



דוח תקופתי לשנת 2025

דוחות מונגשים יפורסמו באתר החברה בכתובת: www.nkr.co.il

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

פרק ג' - דוחות כספיים

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - נספחים

תאריך הדוחות הכספיים | 31.12.2025

שם התאגיד | אנקור חברה לביטוח בע"מ

מספר תאגיד | 516687407

כתובת דוא"ל | service@nkr.co.il

מען רשום | הרוקמים 26, חולון

טלפון | 077-8013222



פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

תוכן עניינים

5	מבוא
6	הגדרות
8	1. חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה
8	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
9	1.2 תחומי הפעילות של החברה
10	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה
10	1.4 חלוקת דיבידנדים
11	2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
11	2.1 כללי
11	2.2 ענף ביטוח רכב חובה
16	2.3 ענף ביטוח רכב רכוש
20	2.4 ענף ביטוח כללי אחר – ביטוח דירות
22	3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה
22	3.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
27	3.2 חסמי כניסה ויציאה
29	3.3 גורמי הצלחה קריטיים
29	3.4 מבנה ניהול ההשקעות
30	3.5 ביטוח משנה
36	3.6 הון אנושי
39	3.7 שיווק והפצה
40	3.8 ספקים ונותני שירותים
40	3.9 רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
41	3.10 עונתיות בתחום ביטוח כללי
42	3.11 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
42	3.12 מימון
42	3.13 מיסוי
42	3.14 הליכים משפטיים
42	3.15 צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה
43	3.16 אסטרטגיה
44	3.17 גורמי סיכון
46	4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי
46	4.1 דירקטורים חיצוניים
46	4.2 מבקר פנים
47	4.3 רואה חשבון מבקר
48	4.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מבוא

אנקור חברה לביטוח בע"מ ("החברה") מתכבדת להגיש בזאת את דוח תיאור עסקי התאגיד ליום 31 בדצמבר 2025 ("מועד הדוח"), הסוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו במהלך שנת 2025 ("תקופת הדוח"), וככל הנדרש להשלמת התיאור העדכני, עד למועד פרסום דוח זה.

החברה הינה מבטח כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"). הדוח התקופתי של החברה ערוך על פי סעיף 42 לחוק הפיקוח, והוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות" ו-"הממונה" או "המפקח", בהתאמה) לעניין תיאור עסקי החברה.

פרק זה בדוח התקופתי כולל, בין היתר, תיאור כללי ותמציתי של מוצרי הביטוח והכיסויים הביטוחיים של החברה, המובאים לצרכי הדוח בלבד. תנאי מוצרי הביטוח המלאים והמחייבים את החברה הם רק אלה המפורטים בחוזי הביטוח (פוליסות) הרלוונטיים שנכרתו על ידה (על נספחיהן וצרופותיהן). בהתאם לכך, התיאור המובא בדוח זה לא ישמש לצרכי פרשנות חוזי הביטוח ואין בו כדי להוות ייעוץ או המלצה בקשר לפעולות במוצרי החברה או הימנעות מהן.

יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

כל הנתונים המוצגים בפרק זה של הדוח הינם באלפי ש"ח, אלא אם צוין במפורש אחרת.

מידע צופה פני עתיד

דוח זה, על כל פרקיו, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע המצוי בידי החברה במועד הדוח, אשר עשוי לכלול הערכות או כוונות של החברה נכון למועד הדוח. יובהר כי 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. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

הגדרות

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי והיכרות עם מונחים מקצועיים רבים, החיוניים להבנת עסקיה. על מנת לתאר את עסקי החברה באופן בהיר ככל שניתן, פרק תיאור עסקי התאגיד כולל שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים ובאורים, ככל שניתן.

למען הנוחות, בפרק זה תהיה למונחים הבאים המשמעות הרשומה לצידם, אלא אם כן צוין מפורשות אחרת:

- **"ביטוח כללי"** כהגדרתו בסעיף 28 לחוק הפיקוח על הביטוח.
- **"ביטוח משנה"** ביטוח שנועד להפחית ולפזר את רמת הסיכון שחברת ביטוח נוטלת על עצמה וזאת על ידי העברת הסיכון למספר מבטחים אחרים ו/או מאפשר הגדלת היקף ההתחייבויות הביטוחיות אותן החברה יכולה לקחת על עצמה ומאפשר ניהול יעיל יותר של הון החברה. חברת הביטוח מעבירה למבטחי המשנה שלה חלק מהסיכונים הביטוחיים הכספיים בהם היא נושאת כלפי מבטחיה. ההתקשרות בביטוח משנה אינה פוטרת את חברת הביטוח מהתחייבויותיה כלפי המבטחים וההתחשבנות עם מבטחי המשנה מבוצעת לאורך שנות החשיפה הביטוחית.
- **"ביטוח פרט"** ביטוח הנערך למבטחים פרטיים, יחידים, עמם מתקשרת חברת הביטוח על בסיס פרטני.
- **"ביטוח משנה פקולטטיבי"** ביטוח משנה הנערך לכיסוי סיכונים מיוחדים, הגלומים בפוליסות ספציפיות. בביטוח משנה מסוג זה יבוטחו לרוב עסקים ספציפיים, כשסכום הביטוח עולה בהיקפו על קיבולת הסכמי ביטוח המשנה החוזיים או שהוא נופל בחריגי הסכמי ביטוח המשנה החוזיים.
- **"ביטוח קטסטרופה"** ביטוח משנה בלתי יחסי המגן מפני נזקי קטסטרופה, שעלולים להשפיע על מספר גדול של סיכונים מצטברים, המבטחים על ידי חברת הביטוח. נזקים המוגדרים כנזקי קטסטרופה הם לרוב נזקי טבע, כגון: רעידת אדמה, ברד, שיטפון וכו'. בסוג ביטוח משנה זה לא משולמת עמלה לחברת הביטוח.
- **"גוף מוסדי"** מבטח או חברה מנהלת, כהגדרת המונח בחוק הפיקוח על הביטוח.
- **"דוח הדירקטוריון"** דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2025 הסוקר את השינויים העיקריים במצב ענייני החברה בשנת 2025.
- **"דמים"** המינוח המקובל לסכומים הכלולים בדמי הביטוח המיועדים לכיסוי הוצאות המבטח (דמי רישום, דמי פוליסה, דמי היטל ודמי אשראי) או דמים אחרים המועברים לצד שלישי בהתאם להוראות הרגולציה (קרנית בענף רכב חובה).
- **"הדוחות הכספיים"** הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.
- **"החוזר המאוחד" או "קודקס הרגולציה"** חוזר הממונה, שמפורסם על ידי רשות שוק ההון ומרכז את הוראות הרגולציה של הממונה החלות על גופים מוסדיים, כפי שמתעדכן מעת לעת.
- **"הפול"** התאגיד המנהל של המאגר הישראלי לביטוח רכב חובה.
- **"הרשות" או "רשות שוק ההון"** רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- **"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.

–	הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות המפורטות בשער 5 חלק 2 פרק 2, סימן ב' לקודקס הרגולציה, כפי שיתוקנו מעת לעת.	"חוזר הסולבנסי"
–	חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב], התשנ"ה-1995.	"חוק הביטוח הלאומי"
–	חוק החברות, התשנ"ט – 1999.	"חוק החברות"
–	חוק ההתיישנות, התשי"ח – 1958.	"חוק ההתיישנות"
–	חוק חוזה הביטוח, התשמ"א – 1981.	"חוק חוזה הביטוח"
–	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.	"חוק הפיקוח" או "חוק הפיקוח על הביטוח"
–	חוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה – 1975.	"חוק הפלת"ד"
–	תהליך לבחינת ואישור הצעת הביטוח המתקבלת וקביעת הפרמיה, בין היתר בהתאם להערכות סיכון אקטואריות, הנתונים העולים מהצעת הביטוח ותהליך הצירוף ומידע נוסף שברשות המבטח.	"חיתום"
–	31 בדצמבר 2025.	"מועד הדוח"
–	סמוך למועד פרסום דוח זה.	"מועד פרסום הדוח"
–	דמי תיווך המשתלמים למי שמתווך בביטוח ו/או למשווק – לפי העניין.	"עמלה"
–	כמשמעם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח) התשמ"ה – 1985.	"ענפי ביטוח"
–	פקודת הנזיקין [נוסח חדש], תשכ"ח – 1968.	"פקודת הנזיקין"
–	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש].	"פקודת מס הכנסה"
–	פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל – 1970.	"פקודת ביטוח רכב מנועי"
–	הסכום הכולל שעל המבוטח לשלם למבטח בהתאם לתנאי הפוליסה (חוזה הביטוח) שרכש המבוטח. הפרמיה כוללת דמי ביטוח ותשלומים אחרים, לרבות במקרים מסוימים, דמים.	"פרמיה"
–	פרק תיאור עסקי התאגיד, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2025.	"פרק א' לדוח התקופתי"
–	פרק פרטים נוספים, הנכלל בדוח התקופתי לשנת 2025.	"פרק ד' לדוח התקופתי"
–	הקדן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים.	"קרנית"
–	הסיכון שנוטר על המבטח, לאחר נטרול חלק הסיכון שהועבר למבטחי משנה.	"שייר" או "חלקו של המבטח בסיכון"
–	סכום שחברת הביטוח תשלם למבוטח או למוטב בגין קרות מקרה ביטוח, על פי תנאי הפוליסה.	"תגמולי ביטוח"
–	הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התש"ע-2010.	"תקנות תנאי חוזה ביטוח רכב חובה"
–	הוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986.	"תקנות תנאי חוזה ביטוח רכב רכוש"
–	תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), התשמ"ו-1986.	"תקנות חוזה ביטוח דירה"

1. חלק א' - תיאור ההתפתחות הכללית של עסקי החברה

1.1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

שנת התאגדות וצורת התאגדות

החברה הינה חברת ביטוח ישראלית פרטית אשר הוקמה בשנת 2022. בחודש אוגוסט 2024, החברה קיבלה מרשות שוק ההון רישיון מבטח 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 כוח אדם לגידול בהיקף הפעילות. 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.

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

נכון למועד הדוח, החברה פועלת בענפי הביטוח הכללי (אלמנטרי) כדלקמן: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג') וביטוח דירות, וזאת באמצעות סוכני ביטוח נבחרים.

בעל השליטה בחברה

נכון למועד פרסום הדוח, בעל השליטה בחברה הוא מר אורי אומיד, המחזיק, במישרין ובעקיפין באמצעות ע.ט.א. ניהול והחזקות בע"מ ("ע.ט.א. ניהול"), ב-58.01% ממניות רגילות א' של החברה וב-32.9% ממניות רגילות ב' של החברה (כהגדרתן בסעיף זה להלן)¹ ("בעל השליטה"). בעל השליטה הוא גם בעל היתר שליטה מרשות שוק ההון להחזקה באמצעי שליטה בגופים מוסדיים ביחס לחברה. לפיכך שרשור האחזקות של בעל השליטה ראו פרק ד' לדוח התקופתי.

כלל המניות של החברה מוחזקות כדלקמן:

שם בעל המניות	רגילות א'	רגילות ב'	רגילות ג'
אומיד אורי	2,109		
ע.ט.א. ניהול והחזקות בע"מ	10,179	1,861	
יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ ("UMI")	953	2,782	
כהן אורן ברוך	4,236	6,364	
הפניקס פיננסים בע"מ	2,647	7,728	
אבי אלקיים	1,056	3,085	100
סה"כ	21,180	21,820	100

נכון למועד הדוח, אין לחברה החזקות בחברות בנות.

¹ מניות רגילות א' מקנות זכויות הצבעה, זכות שווה עם שאר בעלי המניות הרגילות א' ו-ב' להשתתף בחלוקת דיבידנדים וזכות שווה עם שאר בעלי המניות הרגילות של החברה א', ב-ו-ג' להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה.

למניות רגילות ב' אין זכויות הצבעה. הן מקנות זכות שווה עם שאר בעלי המניות הרגילות א' ו-ב' להשתתף בחלוקת דיבידנדים וזכות שווה עם שאר בעלי המניות הרגילות של החברה א', ב-ו-ג' להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה.

למניות רגילות ג' אין זכויות הצבעה ואין זכויות להשתתף בחלוקת דיבידנדים. הן מקנות זכות שווה עם שאר בעלי המניות הרגילות של החברה א', ב-ו-ג' להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה.

הסכם למכירת חלק ממניות החברה המוחזקות על-ידי UMI לבעל השליטה ולצד שלישי

לאחר תקופת הדוח, 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. לפרטים אודות הזכויות הצמודות למניות רגילות א' ולמניות רגילות ב', ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.

ביום 4 בפברואר 2026 הושלמו העסקאות, ונכון למועד פרסום הדוח, ההחזקות בהן מניות החברה הינן כמפורט לעיל.

ביום 10 בפברואר 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה תיקון לתקנון החברה ("התיקון"). התיקון כלל את הגדלת הון המניות הרשום של החברה ל-150,000 ש"ח חלף 100,000 ש"ח ויצירת סוג מניות חדש – מניות רגילות ג'. ביום 10 בפברואר 2026 אישר דירקטוריון החברה הקצאת 100 מניות ג' למר אבי אלקיים.

שינויים מהותיים באופן ניהול עסקי החברה

קבלת אישור רשות שוק ההון לפעול בענפי הביטוח הכללי (אלמנטרי) והתחלת הפעילות

ביום 10 במרץ 2025 קיבלה החברה את אישור הממונה לתחילת פעילות, שיווק מוצריה ופעילות מול המבוטחים בתחומי רכב חובה, רכב רכוש ודירות. מרגע קבלת האישור, החלה החברה בפעילות מכירות בתחומים אלו.

קבלת רישיון בענף ביטוח הנדסי מרשות שוק ההון

לאחר מועד הדוח, במהלך חודש ינואר 2026, קיבלה החברה מרשות שוק ההון רישיון בענף ביטוח הנדסי ובמהלך חודש פברואר 2026 אישרה רשות שוק ההון את מוצרי הביטוח הרלוונטיים. בהתאם, החברה צפויה להתחיל גם בשיווק פוליסות צמ"ח (ציוד מכני הנדסי) - רכוש וצד ג' ונכון למועד פרסום הדוח טרם החלה בפעילות בענף זה.

1.2 תחומי הפעילות של החברה

כללי

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.

ענף ביטוח רכב חובה

ביטוח שרכישתו חובה על-פי חוק הפלתי"ד, ומכסה את המבוטח כנגד מקרים של נזקי גוף בלבד לנוהגים ו/או לנוסעים ברכב המבוטח ו/או להולכי רגל שנפגעו מפגיעת הרכב המבוטח.

ענף ביטוח רכב רכוש

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.

ענף ביטוח כללי אחר - דירות

ביטוח במסגרת הפוליסה התקנית לביטוח דירה ותכולתה ופוליסות דירה מורחבות.

1.3. השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה

להלן פירוט השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה בשנתיים האחרונות:

תאריך השינוי	מהות השינוי	סוג נייר הערך	עיקר תנאי העסקאות הקשורים בשינוי
13.6.2024	הקצאת מניות	מניות רגילות א' ו- ב'	השקעה בסך של 12.498 מיליון ש"ח של בעלי המניות בהתאם להסכם בעלי המניות של החברה.
29.8.2024	הקצאת מניות	מניות רגילות א' ו- ב'	השקעה בסך של 11 מיליון ש"ח של בעלי המניות בהתאם להסכם בעלי המניות של החברה וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לקבלת רישיון המבטח.
27.3.2025	הקצאת מניות	מניות רגילות א' ו- ב'	השקעה בסך של 7.836 מיליון ש"ח של בעלי המניות בהתאם להסכם בעלי המניות של החברה וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים לשנת 2024.
30.11.2025	הקצאת מניות	מניות רגילות א' ו- ב'	השקעה בסך של 3 מיליון ש"ח של בעלי המניות בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2025.
10.2.2026	הקצאת מניות	הקצאת מניות רגילות ג'	השקעה בסך של 4.19 מיליון ש"ח של בעל מניות בחברה בתמורה להקצאת מניות רגילות ג', המקנות זכויות להשתתף בפירוק החברה.
30.3.2026	השקעה כנגד הקצאת מניות	מניות רגילות א' ו- ב'	השקעה בסך של 3.8 מיליון ש"ח של בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025. גיוס ההון כאמור לא ישנה את אחוזי ההחזקה של בעלי המניות בחברה. נכון למועד פרסום הדוח, המניות טרם הוקצו לבעלי המניות.

1.4. חלוקת דיבידנדים

למועד הדוח לא אומצה בחברה מדיניות חלוקת דיבידנד, ועד לאישור מדיניות כאמור, ובשים לב להון הנדרש לטובת תחילת פעילותה, אין בכוונת החברה לחלק דיבידנדים. לפרטים נוספים ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.

2. חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

2.1. כללי

תחום הביטוח הכללי כולל ביטוחים המכסים סיכוני נזקים ו/או אובדן, הנגרמים לרכוש או לגוף, לרבות ביטוח נכסים, ביטוח חבויות ואחריות כלפי צדדים שלישיים. בתחום זה נכללים ענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח חבויות, ביטוח רכוש, ביטוח הנדסי, וביטוח כללי אחר, לרבות ביטוח דירות וביטוח עסקים. ככלל, פוליסות ביטוח כללי הן פוליסות שיפוי המעניקות למבוטח או לצדדים שלישיים שיפוי במקרה של נזק בהתאם למידת הנזק שנגרם, והן נערכות, ברובן המכריע, לתקופה של עד שנה.

2.2. ענף ביטוח רכב חובה

2.2.1. מוצרים ושירותים

ענף ביטוח רכב החובה כולל מוצר יחיד שהינו מתן כיסוי ביטוחי לנזקי גוף שנגרמו כתוצאה משימוש ברכב מנועי, מכוח דרישות פקודת ביטוח רכב מנועי, לבעל הרכב ו/או לנוהג בו מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק הפלג"ד, מפני חבות אחרת שהם עשויים לחוב בשל נזק גוף שנגרם על-ידי או עקב השימוש ברכב מנועי לנהג הרכב, לנוסעים ברכב המבוטח ולהולכי רגל שנפגעו כתוצאה מפגיעת הרכב המבוטח.

בהתאם לחוק הפלג"ד, הנפגעים בתאונת דרכים, כהגדרתם בחוק הפלג"ד, זכאים לקבל פיצויים ממבטח הרכב, בהתאם להיקף הפיצוי הקבוע בחוק הפלג"ד, ללא צורך בהוכחת אשם של מי מהמעורבים בתאונת הדרכים. אחריות מוחלטת זו כפופה לחריגים מסוימים הקבועים בחוק הפלג"ד, בגינם עשויה להישלל זכותו של הנוהג ברכב לפיצוי על-פי החוק. תקופת ההתיישנות בענף ביטוח רכב חובה היא של שבע שנים, בהתאם לחוק ההתיישנות, ובמקרה של קטין, תקופת ההתיישנות מתחילה להימנות משהגיע הקטין לגיל 18. בהתאם, תביעות בענף רכב חובה מאופיינות בתקופת בירור ארוכה יחסית וחלוף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד גיבוש התביעה וסילוקה הסופי ("זנב תביעות ארוך").

תנאי ביטוח רכב חובה הינם אחידים ונקבעו בתקנות תנאי חוזה ביטוח רכב חובה, אשר קובעות את נוסח התנאים האחידים אשר יופיעו בחוזה לביטוח רכב חובה ("הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה"), והכל בהתאם לסוג השימוש המבוקש וסוג הרכב. התעריף בענף ביטוח הרכב הינו דיפרנציאלי ומפוקח, ונקבע, בין היתר, בהתאם לכללים המתבססים על חישובי עלות הסיכון הטהור והוראות הדין. הממונה מסדיר את העקרונות והפרמטרים המותרים, לקביעת תעריפי ביטוח רכב חובה ומפקח עליהם באמצעות חוזרים, הוראות ותקנות שהוא מפרסם מעת לעת. בהתאם לחוזר המאוחד, מרכיב פרמיית הסיכון שבתעריף ביטוח רכב חובה (דמי הביטוח נטו) הוא אחיד לכל המבוטחים בעלי אותם מאפיינים אצל המבטח. מעבר לכך פרמיית ביטוח החובה כוללת תשלום לקרנית והוצאות רפואיות, וכן רכיב תשלום למוסד לביטוח לאומי. המבטח רשאי לגבות בנוסף דמים (מדמי ביטוח נטו ששיעורם המקסימאלי מוגדר בתקנות) שנועדו לכיסוי הוצאות המינהל של המבטח, עמלת סוכנים ורווח. המבטח רשאי לתת הנחות ביחס למרכיב הדמים בלבד.

2.2.2. מאפיינים עיקריים של הענף

- אחידות המוצר - היקף האחריות והיקף הכיסוי לנזקי גוף תואמים את הוראות הפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה אשר קובעת נוסחים סטנדרטיים מחייבים.

- **אחריות מוחלטת** - בהתאם לחוק הפל"ד, אחריותו של בעל הרכב, המחזיק או הנוהג בו, הינה מוחלטת וזכות הנפגע בתאונת דרכים לפיצוי אינה תלויה בהוכחת אשם.
- **זנב תביעות ארוך** - תקופת התיישנות התביעה ארוכה מזו המקובלת בביטוח רכוש.
- **ייחוד עילה** - נפגע בתאונת דרכים שחוק הפל"ד מקנה לו עילת תביעה, לא יהיה זכאי לתבוע בגין נזקי גוף לפי חוק אחר.
- **תקרת פיצוי** - חוק הפל"ד ובהתאם פוליסת ביטוח החובה אינם נוקבים בסכום ביטוח, והפיצוי בשל נזק גוף מחושב בהתאם לחוק הפל"ד ולתקנות שהותקנו על פיו. אלה קובעים, בין היתר, את תקרת הפיצוי למרכיבי נזק שאינו נזק ממוני וכן מגבילים את הפסדי ההשתכרות שניתן לתבוע עד פי שלושה מהשכר הממוצע במשק. למעט שני ראשי נזק אלו, הכיסוי אינו מוגבל בסכום.

הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב חובה:

- **"הפול" - הסדר הביטוח השיורי** – הואיל וכל רכב חייב בביטוח חובה לפי דין, ומאחר שחברות הביטוח אינן מחויבות לבטח את כל המבקשים לרכוש ביטוח כאמור, נוסד הסדר הביטוח השיורי במטרה לתת מענה ביטוחי למבוטחים שלא השיגו ביטוח באופן ישיר במסגרת אחת החברות המסחריות הפועלות בשוק ("הביטוח השיורי"). מסיבה זו, עיקר המבוטחים בפול הם רוכבי אופנועים, שכן בשנים האחרונות פרמיות הביטוח לאופנועים הייתה פרמיה בחסר, שלרוב הייתה מאופיינת בהפסדים חיתומיים, וחברות הביטוח לא הסכימו לבטח סוג כלי רכב זה. הפול מנוהל על-ידי התאגיד המנהל של המאגר לביטוחי רכב חובה. הסדר הביטוח השיורי מתבסס על ביטוח משותף של כל המבוטחים בענף ביטוח רכב חובה, הנושאים בהפסדי הפול (או נהנים מרווחיו), כל מבטח על-פי חלקו היחסי בענף ביטוח רכב חובה, וזאת לפי תקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001. הפול פועל כחברת ביטוח לכל דבר.

- **מאגר מידע לאיתור הונאות בענף ביטוח רכב חובה ("מאגר ISO")** - מאגר מידע מרכזי שהוקם במימון חברות הביטוח הפועלות בענף, מכוח תקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), התשס"ד-2004 ("תקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע"). המאגר נועד לסייע לחברות הביטוח בתמחור נכון של הפוליסות ובאיתור הונאות ביטוח הן בשלב החיתום לפני עריכת הפוליסה והן בשלב הטיפול בתביעות. המאגר הוקם בשנת 2006 ומנוהל על-ידי חברה פרטית, מכוח הסכם שבינה לבין כל חברות הביטוח הפועלות בענף והממונה. בהתאם להוראות החוזר המאוחד, ככלל, לא תופק תעודת ביטוח רכב חובה עבור כלי רכב פרטי או מסחרי עד 3.5 טון או אופנוע, מבלי שבוצע אימות בשאלתה מקוונת במאגר ISO בעת תהליך חיתום, למעט חריגים המפורטים בחוזר המאוחד.

- **מאגר מידע סטטיסטי** - חישובי הסיכון מתבצעים על-ידי מנהל מאגר המידע הסטטיסטי, המוסמך על-פי דין לאסוף מידע בענף, ולקבוע על בסיסו הערכה של עלות הסיכונים בענף רכב חובה ("המאגר הסטטיסטי" ו-"תעריף הסיכון", בהתאמה). בהתאם לתקנות הקמה וניהול של מאגרי מידע, חברות הביטוח מחויבות על-פי דין להעביר למאגר הסטטיסטי נתונים ומידע לרבות על נהגים ברכב המבוטח, כפי שהגדיר הממונה, וכן על פרמיות, תשלומים ותביעות תלויות,

בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות. הממונה מינה זכיון האחראי לניהול מאגר המידע כאמור לעיל, ולהפקת דוחות אשר ישמשו, בין היתר, להערכת הסיכונים בענף ביטוח רכב חובה ולקביעת תעריף הסיכון. תעריף הסיכון אינו מחייב את חברות הביטוח במישרין, אולם למיטב ידיעת החברה, הוא מהווה מדד רלוונטי מבחינת הממונה לאישור התעריפים של חברות הביטוח.

- **"קרנית" - תאגיד שהוקם מכוח חוק הפל"ד, לצורך תשלום פיצויים לזכאים על-פי חוק הפל"ד שאין באפשרותם לתבוע פיצויים מחברת ביטוח בשל אחד מהמקרים הבאים: פגיעה על-ידי רכב ללא כיסוי ביטוחי, מבטח שאינו ידוע או מבטח שנמצא בהליכי פירוק או שמונה לו מנהל מורשה. נכון לתקופת הדוח ובהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן) (תיקון), התשס"ג-2003, חברות הביטוח מעבירות לקרנית 1% מפרמיות נטו בגין פוליסות רכב חובה.**

בנוסף, בהתאם להוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התש"ע-2009, מעבירות חברות הביטוח לקופות החולים, באמצעות קרנית, אחוז השתתפות קבוע מסך כל התשלומים הנגבים ממבוטח בענף רכב חובה, בגין העברת האחריות הביטוחית למתן שירותים רפואיים על-ידי קופות החולים לנפגעי תאונות דרכים ומימון עלות אספקת השירותים הללו לנפגעי תאונות דרכים אלו. החל מיום 1 בינואר 2022 שיעור ההשתתפות עודכן לסך של 12.66%.

- **זכות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי – לפי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי, מוקנית למוסד לביטוח לאומי זכות תביעה מצד שלישי להשבת גמלאות ששולמו או שישולמו על ידי המוסד לביטוח לאומי לזכאי, במקרה שקמה עילה לחייב את הצד השלישי לשלם פיצויים לאותו זכאי גם לפי פקודת הנזיקין או חוק הפל"ד. בחודש יולי 2021, גובש הסדר בהסכמה בין חברות הביטוח לבין המוסד לביטוח לאומי, במסגרתו נקבע, בין היתר, כי במקום שיבוב פרטני של התביעות, בגין תאונות דרכים שיתרחשו מיום 1 בינואר 2023 ואילך, יגבו חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיורי שיעור קבוע מהפרמיות בגין זכות השיבוב של המוסד לביטוח לאומי, ויעבירו אותו כרכיב נפרד ישירות למוסד לביטוח לאומי: משנת 2025 ואילך, נקבע שיעור של 10.95%. הסדר זה עוגן בסעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי שנכנס לתוקף ביום 1 בינואר 2023.**

בעקבות הסדרת מנגנון ההתחשבנות הנ"ל, קבע הממונה ב"תיקון הוראות החוזר המאוחד שער 6 חלק 2 – הוראות בענף ביטוח רכב חובה" מיום 8 בנובמבר 2022, כי עם כניסתו לתוקף של סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי, יקוזז מדמי ביטוח נטו בענף ביטוח רכב חובה, השיעור הקבוע שנקבע בתיקון לחוק הביטוח הלאומי כמפורט לעיל, ורכיב זה ייגבה מהמבוטחים על ידי חברות הביטוח וההסדר לביטוח שיורי (הפול) כרכיב נפרד, ויועבר ישירות למוסד לביטוח לאומי. בהתאם, עודכן שיעור הדמים המחושבים מדמי הביטוח נטו בענף רכב חובה, וזאת בכדי לשמור על המצב הקיים של רכיב הדמים: (1) ההסדר לביטוח שיורי – עודכן ל-9% חלף 8%; (2) חברות הביטוח - עודכן ל-18% חלף 16.5%. יצוין, כי מאחר והחברה החלה לפעול לאחר הסדרת מנגנון ההתחשבנות הנ"ל, לא חל עליה עילת השיבוב של המוסד לביטוח לאומי.

- **הסדר 'קל-כבד' - בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבוטחים), התשס"א-2001, בתאונה בה מעורבים רכב קל ורכב כבד, מבטח הרכב הקל זכאי לקבל ממבטח הרכב הכבד השתתפות בשיעור 50% מכל העלויות בהן נשא, ומבטח אופנוע שהיה**

מעורב בתאונה עם רכב יהיה זכאי לקבל ממבטח הרכב החזר בשיעור 75% מהעלויות בהן נשא. בתאונות דרכים שבה מעורבים מספר כלי רכב, תחול על כל מבטחת האחריות לנזקי הגוף של נוסעי הרכב המבטח אצלה, בהתאם לעיקרון "האחריות המוחלטת".

2.2.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 חל גידול של כ- 4% בפרמיה הממוצעת בשוק ביחס לשנת 2024.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בענף ביטוח חובה

כאמור, החברה החלה בפעילותה במהלך חודש מרץ 2025 ולכן החברה צופה כי בהתאם לגידול הצפוי בענף רכב-רכוש, כמפורט בסעיף 2.3.3 להלן, צפוי באופן תואם לגדול חלקה של החברה גם בענף רכב חובה.

מוצרים חדשים

כאמור לעיל, הפעילות בענף זה מבוססת על מוצר יחיד, פוליסת ביטוח חובה, שמאפייניה תוארו לעיל. החברה קיבלה אישור לשיווק מוצריה בחודש מרץ 2025 ובהתאם פוליסת ביטוח רכב חובה של החברה הינה פוליסה חדשה מאושרת לשיווק בתחום פעילות זה.

2.2.4. תחרות

כללי

בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון ולמיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, פועלות בישראל, בנוסף לחברה, 15 חברות ביטוח עיקריות, שעוסקות בענף ביטוח רכב חובה (ובנוסף קרנית והפול). למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של החברה בענף ביטוח רכב חובה הם הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס ביטוח"), מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ("מנורה"), הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל"), מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל"), כלל חברה לביטוח בע"מ ("כלל"), איילון חברה לביטוח בע"מ ("איילון"), ש. שלמה חברה לביטוח בע"מ ("שלמה"), שומרה חברה לביטוח בע"מ ("שומרה"), אי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ("ביטוח ישיר"), איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ ("AIG"), הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("הכשרה"), ווישור חברה לביטוח בע"מ ("ווישור"), ליברה חברה לביטוח בע"מ ("ליברה"), ביטוח חקלאי בע"מ ("ביטוח חקלאי"), וסקוריטס חברה לביטוח בע"מ ("סקוריטס").

ענף ביטוח רכב חובה מתאפיין בתחרות עזה בין חברות הביטוח, שכן מדובר במוצר וכיסויי אחדים, בהתאם לפוליסה התקנית בביטוח רכב חובה. כמו כן, קיימת שקיפות מחירים ללקוחות, זמינות מידע השוואתי על תעריפים ותנאים, לרבות באתר האינטרנט של הרשות. הענף מתאפיין בנאמנות לקוחות נמוכה, כשאין משמעות רבה לגודל החברה, והתחרות מתבססת בעיקרה על המחיר והשירות הניתן על-ידי חברות הביטוח. ככלל, מבטחים רוכשים ביטוח רכב חובה במקביל לביטוח רכב רכוש (צד שלישי או מקיף), אך כיום בשל המודעות הצרכנית לתחרות והמעבר לתעריפים דיפרנציאליים, צרכנים רבים יותר בוחרים לרכוש ביטוח רכב חובה וביטוח רכב רכוש בחברות שונות.

מפרסומי הפול מוערך חלקה של החברה בפול בשנת 2025 בשיעור של 0.1%.

במקביל, ביצעה החברה הערכה פנימית לנתח השוק בענף רכב חובה בשנת 2025 והוא מוערך על ידה בשיעור של כ- 0.5%.

שיטות להתמודדות עם התחרות והגורמים המשפיעים על מעמדה התחרותי של החברה

בכוונת החברה להתמודד עם התחרות במספר מישורים:

קשרים הדוקים עם סוכנים – אסטרטגיית החברה מבוססת על שיווק מוצריה באמצעות סוכני ביטוח ועל כן בכוונתה להשקיע משאבים לפיתוח וקידום סוכניה והידוק קשריה עימם, בין היתר, באמצעות יצירת סביבת עבודה מתקדמת עבור סוכניה במטרה לייעל את תהליכי העבודה ולצמצם את העלויות התפעוליות שלה ושלחם, וכן על ידי ניהול יחסי שקיפות ושותפות מול הסוכנים שקיפות זו באה לידי ביטוי בין היתר באופן שבו מחושבות העמלות בצורה פשוטה וכן מוצגות באופן שוטף באפליקציה לסוכן.

רמת שירות גבוהה ויחס אישי – החברה שמה דגש על יחס אישי ושירות ללקוחותיה ולסוכניה וכן שמה דגש על שקיפות וחוויית השירות.

יעילות תפעולית – באמצעות מבנה ארגוני שטוח יחסית, הגדרת תהליכי עבודה יעילים וממוכנים לביצוע רכישה והקמת מערכות להפקת וניהול הפוליסות לסוכנים במשרדיהם, והסכמים איכותיים עם נותני שירותים, וכן על ידי שימוש בטכנולוגיות ב-AI.

תמחור וניהול סיכונים – התאמת תעריפים, ככל הניתן, לרמות הסיכון המוערכות וכן בדיקה ואימות נתונים באמצעות מערכות ובסיסי נתונים.

2.2.5. לקוחות

החברה החלה לפעול בענף רכב חובה במהלך חודש מרץ 2025. נכון למועד הדוח, לקוחות החברה בענף זה הינם לקוחות פרטיים ולקוחות שהם ציי רכב.

להלן תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

שנה	לקוחות ציי רכב		מבוטחים פרטיים		סה"כ	
	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים
2025	277	1%	40,825	99%	41,102	100%

תלות בלקוחות בענף

למועד הדוח אין לחברה תלות באף אחד מלקוחותיה בענף ביטוח רכב חובה ולא קיים לקוח שהכנסותיה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה.

ותק והתמדה של לקוחות בענף

החברה החלה את פעילותה בחודש מרץ 2025 ולכן אין משמעות למידע בדבר ותק והתמדה. כמו כן, שיעור החידושים בענף ביטוח רכב חובה בשנת 2025 אינו רלוונטי היות והחברה החלה את פעילותה בחודש מרץ 2025 ובהתאם, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, טרם הגיע המועד לחידוש הפוליסות בחברה.

2.3. ענף ביטוח רכב רכוש

2.3.1. מוצרים ושירותים

ביטוח רכב רכוש מעניק כיסוי ביטוחי לנזק או אובדן של כלי הרכב המבוטח, ולחבות המבוטח בגין נזק שייגרם לרכוש של צד שלישי על-ידי כלי הרכב המבוטח (עד לגבול האחריות שנרכש על-ידי המבוטח). ניתן לרכוש כיסוי ביטוחי לחבות כלפי צד שלישי בלבד (המוכר יותר בכינויו 'ביטוח צד ג') או כיסוי ביטוחי לנזק שייגרם לכלי הרכב המבוטח וכן לחבות כלפי צד שלישי (ביטוח מקיף). למיטב ידיעת החברה, זהו ביטוח הרשות הנפוץ ביותר בביטוח כללי, ומהווה מרכיב חשוב בתיק הביטוח בקרב חברות הביטוח בשוק הישראלי.

ענף ביטוח רכב רכוש מתחלק לשתי קטגוריות עיקריות:

(א) **ביטוח לכלי רכב פרטי וכלי רכב מסחרי שמשקלו עד 3.5 טון**, אשר פוליסת הביטוח בעבורם כפופה לתנאי הפוליסה התקנית כפי שנקבעו בהוראות הפיקוח על עסקי הביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986 (בסעיף זה: "**הוראות חוזה ביטוח**") שהותקנו בנושא (בסעיף זה: "**הפוליסה התקנית**").²

(ב) **ביטוח לכלי רכב שאינו נמנה על הקטגוריה הראשונה** (כגון: משאיות, מוניות, אופנועים, אוטובוסים, ציוד מכני הנדסי, ציוד חקלאי ועוד), אשר תנאי הפוליסה התקנית אינם חלים על פוליסות הביטוח לסוגי כלי רכב אלה.

הפוליסה התקנית מכסה, בהתאם לתנאי הפוליסה וחריגיה, אובדן ו/או נזק שנגרמו לרכב המבוטח כתוצאה מסיכונים שונים כגון: אש, התנגשות מקרית, גניבה, נזקי טבע, מעשה זדון, וחבות כלפי צד ג' בשל נזקי רכוש. לפי תנאי הפוליסה התקנית מבוטח יכול לבחור בין הכיסויים הבאים: (1) ביטוח מקיף (הכולל את כל הכיסויים הקיימים בפוליסה התקנית); (2) ביטוח מקיף ללא כיסוי גניבה; (3) ביטוח מקיף ללא כיסוי מפני תאונות; ו- (4) ביטוח צד ג' בלבד. לפוליסה התקנית ניתן להוסיף הרחבות וכתבי שירות, כגון שירותי דרך וגרירה, רכב חליפי במקרה גניבה או תאונה, תיקון שבר שמשות, כיסוי מפני נזקי רעידת אדמה ועוד. בשלב הצעת הביטוח מבוטח שבעלותו לפחות ארבעים כלי רכב פרטיים (צי רכב) רשאי לוותר על תחולת הפוליסה התקנית.

החברה משווקת מוצרי ביטוח בשתי הקטגוריות המתוארות לעיל.

² בחודש יוני 2021, פורסם תיקון לפוליסה התקנית לביטוח רכב פרטי – רכוש וצד ג', שהעדכונים בו חלים על פוליסות שהופקו מינואר 2022 ואילך.

2.3.2. מאפיינים עיקריים של הענף

- **זנב תביעות קצר** - לרוב, התביעות בענף זה מתגבשות במהירות יחסית ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסגירת התביעה מסתכם בדרך כלל במספר שבועות עד מספר חודשים. במרבית המקרים התביעות מוגשות במהלך תקופת הביטוח ומשך תקופת ההתיישנות הוא שלוש שנים בלבד מקרות מקרה הביטוח. יצוין כי לגבי כיסוי צד ג', תקופת ההתיישנות הינה שבע שנים והתביעה לא תתיישן כאשר לא התיישנה התביעה של צד ג' כלפי מבוטח החברה.
- **רווחיות** - רווחיות ענף זה מושפעת, בין היתר, משיעור גניבות רכבים, שיעור תאונות הדרכים, שינויים במחירי חלפים, שינויים במחירי כלי רכב חדשים ובערך רכבים משומשים, ונזקים עקב פגעי טבע.
- **פיקוח על התעריפים** - התעריף לביטוח רכב כפוף לאישור הממונה והוא אינו אחיד, אלא תלוי ניתוח אקטוארי דיפרנציאלי, משתנה ומותאם סיכון. התעריף מבוסס על פרמטרים שונים, הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה ולמאפייני הנהג, כגון: וותק רישיונו, גילו של הנהג הצעיר ביותר, סוג ודגם הרכב המבוטח, שנת הייצור, מיוגונים המותקנים ברכב, עבר ביטוחי בביטוח רכב רכוש ועוד. התעריף מושפע גם מגובה ההשתתפות העצמית שתיגבה בקרות מקרה ביטוח (בדרך כלל השתתפות עצמית בגין נזק עצמי, בגין נזק לצד ג' ובגין ירידת ערך שנגרמה לרכב המבוטח).

הסדרים מיוחדים המתייחסים לענף ביטוח רכב רכוש:

- **מאגר רכב רכוש** – איגוד חברות הביטוח ומרכז הסליקה של חברות ביטוח בע"מ הקימו בשנת 2013 מאגר שעיקרו רישום היסטוריית תאונות של כלי רכב. המידע זמין הן לציבור רוכשי רכבים משומשים והן למבטחים שבחרו להצטרף למאגר ומטרתו איתור מידע ושקיפות בנוגע לתאונות שאירעו לכלי רכב משומשים בתקופה שקדמה לרכישתם.
- **הסדר השמאים** - בהתאם להוראות החוזר המאוחד, חברות הביטוח מפרסמות רשימות שמאים לבחירת המבוטח ("רשימת שמאי החוץ").
- **מוסכי הסדר** - מוסך הסדר הוא מוסך שהתקשר עם המבטח בחוזה למתן שירותים כ"מוסך הסדר" בדרך כלל בתמורה להנחות הניתנות למבטח (במחירי או הסדרי חלפים ו/או במחיר שעת העבודה).
- **רפורמה בענף הרכוש** - בחודש מאי 2024 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד שער 6 פרק 2 – הוראות בענף רכב רכוש, במטרה להסדיר מחדש את ההסכמים ושיטות ההפעלה של מוסכים ושמאים בקשר עם יישוב תביעות רכב רכוש, בטענה לבעיות של ניגודי עניינים בין השחקנים השונים. כמו כן, מתייחס התיקון להסדרת ההתקשרות בין חברות ביטוח לבין מוסכים, קובע כללים מנחים לאופן צירוף מוסך להסדר והסדרת ההתקשרות לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן – לרבות קביעת הוראות חובה בהסכמים. לרפורמה השפעה על עלויות ישוב התביעות בביטוחי רכב רכוש בכיוונים מנוגדים, וזאת, בין היתר, נוכח ריבוי התיקונים והשינוי ביחס למצב הקודם.

במסגרת התיקון בוטלו רשימות שמאי החוץ, ונקבע כי כל חברת ביטוח תעשה שימוש במאגר שמאים דינאמי ורחב, ובמנגנון בחירה אקראי, שיצמצם את הזיקה בין השמאי לגורמים השונים המעורבים בתהליך ובכך יחזק את עצמאותו המקצועית. בנוסף, נקבעו הוראות שיעודדו את הגדלת כמות מוסכי ההסדר הקיימים באמצעות קביעת כללים מנחים לצירוף מוסך כמוסך הסדר, שייקראו מעתה "מוסכים מוסכמים", והסדרת ההתקשרות שבין חברות הביטוח לבין מוסכים המבצעים תיקונים מטעמן, בהתאם לדרכי הפיצוי בפוליסה. התיקון ייכנס לתוקף רק לאחר כניסתו לתוקף של הוראות מקצועיות לעניין "מחיר שוק" לפי סעיף 153 לחוק רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב, התשע"ו-2016.

2.3.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים בהיקף הפעילות בענף וברווחיות

במהלך תשעת החודשים הראשונים של שנת 2025 חל גידול זניח של כ- 1% בפרמיה הממוצעת בשוק ביחס לשנת 2024.

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בענף ביטוח רכב רכוש

מכיוון שהחברה החלה את פעילותה בחודש מרץ 2025, ולאור העובדה שהחברה פועלת בתחום זה באופן מאומץ, החברה מעריכה כי היא צפויה להרחיב את נתח השוק שלה במהלך השנים הקרובות.

מוצרים חדשים

החברה קיבלה אישור לשיווק מוצריה בחודש מרץ 2025 ובהתאם, כל פוליסות ביטוח רכב רכוש של החברה הינן פוליסות חדשות מאושרות לשיווק בתחום פעילות זה. הפוליסות של החברה בענף זה כוללות פוליסת רכב רכוש וצד ג' לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, וכן פוליסת רכב רכוש וצד ג' לרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (כגון: רכב כבד).

2.3.4. תחרות

כללי

בהתאם לפרסומי רשות שוק ההון ולמיטב ידיעת החברה, נכון למועד הדוח, פועלות בישראל, בנוסף לחברה, 15 חברות ביטוח אשר עוסקות בענף ביטוח רכב רכוש. למיטב ידיעת החברה, המתחרים העיקריים של החברה בענף ביטוח רכב רכוש הן הפניקס ביטוח, מנורה, הראל, מגדל, כלל, איילון, שלמה, שומרה, ביטוח ישיר, AIG, הכשרה, ווישור, ליברה, ביטוח חקלאי וסקוריטס.

ענף ביטוח רכב רכוש מתאפיין בתחרות מחירים גבוהה, בעיקר בשל העדר הבדלים מהותיים בכיסוי הביטוחי בין החברות השונות ובשל שקיפות המחירים לצרכן המאפשרת לבצע השוואות תעריפים באמצעות שירותי השוואה באתרי אינטרנט שונים.

החברה מעריכה את נתח השוק שלה בענף רכב רכוש בשנת 2025 בשיעור של כ- 0.4%.

שיטות להתמודדות עם התחרות וגורמים המשפיעים על המעמד התחרותי

לפרטים אודות התמודדות החברה עם תחרות ראו סעיף 2.2.4 לעיל.

2.3.5. לקוחות

החברה החלה לפעול בענף הרכב רכוש במהלך חודש מרץ 2025. למועד הדוח, תמהיל הלקוחות של החברה בענף רכב רכוש מורכב מלקוחות פרטיים ולקוחות שהם ציי רכב.

להלן תיאור התפלגות הלקוחות לפי פרמיות ברוטו:

סה"כ		מבוטחים פרטיים		לקוחות ציי רכב		שנה
באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	באחוזים	באלפי ש"ח	
100%	54,945	99%	54,445	1%	500	2025

תלות בלקוחות בענף

להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, לא קיימת לה תלות בלקוחות בענף ביטוח רכב רכוש ולא קיים לקוח שהכנסותיה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה.

ותק והתמדה של לקוחות בענף

החברה החלה את פעילותה בחודש מרץ 2025 ולכן אין משמעות למידע בדבר ותק והתמדה. כמו כן, שיעור החידושים בענף ביטוח רכב רכוש בשנת 2025 אינו רלוונטי היות והחברה החלה את פעילותה בחודש מרץ 2025 ובהתאם, עד ליום 31 בדצמבר 2025, טרם הגיע המועד לחידוש הפוליסות בחברה.

2.4. ענף ביטוח כללי אחר – ביטוח דירות

ביטוחי דירות מעניקים כיסוי ביטוחי לתכולת הדירה ו/או למבנה הדירה. הביטוח יכול לכלול כיסויי חבויות בגין נזקים לצד שלישי ובגין חבות מעבידים לעובדי משק בית. הכיסוי בפוליסות אלו כולל בדרך כלל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים ולנזקי רעידת אדמה, למעט אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה.

2.4.1. מוצרים ושירותים

ביטוחי דירות ובתים פרטיים – הפוליסה מעניקה כיסוי ביטוחי לתכולת הדירה ו/או למבנה הדירה. הכיסוי הבסיסי בענף ביטוחי הדירות כפוף לתנאי סף הקבועים במסגרת הפוליסה התקנית המוגדרת בתקנות חוזה ביטוח דירה. כמו כן, תעריפי המוצר מפקחים ומאשרים על-ידי הממונה. ביטוח דירה כולל ביטוח למבנה ו/או לתכולת דירת מגורים ומבוסס על ביטוחי רכוש בתוספת ביטוחי חבויות, הקשורים לדירת המגורים נשוא הפוליסה (אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעסיקים לעובדי משק בית). הכיסוי בפוליסות אלו כולל גם כיסוי לנזקי צנרת ומים, לנזקי רעידת אדמה וכן כיסוי לגניבה, פריצה ושווד, למעט אם המבוטח בחר שלא לרכוש כיסוי בגין נזקים אלה. תעריפי ביטוח הדירות נגזרים מתמהיל התכולה, קומת המגורים, סכום הביטוח וכדומה.

המוצרים המשווקים על ידי החברה הם פוליסת ביטוח דירה ותכולתה לפי הפוליסה התקנית וכן מספר הרחבות.

2.4.2. מאפיינים עיקריים של הענף

רוב מוצרי חברות הביטוח ביתר ענפי הביטוח הכללי מתאפיינים בפוליסות שנתיות. התביעות ביתר ענפי הביטוח הכללי מתגבשות במהירות יחסית, ומשך הזמן בין קרות מקרה הביטוח לסילוק התביעות מסתכם בדרך כלל במספר חודשים. בפרקי חבויות, ככל שנכללים במוצרי הביטוח הנמנים על יתר ענפי הביטוח הכללי, תביעת המבוטח כלפי חברת הביטוח אינה מתיישנת כל עוד לא התיישנה על פי החוק תביעתו של הצד השלישי (הנפגע) כלפי המבוטח, ולכן תקופת ההתיישנות בכיסוי צד ג' הינה שבע שנים.

2.4.3. שווקים עיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע

שינויים מהותיים הצפויים בחלקה של החברה בענף ביטוח כללי אחר-ביטוח דירות

החברה פועלת בתחום זה באופן מאומץ ומקווה להרחיב את נתח השוק שלה במהלך השנים הקרובות.

בהתאם, החברה צפויה לגדול בענף זה במהלך שנת 2026, כחלק מתוכנית העבודה שלה.

2.4.4. תחרות

כללי

בהתבסס על נתוני רשות שוק ההון ולמיטב ידיעת החברה, נכון לתקופת הדוח, בישראל ישנן כ-6 חברות ביטוח גדולות העוסקות ביתר ענפי הביטוח הכללי וכן מספר חברות ביטוח קטנות.

תת ענף ביטוחי דירות מאופיין בתחרות, בעיקר על מחירים, מצד חברות הביטוח הוותיקות וחברות ביטוח הפועלות באופן ישיר ללא תיווך של סוכנים, ובכלל זה חברות הביטוח הדיגיטליות. אתר האינטרנט של הרשות כולל מחשבון ביטוח דירה, באמצעותו יכול ציבור המבוטחים להשוות בין תעריפי פוליסות ביטוחי הדירות הבסיסיות של החברות השונות. כלי זה עשוי להגביר את התחרותיות בתת ענף ביטוחי דירות ולהשפיע על גובה הפרמיות בענף.

נתח השוק של החברה בענף ביטוח דירות הינו זניח בשלב זה.

שיטות להתמודדות עם התחרות וגורמים המשפיעים על המעמד התחרותי

לפרטים אודות התמודדות החברה עם תחרות ראו סעיף 2.2.4 לעיל.

2.4.5. לקוחות

לקוחות החברה בתת ענף ביטוחי דירות הם לקוחות פרטיים ולא קיים לקוח שהכנסותיה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסותיה.

ותק והתמדה של לקוחות בענף

החברה החלה את פעילותה בחודש מרץ 2025 ולכן אין משמעות למידע בדבר ותק והתמדה. שיעור החידושים בענף ביטוח אחר- ביטוח דירות בשנת 2025 אינו רלוונטי היות והחברה החלה את פעילותה בחודש מרץ 2025 ובהתאם, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, טרם הגיע המועד לחידושן של הפוליסות בחברה.

3. חלק ג' – מידע נוסף ברמת כלל החברה

3.1. מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

החברה כפופה להוראות חוקים שונים שמטרתם להסדיר את העיסוק בתחום הביטוח, ובכלל זאת חוק הפיקוח על הביטוח וכן לתקנות, צווים והנחיות הממונה, וזאת בנוסף להוראות הדין הכללי, חקיקה ותקנות. פעילות הביטוח בישראל כפופה לפיקוח רשות שוק ההון, אשר המפקח עליה מוסמך לקבוע הוראות וכללים מנחים בחוזרים, הנחיות, ניירות עמדה ובקודקס הרגולציה ("הוראות הדין").

הוראות הדין העיקריות המפורטות להלן וכן תזכירי חוק, הצעות חקיקה וטיטות של תקנות וחוזרים ("טיטות"), המאזכרים להלן מפורטים בתמציתיות. אין בפירוט מצומצם זה כדי להוות תיאור של כלל הנושאים המפורטים בהוראות הדין ובטיטות כאמור ואין לראות בו פרשנות ו/או ייעוץ מכל סוג שהוא.

חלק מהמידע המפורט ביחס ליישום הטיטות כמפורט להלן, מהווה מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק. ניירות ערך המבוסס על הערכות החברה בקשר עם יישומן של אותן הוראות רגולטוריות והוראות החוק. התוצאה בפועל עשויה להיות שונה מהערכות החברה כאמור, לרבות באופן מהותי, והכל כתלות בהוראות הדין המחייבות שתפורסם, ככל שתפורסם.

הוראות דין ומגבלות חקיקה ותקינה עיקריות:

להלן תמצית הוראות דין ומגבלות חקיקה ותקינה עיקריות הרלוונטיות לפעילות החברה:

- חוק הפיקוח – חברות הביטוח בישראל כפופות להוראות חוק הפיקוח והתקנות שהותקנו מכוחו והוראות הממונה שניתנו מכוחו. הם מתווים מנגנוני פיקוח על העוסקים בתחום הביטוח, לרבות הגדרת סמכויות 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 והמפורסם באתר הרשות.
- 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 - 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), התשל"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 פעילות הביטוחים (כגון מול עובדים, ספקים ועוד).

- חוק החוזים האחידים, התשמ"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, התשמ"א-1981 – חוק זה והתקנות שהותקנו מכוחו ("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 ייעודים בקשר עם אבטחת מידע וההגנה על הפרטיות. חוק הגנת הפרטיות מעניק לרשות להגנת הפרטיות סמכויות ניהול פנקס מאגרי מידע, רישום, השעיה ומחיקה, וכן פיקוח על ביצוע הוראות החוק. תיקון 13 לחוק הגנת הפרטיות אשר 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), התשע"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 הפל"ד – חוק הפל"ד קובע מנגנון לקביעת הזכאות לפיצויים להם זכאים נפגעי תאונות דרכים. חוק הפל"ד קובע, בין היתר, מהי תאונת דרכים, מיהו הזכאי לפיצויים ומהם סדרי הדין לפיהם יש לפעול בעת אירוע.
- צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת השירותים), התשפ"א-2021 – על-פי חוק הפל"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 סל שירותי הבריאות ובהתאם להודעת שר האוצר. בחודש אוגוסט 2021 פורסם הצו כאמור, לפיו החל מיום 1 בינואר 2022 החלק המועבר על-ידי המבטחים לקרן מתוך סך דמי ביטוח החובה, יהא בשיעור של 12.66%.
- חוק הביטוח הלאומי – סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי מטיל, בין היתר, על חברות הביטוח חובה לבצע תשלום חודשי קבוע לקרנית בשיעור מדמי הביטוח שנגבו על-ידן וזאת החל משנת 2023, כאשר החל מיום 1 בינואר 2025 ואילך, השיעור יהא 10.95%. הסכומים כאמור שהועברו לקרנית יועברו למוסד לביטוח לאומי, בניכוי עלויות המפורטות בחוק הביטוח הלאומי.
- חוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו-2006 – מסדיר את התנאים לאישור תביעה כייצוגית ואת ההליכים המשפטיים הכרוכים בכך.

הוראות דין, טיטות והצעות מהותיות להסדרים תחיקתיים שפורסמו במהלך תקופת הדוח:

להלן תמצית טיטות והוראות דין מהותיות החלות על החברה באופן כללי ובפרט הוראות וחוזרי הממונה, אשר פורסמו בתקופת הדוח ולאחריה.

יצוין, כי ההוראות וההצעות לתיקוני חקיקה הנזכרות בדוח זה אינן מהוות רשימה ממצה של הוראות הדין החלות ו/או שעשויות לחול על החברה, אלא רק את העיקריות שבהן. קיימים חוזרים, טיטות חוזרים ומכתבים הרלוונטיים לחברה ואשר עשויים להשפיע על החברה ותוצאות פעילותה, המתעדכנים מעת לעת באתר האינטרנט של רשות שוק ההון בכתובת: [רשות שוק ההון - הסדרה וחקיקה](#).

הסדרים תחיקתיים בתוקף	
נושא ההסדר התחיקתי	מהות ההסדר התחיקתי
נושאים כלליים	
עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17	בהמשך לטיטות החוזר האמור, שפורסמה ביום 31 במרץ 2025 ("טיטות החוזר"), צורף החוזר הסופי. כאמור בטיטות החוזר, התיקון נועד לעדכן את המידע הנדרש לדיווח לממונה, בדיווחים הנלווים לדוחות כספיים של חברות ביטוח, כך שיתאים להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17 בדבר חוזי ביטוח, לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS9 בדבר מכשירים פיננסיים ולתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS7 בדבר מכשירים פיננסיים: גילויים.
מכתב חידוד הנחיות לשעת חירום לגופים מוסדיים ("המכתב")	בחודש יוני 2025 ועל רקע פתיחת מבצע "עם כלביא" והכרזת שר הביטחון על מצב מיוחד בעורף, פרסם הממונה את המכתב. במכתב הדגיש הממונה כי פעילות הגופים המוסדיים נכללת תחת הגדרת "משק חיוני", כהגדרתו בהנחיות פיקוד העורף. לפיכך, ולאור הכרזת מצב החירום במדינה ועד להודעה חדשה, על הגופים המוסדיים לפעול בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 11-9-2013 שעניינו "ניהול המשכיות עסקית לגופים מוסדיים" ("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 להיות זמינים ללקוחותיהם, ולנהוג ברגישות בעת מתן שירות, בדגש על לקוחות שנמנים על חלקי האוכלוסייה שנפגעו באופן ישיר מהמבצע 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 כלפי הלקוחות בהיבטים שונים של מתן שירות ובכלל זאת מימוש זכויות, הקפאת ביטוח, תשלום פרמיות, תשלום תגמולי ביטוח, יישוב תביעות וגבייה. בפרט, נדרשו הגופים המוסדיים לוודאי כי עומדים לרשותם כלל האמצעים המבטיחים את המשך הרציפות התפקודית ומתן שירות ומענה ללקוחותיהם, באופן שיבטיח עמידה ביעדי השירות המוגדרים בחוזר המשכיות עסקית. כמו כן, צוינו מספר דגשים והנחיות באשר לאופן הפעולה של הגופים המוסדיים לתקופה וכל עוד נמשך המצב המיוחד בעורף בנושאי שירות ללקוחות, מענה בתחומי ביטוח נסיעות לחו"ל למבוטחים שלא יכולים לחזור ארצה, ביטול פוליסות בשל אובדן רכוש מבוטח, תקופת שמירת הכיסוי הביטוחי וחשש מאירועי סייבר ומהונאות.
תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות	בחודש אוגוסט 2025 נכנס לתוקף תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, שעיקריו הינם כדלקמן: 1. התאמת הגדרות בחוק להתפתחויות טכנולוגיות והסדרי חקיקה מודרנית בהגנת הפרטיות. 2. צמצום חובת רישום מאגרי מידע בפנקס מאגרי המידע אך באופן שהחובה תמשיך לחול על גופים ציבוריים וגופים שמטרתם היא איסוף מידע לשם מסירתו לאחרים. 3. הרחבת דרישת הגילוי – בנוסף למידע שנדרש לספק לנושא מידע במסגרת פנייה אליו לקבלת מידע לשם עיבודו במאגר מידע, קובע התיקון כי יש ליידיע את נושא המידע גם ביחס לתוצאות אי מתן הסכמה מצידו, ועל קיומן של זכויותיו בדבר עיון במידע והזכות לתיקונו. 4. הרחבת סמכויות הפיקוח והאכיפה של הרשות להגנת הפרטיות. 5. חובת מינוי ממונה הגנת פרטיות בגופים מסוימים.
פרסום טיטות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (אגרות) התשפ"ה-2025 ("התקנות החדשות")	בחודש יוני 2025 פרסמה רשות שוק ההון את טיטות התקנות החדשות. תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (אגרות), התשמ"ד-1984 ("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 ועל כן נדרש להתקין תקנות חדשות שיקבעו הסדר חקיקתי חדש. התקנות החדשות קובעות כאמור הסדר חדש, במסגרתו יקבעו סכומי אגרות חדשים אותם ידרשו לשלם מבטחים וסוכנים באופן שיביא לידי ביטוי את היקף פעילותם ומורכבות הפיקוח על פעילותם.	
ביטוח כללי - אלמנטרי	
בחדש ינואר 2026, רשות שוק ההון פרסמה את הטייטה כאמור במסגרתה מוצע להחליף את נספח 5.4.1.6 בחוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור", המסדיר את תוכן הצהרת האקטואר הממונה המצורפת לדוחות הכספיים השנתיים של חברות הביטוח. בהתאם לנספח 5.4.1.6 המוצע, מבנה ההצהרה המחייב יהיה כדלקמן (4 פרקים): פרק א' - זהות האקטואר וקשריו עם החברה, פרק ב' - היקף חוות הדעת, כולל טבלה מפורטת של ערכי BE ו-RA לפי מגזרי פעילות (חיים, בריאות, כלל), בחלוקה ל-LIC/AIC ו-LRC/ARC, פרק ג' - חוות הדעת המקצועית, אישור עמידה בהוראות הממונה ובתקני IFRS 17, פרק ד' - הערות והבהרות, כולל שינויים מהותיים בהנחות ובתוצאות לעומת שנה קודמת.	עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" – הדוח השנתי של אקטואר ממונה בחברות ביטוח - טייטה

טיוטות והצעות להסדרים תחיקתיים	
נושא ההצעה/הטייטה	מהות ההצעה/הטייטה
נושאים כלליים	
בחדש אפריל 2025 פרסמה רשות שוק ההון את הטייטה כאמור. 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 עד חודשיים מתום הרבעון העוקב למועד החישוב. לקראת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17, מוצע לקבוע במסגרת הטייטה 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 הטייטה מוצעות התאמות בפורמט הגילוי והדיווח, על מנת להתאימן למאזן IFRS17, וזאת החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 25 ביוני 2025. החברה ביקשה הקלה בעניין יישום הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ודרישות הון כמפורט בסעיף 4.4 להלן.	עדכון הוראות החוזר המאוחד – דין וחשבון לציבור ודיווח לממונה על שוק ההון – מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי - טייטה
בחדש אפריל 2025 הרשות להגנת הפרטיות פרסמה להערת הציבור את טיוטת ההנחיה. טיוטת 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 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 של נושא המידע לשימוש זה; (5) שירותים דיגיטליים המאפשרים שיתוף מידע אישי ברשת חייבים לנקוט באמצעים למניעת כרייה אסורה של מידע; (5) במערכות בינה	טיוטת הנחיה בנושא תחולת חוק הגנת הפרטיות על מערכות בינה מלאכותית

מלאכותית, הזכות לבקש תיקון מידע אישי שגוי עשויה לחול גם על תיקון האלגוריתם שהפיק את המידע; ו-6) הרשות להגנת הפרטיות מתכוונת להקפיד על אכיפת החובה למינוי ממונה על הגנת הפרטיות ולהמשיך בקידום מתודולוגיית תסקיר השפעה על הפרטיות.	
בחדש מאי 2025 פרסמה רשות שוק ההון את התיקון האמור. לפרסום צורפה טיוטת 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 IFRS17.	4 תיקון הוראות פרק 3 בחלק לשער 5 בחוזר המאוחד בעניין הדוח הרבעוני של אקטואר ממונה בחברות ביטוח - טיוטה
בחדש דצמבר 2025 פורסם הדו"ח הסופי שנערך על ידי הצוות הבין משרדי של משרדי המשפטים והאוצר, הפיקוח על הבנקים, רשות שוק ההון, רשות ניירות ערך ורשות התחרות. הדוח בוחן את השפעת הבינה המלאכותית (AI) על הסקטור הפיננסי בישראל, תוך התמקדות ביישומים קיימים, הזדמנויות ואתגרים רגולטוריים. ממצאיו המרכזיים של הדו"ח הסופי הם כדלקמן: טכנולוגיות AI משמשות בישראל בעיקר לזיהוי הונאות, ניהול סיכונים, שירות לקוחות אוטומטי וייעוץ השקעות; הטכנולוגיה מציעה הזדמנויות לשיפור יעילות, הפחתת עלויות והנגשת שירותים פיננסיים; קיימים סיכונים משמעותיים כגון: הטיות אלגוריתמיות, סיכונים סייבר, וחוסר שקיפות בתהליכי קבלת החלטות. ההמלצות הרגולטוריות מהדו"ח הסופי היו כדלקמן: פיתוח מסגרת פיקוחית גמישה המתאימה לקצב התפתחות הטכנולוגיה; חיזוק דרישות שקיפות ואחריותיות באלגוריתמים; קידום שיתוף פעולה בין-לאומי בהסדרת השימוש ב-AI; ואיזון בין עידוד חדשנות לבין הגנה על צרכנים ויציבות מערכתית.	פרסום דו"ח בין-משרדי סופי בעניין: "בינה מלאכותית בסקטור הפיננסי" ("הדו"ח הסופי").

3.2. חסמי כניסה ויציאה

3.2.1. חסמי כניסה

- רגולציה ייחודית, מגבלות ופיקוח החלים על הפעילות הביטוחית.
- רישיונות והיתרים - עמידה בדרישות הממונה לצורך קבלת רישיון מבטח וכן לקבלת היתר שליטה ואו היתר החזקה לאמצעי שליטה במבטח (לכל החזקה של מעל ל- 5% מאמצעי השליטה). לפרטים אודות רישיון המבטח שניתן לחברה והיתר השליטה, ראו סעיף 1.1 לעיל ו-3.2.3 להלן.
- הון עצמי - העמדת ההון העצמי המינימאלי הנדרש ממבטח בהתאם לדרישות הממונה ומגבלות על חלוקת דיבידנדים. לפרטים נוספים ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.
- תשתית ארגונית, טכנולוגית/מיכונית התומכת בתחומי הפעילות של החברה – מערכות ליבה של חברות ביטוח והתשתית הארגונית (ניהול הפוליסות, התביעות, הכספים וההשקעות, ניהול הסיכונים, ניהול ההון, דיווחים לרשויות, אקטואריה, מידע ניהולי, שירות לקוחות וכו') מצריכות משאבים רבים של כוח אדם, השקעה כספית ניכרת וידע מקצועי ומומחיות בהקמתן.
- ידע, מומחיות וניסיון - תחומי פעילות החברה מחייבים ידע מקצועי, בעיקר בתחום ניהול הסיכונים ואקטואריה והיכרות והבנה מעמיקה של שווקי הביטוח, לרבות שווקי ביטוח המשנה. כמו כן, לניסיון ולמומחיות בתחומי הפעילות יש השפעה ישירה על קביעת תעריפים בעסקאות ביטוח.

- התקשרות עם מבטחי משנה - רכישת הגנות נאותות ממבטחי משנה. לפרטים אודות התקשרויות החברה עם מבטחי משנה ראו סעיף 3.5 להלן.
- גודל פעילות מינימאלי המאפשר נשיאה בעלויות התפעול הקבועות הגבוהות הנדרשות לשם הפעלת מערכות הביטוח, כולל מתן מענה לכל הדרישות הרגולטוריות המתעדכנות מעת לעת.
- תחרות מול חברות קיימות בתחומי פעילות תחרותיים בעלות נתחי שוק משמעותיים בתחומי הפעילות השונים. לפרטים אודות התמודדות החברה עם התחרות בענפי הפעילות השונים ראו סעיפים 2.2 - 2.4 לעיל.

3.2.2. חסמי יציאה

- הליכי מיזוג, פיצול, הפסקת ניהול או פירוק מרצון מחייבים את אישורו מראש של הממונה. הליכי פירוק או חיסול של עסקי ביטוח של מבטח כפופים לפיקוחו של הממונה, אשר רשאי להורות למבטח על דרכי פעולה מסוימות לצורך יישום הפירוק או החיסול.
- יציאה תתאפשר רק בתום תוקפן של הפוליסות וסילוק כל ההתחייבויות הביטוחיות והתביעות בגינן, או לאחר שהחברה התקשרה בהסדר עם מבטח אחר להעברת הטיפול במימוש כל זכויות המבוטחים/העמיתים. חסם זה משמעותי עוד יותר בענפים המאופיינים ב"זנב תביעות" ארוך, כגון ענפי החבויות בביטוח כללי.

3.2.3. מגבלות הכלולות בהיתר השליטה

ביום 5 באוגוסט 2024 קיבל מר אורי אומיד היתר מהממונה, מכוח סעיף 32 לחוק הפיקוח על הביטוח, להחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה ולשלוט בחברה בכפוף לתנאים המפורטים בהיתר וכל עוד מתקיימים תנאים אלו ("היתר השליטה").

במסגרת היתר השליטה נקבע כי שיעור החזקה של בעל השליטה בחברה לא ישתנה בכל דרך שהיא, אלא אם התקיים אחד מאלה: (1) ניתנה לכך הסכמתו של הממונה מראש ובכתב, ובכפוף לתנאים שנקבעו על-ידו; (2) הועברו אמצעי שליטה בהעברה מכוח ירושה או מכוח העברה על-פי דין, אלא אם כן החליט הממונה להפעיל את סמכותו לפי סעיף 34 לחוק הפיקוח על הביטוח; או (3) השינוי הותר במסגרת הוראות ההיתר ובתנאים שנקבעו לכך.

שמירת מבנה השליטה ואי מתן זכות לצד ג' באמצעי השליטה

בהיתר השליטה נקבעו תנאים בדבר שמירה על מסגרת השליטה בחברה, ובכלל זאת מגבלות על שינוי החזקותיו של בעל השליטה ב-ע.ט.א. ניהול ושינוי החזקות של ע.ט.א. ניהול בחברה וכן התחייבות כי בעל השליטה ישמור על שיעור החזקה משורשר לפי שיטת המכפלות של לפחות 50% מהזכויות ההוניות בחברה. כמו כן, נקבע כי בעל השליטה ישמור על גרעין השליטה בע.ט.א. ניהול כשהוא נקי וחופשי ובעל השליטה וע.ט.א. ניהול ישמרו על גרעין השליטה בחברה כשהוא נקי וחופשי.

שמירת הון עצמי

היתר השליטה כולל התחייבות כי שיעור ההון העצמי בע.ט.א. ניהול לא יפחת מ-50% בכל עת וכי ע.ט.א. ניהול תשמור בכל עת הון עצמי השווה לפחות לסך ההון הבסיסי של החברה כפול שיעור ההחזקה המינימלי הנדרש לפי היתר השליטה.

3.3. גורמי הצלחה קריטיים

פעילות החברה מושפעת מגורמי ההצלחה הקריטיים המשפיעים על כלל המשק ועל גופים הפועלים בתחומי פעילותה. להערכת החברה, קיימים מספר גורמים בהם תלויה הצלחתה:

- איכות החיתום ויעילותו.
 - איתנות ויציבות, לרבות תכנון הון לטווח ארוך ושילוב שיקולי ההון באופן מושכל באסטרטגיה העסקית.
 - איכות ואופן ניהול הסיכונים הביטוחיים, הפיננסיים והתפעוליים והפעלת בקרה יעילה.
 - תמחור התואם את רמת הסיכון וקביעת עתודות ההולמות את שכיחות התביעות וחומרתן, לרבות לעניין אירועי קטסטרופה, ועדכון הולם של ההנחות האקטואריות.
 - איכות ויעילות ניהול התביעות, לרבות ניהול הסכמים עם נותני שירותים ובקרת הונאות.
 - הסדרי הגנות ביטוחי משנה איכותיים ונאותים ועלותם והעמלות המתקבלות בגינם.
 - איכות ניהול ההשקעות.
 - יעילות תפעולית המתורגמת לרמת הוצאות ביחס להיקף פעילות.
 - חדשנות טכנולוגית, איכות ורמת מערכות המידע והטכנולוגיה והתאמתן לעולם דיגיטלי חדש, תוך הקפדה על אבטחת המידע והגנת הסייבר.
 - התחרות בתחום.
 - איכות השירות ללקוחות ולסוכנים.
 - יצירת תיק לקוחות נאמן, איכותי ומגוון, ויכולת שימור התיק.
 - יצירת ושמירת קשר ארוך טווח, נאמן ואיכותי עם סוכנים רבים החולשים על קהלי לקוחות.
 - גיוס, שימור ופיתוח כוח אדם איכותי בעל ידע וניסיון מקצועי.
 - שינויים חיוביים במצב המשק, התעסוקה ושוק ההון, לרבות עקום הריבית והאינפלציה השנתית.
- עוד יצוין כי לשינויים במצב הכלכלי והמאקרו כלכלי בישראל ובעולם, לשינויים במצב הביטחוני ושיעורי הפשיעה (לרבות שכיחות גניבות רכב), לשינויים בשיעורי האינפלציה, בשערי הריבית, בשיעורי האבטלה, בגובה השכר במשק, ובשכיחות נזקי טבע ועוד, עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של החברה. כמו כן, יכולת זיהוי והסתגלות מהירה לשינויים עשויה להוות אף היא גורם קריטי. לפרטים אודות המצב הכלכלי והמאקרו כלכלי בישראל ובעולם והשפעתו על החברה, ראו סעיף 2 לדוח הדירקטוריון.

3.4. מבנה ניהול ההשקעות

נכון למועד הדוח, החברה החזיקה את יתרות הכספים בפקדונות בלבד.

מידע אודות התפלגות הנכסים

נכון למועד הדוח, לחברה אין נכסים מנוהלים, שכן היתרות מוחזקות בפקדונות. לפרטים נוספים ראו באור 4 לדוחות הכספיים.

3.5. ביטוח משנה

3.5.1. כללי

ביטוח משנה הוא אמצעי בו נוקטות חברות ביטוח לשם גידור הסיכונים הגלומים בתיקי הביטוח שלהן וניהול הונן העצמי ביחס לדרישות ההון (ביטוח המשנה אינו פוטר את חברת הביטוח מחבותה כלפי מבטחיה). ניהול ביטוח המשנה מהווה נדבך מהותי בניהול עסקי חברת הביטוח, שכן הוא משליך בין היתר, על ניהול ההון של חברת הביטוח ועל יכולתה ליטול סיכונים ביחס להון העצמי שלה וכן להתמודד עם אירועי קיצון כגון נזקי טבע וקטסטרופות אחרות. בנוסף, עשויה להיות לו השפעה מהותית על התוצאות העסקיות של חברת הביטוח.

חברת הביטוח מעבירה חלק מהפרמיה למבטח המשנה, אשר מתחייב תמורתה לפצות את חברת הביטוח בשיעור מוסכם (או מעל רף מסוים מוסכם) מתוך תשלומי התביעות שחברת הביטוח תשלם על-פי פוליסות הביטוח שהפיקה. חברת הביטוח קובעת לעצמה את החלק בסיכון שהיא רוצה להשאיר לעצמה ("השייר"), ומעבירה למבטחי המשנה את יתרת הסיכון כפי שהוסכם עימם. ככל ששיעור ביטוח המשנה של חברת ביטוח גבוה יותר ואיכותי יותר, כך היא יכולה ליטול סיכונים ביטוחיים גדולים יותר היות והיא חולקת אותם עם מבטחי המשנה עמם התקשרה בהסדרי ביטוח משנה. בנוסף, אם הסיכון עובר למבטחי המשנה, חברת הביטוח נדרשת להחזיק הון בהיקף קטן יותר ביחס למצב שלא היה לה את ביטוח המשנה עקב הקטנת הסיכון לו היא חשופה, כך שיש לכך גם השלכה על סכום ההון הנדרש ו/או היקף הפעילות של חברת הביטוח. כנגד העברת הסיכון למבטחי המשנה חולקת עימם החברה את הרווח החיתומי כך שבמידה והחברה מציגה רווחיות חיתומית היא אינה נהנית ממלוא הרווח החיתומי שמועבר בחלקו למבטחי המשנה על פי חלקם היחסי בחוזה הביטוח. בענפים סטטיסטיים, כגון רכב רכוש ורכב חובה, ככל שהתיק של החברה גדול יותר והחברה צוברת מידע היסטורי ארוך ומשמעותי יותר, משתפרת יכולת התמחור של החברה, כך שלחברה יש יותר גמישות להוריד את היקף ביטוח המשנה, בכפוף לאילוצי ההון של החברה. שינויים בתנאים המסחריים של ביטוחי המשנה וביכולת שלהם לקחת סיכונים, המשתנה מעת לעת, כגון ירידה בסכום העמלות המשולמות על-ידי מבטחי המשנה, או צמצום היקף הפעילות, יכולים להשפיע על התוצאות העסקיות של חברת הביטוח ולהביא לשינוי בהיקף ביטוח המשנה של החברה.

החברה עושה שימוש בהסדרי ביטוח משנה כחלק מרכזי ממדיניות ניהול הסיכונים שלה, וזאת לצורך פיזור הסיכונים הביטוחיים הגלומים בתיק הביטוח, הגבלת חשיפה להפסדים משמעותיים ושמירה על יציבותה הפיננסית תוך עמידה בדרישות ההון הרגולטוריות. העברת סיכונים למבטחי משנה מאפשרת לחברה להגדיל את היקף פעילותה הביטוחית וליטול על עצמה סיכונים ביטוחיים בהיקפים העולים על יכולתה לשאת את הסיכון באופן עצמאי. יודגש כי ביטוח המשנה אינו פוטר את החברה מחבותה כלפי המבטחים.

החברה מתקשרת בהסכמי ביטוח משנה עם מבטחי משנה בינלאומיים בעלי איתנות פיננסית גבוהה, וזאת במטרה להבטיח את איכות ההגנה הביטוחית ואת יכולתם לעמוד בהתחייבויותיהם במקרה של אירועים ביטוחיים משמעותיים.

הסדרי ביטוח המשנה של החברה כוללים שני סוגים עיקריים:

ביטוח משנה יחסי (Quota Share) - במסגרתו מעבירה החברה למבטחי המשנה חלק יחסי מהפרמיות ומהסיכונים הנובעים מפוליסות הביטוח. בהתאם לכך משתתפים מבטחי המשנה באותו חלק יחסי גם בתשלומי התביעות. במסגרת הסדרים אלו משולמת לחברה עמלה ממבטחי המשנה, אשר נועדה לכסות חלק מעלויות הרכישה והניהול של הפוליסות ולעיתים כוללת מנגנון עמלה משתנה בהתאם לתוצאות החיתומיות.

ביטוח משנה לא יחסי (Excess of Loss) – במסגרתו קובעת החברה רמת שייר מקסימלית לתביעה בודדת ו/או לאירוע ביטוחי. מבטחי המשנה משתתפים בתשלומי התביעות רק מעל רף זה ועד לתקרת הכיסוי שנקבעה בהסכם.

היקף ביטוח המשנה של החברה מושפע בין היתר מהיקף פעילותה, מתמהיל הסיכונים בתיק הביטוח, מדרישות ההון הרגולטוריות ומהתנאים המסחריים בשוק ביטוח המשנה הבינלאומי.

3.5.2. תיאור הסדרי ביטוח המשנה של החברה

תוכניות ביטוח המשנה של החברה משלבות בין ביטוח משנה יחסי לבין הגנות ביטוח משנה לא יחסיות, לרבות כיסויים לאירועי קטסטרופה. מבנה זה מאפשר לחברה לנהל את חשיפתה הביטוחית באמצעות העברת חלק מהסיכון במסגרת חוזי ביטוח משנה יחסיים, כאשר ההגנות הלא יחסיות משלימות את הכיסוי עבור יתרת החשיפה ומספקות הגנה מפני אירועים חריגים או הצטברויות משמעותיות. במהלך תקופת הדוח חלו התאמות בהרכב מבטחי המשנה ובהיקף השתתפותם בחלק מהחוזים היחסיים, ובכלל זה הרחבת פאנל מבטחי המשנה המשתתפים בתוכניות אלו. התאמות בין היקף הכיסוי היחסי לבין ההגנות הלא יחסיות עשויות להתבצע מעת לעת בהתאם למועדי חידוש החוזים ולתנאי השוק בביטוח משנה.

מדיניות חשיפה למבטחי משנה

מדיניות החברה היא להתקשר עם מבטחי משנה בינלאומיים בעלי איתנות פיננסית גבוהה, תוך בחינת איכותם הפיננסית, ניסיונם המקצועי ותנאי ההתקשרות המוצעים. הרכב מבטחי המשנה נקבע בהתאם למאפייני הסיכון בכל תוכנית ביטוח משנה ולתנאי השוק, ועשוי לכלול במקרים מסוימים השתתפות מהותית של מבטח משנה מוביל במסגרת חוזים מסוימים.

ככלל, החברה מתקשרת עם מבטחי משנה בעלי דירוג אשראי של לפחות (A-) לפי אחת מסוכנויות הדירוג הבינלאומיות המובילות, כגון A.M. Best או Standard & Poor's, וזאת בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

החשיפות האופייניות לפעילות מול מבטחי משנה הן כדלקמן:

החשיפות האופייניות לפעילות החברה מול מבטחי המשנה נובעות בעיקר מהעברת חלק מהסיכונים הביטוחיים במסגרת חוזי ביטוח משנה יחסיים ולא יחסיים. חשיפות אלו כוללות בין היתר חשיפה לאי-עמידת מבטח משנה בהתחייבויותיו, חשיפה לריכוזיות אצל מבטח משנה מוביל במסגרת חוזים מסוימים, וכן חשיפה לפערי עיתוי בין תשלום תביעות על-ידי החברה לבין קבלת ההחזרים ממבטחי המשנה. החברה מנהלת חשיפות אלו באמצעות בחירת מבטחי משנה בעלי

איתנות פיננסית גבוהה, מעקב שוטף אחר דירוגם הפיננסי ופיזור ההתקשרויות בין מספר מבטחי משנה בהתאם למאפייני כל תוכנית ביטוח משנה.

ריכוז תוצאות ביטוח משנה בביטוח כללי (באלפי ש"ח):

2025	רכב חובה	רכב רכוש	כללי אחר - דירות	סה"כ
סה"כ פרמיות ביטוח משנה	19,679	11,442	4,334	35,455
תוצאות ביטוח משנה	(1,527)	1,406	(1,861)	(1,982)

הסברים לתוצאות ביטוח משנה

תוצאות ביטוח המשנה מושפעות בעיקר מהיקף הפעילות הביטוחית של החברה בענפים השונים, משיעורי ההעברה למבטחי המשנה במסגרת חוזי הביטוח היחסיים ומהיקף התביעות בתקופת הדוח.

בנוסף, מושפעות תוצאות ביטוח המשנה מתנאי ההתקשרות עם מבטחי המשנה, לרבות שיעורי העמלות, מבנה השיירים והיקף ההגנות במסגרת חוזי ביטוח משנה לא יחסיים.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה

תוכניות ביטוח המשנה של החברה משלבות בין ביטוח משנה יחסי לבין הגנות ביטוח משנה לא יחסיות, לרבות כיסויים לאירועי קטסטרופה. שילוב זה מאפשר לחברה להעביר חלק משמעותי מהחשיפה כבר במסגרת החוזים היחסיים, כאשר ההגנות הלא יחסיות משלימות את הכיסוי עבור יתרת החשיפה.

במהלך תקופת הדוח חלו התאמות בהרכב מבטחי המשנה ובהיקף ההשתתפות בחלק מהחוזים היחסיים של החברה. הרחבת פאנל מבטחי המשנה בתוכניות היחסיות הביאה לגידול בהיקף הסיכון המועבר במסגרת חוזים אלו.

בהתאם לכך, ההגנות הלא יחסיות, ובכללן כיסויי הקטסטרופה, משמשות בעיקר להשלמת הכיסוי עבור יתרת החשיפה של החברה. התאמות בין היקף הכיסוי היחסי לבין ההגנות הלא יחסיות עשויות להיעשות בהדרגה, בהתאם למועדי החידוש של תוכניות ביטוח המשנה ולתנאי השוק בביטוח משנה.

3.5.3. ענף ביטוח רכב חובה – חוזי ביטוח משנה

בענף ביטוח רכב חובה מתקשרת החברה בהסדרי ביטוח משנה הכוללים שילוב של ביטוח משנה יחסי וביטוח משנה לא יחסי, בהתאם למאפייני הסיכון בענף ולמדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

מבנה ביטוח המשנה בענף זה נועד לאפשר לחברה לנהל את החשיפה הנובעת מתביעות בהיקפים משמעותיים, תוך שמירה על רמת שייר התואמת את מדיניות החיתום וניהול ההון של החברה.

בהתאם למאפייני הענף ולמבנה תיק הביטוח, החברה עשויה לשאת בשייר משמעותי בענף זה, כאשר הסדרי ביטוח המשנה נועדו בעיקר להגביל חשיפה לתביעות חריגות או להצטברויות של תביעות באירוע ביטוחי בודד.

מבנה ההגנות בביטוח משנה בענף זה נבחן ומעודכן מעת לעת בהתאם להתפתחות פעילות החברה, לתנאי השוק בביטוח משנה ולשיקולי ניהול ההון של החברה.

לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

2025			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות	היקף ביטוח (אלפי ש"ח)	פרמיית המשנה
PVI INSURANCE CORPORATION	25.6%	5,043	A-
EUREKA RE	61.7%	12,137	A-

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של החברה בענף ביטוח רכב חובה בצירוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם הידוע לחברה, ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

מגבלות ותקרות כיסוי

חוזי ביטוח המשנה בענף רכב חובה כוללים מגבלות ותקרות כיסוי בהתאם לתנאים המסחריים שנקבעו בהסכמים עם מבטחי המשנה. הגנות אלו נועדו להגביל את חשיפת החברה לתביעות בהיקפים חריגים או להצטברויות של תביעות באירוע ביטוחי בודד, מעל רמת השייר שנקבעה על-ידי החברה.

3.5.4. ענף ביטוח רכב רכוש – חוזי ביטוח משנה

בענף רכב רכוש פועלת החברה באמצעות שילוב של הסדרי ביטוח משנה יחסיים לצד הגנות ביטוח משנה לא יחסיות, אשר נועדו להגביל את החשיפה להפסדים מצטברים או לתביעה בודדת בהיקף משמעותי.

הסדרים אלו מאפשרים לחברה לנהל את הסיכון הנובע מהיקף הפעילות בענף זה, תוך שמירה על רמת שייר התואמת את מדיניות ניהול הסיכונים של החברה.

לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

2025			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
EUREKA RE	26.7%	3,052	A-
PVI INSURANCE CORPORATION	34.6%	3,958	A-
AM FIRST	34.6%	3,958	A-

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של החברה, בענף ביטוח רכוש בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג על-פי הידוע לחברה, ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

3.5.5. ענף ביטוח דירות - חוזי ביטוח משנה

כללי

בענף ביטוח דירות מתקשרת החברה בהסדר ביטוח משנה יחסי הכולל השתתפות של מבטחי משנה בפרמיות ובסיכונים הנובעים מפוליסות הביטוח. בנוסף, מתקיימות הגנות ביטוח משנה לא יחסיות אשר נועדו להגביל את חשיפת החברה להפסדים משמעותיים הנובעים מאירועים רחבי היקף, ובכלל זה אירועי טבע ואירועים מצטברים.

שינויים מהותיים בהסדרי ביטוח משנה בענף ביטוח כללי אחר - דירות

במהלך תקופת הדוח חלו התאמות בהרכב מבטחי המשנה ובהיקף ההשתתפות במסגרת חוזי ביטוח המשנה היחסיים בענף זה. התאמות אלו משקפות את התפתחות פעילות החברה בענף ביטוח הדירות ואת הרחבת פאנל מבטחי המשנה המשתתפים בתוכנית ביטוח המשנה.

מגבלות ותקרות כיסוי

חוזי ביטוח המשנה בענף ביטוח דירות כוללים מגבלות ותקרות כיסוי בהתאם לתנאים שנקבעו בהסכמים עם מבטחי המשנה. הגנות אלו נועדו להגביל את חשיפת החברה להפסדים משמעותיים הנובעים מאירועים רחבי היקף, לרבות אירועי טבע ואירועים מצטברים.

לתקופת הדוח, חלקם של מבטחי משנה המהווים מעל 10% בפרמיות ביטוח המשנה היחסי והלא יחסי הוא כדלקמן:

2025			
מבטחים	שיעור הפרמיה מסך פרמיות ביטוח משנה לתחום פעילות	היקף פרמיית ביטוח המשנה (אלפי ש"ח)	דירוג
MAPFRE	11.8%	509	A+
PVI INSURANCE CORPORATION	25.9%	1,121	A-
MUNICH RE	31.4%	1,360	AA-

לפרטים נוספים אודות החשיפות למבטחי המשנה העיקריים של החברה, בענף ביטוח רכוש בצרוף חלקם בפרמיית ביטוח המשנה ודירוגם על-פי סוכנויות הדירוג על-פי הידוע לחברה, ראו באור 18 לדוחות הכספיים.

3.5.6. חשיפת מבטחי משנה לאירועי קטסטרופה (רעידת אדמה ופגעי טבע)

מבנה הכיסוי כולל שכבות ביטוח משנה לא יחסיות מעל רמת השייר שנקבעה על-ידי החברה, כאשר ההשתתפות בשכבות אלו נעשית באמצעות מספר מבטחי משנה בעלי דירוג אשראי גבוה. מבנה זה נועד להבטיח את יכולת החברה להתמודד עם אירועי קטסטרופה תוך שמירה על יציבותה הפיננסית. היקף הכיסוי נקבע בהתחשב בהערכת החשיפה לאירועי קטסטרופה בתיק הביטוח של החברה ובמדיניות ניהול הסיכונים שלה.

מבטחי המשנה המשתתפים בתוכנית הקטסטרופה של החברה מדורגים ברובם, בדירוגים בקבוצת A ומעלה, כאשר עיקר החשיפה מועברת למבטחים בדירוגים גבוהים כאמור.

מבנה ביטוח המשנה בתחום זה משלב בין כיסויים יחסיים לבין כיסויים לא יחסיים, כאשר ההגנות הלא יחסיות מסוג CAT EOL נועדו להגן על השייר העצמי של החברה מפני אירועי קטסטרופה מעבר לשכבת ההשתתפות העצמית של החברה.

מבנה התוכנית נקבע בהתחשב במודל החשיפה של החברה, לפיו ה־MPL (Maximum Probable Loss) מוערך בכ- 2.1% מהחשיפה הכוללת, ומשמש כלי לניהול החשיפה הביטוחית ולהתאמת גבולות הכיסוי בתוכנית ביטוח המשנה.

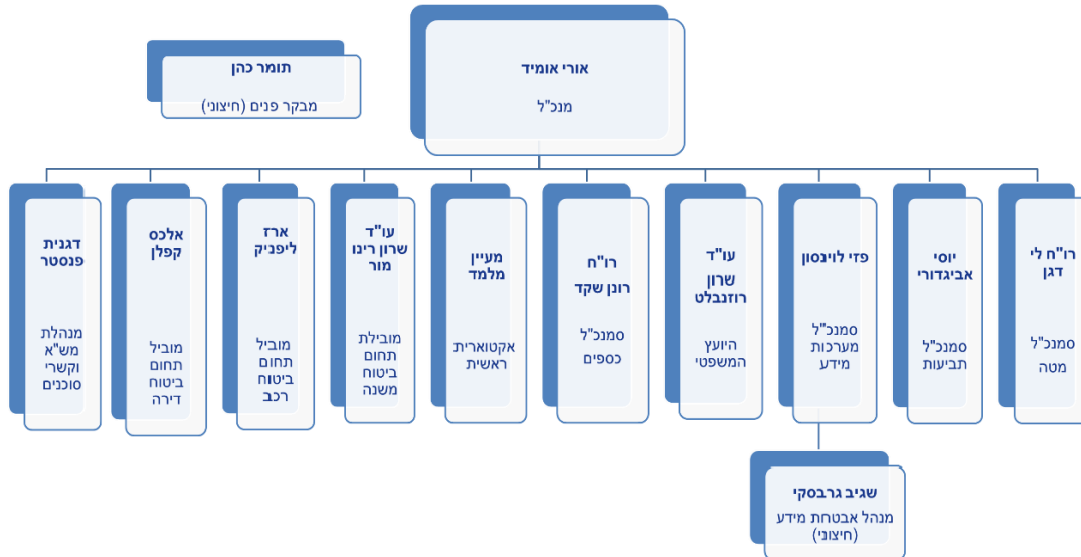
חשיפת מבטחי המשנה לרעידת אדמה לשנת 2025 (באלפי ש"ח)				
שיעור מסה"כ	תחזית חשיפה לרעידת אדמה	תחזית חשיפה לרעידת אדמה יחסי	תחזית חשיפה לרעידת אדמה בלתי יחסי	קבוצות דירוג
96.7%	89,680	27,697	61,713	A ומעלה
3.3%	3,036	-	3,036	BBB

מבטחי המשנה אשר החשיפה שלהם לסיכון רעידת אדמה עולה על 10% מסך החשיפה לרעידת אדמה לשנת 2025 (באלפי ש"ח)					
שיעור מסה"כ	תחזית חשיפה לרעידת אדמה	תחזית חשיפה לרעידת אדמה יחסי	תחזית חשיפה לרעידת אדמה בלתי יחסי	דירוג	מבטחי משנה
45%	41,722	4,195	37,527	AA-	MUNICH RE
11.5%	10,676	-	10,676	AA-	SWISS RE

3.6. הון אנושי

3.6.1. המבנה הארגוני

להלן תרשים המתאר את המבנה הארגוני של החברה (נכון למועד פרסום הדוח):



3.6.2. כוח אדם בחברה

החברה העסיקה 35 עובדים נכון למועד הדוח. להלן חלוקת עובדי החברה על-פי היחידות הארגוניות:

מספר עובדים ליום 31.12.2024	מספר עובדים ליום 31.12.2025	מחלקה / תפקיד
8	10	חיתום
1	4	תביעות
2	4	כספים
-	2	אקטואריה
3	4	מערכות מידע
2	3	מטה
-	8	מכירות
16	35	סה"כ

נותני שירות חיצוניים של החברה:

מספר	תפקיד
1	מבקר פנים
1	ממונה אבטחת מידע
1	ממונת הגנת פרטיות
3	סה"כ

3.6.4. מדיניות תגמול נושאי המשרה בחברה

החברה קיבלה הקלה מרשות שוק ההון לדחות את אישור מדיניות התגמול לנושאי משרה בחברה עד ליום 31 בדצמבר 2025. ביום 30 בנובמבר 2025 אישר דירקטוריון החברה מדיניות תגמול לנושאי משרה בחברה, לאחר המלצת ועדת התגמול.

מדיניות התגמול של החברה גובשה בהתאם לחוזר גופים מוסדיים 2019-9-6, שאיגד ועדכן את הוראות הממונה בנושא מדיניות תגמול בגופים מוסדיים, ושילב אותן בהוראות החוזר המאוחד תחת פרק ייעודי בנושא. החוזר המאוחד מחיל את החובה על גופים מוסדיים לאמץ מדיניות תגמול עבור נושאי משרה, בעלי תפקיד מרכזי ועובדים אחרים בהם. מדיניות התגמול גובשה כך שתובטח עמידה בהוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016.

מדיניות התגמול של החברה גובשה לאור אופייה כחברת ביטוח חדשה בתחילת דרכה, המצויה עדיין בתהליכי בנייה וגיוס של מנהלים ועובדים, בעלת מבנה ארגוני שטוח יחסית, ללא שכבות ניהול רבות. מדיניות התגמול נועדה לשמש כלי בידי הדירקטוריון והנהלת החברה לצורך קידום ופיתוח מטרות החברה ותוכניות העבודה שלה בראייה ארוכת טווח, באופן שייצור תמריצים ראויים לבעלי תפקיד מרכזי ועובדים בחברה, הכוללים תמהיל ראוי בין רכיבי התגמול השונים, בשים לב לסיכונים המהותיים אליהם חשופה החברה והתאמת התמריצים לתיאבון הסיכון של החברה, גודלה, מצבה הפיננסי ואופי פעילותה.

במסגרת מדיניות התגמול נקבעו, בין היתר, עקרונות לפיהם ניתן יהיה לקבוע רכיבים משתנים בתגמול, אשר נועדו לתמרץ בעלי תפקיד מרכזי בחברה ואת נושאי המשרה (למעט דירקטורים) להשגת יעדי החברה, יעדי היחידה אליה הם שייכים ויעדים אישיים. כמו כן, נקבעו עקרונות להתאמת תגמול לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי, עובדים המועסקים בפונקציות בקרה ופיקוח ועובדים העוסקים בשיווק ומכירה; נקבע יחס רצוי בין רכיב התגמול הקבוע לרכיב המשתנה; ונקבעו טווחי שכר רצויים לנושאי משרה.

בהתאם למדיניות התגמול, קיימת אפשרות להעניק לבעלי תפקיד מרכזי תגמול משתנה, שיהיה מבוסס יעדים ומדדים, שיוגדרו מידי שנה על ידי ועדת התגמול של החברה, הן ברמת החברה והמחלקה הרלוונטית, בהתאם לתוכנית העבודה של החברה ויעדיה, והן ברמה האישית, לרבות אפשרות למענק בשיקול דעת, מענק חד פעמי בשל אירועים מיוחדים או תרומה מיוחדת, אפשרות להכללת רכיבי תגמול הוני כחלק מהתגמול המשתנה, והכל עד לתקרה שנתית מוגדרת של רכיבים משתנים, כמפורט במדיניות, בשים לב לבכירותו, ניסיונו, כישוריו וביצועיו ולסיכונים להם חשופה החברה.

במסגרת העקרונות המנחים במדיניות התגמול, נקבע כי תנאי הסף לתשלום מענק משתנה שנתי לבעל תפקיד מרכזי הינו עמידת החברה בהון הנדרש על-ידי הממונה במהלך השנה הקלנדרית הרלוונטית, אלא אם קבעו ועדת התגמול והדירקטוריון, על פי שיקול דעתם, כי תנאי זה לא התקיים בשל אירועים חיצוניים המשפיעים על כלל שוק הביטוח בישראל, ובלבד שההון הנדרש הושלם. כמו כן, נקבעו עקרונות ותקרות לתנאי סיום העסקה של בעל תפקיד מרכזי, וכן כללים להשבה ו/או להפחתה של רכיב משתנה במקרים מסוימים.

לפרטים נוספים על מדיניות התגמול של החברה ראו באתר החברה בכתובת: www.nkr.co.il.

למידע אודות הדירקטורים ונושאי המשרה בחברה; תנאי העסקתם, לרבות השכר והתגמולים שניתנו בשנת 2025, של מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה בחברה; תנאי כהונה של נושאי משרה שהינם בעלי שליטה בחברה או קשורים לבעל השליטה; כתבי התחייבות לשיפוי ופטור מראש ובדבר ביטוח אחריות נושאי משרה ראו בפרק ד' לדוח התקופתי.

3.6.5. שינויים מהותיים במצבת העובדים

להלן פירוט שינויי נושאי המשרה הבכירה בחברה בתקופת הדוח:

- ביום 2 בנובמבר 2025 מונתה גב' לי דגן כסמנכ"לית בחברה וכראש מטה.
- ביום 26 באוקטובר 2025, הודיע סמנכ"ל הכספים של החברה, מר מאיר מועלם, על רצונו לסיים את העסקתו בחברה וביום 30 בנובמבר 2025 סיים את תפקידו כאמור. ביום 2 בנובמבר 2025 מינתה החברה, בכפוף לאישור הממונה, את מר רונן שקד כסמנכ"ל הכספים של החברה וביום 3 בדצמבר 2025, הודיע הממונה כי אינו מתנגד למינויו.
- ביום 20 באפריל 2025 קיבלה החברה הודעת אי התנגדות מאת הממונה בקשר עם מינויו של מר פזי לוינסון כמנהל מערכות המידע של החברה, אשר מונה לתפקידו ביום 17 בפברואר 2025.
- ביום 27 בפברואר 2025 מר שחר רון סיים את כהונתו כאקטואר הראשי של החברה לאחר שהודיע על רצונו לסיים את מתן שירותיו לחברה, וביום 27 בפברואר 2025 הודיע הממונה כי אינו מתנגד למינוייה של גב' מעיין מלמד כאקטוארית ראשית של החברה והיא החלה לכהן בתפקידה בחודש מרץ 2025.

להלן פירוט שינויי דירקטורים בחברה:

- ביום 9 בפברואר 2026 סיימה הגב' טל אלון את כהונתה כדירקטורית בחברה.

3.6.6. תלות בעובדים

מכיוון שמדובר בחברת ביטוח חדשה בתחילת דרכה, למנכ"ל החברה, שהינו גם בעל השליטה, יש חשיבות רבה לחברה לאור ניסיונו בתחום פעילות החברה, ולכן להערכת החברה ונכון למועד הדוח יש לה תלות מסוימת במנכ"ל החברה.

3.6.7. אימונים והדרכה

החברה מגבשת תוכנית הדרכה שנתית לעובדיה וסוכניה ובכוונתה לקיים הדרכות והשתלמויות באופן שוטף בהתאם לצרכי החברה. ההדרכות יהיו הדרכות מקצועיות בתחומי הביטוח בהם עוסקת החברה, הדרכות על מערכות החברה, שירות לקוחות, חיתום ותביעות, וכן הדרכות ולומדות הנדרשות על-פי הוראות הדין, כגון בנושאי אבטחת מידע ועוד.

3.6.8. הטבות וטיבם של הסכמי ההעסקה

עובדי החברה ונושאי המשרה שלה מועסקים על-פי הסכמי עבודה אישיים, בהם נקבעים תנאי ההעסקה והתנאים הנלווים, הכוללים בין היתר, מרכיבי שכר ברוטו לחודש, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, וכן הטבות נוספות על-פי קריטריונים כגון הוצאות אש"ל, רכב צמוד או החזר הוצאות רכב, טלפון נייד וכדומה. הערכת השכר והתגמול מבוססת בעיקר על התאמת התגמול לניסיונם, תרומתם ותפקודם של נושאי המשרה והעובדים.

3.7. שיווק והפצה

פעילות השיווק וההפצה של החברה מתבצעת באמצעות סוכני ביטוח. סוכני הביטוח אינם בלעדיים ועובדים עם חברות ביטוח נוספות. החברה בוחרת את סוכניה בקפידה והצטרפותו של כל סוכן חדש מותנית בעמידה בסטנדרטים גבוהים בעיקרם איכות ומוניטין הסוכן ופוטנציאל הרווח הגלום בעבודה עמו.

סוכני החברה פועלים לפי הנחיות חיתום שהיא מעדכנת מעת לעת בענפי הביטוח השונים. סוכני החברה פועלים בדרך כלל מול החברה באמצעות מנהלים ועובדים מטעמם ולעיתים, גם הסוכנים בעצמם, והכל כתלות בגודל הסוכנות.

פעילות הסוכנים והתקשוריותיהם עם החברה כפופות להוראות הממונה בקשר לסוכנים, ובין היתר לחוק חוזה הביטוח ולחוק הפיקוח על הביטוח, המחייב קיומו של הסכם התקשרות בכתב ורישיון מתאים. הסוכנים מזוכים בעמלות הנקבעות כשיעור מדמי הביטוח והן משולמות לסוכנים על מכירות בפועל, לרוב לפי קצב התפתחות הגבייה בפוליסות. המוצרים בערוצי השווק השונים מתומחרים גם בהתייחס לעלויות השיווק שלהם.

נכון למועד הדוח, החברה הייתה קשורה עם 265 סוכני ביטוח ברחבי הארץ ונכון למועד פרסום הדוח, החברה קשורה עם כ- 390 סוכני ביטוח ברחבי הארץ. נכון למועד הדוח, אין לחברה תלות בסוכן ביטוח מסוים אשר אובדנו ישפיע באופן מהותי לרעה על תחום פעילות החברה או שתיגרם לחברה תוספת עלות מהותית כתוצאה מהצורך להחליפו.

שיעורי העמלה לסוכנים נקבעים בדרך כלל כאחוז מסוים מהפרמיות. נכון למועד הדוח, בענף ביטוח חובה שיעור העמלה הממוצע ששולם לסוכנים כולל מע"מ בשנת 2025 מהווה כ- 5.5% מהפרמיות ברוטו; בענף רכב רכוש שיעור העמלה הממוצע ששולם לסוכנים כולל מע"מ בשנת 2025 מהווה כ- 14.2% מהפרמיות ברוטו; ובענף ביטוח כללי אחר - דירות, שיעור העמלה הממוצע ששולם לסוכנים כולל מע"מ בשנת 2025 מהווה כ- 20.4% מהפרמיות ברוטו.

יצוין, כי לחברה קיימים הסכמי סוכנים עם מספר סוכנים הקשורים לבעלי עניין בחברה. מדובר בהסכמי סוכן סטנדרטים לחברה ובשיעורי עמלת סוכן כמקובל בחברה.

כמו כן, החברה משקיעה מעת לעת בפרסום ושיווק באמצעים נוספים, כדוגמת פרסומות במדיות השונות.

3.8. ספקים ונותני שירותים

החברה רוכשת מעת לעת מוצרים ושירותים מספקים שונים לצורך פעילותה בתחום הפעילות, ביניהם שירותי מוקד, שירותים משפטיים, שירותי ראיית חשבון, שירותי מיחשוב ועוד. בנוסף החברה התקשרה עם מוסכי הסדר ושמאים וכן עם שרברבים, לצורך יישוב תביעות מבוטחים. העלויות של חלק ניכר מההתקשרויות הללו נזקפות לעלות התביעות בענפי הביטוח השונים. הספקים נבחרים בהתאם לרמת המקצועיות והאיכות, לעלות, לטיב השירות, לזמינותם ולתחומי מומחיותם, ובהתאם להיקף ודרישות הוראות הרגולציה, ככל שרלוונטי, כמפורט להלן:

ענף ביטוח רכב חובה

החברה מבצעת את סילוק התביעות בענף זה באמצעות מחלקת סילוק תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות עורכי דין, חוקרים, מומחים ועוד. כמו כן, חברת אי.סי.אם.אס ניהול תביעות בע"מ ("מוקד קלאס") מסייעת לחברה בשירותי מוקד שירות ותביעות.

ענף ביטוח רכב רכוש

החברה מבצעת את יישוב התביעות בענף זה באמצעות מחלקת תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות, ספקי שירותים משפטיים; שמאים (לרבות שמאי רשימה במסגרת חוזר השמאים); חוקרים ועוד וכן בסיוע מוקד קלאס.

ענף ביטוח כללי אחר - דירות

החברה מבצעת את יישוב התביעות בענף זה באמצעות מחלקת תביעות פנימית ונעזרת ביועצים חיצוניים ובספקים שונים, לרבות שמאים, עורכי דין, חוקרים וכדומה וכן בחברת נ.ת.ב. ניהול תביעות בע"מ ("נתב") שמנהלת את תביעות נזקי המים באמצעות שרברבי הסדר. יצוין, כי נתב נותנת שירותים דומים לרוב חברות הביטוח. כמו כן, החברה נעזרת בסיוע מוקד קלאס.

בנוסף, החברה התקשרה עם חברת אינשורטיקס בע"מ ("אינשורטיקס") לרכישת זכות שימוש בתוכנת הליבה "אינשורטיקס", כמפורט בסעיפים 3.9 ו-3.11 להלן. לחברה תלות באינשורטיקס מכיוון שהתוכנה האמורה משמשת את החברה בניהול עסקי הביטוח. מעבר לספק תוכנה אחר, במידת הצורך, יהיה כרוך בהשקעת משאבים ועלויות מצד החברה.

נכון למועד הדוח, לחברה יש תלות בנתב לעניין ניהול תביעות נזקי מים, במוקד קלאס לעניין שירותי מוקד שירות ותביעות ובאינשורטיקס לעניין רישיון ופיתוחי תוכנת הליבה שלה.

3.9. רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים

נכון למועד פרסום הדוח, מרבית הרכוש הקבוע של החברה נמצא במשרדי החברה.

- התקשרות לשכירת משרדים בקומפלקס העסקים 'מרכז עזריאלי חולון' - ביום 1 במאי 2023 ובתוספות שנחתמו לאחר מכן, החברה התקשרה עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ, בהסכם לשכירות משנה של משרדים בשטח של כ- 728 מ"ר וחניות. החברה סיימה את תקופת השכירות במשרדים אלו במהלך חודש מרץ 2026.

- התקשרות לשכירת משרדים בבניין המשרדים 'קמפוס-אמות' בחולון – ביום 10 באוגוסט 2025 ובתוספות שנחתמו לאחר מכן, החברה התקשרה עם אמות השקעות בע"מ בהסכם לשכירת משרדים בשטח של כ- 1,670 מ"ר וחניות, לתקופה של 8 שנים. החברה עברה למשרדיה החדשים במהלך חודש מרץ 2026.

תוכנת הליבה של החברה

כאמור לעיל, נכון למועד הדוח החברה משתמשת בתוכנת הליבה 'אינשורטיקס' של חברת אינשורטיקס. תוכנה זו מנהלת גם את האזור האישי למבוטחים (אתר עם הזדהות של מבוטחים בו הם יכולים לצפות בביטוחים שהם רכשו/תביעות וכדומה). כמו כן, המערכת משמשת את הסוכנים לצרכי מכירת והפקת פוליסות ביטוח והתפעול שלהם. כמו כן, היא משמשת את החברה לניהול פוליסות הביטוח, ניהול התביעות, ניהול הגבייה, ארכיון מסמכים, תפעול ההתקשרויות עם סוכנים וספקים, ניהול פרטי המבוטחים ועוד. לפרטים אודות ההתקשרות עם אינשורטיקס ראו סעיף 3.11 להלן.

לפרטים נוספים אודות הרכוש הקבוע של החברה ראו ביאור 7 לדוחות הכספיים.

אתר אינטרנט

למועד הדוח, בבעלות החברה אתר אינטרנט בכתובת: www.nkr.co.il, בו נכלל מידע אודות החברה ומוצריה העומד לרשות הציבור. דרך אתר החברה ניתן לפתוח פנייה בווטסאפ ויש הפניה לאזור אישי מאובטח ללקוחות וכן כניסה לסביבת העבודה של הסוכן.

נכסי קניין רוחני

בבעלות החברה סימן מסחר רשום על הלוגו של שמה "אנקור חברה לביטוח".

מאגרי מידע

נכון למועד הדוח, לחברה מספר מאגרי מידע רשומים במרשם מאגרי המידע, במסגרתם נשמרים נתונים הדרושים לצורך פעילות החברה. המידע הכלול במאגרי המידע כולל, בין היתר, מידע הנמסר לחברה על-ידי סוכני הביטוח, המבוטחים, ספקים ו/או מידע אשר נמסר לחברה בקשר עם השירותים הניתנים על-ידה וכן מידע על עובדיה של החברה ומועמדים המבקשים לעבוד בחברה.

למידע נוסף אודות הנכסים הבלתי מוחשיים של החברה, ראו ביאור 8 לדוחות הכספיים.

3.10. עונתיות בתחום ביטוח כללי

ההכנסות מדמי ביטוח בתחום ביטוח כללי מתאפיינות בעונתיות בעיקר ברבעון הראשון, הנובעת בעיקר מביטוחים של קבוצות שונות (עובדים, ציי רכב וכיו"ב) אשר תאריכי חידושם הינם בדרך כלל בתחילת שנה קלנדרית, וכן מפוליסות שונות של בתי עסק אשר תאריכי חידושן שכיח יותר בתחילת שנה קלנדרית.

להלן התפלגות הפרמיות ברוטו בתחום הביטוח הכללי לפי רבעונים בשנת 2025 (באלפי ש"ח):

רבעון ראשון	רבעון שני	רבעון שלישי	רבעון רביעי	סה"כ
-	9,272	34,012	58,645	101,929
2025				

בתחום התביעות תיתכן עונתיות המושפעת ממזג אוויר. תנאים קיצוניים במזג אוויר חורפי עשויים לייצר תקופה של מספר ימים בה מתרחשים נזקים רבים בסכומים משמעותיים וחרیגים ביותר בענפי הביטוח השונים.

3.11. הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

- לפרטים אודות מערך הסכמי ביטוח משנה בהם התקשרה החברה ראו סעיף 3.5 לעיל.
- שירותי ענן - החברה רוכשת שירותי ענן מחברת מייקרוסופט (AZURE) ועל תשתית זו יושבת מערכת הליבה שלה. ההתקשרות הינה בהתאם לצרכים ולהיקפי השימוש. כמו כן, ככל שמתחייבים לתקופות ממושכות יותר, כגון שנה ומעלה, מתקבלות הנחות בהתאם.
- **הסכם שימוש בתוכנת אינשורטיקס - החברה התקשרה ביום 8 בפברואר 2023 בהסכם עם אינשורטיקס לקבלת זכות שימוש, תחזוקה ושירותי פיתוח תוכנה בתוכנת הליבה 'אינשורטיקס', המשמשת את החברה לניהול פוליסות, תביעות, קשר עם סוכנים ולקוחות ועוד.** ההתקשרות הינה לתקופה שאינה קצובה.
- **הסכם לקבלת שירותי מוקד - החברה התקשרה ביום 20 בפברואר 2024 בהסכם למתן שירותי מוקד עם חברת אי.סי.אס.אס שירותי ניהול תביעות בע"מ (מוקד קלאס) - מדובר בהסכם שנתי מתחדש לקבלת שירותי הפעלת מוקד לטיפול בפניות מבוטחים וסוכנים בנושאי שירות ותביעות.**

3.12. מימון

פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים ומקורות בנקאיים. המקורות העצמיים מחולקים להון ראשוני בסיסי (הון רובד 1) והון משני (הון רובד 2). ההון המשני גויס באמצעות הנפקת כתבי התחייבות נדחים בסך כולל של 6 מיליון ש"ח לתאגיד בנקאי אחד: שלושה כתבי התחייבות נדחים בסך של 4 מיליון ש"ח, 1.5 מיליון ש"ח ו-500 אלפי ש"ח. כתבי ההתחייבות הנדחים נערכו בהתאם לעקרונות הקבועים בדין לעניין הכרה בכתב ההתחייבות כהון משני. לפרטים נוספים ראו ביאור 9 לדוחות הכספיים.

3.13. מיסוי

לתיאור אודות היבטי המיסוי החלים על החברה, ראו ביאור 12 לדוחות הכספיים.

3.14. הליכים משפטיים

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

3.15. צפי להתפתחות עסקית בשנה הקרובה

החברה שמה לה ליעד לבסס את פעילותה הביטוחית בדגש על ביטוחי פרט, בין היתר, באמצעות המשך צמיחה אורגנית באמצעות המשך שיווק מוצריה באמצעות סוכניה. החברה באופן טבעי צפויה לגדול בהיקפי הפעילות שלה, בעיקר בזכות קליטת סוכנים נוספים, והגדלת נפחי הפעילות בתוך תיקי הסוכנים שכבר פעילים. כמו כן, החברה שהינה חדשה בשוק, תהפוך להיות מוכרת עם הזמן, לאור פעולות פרסום שונות ועקב חדירתה לשוק. בנוסף, החברה מתכוונת להיכנס לתחומי פעילות חדשים כגון ביטוח בתי עסק.

בכוונת החברה למקסם את ביצועיה על ידי העמקת השימוש במידע ונתונים לצרכי חיתום ותפעול מתקדם, וכן על ידי מתן שירות מיטבי ללקוחותיה וסוכניה, וכן להביא ליעילות תפעולית משמעותית כדי להשיא את רווחיה, ולבנות תיק לקוחות רחב ומגוון, תוך פניה לכלל הקהלים הרלוונטיים ושימורו לאורך זמן.

הערכות החברה בדבר הצפי להתפתחות העסקית של החברה מהוות מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, ומתבססות על הנתונים והמידע המצויים בידי החברה במועד הדוח ותוכניות החברה בהתאם לנתונים ומידע כאמור, מצב השוק ומצבה של החברה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש או להתממש בצורה שונה באופן מהותי, בין היתר, בשל נסיבות שאינן בשליטתה של החברה בלבד, כגון התפתחויות בשוק ושינויים מאקרו כלכליים, וכן בשל שינויים ביעדי החברה, סדרי עדיפויותיה וצרכיה של החברה.

3.16. אסטרטגיה

התוכנית האסטרטגית של החברה כוללת את הדגשים הבאים:

1. מבוטחי החברה הם הליבה של פעילות החברה, שמחויבת להעניק חווית שירות יוצאת דופן, תוך התמקדות בצרכים של כל מבוטח. לכן, החברה פועלת ליישוב תביעות באופן הוגן, שקוף ומהיר, באמצעות צוות מקצועי ומסור.
2. החברה פועלת במודל 'שותפות' שקוף עם סוכני הביטוח, המעניק לסוכן מקסימום עצמאות לצד גיבוי מלא של החברה. באמצעות פעילות מול סוכנים בלבד (למעט בנושא תביעות, בו היא פועלת ישירות מול המבוטחים תוך יידוע הסוכנים) נוצרת חוויית התקשרות בלעדית המייצרת נאמנות הדדית ושביעות רצון גבוהה.
3. הפצה רחבה ויעילה של מוצרי הביטוח שלה באמצעות סוכנים מקצועיים המהווים נקודת מגע איכותית עם המבוטחים; לצד אופטימיזציה של המבנה הארגוני באמצעות העברת פעילות השירות והתפעול ככל הניתן, לידי הסוכנים, דבר שמפחית משמעותית את הצורך במערכי שירות פנימיים רחבי היקף, חוסך בעלויות ומיעל תהליכים.
4. באמצעות טכנולוגיה, החברה משדרגת את תהליכי החיתום והתביעות מול המבוטח ומול הסוכן, מטייבת את רמת השירות ומאיצה את הטיפול בלקוחות, כל זאת תוך שמירה על שקיפות ושיתוף פעולה מלא עם סוכני הביטוח.

דרכי הפעולה העיקריות בהן נוקטת החברה לשם מימוש יעדיה והאסטרטגיה העסקית שלה:

1. **בידול תחרותי בשוק צפוף - הסוכן כ'שותף'**
 - 1.1. מודל סוכנים טהור ללא מכירה ישירה.
 - 1.2. שקיפות גבוהה כלפי סוכנים בכל שלבי החיתום והטיפול בתביעה.
 - 1.3. זמני תגובה מהירים בחיתום ובתביעות כבסיס למוניטין.
2. **מערכות מידע מתקדמות שמשרתות את החברה, הסוכנים והמבוטחים**
 - 2.1. בניית תשתיות ליבה מתקדמות וגמישות.
 - 2.2. חיזוק יכולות אוטומציה ו-AI בתחומי שירות, תפעול, חיתום, גבייה, בקרה, תביעות ועוד.
 - 2.3. מערכת הפקה קלה לתפעול.
 - 2.4. מערכות התביעות / גבייה / חיתום / סריקה נמצאות במערכת אחת.
3. **צמיחה מבוקרת**
 - 3.1. גיוס סוכנים איכותיים תוך ניהול איכות עסקאות.

3.2. מודל תגמול הוגן ושקוף לסוכנים.

3.3. כניסה מחושבת ומדורגת לתחומים נוספים כגון : צמ"ה ובתי עסק.

4. שירות לקוחות

4.1. שירות מהיר וזמין.

4.2. מערך שירות למבוטחים ולסוכנים המשלב ידע מקצועי, זמינות גבוהה ויכולת מהירה לפתרון בעיות.

האסטרטגיה של החברה וכן דרכי הפעולה העיקריות שבהן נוקטת החברה למימושה מהוות מידע צופה פני עתיד, כמשמעותו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, והן מבוססות על הנתונים והמידע המצויים בידי החברה, הערכות וכוונות החברה נכון למועד הדוח. יעדי החברה והאסטרטגיה שלה עשויים להשתנות מעת לעת והתממשותם אינה ודאית ואינה בשליטתה המוחלטת של החברה, והם עשויים שלא להתממש או להתממש בצורה שונה באופן מהותי, בין היתר, בשל התפתחויות בשוק ושינויים מאקרו כלכליים, וכן בשל שינויים ביעדי החברה, סדרי עדיפויותיה וצרכיה של החברה.

3.17. גורמי סיכון

בטבלה שלהן מוצגים גורמי סיכון על-פי טיבם - סיכוני מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים ייחודיים לחברה. גורמי סיכון אלו דורגו בהתאם להערכות הנהלת החברה, על יסוד הנסיבות הקיימות במועד הדוח, על-פי מידת השפעתם המשוערת על עסקי החברה. לפרטים בדבר גורמי הסיכון, מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי העבודה, אופן ניהול הסיכונים, הבקורות הקיימות ותפקידי מנהל הסיכונים ראו ביאור 18 לדוחות הכספים.

גורם סיכון			השפעת גורם הסיכון על פעילות החברה
			השפעה גדולה
			השפעה בינונית
			השפעה קטנה
סיכונים מאקרו			
מצב המשק		V	
סיכון שוק, אשראי ונזילות		V	
סיכון ריבית	V		
סיכון אינפלציה		V	
סיכון שערי חליפין	V		
סיכונים ענפיים			
סיכונים ביטוחיים		V	
רמת שימור תיק		V	
סיכונים קטסטרופה (כולל רעידת אדמה, נזקי אקלים, מגיפה, מלחמה וכדומה)		V	
זמינות, יציבות ומחירי שוק ביטוח המשנה		V	
סיכון עסקי – תחרות		V	
שינויי חקיקה ורגולציה		V	
שינויים מהותיים בסביבה משפטית	V		
סיכונים טרור/ מלחמה		V	
גניבות, תאונות, שריפות		V	
סיכונים מיוחדים לחברה			
הלימות הון		V	
תלות בבעל השליטה		V	
סיכונים תפעוליים		V	
סיכונים ציות		V	
יחסי עבודה	V		
סיכונים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי (GRC)		V	
סיכונים מיקור חוץ ותלות בספקים חיצוניים		V	
סיכונים אבטחת מידע וסייבר		V	
סיכונים טכנולוגיות מידע		V	
פגיעה במוניטין		V	

הערכת החברה בדבר גורמי הסיכון לעיל ובכלל זאת מידת ההשפעה של גורמי הסיכון על החברה, כוללת מידע צופה פני עתיד, המבוסס על מידע הקיים בידי החברה נכון למועד זה, על ניסיונה של החברה וכוללת הערכות וכוונות של החברה. מידע זה נסמך, בין היתר, על הערכות המבוססות על מגמות השינוי הקיימות בשוק ההון בישראל, על המצב המאקרו-כלכלי בישראל ועל מגמות השינוי הקיימות בענף הביטוח בישראל בשנים האחרונות ועל ההתפתחויות הצפויות בו הכוללות, בין היתר, שינויי חקיקה מהותיים, שינויים במחירי הפרמיות הנגבות על-ידי החברה והמשולמות למבטחי המשנה עמם התקשרה החברה. לפיכך, השפעת הגורמים האמורים עשויה להיות שונה באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, אם הערכות החברה לא תתממשנה וזאת כתוצאה ממספר רב של גורמים, לרבות חשיפה בעתיד לגורמי סיכון נוספים אשר, אם יתממשו, עשויים להשפיע על החברה.

4. חלק ד' - היבטי ממשל תאגידי

4.1. דירקטורים חיצוניים

נכון למועד הדוח, דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים, מתוכם 4 דירקטורים בלתי תלויים, כדלהלן:

- גב' טלי בליש מישוד, המכהנת כיו"ר ועדת הביקורת.
- מר עופר אלשיך.
- גב' אופירה אליאב.
- עו"ד מהא מנצור עלי.

4.2. מבקר פנים

4.2.1. פרטי מבקר הפנים

נכון למועד הדוח, מבקר הפנים של החברה הוא מר תומר כהן. כהונתו כמבקר פנים בחברה החלה ביום 11 בדצמבר 2024. מר כהן הוא בעל ניסיון רב בתחום הביקורת הפנימית וניהול סיכונים בארגונים וחברות ציבוריות, לרבות בחברות ביטוח. למיטב ידיעת החברה, למבקר הפנים אין כל אחזקות בניירות ערך של החברה (או בגוף קשור), ואין לו קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף הקשור אליה. מבקר הפנים הינו נותן שירותים חיצוני והוא אינו עובד החברה. הממונה הארגוני על מבקר הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון.

בביצוע הביקורת, מבקר הפנים מסתייע בצוות משרדו ובאנשי מקצוע חיצוניים בהתאם לסוג ומורכבות הפעילות. מבקר הפנים אינו ממלא תפקידים נוספים בחברה. מבקר הפנים עומד בהוראות סעיף 146(ב) לחוק החברות, בהוראות סעיף 8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992 ("חוק הביקורת הפנימית") ובהוראות סעיף 3(א) לחוק הביקורת הפנימית.

4.2.2. דרך המינוי

מינויו של מר כהן אושר על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון של החברה, בהתחשב בהשכלתו, בכישוריו ובניסיונו, תוך התייחסות לחובות, לסמכויות ולתפקידים המוטלים על מבקר הפנים בהתאם לדין ובהתחשב באופי ובפעילות החברה, גודלה והיקף הפעילות בה.

4.2.3. תכנית העבודה

תוכנית העבודה של הביקורת הפנימית לשנת 2025 אושרה במוסדות החברה והינה חלק מתוכנית ביקורת פנימית רב שנתית שתוגדר ותאושר בהמשך. תוכנית ביקורת פנימית רב שנתית, אמורה לכסות אחת לתקופה את הפעילויות המהותיות של החברה.

4.2.4. היקף העסקה

מבקר הפנים מעניק את שירותיו במיקור חוץ, והיקף הביקורת נקבע בהתאם לתוכנית העבודה אשר אושרה על ידי ועדת הביקורת והדירקטוריון.

פעילות הביקורת הפנימית בחברה בשנת 2025 הסתכמה בכ- 185 שעות ביקורת. היקף שעות הביקורת בשנת 2025 משקף את העובדה כי החברה החלה במכירת פוליסות רק בסוף הרבעון הראשון של שנת 2025.

4.2.5. עריכת הביקורת

מבקר הפנים עורך את תכנית הביקורת בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות ובכלל זאת, הנחיות הממונה על שוק ההון והתקנים המקצועיים של לשכת המבקרים הפנימיים. דירקטוריון החברה, בין היתר באמצעות ועדת הביקורת, מפקח על אופן עבודתו של מבקר הפנים. לדעת דירקטוריון החברה, תקני עבודת מבקר הפנים הינם נאותים וראויים להרכב והיקף פעילות החברה.

במהלך עבודת ביקורת הפנים הומצאו למבקר הפנים מסמכים ומידע כפי שנתבקשו על ידו וכפי הנדרש לביצוע תפקידו, לרבות קבלת דוחות, נתונים כספיים, מסמכים ואחרים. בנוסף, זכה מבקר הפנים לסיוע ושיתוף פעולה מלא מצד מנהלי החברה ועובדיה בהתאם לדרישותיו.

4.2.6. דין וחשבון מבקר הפנים

דוחות מבקר הפנים מוגשים בכתב. כל דוח מוגש לתגובת שרשרת המבוקרים ומתקיימים עמם דיונים והדוח הסופי מועבר לשרשרת המבוקרים, עד ליו"ר הדירקטוריון, חברי ועדת הביקורת והמנכ"ל. לדוחות המוגשים מצורפת תגובת החברה לממצאים ולהמלצות מבקר הפנים. מבקר הפנים מבצע מעקב אחר תיקון הליקויים ויישום המלצות הביקורת ומדווח על כך לוועדת הביקורת.

4.2.7. תגמול

התגמול לו זכאי מבקר הפנים מורכב מתעריף לשעת עבודה כשהוא מוכפל בשעות העבודה שהושקעו בפועל. עלות שכרו של מבקר הפנים בשנת 2025 בחברה הסתכמה בכ- 37 אלפי ש"ח (ללא מע"מ). תנאי התגמול של מבקר הפנים אינם כוללים תגמול הוני.

להערכת דירקטוריון החברה, תנאי התגמול של מבקר הפנים הינם סבירים והוגנים ומשקפים את תרומתו של מבקר הפנים לחברה ואין בו כדי ליצור חשש של השפעה על שיקול דעתו המקצועי של מבקר הפנים.

4.3. רואה חשבון מבקר

4.3.1. פרטי רואה החשבון המבקר

משרד רואה החשבון המבקר של החברה הינו משרד ארנסט אנד יאנג – קוסט פורר גבאי את קסירר (EY ישראל) ("רואה החשבון המבקר").

4.3.2. גילוי בדבר שכר רואה חשבון המבקר

רואה החשבון המבקר של החברה, מכהנים בתפקידם החל מיום הקמת החברה 29 בספטמבר 2022. החל מיום 1 ביולי 2024, משמש רו"ח משה והבה כשותף האחראי על הביקורת בחברה.

להלן פירוט שכר רואה החשבון המבקר (לא כולל מע"מ), עבור שירותים שניתנו על ידי רואי החשבון המבקרים לחברה בשנים 2024-2025 (הנתונים באלפי ש"ח, לא כולל מע"מ):

סה"כ	שכר בגין שירותים אחרים	שכר בגין שירותי ביקורת ⁽¹⁾	רואה החשבון המבקר	
294	54	240	EY	2025
15	-	15	EY	2024 ⁽²⁾

(1) לרבות שירותי מס הקשורים לביקורת.

(2) בשנת 2024 לחברה לא היתה פעילות ביטוחית כמבטח.

4.4. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

במסגרת הבקשה לקבלת רישיון מבטח, החברה קיבלה הקלות מסוימות מרשות שוק ההון לתקופות שונות ממועד כניסת הרישיון לתוקף.

חלק מההקלות שהתקבלו נוגעות לגילוי לציבור ולדיווחים כספיים כדלקמן:

- אישור שלא להגיש לממונה ולא לפרסם לציבור את הדוח התקופתי ליום 31 במרץ 2025, לאור היקף פעילותה המזערי של החברה ברבעון הראשון של שנת 2025.

- פטור מיישום משטר כושר פירעון כלכלי, כנדרש על-פי חוזר ביטוח 2017-1-9 "משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II", למשך תקופה של שנתיים לפחות החל ממועד קבלת הרישיון.

- פטור מיישום SOX בהתאם להוראות חוזרים מס' 2009-9-10 ("אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי") ו-2010-9-7 ("בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות, גילויים), למשך תקופה של שנתיים לפחות החל ממועד קבלת הרישיון.

בהתאם לאמור לעיל, החברה לא צירפה את הצהרת מנכ"ל החברה ומנהל הכספים של החברה בדבר הבקרה הפנימית בחברה. לפרטים אודות הקלות נוספות שקיבלה החברה ראו ביאור 1 לדוחות הכספיים.

אנקור חברה לביטוח בע"מ

שמות החותמים ותפקידיהם:

אורי אומיד, מנכ"ל

קובי נבון, יו"ר הדירקטוריון

30 במרץ 2026



פרק ב' – דוח הדירקטוריון

דין וחשבון של הדירקטוריון לדוחות כספיים ליום 31.12.2025

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של אנקור חברה לביטוח בע"מ ("החברה") לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 ("תאריך הדוח" או "מועד הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה). 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 התקופתי על כל חלקיו ויש לעיין בו יחדיו עם יתר פרקי הדוח השנתי.

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.

לאחר תקופת הדוח, 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 בפרק א' לדוח התקופתי.

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 למבוטחי וסוכניה וביסוס מערכת יחסים ארוכת טווח המושתתת על אמון, נאמנות ושקיפות.

לפרטים אודות החברה, תחומי פעילותה והסביבה העסקית שלה, ראו סעיף 1 בפרק א' לדוח התקופתי.

2. הסביבה הכללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

2.1 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 וקישון בפרמיות לצד עלייה בהיקף התביעות המוגשות.

בהיבט הבטחוני, 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 ובעצימות 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 הביטחונית הנלווית השפעה שלילית על הכלכלה הישראלית.

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 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 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 השפעתם של מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" ראו באור 1(ו) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ("דוחות הכספיים").

2.2 הסביבה המאקרו כלכלית במשק הישראלי

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

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

לאחר תקופת הדוח, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו ישראל וארה"ב במבצע משולב 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 פועלת בהתאם להנחיות פירוד העורף וממשיכה לספק את כלל שירותיה כסדרם ללא פגיעה ברציפות התפעולית. לפרטים נוספים ראו באור 1(ו) לדוחות הכספיים.

ריבית ומדיניות מוניטרית

נכון לסוף דצמבר 2025, בנק ישראל הפחית את הריבית לשיעור של 4.25% (מרמה של 4.5%) מדיניות זו נועדה לאזן בין הצורך לרסן את האינפלציה לבין התמיכה בצמיחה הכלכלית.

אינפלציה ותחזיות

בסיכום שנתי, מדד המחירים לצרכן עלה בשנת 2025 בשיעור של כ-2.6% (דצמבר 2025 לעומת דצמבר 2024).

מדובר ברמת אינפלציה הנמצאת בתוך טווח יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (1%-3%), ובחלקו האמצעי-עליון של הטווח. במהלך השנה ניכרה מגמה של התמתנות בלחצי האינפלציה, לצד תנודתיות חודשית שנבעה בעיקר משינויים בסעיפי הדיוור, הנופש והתחבורה.

צמיחה כלכלית

נכון לסוף שנת 2025, קצב הצמיחה של המשק הישראלי מוערך בכ-3.1%-2.5%, בהתאם לגורמים שונים (בנק ישראל ומשרד האוצר), כאשר הפערים בין ההערכות משקפים את השפעות הלחימה והאי-ודאות הכלכלית לאורך השנה.

הצמיחה בשנת 2025 הייתה מתונה ביחס לפוטנציאל, בעיקר על רקע ההשפעות הביטחוניות, ירידה בפעילות בענפים מסוימים ופגיעה בהשקעות. יחד עם זאת, קיימת ציפייה להתאוששות ולהאצה בצמיחה במהלך שנת 2026, בכפוף להתייבות המצב הגיאופוליטי.

אי- ודאות וסיכונים

לאורך שנת 2025 התאפינה הכלכלה הישראלית ברמת אי- ודאות גבוהה מהרגיל. גורמי הסיכון המרכזיים כללו:

- המשך הלחימה והאפשרות להתרחבותה.
 - מתחים פוליטיים פנימיים.
 - השפעות חיצוניות, לרבות מתיחות גיאופוליטית ומלחמות סחר בעולם.
- סיכונים אלו באו לידי ביטוי בתנודתיות בשווקים הפיננסיים, בלחצים על שער החליפין ובפוטנציאל לסטייה של האינפלציה והצמיחה מהתחזיות.

דירוג אשראי ושוק המט"ח

במהלך שנת 2025 המשיכו חברות הדירוג הבינלאומיות להדגיש את הסיכונים הפיסקליים של ישראל, על רקע גידול בהוצאות הממשלה והתרחבות הגירעון. יחס החוב- תוצר צפוי להתקרב לכ-70% בתרחישים של לחימה ממושכת.

בשוק המט"ח נרשמה במהלך השנה תנודתיות בשער השקל, כאשר לצד תקופות של פיחות נרשמו גם תיקונים והתחזקות חלקית, בין היתר על רקע התפתחויות ביטחוניות וזרימות הון.

3. מצבה הכספי של החברה

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

להלן נתונים מתוך הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2025 ו-2024:

3.1 נכסים והתחייבויות

31.12.24	31.12.25	
באלפי ש"ח		
		נכסים
8,427	22,566	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
302	58,873	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
305	6,003	חייבים ויתרות חובה
396	2,650	נכסי מסים שוטפים
-	2,980	נכסי חוזי ביטוח משנה
1,908	2,028	רכוש קבוע אחר
5,384	10,548	נכסים בלתי מוחשיים
-	1,249	נכסי מסים נדחים
16,722	106,897	סה"כ נכסים
		התחייבויות והון
1,172	7,045	התחייבויות פיננסיות
5,677	9,571	זכאים ויתרות זכות
-	87,752	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
9,873	2,529	סך הכל הון
16,722	106,897	סה"כ התחייבויות והון

סך המאזן ליום 31 בדצמבר, 2025 הסתכם לכ- 106,897 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 מרץ 2025.

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

חייבים ויתרות חובה - הגידול נובע בעיקר מתשלומים מראש לספקי ריידרים של החברה.

נכסי מסים שוטפים - הגידול נובע מגובה מס השכר לקבל אל מול אשתקד.

נכסים בלתי מוחשיים - הגידול נובע מהמשך השקעה במערכת הביטוחית של החברה לעומת אשתקד.

בצד ההתחייבויות, הגידול נובע מגידול בהתחייבויות חוזי ביטוח בעקבות תחילת פעילות החברה כאמור לעיל ומגיוס כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2 (לפרטים ראו באור 1(ג) ובאור 13 לדוחות הכספיים).

3.2 הון

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,000	17,168	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה
9,873	8,529	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות הון ; הון עצמי מוכר
(5,127)	(8,639)	הון נדרש להשלמה
7,836	7,990	פעולות שאירעו לאחר תאריך הדוח הכספי
-	1,000	הגדלת הון ראשוני בסיסי גיוס הון משני
2,709	351	עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח הכספי

הון החברה לתאריך הדוח הסתכם לסך של כ- 2,529 אלפי ש"ח. ההון מורכב מהון מניות מונפק בסך 43,000 אלפי ש"ח ויתרת הפסד מצטבר בסך 40,471 אלפי ש"ח.

לאחר תאריך הדוח גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 7,990 אלפי ש"ח בהתאם להסכם עם בעלי המניות. לפרטים נוספים ראו באור 21 לדוחות הכספיים.

בהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025, גייסה החברה בתקופת הדוח הון משני רובד 2 בסך של 4,000 אלפי ש"ח, 1,500 אלפי ש"ח ו- 500 אלפי ש"ח ולאחר תאריך הדוח גייסה החברה הון רובד 2 נוסף בגובה של 1,000 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 ("תקנות ההון") וחוזר מספר 1-3-2018 "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" ("חוזר הון עצמי לכושר פירעון"). לפרטים נוספים ראו באורים 1(ג), 13 ו- 21 לדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר ההון ודרישות ההון, ראו באור 13 לדוחות הכספיים.

בנוסף, ראו סעיף 9 להלן בדבר הקלות מרשות שוק ההון אשר קיבלה החברה, לרבות בנושא יישום כושר פירעון כלכלי ויחס כושר פירעון.

4. תוצאות הפעילות

4.1. תוצאות ביטוח כללי

מגזר פעילות ביטוח כללי

להלן נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים לשנה ולשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר 2025 (באלפי ש"ח):

10-12.25	1-12.25	
אלפי ש"ח		
20,187	28,238	הכנסות משירותי ביטוח
(26,355)	(39,390)	הוצאות משירותי ביטוח
(6,168)	(11,152)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(5,774)	(9,496)	הוצאות מביטוח משנה
6,345	7,514	הכנסות מביטוח משנה
571	(1,982)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(5,597)	(13,134)	הפסד משירותי ביטוח כללי
86	235	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(14)	7	הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח ומחוזי ביטוח משנה
(5,525)	(12,892)	הפסד נטו מביטוח ומהשקעה
(2,216)	(6,163)	הוצאות תפעוליות אחרות
(127)	(374)	הוצאות מימון אחרות
(7,868)	(19,429)	הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
-	1,249	הטבת מס
(7,868)	(18,180)	הפסד כולל
58,645	101,929	פרמיה ברוטו

10-12.25	1-12.25	
(2,025)	(4,636)	הפסד מתחום פעילות ביטוח רכב חובה
(3,548)	(6,357)	הפסד מתחום פעילות ביטוח רכב רכוש
(24)	(2,141)	הפסד מתחום פעילות כללי אחר - דירות
(5,597)	(13,134)	סה"כ הפסד מתחומי פעילות
72	242	רווח מהשקעות ומימון נטו
(2,216)	(6,163)	הוצאות תפעוליות אחרות
(127)	(374)	הוצאות מימון אחרות
(7,868)	(19,429)	הפסד לפני מיסים
-	1,249	הטבת מס
(7,868)	(18,180)	הפסד כולל

סך ההפסד הסתכם לכ- 18,180 אלפי ש"ח בשנת הדוח, עיקר ההפסד נובע מפרמיה מורווחת נמוכה בעקבות תחילת פעילות החברה שנפרסה על פני השנה באופן הדרגתי אל מול הוצאות שוטפות ששימשו את החברה לעבודתה השוטפת. בנוסף, לחברה פרמיה בחסר בענף רכב רכוש בסך של כ- 1.8 אלפי ש"ח, בשייר שהשפיעה על תוצאות החברה.

4.2. תוצאות לפי תחומי פעילות

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

רכב חובה

10-12.25	1-12.25	
אלפי ש"ח		
(1,194)	(3,109)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(831)	(1,527)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(2,025)	(4,636)	הפסד משירותי ביטוח
(19)	7	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(747)	(1,824)	הוצאות תפעוליות אחרות
(2,791)	(6,453)	הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
27,877	44,437	פרמיה ברוטו

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 סך ההפסד הכולל לפני מס מענף ביטוח חובה הסתכם לכ- 6,453 אלפי ש"ח, עיקר ההפסד נובע מהוצאות ששימשו לפעילות החברה לפני תחילת הפעילות וכן מעלויות חוזה ביטוח משנה שאינו יחסי הכלולות בהוצאות ביטוח המשנה.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2025 סך ההפסד הכולל לפני מס מענף ביטוח חובה הסתכם לכ- 2,791 אלפי ש"ח, עיקר ההפסד נובע מעלויות חוזה ביטוח משנה שאינו יחסי הכלולות בהוצאות ביטוח המשנה.

רכב רכוש

10-12.25	1-12.25	
אלפי ש"ח		
(4,906)	(7,763)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
1,358	1,406	הכנסות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(3,548)	(6,357)	הפסד משירותי ביטוח
4	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(641)	(2,456)	הוצאות תפעוליות אחרות
(4,185)	(8,813)	הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
29,771	54,945	פרמיה ברוטו
110%	103%	Loss Ratio ברוטו
87%	81%	Loss Ratio בשייר

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 סך ההפסד הכולל לפני מס בענף רכב רכוש הסתכם לכ- 8,813 אלפי ש"ח, עיקר ההפסד נובע מהוצאות ששימשו לפעילות החברה לפני תחילת הפעילות וכן מפרמיה בחסר בשייר בגובה של כ- 1.8 אלפי ש"ח, בשייר.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2025 סך ההפסד הכולל לפני מס בענף רכב רכוש הסתכם לכ- 4,185 אלפי ש"ח, עיקר ההפסד נובע מפרמיה בחסר בשייר שהתהוותה ברבעון בגובה של כ- 1.8 אלפי ש"ח ומגידול בהערכת התביעות התלויות.

ענפי רכוש אחרים

10-12.25	1-12.25	
אלפי ש"ח		
(68)	(280)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(44)	(1,861)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(24)	(2,141)	הפסד משירותי ביטוח
-	-	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(2)	(114)	הוצאות תפעוליות אחרות
(26)	(2,255)	הפסד כולל לפני מסים על הכנסה
997	2,547	פרמיה ברוטו

בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 סך ההפסד הכולל לפני מס בענף דירות הסתכם לכ- 2,255 אלפי ש"ח, עיקר ההפסד נובע מהוצאות ששימשו לפעילות החברה לפני תחילת הפעילות וכן מעלויות חוזי ביטוח משנה קטסטרופה בהוצאות ביטוח המשנה בהתאם.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2025 סך ההפסד הכולל לפני מס בענף דירות הסתכם לכ- 26 אלפי ש"ח.

פעילות לא מיוחסת:

10-12.25	1-12.25	
אלפי ש"ח		
		פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות
86	235	רווח מהשקעות, נטו
(826)	(1,769)	הוצאות תפעוליות אחרות
(127)	(374)	הוצאות מימון אחרות
(867)	(1,908)	הפסד כולל לפני מיסים על הכנסה

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

5. תזרימי מזומנים ונזילות

יתרת המזומנים ושווי המזומנים הסתכמו לתאריך הדוח לסך של כ- 22,566 אלפי ש"ח.
סך תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 4,993 אלפי ש"ח.
סך תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בתקופת הדוח לסך של כ- 6,277 אלפי ש"ח.
סך תזרימי המזומנים שנבעו מפעילות מימון הסתכמה בתקופת הדוח לסך של כ- 15,423 אלפי ש"ח.

6. מימון

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

7. שינויים במצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ולאחריה

ביום 27 בפברואר 2025 מר שחר רון סיים את כהונתו כאקטואר הראשי של החברה ובאותו היום הודיע הממונה כי אינו מתנגד למינוייה של גב' מעיין מלמד כאקטוארית ראשית של החברה, אשר החלה לכהן בתפקידה בחודש מרץ 2025.

ביום 31 במרץ 2025 גב' גלי כץ סיימה את כהונתה כמנהלת מערכות המידע של החברה ובמקומה מונה מר פזי לוינסון לתפקיד זה. 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.

ביום 26 באוקטובר 2025 הודיע סמנכ"ל הכספים הקודם של החברה, מר מאיר מועלם, על רצונו לסיים את העסקתו בחברה וביום 30 בנובמבר 2025 סיים את העסקתו בחברה. ביום 2 בנובמבר 2025 מינתה החברה את מר רונן שקד כסמנכ"ל הכספים של החברה וביום 3 בדצמבר 2025 הודיע הממונה כי אינו מתנגד למינויו.

ביום 2 בנובמבר 2025 מונתה גב' לי דגן כסמנכ"לית בחברה וכראש מטה.

לפרטים נוספים אודות נושאי המשרה והדירקטורים של החברה ותנאי כהונתם והעסקתם ראו תקנות 26 ו-26א' בפרק ד' של הדוח התקופתי.

8. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפרטים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה, ראו סעיף 3.16 בפרק א' לדוח התקופתי.

9. הקלות מרשות שוק ההון

לאור 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 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.

10. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

א. ביום 11 במרץ 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. ביום 17 בפברואר 2025 חתמה החברה עם בנק דיסקונט לישראל בע"מ ("דיסקונט") על הסכם מסגרת ("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 ואישורו מיום 13 בפברואר 2025. ההסכם הינו לתקופה של שנה והעמלה בגין אי ניצול מסגרת האשראי הינה בריבית שנתית של 1.3% מסכום מסגרת האשראי שאינה מנוצלת למשך כל התקופה החל ממועד חתימת ההסכם ועד ליום 17 בפברואר 2026. סכומי ההלוואה אשר ינוצלו בפועל בהתאם להסכם יישאו ריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2% ויפרעו בהתאם למפורט בכתב ההתחייבות הנדחה.
- ג. ביום 27 במרץ 2025, גייסה החברה מבעלי מניותיה סכום כולל של 7,836 אלפי ש"ח בהתאם להסכם בעלי המניות וזאת לצורך עמידה בדרישות ההון לתאריך אישור הדוחות הכספיים לשנת 2024. גיוס ההון כאמור לא שינה את אחוזי ההחזקה של בעלי המניות בחברה.
- ד. ביום 29 במאי 2025 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה נוסף בסך של 4,000 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 29 במאי 2025 חתמה החברה עם בנק מזרחי טפחות בע"מ על הסכם מסגרת ("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 ואישורו מיום 13 במרץ 2025. ההסכם הינו לתקופה של שנה והעמלה בגין אי ניצול מסגרת האשראי הינה בריבית שנתית של 0.5% מסכום מסגרת האשראי שאינה מנוצלת למשך 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.
- ו. ביום 17 באוגוסט 2025 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בסך של 1,500 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.
- ז. 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. הכיסוי הנוסף כאמור הפחית את דרישת ההון בגין ביטוח משנה לאירוע קטסטרופה.
- ח. ביום 27 בנובמבר 2025 גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בסך של 500 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.
- ט. 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.
- י. 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 התקופתי.

יא. 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.

יב. 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.

יג. ביום 22 במרץ 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.

יד. ביום 30 במרץ 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.

הנהלת החברה מודה לעובדיה ולסוכניה על תרומתם להצלחתה.

אורי אומיד

מנכ"ל

קובי נבון

יו"ר הדירקטוריון

אנקור חברה לביטוח בע"מ

30 במרץ 2026

אנקור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2025

אנקור חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2025

תוכן העניינים

דף	
2-4	דוח המבקרים לבעלי המניות
5	דוחות על המצב הכספי
6	דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7	דוחות על השינויים בהון
8-9	דוחות על תזרימי המזומנים
10-57	באורים לדוחות הכספיים

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

חוות הדעת

ביקרנו את הדוחות הכספיים של אנקור חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר, 2025, ואת הדוחות על רווח או הפסד, על הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הבאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בסיס לחוות הדעת

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

ענייני מפתח בביקורת

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

מדידה של התחייבויות בגין תביעות שהתהוו בחוזי ביטוח ונכסים בגין תביעות שהתהוו בחוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל הקצאת הפרמיה (בפרט בהתייחס לענפים בעלי זנב תביעות ארוך)

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2025 כוללים התחייבויות מהותיות ונכסים מהותיים בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מוחזקים בביטוח כללי, הנמדדים בהתאם ל-IFRS 17 במודל הקצאת הפרמיה (להלן: "מודל ה-PAA"). כמפורט בבאור 11 לדוחות הכספיים, התחייבויות ונכסים אלה מסתכמים נכון ליום 31 בדצמבר, 2025 בסך של כ- 87,752 אלפי ש"ח וכ- 2,980 אלפי ש"ח, בהתאמה.

במסגרת יישום מודל ה-PAA, ההתחייבויות והנכסים האמורים כוללים, בין היתר, גם את ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו (להלן: "LIC") ונכס בגין השבה של תביעות שהתהוו ממבטחי משנה (להלן: "AIC") אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2025 לסך של כ- 18,328 אלפי ש"ח וכ- 5,110 אלפי ש"ח, בהתאמה.

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

טעות ברכיב ה-LIC כמו גם טעות ברכיב ה-AIC עשויות לנבוע מטעויות במשתנים הנוגעים לתביעות פתוחות או תביעות בגין אירועים שהתרחשו וטרם דווחו (IBNR).

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין רכיב ה-LIC בחוזי ביטוח והנכסים בגין רכיב ה-AIC בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-PAA, כללו את הנהלים הבאים:

- קיימנו פגישות ודיונים בין המחלקות האקטואריות מטעמינו לבין המחלקה האקטוארית של החברה, שכללו, בין היתר, בחינה של מתודולוגיות החישוב ובחינת העקביות ביישומן.
- ביצענו נהלי הסתמכות על מומחים בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 620 בדבר שימוש בעבודת מומחה, לרבות תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו.
- ביצענו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, בדיקה של חישובי החברה, לרבות בדיקה של נוסחאות החישוב, בדיקות סבירות וניתוח התוצאות המתקבלות.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והאומדנים שבבסיס ההערכות האקטואריות ואת יישומם בחישוב העתודות, לרבות סבירות שיעורי ההיוון תוך ביצוע בדיקות סבירות שונות ובחינת התאמות לנתוני שוק.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

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

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את היכולת להמשיך ולפעול כעסק חי, לתת גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי וליישם בסיס חשבונאי של עסק חי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

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

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

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שווא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה.

- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון וההנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשיג הצגה נאותה.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון וההנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו.

מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון וההנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
30 במרס, 2026

ליום 31 בדצמבר,		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
נכסים			
8,427	22,566	4	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
302	58,873	5	השקעות פיננסיות אחרות
305	6,003	6	חייבים ויתרות חובה
396	2,650		נכסי מסים שוטפים
-	2,980	11	נכסי חוזי ביטוח משנה
1,908	2,028	7	רכוש קבוע אחר
5,384	10,548	8	נכסים בלתי מוחשיים
-	1,249	12	נכסי מסים נדחים
<u>16,722</u>	<u>106,897</u>		סה"כ נכסים
התחייבויות			
1,172	7,045	9	התחייבויות פיננסיות
5,677	9,571	10	זכאים ויתרות זכות
-	87,752	11	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
<u>6,849</u>	<u>104,368</u>		סה"כ התחייבויות
		13	הון
32,164	43,000		הון מניות
(22,291)	(40,471)		יתרת הפסד
<u>9,873</u>	<u>2,529</u>		סך הכל הון
<u>16,722</u>	<u>106,897</u>		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

רונן שקד, ר"ח סמנכ"ל כספים	אורי אומיד מנכ"ל	קובי נבון יו"ר הדירקטוריון	30 במרס, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
-------------------------------	---------------------	-------------------------------	---

לשנה שהסתיימה ביום		באור	
2024	2025		
אלפי ש"ח (למעט נתוני הפסד למניה)			
-	28,238	14	הכנסות משירותי ביטוח
-	(39,390)		הוצאות משירותי ביטוח
-	(11,152)		הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוח משנה מוחזקים
-	(9,496)	14	הוצאות לביטוח משנה
-	7,514		הכנסות מביטוח משנה
-	(1,982)		הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
-	(13,134)		הפסד משירותי ביטוח
262	235	15	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
-	16		הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
-	(9)		הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
262	242		רווח מהשקעות ומימון, נטו
262	(12,892)		רווח (הפסד) מביטוח והשקעה
(13,136)	(6,163)	16	הוצאות תפעוליות אחרות
(46)	-	17	הוצאות אחרות, נטו
(190)	(374)		הוצאות מימון אחרות
(13,110)	(19,429)		הפסד לפני מסים על הכנסה
-	1,249		הטבת מס
(13,110)	(18,180)		הפסד לשנה
-	-		סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(13,110)	(18,180)		הפסד כולל לשנה
(13,110)	(18,180)		הפסד המיוחס לבעלי המניות של החברה
		20	הפסד למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
(0.41)	(0.42)		הפסד למניה רגילה סוג א' בת 1 ש"ח ערך נקוב (ש"ח)
(0.41)	(0.42)		הפסד למניה רגילה סוג ב' בת 1 ש"ח ערך נקוב (ש"ח)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

מניות בכורה (צוברות *)				הון מניות (*)	
סה"כ הון	יתרת הפסד	אלפי ש"ח			
9,873	(22,291)	17,545	14,619	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u>	
6,561	-	-	6,561	הנפקת הון מניות סוג א'	
4,275	-	4,275	-	הנפקת הון מניות סוג ב'	
(18,180)	(18,180)	-	-	הפסד כולל	
2,529	(40,471)	21,820	21,180	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025</u>	
מניות בכורה (צוברות *)				הון מניות (*)	
סה"כ הון	יתרת הפסד	אלפי ש"ח			
(515)	(9,181)	4,727	3,939	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>	
10,680	-	-	10,680	הנפקת הון מניות סוג א'	
12,818	-	12,818	-	הנפקת הון מניות סוג ב'	
(13,110)	(13,110)	-	-	הפסד כולל	
9,873	(22,291)	17,545	14,619	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>	

(*) ראה באור 13 להלן

לשנה שהסתיימה ביום		נספח	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
			תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(12,671)	4,993	א	
			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(39)	(321)		רכישת רכוש קבוע
(1,909)	(5,956)		רכישת נכסים בלתי מוחשיים, נטו
(1,948)	(6,277)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
23,498	10,836		הנפקת הון
-	6,000		הנפקת כתב התחייבות נדחה
(1,316)	(1,413)		פרעון התחייבות בגין חכירה
22,182	15,423		מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
7,563	14,139		עליה במזומנים שווי מזומנים
864	8,427		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
8,427	22,566		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום	
2024	2025
אלפי ש"ח	

נספח א'- תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

	(18,180)	(13,110)	הפסד
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:			
<u>התאמות לסעיפי רווח והפסד:</u>			
	165	186	הכנסות מימון, נטו
	1,322	1,415	פחת רכוש קבוע
	792	46	הפחתת נכסים בלתי מוחשיים
	(1,249)	-	הכנסות מסים של הכנסה
	1,030	1,647	
<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:</u>			
	(58,571)	(161)	רכישות נטו של השקעות פיננסיות
	87,752	-	שינויים בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
	(2,980)	-	שינויים בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
	(8,127)	(933)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
	3,894	(365)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
	21,968	(1,459)	
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:			
	220	254	ריבית שהתקבלה
	(45)	(3)	ריבית ששולמה
	175	251	
	4,993	(12,671)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

נספח ב'- פעילות מהותית שלא במזומן

	1,190	413	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבויות בגין חכירה
--	-------	-----	---

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

א. 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 (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. בשלהי מרס 2025, אחרי עמידה במגבלות כאמור, החלה החברה במכירת פוליסות. 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. 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 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 13 להלן. ביום 15 בינואר, 2026, לאחר תאריך הדיווח, חל שינוי בבעלי המניות של החברה, ראה ביאור 21 בדבר אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח. הדוחות הכספיים המצורפים הינם הדוחות השנתיים הראשונים של החברה כחברת ביטוח מדווחת מיום היווסדה.

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.

ג. 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% ויפרעו בהתאם למפורט בכתב ההתחייבות הנדחה.

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.

ביום 29 במאי, 2025 נטלה החברה סכום של 4,000 אלפי ש"ח כתב התחייבות נדחה מבנק דיסקונט בריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה.

ביום 17 באוגוסט, 2025 נטלה החברה סכום של 1,500 אלפי ש"ח כתב התחייבות נדחה מבנק דיסקונט בריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה.

ביום 27 בנובמבר, 2025 נטלה החברה סכום של 500 אלפי ש"ח כתב התחייבות נדחה מבנק דיסקונט בריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה.

ביום 22 במרס, 2026 נטלה החברה סכום של 1,000 אלפי ש"ח כתב התחייבות נדחה מבנק דיסקונט בריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה. ראה בנוסף 20(ד).

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 1-9-2017 "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' 10-9-2009 ("אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי") ו-7-9-2010 ("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 4א3-2 לחוזר ניהול טכנולוגיות מידע בגופים מוסדיים (טכנולוגיות מידע; תפקידי הדירקטוריון, למעט אישור אסטרטגיה ותוכנית עבודה שנתית ורב שנתיים) - למשך תקופה בת שנתיים לפחות, החל ממועד קבלת הרישיון.
7. על אף האמור בסעיפים 4 ו-8 לחוזר 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 טעד ליום 1 בינואר, 2026.

ו. השלכות מלחמת "חרבות ברזל", "מבצע עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

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

ו. השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" (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.

כמו כן, ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי", מבצע צבאי משולב של ארצות הברית וישראל לתקיפת מטרות באיראן. במקביל, נמשכת פעילות לחימה בזירה הצפונית מול חיזבאללה.

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

ז. הגדרות

בדוחות 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 וחיסכון.
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 תיקונן.
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.

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני הדיווח הכספי הבינלאומיים החשבונאיים (IFRS Accounting Standards), ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח 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. למידע נוסף ראה באור ג' להלן.

2. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט: נכסים והתחייבויות פיננסיים המוצגים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה והפרשות.

3. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה, הפועלת בעסקי ביטוח כללי, אינה עולה על שנה פרט לעסקי ביטוח כללי בעלי זנב ארוך.

4. הצגת הדוח על המצב הכספי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות יורד ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, מספקת מידע מהימן ורלבנטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS 1.

ב. מטבע הפעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

2. פריטים כספיים צמודי מדד

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

ג. 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 שישופקו לבעל הפוליסה לאחר אירוע מבוסס עם ההטבות שישופקו לבעל הפוליסה אם האירוע המבוסס 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 אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח (להלן: "רכיב שירות").

ג. חוזי ביטוח (המשך)

הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח (המשך)

רכיבי שירות מהווים הבטחה להעביר לבעל הפוליסה סחורות או שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח. רכיבי שירות מובחן יופרד מחוזה הביטוח המארח ויטופל בהתאם לדרישות של IFRS15 רכיבי 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. רכיבי 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 הראשונה ועשויה להוסיף אליהן חוזים לאחר תום תקופת הדיווח, אך החברה לא מעריכה מחדש את הרכב הקבוצות בתקופות עוקבות.

לצורך קביעת הקבוצות, ראשית החברה מזהה תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. החברה זיהתה תיקים של חוזי ביטוח בהתאם לקווי המוצר העיקריים ובהתבסס על רשימת תיקי הביטוח הכלולה בחוזר סוגיות מקצועיות שפורסם על ידי רשות שוק ההון.

החברה זיהתה את הקבוצות הבאות:

רכב חובה - חוזי ביטוח רכב חובה הם קצרי טווח (שנה אחת).

תמהיל התיק של החברה מורכב ברובו מרכבים פרטיים ומוגדר כתיק חשבונאי אחד. היות שחלקן היחסי של החברות בפוליסות הביטוח המונפקות באמצעות תאגיד ה-"פול" מופק לשנה ומושפע מתקנות או חוקים, החברה כוללת את הפוליסות הללו בקבוצות המתייחסות לביטוחי החובה הרגילים ולכן הפול נכלל כחלק מהתיק.

ביטוח רכב רכוש (מקיף וצד ג') - חוזי ביטוח רכב רכוש הם קצרי מועד בדרך כלל לתקופה של שנה.

תמהיל התיק של החברה מורכב ברובו מרכבים פרטיים והחברה מנהלת תחת תיק חשבונאי שני תיקים אקטואריים - מקיף וצד ג'.

דירות - ביטוחי דירות הם לרוב קצרי טווח (עד שנה) ומתחדשים מדי שנה.

החלוקה האפשרית בענף דירות הן ביטוח דירות פרטיות לעומת ביטוח דירות להשכרה וביטוחים הכוללים כיסוי מורחב (כגון נזקי טבע, רעידות אדמה) לעומת ביטוחים בסיסיים. החברה לא מסווגת את תיק הדירות לתתי תיקים ותציג כתיק אחד.

לחברה אין אי התאמה בין תיקי הברוטו לתיקי המשנה.

לאחר זיהוי תיק, החברה מפצלת אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה הראשונה:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה הראשונה;
- קבוצה של חוזים שבעת ההכרה הראשונה 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 הראשונה, 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

ג. חוזי ביטוח (המשך)

הכרה (המשך)

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

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

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

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

החברה מקצה באופן שיטתי ורציונלי:

(א) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שניתן לייחס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח:

(i) לקבוצה זו; וכן

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

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

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

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

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

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

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

ג. חוזי ביטוח (המשך)

גבולות חוזה (המשך)

או

- מתקיימים שני הקריטריונים הבאים:

- לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק של חוזי ביטוח המכיל את החוזה, וכתוצאה מכך היא יכולה לקבוע מחיר או רמה של תנאי הטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים.

- תמחור הפרמיה עד המועד בו הסיכונים מוערכים מחדש לא לקח בחשבון סיכונים שמתייחסים לתקופות שלאחר מועד ההערכה מחדש.

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

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

מודל מדידה

קיים מודל למדידת חוזי ביטוח אחד הרלוונטי לחברה:

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

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.

בתיקי הביטוח הכללי הקיימים לחברה, 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 מבוסס 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.

ג. חוזי ביטוח (המשך)

חוזי ביטוח הנמדדים תחת מודל ה-PAA (המשך)

מדידה עוקבת (המשך)

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

גילוי והצגה

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

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

החברה מפצלת את הסכומים המוכרים בדוח על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר ל :

- א. תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
- ב. הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

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

תוצאות שירותי ביטוח

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

עבור חוזים הנמדדים לפי מודל ה-PAA, ההכנסות משירותי ביטוח לכל תקופה הן סכום הפרמיות 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.

ג. חוזי ביטוח (המשך)

גילוי והצגה (המשך)

תוצאות שירותי ביטוח (המשך)

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

הוצאות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות הקצאה של הפרמיות ששולמו למבטח המשנה. הכנסות בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים כוללות סכומים שהחברה צופה להשיב ממבטח המשנה, לרבות הכרה ברכיב השבת הפסד 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:

- מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף; וכן
- מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, לרבות השפעת השינוי במדד המחירים לצרכן; אך
- 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.

ד. 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:

%	שיפורים במושכר
10	מחשבים
33	ריהוט וציוד
6	

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.

ה. חכירות

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

1. החברה כחוכר

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

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.

1. חכירות (המשך)

1. החברה כחוכר (המשך)

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	3	3
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 מהווים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש ונזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. תיקוני חכירה

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

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון 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 וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

ז. 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 שהיוונו, 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.

ז. נכסים בלתי מוחשיים (המשך)

היוון עלויות פיתוח

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

תוכנות

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

ח. 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.

ט. יישום הראשונה של תקני IFRS

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - IFRS 17). בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים ל- IFRS 17. IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון. מועד היישום הראשונה שנקבע ב- IFRS 17 הינו ה-1 בינואר, 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום הראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025. החברה מיישמת מתחילת פעילותה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17.

עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17:

הכרה, מדידה והצגה של חוזי ביטוח

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת. התקן מציג מודל המודד קבוצות של חוזים על בסיס האומדנים של החברה לגבי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים שצפויים לנבוע מקיום החוזים.

תחת IFRS 17, הכנסות מביטוח בכל תקופת דיווח מייצגות את השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לשירותים בגינם החברה צופה לקבל תמורה והקצאה של פרמיות שמתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח חלף הכרה בהכנסות על בסיס הפרמיות שחויבו בתקופה (פרמיות ברוטו). בנוסף, רכיבי השקעה אינם נכללים עוד בהכנסות מביטוח ובהוצאות משירותי ביטוח. רכיבים אלה מייצגים סכומים שהמבוטח יקבל חזרה בכל מקרה גם אם לא התרחש אירוע מבוטח ומהווים מעין פיקדון שהופקד על יד המבוטח. לפיכך, סכום זה לא מהווה חלק מהתמורה שקיבלה החברה בגין השירות וההחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של החברה.

ט. יישום לראשונה של תקני IFRS (המשך)

עיקרי השינויים הנובעים מיישום IFRS 17 (המשך)

הכנסות או הוצאות מימון מביטוח, הכלולות ברווח או הפסד מוצגות בנפרד מההכנסות מביטוח ומהוצאות שירותי ביטוח. ההפרדה כמתואר לעיל משפרת את השקיפות לגבי מקורות הרווח של החברה.

החברה מיישמת את מודל ה-PAA כדי לפשט את המדידה של חוזים במגזר הביטוח האלמנטרי. במדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, מודל ה-PAA דומה לטיפול החשבונאי הקודם הנהוג במשק הביטוח תחת IFRS 4. יחד עם זאת, במדידת ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו, החברה כוללת תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי.

י. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

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

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות לקיבוע ופיצול של מידע פיננסי. התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את מבנה דוח רווח או הפסד של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IFRS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2027 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

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

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

מדד המחירים לצרכן		
שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד ידוע	מדד בגין
	%	
(3.5)	2.6	2.6
0.6	3.4	3.2

לשנה שהסתיימה ביום
31 בדצמבר, 2025
31 בדצמבר, 2024

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

א. השיקולים

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

א. השיקולים (המשך)

1. חוזי ביטוח

א) סיווג חוזי ביטוח

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

ב) גבולות חוזה

הערכת גבולות החוזה, אשר מגדירה אלו תזרימי מזומנים נכללים במדידה של חוזה, דורשת שיקול דעת והתחשבות בזכויות ובמחויבויות הממשיות של החברה תחת החוזה.

להלן גבולות החוזה של פוליסות מהותיות שזוהו:

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בהתאם ל-IFRS 17, מלבד תזרימי מזומנים בגין חוזי הבסיס שהועברו למבטח המשנה לתאריך המאזן, גבולות חוזה ביטוח המשנה עשויים לכלול גם תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה למכור (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה ככל ואין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים.

2. סיווג ויעוד ההשקעות הפיננסיות

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

3. שיעור היוון של התחייבות בגין חכירה

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

ב. אומדנים והנחות

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

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

יובהר שההוצאות 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:

1. חוזי ביטוח

תזרימי המזומנים לקיום החוזה

תזרימי המזומנים לקיום החוזה כוללים:

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

מטרת החברה באמידת תזרימי המזומנים העתידיים היא לקבוע את הערך הצפוי של טווח של תרחישים המשקפים את כל התוצאות האפשריות.

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים

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

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

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

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

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

- עלויות טיפול בתביעות, עלויות ניהול הפוליסה ותחזוקה;
- עמלות שוטפות לסוכנים שמתקבלות על בסיס גביית פרמיה (עמלות נפרעים);
- עלויות המתהוות לחברה בגין מתן שירותי ניהול השקעות; וכן
- עלויות המתהוות לחברה בביצוע פעילות השקעה, עד למידה שבה הישות מבצעת פעילות זו כדי לשפר הטבות מכיסוי ביטוחי עבור בעלי הפוליסות. פעילויות השקעה משפרות הטבות מכיסוי ביטוחי אם הישות מבצעת פעילויות אלה צופה להפיק תשואה על ההשקעה שממנה בעלי הפוליסות יפיקו תועלת אם אירוע מבוטח יתרחש.

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

אומדן תזרימי המזומנים העתידיים בגין תביעות בביטוח כללי

עלות התביעות המצטברת (Ultimate Cost) מוערכת באמצעות שימוש במגוון טכניקות אקטואריות לחיזוי תביעות, כמו שיטת Chain-Ladder.

ההנחה המרכזית בבסיס טכניקות אלה הינה שהתפתחות התביעות של החברה בעבר יכולה לשמש כדי לחזות התפתחות תביעות עתידיות וכתוצאה מכך את ה- ultimate claims costs.

בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית, שערי חליפין ובעיתוי ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות.

ב. אומדנים והנחות (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון LR לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות.

כמו כן, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי

ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

הערכה אקטוארית מבוססת על אומדנים סטטיסטיים הכוללים מרכיב של אי וודאות. האומדן הסטטיסטי מבוסס על הנחות שונות, אשר לא בהכרח יתממשו, לכן עלות התביעות בפועל עשויה להיות גבוהה או נמוכה מהאומדן הסטטיסטי.

בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, וכן בענפים בהם אין מודל סטטיסטי מתאים, ההנחות מבוססות על סמך חוות דעת מומחי החברה ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

הערכת התביעות התלויות בענף רכב חובה עבור חלק החברה בפול מתבססת על חישוב שבוצע על ידי אקטואר הפול, בהתאמות הנדרשות.

חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי) ונתוני התביעות בפועל.

שיעורי היוון

החברה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישה ה-Bottom - Up בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלת ישראל סחירות. נקודת ה-Point Liquid Last הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, החברה תקבע את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Wilson-Smith עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה Rate Forward Ultimate - שתקבע על 60 שנים.

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2025

משך חיי התיק						
שנים	1	3	5	10	15	25
פוליסות רכב חובה (80%)	2.34%	2.00%	1.99%	2.07%	2.16%	2.35%
פוליסות רכב רכוש (50%)	2.24%	1.91%	1.90%	1.98%	2.07%	2.25%

ב. אומדנים והנחות (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי

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

עבור ביטוח כללי, החברה מיישמת את עקרונות ה"נוהג המיטבי" שהינה גישה המבוססת על טכניקת VAR עם אופק זמן ארוך. רוח 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.

2. 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.

כללי

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

2. מגזרי ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענף אחר.

ענף רכב חובה

ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.

ענף אחר

כולל בתוכו את ענף דירות.

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.

3. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי:

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 לעיל.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) כמוצג בדוחות הכספיים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

הפעילות אשר אינה מיוחסת למגזרי פעילות כוללת בעיקר הכנסות מהשקעות, הוצאות הנהלה וכלליות והוצאות מימון שלא יוחסו למגזרי הפעילות האחרים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	ביטוח כללי	לא מיוחס	סה"כ
באלפי ש"ח					
11,895	15,436	907	28,238	-	28,238
(15,004)	(23,199)	(1,187)	(39,390)	-	(39,390)
(3,109)	(7,763)	(280)	(11,152)	-	(11,152)
(4,831)	(2,234)	(2,431)	(9,496)	-	(9,496)
3,304	3,640	570	7,514	-	7,514
(1,527)	1,406	(1,861)	(1,982)	-	(1,982)
(4,636)	(6,357)	(2,141)	(13,134)	-	(13,134)
-	-	-	-	235	235
6	10	-	16	-	16
1	(10)	-	(9)	-	(9)
7	-	-	7	235	242
(4,629)	(6,357)	(2,141)	(13,127)	235	(12,892)
(1,824)	(2,456)	(114)	(4,394)	(1,769)	(6,163)
-	-	-	-	(374)	(374)
(6,453)	(8,813)	(2,255)	(17,521)	(1,908)	(19,429)
(13,335)	(16,248)	(825)	(30,408)		
(54,365)	(39,363)	(1,402)	(95,130)		
-	(3,004)	(74)	(3,078)		
(54,365)	(42,367)	(1,476)	(98,208)		
(9,634)	(6,443)	(359)	(16,436)		
(1,194)	(644)	(54)	(1,892)		
(65,193)	(49,454)	(1,889)	(116,536)		
(7,582)	35,227	1,139	28,784		
(72,775)	(14,227)	(750)	(87,752)		
-	35,227	1,139	36,366		
(7,582)	-	-	(7,582)		
(7,582)	35,227	1,139	28,784		
15,347	9,465	1,572	26,384		
(13,978)	(7,783)	(1,643)	(23,404)		
1,369	1,682	(71)	2,980		
מידע נוסף					
נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
44,437	55,307	2,561	102,305		
6,950	14,117	811	21,878		

- א. ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב מתוצאות ענף דירות.
 ב. הפרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות מחושבות על בסיס הפרמיה בגין הפוליסות שהופקו במהלך תקופת הדיווח.
 ג. הוצאות הרכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח.

ליום 31 בדצמבר, 2025		
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי
58,873	227	58,646
2,980	-	2,980
45,044	12,576	32,468
106,897	12,803	94,094

נכסים:

נכסי המגזר:

השקעות אחרות

נכסי חוזי ביטוח משנה

נכסים אחרים שלא הוקצו

סך כל הנכסים

התחייבויות:

התחייבויות המגזר:

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

התחייבויות אחרות שלא הוקצו

סך כל ההתחייבויות

ליום 31 בדצמבר, 2024		
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי
302	302	-
-	-	-
16,420	16,420	-
16,722	16,722	-

נכסים:

נכסי המגזר:

השקעות אחרות

נכסי חוזי ביטוח משנה

נכסים אחרים שלא הוקצו

סך כל הנכסים

התחייבויות:

התחייבויות המגזר:

התחייבויות פיננסיות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

התחייבויות אחרות שלא הוקצו

סך כל ההתחייבויות

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
1,097	14,314
7,330	8,252
8,427	22,566

מזומנים למשיכה מיידית
שווי מזומנים- פקדונות לזמן קצר

פקדונות לזמן קצר המופקדים בתאגידים בנקאיים הינם לתקופות של בין שבוע לשלושה חודשים. הפקדונות נושאים ריבית בשיעור שנתי של 4.1% בדומה לשנת 2024.

א. פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 בדצמבר, 2025			
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סה"כ	
אלפי ש"ח	מופחתת	אלפי ש"ח	
-	58,646	58,646	מכשירי חוב שאינם סחירים:
227	-	227	הלוואות
227	-	227	השקעות אחרות
227	-	302	סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2024			
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	סה"כ	
אלפי ש"ח	מופחתת	אלפי ש"ח	
302	-	302	השקעות אחרות
302	-	302	סך הכל השקעות פיננסיות

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, חייבים ויתרות חובה תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר, 2025				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח				
-	-	58,646	58,646	נכסים פיננסיים:
227	-	-	227	מכשירי חוב שאינם סחירים
227	-	58,646	58,873	השקעות פיננסיות אחרות
227	-	-	227	סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:				
התחייבויות פיננסיות אחרות	התחייבויות פיננסיות אחרות	סה"כ	סה"כ	
-	-	7,045	7,045	התחייבויות פיננסיות:
-	-	7,045	7,045	התחייבויות פיננסיות אחרות
-	-	7,045	7,045	סך הכל התחייבויות פיננסיות

בתקופת הדוח לא היו מעברים משמעותיים בין הרמות השונות.

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
אלפי ש"ח			
302	-	-	302
302	-	-	302
1,172	1,172	-	-
1,172	1,172	-	-

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות פיננסיות אחרות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

בתקופת הדוח לא היו מעברים משמעותיים בין הרמות השונות.

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
303	3,073
2	2,930
305	6,003

הוצאות מראש
אחר

סה"כ	שיפורים במושכר	מחשבים	ריהוט משרדי וציוד אחר	כלי רכב	בנייני משרדים (*)
אלפי ש"ח					
4,349	774	196	112	771	2,496
1,511	109	191	21	1,190	-
25	-	-	-	21	4
(130)	-	-	-	(130)	-
5,755	883	387	133	1,852	2,500
2,441	140	98	17	370	1,816
1,322	78	96	12	452	684
(36)	-	-	-	(36)	-
3,727	218	194	29	786	2,500
2,028	665	193	104	1,066	-

עלות

יתרה ליום 1 בינואר, 2025
תוספות במשך השנה
עדכונים לנכסי זכות שימוש
בגין הצמדות למדד
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

פחת שנצבר

יתרה ליום 1 בינואר, 2025
תוספות במשך השנה
גריעות במשך השנה
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
יתרת עלות מופחתת ליום
31 בדצמבר, 2025

הרכב ותנועה:

שנת 2024

סה"כ	שיפורים במושכר	מחשבים	ריהוט משרדי וציוד אחר	כלי רכב	בנייני משרדים (*)	עלות
אלפי ש"ח						
3,816	774	158	111	528	2,245	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
453	-	38	1	203	211	תוספות במשך השנה
80	-	-	-	40	40	עדכונים לנכסי זכות שימוש
4,349	774	196	112	771	2,496	בגין הצמדות למדד
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
1,025	63	42	7	128	785	פחת שנצבר
1,416	77	56	10	242	1,031	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
2,441	140	98	17	370	1,816	תוספות במשך השנה
						יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
1,908	634	98	95	401	680	יתרת עלות מופחתת ליום
						31 בדצמבר, 2024

(*) בתחילת הפעילות חכרה החברה את משרדיה בחכירת משנה מול הפניקס חברה לביטוח בע"מ במתחם עזריאלי חולון. שטח הנכס התפרס על 754 מ"ר. חכירת הנכס הסתיימה ביום 31 באוגוסט, 2025 והחברה המשיכה לשלם שכירות חודשית וזאת עד למועד המעבר למשרדיה החדשים. ביום 10 באוגוסט, 2025 ובתוספות שנחתמו לאחר מכן, החברה התקשרה עם אמות השקעות בע"מ בהסכם לשכירת משרדים בשטח של כ- 1,670 מ"ר וחניות, לתקופה של 8 שנים. החברה עברה למשרדיה החדשים במהלך חודש מרס 2026. על פי חוזה השכירות, שכר הדירה החודשי יעמוד על כ- 209 אלפי ש"ח בחודש.

תוכנות מחשב		עלות	
אלפי ש"ח			
3,548		יתרה ליום 1 בינואר, 2024	
1,035		היוון עלויות פיתוח עצמי	
874		רכישות	
5,457		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	
999		היוון עלויות פיתוח עצמי	
4,957		רכישות	
11,413		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	
		הפחתה שנצברה	
27		יתרה ליום 1 בינואר, 2024	
46		הפחתה שהוכרה במהלך השנה	
73		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	
792		הפחתה שהוכרה במהלך השנה	
865		יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	
		ערך בספרים, נטו	
10,548		ליום 31 בדצמבר, 2025	
5,384		ליום 31 בדצמבר, 2024	

א. הרכב הערך בספרים של התחייבויות פיננסיות:

ליום 31 בדצמבר			
2024	2025	אלפי ש"ח	
-	6,000		
1,172	1,045		
1,172	7,045		
-	6,000		

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

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2 (*)

(*) ביום 13 בפברואר, 2025 קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בכתבי התחייבות נדחים שתגייס מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני (הון רובד 2) הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח (להלן: "שטר הון").

בתאריך 29 במאי, 2025 נטלה החברה שטר הון בסך של כ- 4,000 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 לפרוץ את שטר הון זה בפדיון מוקדם עד ליום 29 במאי, 2030 ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית 1.6% נוספת על הריבית אותה נושא שטר הון באותה עת בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפרעון בפועל).

א. הרכב הערך בספרים של התחייבויות פיננסיות: (המשך)

בתאריך 17 באוגוסט, 2025 נטלה החברה 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).

בתאריך 27 בנובמבר, 2025 נטלה החברה 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).

לעניין נטילת כתב התחייבות נדחה נוסף לצורך עמידה בדרישות ההון לאחר תאריך הדיווח ראה באור 21(ד) להלן.

ב. התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת - פרטים נוספים

שנת 2025

מועד הנפקה	תנאי הצמדה	% ריבית אפקטיבית	ערך בספרים	שווי הוגן	מועדי תשלום הקרן	מועדי תשלום הריבית	זכות לפדיון מוקדם
באלפי ש"ח							

כתב התחייבות מתאריך בנקאי

29.05.2025	לא צמוד	P+2.0	4,000	4,027	סוף תקופה	חצי שנתי	כן
------------	---------	-------	-------	-------	-----------	----------	----

כתב התחייבות מתאריך בנקאי

17.08.2025	לא צמוד	P+2.0	1,500	1,545	סוף תקופה	חצי שנתי	כן
------------	---------	-------	-------	-------	-----------	----------	----

כתב התחייבות מתאריך בנקאי

27.11.2025	לא צמוד	P+2.0	500	504	סוף תקופה	חצי שנתי	כן
------------	---------	-------	-----	-----	-----------	----------	----

התחייבות בגין חכירה

-	צמוד מדד	-	1,045	-	חודשי	חודשי	כן
---	----------	---	-------	---	-------	-------	----

שנת 2024

מועד הנפקה	תנאי הצמדה	% ריבית אפקטיבית	ערך בספרים	שווי הוגן	מועדי תשלום הקרן	מועדי תשלום הריבית	זכות לפדיון מוקדם
באלפי ש"ח							

התחייבות בגין חכירה

-	צמוד מדד	-	1,081	-	חודשי	חודשי	כן
---	----------	---	-------	---	-------	-------	----

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
933	1,474
314	4,914
-	1,368
1,164	591
3,058	344
208	880
5,677	9,571

התחייבות לעובדים והתחייבויות אחרות בגין שכר ומשכורת
ספקים ונותני שירותים
סוכנים
מוסדות
צדדים קשורים (*)
הוצאות לשלם ואחרים

(*) ראה באור 19(א)

באור 11: - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה:

ליום 31 בדצמבר
2025
ביטוח כללי
באלפי ש"ח
87,752
2,980

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח משנה

תנועה בחוזי ביטוח ברוטו – מגזר ביטוח כללי

התחייבויות בגין יתרת הכיסוי		התחייבויות בגין תביעות שהתהוו		סך הכל
למעט רכיב הפסד	רכיב הפסד	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	
		באלפי ש"ח		
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
28,238	-	-	-	28,238
28,238	-	-	-	28,238
-	-	(28,491)	(1,916)	(30,407)
-	(3,078)	-	-	(3,078)
(5,905)	-	-	-	(5,905)
(5,905)	(3,078)	(28,491)	(1,916)	(39,390)
22,333	(3,078)	(28,491)	(1,916)	(11,152)
-	-	(8)	24	16
-	-	-	-	-
22,333	(3,078)	(28,499)	(1,892)	(11,136)
(110,557)	-	-	-	(110,557)
-	-	12,063	-	12,063
21,878	-	-	-	21,878
(88,679)	-	12,063	-	(76,616)
(66,346)	(3,078)	(16,436)	(1,892)	(87,752)

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025

יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025 (*)

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025

הכנסות משירותי ביטוח

סך הכל הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות

שהתהוו

הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל הוצאות משירותי ביטוח

סך הכל רווח (הפסד) משירותי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו מחוזי ביטוח

אחר

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח

כולל אחר

תזרימי מזומנים:

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות

ששולמו

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

(*) החברה טרם הנפיקה חוזי ביטוח לפני מועד המעבר.

תנועה בחוזי ביטוח משנה – מגזר ביטוח כללי

סך הכל	התחייבויות בגין תביעות שהתהוו		נכסים בגין יתרת הכיסוי	
	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	רכיב השבת הפסד	למעט רכיב השבת הפסד
באלפי ש"ח				
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(9,496)	-	-	-	(9,496)
6,209	504	5,705	-	-
1,305	-	-	1,305	-
(1,982)	504	5,705	1,305	(9,496)
(9)	(1)	(8)	-	-
-	-	-	-	-
(1,991)	503	5,697	1,305	(9,496)
12,051	-	-	-	12,051
(7,080)	-	(1,090)	-	(5,990)
4,971	-	(1,090)	-	6,061
2,980	503	4,607	1,305	(3,435)

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025

יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025

שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר:

הוצאות לביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל

הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח

בסיס מכבידים

סך הכל הכנסות (הוצאות) מביטוח (לביטוח) משנה,

ללא השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטח

המשנה

הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה

אחר

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד ורווח כולל

אחר

תזרימי מזומנים:

פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החזרי פרמיה

סכומים שהתקבלו

סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

באור 12: - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 (להלן - החוק)

על-פי החוק, עד לתום שנת 2007 נמדדו התוצאות לצורכי מס בישראל כשהן מותאמות לשינויים במדד.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק המגביל את תחולתו של חוק התיאומים משנת 2008 ואילך. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש ניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל, בין היתר, את ביטול תיאום התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

ב. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח

הסכם עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים המנחים את אופן הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. ההסכם הענפי האחרון שנחתם הינו לשנות המס 2017-2019. ההסכמים הענפיים מתייחסים בין היתר לנושאים הבאים:

ב. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח (המשך)

הסכם עם שלטונות המס (המשך)

ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות - להכנסות החייבות בשיעורי מס מופחתים ולהכנסות הפטורות ממס המתקבלות בחברות הביטוח (להלן - הכנסות מועדפות) יתבצע ייחוס הוצאות שמשמעותו הפיכת חלק מההכנסות המועדפות להכנסות חייבות במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספים המניבים את ההכנסות המועדפות.

ג. סוגיות מס שרלוונטיות ליישום IFRS 17

החברה מיישמת מתחילת פעילותה את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17.

מודל PAA ביטוח כללי - בשנת חיתום 2025 ייושם מודל ה-PAA החשבונאי גם לצורכי מס.

ד. שיעורי המס החלים על החברה

שיעור מס החברות בישראל בשנים 2025 ו 2024 הינו 23%.

החל מחודש אוגוסט 2024 החברה קיבלה רישיון זמני לפעול כחברת ביטוח.

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, המהווה את עיקר פעילות החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם על החברה הינם:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
2025 ואילך	23.00	18.00	34.75
2018-2024	23.00	17.00	34.19

בחודש מרס 2024 פורסם תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד - 2024 (להלן - הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר, 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק.

ה. הפסדים מועברים לצרכי מס

לחברה הפסדים עסקיים והפסדי הון לצורכי מס המועברים לשנים הבאות ומסתכמים ליום 31 בדצמבר, 2025 לסך של כ- 23 מיליון ש"ח ו- 17 מיליון ש"ח, בהתאמה. החברה יצרה בגין ההפסד העסקי נכס מס נדחה בסכום של כ- 1.2 מיליון ש"ח בלבד.

1. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
-	-
-	1,249
-	-
-	1,249

מסים שוטפים
מסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של הפרשים זמניים, ראה גם סעיף ו' להלן
מסים בגין שנים קודמות

2. מסים נדחים

ההרכב:

אלפי ש"ח	
סה"כ	הפסדים מועברים
-	-
1,249	1,249
1,249	1,249

יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2025
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד

יתרת נכס מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2025

באור 13: - הון ודרישות הון

א. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי המניות.
החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשכון, 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 1(ג) 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 1(ג) 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 1(ג) לעיל.

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 1(ב) לעיל.

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. ראה באור 21(ב) 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 - SOLVENCY II" לתקופה בת שנתיים לפחות. למידע נוסף בדבר הקלות שנתבקשו, ראה באור 1(ה) לעיל.

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

באור 13: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. הרכב הון המניות

ליום 31 בדצמבר, 2025		ש"ח	
מונפק ונפרע	רשום		
21,180	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

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,		אלפי ש"ח	
2024	2025		
15,000	17,168		הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה (1)
9,873	8,529		הסכום הקיים המחושב על פי תקנות הון ; הון עצמי מוכר (כולל הון משני בגובה 6 מיליון ש"ח - ראה באור 9 לעיל)
(5,127)	(8,639)		הון נדרש להשלמה
7,836	4,190		פעולות שאירעו לאחר תאריך הדוח הכספי:
-	3,800		הגדלת הון ראשוני בסיסי (*)
-	1,000		הגדלת הון ראשוני בסיסי (**)
			גיוס הון משני (***)
2,709	351		עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח הכספי
15,000	15,000		(1) הסכום הנדרש כולל דרישות הון בגין :
-	1,905		הון ראשוני נדרש בביטוח כללי
-	262		הון נדרש בשל סיכון תפעולי
			הון נדרש בגין ביטוח משנה לקטסטרופות
15,000	17,168		הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה
17,709	17,519		ההון הקיים של החברה בהתחשב באירועים לאחר תאריך הדוח: (כולל הון משני בסך כ- 7 מיליון ש"ח בסוף שנת 2025 וכ- 6 מיליון ש"ח בסוף שנת 2024)

(*) 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. ראה באור 21(ב) להלן.

(**) עד ליום 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. ראה באור 21(ג) להלן.

(***) ביום 22 במרס, 2026, ביצעה החברה גיוס הון משני מבנק דיסקונט לישראל בע"מ בגובה 1,000 אלפי ש"ח (ראה באור 21 להלן) וזאת בהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025 (ראה ביאור 1(ג) לעיל).

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 אלפי ש"ח	
28,238	הכנסות משירותי ביטוח חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאה הפרמיה (PAA)
28,238	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
30,407	הוצאות משירותי ביטוח תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
3,078	הפסדים בגין קבוצה של חוזה ביטוח מכביד
5,905	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
39,390	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
(11,152)	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
	הכנסות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
(9,496)	הוצאות לביטוחי משנה: סה"כ הוצאות לביטוח משנה
6,209	הכנסות מביטוחי משנה: השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
1,305	השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
7,514	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(1,982)	סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
(13,134)	הפסד משירותי ביטוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025		
סך הכל	אחר	ביטוח כללי
אלפי ש"ח		
235	235	-
235	235	-
235	235	-
16	-	16
16	-	16
16	-	16
(9)	-	(9)
(9)	-	(9)
(9)	-	(9)
242	235	(9)
242	235	(9)

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:

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

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

(*) מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

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

סה"כ הכנסות (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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
-	26,243
-	3,078
7,455	11,525
-	10,614
1,415	2,113
336	754
-	1,916
2,347	2,226
-	472
1,119	2,702
-	271
464	1,426
-	(1,814)
13,136	61,526
-	-
15	-
15	-
13,151	61,526

עלות התביעות	
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים	
שכר עבודה ונלוות	
עמלות שוטפות אחרות	
פחת והפחתות	
שכר דירה ואחזקת משרדים	
שיווק ופרסום	
ייעוץ משפטי ומקצועי	
עמלות כרטיסי אשראי	
מיכון ועיבוד נתונים	
אחזקת רכבים	
אחרות	
סכומים המיוחסים ליישוב תביעות	
סך הכל הוצאות תפעוליות	
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו (א):	
הפסד (רווח) מממוש רכוש קבוע	
אחר (3)	
סך הכל הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	
סך הכל	

-	(21,878)
-	5,905
-	45,553
-	39,390
13,136	6,163
15	-
13,151	45,553

סכומים המיוחסים לתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו במהלך התקופה	
הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח	
סך הכל הוצאות נטו	
* מיוצג על ידי:	
הוצאות משירותי ביטוח	
הוצאות תפעוליות אחרות	
הוצאות אחרות, נטו	
סך הכל הוצאות נטו	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
262	235
(185)	(165)
(5)	(209)
(190)	(374)

הכנסות מימון
הכנסות ריבית מפיקדונות בבנקים

הוצאות מימון
הוצאות מימון בגין חכירה
אחרות

כללי

החברה פועלת במגזר הביטוח כללי. פעילויות החברה בתחומי הביטוח השונים ובתחום שוק ההון והשירותים הפיננסיים חושפות אותה לסיכונים הבאים:

- סיכוני חיתום ורזרבה לרבות סיכוני ריכוזיות וסיכון קטסטרופה.
- סיכונים פיננסיים:
- סיכוני שוק;
- סיכוני נזילות;
- סיכוני אשראי;
- סיכונים תפעוליים;
- סיכונים עסקיים;
- סיכון אבטחת מידע וסייבר;
- סיכוני AI;
- סיכוני מאקרו;
- סיכונים משפטיים;
- סיכוני רגולציה וציות;
- סיכון מוניטין;

סיכוני חיתום

סיכוני חיתום כוללים מגוון רחב של חשיפות הנובעות מתהליכי קבלת החלטות בתחום הביטוח. סיכוני ביטוח כללי נובעים בעיקר מאי-ודאות בתמחור, במודלים להערכת רזרבות ובחשיפה לאירועי קטסטרופה.

סיכונים פיננסיים

סיכונים פיננסיים נובעים מחשיפה של החברה לשווקים הפיננסיים, לנזילות ולאשראי. תנודתיות בשווקים, שינויים בריבית ובשערי מטבע, או חדלות פירעון של צדדים קשורים עשויים להשפיע על שווי נכסים, על תשואות השקעה ועל יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה.

סיכוני שוק- סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, בשערי מניות, במדד מחירים לצרכן ובמטבע חוץ. לפרטים בדבר השפעות המלחמה על דירוג האשראי של מדינת ישראל, ראה באור 11.

סיכוני נזילות- סיכוני נזילות מתייחסים לאפשרות להפסד כתוצאה מצורך במימוש נכסים במחירים נמוכים ממחירי השוק, או מגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר, וכן לקושי בעמידה בהתחייבויות. סיכונים אלה עלולים לנבוע מאי-ודאות לגבי מועד תשלום התחייבויות החברה. למידע נוסף אודות סיכון הנזילות ראה סעיף 2.ה.

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

סיכונים תפעוליים

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

סיכונים עסקיים

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

סיכון אבטחת מידע וסייבר

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

סיכוני AI

סיכוני בינה מלאכותית נובעים משימוש במודלים אוטומטיים לקבלת החלטות, העלולים לכלול הטיות, כשלים או שימוש לא תקין בנתונים. בנוסף, טכנולוגיות AI עשויות ליצור סיכונים נוספים כגון פגיעה בפרטיות, יצירת תוכן מזויף (Deep Fake) והגברת חשיפה לסיכוני סייבר. הטמעת מערכות מבוססות AI בתהליכי החברה עלולה לחשוף אותה לסיכונים אלה.

כללי (המשך)

סיכוני מאקרו

סיכוני מאקרו מתייחסים להשפעות כלכליות רחבות כגון האטה בצמיחה, אינפלציה, מתיחות גיאופוליטית ומצב המשק המקומי. שינויים אלה עשויים גם להוביל לעלייה במספר מקרי הביטוח והתביעות ולהחרפת התחרות בתחומי הפעילות. לפרטים נוספים בנוגע להשפעות המלחמה על הסביבה הכלכלית, ראו ביאור 10'.

סיכונים משפטיים

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

סיכוני רגולציה וציות

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

סיכון מוניטין

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

א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים בחברה מבוסס על אחריות הגורמים העסקיים לסיכונים הנלקחים על ידם, יחידות תומכות הכוללות אקטואריה, ביטוח משנה וחשבות, ותחום ניהול הסיכונים העוסק בהערכה, מיפוי ומעקב. החברה מגבשת מדיניות ניהול הסיכונים שמטרתה להבטיח חשיפה מבוקרת לסיכונים אלה, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ומגבלות סיכון שנקבעו מראש ושמירה על יעדיה העסקיים של החברה ועל איתנותה הפיננסית. מנהל הסיכונים בחברה מיישם שיטות מקובלות לניהול סיכונים המתאימות לצרכיה העסקיים של החברה, בהתחשב בכך ששנת 2025 הינה שנת הפעילות הראשונה של החברה ובהתאמה גם לדרישות המפקח. החברה נוקטת מדיניות של הגבלת החשיפה לקטסטרופות על ידי קביעת סכומי כיסוי מרביים בחוזים מסוימים וכן על ידי רכישת כיסויי ביטוח משנה מתאימים.

להלן עיקרי הדרישות הרגולטוריות לעניין ניהול סיכונים החלות על גופים מוסדיים:

1. דרישה לקביעת מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, נהלים וכלים למדידה ולבקרת הסיכונים.
2. הוראות לעניין ניהול החשיפה למבטחי משנה.
3. הוראות לעניין הטיפול בסיכונים תפעוליים כדוגמת: סיכוני סייבר, מיקור חוץ, ציות, מעילות והונאות, ובקרה פנימית על דיווח כספי (SOX) בהתאם להקלות שהתקבלו מרשות שוק ההון ביטוח וחסכון, החברה רשאית לדחות את יישום ההוראות בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי לתקופה של שנתיים ממועד כניסת הרישיון לתוקף.

1. ניהול סיכונים ביטוחיים

ניהול הסיכונים הביטוחיים בחברה מתבצע בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון, ומיושם על ידי המנהלים העסקיים בשיתוף מחלקת האקטואריה, מנהל הסיכונים ומחלקת ביטוח משנה. תהליך הניהול כולל זיהוי, כימות, בקרה ודיווח על הסיכונים, תוך שימוש במגוון כלים למיתון החשיפה, כגון הנחיות חיתום, מדרגי סמכויות, פיזור חוזי ביטוח והעברת סיכונים למבטחי משנה בהתאם למדיניות השיירים. בנוסף, קיימת מדיניות ביטוח משנה יעודית בין היתר לניהול סיכוני קטסטרופה, הכוללת קביעת מגבלות חשיפה מרביות ורכישת כיסויים מתאימים, במטרה להגביל את ההפסד המרבי המוערך על בסיס מודלים ותרחישי קיצון.

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

1. ניהול סיכונים פיננסיים (שוק, נזילות ואשראי)

ניהול הסיכונים הביטוחיים מתבצע באמצעות פיזור של חוזי ביטוח, קביעת מגבלות חשיפה בשייר ברמת הפוליסה והאירוע, והעברת סיכונים למבטחי משנה בהתאם למדיניות שאושרה כאמור.

שימוש בביטוח משנה מהווה מרכיב מרכזי במדיניות ניהול הסיכונים של החברה. מטרתו היא להפחית חשיפה להפסדים משמעותיים, לשמור על יציבות פיננסית ולעמוד בדרישות ההון הרגולטוריות. החברה מתקשרת עם מבטחי משנה בהסכמים שונים בהתאם לאופי הסיכונים ולתיאבון הסיכון שנקבע. ביטוח משנה מאפשר לחברה לפזר סיכונים, להגן מפני אירועי קטסטרופה ולהבטיח יכולת מתמשכת לקבלת עסקים חדשים תוך שמירה על גבולות סיכון.

החברה עושה שימוש בשני סוגי הסכמים עיקריים: ביטוח משנה פרופורציונלי, שבו מועבר למבטח משנה אחוז קבוע מהסיכון והפרמיה, וביטוח משנה לא פרופורציונלי, שבו מועבר למבטח משנה סיכון מעל רף מסוים. במסגרת ביטוח משנה פרופורציונלי נכלל הסכם Quota Share המיועד לחלוקת סיכונים באופן יחסי. במסגרת ביטוח משנה לא פרופורציונלי נכלל הסכם Excess of Loss המיועד להגן על החברה מפני הפסדים חריגים הנובעים מתביעה בודדת או מסך תביעות החורג מרף שנקבע.

באמצעות שימוש מושכל בביטוח משנה, החברה מצמצמת את התנודתיות בתוצאותיה, מגבירה את יציבותה הפיננסית ומבטיחה עמידה בדרישות ההון והרגולציה. אסטרטגיית ביטוח המשנה נבחנת ומעודכנת באופן שוטף בהתאם לשינויים בשוק, בתיאבון הסיכון ובדרישות הרגולטוריות.

החברה מבצעת הערכות חשיפה לאירועי קטסטרופה כגון רעידת אדמה, באמצעות תרחישי קיצון, ורוכשת כיסויים מתאימים להגבלת ההפסד המרבי המוערך.

סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין. בכדי להימנע מתנודתיות בתיק ההשקעות שלה בתקופת ההקמה, החליטה החברה לנקוט במדיניות השקעה שמרנית וסולידית ולהשקיע את כספיה באפיקים סולידיים בעלי נזילות מקסימלית

סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה.

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש החברה לשלם תביעות והטבות אחרות למבוטחים ביחס להיקף הכספים שיהיו זמינים לכך באותו מועד. יצוין, כי צורך אפשרי לגיוס מקורות באופן בלתי צפוי ובזמן קצר עשוי לחייב מימוש נכסים משמעותי באופן מהיר ומכירתם במחירים שלא בהכרח ישקפו את שווי השוק שלהם.

סיכוני אשראי

קיימת חשיפה מהותית לסיכוני אשראי של מבטחי משנה, הנובעת מהתחייבויותיהם במסגרת חוזי ביטוח משנה. הדירקטוריון קובע אחת לשנה מסגרות חשיפה מרביות למבטחי משנה בודדים ולקבוצות דירוג, בהתחשב בסוגי החוזים ובמאפייני הענפים (זנב ארוך/קצר).

ניהול החשיפה כולל פיזור בין מבטחי משנה שונים, קביעת מגבלות לפי דירוג בינלאומי ומעקב שוטף אחר מצבם הפיננסי והתחייבויותיהם. החברה פועלת לצמצום ריכוזיות החשיפה באמצעות פיזור בין מבטחי משנה בעלי דירוגים גבוהים, אך באירועי קטסטרופה עשויה להיווצר חשיפה מוגברת למבטח בודד. לשם כך, נקבעות מגבלות חשיפה מחמירות ונערכים תרחישי קיצון להערכת ההפסד הפוטנציאלי. מטרת המדיניות היא להבטיח עמידה במגבלות שנקבעו ולצמצם את הסיכון לאי-עמידה בהתחייבויות מצד מבטחי משנה, במיוחד באירועים רחבי היקף.

2. ניהול סיכונים תפעוליים, לרבות סיכון אבטחת מידע וסייבר

ניהול הסיכונים התפעוליים בחברה מתבצע כחלק משגרת העבודה הארגונית, באחריות המנהלים העסקיים ובתמיכה מקצועית של מחלקת ניהול סיכונים, תוך שיתוף פעולה עם פונקציות ייעודיות כגון ציות ואכיפה, אבטחת מידע, המשכיות עסקית ומניעת מעילות והונאות. המדיניות בנושא סיכונים תפעוליים מאושרת בדירקטוריון ומגדירה עקרונות, תחומי אחריות ותהליכי עבודה, לרבות מנגנוני בקרה פנימיים, נהלים והנחיות רגולטוריות. מערך הבקרה כולל בקורות המוטמעות בתהליכים העסקיים, בקורות אפליקטיביות במערכות מידע, בקורות תפעוליות ביחידות העסקיות ובקורות רוחביות המבוצעות על ידי מחלקת ניהול סיכונים והביקורת הפנימית. בנוסף, מתבצעת הערכת סיכונים תקופתית לכלל התהליכים המהותיים, מיפוי חשיפות ובניית תוכניות הפחתה לסיכונים השיוריים הגבוהים. תהליכי הבקרה והדיווח כוללים דיונים בפורומים מקצועיים, ועדות הנהלה ודירקטוריון, והצגת דוחות חשיפה וממצאים, לצד מעקב אחר יישום פעולות מתקנות. כחלק מהניהול, מיושמות דרישות רגולציה בתחומים כגון מניעת הונאות ומעילות, ציות, אבטחת מידע והמשכיות עסקית.

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

2. ניהול סיכונים תפעוליים, לרבות סיכון אבטחת מידע וסייבר (המשך)

אבטחת מידע וסייבר

פעילות הקבוצה נשענת על מערכות מידע קריטיות, ולכן זמינותן, אמינות הנתונים ושמירה על סודיות המידע הן תנאי יסוד לרציפות תפעולית ולעמידה בדרישות רגולציה. ניהול סיכונים אבטחת מידע וסייבר מתבצע בהתאם למדיניות מאושרת בדירקטוריון, המגדירה מתודולוגיה לניהול הסיכון, אחריות ותהליכי עבודה ובהתאם לחוזר אבטחת מידע בארגונים פיננסיים. המדיניות כוללת עקרונות לפיתוח מאובטח, בקורות טכנולוגיות ותהליכיות, מנגנוני זיהוי, התרעה ומניעה, וכן תוכנית הערכות למשבר סייבר. ההגנה מבוססת על שילוב שכבות: טכנולוגיות (מערכות SOC/SIEM, EDR, בקורות הרשאות, הצפנה), תהליכיות (נהלים, בקורות שינוי, ניהול הרשאות) ואנושיות (הדרכות ומודעות לעובדים). מתבצעים סקרי סיכונים תקופתיים למערכות, מבדקי חדירה ומבדקי חוסן באמצעות גורמים חיצוניים, לצד תרגולי הערכות לאירועי סייבר. ההנהלה והדירקטוריון מקיימים מנגנוני פיקוח מסודרים, לרבות ועדות ייעודיות ודיווחים רבעוניים על סטטוס תוכניות העבודה, ממצאים ופעולות הפחתה. בנוסף, הקבוצה מנהלת סיכונים צד שלישי באמצעות בדיקות נאותות, סריקות נכסים דיגיטליים והטמעת דרישות חוזיות לאבטחת מידע. כחלק מההיערכות, נרכש כיסוי ביטוחי ייעודי לאירועי סייבר, והקבוצה פועלת באופן דינמי לשיפור מערך ההגנה בהתאם להתפתחות האיומים. בנוסף לכל זה אנקור התקשרה עם חברת IR בשם PREFERO לצורך תמיכה והתערבות במקרה של ארוע בעזרת צוות מומחי אבטחת מידע בכירים שיש לחברה.

מיקור חוץ

הקבוצה מנהלת סיכונים מיקור חוץ בהתאם למדיניות מאושרת בדירקטוריון ובכפוף לדרישות רגולציה. המדיניות כוללת תהליכי בחינה ואישור ספקים, בדיקות נאותות, הטמעת דרישות חוזיות לניהול סיכונים, ובקורות שוטפות על עמידה בהתחייבויות. בנוסף, מתבצעת הערכת סיכונים תקופתית לספקים קריטיים, לרבות סיכונים אבטחת מידע, המשכיות עסקית וציות, לצד מנגנוני ניטור ובקרה על איכות השירות והעמידה ב SLA. במקרים של שירותים קריטיים, נקבעים מנגנוני גיבוי ותוכניות התאוששות כדי להבטיח רציפות תפעולית גם במצב של כשל ספק.

דרישות חוקיות

החברה פועלת במסגרת רגולטורית מחייבת המוסדרת על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ומיישמת את הוראות הדין והחוזרים החלים על פעילותה.

החברה כפופה למשטר כושר פירעון חשבונאי כחלק מההקלות שקיבלה מהממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון המחייב הערכת ההון הנדרש לנשיאה בסיכונים, ודיווח תקופתי על מצב ההון והאיתנות הפיננסית. בנוסף, פעילות החברה בתחומי השירותים הפיננסיים מוסדרת בחוק שירותים פיננסיים ובחוזרים ייעודיים, המחייבים רישוי, עמידה בדרישות הון ונזילות, והטמעת מנגנוני ניהול סיכונים בהתאם להוראות הממונה.

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ב. הסיכונים העיקריים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו

הטבלה להלן מציגה את הסיכונים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו (ללא הסיכונים הנובעים מהנכסים המוחזקים כנגד חוזי הביטוח, לפי קבוצות תיקים בכל אחד ממגזרי הדיווח של החברה, לרבות פירוט מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים והאופן בו החברה מפחיתה את החשיפה לאותם סיכונים. במסגרת הטבלה להלן: VV = סיכון עיקרי; V = סיכון לא עיקרי; ללא סימון = אין סיכון או סיכון זניח.

קבוצות תיקים עיקריות	מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים	סיכונים חיתומיים			סיכונים פיננסיים	
		הוצאות	תביעות שלא שולמו	קטסטרופה	ריבית	הצמדה למדד
אמצעים להפחתת הסיכונים						
ביטוח כללי						
רכב חובה	תביעות המאופיינות בפרק זמן ארוך מקרות אירוע הנזק עד למועד תשלום התביעה ("תביעות זנב ארוך").	V	V		V	הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה; חיתום איכותי ומדויק ככל האפשר.
רכב רכוש	תביעות המאופיינות בפרק זמן קצר מקרות אירוע הנזק עד למועד תשלום התביעה ("תביעות זנב קצר").	V		V		הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה; חיתום איכותי ומדויק ככל האפשר.
דירות	תביעות המאופיינות בפרק זמן קצר מקרות אירוע הנזק עד למועד תשלום התביעה ("תביעות זנב קצר").	V		VV		הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה לרבות הסכמי קטסטרופה.

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכוני שוק:

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על ההפסד לתקופה ועל ההכנסה הכוללת (הון), ניתוח הרגישות הינו ביחס לערך בספרים של הנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזה ביטוח בגין משתנה הסיכון הרלבנטי, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, שינוי בריבית הינו בהנחה שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. מבחני הרגישות, מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות. יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר, 2025

שיעור השינוי				רווח (הפסד) הון
שיעור הריבית (1)		במדד (2)		
1%+	1%+	1%+	1%+	
1%-	1%-	1%-	1%-	
באלפי ש"ח				
518	(518)	-	-	
518	(518)	-	-	

ההשפעה על הרווח או הפסד כוללת את:

- שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עבר או לשירות שוטף;
- שינויים בתזרימי מזומנים לקיום חוזה המתייחסים לרכיב הפסד;
- שינויים תזרימי מזומנים לקיום חוזה המוכרים כהכנסות או הוצאות מימון מביטוח ברווח או הפסד;

ד. סיכונים חיתומיים

סיכון קטסטרופה:

חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) כגון אסון טבע, מלחמה, נזקי טבע או רעידת אדמה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הינו רעידת אדמה. סיכון זה רלוונטי במיוחד בענפי רכוש ודירות, בהם נזקי טבע עלולים להשפיע על מספר רב של מבטחים בו-זמנית, ניהול סיכון קטסטרופה מהווה מרכיב קריטי במדיניות ניהול הסיכונים של החברה, ומבוצע באמצעות הגבלת חשיפות, פיזור גיאוגרפי ורכישת כיסויי ביטוח משנה ייעודיים לאירועי קטסטרופה.

החברה מבצעת הערכה של ההפסד המרבי האפשרי (Probable Maximum Loss – PML) עבור אירועי קטסטרופה. ההערכה מתבצעת באמצעות מודלים ייעודיים וניתוחי תרחישים המשלבים נתוני חשיפה, מיקום גיאוגרפי והנחות לגבי חומרת האירוע. עבור סיכון רעידת אדמה, החברה מבצעת תרחישי קיצון ומציגה את ההפסד המרבי ברוטו ובנטו (לאחר ביטוח משנה) לפי הוראות הממונה.

מבנה ביטוח המשנה בתחום הקטסטרופה נקבע בהתבסס, בין היתר, על מודל החשיפה של החברה, לפיו ה- MPL (Probable Maximum Loss) מוערך בכ- 2.1% מהחשיפה הכוללת. בהתאם לכך, נרכשה תוכנית ביטוח משנה הכוללת שכבת כיסוי של כ- 106.7 מיליון ש"ח מעל השתתפות עצמית של 20 מיליון ש"ח, לצד מנגנון Reinstatement אחד.

ה. סיכונים פיננסיים

ה.1 סיכוני שוק

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי שוק. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, במדד מחירים לצרכן, בשערי מטבע חוץ. למידע נוסף בדבר הסיכונים הפיננסיים אליהם חשופה החברה ומדיניות ניהול הסיכונים של החברה בהקשר אליהם, ראה סעיף א' לעיל בדבר תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים.

סיכון ריבית

סיכון ריבית הוא הסיכון לכך שהשווי ההוגן או תזרימי המזומנים העתידיים של מכשיר פיננסי, חוזה ביטוח או חוזה ביטוח משנה ישתנו כתוצאה משינויים בשיעורי הריבית בשוק. בשלב זה החברה טרם ביצעה השקעות בשוק ההון ועיקר השקעותיה הן בפקדונות לזמן קצר.

סיכונים הקשורים במדד המחירים לצרכן

החברה חשופה להפסד ריאלי כתוצאה משחיקת ערך הנכסים השקליים במקרה של עליית אינפלציה מעבר לציפיות לאינפלציה הגלומות בשוק ההון, זאת כנגד ההתחייבויות הביטוחיות הצמודות למדד. בביטוח כללי ובתיק ההון אין הקבלה מלאה בין בסיס ההצמדה של הנכסים לבסיס ההצמדה של ההתחייבויות. לקבוצה חשיפה לעלייה בשיעור האינפלציה מכיוון שמרבית ההתחייבויות הביטוחיות מותאמות מדי חודש לשיעור האינפלציה, ואילו הנכסים העומדים מולן אינם בהכרח צמודים למדד.

סיכון ריבית

א. חשיפה לשיעורי הריבית

קיימת חשיפה לשיעורי ריבית שישדרו בעת מחזור ההשקעות אשר משך החיים שלהן אינו תואם במלאו לאורך החיים הממוצע של ההתחייבויות הביטוחיות.

ב. למידע על ניתוחי רגישות לסיכון הריבית ראו סעיף ג' לעיל בדבר ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק.

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.1 סיכוני שוק (המשך)

(1) סיכוני מדד ומטבע חוץ

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

ליום 31 בדצמבר, 2025

סה"כ	פיננסיים ואחרים	במטבע חוץ או לא	בש"ח צמוד מדד	בש"ח לא צמוד
		פריטים לא	בהצמדה אליו (*)	אלפי ש"ח
22,566	-	15	-	22,551
227	-	-	227	-
58,646	-	-	-	58,646
2,980	-	-	6,414	(3,434)
84,419	-	15	6,641	77,763
7,045	1,045	-	-	6,000
87,752	-	-	21,405	66,347
94,797	1,045	-	21,405	72,347
(10,378)	(1,045)	15	(14,764)	5,416

נכסים פיננסיים וביטוחיים:

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

התחייבויות פיננסיות וביטוחיות:

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

לצורך גילוי זה, יתרת תזרימי המזומנים לקיום חוזה ביטוח המורכבים מהאומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי מוגדרים כפריטים כספיים ורכיב מרווח השירותי החוזי מוגדר כפריט לא כספי.

ה.2 סיכון נזילות

סיכון נזילות הוא הסיכון לכך שהחברה תיתקל בקושי לעמוד בהתחייבויות הקשורות לחוזי הביטוח וביטוח המשנה שלה ולהתחייבויות פיננסיות המסולקות באמצעות תשלום מזומן או מסירת נכס פיננסי אחר. בהקשר של אירועי קטסטרופה, קיים גם סיכון נזילות הנובע מפערי עיתוי בין תזרימי המזומנים היוצאים ברוטו לבין תקבולי ביטוח המשנה הצפויים. אף שהאופי הפחות נזיל יחסית של חוזי ביטוח מאפשר לחברה להשקיע בנכסים פחות נזילים אך בעלי תשואה גבוהה יותר, סיכון הנזילות נובע מהחזקת כספים המורכבים מנכסים לא נזילים ומהיווצרות אי התאמות בפרופיל הנזילות של הנכסים וההתחייבויות.

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ניהול נכסים והתחייבויות

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות והנכסים הביטוחיים והפיננסיים הבלתי מהוונים של החברה. היות ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין היתרות במאזן. החברה לא כללה במסגרת ניתוח מועדי הפירעון להלן התחייבויות/נכסים בגין יתרת כיסוי בגין חוזי ביטוח ובגין חוזי ביטוח משנה הנמדדים בגישת הקצאת הפרמיה (PAA). מועדי הפירעון נקבעו כלהלן:

- מועדי הפירעון של כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה נכללו על בסיס עיתוי משוער של יתרות המזומנים נטו שאינם מהוונים המהווים את האומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים (BE).
- מועדי הפירעון של הסכומים הבלתי מהוונים של הנכסים הפיננסיים, לרבות תקבולי הריבית, נכללו על בסיס מועדי הפירעון החוזיים.

א. חוזי ביטוח

ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין חוזי ביטוח

ס"ח	מל"ס	עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	4-5 שנים	מל"ס	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים אלפי ש"ח
80,539	12,132	26,551	21,184	9,239	6,597	4,836	79,499	
25,121	4,719	6,604	5,923	3,428	2,566	1,881	26,384	
55,418	7,413	19,947	15,261	5,811	4,031	2,955	53,115	

מגזר כללי:

ליום 31 בדצמבר 2025

התחייבויות בגין חוזי ביטוח
נכסי חוזי ביטוח
התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח

ב. מכשירים פיננסיים

1. ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין התחייבויות פיננסיות (כולל תשלומי ריבית)

ליום 31 בדצמבר, 2025

ס"ח	מל"ס	מל"ס	מל"ס	עד שנה
ס"ח	מל"ס	מל"ס	מל"ס	עד שנה
1,045	-	-	507	538
4,000	-	4,000	-	-
1,500	-	1,500	-	-
500	-	500	-	-
7,045	-	6,000	507	538

התחייבויות בגין חכירה

כתב התחייבות מתאריך בנקאי 5/25

כתב התחייבות מתאריך בנקאי 8/25

כתב התחייבות מתאריך בנקאי 1/25

סך הכל

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.2. סיכון נזילות (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים (המשך)

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

הערך בספרים אלפי ש"ח	עד שנה	1-5 שנים	5-10 שנים	10-15 שנים	מעל 15 שנים	ללא מועד פירעון מוגדר	סה"כ
אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)							
22,566	22,566	-	-	-	-	-	22,566
227	-	-	-	-	-	227	227
58,646	58,646	-	-	-	-	-	58,646
6,003	6,003	-	-	-	-	-	6,003
87,442	87,215	-	-	-	-	227	87,442

ליום 31 בדצמבר 2025
מזומנים ושווי מזומנים אחרים
השקעות פיננסיות אחרות
הנמדדות בשווי הוגן
השקעות פיננסיות אחרות
שאינן נמדדות בשווי הוגן
חייבים ויתרות חובה
סך הכל נכסים פיננסיים

ה.3. סיכון אשראי

(1) חשיפה לסיכון אשראי

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

ביטוח משנה

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

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

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

בהתאם להנחיית המפקח קובע דירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות על דירוגים הבינלאומיים. חשיפות אלו מנוהלות בחברה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד.

כמו כן, חשיפות החברה מפוזרות בין מבטחי משנה שונים, והעיקריות שבהן הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים בינ"ל גבוהים.

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ה.3 סיכון אשראי (המשך)

1. חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים:

ביטוח משנה

שנת 2025

חובות בפיגור

מקל שנה	בין חצי שנה לשנה	סה"כ חשיפה (א)	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה	סך פרמיות ששולמו למבטחי משנה לשנת 2025	קבוצת דירוג (*)
-	-	130	75	2,999	AA ומעלה
-	-	364	312	813	אחרים
-	-	1,790	2,362	10,120	A
-	-	814	554	4,104	African Reinsurance Corporation
-	-	(488)	1,176	15,190	PVI Insurance Corporation
-	-	377	128	2,152	AmFirst Specialty Insurance Company
-	-	2,857	4,532	32,379	Eureka Re
-	-	-	-	77	אחרים
-	-	2,987	4,607	35,455	סה"כ

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

באור 18: - ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכון אשראי (המשך)

(1) חשיפה לסיכון אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים: (המשך)

ביטוח משנה

הערות

(א) סך הכל החשיפה למבטחי המשנה הינה: אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה בניכוי סכום כתבי האשראי שנתקבלו ממבטחי המשנה כערבות להתחייבויותיהם. הפיקדונות ממבטחי משנה מוכרים כחלק מנכסי חוזי ביטוח המשנה.
(ב) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P, במקרים בהם לא ניתן דירוג על ידי S&P, נקבע על ידי חברת דירוג אחרת והומר הדירוג לפי מפתח שנקבע בתקנות כללי ההשקעה.
(ג) סך-כל החשיפה של מבטחי המשנה לאירוע רעידת אדמה בהסתברות נזק של 2.1% (MPL) הינה ליום 31 בדצמבר 2025 35.8 מיליוני ש"ח, ממנה חלקו של מבטח המשנה המשמעותי ביותר בחשיפה זו הינו 10.2 מיליוני ש"ח.
(ד) לא קיימים מבטחי משנה נוספים על אלו אשר פורטו לעיל אשר החשיפה בגינם עולה על 10% מהחשיפה הכוללת של מבטחי משנה או שהפרמיה בגינם עולה על 10% מסך הפרמיות לביטוח משנה לשנת 2025.

באור 19: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

הרכב:

ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
אנשי מפתח	בעל עניין	בעל שליטה (*)	אנשי מפתח	בעל עניין	בעל שליטה (*)
ניהוליים	וצד קשור		ניהוליים	וצד קשור	
אלפי ש"ח					
310	926	2,132	341	-	344

זכאים ויתרות זכות

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר					
2024			2025		
אנשי מפתח	בעל עניין	בעל שליטה (*)	אנשי מפתח	בעל עניין	בעל שליטה (*)
ניהוליים	וצד קשור		ניהוליים	וצד קשור	
אלפי ש"ח					
-	1,308	-	-	1,550	-
-	-	3,874	-	-	4,552

הוצאות תפעוליות אחרות (**) שכר

(*) להלן פרטים ותנאי העסקתם של בעל השליטה מר אורי אומיד, מנכ"ל החברה

מר אורי אומיד החל לכהן כמנכ"ל החברה ביום 30 באוקטובר, 2022. ביום 11 בדצמבר, 2024 אישרו ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בהתאמה את תנאי כהונתו והעסקתו של מר אומיד, אשר עיקריהם מפורטים להלן:
מר אומיד זכאי לשכר ותנאים נלווים בעלות לחברה של 2,700,000 ש"ח, צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן בגין חודש ספטמבר 2022 ("העלות השנתית"), ובלבד שהעלות השנתית אינה עולה על הסכום המרבי שאינו טעון אישורים כאמור בסעיף 2(א) לחוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), התשע"ו-2016 ("חוק התגמול" ו-"העלות המרבית", בהתאמה). אחת לשנה, במשכורת שתשולם בחודש ינואר בגין חודש דצמבר של השנה הקלנדרית הקודמת, תבוצע התחשבות אשר תביא את כלל התגמול של מר אומיד בגין השנה הקלנדרית הקודמת לסך שלא יעלה ולא יפחת מסך העלות השנתית.

באור 19: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

משכורת: התגמול של מר אומיד מורכב מרכיבים קבועים בלבד. מר אומיד זכאי למשכורת חודשית ברוטו בסך של 200 אלפי ש"ח ("המשכורת") צמוד לעלייה במדד המחירים לצרכן בגין חודש ספטמבר 2022. המשכורת היא השכר הקובע המוסכם כבסיס להפרשות לתנאים סוציאליים (פיצויים ותגמולים), לרבות קרן השתלמות.

תנאים נלווים: מר אומיד זכאי להפרשות סוציאליות, לתנאים נלווים ולהחזר הוצאות, ובכלל זאת זכאות לרכב או החזר הוצאות שימוש ברכב, טלפון נייד, סקר מנהלים שנתי ומנוי לעיתון, ימי חופשה, ימי הבראה, ימי מחלה, ביטוח אחריות נושאי משרה, וכתב התחייבות לפטור ושיפוי בכפוף להוראות הדין. מר אומיד זכאי בכל עת להמיר רכיבי תגמול נלווים שמעבר למתחייב על-פי חוק לתוספת למשכורת ובלבד שהמרה כאמור לא תגדיל את עלות העסקתו מעבר לעלות השנתית ולא תמנע ממנו זכויות אותן מחויבת החברה לתת או לשלם על-פי חוק. עלות תשלומים פנסיוניים ופיצויי פיטורין לא ייחשבו חלק מהתגמול, כהגדרת המונח בחוק התגמול, ולא ייחשבו חלק מהעלות השנתית, ככל שניתן לעשות כן בהתאם להוראות חוק התגמול.

סיום העסקה: הסכם ההעסקה הינו לתקופה בלתי קצובה. כל אחד מהצדדים יהא רשאי לסיים את ההסכם בכל עת מכל סיבה שהיא בהודעה מוקדמת בכתב בת 6 חודשים ("תקופת ההודעה המוקדמת"). במקרים של סיום ההתקשרות על-ידי החברה שלא בנסיבות המזכות את החברה לסיים את ההסכם לאלתר ללא הודעה מראש כמפורט בהסכם, מר אומיד יהיה זכאי לתקופת הסתגלות בת 3 חודשים בנוסף לתקופת ההודעה המוקדמת, בה ישולם שכרו ויתר התנאים הנלווים כאילו הוא ממשיך להיות מועסק בחברה, וזאת החל מתום תקופת ההודעה המוקדמת ("התקופה הנוספת"). מר אומיד לא יהיה זכאי לתשלום בגין התקופה הנוספת אם הוא הועסק או נתן שירותים לחברה או למקום אחר במהלך התקופה הנוספת. כמו כן, מר אומיד התחייב לאי תחרות במהלך תקופת העסקתו וכן במשך תקופת ההודעה המוקדמת והתקופה הנוספת. יצוין כי בהתאם להסכמת הצדדים, סך של 10% מהמשכורת מהווה גם פיצוי עבור אי התחרות.

(**) הסעיף כולל הוצאות שכירות משרדים בשכירות משנה מהפניקס חברה לביטוח (להלן: הפניקס) עם אותם תנאים ששכרה הפניקס מחברת קניית השלום השקעות בע"מ בהתאם לתנאי השוק. בנוסף, ראה באור 7 לעיל. בנוסף הסעיף כולל ביטוח דירקטורים לשנת 2025.

באור 19: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים, לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים

לשנה השestiימה ביום 31 בדצמבר, 2025

בעלי עניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה	בעלי עניין שאינם מועסקים בחברה	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	אנשי מפתח ניהוליים
אלפי ש"ח			
3,541	-	739	4,908
1	-	7	7

תגמולים
והטבות
לזמן
קצר
מספר
אנשים

באור 19: - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים, לצדדים קשורים ולבעלי עניין אחרים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024

בעלי עניין (לרבות דירקטורים) המועסקים בחברה	בעלי עניין שאינם מועסקים בחברה	דירקטורים שאינם מועסקים בחברה	אנשי מפתח ניהוליים
אלפי ש"ח			
3,375	-	158	3,357
1	-	7	4

תגמולים
והטבות
לזמן קצר
מספר
אנשים

באור 20: - הפסד למניה

הפסד בסיסי למניה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024	2025	אלפי ש"ח	
(13,110)	(18,180)	הפסד המיוחס לבעלי המניות של החברה	
(0.41)	(0.42)	הפסד מפעילויות נמשכות למניה רגילה סוג א' בת 1 ש"ח ערך נקוב (ש"ח)	
(0.41)	(0.42)	הפסד מפעילויות נמשכות למניה רגילה סוג ב' בת 1 ש"ח ערך נקוב (ש"ח)	

חישוב ההפסד הבסיסי למניה בהתבסס על ההפסד המיוחס לבעלי המניות מחולק בסך מספר המניות הרגילות שבמחזור כדלהלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2024		2025	
מניה רגילה סוג ב'	מניה רגילה סוג א'	מניה רגילה סוג ב'	מניה רגילה סוג א'
4,727	3,939	17,545	14,619
יתרה ליום 1 בינואר			
12,818	10,680	4,275	6,561
השפעת מניות שהונפקו השנה			
סך הכל מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב הפסד בסיסי למניה ליום 31 בדצמבר			
17,545	14,619	21,820	21,180

- 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.
- ב. 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.
- ג. עד ליום 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.
- ד. ביום 22 במרס, 2026 ובהתאם לאישור הממונה מיום 13 בפברואר, 2025 (ראה סעיף 1(ג) לעיל) גייסה החברה כתב התחייבות נדחה בגובה 1,000 אלפי ש"ח מבנק דיסקונט לישראל בע"מ בריבית בשיעור שנתי בגובה פריים + 2%. מועד פרעון הריבית בהתאם לכתב ההתחייבות הינו כל חצי שנה.

.....

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

אנקור חברה לביטוח בע"מ

מס' חברה:	516687407
כתובת:	הרוקמים 26, חולון
טלפון:	077-8013222
דואר אלקטרוני:	service@nkr.co.il
אתר אינטרנט:	www.nkr.co.il
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2025
תאריך אישור הדוחות:	30 במרץ 2026

תקנות 11-13: השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

נכון למועד הדוח, החברה אינה מחזיקה בחברות בנות.

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח

נכון למועד הדוח, מתן הלוואות אינו עיסוק עיקרי של החברה.

תקנה 20: מסחר בבורסה

נכון למועד הדוח, החברה לא הנפיקה ניירות ערך הרשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ ("הבורסה").

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

להלן פירוט אודות התגמולים ששילמה החברה בשנת 2025 כפי שהוכרו בדוחות הכספיים, ביחס לכל אחד מחמשת בעלי התגמולים הגבוהים ביותר מבין נושאי המשרה הבכירה; וכן התגמולים לבעלי עניין בחברה בקשר עם שירותים שנתנו כבעלי תפקיד בחברה (הסכומים המפורטים בטבלה הינם במונחי עלות לחברה ואינם כוללים מס שכר או מע"מ):

סה"כ	תגמולים בעבור שירותים (באלפי ש"ח)							
	תפקיד	היקף משרה	שיעור החזקה בהון החברה(*)	שכר(**)	מענק	תשלום מבוסס מניות	דמי ניהול	אחר
3,541	מנכ"ל	מלאה	55%	3,541	-	-	-	-
1,031	סמנכ"ל כספים	מלאה	-	896	135	-	-	-
915	היועץ המשפטי	מלאה	-	915	-	-	-	-
825	סמנכ"ל מערכות מידע	מלאה	-	825	-	-	-	-
800	סמנכ"ל תביעות	מלאה	-	800	-	-	-	-

(*) בתאריך המאזן

(**) שכר פירושו לרבות תנאים נלווים לשכר, כגון החזקת רכב, טלפון, תנאים סוציאליים, הפרשות בשל סיום יחסי עובד-מעביד, וכל הכנסה שנוקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לנושא המשרה.

להלן פרטים ותנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה המפורטים בטבלה לעיל:

מר אורי אומיד, מנכ"ל החברה

לפרטים אודות תנאי כהונתו של מר אומיד כמנכ"ל החברה, ראו ביאור 19 לדוחות הכספיים.

יתר נושאי המשרה המפורטים בטבלה לעיל

יתר נושאי המשרה המפורטים בטבלה לעיל ("נושאי המשרה") מועסקים על-פי הסכמי העסקה אישיים, בהם נקבעו תנאי העסקה והתנאים הנלווים, הכוללים בין היתר, מרכיבי שכר ברוטו לחודש, ביטוח מנהלים, קרן השתלמות, וכן הטבות נוספות על-פי קריטריונים כגון הוצאות אש"ל, רכב צמוד או החזר הוצאות רכב, טלפון נייד וכדומה. הסכמי ההעסקה כאמור הינם לתקופה בלתי קצובה וניתנים לסיום באופן הדדי באמצעות מתן הודעה מוקדמת של 60 ימים מראש.

תגמול דירקטורים

בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 11 בדצמבר 2024, הדירקטורים בחברה זכאים לגמול שנתי וגמול השתתפות, בסכומים הקבועים הנקובים בתוספת השנייה ובתוספת השלישית לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 ("תקנות הגמול"), בהתאם לדרגת ההון של החברה כפי שתהיה מעת לעת.

הסכומים צמודים למדד המחירים לצרכן, ומתעדכנים מידי שנה, בהתאם לתקנות הגמול. נכון למועד זה, החברה אינה משלמת תוספת גמול לדירקטור מומחה.

בהתאם לתקנה 7(א) לתקנות הגמול, במקרה בו משולם לדירקטורים חיצוניים גמול שנתי או גמול השתתפות בסכומים שבטווח שבין הסכומים הקבועים לסכומים המרביים שבתוספת השנייה ובתוספת השלישית, אין סכום הגמול השנתי וגמול ההשתתפות טעונים אישור בדרך הקבועה בסעיף 273 לחוק החברות ואין צורך באישור אסיפה כללית.

בנוסף לאמור יצוין, כי בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 11 בדצמבר 2024, והחלטת האסיפה הכללית של בעלי המניות החברה מיום 26 בדצמבר 2024, החברה התקשרה עם מר קובי נבון, יו"ר דירקטוריון החברה, בהסכם למתן שירותי ניהול ("הסכם הניהול") החל מיום 1 בנובמבר 2024, לפיו זכאי מר נבון לדמי ניהול חודשיים בסך 25 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ וכן להחזר הוצאות סביר, בכפוף למתן שירותי ניהול לחברה בהיקף של 20% משרה.

שכר הדירקטורים לחברי דירקטוריון החברה, ודמי הניהול ליו"ר דירקטוריון החברה, בגין שנת 2025 הסתכמו בסך של כ - 739 אלפי ש"ח, כולל מע"מ. לענין זה, ראו גם ביאור 19 לדוחות הכספיים.

מדיניות התגמול של החברה

לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה, ראו סעיף 3.6.4 לפרק א' לדוח התקופתי.

תקנה 21א': בעל השליטה בתאגיד

בעל השליטה הוא מר אורי אומיד, המחזיק, במישרין ובעקיפין באמצעות חברה בשליטתו, ב-58.01% מזכויות ההצבעה בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה

להלן פרטים, למיטב ידיעת החברה, בדבר עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בתקופת הדוח או שהן עדיין בתוקף במועד הגשת הדוח:¹

- **הסכם העסקה עם מר אורי אומיד, מנכ"ל החברה ובעל השליטה** - לפרטים אודות הסכם ההעסקה ראו תקנה 21 לעיל וביאור 19 לדוחות הכספיים.
- **רכישת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה בחברה, לרבות נושאי משרה שהם בעלי שליטה** - לפרטים אודות רכישת ביטוח אחריות לדירקטורים ונושאי משרה כאמור ראו תקנה 29א' להלן.
- **אישור מדיניות תגמול לנושאי משרה** - לפרטים אודות מדיניות התגמול של החברה, ראו סעיף 3.6.4 לפרק א' בדוח התקופתי.
- **התקשרות החברה בהסכמי סוכן ישיר עם אשר פ.א.ר סוכנות לביטוח בע"מ ו-מיטל אומיד, סוכנויות ביטוח בבעלות קרובים של בעל השליטה** - ביום 11 בדצמבר 2024 אישרו ועדת הביקורת של החברה ודירקטוריון החברה התקשרות של החברה בהסכם סוכן בחברה עם אשר פ.א.ר סוכנות לביטוח בע"מ, סוכנות ביטוח שבעלות אביה של בת זוגו של בעל השליטה בחברה, וכן אישרו התקשרות בהסכם סוכן

¹ הואיל והחברה הינה חברה פרטית, כהגדרתה בחוק החברות, סעיף 270(4) לחוק החברות אינו חל על החברה.

נוסף, עם גב' מיטל אומיד שהינה סוכנת ביטוח והיא כלתו של בעל השליטה בחברה. מדובר בשני הסכמי סוכן בעלי תנאים מקובלים בחברה ביחס לסוכנים בעלי מאפיינים דומים. ההסכמים הינם לתקופה בלתי קצובה וכוללים סעיף סיום התקשרות באמצעות מתן הודעה מוקדמת של 30 ימים מראש לשני הצדדים להסכמים. שתי ההתקשרויות האמורות הינן בהיקפים שאינם מהותיים לחברה.

תקנה 24: מניות וניירות ערך המירים המוחזקים על-ידי בעלי עניין בחברה למועד הדוח

א. החזקה במניות של החברה:

שם בעל העניין	מספר זיהוי/מספר חברה ברשם החברות	סוג המניה ²	מספר מניות	שיעורי החזקה במניות א' בלבד (הצבעה וסמכות למנות דירקטורים)
אורי אומיד ³	56748353	מניות רגילות א'	12,288	58.01%
		מניות רגילות ב'	1,861	
הפניקס פיננסים בע"מ	520017450	מניות רגילות א'	2,647	12.50%
		מניות רגילות ב'	7,728	
אורן ברוך כהן	24585903	מניות רגילות א'	4,236	20.00%
		מניות רגילות ב'	6,364	
יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ	511809071	מניות רגילות א'	953	4.50%
		מניות רגילות ב'	2,782	
אבי אלקיים	59576538	מניות רגילות א'	1,056	4.99%
		מניות רגילות ב'	3,085	
		מניות רגילות ג'	100	

ב. החזקה במניות רדומות וניירות ערך המירים: לחברה אין מניות רדומות וניירות ערך המירים.

² מניות רגילות א' מקנות זכויות הצבעה, זכות שווה עם שאר בעלי המניות הרגילות א' ו-ב' להשתתף בחלוקת דיבידנדים וזכות שווה עם שאר בעלי המניות הרגילות של החברה א', ב-ו-ג' להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה. למניות רגילות ב' אין זכויות הצבעה. הן מקנות זכות שווה עם שאר בעלי המניות הרגילות א' ו-ב' להשתתף בחלוקת דיבידנדים וזכות שווה עם שאר בעלי המניות הרגילות של החברה א', ב-ו-ג' להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה.

למניות רגילות ג' אין זכויות הצבעה ואין זכויות להשתתף בחלוקת דיבידנדים. הן מקנות זכות שווה עם שאר בעלי המניות הרגילות של החברה א', ב-ו-ג' להשתתף בחלוקת עודף נכסי החברה בעת פירוקה.

³ במישרין ובעקיפין באמצעות ע.ט.א. ניהול והחזקות בע"מ, חברה בבעלותו המלאה.

תקנה 24א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים

נכון למועד אישור הדוח, הונה הרשום של החברה הוא 150,000 ש"ח, המורכב מ-50,000 מניות רגילות א' בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות א'"), 50,000 מניות רגילות ב' בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות ב'") ו-50,000 מניות רגילות ג' בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת ("מניות רגילות ג'"). לפרטים אודות הזכויות הצמודות לכל סוג של מניות, ראו ביאור 13 לדוחות הכספיים.

נכון למועד אישור הדוח, הונה המונפק והנפרע של החברה הוא 43,100 ש"ח, המורכב מ-21,180 מניות רגילות א', 21,820 מניות רגילות ב' ו-100 מניות רגילות ג'.

תקנה 24ב': מרשם בעלי המניות של החברה

שם בעל המניות	מספר זיהוי/מספר החברה ברשם החברות	סוג המניה	כמות מניות
אורי אומיד	56748353	מניות רגילות א'	2,109
ע.ט.א. ניהול והחזקות בע"מ	516716313	מניות רגילות א'	10,179
		מניות רגילות ב'	1,861
הפניקס פיננסים בע"מ	520017450	מניות רגילות א'	2,647
		מניות רגילות ב'	7,728
אורן ברוך כהן	24585903	מניות רגילות א'	4,236
		מניות רגילות ב'	6,364
יוניברסל מוטורס ישראל בע"מ	511809071	מניות רגילות א'	953
		מניות רגילות ב'	2,782
אבי אלקיים	59576538	מניות רגילות א'	1,056
		מניות רגילות ב'	3,085
		מניות רגילות ג'	100

תקנה 25א': מען רשום של החברה

המען הרשום של החברה: הרוקמים 26, מרכז עזריאלי חולון.

כתובת דואר אלקטרוני: service@nkr.co.il

טלפון: 077-8013222

תקנה 26: הדירקטורים של החברה נכון ליום פרסום הדוח⁴

ת"ז	קובי נבון – יו"ר הדירקטוריון	טלי בליש מישוד	עופר אלשיך	אופירה אליאב	מהא מנצור עלי	רון שבילי
023945736	027785070	059761809	022230932	59422444	022942007	
14.6.1968	1.5.1970	17.8.1965	4.2.1966	25.7.1965	17.3.1967	
הל"ה 24, תל אביב-יפו	לח"י 18, רמת השרון	משה קול 8, תל אביב-יפו	ויתקין 1, רמת השרון	שדרות פל 2, בניין אורן, חיפה.	הרצל 8 כפר סבא	
ישראלית	ישראלית	ישראלית	ישראלית, אמריקאית, רומנית	ישראלית	ישראלית	
24.9.2024	24.9.2024	24.9.2024	24.9.2024	24.9.2024	24.9.2024	
חבר ועדת השקעות.	יו"ר ועדת ביקורת (כולל תגמול ומאזן), וחברת ועדת השקעות.	חבר ועדת ביקורת (כולל תגמול ומאזן) וועדת השקעות.	חברת ועדת ביקורת (כולל תגמול ומאזן); ועדת איתור.	חברת ועדת ביקורת (כולל תגמול ומאזן).	ועדת איתור.	
לא.	דב"ת	דב"ת	דב"ת	דב"ת	לא.	
בעל/ת מומחיות חשבונאית ופיננסית / בעל/ת כשירות מקצועית	כן.	כן.	כן.	כן.	לא	
דח"צ בעל מומחיות מוכחת בתחום הביטוח	-	-	-	-	-	
האם בן/בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה	לא.	לא.	לא.	לא.	לא.	

⁴ בעקבות עסקת UMI למכירת חלק מהחזקותיה בחברה כמפורט בסעיף 1.1 בפרק א' לדוח התקופתי, UMI חדלה להיות זכאית למנות דירקטור בחברה ובהתאם ביום 9 בפברואר 2026 גבי טל אלון חדלה לכהן כדירקטורית בחברה.

האם עובד/ת של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין בחברה	קובי נבון – יו"ר הדירקטוריון	טלי בליש מישוד	עופר אלשיך	אופירה אליאב	מהא מנצור עלי	רון שבילי
לא.	לא.	לא.	לא.	לא.	לא.	לא.
השכלה	תואר ראשון במשפטים, המכללה למנהל.	תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב; BSC סטטיסטיקה ואקטואריה, University of the Witwatersrand, Johannesburg.	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת בר אילן; תואר שני במנהל עסקים (התמחות במימון), אוניברסיטת בר אילן.	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, האוניברסיטה העברית; תואר שני במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית.	תואר ראשון ושני במשפטים, אוניברסיטת בר אילן; מדעי המדינה, אוניברסיטת חיפה; עו"ד.	Bsc – הנדסת חשמל ואלקטרוניקה – אוניברסיטת תל אביב Msc – הנדסת אלקטרוניקה עם התמחות בניהול
עיסוקים עיקריים בחמש השנים האחרונות	בעלים של חברת קובי נבון בע"מ.	מנכ"לית טלטא בע"מ – ייעוץ והשקעות; חברת ועד במעגלי סלמאן (ע"ר). בשנים קודמות: דירקטורית ברימונים – החברה לפיתוח רמת השרון בע"מ.	בעל שליטה באמבר שבבי תקשורת בע"מ; דירקטור בחברות שונות.	מנהלת מרכז הפינטק של בית הספר למנהל עסקים באוניברסיטה העברית.	בעלת משרד עו"ד; חברת ועד מנהל בבית מיחא-תל אביב; מעגלי סלמאן (ע"ר).	בעלים של ראש טכנולוגיות (אר.אס.טי) בע"מ יועץ בתחום החדשנות ומלווה חברות הזנק שונות. דירקטור בחברות שונות. משנה למנכ"ל ומנהל חטיבת טכנולוגיות בפניקס חברה לביטוח בע"מ.
תאגידים בהם משמש/ת כדירקטור/ית	קובי נבון בע"מ	החברה לישראל בע"מ – דב"ת.	ישרס אחזקות בע"מ – דח"צ; א.א.מ.א.א. בע"מ – דח"צ; אמבר שבבי תקשורת בע"מ; Mintra Capital; ווינגס אי.אל בע"מ; אלפא	אין.	אין.	דירקטור: Seenity דירקטור: nSure דירקטור: Cognyte דירקטור: Air Doctor ראש דירקטור: ראש טכנולוגיות אר.אס.טי

קובי נבון – יו"ר הדירקטוריון	טלי בליש מישוד	עופר אלשיך	אופירה אליאב	מהא מנצור עלי	רון שבילי
		חדשנות בע"מ – יו"ר דירקטוריון.			בע"מ.

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של החברה נכון ליום פרסום הדוח

שם	ת"ז	תאריך לידה	התפקיד בחברה	האם בעל/ת עניין או בן/בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים האחרונות	תאריך תחילת הכהונה
אורי אומיד	056748353	27.11.1960	מנכ"ל החברה	כן, בעל השליטה בחברה.	לימודי כלכלה, אוניברסיטת בן- גוריון.	מנכ"ל ש.שלמה חברה לביטוח בע"מ. מנכ"ל החברה.	30.10.2022
רון שקד	24371114	18.3.1969	סמנכ"ל כספים	לא	תואר ראשון במינהל עסקים- התמחות בחשבונאות, המכללה למנהל בראשון לציון. רואה חשבון מטעם מועצת רואי חשבון בישראל.	סמנכ"ל כספים בשירביט חברה לביטוח בע"מ; סמנכ"ל בהראל חברה לביטוח בע"מ; סמנכ"ל כספים בחברה.	2.11.2025
שרון רוזנבלט	027936145	24.12.1970	יועץ משפטי ומזכיר החברה	לא	תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת בר אילן; תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל אביב.	היועץ המשפטי של קבוצת תדביק. היועץ המשפטי של החברה.	1.1.2023
פזי לוינסון	28085983	24.12.1970	סמנכ"ל מערכות מידע	לא	תואר ראשון בניהול ומערכות מידע, האוניברסיטה הפתוחה; תואר שני במנהל עסקים, המכללה למנהל.	מנהל דיגיטל בהפניקס חברה לביטוח בע"מ. סמנכ"ל מערכות המידע בחברה.	1.3.2025
לי דגן-כהן	038345443	29.10.1975	סמנכ"לית, מנהלת המטה	לא	תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות, האוניברסיטה העברית; תואר שני	סמנכ"ל ביטוח רכב ודירה ב- AIG ישראל חברה לביטוח	2.11.2025

שם	ת"ז	תאריך לידה	התפקיד בחברה	האם בעל/ת עניין או בן/בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים האחרונות	תאריך תחילת הכהונה
					במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית; רו"ח; סוכן ביטוח (כללי).	בע"מ, סמנכ"ל ביטוח כללי במנורה חברה לביטוח בע"מ, סמנכ"ל ביטוח, אנליזה ותפעול בספראוט בע"מ, מנכ"ל ישראלכרט X, ישראלכרט בע"מ, יועצת אסטרטגית וחדשנות.	
מעין מלמד	303531636	21.7.1981	אקטוארית ראשית	לא	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה; תואר שני באקטואריה, אוניברסיטת חיפה.	אקטוארית ממונה בשירביט חברה לביטוח בע"מ, אקטוארית ראשית בחברה.	2.3.2025
יוסי אביגדורי	057962250	25.11.1962	סמנכ"ל תביעות	לא	תואר ראשון בקרימינולוגיה וגאוגרפיה, אוניברסיטת בר-אילן; בוגר לימודי ביטוח במסלול דו-שנתי.	סמנכ"ל תביעות בחברה, מנהל תביעות-פרט בחברת איילון חברה לביטוח בע"מ.	1.1.2023
ארז ליפניק	300888757	22.6.1987	מוביל תחום רכב	לא	השכלה תיכונית	מוביל תחום רכב בחברה; מנהל בקרה בש.שלמה חברה לביטוח בע"מ.	1.11.2023
שרון רינו מור	026550053	17.5.1986	מובילת תחום ביטוח משנה וסיכונים מיוחדים	לא	תואר ראשון במשפטים; המכללה למנהל; עו"ד.	מובילת תחומי ביטוח משנה ודירה בחברה. מנהלת תיקים- קבוצת גור	22.9.2024

שם	ת"ז	תאריך לידה	התפקיד בחברה	האם בעל/ת עניין או בן/בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה	השכלה	ניסיון עסקי בחמש שנים האחרונות	תאריך תחילת הכהונה
אלכס קפלן	034983668	14.10.1979	מוביל תחום דירה	לא	תואר ראשון בלימודי קולנוע וטלוויזיה, אוניברסיטת תל אביב.	מנהל חיתום ביטוחי רכב ודירה AIG ישראל חברה לביטוח בע"מ.	1.3.2026
דגנית פנסטר	031926702	15.5.1975	מנהלת משאבי אנוש וקשרי סוכנים	לא	תואר ראשון במנהל עסקים, המכללה למנהל.	מנהלת משאבי אנוש וקשרי סוכנים בחברה. מנהלת משאבי אנוש - בולז מדיה.	1.5.2023
תומר כהן	039540117	1.2.1984	מבקר פנים	לא	M.B.A במנהל עסקים – התמחות במימון, המרכז ללימודים אקדמיים. B.A במנהל עסקים – התמחות במימון, המרכז ללימודים אקדמיים. P.E בהנדסת תעשייה וניהול, מכללת סינגאלובסקי תל אביב.	שותף מייסד בתומר כהן ייעוץ ובקרה, שותף באלקלעי ושות'.	19.1.2025

תקנה 26: מספר מורשי החתימה העצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואה החשבון של החברה ומענו

קוסט פורר גבאי את קסירר (EY ישראל), דרך מנחם בגין 144א, תל אביב-יפו.

תקנה 28: שינויים בתקנון ובתזכיר החברה

ביום 10 בפברואר 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה תיקון לתקנון החברה ("התיקון"). התיקון כלל את הגדלת הון המניות הרשום של החברה ל-150,000 ש"ח חלף 100,000 ש"ח ויצירת סוג מניות חדש – מניות רגילות ג'. לפרטים בדבר הזכויות הצמודות למניות רגילות ג', ראו ביאור 21 לדוחות הכספיים.

תקנה 29: החלטות והמלצות הדירקטורים

א. להלן המלצות הדירקטוריון לאסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון, שלא טעונות אישור אסיפה כללית בדבר:

1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה: אין.
2. שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה: לאחר תקופת הדוח, ביום 10 בפברואר 2026 אישר הדירקטוריון את הקצאתן של 100 מניות רגילות ג' לאבי אלקיים בהתאם להסכם השקעה בינו לבין החברה, וזאת לאחר אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תיקון תקנון החברה כאמור בתקנה 28 לעיל.
3. שינוי תזכיר או תקנון החברה: לפרטים בדבר אישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תיקון תקנון החברה, ראו תקנה 28 לעיל.
4. פדיון מניות: אין.
5. פדיון מוקדם של איגרות חוב: אין.
6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי שוק, בין החברה ובעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברת בת שלה: אין.

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים: אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 31 בדצמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה. לפרטים אודות פוליסת הביטוח ראו תקנה 29א' להלן.
2. לאחר תקופת הדוח, ביום 10 בפברואר 2026, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את תיקון תקנון החברה, כמפורט בתקנה 28 לעיל.

תקנה 29א' – החלטות החברה

- א. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.
- ב. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין.

ג. **עסקאות הטענות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות:** ביום 30 בנובמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה, לאחר אישור ועדת הביקורת של החברה מיום 24 בנובמבר 2025, עדכון להסכם הסוכן של קבוצת אורן-מזרח (הנמצאת בבעלות עקיפה משותפת של הפניקס פיננסים בע"מ ושל מר אורן כהן שהינם בעלי עניין בחברה) כעסקה חריגה בהתאם להוראות סעיפים 270 (1) ו-272 לחוק החברות. הסכמי הסוכן עם הסוכנויות השונות בקבוצת אורן-מזרח הינם הסכמי סוכן בעלי תנאים מקובלים בחברה בדומה לסוכנויות אחרות, בין אם מדובר בסוכנויות אב שלהם סוכני משנה, ובין אם מדובר בסוכני משנה. תקופה ההסכמים אינה קצובה בזמן וכוללת אפשרות לכל אחד מהצדדים לסיים את ההסכם בהתראה של 30 ימים מראש.

ד. **פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות:**

ביום 26 בדצמבר 2024 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 11 בדצמבר 2024, מתן כתבי פטור והתחייבות לשיפוי מאת החברה לדירקטורים ונושאי משרה בחברה המכהנים או שיכהנו בה מעת לעת, לרבות לדירקטורים ונושאי משרה המכהנים או שיכהנו מעת לעת אשר הינם בעלי שליטה או שלבעל השליטה בחברה עשוי להיות עניין אישי בתנאי כהונתם, והכל בתנאים המקובלים בשוק ("כתבי הפטור וההתחייבות לשיפוי"). כמו כן, באותו המועד אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח לדירקטורים ונושאי משרה (D&O) (בגבול אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב) לתקופה של 12 חודשים החל מיום 1 בינואר 2025. ההתקשרות האמורה אושרה על-ידי דירקטוריון החברה ביום 11 בדצמבר 2024.

ביום 31 בדצמבר 2025, אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, לאחר אישור דירקטוריון החברה מיום 25 בדצמבר 2025, את התקשרות החברה בפוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה (D&O) (בגבול אחריות של 5 מיליון דולר ארה"ב), לתקופה של 12 חודשים החל מיום 1 בינואר 2026.

אנקור חברה לביטוח בע"מ

אורי אומיד, מנהל כללי

קובי נבון, יו"ר הדירקטוריון



פרק ה' - נספחים

**הצהרת אקטואר ממונה בביטוח כללי
אנקור חברה לביטוח בע"מ
נכון ל-31.12.2025**

הצהרת האקטואר הממונה בענפי ביטוח כללי

פרק א' זהות האקטואר הממונה וקשריו עם חברת הביטוח

- (א) נתבקשתי על ידי אנקור חברה לביטוח בע"מ להעריך את הערך הנוכחי של האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים (Best Estimate) (להלן – BE), התאמת הסיכון (Risk Adjustment) (להלן – RA), המפורטים בפרק ב' להלן בענפי הביטוח הכללי עבור הדוחות הכספיים של אנקור חברה לביטוח בע"מ ליום 31.12.2025, כפי שמפורט להלן.
- (ב) אני מכהנת כאקטוארית ממונה וראשית בחברת הביטוח מיום 02.03.2025.
- (ג) אינני בעלת עניין במבטח ואין לי קשרים עסקיים עם בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח או עם חברה קשורה למבטח.

פרק ב' - היקף חוות הדעת של האקטואר הממונה

(א) נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית:

1. לצורך חישוב ה-BE וה-RA של חברת הביטוח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי חברת הביטוח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך חישוב ה-BE וה-RA הכלול בדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים, ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני התקופות הקודמות.
2. ה-BE וה-RA מהוונים בווקטור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות, התואם להוראות פרק 1 לחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "מדידה".
3. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים, לרבות ווקטור ההיוון ששימש אותי להיוון ה-BE וה-RA. כמו כן, בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
4. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ערכי ה-BE וה-RA בסעיף ב' להלן, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
5. לצורך חישוב ה-BE וה-RA עבור ביטוח משנה ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של חברת הביטוח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של חברת הביטוח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ה-BE וה-RA של ביטוח משנה.
6. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם ההיבטים הבאים:
 - א. ה-BE וה-RA בגין הסדר ביטוח שיורי ("הפולי") חושבו ע"י האקטואר הממונה של הפול.
 - ב. לחברה אין ביטוחים משותפים בהם היא אינה מבטח מוביל.

(ב) נתונים המצורפים לפסקת חוות הדעת האקטוארית :

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזה ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי ברמת מגזר פעילות, הכלולים בדוח הכספי :

ליום 31.12.2025		
אלפי ₪		
ביטוח כללי		
משנה	ברוטו	
		התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו LIC/AIC
4,607	16,436	BE
503	1,892	RA
5,110	18,328	סה"כ RA+BE בגין LIC
1,305	3,078	(LREC השבת הפסד) LC רכיב הפסד
6,415	21,406	סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזה ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזה ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים : יתרות זכאים וחייבים ופיקדונות משנה ועבור מודל ה-PAA בלבד. התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד (רכיב השבת ההפסד).

פרק ג' - חוות הדעת של האקטואר הממונה

- (א) אני מצהיר ומאשר כי בענפי רכב חובה, רכב רכוש ודירות :
- (1) הערכתי את ה-RA וה-BE של חברת הביטוח המפורטים בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי :
 - (א) הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ;
 - (ב) הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון ;
 - (ג) תקנים מקצועיים בתחום האקטואריה ;
 - (2) לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי למסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי ;
 - (3) ההנחות והשיטות להערכת ה-RA וה-BE נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל ;
 - (4) רכיבי ה-RA וה-BE המפורטים בפרק ב' חושבו, לפי מיטב ידיעתי והערכתי, באופן הולם לכיסוי התחייבויות חברת הביטוח, בגין חבותה הנובעת מחוזי ביטוח ברכב חובה, רכב רכוש ודירות בהתאם לערכם ביום הדוח הכספי ;

פרק ד' – הערות והבהרות

- (1) אנקור חברה לביטוח בע"מ החלה את פעילותה בתאריך 10.03.2025. לאור זאת אין לחברה מספרי השוואה נכון לתאריך 31.12.2024.
- (2) שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית של שנה קודמת- לא רלוונטי.
- (3) שינויים מהותיים ב-RA וב-BE שפורטו בפרק ב' לעיל בהשוואה ליתרות שפורטו בדוח של שנה קודמת- לא רלוונטי.
- (4) אין ענפים בהם פועלת חברת הביטוח אשר לא ניתן לבצע לגביהם הערכה אקטוארית כלל.

30 מרץ, 2026	אקטוארית ממונה, ראשית	מעין מלמד	
תאריך	תפקיד	שם האקטואר	חתימה