



**דוח ביניים ליום
30 ביוני 2026**

דוח הדירקטוריון

דוחות כספיים



דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

	1. תיאור החברה	
1	1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה	
1	1.2 תחומי הפעילות של החברה	
2	2. תיאור הסביבה העסקית	
2	2.1 שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים	
3	2.2 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח	
6	3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה	
7	4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה	
7	4.1 מצב כספי	
12	4.2 תזרים מזומנים	
12	4.3 מקורות מימון	
12	5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	
12	6. הליכים משפטיים מהותיים	
12	7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי	
13	8. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II	
14	9. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסום הדוח	

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני 2026

דוח זה העוסק בדין וחשבון הדירקטוריון, כולל גם "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד כאמור הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד המבוסס על מידע שקיים בחברה במועד הדוח וכולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים, אשר התממשותם אינה ודאית ואינם בשליטת החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהתוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה" וביטויים דומים, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד אינו מהווה עובדה מוכחת והוא מבוסס רק על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה, אשר הסתמכה בהנחותיה, בין השאר, על ניתוח מידע כללי שהיה בניה במועד עריכת דוח זה, ובכללו פרסומים ציבוריים, מחקרים וסקרים, אשר לא ניתנה בהם התחייבות לנכונות או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על-ידי הנהלת החברה באופן עצמאי. התממשותו ו/או אי התממשותו של המידע הצופה פני עתיד אינה ודאית והיא תושפע מגורמים אשר לא ניתן להעריכם מראש והם אינם מצויים בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הינן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים, כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה, מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב והחברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה, ככל שמידע נוסף בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("החברה"), מתכבדת להגיש את דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה, אשר סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ("הדוח" ו-"תקופת הדוח", בהתאמה). דוח זה נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" ו-"רשות שוק ההון", בהתאמה). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, שפורסם ביום 31 במרס 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-030223) ("הדוח התקופתי"), וכן הדוח לרבעון הראשון של שנת 2026, שפורסם ביום 31 במאי 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-051534).

1. תיאור החברה

1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

החברה הינה תאגיד מדווח¹, שאגרות החוב שלה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ ופועלת בכל ענפי הביטוח הכללי ובתחום ביטוח החיים והחיסכון ארוך הטווח. החברה הינה חברה בת בשליטה ובבעלות מר אלי אלעזרא, בעל השליטה בחברה, באמצעות החזקותיו בעקיפין בהכשרה החזקות ביטוח בע"מ, חברה פרטית בבעלותה המלאה של אלעזרא החזקות בע"מ, המחזיקה בשיעור של כ-96.47% ממניות החברה.² לפרטים נוספים בדבר החזקות החברה בחברות בנות, ראה חלק א' בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.³

נכון ליום 30 ביוני 2026, סך הנכסים המנוהלים על-ידי החברה הסתכמו בכ-40.0 מיליארד ש"ח, כדלקמן: כ-34.3 מיליארד ש"ח במסגרת חוזה ביטוח והשקעה תלויי תשואה (משתתף); כ-2.1 מיליארד ש"ח במסגרת חוזה ביטוח שאינם תלויי תשואה (נוסטרו חיים); וכ-3.6 מיליארד ש"ח במסגרת נוסטרו אלמנטרי והון.

1.2 תחומי הפעילות של החברה

לחברה שני תחומי פעילות עיקריים:

1.2.1 **תחום הביטוח הכללי** בחברה נחלק לשלושה ענפים עיקריים: ענף רכב חובה; ענף רכב רכוש, הכולל ביטוח צד ג' ו/או ביטוח מקיף; וענף כללי אחר, הכולל ביטוחי רכוש, ביטוחים מפני תאונות אישיות, ביטוחי חבויות, ביטוח ערבויות וביטוח עובדים זרים.

1.2.2 **תחום ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח** כולל שתי תתי-פעילויות עיקריות: ביטוח סיכונים הקשורים לחייו של אדם (מוות, נכות ואבדן כושר עבודה), וניהול חיסכון ארוך טווח. ענף ביטוח הבריאות, הכולל ביטוח הוצאות רפואיות, מחלות קשות וביטוח סיעודי בחברה, נכלל בתחום ביטוח החיים וחיסכון ארוך הטווח, למעט ביטוחי קולקטיבים לתקופה קצרה, אשר נכללים בתחום הביטוח הכללי (אלמנטרי), תחת ענף כללי אחר, וזאת בשל אופיים של ביטוחים אלו הנעשים לזמן קצר של עד שנה.

1.2.3 לפרטים נוספים, ראה חלק ב' בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

¹ כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך.

² כמו-כן, הגב' איריס טרמצי מחזיקה בשיעור של 3.53% מהונה המונפק והנפרע של החברה.

³ לפרטים בדבר חברות קשורות נוספות, ראה תקנה 11 בפרק הרביעי לדוח התקופתי.

2. תיאור הסביבה העסקית**2.1 שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים**

להלן שינויים מהותיים בהסדרים תחיקתיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה, אשר לא תוארו בדוח התקופתי ו/או בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026:

כללי**2.1.1 הוראות דין**

ביום 22 ביולי 2026 פורסם חוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 74), התשפ"ו-2026, במסגרתו תוקן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (תיקון מס' 46). בהתאם, התווספו, בין היתר, חובות הקלטת שיחות, שמירתן ומסירתן ללקוח.

2.1.2 חוזרים

2.1.2.1 ביום 12 ביולי 2026 פורסם תיקון לחוזר שירות. במסגרת התיקון, התווסף סעיף העוסק בבקשה למשיכת כספים בניגוד להוראות סעיף 23 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005. בהתאם, גוף מוסדי נדרש לבצע שיחת שירות עם לקוח על ידי נציג הגוף המוסדי, טרם ביצוע המשיכה ובסמוך לקבלת הבקשה, כאשר שיחת השירות תכלול את הפרטים המפורטים בסעיף.

2.1.2.2 ביום 9 ביוני 2026 פורסם חוזר עקרונות מנחים לניהול סיכונים נזילות בחשיפות לנגזרים נקובי מט"ח. בהתאם לעקרונות, ראוי כי הגופים ינהלו תהליכי בקרה והערכה סדורים, בליווי פיקוח פעיל של ועדת ההשקעות. בנוסף, על הגופים להחזיק רמת נזילות מינימלית במט"ח ביחס לחשיפה לחוזים עתידיים, כדי להבטיח עמידה בדרישות ביטחונות גם בתקופות של תנודתיות חריפה או משבר.

2.1.3 טיוטות חוזרים

2.1.3.1 ביום 15 ביולי 2026 פורסמה טיוטת הבהרה - הקצאת הכנסות והוצאות בגין נכסי הון למגזרי פעילות, זאת בעקבות פניית חברות הביטוח לרשות שוק ההון בבקשה לאפשר הקצאת הכנסות והוצאות בגין נכסים המוחזקים כנגד ההון למגזרי הפעילות בדוחות הכספיים, בהתאם לגישת ההנהלה לפי IFRS 8. עמדת רשות שוק ההון הינה כי ניתן לבצע הקצאה כאמור, בתנאי שהיא שיטתית, עקבית, סבירה ומתועדת.

2.1.3.2 ביום 7 ביולי 2026 פורסמה טיוטת עדכון לחוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי. טיוטת החוזר נועדה לעדכן את הוראות מועדי פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ודיווח קובץ דיווח סולבנסי, זאת לאור כך שיישום IFRS 17 יוצר תהליכי חישוב מקבילים לרכיבי דוח כושר הפירעון, ולכן מוצדק לסנכרן את מועדי הדיווח. המועד החדש יהיה חודש לאחר פרסום הדוח הכספי לאותה תקופה (שנתי ורבעוני).

ביטוח כללי**2.1.4 טיוטת הוראות דין**

ביום 24 ביוני 2026 פורסמה טיוטה שנייה להוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי). במסגרת הטיוטה, מוצע לבצע, בין היתר, התאמות נוסח הנדרשות לאחר בחינה חוזרת של סעיפי הפוליסה התקנית ותעודות הביטוח. כמו כן לקבוע הוראות לעניין שימוש ברכב מנועי למטרת הדרכה בנהיגה בהתאם לתקנות התעבורה, התשכ"א-1961, ולעניין חבות המבטח לספק כיסוי ביטוחי למטרה זו, וכן הוראות לעניין שימוש ברכב מנועי למטרת הוראת נהיגה בידי מורה נהיגה מוסמך בעל רישיון להוראת נהיגה, ולעניין חבות המבטח לספק כיסוי ביטוחי למטרה זו. בנוסף, מוצע לעדכן את הוראות הפוליסה התקנית לעניין הנתונים להצגה בספח תעודת הביטוח.

2.1.5 טיוטות חוזרים

2.1.5.1 ביום 29 ביולי 2026 פורסמה טיוטת תיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" והוראות חוזר דיווח מיוחד בביטוח כללי. מטרת התיקון הינה לעדכן את דרך הדיווח של חברות הביטוח כך שתתאפשר קליטה ממוכנת ויעילה של הנתונים לצרכי בקרה וניתוח. שינוי זה יאפשר לרשות שוק ההון לקבל תמונת מצב עדכנית על מנת שתוכל לבצע מעקב יעיל אחר אופן הטיפול בהם, לרבות מעקב אחר טיפול ויישוב תביעות שיוגשו.

2.1.5.2 ביום 15 ביולי 2026 פרסם משרד האוצר טיוטת נוהל: פיילוט לפיצוי בעלי עסקים שנפגעו מעבירת גביית דמי חסות להערות הציבור. מטרת הנוהל לסייע לבעלי עסקים שרכושם נפגע כתוצאה מגביית דמי חסות וליצור מסלול הקובע זכאות לפיצוי בעלי עסקים בשל נזקי רכוש ישירים שנגרמו לרכושם. הפיצוי מבוסס על עקרונות הפיצוי והזכאות הקבועים בחוק מס רכוש וקרן פיצויים, התשכ"א-1961. בהקשר זה יצוין, כי ביום 28 ביוני 2026 התקבלה החלטת הממשלה, המאשרת את הצעת ההחלטה לסיוע לבעלי עסקים שרכושם נפגע כתוצאה מגביית דמי חסות.

2.1.5.3 ביום 24 ביוני 2026 פורסמה טיוטת חוזר נהג מזדמן, המסדירה את מוצרי הביטוח לנהגים מזדמנים בענף ביטוח רכב רכוש. במסגרת הטיטה מוצע בין היתר, לחייב את חברת הביטוח לתת למועמד לביטוח גילוי פשוט וברור אודות היקף הכיסוי, מגבלותיו ותוקפו, עלותו ולקבל את אישורו טרם השלמת הליך הצירוף. כמו כן מוצע לקבוע כי האפשרות להפעלת המוצרים, הארכתם או הפסקתם באמצעים דיגיטליים תהיה זמינה לכל אורך שעות היממה. בנוסף, מוצע לקבוע כי חברת ביטוח תבצע סדרת פעולות אגב הליך הצירוף לביטוח להבטחת התאמת הכיסוי למאפייני המבוטח. כמו כן, מוצע לקבוע מגבלות לגבי אופן השימוש במידע האישי הנאסף אגב השימוש במוצרים אלה, וכן הוראות לעניין ניהול הסיכונים הייחודיים להם כחלק ממדיניות ניהול הסיכונים הכוללת של חברת ביטוח המוכרת כיסוי לנהג המזדמן.

ביטוח חיים

2.1.6 טיוטות חוזרים

ביום 12 באוגוסט 2026 פורסמה טיוטת חוזר הנחות בביטוח חיים, במסגרתה צוין כי שיווק ביטוחי חיים תוך הצעת הנחה לתקופה קצרה עלול לפגוע במבוטח, ולכן מוצע כי חברת ביטוח תוכל להציע הנחה, ובלבד ששיעורה לא יפחת מיום מתן ההנחה ועד תום תקופת הביטוח.

2.2 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על החברה.

2.2.1 סביבה כללית

מצבו הכלכלי של המשק הישראלי ותשואות שוק ההון בארץ ובעולם משליכים על עסקי החברה ותוצאות פעילותה בתחומים שונים. השלכות אלו יכולות לבוא לידי ביטוי בתשואות תיק הנוסטר של החברה ובתשואות תיקי העמיתים. בנוסף, לרמת התעסוקה והשכר במשק קיימת השפעה על היקף הפעילות בעסקי ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך.

על-פי פרסומי הלמ"ס⁴, ברבעון השני של שנת 2026 התוצר המקומי הגולמי עלה בשיעור של 15.4%, (בחישוב שנתי, במחירים קבועים ולאחר ניכוי השפעת העונתיות), לעומת הרבעון הקודם, זאת לאחר ירידה בשיעור של 3.8% ברבעון הראשון של שנת 2026.

⁴ הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - חשבונות לאומיים: אומדן ראשון לרבעון השני של שנת 2026, פורסם ביום 16 אוגוסט 2026: https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/DocLib/2026/258/08_26_258b.pdf ("חשבונות לאומיים").

על-פי תחזית שגיבשה חטיבת המחקר של בנק ישראל⁵, בשנת 2026 התוצר המקומי הגולמי צפוי לצמוח בשיעור של כ-4.0%. בנוסף, על-פי תחזית בנק ישראל, בסוף שנת 2026 הגירעון הממשלתי צפוי להיות בשיעור של כ-4.9% מהתוצר. כמו-כן, בסוף שנת 2026 יחס החוב תוצר של ישראל עלול לעלות לשיעור של כ-69%.

אבטלה: על-פי סקר כוח אדם שמבצע הלמ"ס⁶, שיעור הבלתי מועסקים במשק מתוך כוח העבודה, מנוכה עונתיות, עמד על שיעור של כ-2.9%. בנוסף, שיעור התעסוקה במשק מתוך כוח העבודה עמד על שיעור של כ-60.2%. על-פי תחזית בנק ישראל, בסוף שנים 2026-2027 שיעור האבטלה הרחב בישראל צפוי לעמוד על כ-4.6% וכ-3.0% בהתאמה.

מעבר לסיכון הביטוחי, החברה חשופה גם לסיכונים שוק⁷ (MARKET RISK). סיכונים אלה נובעים משינויים במדדי שוק או במחירי שוק. החשיפה לסיכונים שוק אלה נובעת מהרכיבים שלהלן:

- **שיעור ריבית:** סיכון זה נובע משינויים בשיעורי ריבית, אשר משפיעים על שווי השוק של הנכסים בתיק הנוסטרו של החברה. הסיכון עלול לגדול כאשר קיים שוני בין מח"מ הנכסים לבין מח"מ ההתחייבויות וכתוצאה מהפרשי עיתוי בין מועד מדדת הנכסים וההתחייבויות.
- **שער חליפין:** סיכון זה נובע מתנודות בשערי חליפין למטבעות שונים בהם יש לחברה אחזקה בנכסים (מניות, אג"ח, אשראי, נדל"ן, קרנות השקעה ועוד).
- **שינוי בשיעור האינפלציה:** מבטחים הפועלים בתחום ביטוח החיים חשופים לסיכונים אינפלציה ודפלציה. האינפלציה מלווה לעתים קרובות בעליית שיעור הריבית, המורידה את ערך התוצאה של ההשקעות. במקרה של דפלציה או ככל ואינפלציה נמוכה מאוד נמשכת, שיעורי הריבית נוטים לרדת. לרשות המבטחים עומדות מספר דרכים אפשריות להקלת סיכון האינפלציה, כגון: גיוון השקעותיהם והשקעה, בנוסף לנכסים, גם בנכסי קומודיטי, בנדל"ן ובאגרות חוב צמודות מדד. בנוסף לפעילות ביטוח החיים, גם במסגרת פעילות החברה בתחום הביטוח הכללי, החברה חשופה לשינויים בשיעורי האינפלציה; שינויים בשיעורי האינפלציה משפיעים באופן ישיר על גובה התביעות שהחברה חשופה להן, וזאת בניכוי השפעה המקזזת במידה מסוימת לנוכח הצמדת הפרמיות לשינויים במדד. על-פי מדיניות ההשקעות של החברה, שיעור של לפחות 10% מסך נכסי תיק הנוסטרו אלמנטרי ולפחות 80% מתיק הנוסטרו חיים, יהיו צמודי מדד. לעליית המדד תהייה השפעה חיובית על הנכסים הצמודים בתיק. פער המח"מ בתיק לא יהיה יותר מ-1.35 שנים של נכסים מול ההתחייבויות.

- **סיכון שוק:** סיכון השוק שחברות הביטוח חשופות אליו עולה ככל שהמתאם בין התשואה בשווקים הפיננסיים לבין התשואה על ההון העצמי גבוה יותר. תשואה זו מושפעת מהכנסות החברה מדמי ניהול ואלו מושפעות מביצועי השוק, כיוון שחברות הביטוח גובות דמי ניהול מהחיסכון המצטבר בשיעורים שונים, בהתאם לסוגי הפוליסות ששווקו לאורך שנות החיתום. לדוגמה, בגין פוליסות מסוג משתתף ברווחים שהופקו עד סוף שנת 2003 נגבים מסכום החיסכון המצטבר דמי ניהול בשיעור 0.6% וכן עמלה בשיעור 15% מהרווח הריאלי.

2.2.2 מגמות בשער חליפין, אינפלציה וריבית בתקופת הדוח

האינפלציה וציפיות האינפלציה: נכון לחודש יוני 2026, מדד המחירים לצרכן עמד על שיעור של 1.6% בקצב שנתי, זאת כשלהערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל, בסוף שנת 2026 שיעור האינפלציה צפוי להסתכם בשיעור של כ-1.8%. כמו-כן, בנק ישראל צופה כי בשנת 2027 שיעור האינפלציה ימשיך לעמוד על שיעור של כ-1.8%. יצוין כי ההתחייבויות הביטוחיות של החברה צמודות למדד המחירים לצרכן⁸.

שער חליפין: במונחי שער החליפין הנומינלי האפקטיבי של בנק ישראל, נכון לסוף הרבעון השני של שנת 2026, חל ייסוף של השקל בשיעור של כ-7.85% אל מול סל המטבעות מתחילת 2026, כאשר ביחס לדולר חל ייסוף בשיעור של כ-7.0% מתחילת השנה וביחס לאירו חל ייסוף בשיעור של כ-10.0% מתחילת השנה.

⁵ בנק ישראל - התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר, פורסמה ביום 6 ביולי 2026:

⁶ <https://www.boi.org.il/publications/regularpublications/staff-forecast/> ("התחזית המקרו כלכלית").

⁷ הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה – נתונים מסקר כוח אדם לחודש יוני 2026, פורסם ביום 27 ביולי 2026: https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/DocLib/2026/233/20_26_233b.pdf

⁸ ההגדרה לקוחה מתוך פרסום של רשות שוק ההון.

התחזית המקרו כלכלית, ראה הי"ש 5 לעיל.

ריבית: נכון לסוף חודש יוני 2026, ריבית בנק ישראל עמדה על שיעור של 3.75%, זאת לאחר שתי הורדות ריבית בשיעור של 25 נ"ב מתחילת שנת 2026. להערכת חטיבת המחקר, לקראת סוף הרבעון השני של שנת 2027 ריבית בנק ישראל צפויה לעמוד על שיעור של 3.0%.

התפתחויות בשוק ההון בישראל ובעולם: הרבעון השני של שנת 2026 במשק הישראלי התאפיין במגמת התאוששות מהמשבר הביטחוני והמצב הגיאוגרפי במזרח התיכון של תחילת השנה, זאת לצד הפחתת ריבית, התחזקות השקל אל מול מטבעות מרכזיים בעולם, וירידה משמעותית בפרמיית הסיכון של ישראל אל אזור ה-50 נקודות בלבד במהלך חודש יוני (Israel CDS 5Y).

כאמור, ברבעון השני של 2026 התוצר המקומי הגולמי עלה בשיעור של 15.4% בחישוב שנתי.¹⁰ הצמיחה ברבעון זה נחשבת כ"תיקון טכני" מהיר (V-Shaped), זאת כתוצאה של סיום מבצע "שאגת הארי", ומסמך העקרונות להפסקת אש בין ארה"ב לאיראן, אשר הוריד את מפלס המתוחות הגיאוגרפית במזרח התיכון ואת השפעתה על מחירי האנרגיה העולמיים, כפי שבאו לידי במדדי האינפלציה המובילים.

נכון לסוף חודש יוני 2026, מרבית נכסי הסיכון עלו בשיעור נאה. מדד ה-S&P500 עלה בשיעור של כ-9.55% מתחילת השנה; מדד הנאסד"ק 100 עלה בשיעור של כ-19.91% מתחילת השנה; מדד ה-DAX עלה בשיעור של כ-2.06% מתחילת השנה; מדד תל אביב 35 עלה בשיעור של כ-11.99% מתחילת השנה; ומדד ת"א 90 עלה בשיעור של כ-0.28% מתחילת השנה.

2.2.3 התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

ריבית: במהלך חודש יולי 2026, בנק ישראל הוריד את הריבית ב-25 נ"ב לרמה של 3.5%, זאת כאשר בבנק ישראל מצינים כי ירידת מחירי האנרגיה, הקלות במגבלות ההיצע, ירידה בפרמיית הסיכון ואפקט שער החליפין של השקל תומכים בהתמתנות האינפלציה.

אינפלציה: מדד המחירים לצרכן עבור חודש יולי 2026 עלה בשיעור של 11.03%¹¹ כפועל יוצא, קצב האינפלציה השנתי ירד לשיעור של 1.5% אל מול שיעור של 1.6% בחודש יוני 2026.

שער חליפין: לאחר תאריך המאזן, השקל רשם פחות ביחס לדולר בשיעור של כ-0.27%. בנוסף, השקל רשם פחות ביחס לאירו בשיעור של כ-2.59%.

התפתחויות בשוק ההון בישראל ובעולם: לאחר תאריך המאזן, מדד ה-S&P500 עלה בשיעור של כ-2.37%; מדד הנאסד"ק 100 ירד בשיעור של כ-3.52%; מדד ה-DAX עלה בשיעור של כ-5.08%; מדד תל אביב 35 עלה בשיעור של כ-1.82%; ומדד ת"א 90 ירד בשיעור של כ-3.49%.

2.2.4 השפעות מבצע "שאגת הארי"

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 התרחשה הסלמה משמעותית במצב הביטחוני בישראל ובאזור, זאת בעקבות מבצע "שאגת הארי" והעימותים שהתפתחו בעקבותיו. אירועים אלה הובילו, בין היתר, לתנודתיות בשווקים הפיננסיים, במחירי האנרגיה ובשערי החליפין.

במהלך חודש יוני 2026 הושגו הבנות בין הגורמים המעורבים, אשר הביאו להפחתת מסוימת בעצימות הלחימה האזורית. עם זאת, אי הוודאות הביטחונית והגיאוגרפית באזור נמשכת נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, וקיים קושי להעריך את מלוא השלכותיה האפשריות על הפעילות הכלכלית והעסקית בישראל.

החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ולהעריך את השפעותיהן האפשריות על פעילותה, תוצאותיה הכספיות, שוקי ההון, סביבת הריבית, שערי החליפין וגורמי סיכון נוספים הרלוונטיים לפעילותה.

9 שם.

10 חשבונית לאומיים, ראה ה"ש 4 לעיל.

11 הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה - מדד המחירים לצרכן - יולי 2026, מיום 14 באוגוסט 2026: https://www.cbs.gov.il/he/mediarelease/Madad/DocLib/2026/257/10_26_257b.pdf

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

להלן יפורטו שינויים ואירועים מהותיים שאירעו בעסקי החברה בתקופת הדוח ולאחריה, אשר לא תוארו בדוח התקופתי ו/או בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026:

3.1 תוצאות אסיפה כללית של בעלי מניות החברה

ביום 30 ביולי 2026, לאחר אישור הדירקטוריון וועדת התגמול, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר אלעד אלעזר, בנו של מר אלי אלעזר, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, בין היתר, כך שימונה לסמנכ"ל, וראש מערך ה-AI בחברה. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30 ביולי 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-072305).

3.2 דוח נאמן למחזיקי אג"ח (סדרה ד')

ביום 9 ביוני 2026 פרסם רוניק פז נבו, נאמן מחזיקי אג"ח (סדרה ד') של החברה ("הנאמן"), דוח נאמן לשנת 2025. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי של הנאמן מיום 9 ביוני 2026 (אסמכתא מספר: 2026-10-054686).

3.3 אסיפה שנתית של בעלי מניות החברה

ביום 8 ביוני 2026 אישרה האסיפה השנתית של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים: (1) חידוש מינויים של ה"ה אלי אלעזר, דניאל חזוט ופרופ' זיו רייך, לכהן כדירקטורים (שאינם דח"צים) בדירקטוריון החברה; (2) מינוי מחדש של משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר, כרואה החשבון המבקר של החברה לשנת 2026; (3) חידוש רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה (לרבות לדירקטורים ונושאי משרה שהם בעל השליטה בחברה ו/או קרוביו, ולרבות למנכ"ל החברה), לתקופה של 12 חודשים כמפורט להלן: (א) שכבת בסיס בגבול אחריות של 5 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח; (ב) שכבה ראשונה בגבול אחריות של 5 מיליון דולר מעל 5 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח; (ג) שכבה שנייה בגבול אחריות של 10 מיליון דולר מעל 10 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח; (ד) ושכבה שלישית בגבול אחריות של 10 מיליון דולר מעל 20 מיליון דולר למקרה ולתקופת הביטוח. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי מיום 8 ביוני 2026 (אסמכתא מספר: 2026-01-054178).

3.4 עסקאות עם בעל השליטה

3.4.1 בנוסף לעסקאות שפורטו לעיל, החברה ביצעה עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה היה עניין באישורן וכן עסקאות עם נושאי משרה וקרוביהם, כמפורט להלן:

3.4.1.1 ביום 29 ביוני 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שוועדת הביקורת סיווגה את העסקה ככזו שאינה חריגה, את חידוש הסכם השכירות של החברה עם אלבר ציי רכב בע"מ ("אלבר"), במסגרתו אלבר תמשיך לשכור מהחברה שטח של 542 מ"ר (ברוטו), בקומה 4 בבניין הכשרה עבור מוקד המכירות שלה, לתקופה בת 12 חודשים, לרבות אופציה בת 12 חודשים נוספים.

3.4.1.2 ביום 2 באוגוסט 2026, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיווגה את העסקה כזניחה, אישרה הוועדה את חידוש פוליסת חבות מוצר ואחריות מקצועית לעבודות קבלניות עבור אפרידר החברה לשכון ולפתוח ישראל בע"מ וחברות בשליטתה; לפרטים נוספים בדבר העסקה האמורה לעיל, ראה תקנה 22 בפרק הרביעי לדוח התקופתי.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

4.1 מצב כספי

4.1.1 להלן נתונים עיקריים מהדוחות על המצב הכספי (במיליוני ש"ח):

31.12.2025	30.06.2025	30.06.2026	
538.5	474.7	599.0	סה"כ הון
9,482.7	9,431.8	9,431.6	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
26,777.1	23,322.3	29,082.9	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
851.3	965.6	870.1	התחייבויות אחרות
37,111.1	33,719.7	39,384.6	סה"כ התחייבויות
29,585.8	26,250.9	32,054.7	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
2,274.3	2,221.6	2,273.9	השקעות פיננסיות אחרות
5,789.5	5,721.9	5,655.0	נכסים אחרים
37,649.6	34,194.4	39,983.6	סה"כ מאזן

סך כל נכסי החברה ליום 30 ביוני 2026 גדל בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, קרי מסכום של 37,649.6 מיליון ש"ח לסכום של 39,983.6 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-6.2%, כאשר סך כל נכסי החברה עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2026 גדל בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025, קרי מסכום של 32,001.4 מיליון ש"ח לסכום של 34,283.8 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-7%. חלק מרכזי מהצמיחה האמורה משקף את העלייה בהיקף נכסי בסט אינווסט. לפרטים נוספים אודות הגיוסים למוצר בסט אינווסט, ראה סעיף 4.1.2 להלן.

סך כל התחייבויות החברה ליום 30 ביוני 2026 גדל בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2025 מ-37,111.1 מיליון ש"ח ל-39,384.6 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-6%. היתרה המאזנית המרכזית ביותר שתרמה למגמת העלייה האמורה הינה סך ההתחייבויות בגין חוזים תלויי תשואה, זאת בהלימה עם מגמת העלייה בנכסי בסט אינווסט, כמתואר לעיל.

הון

ההון העצמי של החברה לתאריך הדוח הסתכם לסך של כ-599.0 מיליון ש"ח, בהשוואה לסך של כ-538.5 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. השינוי בהון העצמי נובע מסך הרווח הכולל לאחר מס בתקופת הדוח בסך של כ-60.5 מיליון ש"ח. לעניין שיעור יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה בהתאם לדירקטיב Solvency II, ראה סעיף 8 להלן.

4.1.2 רווח והפסד - נתונים עיקריים דוחות כספיים מאוחדים (במיליוני ש"ח):

לשנה שנתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
	השינוי באחוזים 2026/2025	2025	2026	השינוי באחוזים 2026/2025	2025	2026	
ביטוח כללי							
1,503.0	(1.2)	373.6	369.0	(0.6)	745.2	740.7	הכנסות משירותי ביטוח ברוטו
110.5	12.0	49.2	55.1	17.5	56.0	65.8	רווח משירותי ביטוח בשייר
122.1	8.7	40.2	43.7	15.1	50.3	57.9	רווח כולל לפני מס ממגור ביטוח כללי
ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך							
219.4	10.2	54.6	60.2	8.6	109.1	118.5	הכנסות משירותי ביטוח ברוטו
18.9	*	(0.7)	16.5	(8.6)	10.4	9.5	רווח (הפסד) משירותי ביטוח בשייר
36.2	108.3	7.2	15.0	146.7	12.0	29.6	רווח מחוזי השקעה
45.2	*	(13.5)	17.4	177.6	15.6	43.3	רווח (הפסד) כולל לפני מס ממגור ביטוח חיים
167.3	128.8	26.7	61.1	53.6	65.9	101.2	סה"כ רווח ממגורי פעילות
פריטים שלא יוחסו למגורי הפעילות							
37.9	(53.4)	14.4	6.7	(42.5)	22.1	12.7	רווחים מהשקעות נטו, הכנסות מימון והכנסות אחרות
7.8	(30.0)	(2.0)	(2.6)	6.4	(4.7)	(4.4)	הוצאות הנהלה וכלליות
36.2	-	(9.0)	(9.0)	(7.6)	(17.1)	(18.4)	הוצאות מימון
(6.1)	**	3.4	(4.9)	**	0.3	(10.1)	סה"כ רווח (הפסד) כולל מפריטים שלא יוחסו
161.2	86.7	30.1	56.2	37.6	66.2	91.1	סה"כ רווח כולל לפני מס
109.5	70.3	21.9	37.3	32.7	45.6	60.5	סה"כ רווח כולל, נטו ממש

* מעבר מהפסד לרווח.
** מעבר מרווח להפסד.

תוצאות התפתחות הרווח/הפסד הכולל:

תוצאות מגזרי הפעילות בהם עוסקת החברה, מגזר ביטוח כללי, ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, הסתכמו בתקופת הדוח, ברווח כולל לפני מס של כ-91.1 מיליון ש"ח, זאת בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-66.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, ברבעון השני לשנת 2026, הרווח הכולל לפני מס הסתכם בכ-56.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-30.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל לאחר מס הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-60.5 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לאחר מס בסך של כ-45.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, ברבעון השני לשנת 2026, הרווח הכולל לאחר מס הסתכם בכ-37.3 מיליון ש"ח, לעומת רווח לאחר מס של כ-21.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההפסד הכולל לפני מס בגין פריטים שלא יוחסו למגזרי פעילות הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-10.1 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס בסך של כ-0.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. סיבה מרכזית לפער האמור נעוצה בשערוך בגין נדל"ן להשקעה הנמדד בשווי הוגן בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-11.4 מיליון ש"ח.

ניתוח מגזר ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך

סך הרווח הכולל לפני מס במגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח הושפע, הן מהרווח משירותי ביטוח, הן מהשפעות השקעות ומימון, והן מפעילות החברה בגין חוזי השקעה (Best Invest).

בתקופת הדוח, סך הפרמיות ברוטו הסתכם לכ-163.2 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-172.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קרי קיטון בשיעור של כ-5.6%, הנובע בעיקר מירידה של כ-8.5 מיליון ש"ח ממוצרי חסכון שב-Run-Off. במוצרי ריסק, חל גידול בפרמיות ברוטו בסך של כ-7.5 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מגידול במכירות חדשות.

ברבעון השני לשנת 2026, סך הפרמיות ברוטו הסתכם לכ-81.9 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-81.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כלומר לא חל שינוי משמעותי בפרמיות ברוטו בין התקופות. חל גידול בפרמיות ברוטו בסך של כ-9.3 מיליון ש"ח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מגידול במכירות חדשות שקוזה בירידה של כ-8.7 מיליון ש"ח ממוצרי חיסכון שהם ב-Run-Off.

בתקופת הדוח, הרווח הכולל לפני מס בביטוח חיים הסתכם לסך של כ-13.7 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-3.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר ברבעון השני לשנת 2026, הרווח הכולל לפני מס הסתכם לכ-2.4 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסך של כ-20.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח הכולל לפני מס נובע בעיקר משיפור ברווח החיתומי ברבעון השני לשנת 2026.

בתקופת הדוח, נרשם רווח חיתומי בסך של כ-9.5 מיליון ש"ח לעומת 10.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, ברבעון השני לשנת 2026, הוכר רווח חיתומי בסך של כ-16.5 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של כ-0.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הסיבות העיקריות לשיפור ברווח החיתומי ברבעון השני לשנת 2026 :

א. קיטון בהפסדים בגין חוזים מכבידים, בעיקר במוצר מבטיח תשואה, זאת עקב שיפור בניסיון תביעות.

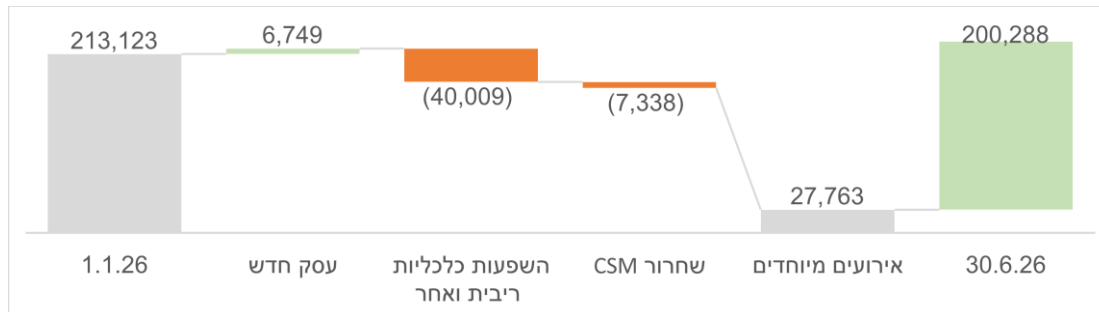
ב. התפתחויות חיוביות בפועל של תביעות (לרבות בגין העבר), בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר במוצר ריסק מוות, אשר היו נמוכות מאשר אלו שנחזו במודל האקטוארי.

בתקופת הדוח, הוכר רווח מהשקעות ומימון בסך של כ-4.2 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של כ-6.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לעומת זאת, ברבעון השני לשנת 2026 הוכר הפסד מהשקעות ומימון בסך של כ-14.1 מיליון ש"ח, בהשוואה להפסד בסך של כ-20.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והקיטון בהפסד ברבעון השני לשנת 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובעים בעיקר מירידה בעקום הריבית לטווח ארוך, אשר קוזה מגידול בשווי ההוגן של אג"ח מיועדות.

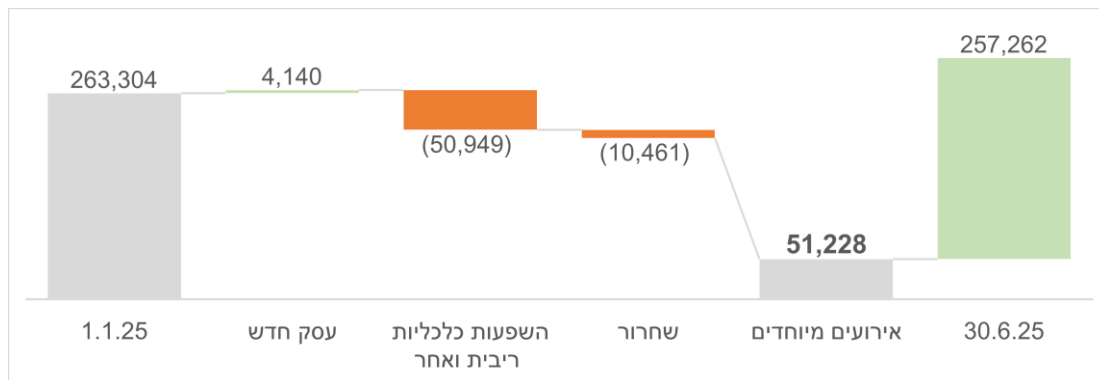
מידע בדבר מרווח השירות החוזי (CSM) של החברה:

מרווח השירות החוזי (CSM), של קבוצת חוזי ביטוח, מייצג את הרווח העתידי הצפוי שטרם מומש, בו תכיר החברה בהכנסות משירותי ביטוח, כאשר היא תספק שירותי חוזה ביטוח במסגרת חוזים אלו.

בגרף להלן מוצגת התנועה ב-CSM בתקופת הדוח (באלפי ש"ח):



בגרף להלן מוצגת התנועה ב-CSM בתקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):



באשר למוצרי חוזי ההשקעה של החברה, במהלך תקופת הדוח הרווחיות בגינם עלתה לסכום של כ-29.6 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-12.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני לשנת 2026, הרווחיות בגין מוצרים אלה עלתה לסכום של כ-15.0 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-7.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. המגמה האמורה נובעת הן מעלייה בהיקף חוזי ההשקעה המנוהלים, והן משיפור שיעורי הרווחיות של המוצר.

בנוסף, החברה הציגה שיפור משמעותי בהכנסות בדמי ניהול מחוזי השקעה, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, כך שסכום ההכנסות מדמי ניהול עלה מכ-91.0 מיליון ש"ח לכ-119.9 מיליון ש"ח, גידול בשיעור של כ-31.8%. למועד הדוח, סך יתרת נכסי החברה בגין חוזי השקעה הסתכמו לכ-29,082.9 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-26,777.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. בסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים, סך יתרת נכסי החברה בגין חוזי השקעה הסתכם לכ-29,838 מיליון ש"ח.

במהלך תקופת הדוח, הגיוסים בניכוי פדיונות בגין חוזי השקעה הסתכמו לכ-891 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-1,394 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, במהלך הרבעון השני לשנת 2026, הגיוסים בניכוי פדיונות בגין חוזי השקעה הסתכמו לכ-429 מיליון ש"ח, בהשוואה לכ-420 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים בדבר רווחי השקעות ותשואות למבטחים

להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעות, נטו שנקפו למבטחים בפוליסות תלויות תשואה ודמי הניהול המחושבים בהתאם להנחיות הממונה, על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח:

1-12/2025	4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	מיליון ש"ח	
3,432.72	1,512.41	1,792.12	1,366.25	1,607.25	רווחי (הפסדי) השקעות שנקפו למבטחים לאחר דמי ניהול
257.71	63.73	77.69	116.74	143.48	סה"כ דמי ניהול

התשואות הנומינליות בפוליסות המשתתפות ברווחים בשל פוליסות שהוצאו משנת 1992 ואילך (קרך י') היו כדלקמן:

1-12/2025	4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
%	%	%	%	%	
11.62	4.85	4.25	4.71	3.76	תשואה ברוטו
0.6	0.15	0.15	0.3	0.3	דמי ניהול קבועים
1.26	0.42	0.24	0.42	0.34	דמי ניהול משתנים
9.76	4.28	3.76	3.99	3.12	תשואה נטו למבוטח

התשואות הנומינליות בפוליסות שהוצאו משנת 2004 ואילך (במסלול ההשקעה "מסלולית כללית") היו כדלקמן:

1-12/2025	4-6/2025	4-6/2026	1-6/2025	1-6/2026	
%	%	%	%	%	
12.75	5.71	5.35	5.12	5.13	תשואה ברוטו
0.82	0.21	0.2	0.41	0.4	דמי ניהול קבועים
11.93	5.5	5.15	4.71	4.73	תשואה נטו למבוטח

4.1.2.1 ניתוח תחום ביטוח כללי לפי ענפים: רכב חובה, רכב רכוש וביטוח כללי אחר (במיליוני ש"ח):

אחוז מסה"כ תקופת הדוח		השינוי באחוזים בין תקופות הדוחות	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2026	2026/2025	2025	2026	
רכב חובה					
16.6	16.7	0.1	140.4	140.6	פרמיות ברוטו
(8.8)	17.8	*	(11.0)	24.8	רווח משירותי ביטוח ברוטו
20.7	21.0	19.0	11.6	13.8	רווח משירותי ביטוח בשייר
24.9	18.1	(16.0)	12.5	10.5	רווח כולל לפני מס
רכב רכוש					
50.3	46.6	(7.7)	425.7	393.1	פרמיות ברוטו
6.0	16.0	197.3	7.5	22.3	רווח (הפסד) משירותי ביטוח ברוטו
2.1	22.8	1,150.0	1.2	15.0	רווח (הפסד) משירותי ביטוח בשייר
1.6	25.4	1,737.5	0.8	14.7	רווח (הפסד) כולל לפני מס
			98.0	93.8	ברוטו Combined Ratio באחוזים (1)
			99.6	95.3	שייר Combined Ratio באחוזים (2)
אחר					
33.1	36.7	10.7	280.2	310.2	פרמיות ברוטו
102.8	66.2	(27.9)	127.9	92.2	רווח משירותי ביטוח ברוטו
77.1	56.2	(14.3)	43.2	37.0	רווח משירותי ביטוח בשייר
73.6	56.5	(11.6)	37.0	32.7	רווח כולל לפני מס
סה"כ					
100.0	100.0	(0.3)	846.3	843.9	פרמיה ברוטו
100.0	100.0	12.0	124.4	139.3	רווח משירותי ביטוח ברוטו
100.0	100.0	17.5	56.0	65.8	רווח משירותי ביטוח בשייר
100.0	100.0	15.1	50.3	57.9	רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח כללי

(1) ברוטו Combined Ratio: יחס בין הוצאות משירותי ביטוח לבין הכנסות משירותי ביטוח.
(2) שייר Combined Ratio: יחס בין הוצאות משירותי ביטוח בניכוי הכנסות מביטוח משנה לבין הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה.
* מעבר מהפסד לרווח.

אחוז מסה"כ תקופת הדוח		השינוי באחוזים בין תקופות הדוחות	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2026	2026/2025	2025	2026	
רכב חובה					
17.3	17.0	(4.8)	64.3	61.2	פרמיות ברוטו
(24.4)	15.9	*	(20.0)	16.6	רווח משירותי ביטוח ברוטו
12.0	10.3	(3.4)	5.9	5.7	רווח משירותי ביטוח בשייר
13.9	2.5	(80.4)	5.6	1.1	רווח כולל לפני מס
רכב רכוש					
53.1	48.1	(12.2)	197.1	173.0	פרמיות ברוטו
17.8	15.8	13.0	14.6	16.5	רווח (הפסד) משירותי ביטוח ברוטו
12.2	25.2	131.7	6.0	13.9	רווח (הפסד) משירותי ביטוח בשייר
14.2	33.0	152.6	5.7	14.4	רווח (הפסד) כולל לפני מס
			92.4	90.8	ברוטו Combined ratio באחוזים (1)
			96.3	91.4	שייר Combined ratio באחוזים (2)
אחר					
29.6	34.9	14.2	109.8	125.4	פרמיות ברוטו
106.6	68.2	(18.7)	87.5	71.1	רווח משירותי ביטוח ברוטו
75.8	64.4	(4.8)	37.3	35.5	רווח משירותי ביטוח בשייר
71.9	64.5	(2.4)	28.9	28.2	רווח כולל לפני מס
סה"כ					
100.0	100.0	(3.1)	371.2	359.6	פרמיה ברוטו
100.0	100.0	26.9	82.1	104.2	רווח משירותי ביטוח ברוטו
100.0	100.0	12.0	49.2	55.1	רווח משירותי ביטוח בשייר
100.0	100.0	8.7	40.2	43.7	רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח כללי

(1) ברוטו Combined Ratio: יחס בין הוצאות משירותי ביטוח לבין הכנסות משירותי ביטוח.
 (2) שייר Combined Ratio: יחס בין הוצאות משירותי ביטוח בניכוי הכנסות מביטוח משנה לבין הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה.
 * מעבר מהפסד לרווח.

באשר לפעילות הביטוח הכללי, בחינת סך הפרמיות (ברוטו, ובניכוי החזרי פרמיות), שהתהווה לחברה מלמדת, על בסיס חוצה ענפים, כי הן במהלך תקופת הדוח והן במהלך הרבעון השני לשנת 2026 לא חל שינוי מהותי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. התוצאה האמורה מקורה, ככלל, בשתי מגמות מרכזיות הפוכות; המגמה הראשונה, ירידה בסך הפרמיות שהתהוו בתקופת הדוח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בענף רכב רכוש, בניכוי המגמה השנייה, שהינה עלייה בסך הפרמיות שהתהוו בתקופת הדוח, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד בענפים אחרים.

בתקופת הדוח, הרווח הכולל לפני מס בביטוח כללי הסתכם לסך של כ-57.9 מיליון ש"ח לעומת סך של כ-50.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, כאשר ברבעון השני לשנת 2026, הסתכם הרווח הכולל לפני מס לסך של כ-43.7 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-40.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופה הדוח, נרשם רווח חיתומי בסך של כ-65.8 מיליון ש"ח לעומת 56.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, ברבעון השני לשנת 2026, הוכר רווח חיתומי בסך של כ-55.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-49.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה האמורה ברווח החיתומי מקורה בעיקר מענף רכב רכוש כתוצאה מהתפתחות חיובית בתביעות.

4.2 תזרים מזומנים

בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של 30,332 אלפי ש"ח, מסך יתרת מזומנים ושווה מזומנים של 2,108,760 אלפי ש"ח ביום 31 לדצמבר 2025 לסך של 2,078,428 אלפי ש"ח ביום 30 ביוני 2026. להלן מרכיבי העלייה האמורה שהוכרה בתקופת הדוח:

תזרימי המזומנים (נטו) שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו לכ-5,575 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים (נטו) ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לכ-33,577 אלפי ש"ח, ושימשו בעיקר לרכישת תוכנה.

תזרימי המזומנים (נטו) ששימשו לפעילות מימון הסתכמו לכ-2,332 אלפי ש"ח, בעיקר כתוצאה מפירעון כתבי התחייבויות נדחים, בניכוי סכומים שהתקבלו בגין הנפקות כתבי התחייבות נדחים.

4.3 מקורות מימון

4.3.1 החברה מממנת את פעילותה מהון עצמי ומהתחייבויות בגין כתבי התחייבות נדחים מתאגידים בנקאיים ובגין כתבי התחייבות נדחים סחירים. החברה נוהגת לגייס כתבי התחייבות נדחים מעת לעת בהתאם לצרכי ההון שלה. לפרטים נוספים בדבר גיוס כתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי, ראה באור 12 לדוחות הכספיים.

4.3.2 החברה הנפיקה לציבור שתי סדרות של כתבי התחייבות נדחים סחירים, אשר הוכרו בידי החברה כהון משני מורכב. למועד פרסום הדוח, קיימים במחזור 3,199,997 אגרות חוב (סדרה 4).

4.3.3 ליום 30 ביוני 2026, יתרת כתבי ההתחייבות הנדחים מתאגידים בנקאיים וכתבי ההתחייבות הנדחים הסחירים של החברה הינה בסך של כ-518.2 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים, ראה באור 8 לדוחות הכספיים.

4.3.4 כחלק מניהול ההון השוטף של החברה, ייתכן והחברה תגייס הון משני ו/או תחליף הון משני קיים בהון משני בעל מח"מ ארוך יותר.

4.3.5 לפרטים נוספים בקשר למקורות המימון של החברה, ראה באור 13 בפרק השלישי לדוח התקופתי ובאור 8 לדוחות הכספיים.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח התקופתי.

6. הליכים משפטיים מהותיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים, ראה באור 11 לדוחות הכספיים.

7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי**7.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי**

לאור פרסום חוזרי הממונה, בהתאם להוראות סעיף 302 ו-404 של ה-SOX Act, החברה פועלת ליישום שוטף של ההוראות ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות. החברה אימצה את מודל הבקרה הפנימי (COSO) ופועלת במסגרתו.

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח את המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7.2 בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי

במהלך התקופה המסתיימת ביום 30 ביוני 2026, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על הדיווח הכספי.

8. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

לעניין היערכות החברה הנוגעת למשטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II, ראה סעיף 4.5 לתיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

לפרטים בדבר מדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה, ראה סעיף 1.4 לפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי.

דרישות ההון לפי משטר הסולבנסי:

ביום 31 במאי 2026 פרסמה החברה את דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2025, כפי שאושר על-ידי דירקטוריון החברה. לפרטים נוספים, ראה גם פרסום הדוח באתר החברה:

<https://www.hcsra.co.il/AboutUs/Pages/%D7%93%D7%95%D7%97-%D7%99%D7%97%D7%A1-%D7%9B%D7%95%D7%A9%D7%A8-%D7%A4%D7%99%D7%A8%D7%A2%D7%95%D7%9F.aspx>

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR):

(1) יחס כושר פירעון כלכלי בהתחשב בתקופת הפריסה:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
מבוקר*		
אלפי ש"ח		
1,202,797	1,353,189	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,066,787	1,126,281	הון נדרש לכושר פירעון
136,010	226,908	עודף
112.7%	120.1%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

סה"כ גיוס מכשירי הון**

3,852	23,835	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,206,649	1,377,025	עודף
139,862	250,744	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
113.1%	122.3%	

* הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

** בהתאם להנחיה מעודכנת, סעיף "סה"כ גיוס (פדיון) מכשירי הון" מוצג מחדש כנטו השפעה של כלל הפעולות ההוניות על יתרות הון רובד 2, ככל שהפעולות לא משפיעות על יתרת ההון רובד 2 הן לא מצוינות.

לפרטים נוספים בדבר הסברים עיקריים לשינויים בתוצאות, וכן למידע בדבר גיוסים ופדיונות, ראה סעיף 1 "יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון" לדוח יחס כושר פירעון כלכלי.

(2) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
מבוקר*		
אלפי ש"ח		
472,957	506,827	סף ההון (MCR)
767,847	932,584	הון עצמי לעניין סף ההון

* הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

להערכת החברה נכון למועד זה, לא חלו אירועים או קשיים כספיים אשר עלולים להביא את החברה לאי עמידה ביחס כושר פירעון נמוך משיעור של 100%, בהתחשב בתקופת הפריסה.

לפרטים בדבר יחס כושר הפירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד, ראה סעיף 3 להלן.

3) להלן נתונים על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר, ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה:

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
מבוקר*	
אלפי ש"ח	
1,081,471	1,265,729
1,078,679	1,137,110
2,792	128,619
100.3%	111.3%
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:	
1,081,471	1,265,729
2,792	128,619
100.3%	111.3%
עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:	
108%	110%
(83,502)	14,908

ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
עודף (גירעון)
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
עודף (גירעון)
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
עודף (חסר) הון ביחס ליעד

* הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתיד.

לפרטים נוספים אודות דרישות ההון, ראה באור 5 בדוחות הכספיים.

9. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסום הדוח

למועד הדוח ועד לפרסומו לא חלו שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי המשרה הבכירה של החברה, אשר לא תוארו במסגרת הדוח התקופתי ו/או בדוח לרבעון הראשון לשנת 2026.

הדירקטוריון מודה להנהלת החברה, לעובדי החברה ולסוכניה על תרומתם להישגי החברה.

שמעון מירון
מנכ"ל

אלי אלעזרא
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 26 באוגוסט 2026.

הצהרה (Certification)

אני, שמעון מירון, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 ("הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן –
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

שמעון מירון, מנהל כללי

תאריך: 26.8.2026

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

הצהרה (Certification)

אני, בארי כספי, מצהיר כי :

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הכשרה חברה לביטוח בע"מ ("חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 ("הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי² ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
(א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן -
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

בארי כספי, סמנכ"ל כספים

תאריך : 26.8.2026

² כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.



דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2026
בלתי מבוקרים

הכשרה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

הכשרה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

<u>3</u>	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
<u>4</u>	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי
<u>6</u>	דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
<u>7</u>	דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון
<u>9</u>	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים
<u>12</u>	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הכשרה חברה לביטוח בע"מ וחברות המאחדות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני, 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברת ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי לתקופות הביניים של חברה המוצגת על בסיס השווי המאזני, אשר ההשקעה בה הסתכמה לסך של כ- 16,704 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני, 2026 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברה הנ"ל הסתכם לסך של כ-355 אלפי ש"ח וכ- 166 אלפי ש"ח לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי לתקופות הביניים של אותה חברה נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוח הסקירה שלהם הומצא לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותה חברה, מבוססת על דוח הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברת ביטוח.

פסקת הדגש הענייני (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור [בבאור 11](#) לדוחות הכספיים הביניים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני,		
2025	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		באור
נכסים			
1,936,892	1,749,604	1,771,596	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
171,868	174,306	306,830	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
29,585,759	26,250,876	32,054,723	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
2,094,566	2,067,899	2,135,279	השקעות פיננסיות אחרות נמדדות בשווי הוגן
179,717	153,650	138,617	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
158,447	299,091	159,092	חייבים ויתרות חובה
25,563	32,469	39,810	נכסי מסים שוטפים
110,872	95,097	129,826	נכסי חוזי ביטוח
1,176,794	1,235,726	1,004,378	נכסי חוזי ביטוח משנה
39,746	15,563	39,788	השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
135,880	136,407	135,880	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
914,813	906,294	916,317	נדל"ן להשקעה – אחר
109,817	108,976	108,837	רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן
11,412	7,526	11,305	רכוש קבוע אחר
243,160	223,102	248,329	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
245,195	215,485	274,412	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
508,588	508,588	508,588	נכסים המוחזקים למכירה
519	13,699	-	נכסי מסים נדחים
37,649,608	34,194,358	39,983,607	סה"כ נכסים
32,001,377	28,464,934	34,283,844	סה"כ נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר,		ליום 30 ביוני,		באור	
2025	2025	2026			
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					
התחייבויות					
533,965	660,110	524,497	8	הלוואות ואשראי	
12,134	49,292	33,555		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	
185,970	139,369	174,812		זכאים ויתרות זכות	
26,777,115	23,322,252	29,082,913	6	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה	
9,482,666	9,431,780	9,431,644		התחייבויות בגין חוזי ביטוח	
22,998	22,626	23,400		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה	
28,867	27,013	29,704		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו	
67,351	67,216	84,049		התחייבויות בגין מסים נדחים	
37,111,066	33,719,658	39,384,574		סה"כ התחייבויות	
5				הון	
200,201	200,201	200,201		הון מניות	
47,885	47,885	47,885		פרמיה על מניות	
47,674	46,369	47,402		קרנות הון	
242,782	180,245	303,545		עודפים	
538,542	474,700	599,033		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	
37,649,608	34,194,358	39,983,607		סך הכל התחייבויות והון	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

26 באוגוסט, 2026	אלי אלעזרא יו"ר הדירקטוריון	שמעון מירון מנכ"ל	בארי כספי סמנכ"ל כספים
------------------	--------------------------------	----------------------	---------------------------

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

הכשרה חברה לביטוח בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח [למעט נתוני רווח למניה]				הפניה
1,722,426	428,133	429,232	854,369	859,216	הכנסות משירותי ביטוח
1,424,057	338,577	301,574	711,326	702,417	הוצאות משירותי ביטוח
298,369	89,556	127,658	143,043	156,799	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
406,246	101,061	98,091	198,993	196,594	הוצאות מביטוח משנה
237,324	59,996	42,023	122,377	115,091	הכנסות מביטוח משנה
168,922	41,065	56,068	76,616	81,503	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
129,447	48,491	71,590	66,427	75,296	רווח משירותי ביטוח
3,690,413	1,630,700	1,868,889	1,484,539	1,750,721	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
					רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
6,038	1,119	512	1,381	1,726	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
(1,238)	211	-	300	(110)	ביטול הפסדים (הפסדים) מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
201,696	89,882	90,471	106,287	82,985	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
487	117	406	232	669	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
206,983	91,329	91,389	108,200	85,270	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
3,897,396	1,722,029	1,960,278	1,592,739	1,835,991	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
774,604	384,990	374,447	358,627	316,143	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
62,918	(*) 29,371	27,367	(*) 31,575	23,346	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(3,147,423)	(1,381,058)	(1,632,059)	(1,256,163)	(1,534,165)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
38,287	(14,648)	(18,861)	9,524	9,029	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
167,734	33,843	52,729	75,951	84,325	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
202,257	47,006	61,830	90,979	119,893	הכנסות מדמי ניהול
173,917	41,740	49,408	83,653	94,666	הוצאות תפעוליות אחרות
36,219	(*) 9,028	9,010	(*) 17,123	18,366	הוצאות מימון אחרות
159,855	30,081	56,141	66,154	91,186	רווח לפני מסים על הכנסה
51,665	8,190	18,886	20,532	30,695	מסים על הכנסה
108,190	21,891	37,255	45,622	60,491	רווח לתקופה
					רווח (הפסד) כולל אחר:
1,814	-	-	-	-	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:
(445)	-	-	-	-	הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו
95	-	-	-	-	הפסדים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
1,274	-	-	-	-	מסים על הכנסה המתייחסים לפריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד
109,464	21,891	37,255	45,622	60,491	סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס
					סך הכל הרווח הכולל לתקופה
0.60	0.12	0.21	0.25	0.33	רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):
					רווח בסיסי ומדולל למניה (בש"ח)

(* סווג מחדש. לפרטים נוספים [ראה באור 2\(ד\)](#) להלן.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הערכה מחדש אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סה"כ הון
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2026</u> (מבוקר)				
200,201	47,885	47,674	242,782	538,542
-	-	-	60,491	60,491
-	-	(272)	272	-
200,201	47,885	47,402	303,545	599,033
רווח כולל לתקופה העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו ממס				
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2026</u> (בלתי מבוקר)				
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הערכה מחדש אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סה"כ הון
<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2025</u> (מבוקר)				
200,201	47,885	46,626	134,366	429,078
-	-	-	45,622	45,622
-	-	(257)	257	-
200,201	47,885	46,369	180,245	474,700
רווח כולל לתקופה העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו ממס				
<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2025</u> (בלתי מבוקר)				
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הערכה מחדש אלפי ש"ח	יתרת עודפים	סה"כ הון
<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2026</u> (בלתי מבוקר)				
200,201	47,885	47,539	266,153	561,778
-	-	-	37,255	37,255
-	-	(137)	137	-
200,201	47,885	47,402	303,545	599,033
רווח כולל לתקופה העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת				
<u>יתרה ליום 30 ביוני 2026</u> (בלתי מבוקר)				

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח				
200,201	47,885	46,497	158,226	452,809
-	-	-	21,891	21,891
-	-	(128)	128	-
200,201	47,885	46,369	180,245	474,700
יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (בלתי מבוקר) רווח כולל לתקופה העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת, נטו ממס				
יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)				
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הערכה מחדש	יתרת עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח				
200,201	47,885	46,626	134,366	429,078
-	-	-	108,190	108,190
-	-	1,564	(290)	1,274
-	-	1,564	107,900	109,464
-	-	(516)	516	-
200,201	47,885	47,674	242,782	538,542
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר) רווח לתקופה רווח (הפסד) כולל אחר סה"כ רווח כולל העברה מקרן הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, בגובה הפחת				
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)				

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח					נספח
480,932	(87,229)	169,773	170,925	5,575	א' <u>תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</u>
(770)	(58)	(127)	(226)	(471)	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
(75,005)	(14,978)	(19,678)	(32,356)	(33,106)	השקעה ברכוש קבוע
(75,775)	(15,036)	(19,805)	(32,582)	(33,577)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
					מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
					<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
170,000	150,000	30,000	150,000	30,000	תמורה מהנפקת כתבי התחייבויות נדחים בניכוי הוצאות הנפקה
(153,955)	(1,061)	(30,980)	(51,991)	(32,332)	פירעון כתבי התחייבויות נדחים, אגרות חוב ואחרים
16,045	148,939	(980)	98,009	(2,332)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
421,202	46,674	148,988	236,352	(30,334)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
1,687,558	1,877,236	1,929,438	1,687,558	2,108,760	ב' <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
2,108,760	1,923,910	2,078,426	1,923,910	2,078,426	ג' <u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			
108,190	21,891	37,255	45,622	60,491
(487)	(117)	(406)	(232)	(669)
(3,690,413)	(1,629,158)	(1,869,808)	(1,482,997)	(1,750,727)
(23,581)	(8,587)	(11,636)	(12,167)	(11,296)
(85,936)	(48,401)	(52,861)	(52,625)	(41,930)
9,241	4,126	7,244	1,799	12,397
(20,234)	(17,067)	(27,730)	(5,533)	(15,143)
36,219	9,028	9,011	17,123	18,366
(1,510)	(11,400)	-	(2,317)	-
(21,036)	(10,300)	-	(13,717)	-
6,131	1,647	1,547	3,185	3,038
51,514	14,601	14,045	28,923	27,937
51,665	8,190	18,886	20,532	30,695
(53,418)	160,661	190,045	(88,529)	(69,976)
80,599	299	143,733	21,295	172,818
6,013,985	1,753,718	2,000,602	2,559,122	2,305,798
(52,944)	-	(11,362)	(23,234)	(29,217)
(12,222)	(126,157)	17,759	(102,873)	(9,548)
36,904	(2,849)	(11,365)	(2,727)	(11,841)
1,644	(269)	177	235	837
(431)	(151)	-	(151)	-
(2,531,336)	(390,424)	(476,231)	(1,121,934)	(1,043,380)
(2,184)	(726)	(928)	(984)	(2,504)
36,623	60,770	24,255	93,622	21,539
(171,207)	(232,566)	(35,023)	(164,184)	(392,806)
(32,776)	(10,966)	(10,480)	(14,900)	(17,395)
271,837	76,036	97,170	139,744	175,543
(14,057)	(1,690)	(21,081)	(2,750)	(27,727)
27,848	-	-	27,848	-
291,097	60,066	101,932	139,545	207,469
543,949	123,446	167,541	289,487	337,890
480,932	(87,229)	169,773	170,925	5,575

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה
התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
(רווחים) הפסדים נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
מכשירי חוב סחירים
מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי הון
השקעות אחרות
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר
פחת והפחתות:
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
הוצאות מסים על הכנסה
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
שינוי בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה:
רכישות נדל"ן להשקעה
רכישות, נטו של השקעות פיננסיות
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר:
רכישות נדל"ן להשקעה
מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה
מסים ששולמו
מסים שהתקבלו
דיבידנד שהתקבל
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת:
(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעות מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח				
1,544,352	1,719,389	1,790,042	1,544,352	1,936,892
143,206	157,847	139,396	143,206	171,868
<u>1,687,558</u>	<u>1,877,236</u>	<u>1,929,438</u>	<u>1,687,558</u>	<u>2,108,760</u>
1,936,892	1,749,604	1,771,596	1,749,604	1,771,596
171,868	174,306	306,830	174,306	306,830
<u>2,108,760</u>	<u>1,923,910</u>	<u>2,078,426</u>	<u>1,923,910</u>	<u>2,078,426</u>
6,454	425	276	407	1,480
6,245	-	-	-	-
50,000	50,000	8,903	50,000	8,903

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח ד' - פעילות מהותית שלא במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

הכרה לראשונה בהשקעה בחברה כלולה כנגד יתרת זכאים

פירעון כתב התחייבות נדחה כנגד חייבים

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

א. השליטה בחברה

1. הכשרה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב המלאכה 6, חולון. דוחותיה הכספיים המאוחדים כוללים את אלה של החברה ושל חברות בנות שלה לרבות זכויות החברה בחברות כלולות (להלן: "הקבוצה").
2. החברה הינה חברה בת בשליטה ובבעלות אלי ויפעת אלעזרא, בעלי השליטה בחברה, באמצעות החזקותיהם בעקיפין בהכשרה החזקות ביטוח בע"מ, חברה פרטית בבעלותה המלאה של אלעזרא החזקות בע"מ, המחזיקה בשיעור של 96.47% ממניות החברה.
3. החברה הינה חברה פרטית והינה תאגיד מדווח כהגדרתו בחוק החברות, התשנ"ט-1999.
4. החברה עוסקת בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח, הכולל את ענפי ביטוח חיים וביטוח בריאות וכן ביטוח כללי.

ב. החברה מחזיקה בבעלות מלאה בחברת הכשרה החזקות סוכנויות בע"מ (להלן: "החזקות סוכנויות") וכן בחברת הכשרה החזקות אשראי פיננסי בע"מ (להלן: "הכשרה החזקות אשראי"). בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני, 2026 לא צורף מידע כספי נפרד, וזאת לאור ההשפעה הזניחה שיש לדוחות הכספיים של החזקות סוכנויות והכשרה החזקות אשראי על הדוחות הכספיים המאוחדים ובפרט העובדה שהוספת המידע האמור אינה תשפיע על יכולת קוראי הדוחות של החברה לקבל החלטות עסקיות. הפרמטרים הכמותיים ששימשו את החברה בכדי לגבש את ההחלטה הנ"ל הינם שיעור הנכסים, ההתחייבויות, ההכנסות ותזרים המזומנים של החזקות סוכנויות ושל הכשרה החזקות אשראי ביחס לדוח המאוחד של החברה. לפרטים בדבר מבנה החזקות החברה ראה באור 8 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ג. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ד. השפעות מבצע "שאגת הארי"

לפרטים אודות השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" וכן מבצע "שאגת הארי" ראו באור 1.1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 התרחשה הסלמה משמעותית במצב הביטחוני בישראל ובאזור, בעקבות מבצע "שאגת הארי" והעימותים שהתפתחו בעקבותיו. אירועים אלה הובילו, בין היתר, לתנודתיות בשווקים הפיננסיים, במחירי האנרגיה ובשערי חליפין.

במהלך חודש יוני 2026 הושגו הבנות בין הגורמים המעורבים אשר הביאו להפחתה מסוימת בעצימות הלחימה האזורית. עם זאת, אי הוודאות הביטחונית והגיאופוליטית באזור נמשכת גם למועד אישור הדוחות הכספיים, וקיים קושי להעריך את מלוא השלכותיה האפשריות על הפעילות הכלכלית והעסקית בישראל.

הנהלת החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ולהעריך את השפעותיהן האפשריות על פעילות החברה, תוצאותיה הכספיות, שוקי ההון, סביבת הריבית, שערי החליפין וגורמי סיכון נוספים הרלוונטיים לפעילותה.

ה. התפתחויות מקרו-כלכליות

בהמשך לאמור בדוח התקופתי לשנת 2025, במהלך התקופה המשיכה האינפלציה בישראל להתמתן ונשארה בתחום היעד שקבע בנק ישראל. במקביל, הוועדה המוניטרית של בנק ישראל הותירה את שיעור הריבית ללא שינוי בהחלטתה מיום 30 במרס 2026, ברמה של 4%, ובהחלטתה מיום 25 במאי 2026 הפחיתה את הריבית ב-0.25% לרמה של 3.75%. ברמה של 4%.

לאחר תאריך המאזן, ביום 6 ביולי 2026, החליטה הוועדה המוניטרית להפחית את ריבית בנק ישראל ב-0.25% נוספים לרמה של 3.5%.

החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות בסביבת האינפלציה והריבית ולהעריך את השפעותיהן האפשריות.

בסיס עריכת הדוחות הכספיים ועיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט האמור להלן:

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים ול-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים

ביום 30 במאי 2024, פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן דיווח כספי בינלאומי 9 מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ולתקן דיווח כספי בינלאומי 7 מכשירים פיננסיים: גילויים (להלן: "IFRS 7") המתקנים היבטים מסוימים של סיווג ומדידה של מכשירים פיננסיים. התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- **גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית - ישות ראשית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.**

- **הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).**

- **גילויים - דרישות גילוי חדשות התוספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).**

התיקונים יושמו למפרע החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026. לא נדרש להציג מחדש תקופות קודמות כדי לשקף את היישום של תיקונים אלה, ההשפעה של היישום לראשונה תוכר כתיאום ליתרות הפתיחה של נכסים פיננסיים ושל התחייבויות פיננסיות וההשפעה המצטברת, אם קיימת, תוכר כתיאום ליתרת הפתיחה של העודפים (או רכיב אחר של ההון, כפי שמתאים) במועד היישום לראשונה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ליום 30 ביוני, 2026								
משך חיי התיק (בשנים)								
בלתי מבוקר								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
1.910%	1.858%	1.903%	2.103%	2.270%	2.485%	2.590%	2.642%	2.683%
1.872%	1.820%	1.865%	2.065%	2.232%	2.447%	2.552%	2.604%	2.645%
1.834%	1.782%	1.827%	2.027%	2.194%	2.409%	2.514%	2.566%	2.607%
1.815%	1.763%	1.809%	2.008%	2.175%	2.390%	2.495%	2.547%	2.588%
ליום 30 ביוני, 2025								
משך חיי התיק (בשנים)								
בלתי מבוקר								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
2.428%	2.306%	2.259%	2.211%	2.198%	2.354%	2.456%	2.531%	2.607%
2.377%	2.254%	2.207%	2.159%	2.147%	2.303%	2.404%	2.480%	2.556%
2.325%	2.202%	2.155%	2.108%	2.095%	2.251%	2.352%	2.428%	2.504%
2.299%	2.177%	2.130%	2.082%	2.069%	2.225%	2.327%	2.402%	2.478%

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (100% פרמיית אי נזילות) (*)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט ורכב חובה (80% פרמיית אי נזילות)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (60% פרמיית אי נזילות) שאר התיקים (50% פרמיית אי נזילות)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (100% פרמיית אי נזילות) (*)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט ורכב חובה (80% פרמיית אי נזילות)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (60% פרמיית אי נזילות) שאר התיקים (50% פרמיית אי נזילות)

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2025								
משך חיי התיק (בשנים)								
מבוקר								
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	35 שנים	45 שנים	60 שנים
2.387%	2.048%	2.040%	2.121%	2.212%	2.394%	2.520%	2.597%	2.668%
2.327%	1.988%	1.980%	2.061%	2.152%	2.334%	2.460%	2.537%	2.608%
2.267%	1.928%	1.920%	2.001%	2.092%	2.274%	2.400%	2.477%	2.548%
2.237%	1.898%	1.890%	1.971%	2.062%	2.243%	2.370%	2.447%	2.518%

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (100% פרמיית אי נזילות) (*) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים, סיעוד פרט ורכב חובה (80% פרמיית אי נזילות) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים (60% פרמיית אי נזילות) שאר התיקים (50% פרמיית אי נזילות)

(*) עקום זה משמש גם לחישוב השווי ההוגן של אגרות החוב המיועדות.

ד. סיווג מחדש

בתקופת הדוח בוצע סיווג מחדש במספרי ההשוואה לרבעון השני של שנת 2025. הסיווג מחדש בוצע מסעיף הוצאות מימון אחרות לסעיף הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה, זאת בכדי לשקף את הסיווג הנאות של הוצאות המימון שהתהוו בגין פיקדונות שהופקדו עבור מבטחי משנה. כאמור לעיל, שינויי הסיווג כאמור לא נושאים כל השפעה על סך הרווח הנקי של החברה, הרווח הכולל שלה ו/או הונה העצמי.

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

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%
(6.6)	1.2	1.2
(7.5)	1.6	2.1
(5.9)	1.3	0.9
(9.3)	1.3	1.0
(12.5)	2.4	2.7

לשישה חודשים שהסתיימו ביום:
30 ביוני, 2026
30 ביוני, 2025

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:
30 ביוני, 2026
30 ביוני, 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות – הבהרות לעניין אופציית השווי ההוגן

בחודש יוני 2026 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן: "התיקונים ל-28 IAS"). התיקונים נועדו להבהיר את תנאי הזכאות ליישום אופציית השווי ההוגן הקבועה בתקן ואת אופן יישומה, בין היתר לאור דרישות הסיווג החדשות שנקבעו במסגרת תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18").

התיקונים כוללים הבהרה כי המונח "ישויות דומות" כולל ישויות בעלות פעילות עסקית עיקרית של השקעה בסוגים מסוימים של נכסים, וכן הבהרה כי בחינת הזכאות ליישום אופציית השווי ההוגן מבוצעת ברמת הישות המחזיקה בהשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת.

בנוסף, התיקונים מבהירים כי ישות הזכאית ליישום אופציית השווי ההוגן רשאית לשנות את שיטת המדידה של השקעותיה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות משיטת השווי המאזני למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד במועד היישום לראשונה של IFRS 18. התיקונים אינם משנים את הוראות IFRS 18 לעניין סיווג ההכנסות וההוצאות הנובעות מהשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות, אשר ימשיכו להיקבע בהתאם להוראות התקן ולבחינת קיומה של פעילות עסקית עיקרית של השקעה בנכסים.

התיקונים יחולו במועד היישום לראשונה של IFRS 18, לרבות במקרה של יישום מוקדם של IFRS 18, ויישמו למפרע.

החברה בוחנת את השפעת התיקונים ל- IAS 28 על הדוחות הכספיים המאוחדים.

2. עונתיות

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

באור 3: מגזרי פעילות

א. 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, הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך

מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את ענפי ביטוח חיים ובריאות והוא מתמקד בעיקר בחיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה, מחלות ואשפוז, תאונות אישיות, סיעודי ועוד.

2. מגזר ביטוח כללי

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

• 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.

• אחר (ענפי חבויות, ענפי רכוש ואחרים)

במסגרת זו נכללת פעילות החברה בכל ענפי הרכוש והחבויות (למעט רכב חובה ורכב רכוש כמתואר לעיל) ערבויות מכר והחל משנת 2026, פעילות עובדים זרים.

3. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות

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

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום			
30 ביוני, 2026			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
859,216	-	740,711	118,505
702,417	-	601,446	100,971
156,799	-	139,265	17,534
196,594	-	176,507	20,087
115,091	-	103,024	12,067
81,503	-	73,483	8,020
75,296	-	65,782	9,514
1,750,721	-	-	1,750,721
הכנסות משירותי ביטוח			
הוצאות משירותי ביטוח			
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים			
הוצאות מביטוח משנה			
הכנסות מביטוח משנה			
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים			
רווח משירותי ביטוח			
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה			
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :			
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית			
הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים			
רווחים אחרים מהשקעות, נטו			
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה			
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו			
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו			
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח			
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה			
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה			
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו			
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה			
הכנסות מדמי ניהול			
הוצאות תפעוליות אחרות			
הוצאות מימון אחרות			
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה			
סך כל נכסי המגזר			
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה			
סך כל התחייבויות המגזר			

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025			
ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך	ביטוח כללי	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
109,134	745,235	-	854,369
90,475	620,851	-	711,326
18,659	124,384	-	143,043
15,260	183,733	-	198,993
7,042	115,335	-	122,377
8,218	68,398	-	76,616
10,441	55,986	-	66,427
1,484,539	-	-	1,484,539
-	1,381	-	1,381
-	300	-	300
51,857	32,566	21,864	106,287
-	-	232	232
51,857	34,247	22,096	108,200
1,536,396	34,247	22,096	1,592,739
289,123	69,504	-	358,627
2,039	29,536	-	31,575
(1,256,163)	-	-	(1,256,163)
(6,851)	(5,721)	22,096	9,524
3,590	50,265	22,096	75,951
90,979	-	-	90,979
78,964	-	4,689	83,653
-	-	17,123	17,123
15,605	50,265	284	66,154
30,413,699	3,273,252	507,407	34,194,358
28,464,934	-	-	28,464,934
29,911,881	3,040,552	767,225	33,719,658

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח
וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית
ביטול הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה (*)
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות מימון אחרות
רווח לפני מסים על הכנסה
סך כל נכסי המגזר
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה
סך כל התחייבויות המגזר

(*) סווג מחדש. לפרטים נוספים [ראה באור 2\(ד\)](#) לעיל.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום

30 ביוני, 2026

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
429,232	-	369,029	60,203
301,574	-	264,826	36,748
127,658	-	104,203	23,455
98,091	-	88,347	9,744
42,023	-	39,238	2,785
56,068	-	49,109	6,959
71,590	-	55,094	16,496
1,868,889	-	-	1,868,889
512	-	512	-
90,471	6,315	31,932	52,224
406	406	-	-
91,389	6,721	32,444	52,224
1,960,278	6,721	32,444	1,921,113
374,447	-	70,327	304,120
27,367	-	26,442	925
(1,632,059)	-	-	(1,632,059)
(18,861)	6,721	(11,441)	(14,141)
52,729	6,721	43,653	2,355
61,830	-	-	61,830
49,408	2,602	-	46,806
9,010	9,010	-	-
56,141	(4,891)	43,653	17,379
56,141	(4,891)	43,653	17,379
39,983,607	788,308	2,805,951	36,389,348
34,283,844	-	-	34,283,844
39,384,574	614,277	3,016,607	35,753,690

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום			
30 ביוני, 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
428,133	-	373,582	54,551
338,577	-	291,447	47,130
89,556	-	82,135	7,421
101,061	-	92,546	8,515
59,996	-	59,642	354
41,065	-	32,904	8,161
48,491	-	49,231	(740)
1,630,700	-	-	1,630,700
1,119	-	1,119	-
211	-	211	-
89,882	14,271	25,483	50,128
117	117	-	-
91,329	14,388	26,813	50,128
1,722,029	14,388	26,813	1,680,828
384,990	-	63,817	321,173
29,371	-	28,010	1,361
(1,381,058)	-	-	(1,381,058)
(14,648)	14,388	(8,994)	(20,042)
33,843	14,388	40,237	(20,782)
47,006	-	-	47,006
41,740	1,963	-	39,777
9,028	9,028	-	-
30,081	3,397	40,237	(13,553)
34,194,358	507,407	3,273,252	30,413,699
28,464,934	-	-	28,464,934
33,719,658	767,225	3,040,552	29,911,881

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח (הפסד) משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
ביטול הפסדים מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה (*)
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות מימון אחרות
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
סך כל נכסי המגזר
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה
סך כל התחייבויות המגזר

(*) סווג מחדש. לפרטים נוספים [ראה באור 2\(ד\)](#) לעיל.

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
ב. דיווח על מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום			
31 בדצמבר, 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך
מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,722,426	-	1,503,007	219,419
1,424,057	-	1,232,076	191,981
298,369	-	270,931	27,438
406,246	-	370,701	35,545
237,324	-	210,277	27,047
168,922	-	160,424	8,498
129,447	-	110,507	18,940
3,690,413	-	-	3,690,413
6,038	-	6,038	-
(1,238)	-	(1,238)	-
201,696	36,100	84,514	81,082
487	487	-	-
206,983	36,587	89,314	81,082
3,897,396	36,587	89,314	3,771,495
774,604	-	136,294	638,310
62,918	-	58,578	4,340
(3,147,423)	-	-	(3,147,423)
38,287	36,587	11,598	(9,898)
167,734	36,587	122,105	9,042
202,257	-	-	202,257
173,917	7,849	-	166,068
36,219	36,219	-	-
159,855	(7,481)	122,105	45,231
1,369	1,369	-	-
161,224	(6,112)	122,105	45,231
37,649,608	370,309	3,269,118	34,010,181
32,001,377	-	-	32,001,377
37,111,066	650,526	3,008,975	33,451,565

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
הפסד מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות מימון אחרות
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה
סך כל נכסי המגזר
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה
סך כל התחייבויות המגזר

באור 4 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
1. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום		
30 ביוני, 2026		
סה"כ	ביטוח חיים (**)	חוזי השקעה (*)
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
		<u>שהוכרו ברווח או הפסד:</u>
118,505	118,505	- הכנסות משירותי ביטוח
100,971	100,971	- הוצאות משירותי ביטוח
		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
17,534	17,534	- הוצאות מביטוח משנה
20,087	20,087	- הכנסות מביטוח משנה
12,067	12,067	- הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
8,020	8,020	- רווח משירותי ביטוח
9,514	9,514	- רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
1,750,721	216,556	1,534,165 רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
		רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
39,932	39,932	- סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
1,790,653	256,488	1,534,165 הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
253,214	253,214	- הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
911	911	- גידול בהתחייבויות בגין חוזי בשקעה בשל מרכיב התשואה
(1,534,165)	-	(1,534,165) רווח מהשקעות ומימון, נטו
4,185	4,185	- רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
13,699	13,699	- הכנסות מדמי ניהול
119,893	-	119,893 הוצאות תפעוליות אחרות
90,274	-	90,274 רווח כולל לפני מסים על הכנסה
43,318	13,699	29,619

(*) ראה להלן מידע נוסף בגין חוזי השקעה.
(**) ראה סעיף א.2. להלן.

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)
1. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום				
30 ביוני, 2025				
סה"כ	ביטוח חיים (**)	חוזי השקעה (*)		
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
109,134	109,134	-	הכנסות משירותי ביטוח	
90,475	90,475	-	הוצאות משירותי ביטוח	
18,659	18,659	-	הפסד משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	
15,260	15,260	-	הוצאות מביטוח משנה	
7,042	7,042	-	הכנסות מביטוח משנה	
8,218	8,218	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
10,441	10,441	-	רווח משירותי ביטוח	
1,484,539	228,376	1,256,163	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה	
51,857	51,857	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו :	
1,536,396	280,233	1,256,163	רווחים אחרים מהשקעות, נטו	
289,123	289,123	-	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	
2,039	2,039	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	
(1,256,163)	-	(1,256,163)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה (***)	
(6,851)	(6,851)	-	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	
3,590	3,590	-	הפסד מהשקעות ומימון, נטו	
90,979	-	90,979	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה	
78,964	-	78,964	הכנסות מדמי ניהול	
15,605	3,590	12,015	הוצאות תפעוליות אחרות	
			רווח כולל לפני מסים על הכנסה	

(*) ראה להלן מידע נוסף בגין חוזי השקעה.

(**) ראה סעיף א.2. להלן.

(***) סווג מחדש. לפרטים נוספים ראה באור 2(ד) לעיל.

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)
1. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום		
30 ביוני, 2026		
סה"כ	ביטוח חיים (**)	חוזי השקעה (*)
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
		שהוכרו ברווח או הפסד:
60,203	60,203	- הכנסות משירותי ביטוח
36,748	36,748	- הוצאות משירותי ביטוח
		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי
23,455	23,455	- משנה מוחזקים
9,744	9,744	- הוצאות מביטוח משנה
2,785	2,785	- הכנסות מביטוח משנה
		הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה
6,959	6,959	- מוחזקים
16,496	16,496	- רווח משירותי ביטוח
		רווחים מהשקעות, נטו מנכסים
1,868,889	236,830	1,632,059 המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי
		השקעה תלויי תשואה
		רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
52,224	52,224	- רווחים אחרים מהשקעות, נטו
1,921,113	289,054	1,632,059 סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
		הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי
304,120	304,120	- ביטוח
		הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי
925	925	- ביטוח משנה
(1,632,059)	-	(1,632,059) גידול בהתחייבויות בגין חוזי בשקעה
(14,141)	(14,141)	- בשל מרכיב התשואה
		הפסד מהשקעות ומימון, נטו
2,355	2,355	- רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
61,830	-	61,830 הכנסות מדמי ניהול
46,806	-	46,806 הוצאות תפעוליות אחרות
17,379	2,355	15,024 רווח כולל לפני מסים על הכנסה

(*) ראה להלן מידע נוסף בגין חוזי השקעה.
(**) ראה סעיף א.2. להלן.

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

א.1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום					
30 ביוני, 2025					
סה"כ	ביטוח חיים (**)	חוזי השקעה (*)			
	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
54,551	54,551	-	הכנסות משירותי ביטוח		
47,130	47,130	-	הוצאות משירותי ביטוח		
			רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים		
7,421	7,421	-	הוצאות מביטוח משנה		
8,515	8,515	-	הכנסות מביטוח משנה		
354	354	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים		
8,161	8,161	-	הפסד משירותי ביטוח		
(740)	(740)	-	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה		
1,630,700	249,642	1,381,058	רווחים מהשקעות אחרות, נטו :		
50,128	50,128	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו		
1,680,828	299,770	1,381,058	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו		
321,173	321,173	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
1,361	1,361	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה (***)		
(1,381,058)	-	(1,381,058)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
(20,042)	(20,042)	-	הפסדים מהשקעות ומימון, נטו		
(20,782)	(20,782)	-	הפסד, נטו מביטוח ומהשקעה		
47,006	-	47,006	הכנסות מדמי ניהול		
39,777	-	39,777	הוצאות תפעוליות אחרות		
(13,553)	(20,782)	7,229	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה		

(*) ראה להלן מידע נוסף בגין חוזי השקעה.

(**) ראה סעיף א.2. להלן.

(***) סווג מחדש. לפרטים נוספים ראה באור 2(ד) לעיל.

באור 4 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

א.1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
חוזי השקעה (*)	ביטוח חיים (**)	סה"כ	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	219,419	219,419	הכנסות משירותי ביטוח
-	191,981	191,981	הוצאות משירותי ביטוח
			רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
-	27,438	27,438	הוצאות מביטוח משנה
-	35,545	35,545	הכנסות מביטוח משנה
-	27,047	27,047	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
-	8,498	8,498	רווח משירותי ביטוח
-	18,940	18,940	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
3,147,423	542,990	3,690,413	רווחים מהשקעות אחרות, נטו :
-	81,082	81,082	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
3,147,423	624,072	3,771,495	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
-	638,310	638,310	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
-	4,340	4,340	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(3,147,423)	-	(3,147,423)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
-	(9,898)	(9,898)	הפסד מהשקעות ומימון, נטו
-	9,042	9,042	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
202,257	-	202,257	הכנסות מדמי ניהול
166,068	-	166,068	הוצאות תפעוליות אחרות
36,189	9,042	45,231	רווח כולל לפני מסים על הכנסה

(*) ראה להלן מידע נוסף בגין חוזי השקעה.
(**) ראה סעיף א.2. להלן.

(*) מידע נוסף בגין חוזי השקעה

לשנה שהסתיימה					תקבולים בגין חוזי השקעה תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה – עסק חדש תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה
ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026		ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025		ביום 31 בדצמבר, 2025	
2026	2025	2026	2025	2025	
מבוקר					
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
2,479,430	2,674,788	1,190,270	1,057,298	6,185,661	
34,850	24,497	16,661	8,730	42,786	
2,398,224	2,699,285	1,149,222	1,066,028	6,053,221	

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
א. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

א. 2 ביטוח חיים

פוליסות הכוללות רכיב חיסקון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסקון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסקון	סיעודי פרט	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	בריאות אחר	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2026

12,929	31,488	41,038	10,546	11,243	11,261	118,505
13,929	23,273	38,699	3,591	9,295	12,184	100,971
(1,000)	8,215	2,339	6,955	1,948	(923)	17,534
-	10,930	3,879	2,643	460	2,175	20,087
-	6,960	811	823	235	3,238	12,067
-	3,970	3,068	1,820	225	(1,063)	8,020
(1,000)	4,245	(729)	5,135	1,723	140	9,514
34,343	216,556	-	5,065	-	524	256,488
33,931	220,574	(986)	(564)	250	9	253,214
-	729	(82)	89	37	138	911
412	(3,289)	904	5,718	(213)	653	4,185
(588)	956	175	10,853	1,510	793	13,699

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח (הפסד) משירותי ביטוח
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה:

12,951	22,962	25,480	4,172	8,050	8,096	81,711
206	65	8,674	(588)	41	1,952	10,350

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום
להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

1,386,824	4,953,204	(59,555)	203,563	(51,321)	3,185	6,435,900
						(33,183)
1,386,824	4,953,204	(59,555)	203,563	(51,321)	3,185	6,402,717
-	-	59,555	-	51,321	18,950	129,826
-	68,356	(4,848)	19,401	(14,379)	9,743	78,273
-	-	-	-	-	-	5,090
-	68,356	(4,848)	19,401	(14,379)	9,743	83,363

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2026
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)
יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)
(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף (ד)

נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2026

2,791	90,449	40,725	9,677	9,824	9,768	163,234
2,567	77,309	-	-	-	-	79,876
-	5,847	-	-	-	-	5,847
-	16,389	-	-	-	-	16,389
-	-	9,127	-	2,292	2,566	13,985
-	5,879	-	-	-	-	5,879

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (***)
(***) מזה: מרכיב החיסכון (ה)
דמי ניהול משתנים (ה)
דמי ניהול קבועים (ה)
פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש (ו)
פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

א. 2 ביטוח חיים (המשך)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חסכון	סיעודי פרט	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	בריאות אחר	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2025

11,414	33,397	37,180	9,065	9,512	8,566	109,134
11,902	24,695	33,767	1,583	8,771	9,757	90,475
(488)	8,702	3,413	7,482	741	(1,191)	18,659
-	9,823	2,169	2,149	(192)	1,311	15,260
-	4,665	(128)	525	165	1,815	7,042
-	5,158	2,297	1,624	(357)	(504)	8,218
(488)	3,544	1,116	5,858	1,098	(687)	10,441
44,894	228,376	-	6,356	-	607	280,233
48,269	233,558	(1,422)	10,345	(1,739)	112	289,123
-	1,767	(131)	863	(710)	250	2,039
(3,375)	(3,415)	1,291	(3,126)	1,029	745	(6,851)
(3,863)	129	2,407	2,732	2,127	58	3,590

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות (הקטנת הוצאות) מביטוח משנה
הכנסות (הקטנת הכנסות) מביטוח משנה
הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח (הפסד) משירותי ביטוח
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום
להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

1,390,294	4,873,674	(39,029)	204,641	(43,265)	6,971	6,393,286
						(31,949)
1,390,294	4,873,674	(39,029)	204,641	(43,265)	6,971	6,361,337
-	-	39,029	-	43,265	12,803	95,097
-	73,667	(3,660)	15,756	(15,559)	9,180	79,384
-	-	-	-	-	-	9,026
-	73,667	(3,660)	15,756	(15,559)	9,180	88,410

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2025
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)
יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)
(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

3,210	107,193	35,990	9,682	8,295	8,580	172,950
2,770	91,989	-	-	-	-	94,759
-	6,744	-	-	-	-	6,744
-	16,869	-	-	-	-	16,869

(3) מידע נוסף (ד)
נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות
(***) (ה)
(***) מזה: מרכיב החיסכון (ה)
דמי ניהול משתנים (ה)
דמי ניהול קבועים (ה)

-	-	5,950	-	1,352	1,603	8,905
-	9,824	-	-	-	-	9,824

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ו)
פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח (ו)

א. 2 ביטוח חיים (המשך)

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2026

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות (הקטנת הוצאות) משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות (הקטנת הכנסות) מביטוח משנה

הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום
להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

81,896	4,995	5,037	4,849	21,121	44,535	1,359	פרמיה חוזית ביטוח בנכסי החזאי פתח תקווה (***)
39,325	-	-	-	-	38,072	1,253	פרמיה חוזית ביטוח בנכסי החזאי פתח תקווה (***): מרכיב החיסכון (ה)
5,744	-	-	-	-	5,744	-	דמי ניהול משתנים (ה)
9,252	-	-	-	-	9,252	-	דמי ניהול קבועים (ה)
6,990	2,566	1,056	(1,218)	4,586	-	-	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש (ו)
2,867	-	-	-	-	2,867	-	פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)
א. 2 ביטוח חיים (המשך)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סיעודי פרט	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	בריאות אחר	סה"כ
בלתי מבוקר						
אלפי ש"ח						

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30
ביוני 2025

5,683	16,492	18,656	4,529	4,855	4,336	54,551
6,291	12,656	19,675	(393)	4,600	4,301	47,130
(608)	3,836	(1,019)	4,922	255	35	7,421
-	6,676	437	971	9	422	8,515
-	1,424	(975)	(1,102)	1,043	(36)	354
-	5,252	1,412	2,073	(1,034)	458	8,161
(608)	(1,416)	(2,431)	2,849	1,289	(423)	(740)
43,388	249,642	-	6,150	-	590	299,770
57,630	252,431	(2,100)	16,410	(3,408)	210	321,173
-	804	792	849	(1,940)	856	1,361
(14,242)	(1,985)	2,892	(9,411)	1,468	1,236	(20,042)
(14,850)	(3,401)	461	(6,562)	2,757	813	(20,782)
6,322	13,708	17,310	(2,817)	4,092	4,267	42,882
(63)	(1,397)	553	2,421	218	(211)	1,521

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות (הקטנת הוצאות) משירותי ביטוח (*)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה
מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות (הקטנת הכנסות) מביטוח משנה
הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח (הפסד) משירותי ביטוח
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
משנה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום
להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) מידע נוסף (ד)
נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

1,584	53,066	18,129	4,877	4,225	4,337	86,218
1,420	45,579	-	-	-	-	46,999
-	6,744	-	-	-	-	6,744
-	8,288	-	-	-	-	8,288
-	-	3,104	-	680	785	4,569
-	5,139	-	-	-	-	5,139

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות
(***) (ה)
(***) מזה: מרכיב החיסכון (ה)
דמי ניהול משתנים (ה)
דמי ניהול קבועים (ה)

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ו)
פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח (ו)

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

א. 2 ביטוח חיים (המשך)

פוליסות הכוללות רכיב חסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חסכון	סיעודי פרט	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	בריאות אחר	סה"כ
			מבוקר			
			אלפי ש"ח			
23,539	65,116	75,595	18,071	19,241	17,857	219,419
24,661	53,584	70,701	5,893	18,275	18,867	191,981
(1,122)	11,532	4,894	12,178	966	(1,010)	27,438
-	21,173	7,065	2,943	445	3,919	35,545
-	16,974	1,188	3,875	1,341	3,669	27,047
-	4,199	5,877	(932)	(896)	250	8,498
(1,122)	7,333	(983)	13,110	1,862	(1,260)	18,940
70,196	542,990	-	9,938	-	948	624,072
81,711	553,577	(2,795)	8,362	(2,701)	156	638,310
-	2,973	(263)	2,219	(1,033)	444	4,340
(11,515)	(7,614)	2,532	3,795	1,668	1,236	(9,898)
(12,637)	(281)	1,549	16,905	3,530	(24)	9,042

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח (הפסד) משירותי ביטוח
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(ב)
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום
להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2025
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: (ב)
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)
יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)
(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
יתרות חייבים וזכאים, נטו
סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף (ד)

נתונים ברוטו לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (***) (ה)
(***) מזה: מרכיב החיסכון (ה)
דמי ניהול משתנים (ה)
דמי ניהול קבועים (ה)
פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש (ו)
פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח (ו)

6,206	206,238	74,615	19,518	17,367	17,771	341,715
5,490	177,034	-	-	-	-	182,524
-	21,024	-	-	-	-	21,024
-	28,740	-	-	-	-	28,740
-	-	13,278	-	2,685	3,093	19,056
-	18,190	-	-	-	-	18,190

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

א. 2 ביטוח חיים (המשך)

הערות:

- א. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה.
- ב. שורת ה'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו', ושורת 'שינויים המתייחסים לשירותי עבר-תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו' הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח-ראו [באור 9](#) בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- ג. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.
- ד. למידע נוסף בגין חוזי השקעה - ראו סעיף א.1. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, לעיל.
- ה. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
- ו. הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשונתת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת החשבונאית.

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
ב. מגזר ביטוח כללי

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

124,927	361,186	254,598	740,711
100,126	338,919	162,401	601,446
24,801	22,267	92,197	139,265
32,973	38,909	104,625	176,507
22,008	31,630	49,386	103,024
10,965	7,279	55,239	73,483
13,836	14,988	36,958	65,782
11,654	5,491	15,497	32,642
25,741	6,864	30,324	62,929
10,727	1,045	10,663	22,435
(3,360)	(328)	(4,164)	(7,852)
10,476	14,660	32,794	57,930

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026
שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
הפסד מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל
אחר
(*) מזה:

110,966	268,992	151,891	531,849
(27,518)	500	(46,323)	(73,341)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות
שהתהוו ברוטו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2026

1,036,653	488,439	1,378,698	2,903,790
			(4,689)
1,036,653	488,439	1,378,698	2,899,101
484,212	86,198	551,463	1,121,873
			(224,258)
484,212	86,198	551,463	897,615

התחייבויות בגין חוזי ביטוח (ג)
יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

140,610	393,095	310,176	843,881
---------	---------	---------	---------

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ד)

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
ב. מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

121,170	385,040	239,025	745,235
132,152	377,498	111,201	620,851
(10,982)	7,542	127,824	124,384
29,530	60,466	93,737	183,733
52,079	54,102	9,154	115,335
(22,549)	6,364	84,583	68,398
11,567	1,178	43,241	55,986
14,695	5,545	14,007	34,247
31,143	7,399	30,962	69,504
17,420	1,467	10,649	29,536
972	(387)	(6,306)	(5,721)
12,539	791	36,935	50,265

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה (**)
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל
אחר
(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות
שהתהוו ברוטו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2025

1,366,747	537,413	1,334,102	3,238,262
(262,916)			
1,366,747	537,413	1,334,102	2,975,346
777,156	121,443	509,643	1,408,242
777,156	121,443	509,643	1,408,242

התחייבויות בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

נתונים ברוטו, לתקופה של ששה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ד)

140,386	425,732	280,146	846,264
---------	---------	---------	---------

(**) סווג מחדש. לפרטים נוספים [ראה באור 2\(ד\)](#) לעיל.

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
ב. מגזר ביטוח כללי (המשך)

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

369,029	128,043	178,750	62,236
264,826	56,963	162,261	45,602
104,203	71,080	16,489	16,634
88,347	53,022	17,906	17,419
39,238	17,474	15,314	6,450
49,109	35,548	2,592	10,969
55,094	35,532	13,897	5,665
32,444	15,404	5,457	11,583
70,327	35,626	6,044	28,657
26,442	12,823	1,063	12,556
(11,441)	(7,399)	476	(4,518)
43,653	28,133	14,373	1,147

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026
שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל
אחר
(*) מזה:

260,616	75,015	127,592	58,009
(67,435)	(46,773)	(110)	(20,552)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות
שהתהוו ברוטו (ב)

(2) מידע נוסף
נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2026

359,612	125,397	173,004	61,211
---------	---------	---------	--------

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ד)

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
ב. מגזר ביטוח כללי (המשך)

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
60,388	192,696	120,498	373,582
80,372	178,081	32,994	291,447
(19,984)	14,615	87,504	82,135
13,031	32,289	47,226	92,546
38,907	23,633	(2,898)	59,642
(25,876)	8,656	50,124	32,904
5,892	5,959	37,380	49,231
11,661	4,300	10,852	26,813
28,364	5,825	29,628	63,817
16,458	1,310	10,242	28,010
(245)	(215)	(8,534)	(8,994)
5,647	5,744	28,846	40,237

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה (**)
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה שהוכר ברווח או הפסד ורווח כולל
אחר
(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות
שהתהוו ברוטו (ב)

(2) מידע נוסף

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

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ד)

371,176 109,831 197,078 64,267

(**) סווג מחדש. לפרטים נוספים ראה באור 2(ד) לעיל.

באור 4: - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
ב. מגזר ביטוח כללי (המשך)

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

שהוכרו ברווח או הפסד:

1,503,007	485,498	769,502	248,007
1,232,076	268,938	717,318	245,820
270,931	216,560	52,184	2,187
370,701	197,106	113,795	59,800
210,277	47,253	88,827	74,197
160,424	149,853	24,968	(14,397)
110,507	66,707	27,216	16,584
89,314	37,262	14,462	37,590
136,294	60,554	13,149	62,591
58,578	20,698	2,605	35,275
11,598	(2,594)	3,918	10,274
122,105	64,113	31,134	26,858

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות

שהתהוו ברוטו (ב)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2025

2,847,200	1,326,748	463,679	1,056,773
96,516			
2,943,716	1,326,748	463,679	1,056,773
1,118,967	507,895	90,957	520,115
(58,893)			
1,060,074	507,895	90,957	520,115

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (ג)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

1,500,613	505,427	744,138	251,048
-----------	---------	---------	---------

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ד)

הערות:

- ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח תיק עסקים אשר הפעילות בגינו מהווה כ-60% מההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו בכל התקופות המוצגות.
- שורת ה'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו', ושורת 'שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו' הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח- ראה [באור 9](#) להלן בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.
- הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

א. מדיניות ודרישות הון

1. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. מתוקף כך שהחברה הינה גוף מוסדי, כפופה החברה לדרישות הון כפי שנקבע על ידי הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה").
בחודש פברואר, 2026 עדכן דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן: "יעד ההון") לפיו חלוקת דיבידנד תותר רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון אשר הינו בשיעור שאינו נמוך מ-110%.

2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום כפי שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן: "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.
ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון כפי שמחושב מתוך המאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף ומכשיר הון רובד 2).
סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים ככלל לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים בגין העסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות (BE), ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).
ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.
החברה מיישמת את הוראות המעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:
החברה מגדילה את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שמחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה")

בעקבות היישום לראשונה של תקן IFRS 17 בדוחות הכספיים של חברות הביטוח החל מה-1 בינואר 2025, ביום 10 באפריל 2025, נשלחו על ידי הממונה הנחיות מעודכנות בדבר חישוב סכום הניכוי בתקופת הפריסה החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025. בהתאם להנחיות, יש לחשב את היחס בין סכום הניכוי המחושב ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, לבין סכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) לאותה קבוצת סיכון הומוגנית (להלן: "שיעורי הניכוי").
סכום הניכוי נקבע על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שחושבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד החישוב.
הניכוי המרבי לכל תקופת דיווח יהיה שווה לסכום הניכויים של כל קבוצות הסיכון ההומוגניות, כשהוא מופחת, בקו ישר בין 31 בדצמבר 2019 עד לתום שנת 2032.

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2019 ואילך

בהתאם לחוזר סולבנסי, דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה ייכלל במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.
ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר אשר עדכן חלק מטבלאות הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, כדי להתאימם ל-IFRS 17. עדכונים אלה נכנסו לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

כמו כן, ביום 7 ביוני 2026 פרסם הממונה טיוטת חוזר לפיה החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון יפורסמו חודש לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי.

באור 5: - הון ודרישות הון (המשך)

ב. מדיניות ודרישות הון (המשך)

2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2025, שפורסם ביום 31 במאי 2026, לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר וכן בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואה החשבון המבקרים צוין כי הם לא בדקו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2025, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהוון הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכוני ביטוח חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

כמו כן, מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הוודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרוט נוסף ראה סעיף 8 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025.

3. יחס כושר פירעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן: "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2025, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב לחלוקת דיבידנד ומהיעד שקבע הדירקטוריון לטובת חלוקת דיבידנד.

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

בהתאם להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן - "חוזר ה-ORSA") - בחוזר ה-ORSA נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לחוזר ה-ORSA החברה תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישויות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023. החברה הגישה את הדיווח לממונה בחודש ינואר 2026.

באור 6 :- השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

א. השקעות פיננסיות המוחזקות כנגד חוזים תלויי תשואה – פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום	ליום 30 ביוני	
31 בדצמבר	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
57,701	59,810	115,940
215,281	202,688	195,912
385,830	340,218	434,300
20,175	22,514	25,732
678,987	625,230	771,884
8,425,521	8,202,152	8,352,636
3,399,373	3,081,692	3,740,390
11,824,894	11,283,844	12,093,026
12,503,881	11,909,074	12,864,910
484,190	487,368	413,740
6,004,227	4,569,866	6,950,280
6,488,417	5,057,234	7,364,020
10,103,154	8,627,097	11,120,263
490,307	657,471	705,530
10,593,461	9,284,568	11,825,793
29,585,759	26,250,876	32,054,723
11,481	47,226	31,371

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות

פיננסיים

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות

מכשירי חוב אחרים שאינם

סחירים

סך הכל מכשירי חוב שאינם

סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)

מכשירים נגזרים (**)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים

(**)

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.

(**) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

באור 6: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה)

ב.1 פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 30 ביוני, 2026

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,312,629	-	1,312,629
14,385	-	14,385
138,617	138,617	-
1,465,631	138,617	1,327,014
243,632	-	243,632
176,348	-	176,348
419,980	-	419,980
1,885,611	138,617	1,746,994
5,967	5,967	-
80,909	-	80,909
9,168	-	9,168
90,077	-	90,077
281,570	-	281,570
16,638	-	16,638
298,208	-	298,208
2,273,896	138,617	2,135,279
2,184	-	2,184

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

אג"ח מיועדות
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות
סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים:

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות
סך הכל מכשירי חוב סחירים
סך הכל מכשירי חוב
יתרת הפרשה להפסדי אשראי

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות
סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)

מכשירים נגזרים (**)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
(**) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

באור 6 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה) (המשך)

ב.1 פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025			
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
מכשירי חוב:			
מכשירי חוב שאינם סחירים:			
1,263,149	-	1,263,149	אג"ח מיועדות
22,714	-	22,714	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
153,650	153,650	-	הלוואות
1,439,513	153,650	1,285,863	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים:
מכשירי חוב סחירים:			
309,476	-	309,476	אג"ח ממשלתיות
198,581	-	198,581	אג"ח קונצרניות סחירות
508,057	-	508,057	סך הכל מכשירי חוב סחירים
1,947,570	153,650	1,793,920	סך הכל מכשירי חוב
4,568	4,568	-	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
מכשירי הון:			
מכשירי הון שאינם סחירים:			
86,125	-	86,125	מניות שאינן סחירות
17,655	-	17,655	מכשירי הון סחירים:
103,780		103,780	מניות סחירות
			סך הכל מכשירי הון
השקעות אחרות:			
153,330	-	153,330	השקעות אחרות (*)
16,869	-	16,869	מכשירים נגזרים (**)
170,199	-	170,199	סך הכל השקעות אחרות
סך הכל השקעות פיננסיות			
2,221,549	153,650	2,067,899	
2,066	-	2,066	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
 (**) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

באור 6: - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה) (המשך)

ב.1 פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
1,322,490	-	1,322,490
21,497	-	21,497
179,717	179,717	-
1,523,704	179,717	1,343,987
268,041	-	268,041
212,363	-	212,363
480,404	-	480,404
2,004,108	179,717	1,824,391
5,856	5,856	-
86,270	-	86,270
-	-	-
16,443	-	16,443
102,713	-	102,713
155,334	-	155,334
12,128	-	12,128
167,462	-	167,462
2,274,283	179,717	2,094,566
653	-	653

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

אג"ח מיועדות

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים:

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים:

סך הכל מכשירי חוב

יתרת הפרשה להפסדי אשראי

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (*)

מכשירים נגזרים (**)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, יחידות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.

(**) מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

באור 7 :- שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

טכניקות הערכה

השווי ההוגן של השקעות הנסחרות באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. בגין השקעות שלהן אין שוק פעיל. השווי ההוגן נקבע באמצעות שימוש בשיטות הערכה. שיטות אלו כוללות התבססות על עסקאות שבוצעו לאחרונה בתנאי שוק, התייחסות לשווי השוק הנוכחי של מכשיר אחר דומה במהותו, היות תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

נכסים חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיועדות)

ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ" (להלן: "חברת נס") כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים.

חברת נס החליפה את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיעור משנת 2011 באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת TASE-UP) חברת נס אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים. תהליך ההיערכות של חברת נס הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026.

החל מיום 6 בינואר 2026, השערוך של נכסי החוב שאינם סחירים מתקבל מחברת נס.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון נמדדים באמצעות ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית סיכון אשראי ופרמיית אי סחירות. עקום הריבית חסרת הסיכון מתבסס בעיקרו על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות, כאשר המרווח (בגין סיכון האשראי ואי הסחירות) נאמד באמצעות מודלים כלכליים, המתבססים על נתונים לגבי המנפיק, כגון מחיר מניית מנפיק מכשיר החוב, המרווחים על אגרות חוב סחירות של המנפיק, פרטי המאזן החשבונאי של המנפיק או דירוג האשראי של המכשיר שהונפק.

המרווח כאמור לעיל הינו נתון משמעותי שאינו ניתן לצפייה, ולפיכך החברה העבירה את נכסי החוב שאינם סחירים המצוטטים על ידי חברת נס מרמה 2 לרמה 3 במדרג השווי ההוגן. ראה סעיפים 2.א ו-2.ב להלן.

אג"ח מיועדות

אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ (להלן – "אג"ח ח"ץ") הינן אגרות חוב שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, אשר מונפקות (ונפרעות) מכוח סדרת הסכמים שנחתמו בין חברות הביטוח לבין מדינת ישראל, ומוקצות לפי שיעור מסוים מההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכוללים רכיב חיסכון המבטיח תשואה למבוטח.

החברה מחשבת את השווי ההוגן על בהתאם לגישה העקיפה לפיה חישוב השווי ההוגן מבוסס על העלות המופחתת של אג"ח ח"ץ בתוספת השווי העודף הנובע מהפער בין הריבית הנקובה באג"ח ח"ץ לבין עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות המשמש בדוחות הכספיים. ראה [באור 2 \(ג\)](#) לעיל. חישוב זה דומה לאופן החישוב המבוצע במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II. אומדן תזרימי המזומנים של אג"ח ח"ץ מבוססים על תזרימי המזומנים החזויים בגין התחייבויות הביטוח ולפיכך כולל הנחות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה כגון שיעור ביטולים, שיעור לקיחת גמלה, גיל פרישה וכיוצ"ב.

באור 7 :- שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

השקעה במניות שאינן סחירות

השווי ההוגן של מניות שלגביהן לא קיים מחיר שוק מצוטט, נקבע על ידי מודל היוון תזרימי מזומנים. ההערכה מצריכה מהחברה להניח הנחות מסוימות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה הנכללים במודל.

קרנות השקעה

השווי ההוגן של קרנות השקעה מתבסס על פי הערך הנכסי הנקי (NAV) אשר מדווח מהקרנות על פי רוב אחת לרבעון, כאשר הדיווח הכספי הוא בתאריך שונה מתאריך המאזן כפי שקורה ברוב קרנות ההשקעה, מבוצעות התאמות להשקעות והחלוקות העוקבות.

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

א.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים (ההתחייבויות) המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:

ליום 30 ביוני, 2026				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	-	771,884	771,884	נכסים פיננסיים:
12,093,026	-	-	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
6,950,280	-	413,740	7,364,020	מכשירי חוב סחירים
10,243,905	17,025	1,564,863	11,825,793	מכשירי הון
29,287,211	17,025	2,750,487	32,054,723	השקעות אחרות
				סך הכל נכסים פיננסיים
התחייבויות פיננסיות:				
1,914	29,457	-	31,371	מכשירים נגזרים
1,914	29,457	-	31,371	סך הכל התחייבויות פיננסיות
ליום 30 ביוני, 2025				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	602,716	22,514	625,230	נכסים פיננסיים:
11,283,844	-	-	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
4,569,866	-	487,368	5,057,234	מכשירי חוב סחירים
7,589,686	87,004	1,607,878	9,284,568	מכשירי הון
23,443,396	689,720	2,117,760	26,250,876	השקעות אחרות
				סך הכל נכסים פיננסיים
התחייבויות פיננסיות:				
292	46,934	-	47,226	מכשירים נגזרים
292	46,934	-	47,226	סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 7 :- שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

א. 1 שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2025			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
אלפי ש"ח			
678,987	20,175	658,812	-
11,824,894	-	-	11,824,894
6,488,417	484,190	-	6,004,227
10,593,461	1,630,169	29,325	8,933,967
29,585,759	2,134,534	688,137	26,763,088
נכסים פיננסיים:			
מכשירי חוב שאינם סחירים			
מכשירי חוב סחירים			
מכשירי הון			
השקעות אחרות			
סך הכל נכסים פיננסיים			
התחייבויות פיננסיות:			
מכשירים נגזרים			
סך הכל התחייבויות פיננסיות			
11,481	-	6,643	4,838
11,481	-	6,643	4,838

א. 2 מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	מכשירי חוב שאינם סחירים		
	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,134,534	1,630,169	484,190	20,175
(33,697)	(17,713)	(38,986)	23,002
(115,224)	(108,045)	(1,615)	(5,564)
291,977	67,309	12,199	212,469
(130,026)	(6,857)	-	(123,169)
(13,841)	-	-	(13,841)
(42,048)	-	(42,048)	-
658,812	-	-	658,812
2,750,487	1,564,863	413,740	771,884
(32,623)	(17,564)	(38,986)	23,927

יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)
 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
 ברווח או הפסד (*)
 תקבולי ריבית ודיבידנד
 רכישות
 מכירות
 פידיונות
 העברה מתוך רמה 3
 מעבר אל רמה 3 (**)
 יתרה ליום 30 ביוני, 2026
 סך הרווחים (הפסדים) לתקופה
 שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים
 והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30
 ביוני, 2026:

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

(**) כאמור לעיל, החל מיום 1 בינואר 2026, שערוך נכסי החוב שאינם סחירים מבוצע על ידי ספק שערוך חדש. ריבית ההיוון שמשמשת לחישוב השווי ההוגן, ובייחוד מרווח האג"ח אשר מגלם פרמיית סיכון אשראי ופרמיית אי סחירות, מהווים נתון משמעותי שאינו ניתן לצפייה, ולפיכך השווי ההוגן של נכסי החוב שאינם סחירים הועבר מרמה 2 לרמה 3.

באור 7 :- שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

א. 2 מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים

מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי הון	השקעות אחרות (**)	סך הכל נכסים פיננסיים
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
22,293	457,352	1,640,784	2,120,429
יתרה ליום 1 בינואר, 2025			
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:			
719	(16,376)	(929)	(16,586)
ברווח או הפסד (*)			
(498)	-	(73,435)	(73,933)
תקבולי ריבית ודיבידנד			
-	46,392	67,652	114,044
רכישות			
-	-	(26,194)	(26,194)
מכירות			
22,514	487,368	1,607,878	2,117,760
יתרה ליום 30 ביוני, 2025			
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו			
ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות			
719	(16,376)	(3,175)	(18,832)
המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2025:			
(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה'.			

במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

באור 7: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

א. 2 מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מכשירי חוב שאינם סחירים
2,700,738	1,556,390	413,363	730,985
(3,210)	(14,012)	(6,125)	16,927
(40,838)	(36,761)	(180)	(3,897)
175,003	59,900	6,682	108,421
(67,365)	(654)	-	(66,711)
(13,841)	-	-	(13,841)
2,750,487	1,564,863	413,740	771,884
(2,900)	(13,893)	(6,125)	17,118

יתרה ליום 1 באפריל, 2026

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברוח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פידיונות

יתרה ליום 30 ביוני, 2026

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה

שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים

והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30

ביוני, 2026:

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה.

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	מכשירי חוב שאינם סחירים
2,203,345	1,695,673	485,241	22,431
(75,216)	(62,520)	(13,277)	581
(18,069)	(17,571)	-	(498)
31,263	15,859	15,404	-
(23,563)	(23,563)	-	-
2,117,760	1,607,878	487,368	22,514
(77,474)	(64,778)	(13,277)	581

יתרה ליום 1 באפריל, 2025

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברוח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה

שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים

והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31

בדצמבר, 2025:

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה'.

באור 7: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

א. 2 מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים				
מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
22,293	457,352	1,640,784	2,120,429	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
1,827	(22,625)	10,635	(10,163)	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
(940)	(718)	(140,211)	(141,869)	ברוח או הפסד (*)
-	50,181	173,076	223,257	תקבולי ריבית ודיבידנד
-	-	(54,115)	(54,115)	רכישות
(3,005)	-	-	(3,005)	מכירות
20,175	484,190	1,630,169	2,134,534	פדיונות
1,827	(22,625)	20,122	(676)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
				סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו
				ברוח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות
				המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2025:

במהלך שנת 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה'.

באור 7: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

ב.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.

ליום 30 ביוני, 2026				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
				<u>נכסים פיננסיים:</u>
-	-	14,385	14,385	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
-	-	1,312,629	1,312,629	אג"ח מיועדות
419,980	-	-	419,980	מכשירי חוב סחירים
9,168	-	80,909	90,077	מכשירי הון
199,441	108	98,659	298,208	השקעות אחרות
628,589	108	1,506,582	2,135,279	סך הכל נכסים פיננסיים
				<u>התחייבויות פיננסיות:</u>
-	2,184	-	2,184	מכשירים נגזרים
-	2,184	-	2,184	סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני, 2025				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
-	22,714	-	22,714	נכסים פיננסיים:
-	-	1,263,149	1,263,149	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
508,057	-	-	508,057	אג"ח מיועדות
17,655	-	86,125	103,780	מכשירי חוב סחירים
50,833	-	119,366	170,199	מכשירי הון
576,545	22,714	1,468,640	2,067,899	השקעות אחרות
סך הכל נכסים פיננסיים				
התחייבויות פיננסיות:				
33	2,033	-	2,066	מכשירים נגזרים
33	2,033	-	2,066	סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר, 2025			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			
<u>נכסים פיננסיים:</u>			
מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות	-	21,497	-
אג"ח מיועדות	-	-	1,322,490
מכשירי חוב סחירים	480,404	-	480,404
מכשירי הון	16,443	-	102,713
השקעות אחרות	59,690	2,274	167,462
סך הכל נכסים פיננסיים	556,537	23,771	1,514,258
<u>התחייבויות פיננסיות:</u>			
מכשירים נגזרים	653	-	653
סך הכל התחייבויות פיננסיות	653	-	653

באור 7: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים

סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
1,514,258	105,498	86,270	1,322,490	-
33,025	(2,190)	(5,379)	40,024	570
(32,113)	(4,786)	-	(26,950)	(377)
39,482	2,399	18	37,065	-
(2,262)	(2,262)	-	-	-
(67,305)	-	-	(60,000)	(7,305)
21,497	-	-	-	21,497
1,506,582	98,659	80,909	1,312,629	14,385

יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)
 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
 ברווח או הפסד (*)
 תקבולי ריבית ודיבידנד
 רכישות
 מכירות
 פידיונות
 מעבר אל רמה 3 (**)
 יתרה ליום 30 ביוני, 2026
 סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה
 שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים
 והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30
 ביוני, 2026:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
 מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח
 וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
 (*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה' במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.
 (**) כאמור לעיל, החל מיום 1 בינואר 2026, שערך נכסי החוב שאינם סחירים מבוצע על ידי ספק שערך חדש. ריבית ההיוון שמשמשת לחישוב השווי ההוגן, ובייחוד מרווח האג"ח אשר מגלם פרמיית סיכון אשראי ופרמיית אי סחירות, מהווים נתון משמעותי שאינו ניתן לצפייה, ולפיכך השווי ההוגן של נכסי החוב שאינם סחירים הועבר מרמה 2 לרמה 3.

נכסים פיננסיים

סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אג"ח מיועדות
1,437,103	113,588	80,622	1,242,893
43,783	(2,349)	(1,712)	47,844
(30,973)	(5,666)	-	(25,307)
21,514	9,313	7,215	4,986
(2,387)	(2,387)	-	-
(7,267)	-	-	(7,267)
1,461,773	112,499	86,125	1,263,149

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
 ברווח או הפסד (*)
 תקבולי ריבית ודיבידנד
 רכישות
 מכירות
 פדיונות
 יתרה ליום 30 ביוני, 2025
 סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח
 או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון
 ליום 31 בדצמבר 2025:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים
 המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם
 תלויי תשואה
 (*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה' במהלך התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 7: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)
ב.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
1,518,215	103,881	82,154	1,310,703	21,477
49,578	(1,578)	(1,245)	51,811	590
(29,756)	(2,429)	-	(26,950)	(377)
37,065	-	-	37,065	-
(1,215)	(1,215)	-	-	-
(67,305)	-	-	(60,000)	(7,305)
1,506,582	98,659	80,909	1,312,629	14,385

יתרה ליום 1 באפריל, 2026

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח או הפסד (*) תקבולי ריבית ודיבידנד רכישות מכירות פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני, 2026

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2026:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה'. במהלך התקופה של שילוש חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון בלתי מבוקר אלפי ש"ח	אג"ח מיועדות
1,448,032	118,083	85,514	1,244,435
41,904	(2,987)	(1,411)	46,302
(27,579)	(2,272)	-	(25,307)
8,094	1,086	2,022	4,986
(1,411)	(1,411)	-	-
(7,267)	-	-	(7,267)
1,461,773	112,499	86,125	1,263,149
74,379	5,547	(1,411)	46,302

יתרה ליום 1 באפריל, 2025

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו: ברווח או הפסד (*) תקבולי ריבית ודיבידנד רכישות מכירות פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני, 2025

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2025:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה'. במהלך התקופה של שילוש חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

באור 7: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)
ב.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים

סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות
		מבוקר	
		אלפי ש"ח	
1,437,103	113,588	80,622	1,242,893
64,170	(5,957)	(8,055)	78,182
(60,815)	(10,353)	-	(50,462)
157,546	12,072	13,703	131,771
(3,852)	(3,852)	-	-
(79,894)	-	-	(79,894)
1,514,258	105,498	86,270	1,322,490
75,674	5,547	(8,055)	78,182

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:

ברוח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח
או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון
ליום 31 בדצמבר 2025:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים
המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם
תלויי תשואה

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה'.
במהלך שנת 2025 לא היו מעברים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 2 או אל רמה 3.

באור 7: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצרכי גילוי בלבד

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה, נכסי מיסים שוטפים וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם. הטבלה דלהלן מציגה את הערך בספרים ואת השווי ההוגן של יתר המכשירים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן.

ליום 31 בדצמבר, 2025		ליום 30 ביוני, 2025		ליום 30 ביוני, 2026	
שווי	ערך	שווי	ערך	שווי	ערך
הוגן	בספרים	הוגן	בספרים	הוגן	בספרים
מבוקר		בלתי מבוקר		אלפי ש"ח	

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

התחייבויות פיננסיות:

התחייבויות בגין חכירה (*)

הלוואות מתאגידים בנקאיים

אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

(*) לא נדרש לתת גילוי על שווי הוגן

179,074	179,717	148,608	153,650	131,886	138,617
179,074	179,717	148,608	153,650	131,886	138,617
-	6,877	-	3,506	-	6,305
530,904	515,000	509,971	495,000	520,004	515,000
12,524	12,088	164,511	161,604	3,300	3,192
543,428	533,965	674,482	660,110	523,304	524,497

באור 8: - הלוואות ואשראי

ביאור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי. מידע נוסף בדבר השווי ההוגן של הלוואות ואשראי, ניתן [בבאור 7 לעיל](#) בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי (*)

ליום 31 בדצמבר, 2025		ליום 30 ביוני 2025		2026
מבוקר	אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
515,000	495,000	515,000		
12,088	161,604	3,192		
6,877	3,506	6,305		
533,965	660,110	524,497		
510,466	500,080	517,128		

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

כתבי התחייבות נדחים בנקאיים

אגרות חוב וכתבי התחייבויות נדחים

התחייבויות בגין חכירה

סך כל הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2

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

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

הטבלה להלן מפרטת את ניתוח הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח והכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים, לפי מגזרי הפעילות של חברת הביטוח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני, 2026

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח חיים
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

הפניה

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):

13,658	-	13,658	א	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
4,722	-	4,722	ב	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
93,146	-	93,146	ג	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
2,237	-	2,237	ד	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
4,742	-	4,742	ו	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
118,505	-	118,505		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
740,711	740,711	-		חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
859,216	740,711	118,505		סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר – תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים

שהתקבלו

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות

שהתהוו

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר – תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

131,968	125,048	6,920
(17,148)	(21,302)	4,154
271	(722)	993
115,091	103,024	12,067
81,503	73,483	8,020
75,296	65,782	9,514

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

הטבלה להלן מפרטת את ניתוח הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח והכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים, לפי מגזרי הפעילות של חברת הביטוח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025			
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח חיים	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			הפניה
הכנסות משירותי ביטוח			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):			
17,108	-	17,108	א הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
3,794	-	3,794	ב השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
80,840	-	80,840	ג תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
3,767	-	3,767	ד תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
3,625	-	3,625	ו הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
109,134	-	109,134	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
745,235	745,235	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
854,369	745,235	109,134	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח			
658,824	566,762	92,062	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(79,891)	(73,506)	(6,385)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר – תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
(7,992)	(9,165)	1,173	ה הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
140,385	136,760	3,625	ו הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
711,326	620,851	90,475	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
143,043	124,384	18,659	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
ז הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
הוצאות מביטוח משנה:			
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):			
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):			
6,647	-	6,647	ח הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
834	-	834	ה השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
9,899	-	9,899	ט השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(2,120)	-	(2,120)	י אחר
15,260	-	15,260	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
183,733	183,733	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
198,993	183,733	15,260	סה"כ הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה:			
155,825	148,241	7,584	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(29,167)	(28,429)	(738)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
(4,281)	(4,477)	196	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
122,377	115,335	7,042	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
76,616	68,398	8,218	סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
66,427	55,986	10,441	רווח משירותי ביטוח

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

הטבלה להלן מפרטת את ניתוח הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח והכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים, לפי מגזרי הפעילות של חברת הביטוח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026			הפניה
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח חיים	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):

6,885	-	6,885	א	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
2,354	-	2,354	ב	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
46,969	-	46,969	ג	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
1,442	-	1,442	ד	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
2,553	-	2,553	ו	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
60,203	-	60,203		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
369,029	369,029	-		חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
429,232	369,029	60,203		סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א,ח)

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ט)

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (י)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

62,606	61,771	835	
(20,521)	(22,267)	1,746	
(62)	(266)	204	
42,023	39,238	2,785	
56,068	49,109	6,959	
71,590	55,094	16,496	

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

הטבלה להלן מפרטת את ניתוח הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח והכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים, לפי מגזרי הפעילות של חברת הביטוח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025		
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח חיים
בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		הפניה

			<u>הכנסות משירותי ביטוח</u>	
			חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):	
			סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):	
8,504	-	8,504	א	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
1,866	-	1,866	ב	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
40,225	-	40,225	ג	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
1,849	-	1,849	ד	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
2,107	-	2,107	ו	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
54,551	-	54,551		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
373,582	373,582	-		חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
428,133	373,582	54,551		סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
			<u>הוצאות משירותי ביטוח</u>	
320,109	277,227	42,882		תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(53,562)	(55,083)	1,521		שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
(1,643)	(2,263)	620	ה	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
73,673	71,566	2,107	ו	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
338,577	291,447	47,130		סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
89,556	82,135	7,421		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
			ז	<u>הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים</u>
			<u>הוצאות מביטוח משנה:</u>	
			חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):	
			סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):	
3,036	-	3,036	ח	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
416	-	416		השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
4,303	-	4,303	ט	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
760	-	760	י	אחר
8,515	-	8,515		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
92,546	92,546	-	יא	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
101,061	92,546	8,515		סה"כ הוצאות מביטוח משנה
			<u>הכנסות מביטוח משנה:</u>	
73,279	70,395	2,884		השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(12,427)	(9,892)	(2,535)		שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
(856)	(861)	5		השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
59,996	59,642	354		סה"כ הכנסות מביטוח משנה
41,065	32,904	8,161		סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
48,491	49,231	(740)		רווח (הפסד) משירותי ביטוח

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

הטבלה להלן מפרטת את ניתוח הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח והכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים, לפי מגזרי הפעילות של חברת הביטוח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח חיים		
מבוקר				
אלפי ש"ח			הפניה	
הכנסות משירותי ביטוח				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):				
32,309	-	32,309	א	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
7,705	-	7,705	ב	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
165,468	-	165,468	ג	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
6,901	-	6,901	ד	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
7,036	-	7,036	ו	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
219,419	-	219,419		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,503,007	1,503,007	-		חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,722,426	1,503,007	219,419		סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח				
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו				
1,242,554	1,103,858	138,696		שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
(101,882)	(143,421)	41,539		הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
(6,893)	(11,603)	4,710	ה	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
290,278	283,242	7,036	ו	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
1,424,057	1,232,076	191,981		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
298,369	270,931	27,438		הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה:				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):				
12,535	-	12,535	ח	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
1,947	-	1,947		השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
22,122	-	22,122	ט	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(1,059)	-	(1,059)	י	אחר
35,545	-	35,545		סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
370,701	370,701	-	יא	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
406,246	370,701	35,545		סה"כ הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה:				
274,969	273,171	1,798		השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(32,263)	(56,456)	24,193		שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
(5,382)	(6,438)	1,056		השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
237,324	210,277	27,047		סה"כ הכנסות מביטוח משנה
168,922	160,424	8,498		סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
129,447	110,507	18,940		רווח משירותי ביטוח

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

הערות

- א. מרווח השירות החוזי מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי של כל קבוצת חוזים בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה על מנת לשקף את שירותי חוזי הביטוח שסופקו בתקופה. שירותי חוזי הביטוח מורכבים מכיסוי ביטוחי.
- ב. שינויים בתיאום הסיכון משקף סכומים של סיכונים שחלפו במהלך התקופה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- ג. תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות כוללות את עלויות התביעות עצמן, את העלויות הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה.
- ד. סכומים אחרים, במידה שקיימים, כגון תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח.
- ה. הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הפסדים שהוכרו בתקופות קודמות מבוטלים בתקופות עוקבות בהתאם לבסיס ההקצאה שנקבע בתקן ומוכרים בסעיף 'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו' כנגד הכנסות ביטוח במסגרת הסעיפים: 'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו' ו'השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו' (ביטול ניפוח תוצאתי של הכנסות והוצאות). הפסדים הנובעים ממכירה של עסק חדש מכביד וכן משינויי אומדן שקשורים לשירות עתידי בגין קבוצות מכבידות נכללים בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- ו. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- ז. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן, על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יוכרו הכנסות משירותי ביטוח באותו סכום.
- ח. הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון ריבית על פקדונות מבטחי משנה.
- ט. הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה כולל גם עלות נטו הנובעת מרכישת כיסוי ביטוח משנה המתייחסת לאירועים שהתרחשו לפני הרכישה של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים. עלות נטו בגין כיסוי למפרע כאמור, מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד.
- י. השבות של הוצאות בגין שירותי ביטוח צפויים שהתהוו במהלך התקופה מורכבים מהשבות של תביעות והוצאות אחרות שהחברה צופה לקבל ממבטחי המשנה בקרות אירועי ביטוח שהתהוו במהלך התקופה.
- יא. סעיף "אחר" עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים כולל תיאומים בהתאם לניסיון הן בגין רכיב הפרמיות משנה והן בגין עמלות משנה שהינן שיעור מפרמיה משנה המיוחסות לעלות שירות שוטף.
- יב. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה.

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026

סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,750,721	-	-	1,750,721
1,726	-	1,726	-
(110)	-	(110)	-
82,985	12,027	31,026	39,932
669	669	-	-
85,270	12,696	32,642	39,932
1,835,991	12,696	32,642	1,790,653
212,629	-	-	212,629
3,927	-	-	3,927
51,728	-	30,727	21,001
47,816	-	32,202	15,614
43	-	-	43
316,143	-	62,929	253,214
13,207	-	11,696	1,511
10,200	-	10,739	(539)
(61)	-	-	(61)
23,346	-	22,435	911
(1,534,165)	-	-	(1,534,165)
9,029	12,696	(7,852)	4,185

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הפסדים מירידות ערך בגין נכסים פיננסים
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
גידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA
ריבית שנצברה (א)
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM (ב)
סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)
א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025			
ביטוח חיים וחסכון		ביטוח כללי	סך הכל
ארוך טווח		אחר	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,484,539	-	-	1,484,539
-	1,381	-	1,381
-	300	-	300
51,857	32,566	21,864	106,287
-	-	232	232
51,857	34,247	22,096	108,200
1,536,396	34,247	22,096	1,592,739

רווחים מהשקעות, נטו:

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
ביטול הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA
ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנוקפו ל- CSM
סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) (*)
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנוקפו ל- CSM
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

(*) סווג מחדש. לפרטים נוספים [ראה באור 2\(ד\)](#) לעיל.

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)
א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
1,868,889	-	-	1,868,889
512	-	512	-
90,471	6,315	31,932	52,224
406	406	-	-
91,389	6,721	32,444	52,224
1,960,278	6,721	32,444	1,921,113
232,524	-	-	232,524
4,306	-	-	4,306
25,741	-	15,762	9,979
111,929	-	54,565	57,364
(53)	-	-	(53)
374,447	-	70,327	304,120
-	-	-	-
6,250	-	5,502	748
21,111	-	20,940	171
6	-	-	6
27,367	-	26,442	925
(1,632,059)	-	-	(1,632,059)
(18,861)	6,721	(11,441)	(14,141)

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

גידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה (א)

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

השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנקפו ל- CSM (ב)

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

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

השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנקפו ל- CSM

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)
א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025			
סך הכל	אחר	ביטוח כללי בלתי מבוקר	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
אלפי ש"ח			
הפניה			
1,630,700	-	-	1,630,700
1,119	-	1,119	-
211	-	211	-
89,882	14,271	25,483	50,128
117	117	-	-
91,329	14,388	26,813	50,128
1,722,029	14,388	26,813	1,680,828
243,584	-	-	243,584
3,874	-	-	3,874
26,498	-	16,103	10,395
110,867	-	47,714	63,153
167	-	-	167
384,990	-	63,817	321,173
7,007	-	7,409	(402)
21,619	-	20,601	1,018
745	-	-	745
29,371	-	28,010	1,361
(1,381,058)	-	-	(1,381,058)
(14,648)	14,388	(8,994)	(20,042)

רווחים מהשקעות, נטו:
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
הפסדים מירידות ערך בגין נכסים פיננסיים
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
קיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA
ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין היות בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

(* סווג מחדש. לפרטים נוספים ראה באור 2(ד) לעיל.

באור 10: - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)
א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
מבוקר				
אלפי ש"ח				הפניה
3,690,413	-	-	3,690,413	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו: רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
6,038	-	6,038	-	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
(1,238)	-	(1,238)	-	ביטול הפסדים מירידות ערך בגין נכסים פיננסיים
201,696	36,100	84,514	81,082	רווחים אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
487	487	-	-	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
206,983	36,587	89,314	81,082	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
3,897,396	36,587	89,314	3,771,495	
533,881	-	-	533,881	הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח: גידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA
9,109	-	-	9,109	ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA
100,747	-	60,331	40,416	א ריבית שנצברה
133,537	-	75,963	57,574	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
(2,670)	-	-	(2,670)	ב השפעת הפער בין הויון בריבית שוטפת להויון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
774,604	-	136,294	638,310	סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
-				הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה: ריבית שנצברה
31,082	-	28,168	2,914	א השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
29,337	-	30,410	(1,073)	השפעת הפער בין הויון בריבית שוטפת להויון בריבית מקורית של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
2,499	-	-	2,499	ב סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה: גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
62,918	-	58,578	4,340	סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
(3,147,423)	-	-	(3,147,423)	
38,287	36,587	11,598	(9,898)	

(א) במודל ה- GMM, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה- CSM בהתאם לעקום הריבית הנומינלי למועד ההכרה לראשונה. כמו כן, הריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה- BE וה- RA בהתאם לעקום הריבית הריאלי למועד ההכרה לראשונה. במודל ה- PAA, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה- BE וה- RA הנכללים ב- LIC בהתאם לעקום הריבית הריאלי למועד ההכרה לראשונה.

(ב) השפעת השינוי בריבית בסעיף זה כוללת הן את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה והן את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה- BE וה- RA לפי העקום לתחילת התקופה לצבירה בהתאם לעקום למועד ההכרה לראשונה.

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

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד החברה, זאת כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה, זאת בין היתר בשל חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 ("חוק תובענות ייצוגיות"). מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת אישור לתובענה ייצוגית כנגד החברה. ההליכים הייצוגיים, מצויים בשלבים שונים של הבירור המשפטי, החל משלב בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ועד לשלב שבו התובענה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהליכי ערעור.

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

בבקשות לאישור תובענות אשר אושרו כייצוגיות על ידי בית המשפט, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה, אם, לאור הערכת ההנהלה המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה במסגרת התביעה לגופה תתקבלנה במסגרת ניהול התובענה כתובענה ייצוגית. במקרה בו אושרה תביעה כייצוגית על ידי בית המשפט והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחיב את פסק הדין שניתן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה בערעור, אם לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה בערעור תתקבלנה.

במקרים בהם במסגרת ניהול ההליכים קיימת נכונות להגיע לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא הפרשה או הנכונות לפשרה. במקרים בהם לפי הפירוט האמור לעיל נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים ויש נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בדוחות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה או סכום הנכונות לפשרה, לפי הגבוה מביניהם. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הפרשה בגובה הערכת החברה לגובה הסדר הפשרה.

בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה) אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל, וכן בהליכים משפטיים (או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית) הנמצאים בשלבים ראשוניים ולא ניתן להעריך את סיכויי התביעה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה או הפרשה בגובה נכונות החברה לפשרה, לפי העניין.

להלן פרוט הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות:

1. ביום 21 בנובמבר, 2016 ניתנה החלטה על-ידי בית משפט לאישור חלקי לניהול תובענה כייצוגית, שהוגשה נגד החברה ונגד חברות ביטוח נוספות (ביום 13 ביוני, 2012). זאת בשל הפרת פוליסת הביטוח בשל גבייה ללא בסיס משפטי של עמלת "גורם פוליסה" באופן שפגע בחיסכון שנצבר לטובת המבוטח החל משבע שנים קודם להגשת התובענה.

בית המשפט הגדיר את חברי הקבוצה: "מבוטחים של כל אחת מחברות הביטוח בפוליסות ביטוח חיים משולבות חיסכון שנערכו בין השנים 1992-2003 (פוליסות המכונות בשמות שונים כגון "עדיף", "מיטב", "יותר", "עדי", "מעולה" וכיו"ב), אשר החיסכון שנצבר לטובתם נפגע בשל גביית "גורם הפוליסה".

ביום 15 באוגוסט 2024 ניתן על-ידי ביהמ"ש פסק דין המאשר את הסדר הפשרה שהוגש ע"י הצדדים, ובכך אישר את הסכמת הצדדים בנוגע לשיעור ההשבה של תשלומי גורם פוליסה בעבר

באור 11: התחייבויות תלויות

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

(42%), וכן הורה בהתאם לסמכות שהעניקו לו הצדדים כי לסכומי ההשבה הללו יצורפו 90% מהתשואות בתקופה שתחילתה בתחילת 2013 וסיומה במועד הפחתת הגבייה העתידית של גורם פוליסה. עוד אישר ביהמ"ש את הסכמת הצדדים כי שיעור הפחתת הגבייה העתידית תעמוד על מחצית (50%), וכן אישר את שכ"ט באי כוחו של התובעת הייצוגית כפי שהוסכם בין הצדדים, וכן קבע כי הגמול לתובע הייצוגי יופרש משכר הטרחה האמור.
בדיון שהתקיים ביום 21 בספטמבר 2025 נתן בימ"ש החלטה לגבי בסיס הפרמיה שממנו יש לגזור את היחס שבין חסכון לבין ריסק כדי לחשב את סכום ההשבה. לאחר ההחלטה התגלעו מחלוקת בין התובעים לבין החברות לגבי פרשנות החלטת בימ"ש. ביום 24 במאי 2026 ניתנה החלטה על-ידי בית המשפט שבה הוא מקבל את עמדת התובעים והממונה. החברה פועלת להשלמת ביצוע ההשבה.

2. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה וכנגד 11 חברות ביטוח נוספות לביהמ"ש המחוזי בחיפה ביום 19 באפריל, 2020. עניינה של התובענה בטענה להתעשרות שלא כדין של חברות הביטוח, אשר לא הפחיתו את גובה הפרמיה הנגבית ממבוטחיהן בביטוחי רכב, עקב התפרצות וירוס הקורונה בעולם ובמדינת ישראל.
סכום התביעה המוערך על ידי המבקשים לנזקם הכולל של חברי הקבוצה כנגד החברה מוערך בסך של 58 מיליון ש"ח, בגין התקופה שסיומה בחודש אפריל (סכום הנזק המצטבר נגד כל חברות הביטוח יחד מוערך בסך של 1,204 מיליון ש"ח).
הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקשים הינה כל מי שהיה מבוטח אצל אחת או יותר מהמשיבות בביטוח חובה ו/או ביטוח מקיף ו/או ביטוח צד ג', במהלך התקופה שתחילתה ביום 8 במרס, 2020 וסיומה במועד הסרה מלאה ומוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו על תושבי ישראל עקב וירוס הקורונה. הגדרת הקבוצה מתייחסת גם לרכבים שבבעלות חברות החכרת רכב (ליסינג) וחברות השכרת רכב.
ביום 24 באוגוסט 2025 ניתן פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית, למבקשים נפסקו הוצאות ושכ"ט על סך 120,000 ש"ח שיחולקו בחלקים שווים בין המשיבות. ביום 11 בנובמבר 2025 הוגשה הודעת ערעור מטעם המערערים על פסק הדין. תשובה לערעור תוגש עד ליום 1 בנובמבר 2026. דיון בערעור נקבע ליום 24 באפריל, 2028.

3. בקשה לאישור תובענה ייצוגית אשר הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו ביום 15 בדצמבר, 2020. עניינה של התובענה בטענה כי החברה מתעלמת לכאורה, כמדיניות, מחובתה על פי דין, תוך שהיא משלמת תגמולי ביטוח ללא ריבית באופן המנוגד להוראות הדין. במסגרת הבקשה העריך המבקש את נזקו האישי על סך של 24.69 ש"ח, כאשר סכום התובענה של כלל חברי הקבוצה כלפי החברה הוערך בסך של מעל 20 מיליון ש"ח.
הקבוצה שהוגדרה על ידי המבקש הינה כל מי שקיבל במהלך 7 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או למצער במהלך 3 השנים שקדמו להגשת התובענה ו/או יקבל עד למתן פסק הדין בתובענה, תגמולי ביטוח מן החברה, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית כדין.
ביום 26 בפברואר 2024 בית המשפט הוציא מלפניו החלטה, לפיה יש לעכב את ההליכים בתיק. הודעת עדכון לגבי הצורך בהמשך ההליך תוגש עד ליום 15 ביולי, 2026. טרם הוגשה הודעת עדכון.

4. ביום 20 ביוני 2024 ניתנה החלטה על-ידי בית המשפט לאישור חלקי של תובענה ייצוגית, שהוגשה כנגד החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו (ביום 16 במרס, 2021). זאת בשל העלאת המחיר שבוצעה בשנת 2018 בפוליסת משכנתא משולבת מבנה בעקבות שינוי דרך הטיפול בנזקי המים. בית המשפט בהחלטתו קבע כי היידוע אודות השינוי במחיר לא היה תקין. ביום 16 ביולי 2025 הצדדים הגישו בקשה לאישור הסכם פשרה לאחר שניהלו הליך גישור. ביום 2 בנובמבר 2025 קבע בית המשפט כי אינו דוחה את הבקשה לאישור הסכם הפשרה על הסף

באור 11: התחייבויות תלויות

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות
4. המשך

ונתן הוראות לעניין פרסומה. ביום 29 ביולי 2026 הגישה המדינה עמדתה ביחס להסדר הפרשה. בעקבות בקשת הצדדים לקיים דיון מחוץ לפרוטוקול בנוגע להתייחסות המדינה, נקבע דיון במעמד הצדדים ליום 4 בינואר 2027.

5. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה לביהמ"ש המחוזי תל אביב כנגד החברה וכנגד 6 נתבעות נוספות ביום 19 ביולי, 2021. עניינה של התובענה בטענה, כי בעת חישוב הגמלא החודשית המשולמת למבוטחים בפוליסות ביטוח חיים "משתתפות ברווחי תיק השקעות", מנכות הנתבעות מהתשואה החודשית הנצברת למבוטחים, ריבית ללא עיגון מתאים בתנאי הפוליסה ומבלי ששיעורה מצוין בהם.

הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל מבוטחי הנתבעות אשר רכשו מהנתבעות פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חסכון, שהונפקה בין השנים 1991 – 2004 ואשר נוכתה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צוין בפוליסה על סמך ההוראה בפוליסה לפיה סכום הגמלא החודשית ישתנה "מדי חודש בחודש על פי תוצאותיהן של ההשקעות בניכוי הריבית על פיה חושב סכום הגמלא החודשית וההוראות המתאימות לעניין זה בתכנית הביטוח" ו/או כל הוראה דומה אחרת. סכום התביעה האישית של המבקש כנגד החברה עומד על סך של 1,000 ש"ח. הנזק הכולל לחברי הקבוצה לא כומת במסגרת הבקשה לאישור.

ביום 3 במאי, 2022 ניתנה החלטה כי הדיון בהליך יועבר לפני בית המשפט הדן בבקשות קודמות תלויות ועומדות.

ביום 9 במאי 2024 הוגשה הודעה מטעם המבקשים ביחס לפנייה למאסדר כדי לקבל את עמדתו ביחס להליך. ביום 15 בדצמבר 2024 עדכנו הצדדים את בית המשפט על הליך גישור שמנהלים הצדדים ואודות זהות המגשר. ביום 16 ביולי 2026 התקיים דיון קדם משפט, במסגרתו הורה בית המשפט כי הצדדים יעדכנו בדבר תוצאות הליך הגישור עד ליום 5 באוקטובר 2026.

6. בקשה לאישור תובענה כייצוגית אשר הוגשה כנגד החברה לביהמ"ש המחוזי תל אביב ביום 16 באוגוסט, 2022. עניינה של התובענה בטענה כי בעת תשלומי שיפוי של צד ג' על ידי החברה, החברה משלמת כביכול סכומים הנמוכים מהסכומים הנדרשים על פי דין, כאשר התשלומים להם זכאים צדדי ג' מהחברה אמורים להיות מוצמדים למדד המחירים לצרכן, ובפועל הם משולמים בערכם הנומינאלי ללא הצמדה.

הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל צד שלישי שקיבל ו/או יקבל שיפוי מן החברה, לרבות בגין נזק לרכבו (אך גם בשל נזקים נוספים בביטוחים נוספים), מבלי שייצורפו לסכום השיפוי הפרשי הצמדה כדין, במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית. להערכת המבקש, הנזק האישי כנגד החברה עומד על סך של 356.6 ש"ח. לטענת המבקש, לא ניתן להעריך בצורה מדויקת את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך הוא עולה על 2.5 מיליון ש"ח.

ביום 30 ביוני 2023 הצדדים הודיעו לבית המשפט את זהות המגשר. הוגשה הודעה מטעם הצדדים, בה התבקש בית המשפט לאפשר לצדדים לעדכן אודות התקדמות הליך הגישור עד ליום 10 בספטמבר 2026, ובית המשפט נעתר לכך.

7. ביום 10 באוקטובר 2023 התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, אשר הוגשה נגד החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, על-ידי שלושה מבוטחים של החברה בפוליסות ביטוח עסק, ביטוח דירה וביטוח רכב.

לטענת המבקשים, החברה פועלת שלא כדין עת היא מנכה סכום של 20 ש"ח ממבוטחיה בתחום הכללי/אלמנטרי אשר זכאים לקבל החזר של חלק יחסי מהפרמיה ששילמו עבור הפוליסה בהתאם ליתרת תקופת הביטוח, וזאת בעקבות ביטול פוליסה.

הקבוצה הוגדרה בבקשת האישור, כדלקמן: "מבוטחים של החברה ב-7 השנים הקודמות להגשת התביעה, אשר ביטלו פוליסות בתחום הכללי/אלמנטרי והיו זכאים לקבל החזר של חלק יחסי

באור 11: התחייבויות תלויות

א. תובענות ייצוגיות - בקשות לאישור תובענות קייצוגיות ותובענות אשר אושרו קייצוגיות

7. המשך

מהפרמיה ששילמו עבור הפוליסה בהתאם ליתרת תקופת הביטוח, ואשר מסכום ההחזר ניתנה החברה 20 ש"ח (וזאת בין אם צוינה גביית ה- 20 ש"ח במפורש ובין אם לאו). סכום התביעה האישית של המבקשים הועמד על 60 ש"ח במצטבר (20 ש"ח לכל מבקש), בצירוף הפרשי הצמדה וריבית. סכום הנזק הנטען ביחס לכל חברי הקבוצה נאמד על-ידי המבקשים בסכום של 6,859,160 ש"ח, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית. ביום 11 בפברואר 2025 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, לפיו החברה תשיב למבוטחיה (או לקרן לתובענות ייצוגיות ככל שמדובר במבוטח לשעבר שפרטיו לא אותרו) את מלוא דמי הביטול אשר גבתה בשבע השנים עובר להגשת בקשת האישור, בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן ממועד הביטול ועד מועד ההשבה בפועל. כמו כן, החברה הצהירה כי הפסיקה את גביית דמי הביטול בתחילת חודש יולי 2022. לאחר שלא הוגשו התנגדויות להסדר הפשרה (למעט לעניין האגרה), ביום 29 ביולי 2025 ניתן פסק דינו של בית המשפט, במסגרתו אישר את הסדר הפשרה במלואו, לרבות את בקשת הפטור מחלקה השני של האגרה. החברה פועלת לביצוע ההשבה בהתאם להוראות הסדר הפשרה ופסק הדין.

8. ביום 2 בנובמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב בקשה לאישור תובענה קייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות. עניינה של הבקשה בטענה לפיה גובה הפרמיה הנגבית על ידי המשיבות אמור לגלם את הסיכון ו/או הסיכוי לקרות אירוע פתע. לפי הנטען, באירועים קייצוניים כדוגמת מלחמת 'חרבות ברזל' צפויה ירידה חדה בסיכון, אשר לא גולמה ו/או קיבלה איזושהי התייחסות בקביעת גובה הפרמיה על ידי מי מהמשיבות, במועד רכישת הפוליסות שרכשו המבקשים. להערכת המבקשים, סכום הנזק האישי הנטען כנגד המשיבות הינו בסך של 167 ש"ח; והנזק הממוני והבלתי ממוני הוערך בסך של מעל 2.5 מיליון ש"ח ולפי הערכה ראשונית -10,020,000 מיליון ש"ח. ביום 10 בדצמבר 2025 התקיים דיון במהלכו הציע בית המשפט למבקש להסתלק מן ההליך. הצדדים הסכימו שהעדים היחידים שיימסרו עדות ויחקרו הם המומחים מטעם הצדדים. דיון הוכחות נקבע ליום 25 בנובמבר 2026.

9. ביום 15 באפריל 2024 הוגשה לבית משפט המחוזי מרכז - בלוד בקשה לאישור תובענה קייצוגית כנגד החברה וכנגד סוכנויות וחברות ביטוח נוספות. עניינה של הבקשה בטענות של המבקש, כי המשיבות או מי מטעמן מוכרות פוליסות ביטוח מקיף לרכב בהן כלולים כתבי שירות בגין שירותים נלווים (תיקון שמשות ופנסים, גרירה וחילוף ועוד), כחלק בלתי נפרד מהפוליסות, מבלי שפורטו המחירים של כתבי השירות ומבלי שניתנת ללקוחות האפשרות לבחור בין שני ספקי שירות לפחות. להערכת המבקשים, סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה (וכנגד אחת המשיבות שהינה סוכנות ביטוח) הינו בסך של 550 ש"ח; והנזק הממוני והבלתי ממוני של חברי הקבוצה עומד על סך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. ביום 10 במרס 2026 התקבלה החלטה בקשר לבקשה המתוקנת של המבקש לצרף ראיות, בעניין אופן הגשת ההקלטות, נקבע כי יש להגיש בליווי תמלול בלבד. זכויות החברה בעניין הפרטיות שמורות לה. ביום 21 באפריל 2026 הוגשה הודעה מטעם המבקש על צירוף תמלולים של הקלטות שהתקבלו לתיק בעניינה של המשיבה. נקבע דיון ליום 15 בספטמבר 2026.

10. ביום 28 בנובמבר 2024 הוגשה כנגד החברה בקשה לאישור תובענה קייצוגית לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב. עניינה של התובענה בטענה כי החברה מחייבת כביכול את המבוטחים בדמי ניהול ביתר בניגוד להוראות הפוליסה. סכום התביעה האישית של המבקש כנגד החברה הוערך בסך של 413 ש"ח. הנזק הכולל הוערך בסכום של גבוה מ-2,500,000 ש"ח. הצדדים פנו להליך גישור, והליך הגישור נמשך.

באור 11: התחייבויות תלויות

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

11. ביום 24 בדצמבר 2024 התקבלה במשרדי החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, אשר הוגשה נגד החברה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, על-ידי מבוטח של החברה בפוליסת ביטוח רכב.

בבקשת האישור טוען המבקש, כי החברה פועלת שלא כדין כאשר היא מחייבת את מבוטחיה בסכום של 20 ש"ח (או כל סכום אחר), כדמי טיפול, בגין ביצוע שינויים ו/או פעולות בפוליסות ביטוח אלמנטרי במהלך תקופת הביטוח. הקבוצה שבשמה מבוקש לנהל את התובענה הייצוגית הינה: כל מבוטח בביטוח אלמנטרי אצל החברה שנגנבו ממנו כספים עבור דמי טיפול/דמי תוספת בעת ביצוע שינויים בפוליסה קיימת ("דמי תוספת"), במהלך 10 השנים שקדמו להגשת בקשת האישור.

ביום 16 בינואר 2026 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, לפיו החברה תשיב למבוטחיה (או לקרן לתובענות ייצוגיות ככל שמדובר במבוטח לשעבר שפרטיו לא אותרו) שיעור של 85% מדמי התוספת אשר גבתה החל מיום 23 בדצמבר 2017, בתוספת הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן ממועד הגבייה ועד מועד ההשבה בפועל. כמו כן, החברה הצהירה כי הפסיקה את גביית דמי התוספת בתחילת חודש יולי 2022. בנוסף, הצדדים ביקשו כי ימונה בודק כמומחה לבדיקת אוכלוסיית חברי הקבוצה, חישוב סכומי ההשבה וביצוע ההשבה בפועל.

ביום 19 ביולי 2026 ניתן פסק דינו של בית המשפט, במסגרתו אישר את הסדר הפשרה במלואו, לרבות את בקשת הפטור מחלקה השני של האגרה. החברה פועלת לביצוע ההשבה בהתאם להוראות הסדר הפשרה ופסק הדין.

12. ביום 30 באפריל 2025 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח נוספות וסוכנויות ביטוח. עניינה של הבקשה בטענות, כי המשיבות מתנות מכירת ביטוח חובה ברכישת מוצר נוסף, ביטוח מקיף, ביטוח צד ג' או מוצר אחר.

הקבוצה אותה מבקש המבקש לייצג הינה "כל אדם שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהמשיבות, בין אם התקשר עימה בחוזה ביטוח ובין אם לאו, ואשר סירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או התנו מכירת ביטוח חובה ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו קשיים ברכישת ביטוח חובה בלבד ו/או נתקל בחסימה מנהלתית ברכישת ביטוח חובה בלבד, במהלך שבע (7) השנים שקדמו ליום הגשת בקשת האישור ועד הפסקת ההפרה על ידי המשיבות".

סכום הנזק האישי הנטען הינו בסך של 459 ש"ח ל-3 שנים (כ-153 ש"ח לשנה (53 ₪ בגין נזק אישי לשנה בממוצע, ו-100 ש"ח בגין נזק לא ממוני)); והנזק הממוני והבלתי ממוני של חברי הקבוצה עומד על סך של למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. מועד לדיון נקבע ליום 3 בנובמבר 2026.

13. ביום 22 בפברואר 2026 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה. עניינה של הבקשה בטענה של המבקשת כי, לכאורה, החברה אינה משלמת למוטבי מבוטחים סיעודיים שנפטרו את תשלום ה'השלמה' לו הם זכאים על-פי פוליסות הסיעוד של החברה. הקבוצה שבשמה מבוקש לנהל את התובענה הייצוגית הינה "כל המוטבים של מבוטחים בפוליסות הסיעוד של החברה שזכאים לתשלום 'השלמה', כנקוב בפוליסות במקרה של פטירת המבוטח טרם קבלת 12 תשלומי פיצוי חודשי (או כל תקופה אחרת הנקובה בפוליסה), אשר החברה לא שילמה להם תשלום זה ו/או לא פעלה לאיתורם בהתאם להוראות הדין ו/או לא מסרה להם הודעות מפורטות בהתאם להוראות הדין ו/או לא גילתה להם על זכותם לקבלת תשלום זה ו/או הטעתה אותם בהקשרו ו/או הסתירה מהם את זכותם לקבלו". סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של 31,672 ש"ח; להערכת המבקשת, הנזק המצרפי לחברי הקבוצה מוערך במעל ל-10.5 מיליון ש"ח. על החברה להגיש תשובה לבקשת האישור עד ליום 6 בספטמבר 2026. דיון קדם משפט קבוע ליום 8 באוקטובר 2026.

באור 11: התחייבויות תלויות

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

14. ביום 1 במאי 2026 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה וכנגד סוכנות ביטוח. עניינה של הבקשה בטענה של המבקשת, כי לכאורה החברה משלמת תגמולי ביטוח במסגרת פוליסות ביטוח מקיף לרכב, מהם מופחתים סכומים שונים בגין "משתנים מפחיתים" או "משתנים מיוחדים", הגם שהמידע לגביהם לא גולה למבוטחים בשלב הטרם חוזי. הקבוצה שבשמה מבוקש לנהל את התובענה הייצוגית כנגד החברה הינה: "כל מי שקיבל או יקבל תגמולי ביטוח בגין פוליסת ביטוח מקיף לרכב, שנכרתה עם החברה לרבות באמצעות הסוכנות וסוכנים אחרים, במקרים של "אבדן גמור" או "אבדן גמור להלכה", בסכום מופחת, בשל "משתנים מפחיתים/מיוחדים", זאת מבלי שגולה לו המידע על אודות המשתנים המפחיתים בשלב הטרם חוזי, בהתאם להוראות חוזר המפקח ובהתאם להוראות הדין, במהלך 7 השנים האחרונות ועד למועד אישור התובענה כייצוגית". סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של 34,063 ש"ח בגין נזק ממוני; 200 ש"ח בגין נזק בלתי ממוני; להערכת המבקש, הנזק המצרפי לחברי הקבוצה מוערך בעד 2.5 מיליון ש"ח. החברה טרם השיבה לבקשה לאישור.

15. ביום 6 במאי 2026 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה. עניינה של הבקשה בטענה, כי לכאורה החברה אינה משלמת תשלומי ריבית והצמדה בעת תשלום תביעות בגין נזקי רכוש. הקבוצה שבשמה מבוקש לנהל את התובענה הייצוגית הינה: "כל מי שקיבל פיצוי עבור נזק רכוש מהחברה במהלך שבע השנים האחרונות ללא קיום הליך משפטי, מבלי שהתווספה לקרן הפיצוי תוספת ריבית והצמדה בהתאם להוראות ס' 28(א) לחוק חוזה ביטוח". סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של 184 ₪ (נומינאלי); לטענת המבקש, הנזק המצרפי לחברי הקבוצה לא ניתן להערכה. החברה טרם השיבה לבקשה לאישור.

ב. להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה, כפי שצויינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה, לרבות בהליכים שהסתיימו לאחר תום תקופה הדיווח (ראה לעניין זה סעיף 1 לעיל).

טבלה מסכמת:

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע אלפי ש"ח
תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות		
ללא ציון סכום התביעה	1	-
בבקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות		
ציון סכום המתייחס לחברה	3	73,500
התביעה מתייחסת לקבוצת הנתבעות ולא יוחס סכום ספציפי	1	10,020
ללא ציון סכום התביעה	8	-

יתרת הפרשה ליום 30 ביוני, 2026 בגין התובענות הייצוגיות והליכים אחרים כנגד החברה האמורים לעיל, הינה בסך של כ-29.5 מיליון ש"ח (ליום 30 ביוני, 2025 כ-27.3 מיליון ש"ח, ליום 31 בדצמבר, 2025 כ-29.8 מיליון ש"ח).

באור 11: התחייבויות תלויות (המשך)

ג. תהליכים אחרים וחשיפות נוספות

לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופה החברה לטענות בקשר ו/או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסוג זה גם לחוזרים שהממונה מפרסם ואשר ברגיל תחולתם עתידית.

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

כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בחברה ו/או מעביר לחברה בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול החברה, ניהול זכויות מבוטחים ועמיתים בהם וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמות, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החוזרים ו/או הנחיות ו/או הוראות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות, לרבות החזר כספים לעמיתים ולמבוטחים. בהתאם לממצאי ביקורות או נתונים המועברים, לעיתים מטיל הממונה עיצומים כספיים על החברה בהתאם לחוק סמכויות האכיפה.

ביום 21 בדצמבר 2021, העביר הממונה אל החברה הודעת דרישת מידע בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964. הטענה שביסוד דרישת ההשבה הינה כי החברה, כביכול, ניכתה מהפקדות מעסיקים, סכומים בשיעור העולה על השיעור המותר לפי הדין לטובת רכישת כיסוי ביטוח חיים וכן רכשה בעבור המבוטחים כיסויים ביטוחיים, שאינם ביטוח חיים ואינם מותרים, כביכול, לרכישה מתוך הפקדות המעביד, וזאת ביחס למבוטחים אשר פוליסות הביטוח שלהם הופקו מיום 1 באוגוסט 1999 ועד ליום 31 בדצמבר 2013. הדרישה כוללת גם הוראות לביצוע השבה, ככל וימצא כי החברה פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בהודעה זו (להלן: "דרישת מידע והשבה" או "הדרישה"). במסגרת דרישת המידע וההשבה נקבע, שעל החברה להעביר לממונה מתווה מפורט של סדר הפעולות אותן תנקוט לצורך ביצוע ההשבה של הסכומים שנגבו שלא כדין ובכלל זה אבני דרך לביצוע ההשבה, ככל ונגבו שלא כדין. כמו כן ניתנה לחברה האפשרות להעביר הערות והשגות לדרישה, בהתאם למפורט בה.

החברה העבירה מספר התייחסויות בכתב לדרישה כאמור, כאשר האחרונה בהם הועברה באמצעות באי כוחה, ביום 28.4.2022. טרם התקבלה תגובת הרשות למענה החברה. ביום 27 בנובמבר 2025 נמסרה לחברה דרישת מידע והשבה מעודכנת. החברה השיבה לדרישה המעודכנת ביום 3 במרס 2026. ישיבת שימוע בפיקוח התקיימה ביום 19 באפריל 2026.

בנוסף על הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה ותובענות אשר אושרו כנגד החברה, פרט לאמור לעיל, קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה. מורכבות זו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין צדדים שלישיים לחוזה הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר ביחס למוצרי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת החברה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי תשלומי הפקדות על-ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושיוכם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. מוצרים אלו מנוהלים על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט.

שינויים אלה מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלה והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. לקבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח, המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדינוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקת החברה הינו עתיר פרטים ונסיבות, אשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, אשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף, הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלוונטי בהתייחס ללקוח בודד. החברה מטפלת, באופן שוטף, בטיוב זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת. החברה חשופה לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של החברה וכיוצ"ב, טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי החברה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מהסוג האמור. החברה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

באור 12: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. להלן ריכוז של השפעות עדכון הנחות בחישוב ההתחייבויות חוזי הביטוח על התוצאות הכספיות ועל יתרת ה-CSM, בשייר:

תיאור השינוי	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026		
	השפעה על הרווח		
	השפעה על יתרת מרווח השירות החוזי (CSM)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
עדכון מחקר פנימי של החברה	(6,151)	158	(1,006)
	5,277	3,079	-
	(874)	3,237	(1,006)
מגזר ביטוח חיים: עדכון מודל הוצאות שינוי בעקום ריבית ההיוון	-	(1,985)	-
	(874)	1,252	(1,006)
	-	-	-
סך הכל			-
תיאור השינוי	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025		
	השפעה על הרווח		
	השפעה על יתרת מרווח השירות החוזי (CSM)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
מגזר ביטוח חיים: שינוי בעקום ריבית ההיוון	(2,725)	(16,823)	-
	-	2,251	-
	(2,725)	(14,572)	-
סך הכל			-
תיאור השינוי	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026		
	השפעה על הרווח		
	השפעה על יתרת מרווח השירות החוזי (CSM)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
מגזר ביטוח חיים: עדכון מודל הוצאות שינוי בעקום ריבית ההיוון	(801)	(3)	9
	(6,254)	(35,944)	-
	(7,055)	(35,947)	9
מגזר ביטוח כללי: שינוי בעקום ריבית ההיוון	-	(13,503)	-
	(7,055)	(49,450)	9
	-	-	-
סך הכל			9

באור 12: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

א. להלן ריכוז של השפעות עדכון הנחות בחישוב ההתחייבויות חוזי הביטוח על התוצאות הכספיות ועל יתרת ה-CSM, בשייר (המשך):

תיאור השינוי	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025		
	השפעה על הרווח		
	השפעה על יתרת מרווח השירות החוזי (CSM)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
	(7,145)	(41,240)	-
מגזר ביטוח חיים: שינוי בעקום ריבית ההיוון			
	-	(6,079)	-
מגזר ביטוח כללי: שינוי בעקום ריבית ההיוון			
	(7,145)	(47,319)	-
סך הכל			
תיאור השינוי	שנת 2025		
	השפעה על הרווח		
	השפעה על יתרת מרווח השירות החוזי (CSM)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
עדכון מחקר פנימי של החברה לאור ניסיון שנצבר.	(1,038)	(5)	27
עדכון מחקר פנימי של החברה לאור ניסיון שנצבר. עיקר ההשפעה נובעת מכיסויים של נכויות ותאונות אישיות.	(5,259)	15	(590)
עדכון מחקר פנימי של החברה לאור ניסיון שנצבר.	(3,866)	197	1,371
	(1,355)	(16,314)	-
	(11,518)	(16,107)	808
מגזר ביטוח כללי: שינוי בעקום ריבית ההיוון			
	-	(4,618)	-
	(11,518)	(20,725)	808
סך הכל			

באור 12: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- א. ביום 1 בינואר, 2026 בוצע פדיון מוקדם חלקי בסך של 8,895,999 ש"ח ע.ג. אגרות החוב (סדרה 4) של החברה שבמחזור (אג"ח 4), וזאת בהתאם להוראות שטר הנאמנות של אג"ח 4 מיום 11 בדצמבר 2018. אגרות החוב שנותרו במחזור הינם בסך של כ-3,200 אלפי ש"ח.
- ב. ביום 28 בינואר 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שוועדת הביקורת סיווגה את ההתקשרויות שלהלן כעסקאות לא חריגות, את חידוש ההתקשרות עם חברת ממסי שירותי דרך וגרירה בע"מ (להלן: "ממסי") (חברה בת של חברת אלבר ציי רכב בע"מ (להלן: "אלבר"), חברה אחות של החברה) למתן שירותים שונים, (שירותי דרך וגרירה, שירותי תיקון פגושים, שירותי תיקון פנסים ומראות, שירותי תיקון שבר שמשות "סאן רופ" וגג פנורמי, מתן רכב חלופי לאנשים עם מוגבלות וכן התקשרות עם רשת "מוסכי אקספרס" של ממסי כחלק ממוסכי ההסדר של החברה "מוסכים מוסכמים"), וכן התקשרות עם חברת מוטו פרטס בע"מ, חברה בת של ממסי, למתן שירותי חלפים לחברה. ההשפעות על תוצאות החברה ובפרט ההוצאות בגין ההתקשרויות אינן נושאות השפעה מהותית.
- ג. בחודש פברואר 2026 התקשרה החברה בהסדר תשלום עם המוסד לביטוח לאומי (המל"ל), בכל הנוגע להחזר הסכומים ששילם וישלם המל"ל לנפגעי גוף בתאונות דרכים המכוסות בחברה, וזאת בגין כל התאונות שאירעו בשנים 2016-2022. על פי ההסכם תסולקנה כל תביעות המלל בעבור סכום אחד של כ-206 מיליוני ש"ח אשר יבוצע בשני תשלומים. הפול התקשרה בהסכם דומה עם המל"ל בגין שנים אלו, כאשר החברה נדרשה לשאת בחלקה בהסכם בהתאם לחלקה היחסי בפול. סך חלקה של החברה בהסכם עם הפול הינו כ-44 מיליוני ש"ח. להסדרים אלו בניכוי חלקם של מבטחי המשנה לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.
- ד. ביום 22 בפברואר 2026, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיווגה את העסקאות ככאלה שאינן חריגות וחלקן אף זניחות, אישרה הוועדה את העסקאות הבאות:
- הארכת השכירות של אלבר בנכס שבבעלות החברה לתקופה נוספת בת 10 חודשים.
 - בקשה לאישור מתן הנחה בדמי השכירות של אלבר סוכנות לביטוח כללי (2016) בע"מ.
 - אישור מערך פוליסות ביטוח עסקים עבור חברה בת של אפרידר, אחוזת אפרידר בע"מ, במסגרת העסקה, החברה תבטח אותה בפוליסות אש, צד ג' וחבות מעבידים, בסכום כולל של 70,022 ש"ח, אשר ישולם בפרמיה שנתית.
 - אישור מתן זכות שימוש לחברה בנכס של אפרידר יוזמה והשקעות בע"מ, זאת לצורך הפעלת חניון במתחם המרינה באשקלון.
- ה. ביום 29 במרס 2026, הכשרה החזקות אשראי פיננסיות בע"מ ("הכשרה החזקות אשראי", הכשרה החזקות אשראי הינה חברה בת של החברה), חתמה על הסכמים עם רמי לוי שיווק השקמה - שירותים פיננסיים בע"מ ("רמי לוי"), בקשר עם מיזם משותף בתחום האשראי שיבוצע באמצעות שתי שותפויות מוגבלות נפרדות ("השותפויות") ושותף כללי. במסגרת העסקה, הכשרה החזקות אשראי תהא שותף מוגבל בלבד בכל אחת מהשותפויות, ויוקצו לה בכל אחת מהן שיעור של 49% מהזכויות, כאשר יתרת הזכויות בכל אחת מהשותפויות תוחזק על ידי רמי לוי כשותף מוגבל, וכן על ידי שותף כללי. כמו כן, הכשרה החזקות אשראי תהא זכאית להשתתף ברווחי השותף הכללי. בנוסף, במסגרת העסקה נקבעו מגבלות מקובלות והדדיות על העברה של זכויות בשותפויות ושל מניות השותף הכללי. נכון למועד פרסום הדוחות הכספיים, טרם התקיימו כל התנאים המתלים להשלמת העסקה.

באור 12: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

- ו. בהמשך לכתוב בבאור 9 לדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים, ביום 20 באפריל 2026 דיווחה החברה כי המשא ומתן עם אפרידר החברה לשכון ולפתוח ישראל בע"מ (להלן: "אפרידר") בקשר עם זכויות החברה במגרשים 202 ו-212 במתחם מספר 1 בנכס הסוהו ברחוב האורגים באשדוד, הסתיים ללא התקשרות בעסקה.
- ז. בהמשך לכתוב בבאור 28 לדוחות הכספיים השנתיים מאוחדים, ביום 15 באפריל 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים: מתן מענקים בגין שנת 2025 למנכ"ל החברה ולנושאי משרה או עובדים בחברה אשר הינם קרוביו של מר אלי אלעזרא; עדכון תנאי כהונתה והעסקתה של הגב' אסנת אלעזרא, סמנכ"לית משאבי אנוש; עדכון מדיניות התגמול של החברה לשנת 2026; ועדכון תקנון החברה.
- ח. בימים 20 באפריל 2026 ו-18 במאי 2026, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיווגה את העסקאות כזניחות, אישרה הוועדה את העסקאות הבאות: התקשרות בהסכם עמלות בין החברה לבין סוכנות בטח תורן סוכנות לביטוח בע"מ; חידוש פוליסות עבודות קבלניות ופוליסות מבנה של אפרידר, לרבות חברות הבנות שלה; וחידוש פוליסות מבנה של הוטלס פרופרטיז בע"מ, לרבות חברות הבנות שלה ושל ויאג'יה השקעות בע"מ.
- ט. ביום 28 במאי 2026 התקשרה החברה עם תאגיד בנקאי בכתב התחייבות נדחה בסכום של כ-30 מיליון ש"ח, אשר הוכר כהון רובד 2 על ידי הממונה. כתב ההתחייבות הנדחה ייפרע בתשלום אחד ביום 31 במאי 2034 כאשר לחברה הזכות לבצע פדיון מוקדם של כתב ההתחייבות הנדחה. כתב ההתחייבות הנדחה יישא ריבית שנתית משתנה בשיעור של פריים בתוספת 1.12% אשר תשולם בתשלומים רבעוניים החל מיום 31 באוגוסט 2026. ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם מלא או חלקי, עד ליום 31 למאי 2031, אזי ממועד זה תשולם לתאגיד הבנקאי תוספת ריבית שנתית בשיעור של 0.56%.
- י. ביום 8 ביוני 2026 אישרה האסיפה השנתית של בעלי מניות החברה את הנושאים הבאים: (1) חידוש מינויים של ה"ה אלי אלעזרא, דניאל חזוט ופרופ' זיו רייך, לכהן כדירקטורים (שאינם דח"צים) בדירקטוריון החברה; (2) חידוש רכישת פוליסת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה של החברה (לרבות לדירקטורים ונושאי משרה שהם בעל השליטה בחברה ו/או קרוביו, ולרבות למנכ"ל החברה), לתקופה של 12 חודשים.
- יא. ביום 29 ביוני 2026 אישר דירקטוריון החברה, לאחר שוועדת הביקורת סיווגה את העסקה ככזו שאינה חריגה, את חידוש הסכם השכירות של החברה עם אלבר, במסגרתו אלבר שוכרת מהחברה שטח של 542 מ"ר (ברוטו), לתקופה בת 12 חודשים, לרבות אופציה בת 12 חודשים נוספים.

באור 13: - אירועים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 30 ביולי 2026, לאחר אישור הדירקטוריון וועדת התגמול, אישרה האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה את עדכון תנאי כהונתו והעסקתו של מר אלעד אלעזרא, בנו של מר אלי אלעזרא, יו"ר דירקטוריון החברה ובעל השליטה בה, בין היתר, כך שימונה לסמנכ"ל, וראש מערך ה-AI בחברה.
- ב. ביום 2 באוגוסט 2026, לאחר שהוועדה לצדדים קשורים של החברה סיווגה את העסקאות כזניחות, אישרה הוועדה את העסקאות הבאות: חידוש פוליסת חבות מוצר ואחריות מקצועית לעבודות קבלניות עבור חברת אפרידר וחברות בשליטתה, וכן חידוש פוליסות המבנה למרכזים המסחריים אשר בשליטתן.