שטרי הון לרבות שטרי הון שהונפקו החל ממועד הקמתה של החברה ועד לאחר תאריך הדוחות הכספיים אך לפני מועד אישורם:
1. בתאריך 29 במאי, 2025 נטלה החברה מבנק דיסקונט שטר ההון 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 1.6% נוספת על הריבית אותה נושא שטר ההון באותה עת בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל).
  2. בתאריך 17 באוגוסט, 2025 נטלה החברה מבנק דיסקונט שטר ההון 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 1.6% נוספת על הריבית אותה נושא שטר ההון באותה עת בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל).
  3. בתאריך 27 בנובמבר, 2025 נטלה החברה מבנק דיסקונט שטר ההון בסך של כ- 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 27 בנובמבר, 2030 ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית 1.6% נוספת על הריבית אותה נושא שטר ההון באותה עת בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל).
  4. בתאריך 22 במרס, 2026 נטלה החברה מבנק דיסקונט שטר ההון בסך של כ- 1,000 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 22 במרס, 2031 ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית 1.6% נוספת על הריבית אותה נושא שטר ההון באותה עת בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל).
  5. בתאריך 28 במאי, 2026 נטלה החברה מבנק דיסקונט שטר ההון בסך של כ- 3,000 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, 2031 ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית 1.6% נוספת על הריבית אותה נושא שטר ההון באותה עת בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל).
  6. בתאריך 28 במאי, 2026 נטלה החברה מבנק מזרחי שטר ההון בסך של כ- 3,000 אלפי ש"ח, לא צמוד ונושא ריבית בשיעור של פריים בתוספת סיכון של 1.9%, הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים עד לפדיון. בכפוף להוראות הממונה, לחברה אפשרות לפרוע את שטר הון זה בפדיון מוקדם עד ליום 29 במאי, 2031 ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית 1.7% נוספת על הריבית אותה נושא שטר ההון באותה עת בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל). לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים סכום כתב ההתחייבות המוכר כמכשיר הון משני הינו בגובה 2,200 אלפי ש"ח.

באור 8: - הון ודרישות הון

- א. מדיניות ודרישות הון
1. 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 מניותיה.
  2. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – "הממונה").
- משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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 חזור ביטוח 9-1-2017 "משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס - SOLVENCY II" לתקופה בת שנתיים לפחות. בשנתיים הראשונות לפעילותה החברה מיישמת את משטר כושר הפירעון החשבונאי.

באור 8: - הון ודרישות הון (המשך)

א. מדיניות ודרישות הון (המשך)

3. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)

במסגרת הבקשה לקבלת רישיון מבטח והיתר שליטה במבטח, הגישה החברה לאישור הממונה רשימת הקלות מבוקשת לתחילת פעילותה. החברה קיבלה הקלה לפיה 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.

4. נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים

ליום 31 בדצמבר, 2025	ליום 31 במרס, 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
17,168	30,479	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה (1)
8,529	11,845	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות הון ; הון עצמי מוכר
(8,639)	(18,634)	הון נדרש להשלמה
7,990	13,700	פעולות שאירעו לאחר תאריך הדוח הכספי
1,000	5,200	הגדלת הון ראשוני בסיסי (*) גיוס הון משני (**)
351	266	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח הכספי
15,000	24,024	(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
1,905	5,441	הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
262	1,014	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
		הון נדרש בגין ביטוח משנה לקטסטרופות
17,168	30,479	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה
		ההון הקיים של החברה בהתחשב באירועים לאחר
		תאריך הדוח: כולל הון משני בסך כ- 7 מיליון ש"ח
		בסוף שנת 2025 והון משני בסך כ- 12.2 מיליון ש"ח
17,519	30,745	בשנת 2026

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

לפרטים נוספים בדבר הקלות נוספות שקיבלה החברה מרשות שוק ההון במסגרת הבקשה לרשיון מבטח והיתר שליטה במבטח ראה באור 1(ה), לעיל.

(\*) ביום 31 במאי, 2026 גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 13,700 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות הון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2026. ראה באור 12(א) להלן.

(\*\*) ביום 28 במאי, 2026 ביצעה החברה גיוס הון משני מבנק דיסקונט ומבנק מזרחי בגובה של 3,000 ו- 2,200 אלפי ש"ח, בהתאמה. וזאת בהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025. ראה באורים 7(ג), 5(ג), 7(ג), לעיל ובאורים 12(ב) ו-12(ג), להלן.

באור 8: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. גיוסי הון

(1) גיוס הון ראשוני

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 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.

ביום 10 בפברואר, 2026 הקצתה החברה למר אבי אלקיים 100 מניות מסוג ג' (המקנות זכויות להשתתפות בפירוק החברה) וזאת כנגד השקעה של 4,190 אלפי ש"ח בהון החברה.

ביום 30 במרס, 2026 גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 3,800 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025.

ביום 31 במאי, 2026 גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 13,700 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2026.

(2) גיוס הון משני

ביום 29 במאי, 2025 גייסה החברה הון משני בגובה 4,000 אלפי ש"ח וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון ליום 31 במרס, 2025.

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

ביום 27 בנובמבר, 2025 גייסה החברה הון משני בגובה 500 אלפי ש"ח וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון ליום 30 בספטמבר, 2025.

ביום 22 במרס, 2026 גייסה החברה הון משני בגובה 1,000 אלפי ש"ח וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון ליום 31 בדצמבר, 2025.

ביום 28 במאי, 2026 גייסה החברה הון משני בגובה 5,200 אלפי ש"ח וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון ליום 31 במרס, 2026.

להרחבה נוספת בנוגע לנטילת שטרי הון ראה באור 7(ג) לעיל.

ג. הרכב הון המניות

ליום 31 במרס, 2026		
ש"ח		
מונפק ונפרע	רשום	
24,980	50,000	מניות רגילות א בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א
21,820	50,000	מניות רגילות ב' בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א
4,190	50,000	מניות רגילות ג' בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א

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 + ג) 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 + ג) להשתתף בחלוקה בפירוק.

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 מבוקר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2026 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
28,238	44,750	<b>הכנסות משירותי ביטוח</b>
<b>28,238</b>	<b>44,750</b>	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאה הפרמיה (PAA) <b>סה"כ הכנסות משירותי ביטוח</b>
(30,407)	(37,852)	<b>הוצאות משירותי ביטוח</b>
-	1,192	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) הפסדים בגין קבוצה של חוזה ביטוח מכביד הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח <b>סה"כ הוצאות משירותי ביטוח</b>
(3,078)	(58)	
(5,905)	(6,303)	
<b>(39,390)</b>	<b>(43,021)</b>	
<b>(11,152)</b>	<b>1,729</b>	<b>רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים</b>
		<b>הכנסות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים</b>
(9,496)	(22,143)	<b>הוצאות מביטוחי משנה:</b>
<b>(9,496)</b>	<b>(22,143)</b>	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאה הפרמיה (PAA) <b>סה"כ הוצאות מביטוח משנה</b>
6,209	16,478	<b>הכנסות מביטוחי משנה:</b>
-	1,265	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים <b>סה"כ הכנסות מביטוח משנה</b>
1,305	24	
<b>7,514</b>	<b>17,767</b>	
<b>(1,982)</b>	<b>(4,376)</b>	<b>סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים</b>
<b>(13,134)</b>	<b>(2,647)</b>	<b>הפסד משירותי ביטוח</b>

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2026		
סך הכל	אחר	ביטוח כללי
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		
199	-	199
199	-	199
199	-	199
(141)	-	(141)
186	-	186
45	-	45
45	-	45
50	-	50
(65)	-	(65)
(15)	-	(15)
(15)	-	(15)
229	-	229
229	-	229

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סה"כ רווחים מהשקעות אחרות, נטו

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

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

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

סה"כ הכנסה מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח (\*)

(\*) מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

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

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

(\*) מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סה"כ רווח מהשקעות ומימון, נטו (\*)

(\*) מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025		
ביטוח כללי	אחר	סך הכל
מבוקר		
אלפי ש"ח		
-	235	235
-	235	235
-	235	235
(41)	-	(41)
57	-	57
16	-	16
16	-	16
14	-	14
(23)	-	(23)
(9)	-	(9)
(9)	-	(9)
7	235	242
7	235	242

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סה"כ רווחים מהשקעות אחרות, נטו

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

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

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

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

(\*) מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

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

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

(\*) מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סה"כ רווח מהשקעות ומימון, נטו (\*)

(\*) מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

באור 11: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. ביום 15 בינואר, 2026 התקשרה UMI עם ע.ט.א ניהול, חברה בבעלותו המלאה של בעל השליטה, בהסכם למכירת 638 מניות רגילות א' בנות 1 ש"ח ערך נקוב של החברה ("מניות רגילות א'") וכן 1,861 מניות רגילות ב' בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת של החברה ("מניות רגילות ב'"). באותו היום, התקשרה UMI עם מר אבי אלקיים, למכירת 1,056 מניות רגילות א' ו-3,085 מניות רגילות ב' של החברה. בעקבות עסקת המכירה האמורה, ביום 9 בפברואר, 2026 התפטרה מתפקידה הגב' טל אלון אשר מונתה על ידי UMI כדירקטורית בחברה.

ב. במהלך חודש ינואר 2026 קיבלה החברה מרשות שוק ההון רישיון בענף ביטוח הנדסי, במגבלות המפורטות בו בקשר עם תקופת תחילת הפעילות בענף זה, ובמהלך חודש פברואר 2026 אישרה רשות שוק ההון את מוצרי הביטוח הרלוונטיים.

ג. ביום 10 בפברואר, 2026 הקצתה החברה למר אבי אלקיים 100 מניות מסוג ג' (המקנות זכויות להשתתפות בפירוק החברה) וזאת כנגד השקעה של 4.19 מיליון ש"ח בהון החברה.

ד. ביום 15 במרס, 2026 החברה ביצעה מעבר למשרדיה החדשים. לחברה הסכם חכירה לתקופה של 8 שנים ללא אופציות להארכה. החברה טיפלה בחוזה השכירות החדש בהתאם להוראות IFRS16.

ה. ביום 22 במרס, 2026 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בסך של 1,000 אלפי ש"ח מבנק דיסקונט בריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה. וזאת כחלק מהמסגרת שאושרה על ידי הממונה כאמור בבאור 7(ב) לעיל.

באור 11: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

1. ביום 30 במרס, 2026 גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 3,800 אלפי ש"ח וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 וזאת כנגד הקצאת מניות א' ו-ב' (פרו-רטה) לבעלי המניות. נכון למועד פרסום הדוח, טרם בוצעה הקצאת המניות כאמור וגיוס ההון כאמור לא צפוי לשנות את אחוזי ההחזקה של בעלי המניות בחברה.

באור 12: - אירועים לאחר תאריך הדיווח

א. ביום 31 במאי, 2026 גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 13,700 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרס, 2026 וזאת כנגד הקצאת מניות מסוג א' לבעלי המניות. נכון למועד פרסום הדוח, טרם בוצעה הקצאת המניות כאמור וגיוס ההון כאמור לא צפוי לשנות את אחוזי ההחזקה של בעלי המניות בחברה.

ב. ביום 28 במאי, 2026 ובהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בגובה 3,000 אלפי ש"ח מבנק דיסקונט בריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה. ראה בנוסף באור 1(ד) לעיל.

ג. ביום 28 במאי, 2026 ובהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025 גייסה החברה כתב התחייבות בגובה של 3,000 אלפי ש"ח מבנק מזרחי. לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים סכום כתב ההתחייבות המוכר כמכשיר הון משני הינו בגובה 2,200 אלפי ש"ח. כתב ההתחייבות נושא ריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 1.9%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה. ראה בנוסף באור 1(ד) לעיל.

.....