

דוחות כספיים

ליום 31 במרס 2026



איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

תוכן עניינים

פרק א' - דוח הדירקטוריון

הצהרות SOX

פרק ב' - דוחות כספיים ביניים מאוחדים

נספח - דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31.12.2025



דוחות ביניים מאוחדים לרבעון ראשון 2026

שם החברה:	איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ
מס' חברה ברשם:	513910703
כתובת:	אפעל 35, קרית אריה, פתח-תקוה 4951123
טלפון:	03-5654021
פקס:	03-5627257
דואר אלקטרוני:	pniot@yashir.co.il
תאריך דוח בספי:	31.3.2026
תאריך אישור דוח בספי:	27.5.2026



א.י.די.איי חברה לביטוח בע"מ

פרק א

דוח הדירקטוריון

מידע צופה פני עתיד בדוח זה

בדוח זה כללה החברה ביחס לעצמה וביחס לחברות המוחזקות על ידה מידע הצופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. המידע כאמור כולל, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים. מידע זה הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על מידע הקיים בחברה במועד הדוח, ובכלל זה מידע ציבורי אשר לא ניתנה במסגרתו התחייבות לנכונותו או שלמותו של המידע הכלול בהם, ונכונותו לא נבחנה על ידי הנהלת החברה באופן עצמאי, וכן הערכות של החברה לגבי העתיד לקרות בשוק בו היא פועלת, הערכות לגבי ההתפתחות הכלכלית והעסקית בשווקים בהם פועלת החברה או עתידה לפעול וכוונותיה בהתבסס על ההערכות האמורות. ההתפתחויות בפועל, וכפועל יוצא מכך - התוצאות בפועל שינבעו מפעילות החברה, עשויות להיות שונות באופן מהותי מתוצאות הפעילות המוערכות בהתבסס על המידע הקיים בידי החברה במועד הכנת הדוח (להלן – "מידע צופה פני עתיד"). אשר התממשותם אינה וודאית ואינם בשליטת החברה. לפיכך, על אף שהנהלת החברה מאמינה שציפיותיה, כפי שמופיעות בדוח זה, הן סבירות, הרי שקוראי דוח זה מוזהרים בזאת (להלן: "האזהרה"), כי התוצאות בפועל בעתיד עלולות להיות שונות מאלו שהוצגו במידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. ככל שהחברה כללה בחלקים שונים של הדוח אזהרה פרטנית וקצרה לגבי מידע צופה פני עתיד, יש לקרוא אזהרה כזו בהתייחס לפירוט המלא המופיע כאן. בנוסף יובהר, כי מידע, שנחזה להיות כזה, חלה עליו אזהרה זו במלואה אף אם לא צוינה מפורשות בקשר אליו הערה מפורשת כאמור.



תוכן עניינים

1.	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית	א-1
1.1	תחומי פעילותה העיקריים של החברה ושינויים שחלו בהם	א-1
1.2	התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה	א-1
2.	תמצית עיקרי נתונים כספיים	א-3
2.1	נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד	א-3
2.2	נתונים עיקריים מהמאזנים	א-4
2.3	הון ודרישות הון	א-4
3.	סקירת תוצאות הפעילות	א-7
3.1	סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות	א-8
3.1.1	ביטוח כללי	א-8
3.1.2	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	א-11
3.1.3	ביטוח בריאות	א-12
3.2	תזרים מזומנים	א-13
4.	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	א-13
5.	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה	א-14



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס 2026

הננו מתכבדים להגיש את הדוח על מצב ענייני החברה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 (להלן: "תאריך המאזן"). דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה לתקופה שהסתיימה בתאריך המאזן סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה ברבעון הראשון של שנת 2026 (להלן: "תקופת הדוח") לעומת הדיווח במסגרת הדוח התקופתי לשנת 2025 שפורסם ביום 26 במרס 2026, מס' אסמכתא: 2026-01-027464 (להלן: "הדוח התקופתי") ולעומת התקופה המקבילה אשתקד. הדוח נערך בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "רשות הפיקוח") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, ולפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי, שאליו יבוצעו הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

1. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית

1.1. תחומי פעילות העיקריים של החברה ושינויים שחלו בהם

לא חלו שינויים בתחומי פעילות החברה בתקופת הדוח. לפרטים בקשר עם תחומי הפעילות העיקריים של החברה ראו סעיף 1.2 לפרק א' לדוח התקופתי.

1.2. התפתחויות בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית של החברה

1.2.1. התפתחות בשוק ההון

חברות הביטוח, וחברות נוספות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים, משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים בארץ ובחו"ל, לשיעורי האינפלציה, ולשינוי בעקום הריבית בארץ ובחו"ל יש השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות החברה והן על הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח של החברה ורווחיה. במהלך הרבעון הראשון ניכרה עוצמה יחסית של שוק ההון המקומי בהשוואה לשווקים הבינלאומיים. בעוד בשוק האמריקאי נרשמה מגמה מעורבת, עם נטייה לעליות מתונות, מדד ת"א 35 הציג ביצועי יתר מובהקים ורשם עלייה רבעונית של כ-13%. המסחר בשוק המקומי הושפע באופן ניכר מההתפתחויות הגיאופוליטיות, ובראשן המערכה הישירה מול איראן. בארצות הברית נרשמה תנודתיות בשווקים, בין היתר על רקע השפעות המלחמה על מחירי האנרגיה והשלכותיה על האינפלציה הגלובלית. במקביל, בישראל נרשמה עלייה בביקושים, בעיקר בסקטורים הביטחוני והאנרגיה, אשר תרמו לביצועים החיוביים של השוק המקומי. על אף התמשכות המערכה והשלכותיה המאקרו-כלכליות, הסנטימנט החיובי בשוק ההון המקומי נותר בעינו. סנטימנט זה נתמך בציפיות להפחתת איומים אסטרטגיים ארוכי טווח, לצד חוסנו היחסי של השקל וחוסנו של הסקטור העסקי בישראל בכלל ומגזר ההייטק בפרט. גורמים אלו ממשיכים למצב את המשק הישראלי כיעד השקעה אטרקטיבי בעיני משקיעים מקומיים ובינלאומיים כאחד.

1.2.2. נתוני אינפלציה

מדד המחירים לצרכן (מדד בגין) (להלן: "המדד") עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ-0.3% לעומת עליה של כ-1.1% בתקופה המקבילה אשתקד. המדד הידוע ירד בתקופת הדוח בכ-0.1% לעומת עליה של כ-0.3% בתקופה המקבילה אשתקד. לשיעורי האינפלציה השפעה על התוצאות העסקיות של החברה, בעיקר על נכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח,



על ההכנסות מהשקעות, על ההכנסות מפרמיה, על עלות התביעות ועל ההוצאות התפעוליות. השינוי במדד בתקופת הדוח הביא לרישום הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בסך של כ-1.5 מיליוני ש"ח בהשוואה להוצאה בסך של כ-3.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

1.2.3. עקום הריבית

החברה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון. בהערכת ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, החברה מהוונת את תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח לפי עקום ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות (להלן: "שינוי בעקום הריבית"). לפרטים אודות רגישות הרווח הכולל של החברה לשינויים בריבית ראו באור 28 לדוחות התקופתיים.

בתקופת הדוח חלה עלייה בעקום הריבית בשיעור ממוצע של כ-0.3%, לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.2% בתקופה מקבילה אשתקד. השינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח הוביל לרישום הוצאות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-17.8 מיליוני ש"ח (הוצאות בסך של כ-17.3 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח בריאות, הוצאות בסך של כ-10.2 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח חיים ומנגד הכנסות בסך של כ-9.7 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח כללי), בהשוואה להוצאות מימון בסך של כ-9.3 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (הוצאות בסך של כ-10.1 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח בריאות, הוצאות בסך של כ-6.6 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח חיים ומנגד הכנסות בסך של כ-7.3 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח כללי).

יצוין כי השפעת השינוי בעקום הריבית במגזר חיים ובריאות כוללת הן את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה והן את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה- BE וה- RA לפי העקום לתחילת התקופה לבין צבירה בהתאם לעקום למועד 'ההכרה לראשונה'. לפרטים נוספים ראו באור 13 לדוחות הכספיים המצורפים. השינויים בעקום הריבית משפיעים גם על יחס כושר הפירעון הכלכלי, כמצוין בסעיף 2.3 להלן ובביאור 8 לדוחות הכספיים.

1.2.4. השפעות המצב הביטחוני בישראל

ביום 28 בפברואר 2026 פתחה ארצות הברית, בשיתוף עם ישראל, במבצע צבאי רחב היקף כנגד איראן. בתגובה, שיגרה איראן טילים וכלי טיס בלתי מאוישים לעבר ישראל וליעדים נוספים במרחב, ובהמשך התרחבה הלחימה גם לזירה הצפונית מול ארגון חיזבאללה. המערכה גרמה לשיבוש שגרת החיים בישראל, לרבות לפגיעות בנפש וברכוש, והביאה לירידה מסוימת בהיקף המכירות בתקופת המבצע עקב הירידה בפעילות העסקית במשק והעלייה בהיקף משרתי המילואים, לצד ירידה זמנית מסוימת בהיקף הנסועה. לאחר מספר שבועות של לחימה אינטנסיבית, הוכרזה בתחילת אפריל 2026 הפסקת אש בין הצדדים, אשר הביאה גם לירידה בעוצמת הלחימה הישירה בין ישראל לחיזבאללה. עם זאת, נכון למועד פרסום הדוח, המתיחות הביטחונית נותרת גבוהה, והאירועים בזירה האזורית נמשכים ברמות שונות של עצימות, לרבות המשך פעילות צבאית בזירה הצפונית, על אף קיומה של הפסקת אש רשמית. היקף גיוס אנשי המילואים מתוך עובדי החברה היה גבוה בתקופת הדוח ועמד על כ-5% מכח האדם בחברה. למרות זאת, החברה המשיכה וממשיכה לספק את כל שירותיה ללקוחות באופן שוטף, לרבות באמצעות עבודה מרחוק והתאמת מתכונת העבודה להנחיות פיקוד העורף ולהתפתחויות בשטח. נכון למועד פרסום הדוח, אין למצב הביטחוני השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה, אך עדיין מוקדם להעריך את כלל השפעות הלחימה הממושכת, שהחלה ב-7 באוקטובר 2023, על המשק הישראלי בכלל ומכאן על תוצאות החברה בעתיד. לדעת החברה, לניהולה של מערכה צבאית ממושכת יש, ככלל, השפעות על שיעור החוב הציבורי, הצמיחה, הגירעון ועוד, מה שעלול להוביל להשלכות כלכליות על המשק הישראלי. עם זאת, החברה מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.



2. תמצית עיקרי נתונים כספיים

2.1. נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (במיליוני ש"ח)

שנתי	השינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
		2025	2026	
2025	2026/2025	2025	2026	
מגזר ביטוח כללי				
3,104.7	(3%)	751.7	732.9	הכנסות משירותי ביטוח
2,922.0	(3%)	706.4	688.5	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
298.9	52%	74.3	112.6	רווח משירותי ביטוח
49.4	(46%)	16.3	8.8	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(62.3)	(13%)	(12.3)	(10.7)	הוצאות תפעוליות
(2.8)		(0.6)	(0.6)	הוצאות אחרות
283.2	42%	77.7	110.2	רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח כללי
מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח				
384.6	-	92.0	92.2	הכנסות משירותי ביטוח
337.0	-	80.8	80.7	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
132.6	(93%)	37.7	2.6	רווח משירותי ביטוח
16.9	95%	(6.0)	(11.7)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(15.7)	84%	(3.7)	(6.8)	הוצאות תפעוליות
1.5	75%	0.4	0.7	הכנסות אחרות
135.2		28.4	(15.2)	רווח (הפסד) כולל לפני מס ממגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מגזר ביטוח בריאות				
327.1	8%	76.9	83.3	הכנסות משירותי ביטוח
305.6	8%	71.9	77.5	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
104.7	56%	19.4	30.3	רווח משירותי ביטוח
8.5	82%	(11.7)	(21.3)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(8.1)	5%	(2.0)	(2.1)	הוצאות תפעוליות
(0.6)	-	(0.1)	(0.1)	הוצאות אחרות
104.4	21%	5.7	6.9	רווח כולל לפני מס ממגזר ביטוח בריאות
פריטים שלא יוחסו למגזרי הפעילות				
105.7	48%	29.3	43.5	רווח מהשקעות נטו לרבות הרווח הכולל
(4.1)	(20%)	(1.0)	(0.8)	הוצאות תפעוליות
(26.4)	158%	(3.1)	(8.0)	הוצאות מימון ואחרות
598.0	-	137.0	136.5	רווח כולל לפני מס
381.1	-	89.0	89.0	סך הכול רווח כולל נטו ממש
32%		31%	28%	תשואה להון במונחים שנתיים *

* התשואה להון במונחים שנתיים מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה, מותאם לתקופה של שנה, ומחולק בהון הממוצע בתקופה.



2.2. נתונים עיקריים מהמאזנים (במיליוני ש"ח)

% שינוי	31/03/2025	31/03/2026	
9%	5,975.1	6,537.8	סך הנכסים
(33%)	228.1	153.1	מזומנים ושווי מזומנים ⁽¹⁾
39%	287.9	400.7	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה ⁽¹⁾
14%	3,695.8	4,226.8	השקעות פיננסיות אחרות ⁽¹⁾
24%	380.3	472.6	נכסי חוזי ביטוח ⁽²⁾
(19%)	535.5	432.8	נכסי חוזי ביטוח משנה ⁽³⁾
(5%)	330.2	314.3	נדל"ן להשקעה
5%	351.7	369.4	נכסים בלתי מוחשיים
2%	165.6	168.1	נכסים אחרים
12%	1,147.8	1,282.1	הון
9%	4,827.2	5,255.7	סך ההתחייבויות
34%	585.1	786.7	הלוואות ואשראי ⁽⁴⁾
41%	301.9	424.9	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה ⁽²⁾
0%	3,380.7	3,380.5	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
10%	58.6	64.5	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה ⁽²⁾
20%	500.9	599.2	התחייבויות אחרות ⁽⁵⁾

- (1) השינויים בהשקעות פיננסיות אחרות, השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה ובמזומנים נובעים מגידול בהיקף הפעילות, מרווחיות שנצברה ומתשואות חיוביות משוק ההון.
- (2) הגידול בנכסים בגין חוזי ביטוח, בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה ובהתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות.
- (3) הקיטון בנכסי חוזי ביטוח משנה נובע בעיקר משינוי בהסכמי ביטוח משנה, בעיקר בענף רכב חובה.
- (4) הגידול בסעיף הלוואות ואשראי נובע בעיקרו מהנפקת כתבי התחייבות נדחים בסך של 185 מיליוני ש"ח ברבעון השני לשנת 2025 וסך של 338 מיליוני ש"ח ברבעון השלישי לשנת 2025 ומנגד פירעון כתבי התחייבות נדחים בסך של 316 מיליוני ש"ח ברבעון הרביעי לשנת 2025.
- (5) הגידול בסעיף התחייבויות אחרות נובע בעיקרו מדיבידנד לתשלום, אשר שולם בחודש אפריל.

2.3. הון ודרישות הון

ההון ליום 31 במרס 2026 מסתכם בכ-1,282.1 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-1,147.8 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 2025, וסך של כ-1,267.6 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. השינוי בהון בתקופת הדוח נובע בעיקר מרווח של כ-89.0 מיליוני ש"ח ומחלוקת דיבידנד בחודש מרס 2026 בסך של כ-75.0 מיליוני ש"ח.

**2.3.1. משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II**

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו לאחרונה ביום 15 באוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי"). בחוזר מדצמבר 2017 (להלן: "חוזר הגילוי") נכללו הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אופן אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, הכללים לביקורת עליו מצד רואה החשבון המבקר של החברה וכן דרישות הגילוי לגביו. למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. לעניין הנחיות עדכניות בנושא הסולבנסי וחוזר הגילוי, ראו באור 8 לדוחות הכספיים המצורפים.

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

א. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,768,943	2,046,052
1,394,533	1,522,928
374,410	523,124
127%	134%
105,219	-
1,874,162	2,046,052
479,629	523,124
134%	134%
120%	120%
200,722	218,538

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
עודף

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

גיוס הון רובד 2¹
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
עודף

יחס כושר פירעון כלכלי
עודף ההון לאחר השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו
בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום הדוח,
ביחס ליעד הדירקטוריון:

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
עודף ההון ביחס ליעד

¹ ביום 21 באפריל 2025 נטלה החברה הלוואות נדחות מתאגידים בנקאיים ישראלים בסך של 185 מיליוני ש"ח, אשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה. מתוך סכום זה, לאחר ניכוי סכום עודף על הקבוע בהוראות הממונה לעניין זה, נכלל סכום של כ-105 מיליוני ש"ח בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של החברה. ביום 18 בספטמבר 2025 הנפיקה א.י.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ כתבי התחייבות נדחים בתמורה נטו של 338 מיליוני ש"ח, אשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה. לאחר ניכוי סכום עודף על הקבוע בהוראות הממונה לעניין זה, להנפקה לא היתה השפעה על ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של החברה. ביום 25 בנובמבר 2025, ביצעה א.י.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ פדיון מוקדם מלא של כתבי התחייבות סדרה ה'. לפדיון המוקדם שתמורתו הסתכמה לסך של כ-316 מיליוני ש"ח, לא היתה השפעה על ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של החברה.



העלייה בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, נובעת בעיקר מגידול ברווחיות החיתומית בכל מגזרי הפעילות של החברה, ומרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה. בהתאמה, גדל ההון הנדרש לכושר הפירעון בגין סיכוני חיתום בביטוח כללי, ביטוח חיים וביטוח בריאות לזמן ארוך (SLT), וכן בסיכוני השוק.

כמו כן, הושפע יחס כושר הפירעון בתקופות לעיל מחלוקות דיבידנדים כדלקמן:

- (1) ביום 26 במרס 2026 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 75 מיליוני ש"ח וביום 27 במאי 2026 הכריז דירקטוריון החברה על דיבידנד נוסף בסך של כ-65 מיליוני ש"ח. בהתאם להנחיות רשות הפיקוח, סכומים אלו נוכו מההון העצמי המוכר כפי שחושב והוצג ליום 31 בדצמבר 2025.
- (2) ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליוני ש"ח. בהתאם להנחיות רשות הפיקוח, סכום זה נוכה מההון העצמי המוכר כפי שחושב והוצג ליום 31 בדצמבר 2024.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מבוקר	
אלפי ש"ח	
627,540	685,318
1,441,857	1,573,945

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף ההון (MCR)

לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראו גם באור 8 לדוחות הכספיים, סעיף 4.1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי וכן דוח יחס כושר פירעון אשר מצורף כנספח לדוח זה. ראו גם באתר האינטרנט: https://www.555.co.il/about/financial_reports/piraon.html

ג. חלוקת דיבידנד

ביום 27 במאי 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-65 מיליוני ש"ח (כ-4.4 ש"ח למניה), המשקף שיעור של כ-73% מרווחי הרבעון הראשון בשנת 2026, בהתאם לתוכנית ניהול ההון של החברה.

ד. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

לחישוב יחס כושר הפירעון במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה למשתנים רבים. בהקשר זה יצוין, כי לאחר 31 בדצמבר 2025 חלו התפתחויות מאקרו כלכליות שונות בארץ ובעולם, אשר בשלב זה לחברה אין יכולת לכמת את השפעתן המלאה על יחס כושר הפירעון.

3. סקירת תוצאות הפעילות

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם בכ-89.0 מיליוני ש"ח בדומה לתקופה המקבילה אשתקד. בתקופת הדוח חלה עלייה ברווח משירותי ביטוח בכל הענפים, למעט ביטוח חיים, אשר קוצה על ידי גידול בהוצאות מימון כמפורט להלן.

הרווח הכולל לפני מסים על ההכנסה בתקופת הדוח הסתכם בכ-136.5 מיליוני ש"ח, בדומה לרווח של כ-137.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-1,005.5 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-1,147.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-12%. בנטרול פרמיות מכרז חשכ"ל הפרמיות ברוטו ירדו בכ-1%. הירידה בפרמיות ברוטו נובעת בעיקרה מאי זכיית החברה במכרז חשכ"ל בשנת הדוח, כאמור בסעיף 4.13.7 בפרק א' בדוח התקופתי, ובנוסף הושפעה מירידה במחירי רכב רכוש מחד, ומאידך מעלייה בהיקף הפעילות בכל הענפים בהם פועלת החברה, אשר באה לידי ביטוי, בעיקר, בצמיחה בכמות הלקוחות ובמספר הכיסויים ללקוח.

הכנסות משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכמו בכ-908.4 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-920.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-1% הנובע מהשפעת מכרז חשכ"ל כאמור, בנטרול השפעה זו גדלו ההכנסות משירותי ביטוח בכ-3%.

הרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-145.4 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-131.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-11%. העלייה ברווח משירותי ביטוח נובעת משיפור ברווחיות בפעילות העסקית בכל מגזרי הפעילות, למעט מגזר ביטוח חיים, ראו גם סעיף [3.1.2](#) להלן.

רווחים מהשקעות נטו לרבות רווח (הפסד) כולל אחר (לפני מס) והכנסות מימון הסתכמו בתקופת הדוח בכ-58.7 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-54.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, מתוכם רווחים מהשקעות שאינן מיוחסות למוצרי השקעה בסך של כ-54.3 מיליוני ש"ח בתקופת הדוח, לעומת רווח בסך של כ-53.2 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

הוצאות מימון נטו, הנובעות מחוזי ביטוח הסתכמו בתקופת הדוח בכ-34.9 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-25.3 מיליוני ש"ח. הגידול בהוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח, הינו בשל השפעת שינוי עקום הריבית על הנכסים וההתחייבויות הביטוחיות. בתקופת הדוח חלה עלייה בעקום הריבית בשיעור ממוצע של כ-0.3%, לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.2% בתקופה מקבילה אשתקד, ראו גם סעיף [1.2.3](#) לעיל.

הוצאות תפעוליות אחרות הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-20.4 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-19.0 מיליוני ש"ח, גידול של כ-8%. הגידול בהוצאות לעומת תקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מהשפעות כגון - עליית מדד המחירים לצרכן והתפתחות הוצאות השכר בסקטור העסקי וכן מהצמיחה בהיקף הפעילות.

הרווח משירותי ביטוח בניכוי הוצאות תפעוליות ממגזרי הפעילות (למעט הוצאות בגין חוזי השקעה) בתקופת הדוח הסתכם בכ-129.9 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-114.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-14%.

הוצאות מימון אחרות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-8.7 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-4.3 מיליוני ש"ח אשתקד, גידול של כ-101%, הנובע מריבית בגין כתבי התחייבות שהונפקו במהלך שנת 2025 בסך של כ-523 מיליוני ש"ח, חלף פירעון ברבעון הרביעי בשנת 2025 של כתבי התחייבות בסך של כ-316 מיליוני ש"ח, אשר נשאו ריבית נמוכה יותר. ראו גם סעיף [2.3.1](#) לעיל.



3.1. סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות

3.1.1 ביטוח כללי (במיליוני ש"ח)

שנתי	השינוי	3-ל חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
		2025	2026	
2025	2026/2025	2025	2026	
ביטוח רכב רכוש				
2,035.4	(5%)	496.3	470.4	הכנסות משירותי ביטוח*
2,031.0	(5%)	495.1	469.6	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
275.3	50%	58.7	88.3	רווח משירותי ביטוח
44.6	(67%)	7.3	2.4	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(44.7)	(10%)	(7.7)	(6.9)	הוצאות תפעוליות
(1.4)	(33%)	(0.3)	(0.2)	הוצאות אחרות
273.8	44%	58.0	83.7	רווח כולל לפני מס מענף רכב רכוש
90%		90%	83%	Combined Ratio ברוטו ושייר**
ביטוח רכב חובה				
693.2	0.2%	163.8	164.1	הכנסות משירותי ביטוח
668.6	3%	156.0	160.5	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
(12.8)	119%	3.6	7.9	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
(0.4)	(26%)	8.0	5.9	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(10.2)	(21%)	(2.8)	(2.2)	הוצאות תפעוליות
(1.2)	-	(0.3)	(0.3)	הוצאות אחרות
(24.6)	34%	8.5	11.3	רווח (הפסד) כולל לפני מס מענף רכב חובה
ענפי רכוש וחבויות ואחרים				
376.1	7%	91.7	98.4	הכנסות משירותי ביטוח
222.4	6%	55.3	58.4	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
36.5	36%	12.0	16.3	רווח משירותי ביטוח
5.2	(50%)	1.0	0.5	רווח מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(7.4)	(11%)	(1.8)	(1.6)	הוצאות תפעוליות
(0.2)	-	-	-	הוצאות אחרות
34.1	34%	11.2	15.1	רווח כולל לפני מס מענפי רכוש וחבויות ואחרים
283.2	42%	77.7	110.2	רווח כולל לפני מס

* בשנת 2025 כולל הכנסות מכרז חשכ"ל.

** כולל הוצאות שירותי ביטוח, הוצאות תפעוליות והוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכם בכ-110.2 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-77.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-42% אשר נובע מעלייה ברווח משירותי ביטוח בכל ענפי הפעילות ומירידה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח, אשר קוזזה בחלקה על ידי ירידה בהכנסות מהשקעות המיוחסות למגזר זה.

פרמיות ברוטו בביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכמו בכ-831.8 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-982.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-15%. כאמור, הירידה בפרמיות ברוטו נובעת בעיקרה מהשפעת אי זכיית החברה במכרז חשכ"ל בשנת הדוח, בנטרול השפעה זו הפרמיות ברוטו במגזר ביטוח כללי ירדו בכ-2%. ירידה זו נובעת בעיקרה מירידה במחירי רכב רכוש, והינה על אף עלייה בהיקף הפעילות בכל הענפים בהם פועלת החברה, אשר באה לידי ביטוי, בעיקר, בצמיחה בכמות הלקוחות ובמספר הכיסויים ללקוח בכל הענפים.

הכנסות משירותי ביטוח בביטוח כללי בתקופת הדוח הסתכמו בכ-732.9 מיליוני ש"ח בהשוואה לכ-751.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-3% הנובע מהשפעת מכרז חשכ"ל כאמור, בנטרול השפעה זו גדלו ההכנסות משירותי ביטוח בביטוח כללי בכ-2%.

3.1.1.1 רכב חובה

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-198.6 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-222.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-11%. כאמור, הפרמיות ברוטו אשתקד הושפעו ממכרז חשכ"ל, בנטרול השפעה זו צמחו הפרמיות ברוטו בענף חובה בכ-6% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. גידול אשר נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות, אשר בא לידי ביטוי בכמות הפוליסות הנמכרות (גידול של כ-5% בתקופת הדוח, ללא מכרז חשכ"ל וללא פול), הצמדה למדד של תעריפי החובה ומשינוי תמהיל כלי הרכב.

הרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-7.9 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-3.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה. השיפור בתוצאות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות ומטיוב התיק שבוצע בשנים האחרונות.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-11.3 מיליוני ש"ח לעומת הרווח בסך של כ-8.5 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול לעומת אשתקד נובע מעלייה ברווח משירותי ביטוח כמסבר לעיל ומירידה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח שהסתכמו בתקופת הדוח להכנסה בסך של כ-0.4 מיליוני ש"ח לעומת הוצאה בסך של כ-3.5 מיליוני ש"ח אשתקד, בין היתר, בשל השפעת השינוי מדד והשינוי בעקום הריבית כאמור בסעיף [1.2.2](#) ו-[1.2.3](#) לעיל. השפעות אלו קוזזו בחלקן על ידי ירידה בהכנסות מהשקעות המיוחסות לענף, שהסתכמו לסך של כ-5.5 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-11.5 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

3.1.1.2 רכב רכוש

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-524.2 מיליוני ש"ח לעומת כ-657.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-20%. כאמור, הפרמיות ברוטו אשתקד הושפעו ממכרז חשכ"ל, בנטרול השפעה זו ירדו הפרמיות ברוטו בענף רכב רכוש בכ-7% לעומת תקופה מקבילה אשתקד. ירידה זו נובעת בעיקרה מהורדת מחירים לאור הירידה בסיכון הגניבות ולצד המשך תחרות בין החברות והינה על אף גידול בהיקף הפעילות, אשר בא לידי ביטוי בגידול בכמות הפוליסות הנמכרות (גידול של כ-4% בתקופת הדוח).



הרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-88.3 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסך של כ-58.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-50%. השיפור בתוצאות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף הפעילות, מירידה בהיקף הגניבות, מיעילות תפעולית וכן מהשפעת מערכות המלחמה השונות על התוצאות השוטפות ועל התפתחות חובות של תקופות קודמות.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-83.7 מיליוני ש"ח, לעומת רווח של כ-58.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-44%. העלייה ברווח הכולל נובעת משיפור ברווח משירותי ביטוח, אשר קוזז בחלקו על ידי ירידה בהכנסות מהשקעות המיוחסות לענף זה.

3.1.1.3 ענפי רכוש וחבויות אחרים

הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-109.0 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-102.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, צמיחה של כ-7%. הגידול בתקופת הדוח נובע מעלייה בהיקף הפעילות בכלל, מעלייה ממוצעת בהיקף מול כל לקוח, מעליית מדד המחירים לצרכן ומדד תשומות הבנייה.

הרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח הסתכם בכ-16.3 מיליוני ש"ח לעומת רווח של כ-12.0 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר משיפור ביחס התביעות, אשר היה גבוה בתקופה מקבילה אשתקד, בין היתר בשל נזקי חורף גדולים.

הרווח הכולל לפני מס בתקופת הדוח הסתכם בכ-15.1 מיליוני ש"ח, לעומת רווח של כ-11.2 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.



3.1.2. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (במיליוני ש"ח)

שנתי	השינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
		2025	2026	
2025	2026/2025	2025	2026	
מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח				
384.6	-	92.0	92.2	הכנסות משירותי ביטוח
337.0	-	80.8	80.7	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
132.6	(93%)	37.7	2.6	רווח משירותי ביטוח
16.9	95%	(6.0)	(11.7)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(15.7)	84%	(3.7)	(6.8)	הוצאות תפעוליות
1.5	75%	0.4	0.7	הכנסות אחרות
135.2		28.4	(15.2)	רווח (הפסד) כולל לפני מס

פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-95.6 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-91.6 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-4%.

הרווח משירותי ביטוח הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-2.6 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-37.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, קיטון של כ-93%. הירידה ברווח נובעת מיחס תביעות גבוה מהרגיל וחריג בתקופת הדוח לעומת יחס תביעות נמוך מהרגיל אשתקד.

הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח - כתוצאה מיישום תקן IFRS17 החברה חשופה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזר ביטוח חיים. בתקופת הדוח עקום הריבית במח"מ הרלוונטי עלה בשיעור ממוצע של כ-0.3% לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.2% בתקופה מקבילה אשתקד והמדד הידוע ירד בשיעור של כ-0.1% בתקופת הדוח לעומת עלייה בשיעור של כ-0.3% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו, בתוספת השפעת ערך הזמן, הביאו לרישום הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בתקופת הדוח בסך של כ-11.9 מיליוני ש"ח לעומת הוצאות מימון בסך של כ-6.3 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט נוסף אודות השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף [1.2.3](#) לעיל.

ההפסד הכולל לפני מס בתחום ביטוח חיים בתקופת הדוח הסתכם בכ-15.2 מיליוני ש"ח, לעומת רווח בסך של כ-28.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת מירידה ברווח משירותי ביטוח ומעלייה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח כאמור לעיל ומגידול בהוצאות בגין חוזי השקעה בהתאם לתוכנית הצמיחה בתחום.

יתרת מרווח השירות החוזי (CSM) בשייר במגזר ביטוח חיים הסתכמה ליום 31 במרס 2026 לסך של כ-340 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 332 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. העלייה בתקופת הדוח נובעת מתוספות בגין עסק חדש גבוהות יותר מהפחתות בגין עסק קיים, מהשפעות הריבית בשל חלוף הזמן והינה על אף השפעה שלילית של שינוי בהנחות כתוצאה מהמחקרים האקטואריים כמפורט בבאור 13 לדוחות הכספיים.

הרווחים מהשקעות בגין נכסים העומדים כנגד מוצרי השקעה, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-4.3 מיליוני ש"ח בהשוואה לסך של כ-1.1 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בתחום זה הרווח או ההפסד נזקפים במלואם למבטחים. לעניין רווחי השקעות שנזקפו למבטחים במוצרי השקעה ראו גם סעיף [3.1.2.2](#) להלן.

3.1.2.1. שיעור התשואה הנומינלית במוצרי השקעה, לפי סלי השקעות (באחוזים):

שנת 2025		1-3/2025		1-3/2026		סל השקעות:
תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	תשואה נטו	תשואה ברוטו	
4.92	5.95	0.79	1.03	(0.03)	0.21	אשראי ואג"ח
3.75	4.75	0.57	0.81	0.11	0.34	אג"ח ממשלות
24.90	25.72	(1.43)	(1.25)	4.16	4.31	מסלול מניות
14.77	15.70	(0.26)	(0.05)	0.95	1.14	כללי

3.1.2.2. רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים במוצרי השקעה ודמי ניהול בגינם

להלן פרטים בדבר רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים במוצרי השקעה ודמי הניהול המחושבים בהתאם להנחיות הפיקוח:

1-12/2025	1-3/2025	1-3/2026	
מיליוני ש"ח			
38.7	1.1	4.3	רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים לפני דמי ניהול
2.9	0.7	0.8	דמי ניהול
35.8	0.4	3.5	

3.1.3 ביטוח בריאות (במיליוני ש"ח)

שנתי	השינוי	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
		2025	2026	
2025	2026/2025	2025	2026	
מגזר ביטוח בריאות				
327.1	8%	76.9	83.3	הכנסות משירותי ביטוח
305.6	8%	71.9	77.5	הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה
104.7	56%	19.4	30.3	רווח משירותי ביטוח
8.5	-	(11.7)	(21.3)	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לרבות הרווח הכולל
(8.1)	5%	(2.0)	(2.1)	הוצאות תפעוליות
(0.6)	-	(0.1)	(0.1)	הוצאות אחרות
104.4	21%	5.7	6.9	רווח כולל לפני מס

פרמיות ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו בכ-78.1 מיליוני ש"ח, בהשוואה לכ-73.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-6%. הגידול בפרמיות ברוטו הינו, תוצאה של צמיחה בשיעור של כ-16% לעומת הרבעון המקביל במוצרי מחלות קשות, הוצאות רפואיות ונסיעות לחו"ל מחד, ומאידך ירידה בפרמיות בתת ענף תאונות אישיות בשל מכירה בהיקף נמוך



מאוד, כתוצאה מהחלטה עסקית, בעקבות הרפורמה של רשות הפיקוח במוצר זה משנת 2021, אשר השפיעה לרעה על הכדאיות הכלכלית של המוצר.

הרווח משירותי ביטוח הסתכם בתקופת הדוח לסך של כ-30.3 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-19.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-56%. העלייה ברווח נובעת בעיקרה מגידול בהיקף הפעילות ומשיפור ביחס התביעות בתקופת הדוח.

הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח - כתוצאה מיישום תקן IFRS17, הקובע את אופן המדידה וההכרה בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח, החברה חשופה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזר ביטוח בריאות. בתקופת הדוח עקום הריבית במח"מ הרלוונטי עלה בממוצע של כ-0.3% לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.2% בתקופה המקבילה אשתקד, והמדד הידוע ירד בשיעור של כ-0.1% בתקופת הדוח לעומת עלייה בשיעור של כ-0.3% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו בתוספת השפעת ערך הזמן הביאו לרישום הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בתקופת הדוח בסך של כ-21.5 מיליוני ש"ח לעומת הוצאות בסך של כ-11.9 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט נוסף אודות השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף [1.2.3](#) לעיל.

הרווח הכולל לפני מס בתחום ביטוח בריאות בתקופת הדוח הסתכם בכ-6.9 מיליוני ש"ח, בהשוואה לרווח של כ-5.7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול של כ-21%. העלייה ברווח הכולל בתקופת הדוח נובעת משיפור משמעותי ברווח משירותי ביטוח, אשר קוזז על ידי עלייה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח, בעיקר עקב השינוי בעקום הריבית, כמוסבר לעיל.

יתרת מרווח השירות החוזי (CSM) בשייר במגזר ביטוח בריאות הסתכמה ליום 31 במרס 2026 לסך של כ-653 מיליוני ש"ח, לעומת סך של 655 מיליוני ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. הירידה בתקופת הדוח הושפעה מתוספות בגין עסק חדש גבוהות יותר מהפחתות בגין עסק קיים (למעט במוצר תאונות אישיות, בשל החלטה עסקית להיקף מכירות נמוך כאמור) ונובעת בעיקרה מהשפעת שינוי בהנחות כתוצאה מהמחקרים האקטואריים כמפורט בבאור 13 לדוחות הכספיים.

3.2 תזרים מזומנים

יתרת המזומנים של החברה ירדה מסך של כ-277.0 מיליוני ש"ח בתחילת השנה לסך של כ-153.1 מיליוני ש"ח בסוף תקופת הדוח. תזרימי המזומנים נטו, ששימשו לפעילות שוטפת, הסתכמו בתקופת הדוח בכ-95.3 מיליוני ש"ח לעומת תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בסך של כ-221.4 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מתשלום חד פעמי למוסד לביטוח לאומי כאמור בסעיף 5.4 להלן ומגידול בתשלום מקדמות למס הכנסה. תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-25.9 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-29.0 מיליוני ש"ח אשתקד וכללו בעיקר השקעה בנכסים בלתי מוחשיים וברכוש קבוע. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו בכ-2.8 מיליוני ש"ח לעומת תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון אשתקד בסך של כ-62.7 מיליוני ש"ח וכללו דיבידנד ששולם בסך של כ-60.0 מיליוני ש"ח.

4 אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בשנת 2025 החברה יישמה לראשונה את תקן IFRS17 בדוחותיה הכספיים. יישום התקן הוא תוצר של תהליך ארוך ומורכב, שבמהלכו הוטמע שימוש במערכת ייעודית ליישום התקן; הוקם בסיס נתונים חדש, נבנו מודלים חדשים והוטמעה מתודולוגיה חדשה לביצוע חישובים הנדרשים ליישום התקן. בד בבד, בוצעו בקורות רבות על תהליך זרימת הנתונים, שלמותם וחישובם, והוגדרו תהליכי עבודה חדשים, מופו מוקדי הסיכון והבקורות הנדרשות בהם, בוצעו כל הבקורות שמופו תוך הטמעת תיעוד נאות.



כמו כן החברה עמדה בדרישות הממונה כפי שפורסמו במפת הדרכים ליישום התקן בהקשר של בדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים החדשים, עיצוב הבקורות וביצוע בדיקות תוכנה והבטחת איכות. על פי ניסיון הנהלת החברה במהלך השנה הראשונה ליישום ולאחר שהשלימה את תיקוף הבקורות, לרבות בקורות ITGC, במסגרת תהליך בדיקת אפקטיביות הבקרה הפנימית, עד למועד אישור הדוח לשנת 2025, ההנהלה מעריכה כי במהלך שנת 2026 יתווספו בקורות נוספות על פי הניסיון שייצבר והתובנות שיילמדו, לצד שיפור המיכון בתהליכים הקיימים.

5 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

- 5.1. לפרטים אודות עמידת החברה בהוראות חוזר סולבנסי ראו סעיף [2.3.1](#) לעיל וכן סעיפים 4.1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי ובאור 8 לדוחות הכספיים המצורפים. להוראות הדין בנושא חלוקת דיבידנד ראו סעיף 4.1.1 לפרק א' של הדוח התקופתי.
- 5.2. ביום 26 במרס 2026 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-75 מיליוני ש"ח (כ-5.1 ש"ח למניה). ביום 27 במאי 2026 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-65 מיליוני ש"ח (כ-4.4 ש"ח למניה). החלוקות בוצעו לאחר שהדירקטוריון בחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון שקבע ובאופן התואם את תוכנית ניהול ההון של החברה.
- 5.3. לפרטים אודות הליכים משפטיים, ופרטים נוספים אודות אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו ראו באורים 12 ו-13 (בהתאמה) לדוחות הכספיים המצורפים.
- 5.4. ביום 3 בפברואר 2026, הגיעה החברה להסדר עם המוסד לביטוח לאומי (להלן – הבט"ל), לפיו תשלם החברה לבט"ל סכום חד פעמי על מנת לסלק באופן גמור וסופי את מלוא חבותה של החברה כלפי הבט"ל מכוח סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי, בגין כל תאונות הדרכים שאירעו בין השנים 2016-2022, וזאת חלף יישוב תביעות תאונות דרכים שאירעו בשנים אלו באופן פרטני. ליישום ההסכם לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2026.
- 5.5. כאמור בדיווח המידי מיום 4 במאי 2026 (אסמכתא מס' 2026-01-040850), רשות שוק ההון שלחה, ביום 25 בנובמבר 2025, ל-8 חברות ביטוח, ובכללן החברה, דרישה להגיש לה את תעריפי ביטוח רכב הרכוש שלהן לאישור מחדש, באופן "שיהלום את הסיכון הגלום" שלהן. ביום 3 במאי 2026 בשעה 23:00 התקבל בידי החברה אישור הרשות לתעריף החדש, שאותו יש ליישם על פוליסות שמועד תחילתן לא יאוחר מיום 1 באוגוסט 2026. אישור הרשות התקבל בהמשך לכך שביום 3 במאי 2026 בשעה 11:45 הודיעה הרשות לחברה כי היא אינה רשאית לשווק פוליסות ביטוח רכב רכוש החל מיום 1 במאי 2026 משום שלא אושר לה תעריף חדש עד ליום 30 באפריל 2026. עם קבלת אישור הרשות, ההגבלה על השיווק כאמור לעיל הוסרה בהתאם. יצוין, כי החברה הגישה את התעריף לאישור הרשות במועד שנקבע על ידי הרשות (26 בפברואר 2026), כנדרש, ומאז השיבה לכל פנייה של הרשות בקשר לתעריף, בעל פה ובכתב, ואף הגישה עדכונים שונים בהתאם לדרישות הרשות לאורך התקופה שמאז ההגשה, לרבות ביום 30 באפריל 2026, ועד לאישורו הסופי כאמור, ביום 3 במאי 2026.



5.6. בתקופת הדוח ועד למועד פרסומו, פורסמו הסדרה וטיטות הסדרה שונות. מפורטות להלן אלה, אשר להערכת החברה יש בהן כדי להשפיע, בין אם בטווח הקצר ובין אם בטווח הארוך יותר, על השוק שהחברה פועלת בו ו/או על החברה, לפי העניין וכמפורט להלן², מעבר לעלויות של התאמת שיטות העבודה להוראות אלה, אלא אם כבר נזכרו בסעיף 5 לעיל או שנזכרו בדוח התקופתי ולא חל בהן מאז אותו אזכור:

5.6.1. ביום 26 במרס 2026 פורסמו תקנות של משרד התחבורה: תקנות רישוי שירותים ומקצועות בענף הרכב (שמאות רכב – חשש לניגוד עניינים, כללי אתיקה מקצועית ואגרות), התשפ"ו-2026 במסגרתן נקבע, בין היתר, כי אסור לשמאי רכב להיות בניגוד עניינים במסגרת עבודתו כשמאי ומכוח זה נאסרו עליו שורה של עיסוקים; ביצוע שומה עבור קרוב או מעסיק וכן מי שקשור אליו הסכמית, ובכלל זה – מבטח, מה שעלול לייצר סתירה עם הוראות רשות הפיקוח לגבי ההתקשרות של חברות ביטוח עם שמאים לצורך הכללתם במאגר או רשימת השמאים לבחירת המבוטחים.

5.6.2. ביום 12 במאי 2026, לאחר תאריך הדוח, פורסמה 'טיטות הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בגין הפרש במחירי חלפים לצד שלישי'. במסגרת הטיטות מבקשת רשות הפיקוח לאסור כליל הפחתה כאמור ביחס לצדדים שלישיים משום שצ"ג אינו קשור בהסכם עם המבטח ואינו חייב לדווח לו על הנזק עם היווצרותו. הטיטות מחריגה צדדים שלישיים שהם חברות ליסינג והשכרת רכב בטענה שהם בעלי מומחיות בתחום כשחקנים חוזרים ולכן יודעים על הפרקטיקה. בכוונת החברה להגיש התייחסות לטיטות, אך להערכתה², לאור אופן פעולתה, לא צפויה להיות לטיטות השפעה מהותית על החברה, גם אם תהפוך להכרעה סופית במתכונתה הנוכחית.

5.7. עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה לפי מועדי פירעון, כנדרש בתקנה 38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

הדירקטוריון והנהלת החברה מבקשים להביע את תודתם לעובדי החברה על מאמציהם ותרומתם לחברה ולמאות אלפי מבוטחי החברה המביעים בה את אמונם.

יעקב (קובי) הבר
מנכ"ל

משה (מוקי) שנידמן
יו"ר הדירקטוריון

² לאזהרת החברה ביחס למידע צופה פני עתיד ראו בפתח הדוח.



א.י.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, יעקב (קובי) הבר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של א.י.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2026 (להלן: "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 הגילוי 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 המפקח על הביטוח 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 ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון 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.

27 במאי 2026

תאריך

יעקב (קובי) הבר, מנכ"ל



א.י.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, רונית חיוחמו, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של א.י.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרס 2026 (להלן: "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 הגילוי 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 המפקח על הביטוח 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, לדיקטוריון ולוועדת הביקורת של הדיקטוריון 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.

27 במאי 2026

רונית חיוחמו, סמנכ"לית כספים

תאריך



א"י.די.א"י חברה לביטוח בע"מ

פרק ב

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס 2026

בלתי מבוקרים



א.י.די.איי. חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2026

תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר
7-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-83	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים



דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של אי.די.אי. חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.די.אי. חברה לביטוח בע"מ והחברות המאוחדות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, וכן הם האחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על חברת ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, 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 ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלו חלות על חברת ביטוח.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 12 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.



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

נכסים

12,969	14,046	24,215		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
264,047	214,063	128,924		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
374,082	287,906	400,646	א'6	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
3,414,365	2,599,024	3,403,042	ב'6	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
895,548	1,096,759	823,721	ב'6	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
40,431	29,995	33,015		חייבים ויתרות חובה
11	11	11		נכסי מסים שוטפים
492,987	380,327	472,631		נכסי חוזי ביטוח
477,842	535,448	432,746		נכסי חוזי ביטוח משנה
314,059	330,202	314,286		נדל"ן להשקעה
136,262	135,613	133,775		רכוש קבוע
362,446	351,671	369,430		נכסים בלתי מוחשיים
819	6	1,337		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
6,785,868	5,975,071	6,537,779		סך הכל נכסים
387,051	301,952	424,861		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס		באור	
2025	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
התחייבויות				
787,649	585,124	786,700	7	התחייבויות פיננסיות
267,229	254,732	329,090		זכאים ויתרות זכות
130,489	43,171	47,176		התחייבויות בגין מסים שוטפים
387,039	301,939	424,848		התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
3,638,716	3,380,678	3,380,474		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
78,681	58,645	64,485		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
13,431	17,162	13,431		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
215,072	185,846	209,526		התחייבויות בגין מסים נדחים
5,518,306	4,827,297	5,255,730		סך הכל התחייבויות
הון				
			8	
14,786	14,731	14,786		הון מניות
354,429	351,335	354,429		פרמיה על מניות
15,898	(6,687)	7,080		קרנות הון
882,449	788,395	905,754		עודפים
1,267,562	1,147,774	1,282,049		סך הכל הון
6,785,868	5,975,071	6,537,779		סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

רונית חיוחמו סמנכ"ל כספים	יעקב (קובי) הבר מנהל כללי	משה (מוקי) שנידמן יו"ר הדירקטוריון	27 במאי, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
------------------------------	------------------------------	---------------------------------------	---



לשנה	ל-3 החודשים		באור								
שהסתיימה	שהסתיימו ביום 31 במרס										
ביום	2025	2026									
31 בדצמבר	2025	2026									
מבוקר	בלתי מבוקר		9								
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח נקי למניה)											
3,816,400	920,706	908,351			הכנסות משירותי ביטוח						
3,211,454	767,656	728,221				הוצאות משירותי ביטוח					
604,946	153,050	180,130					רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים				
251,811	61,676	61,698						הוצאות מביטוח משנה			
183,010	40,064	26,998							הכנסות מביטוח משנה		
68,801	21,612	34,700								הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
536,145	131,438	145,430									רווח משירותי ביטוח
38,691	1,057	4,349									
			רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:								
111,566	25,626	21,025		הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית							
920	(741)	350			ביטול הפסדים (הפסדים) מירידת ערך נכסים פיננסיים						
112,385	30,467	47,211				רווחים אחרים מהשקעות, נטו					
224,871	55,352	68,586					סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו				
263,562	56,409	72,935						סך הכל רווחים מהשקעות, נטו			
(110,500)	(29,977)	(38,914)							הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
32,941	4,643	4,000								הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	
(38,691)	(1,057)	(4,349)									גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
147,312	30,018	33,672									
683,457	161,456	179,102	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה								
2,888	681	805		הכנסות מדמי ניהול							
279	66	-			הכנסות מעמלות מסוכנות ביטוח						
94,159	18,956	20,413				הוצאות תפעוליות אחרות					
1,744	(183)	33					הוצאות (הכנסות) אחרות, נטו				
29,743	4,342	8,742						הוצאות מימון אחרות			
560,978	139,088	150,719							רווח לפני מסים על הכנסה		
204,033	48,671	52,414								מסים על הכנסה	
356,945	90,417	98,305									רווח לתקופה
24.19	6.14	6.65	רווח נקי מדולל למניה (בש"ח)								
24.13	6.11	6.63									

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		באור	
2025	2025	2026				
מבוקר	בלתי מבוקר					
	אלפי ש"ח					
356,945	90,417	98,305				רווח לתקופה
3,872	-	-				<u>פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:</u>
(1,346)	-	-				רווחים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים
2,526	-	-				מסים על הכנסה המתייחסים לפריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד
						סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס
33,473	(2,415)	(13,579)	10			<u>פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד:</u>
(281)	309	(676)	10			שינוי נטו, בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
33,192	(2,106)	(14,255)				שינוי נטו, בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(11,534)	672	4,954				שהועבר לרווח והפסד
21,658	(1,434)	(9,301)				סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה
24,184	(1,434)	(9,301)				הטבת מס (מסים על הכנסה) המתייחסת ליתר פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד
						סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד, נטו ממס
						סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
381,129	88,983	89,004				סך הכל הרווח הכולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



הון מניות	פרמיה על מניות	דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים	קרן הון בגין שטרי הון בלתי מבוקר	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח							
14,786	354,429	13,190	572	2,136	882,449	1,267,562	
-	-	-	-	-	98,305	98,305	
-	-	(9,301)	-	-	-	(9,301)	
-	-	(9,301)	-	-	98,305	89,004	
-	-	-	-	483	-	483	
-	-	-	-	-	(75,000)	(75,000)	
14,786	354,429	3,889	572	2,619	905,754	1,282,049	

יתרה ליום 1 בינואר
2026 (מבוקר)
רווח לתקופה
הפסד כולל אחר
סך הכל רווח כולל
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד (באור 8)
יתרה ליום 31 במרס
2026

הון מניות	פרמיה על מניות	דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים	קרן הון בגין שטרי הון בלתי מבוקר	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח							
14,726	351,150	(8,468)	572	1,966	757,978	1,117,924	
-	-	-	-	-	90,417	90,417	
-	-	(1,434)	-	-	-	(1,434)	
-	-	(1,434)	-	-	90,417	88,983	
5	185	-	-	(185)	-	5	
-	-	-	-	862	-	862	
-	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)	
14,731	351,335	(9,902)	572	2,643	788,395	1,147,774	

יתרה ליום 1 בינואר
2025 (מבוקר)
רווח לתקופה
הפסד כולל אחר
סך הכל רווח כולל
מימוש אופציות
עלות תשלום מבוסס מניות
דיבידנד
יתרה ליום 31 במרס
2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



הון מניות	פרמיה על מניות	דרך רווח כולל אחר	קרן הון בגין מכשירי חוב הנמדדים	קרן הון בגין שטרי הון מבוקר	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	יתרת עודפים	סה"כ הון
אלפי ש"ח							
14,726	351,150	(8,468)	572	1,966	757,978	1,117,924	
-	-	-	-	-	356,945	356,945	
-	-	21,658	-	-	2,526	24,184	
-	-	21,658	-	-	359,471	381,129	
60	3,279	-	-	(3,292)	-	47	
-	-	-	-	3,462	-	3,462	
-	-	-	-	-	(235,000)	(235,000)	
14,786	354,429	13,190	572	2,136	882,449	1,267,562	

יתרה ליום 1 בינואר
2025

רווח לתקופה

רווח כולל אחר

סך הכל רווח כולל

מימוש אופציות

עלות תשלום מבוסס

מניות

דיבידנד

יתרה ליום 31 בדצמבר
2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



לשנה	ל-3 החודשים		נספח	
שהסתיימה	שהסתיימו ביום 31 במרס			
ביום	2025	2026		
31 בדצמבר	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר		א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
	אלפי ש"ח			
328,510	221,438	(95,303)		
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>				
(23,458)	(6,753)	(857)		השקעה ברכוש קבוע
(90,863)	(23,791)	(25,137)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
3,436	1,566	127		תמורה ממימוש רכוש קבוע
(110,885)	(28,978)	(25,867)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>				
522,695	-	-		תמורה מהנפקת כתבי התחייבות נדחים, נטו מהוצאות הנפקה (באור 8)
(315,593)	-	-		פדיון כתבי התחייבות נדחים
60	5	-		תמורה מהנפקת מניות רגילות בגין תוכנית תשלום מבוסס מניות
(235,000)	(60,000)	-		דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
(11,326)	(2,701)	(2,783)		פרעון התחייבויות בגין זכויות חכירה
(39,164)	(62,696)	(2,783)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
106	(104)	76		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
178,567	129,660	(123,877)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
98,449	98,449	277,016	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
277,016	228,109	153,139	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
356,945	90,417	98,305
(38,682)	(940)	(4,091)
(176,527)	(40,564)	(56,370)
(33,449)	(7,073)	(5,001)
24,956	3,339	7,988
4,082	985	761
(527)	(183)	24
2,254	-	-
21,956	5,377	5,704
71,441	17,398	18,153
211,477	66,099	(237,886)
79,559	(5,541)	37,809
3,449	862	483
82,359	4,717	30,900
16,686	-	-
(812)	-	(518)
204,033	48,671	52,414
(47,034)	6,110	(25,622)
(559,251)	(61,432)	83,787
(570)	(27)	(227)
2,771	13,208	7,416
111,684	99,354	(13,215)
47	(94)	-
(20,098)	150,266	(97,491)
(23,700)	(985)	(9,426)
69,384	14,996	31,240
(109,457)	(51,503)	(153,499)
5,541	-	17,180
49,895	18,247	18,388
328,510	221,438	(95,303)

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח לתקופה
התאמות לסעיפי רווח והפסד:
רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:
נכסים הנמדדים בשווי הוגן
נכסי חוב הנמדדים בעלות מופחתת
הוצאות מימון בגין כתבי התחייבות נדחים והלוואות
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות אחרות
הפסד (רווח) הון ממימוש רכוש קבוע
הפסד מירידת ערך מוניטין
פחת והפחתות:
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
עלות תשלום מבוסס מניות
שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
שינוי בשווי הוגן נדל"ן להשקעה
שינוי בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
מסים על הכנסה
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות
נדל"ן להשקעה
חייבים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



לשנה	ל-3 החודשים	
שהסתיימה	שהסתיימו ביום 31 במרס	
ביום	2025	2026
31 בדצמבר		
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח		
12,434	12,434	12,969
86,015	86,015	264,047
98,449	98,449	277,016
12,969	14,046	24,215
264,047	214,063	128,924
277,016	228,109	153,139
2,675	618	2,510
-	-	75,000

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 שאינה במזומן

נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה
דיבידנד כנגד זכאים ויתרות זכות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



באור 1: - כללי

- א. איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) הינה חברה, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא אפעל 35, קרית אריה, פתח-תקוה. הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 31 במרס, 2026 כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה: איי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ ופנדה סוכנות לביטוח כללי בע"מ.
- ב. החברה פועלת כמבטח ישיר בענפי הביטוח הכללי בביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך וביטוח בריאות. בביטוח כללי פועלת החברה בענפי רכב רכוש, רכב חובה, ענפי רכוש אחרים וענפי חבויות אחרים. בביטוח חיים וחסכון לטווח ארוך פועלת החברה בשיווק פוליסות ריסק וחסכון, ובביטוח בריאות פועלת החברה בשיווק פוליסות מחלות ואשפוז, תאונות אישיות, מחלות קשות ונסיעות לחו"ל.
- ג. ליום 31 במרס, 2026 שיעור ההחזקות בחברה הנו כדלקמן:
ישיר איי.די.איי. אחזקות בע"מ (להלן - ישיר אחזקות או החברה האם) מחזיקה בשיעור של 40.6% צדדים קשורים נוספים מחזיקים כ- 0.4% מהון מניות החברה ושיעור החזקות הציבור הנו 59.0%.
- בעלת השליטה בישיר אחזקות הינה חברת ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ (להלן - ביטוח ישיר). בעלת השליטה בביטוח ישיר הינה חברת צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - צור שמיר). מניות צור שמיר רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
- ד. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ה. השפעות המצב הביטחוני בישראל

ביום 28 בפברואר 2026 פתחה ארצות הברית, בשיתוף עם ישראל, במבצע צבאי רחב היקף כנגד איראן. בתגובה, שיגרה איראן טילים וכלי טיס בלתי מאוישים לעבר ישראל וליעדים נוספים במרחב, ובהמשך התרחבה הלחימה גם לזירה הצפונית מול ארגון חיזבאללה. המערכה גרמה לשיבוש שגרת החיים בישראל, לרבות לפגיעות בנפש וברכוש, והביאה לירידה מסוימת בהיקף המכירות בתקופת המבצע עקב הירידה בפעילות העסקית במשק והעלייה בהיקף משרתי המילואים, לצד ירידה זמנית מסוימת בהיקף הנסועה. לאחר מספר שבועות של לחימה אינטנסיבית, הוכרזה בתחילת אפריל 2026 הפסקת אש בין הצדדים, אשר הביאה גם לירידה בעוצמת הלחימה הישירה בין ישראל לחיזבאללה. עם זאת, נכון למועד פרסום הדוח, המתיחות הביטחונית נותרת גבוהה, והאירועים בזירה האזורית נמשכים ברמות שונות של עצימות, לרבות המשך פעילות צבאית בזירה הצפונית, על אף קיומה של הפסקת אש רשמית. היקף גיוס אנשי המילואים מתוך עובדי החברה היה גבוה בתקופת הדוח ועמד על כ-5% מכח האדם בחברה. למרות זאת, החברה המשיכה וממשיכה לספק את כל שירותיה ללקוחות באופן שוטף, לרבות באמצעות עבודה מרחוק והתאמת מתכונת העבודה להנחיות פיקוד העורף ולהתפתחויות בשטח. נכון למועד פרסום הדוח, אין למצב הביטחוני השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה, אך עדיין מוקדם להעריך את כלל השפעות הלחימה הממושכת, שהחלה ב-7 באוקטובר 2023, על המשק הישראלי בכלל ומכאן על תוצאות החברה בעתיד. לדעת החברה, לניהולה של מערכה צבאית ממושכת יש, ככלל, השפעות על שיעור החוב הציבורי, הצמיחה, הגירעון ועוד, מה שעלול להוביל להשלכות כלכליות על המשק הישראלי. עם זאת, החברה מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.



באור 1: - כללי (המשך)

1. התפתחויות בשוק ההון

בתקופת הדוח ניכרה עוצמה יחסית של שוק ההון המקומי בהשוואה לשווקים הבינלאומיים. בעוד בשוק האמריקאי נרשמה מגמה מעורבת, עם נטייה לעליות מתונות, מדד ת"א 35 הציג ביצועי יתר מובהקים ורשם עלייה רבעונית של כ-13%. המסחר בשוק המקומי הושפע באופן ניכר מההתפתחויות הגיאופוליטיות, ובראשן המערכה הישירה מול איראן. בארצות הברית נרשמה תנודתיות בשווקים, בין היתר על רקע השפעות המלחמה על מחירי האנרגיה והשלכותיה על האינפלציה הגלובלית. במקביל, בישראל נרשמה עלייה בביקושים, בעיקר בסקטורים הביטחוני והאנרגיה, אשר תרמו לביצועים החיוביים של השוק המקומי. על אף התמשכות המערכה והשלכותיה המאקרו-כלכליות, הסנטימנט החיובי בשוק ההון המקומי נותר בעינו.

2. הצגת מידע כספי נפרד

החברה הבת, פנדה סוכנות לביטוח כללי בע"מ (להלן - פנדה), הינה החברה המאוחדת היחידה של החברה אשר תורמת לתוצאות פעילותה. לאור תרומתה הזניחה של פנדה לדוחות הכספיים המאוחדים, לדוחות כספיים אלה לא צורף נספח נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 חברת 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 ושיקול הדעת בהערכת אומדנים והנחות אשר יושמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט אלו המפורטים להלן ובבאור 13 להלן.

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

ליום 31 במרס 2026									תיק ביטוח
בלתי מבוקר									
משך חיי התיק (בשנים)									
60	45	35	25	15	10	5	3	1	
2.76%	2.72%	2.69%	2.62%	2.47%	2.35%	2.19%	2.16%	2.25%	רכב חובה
2.71%	2.68%	2.64%	2.57%	2.42%	2.30%	2.14%	2.11%	2.20%	רכוש וחבויות אחרים
2.66%	2.63%	2.59%	2.52%	2.38%	2.25%	2.10%	2.06%	2.15%	יתר התיקים
ליום 31 במרס 2025									תיק ביטוח
בלתי מבוקר									
משך חיי התיק (בשנים)									
60	45	35	25	15	10	5	3	1	
2.72%	2.66%	2.60%	2.55%	2.50%	2.44%	2.33%	2.28%	2.34%	רכב חובה
2.66%	2.60%	2.54%	2.49%	2.44%	2.38%	2.27%	2.22%	2.28%	רכוש וחבויות אחרים
2.60%	2.54%	2.48%	2.43%	2.38%	2.32%	2.21%	2.16%	2.22%	יתר התיקים

(*) בתיק ביטוח רכב חובה השתמשה החברה ב- 80% מפרמיית אי הנזילות, בתיק ביטוח רכוש וחבויות אחרים ב- 65% מפרמיית אי הנזילות, וביתר התיקים ב- 50% מפרמיית אי הנזילות.



באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2025									תיק ביטוח
מבוקר									
משך חיי התיק (בשנים)									
60	45	35	25	15	10	5	3	1	
2.62%	2.55%	2.47%	2.35%	2.16%	2.07%	1.99%	2.00%	2.34%	רכב חובה
2.57%	2.50%	2.42%	2.30%	2.12%	2.03%	1.94%	1.95%	2.29%	רכוש וחבויות אחרים
2.53%	2.45%	2.38%	2.25%	2.07%	1.98%	1.90%	1.91%	2.24%	יתר התיקים

(*) בתיק ביטוח רכב חובה השתמשה החברה ב- 80% מפרמיית אי הנזילות, בתיק ביטוח רכוש וחבויות אחרים ב- 65% מפרמיית אי הנזילות, וביתר התיקים ב- 50% מפרמיית אי הנזילות.

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

שער	מדד המחירים לצרכן	
חליפין יציג	מדד ידוע	מדד בגין
דולר ארה"ב	%	%
%	%	%

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום:

0.3	(0.1)	(0.8)	31 במרס 2026
1.1	0.3	1.9	31 במרס 2025
2.6	2.4	(12.5)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

ד. הצגה מחדש של מספרי השוואה

כמוצג בבאורים ג' ו- 10, החברה שינתה את אופן ההקצאה של סעיף ההכנסות מהשקעות ומימון בין מגזר ביטוח כללי לבין הפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות. שינוי זה נובע משינוי באופן שבו החברה מקצה את הנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות במגזר ביטוח כללי חלף הפעילות שאינה מיוחסת למגזרים, ובהתאם - האופן שבו מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) בוחן את תוצאות מגזר ביטוח כללי לצרכי קבלת החלטות תפעוליות והקצאת משאבים.

החברה הצגה מחדש את הנתונים לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 בבאורים ו- 4 על מנת לשקף באופן נאות את השינוי המתואר לעיל. סך ההכנסות מהשקעות ומימון שעברו ממגזר ביטוח כללי לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות אינם מהותיים (סך של 7,344 אלפי ש"ח). כמו כן, סך הנכסים החופפים להתחייבויות במגזר ביטוח כללי וסך הנכסים שאינם מיוחסים למגזר פעילות נותרו ללא שינוי.

בנוסף, בוצעו מיונים בסכומים לא מהותיים של יתרות נכסים והתחייבויות בין מגזרי הפעילות.

באור 3: - עונתיות

1. ביטוח חיים ובריאות: ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות.

2. ביטוח כללי

במרכיבי ההוצאות, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות שלא מפרמיה, 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 בענפי רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.



באור 4: - מגזרי פעילות

א. כללי

באור מגזרי פעילות כולל מספר מגזרים המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות הכוללות מגוון מוצרים ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. המוצרים בבסיס כל מגזר דומים בעיקרם באופן הפצתם, תמהיל הלקוחות, מהות הסביבה המפקחת וכן במאפיינים כלכליים ודמוגרפיים ארוכי טווח הנגזרים מחשיפה בעלת מאפיינים דומים לסיכונים ביטוחיים. כמו כן, לתוצאות תיק ההשקעות הממוחזק כנגד ההתחייבויות הביטוחיות עשויה להיות השפעה ניכרת על הרווחיות הכוללת.

תוצאות כל מגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם על בסיס סביר.

בין המגזרים קיימות תנועות בין-חברתיות אשר מטופלות לפי הוראות הדין.

כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של החברה והוצאות המימון בגינם וכן תוצאות סוכנות ביטוח מאוחדת מוצגים בעמודת "לא מיוחס למגזרי הפעילות".

ב. החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:1. מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך

מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את ענפי ביטוח חיים והוא מתמקד בעיקר בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ועוד וכן בחיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח חיים לסוגיהן וחיסכון טהור).

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות כולל ביטוח הוצאות רפואיות, תאונות אישיות, מחלות קשות ונסיעות לחו"ל.

3. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש ואחרים וענפי חבויות 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 יגרם לצד שלישי.

- ענף אחר

ענף דירות, משכנתאות, עסקים קטנים וענפי חבויות. ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרם לצד שלישי בקשר עם הנכס שבוטח על ידו בפוליסת הרכוש שכיסוי זה נלווה אליו. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים ואחריות מקצועית (עד להפסקת שיווק המוצר בשנת 2021).



באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026					
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
908,351	-	732,912	83,250	92,189	הכנסות משירותי ביטוח
728,221	-	588,568	51,882	87,771	הוצאות משירותי ביטוח
180,130	-	144,344	31,368	4,418	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
61,698	-	44,390	5,769	11,539	הוצאות מביטוח משנה
26,998	-	12,638	4,682	9,678	הכנסות מביטוח משנה
34,700	-	31,752	1,087	1,861	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
145,430	-	112,592	30,281	2,557	רווח משירותי ביטוח
4,349	-	-	-	4,349	רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
					רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
					הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
21,025	7,036	13,989	-	-	ביטול הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
350	48	302	-	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
47,211	42,242	4,538	224	207	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
68,586	49,326	18,829	224	207	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
72,935	49,326	18,829	224	4,556	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(38,914)	-	(2,328)	(23,026)	(13,560)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
4,000	-	778	1,520	1,702	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(4,349)	-	-	-	(4,349)	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
33,672	49,326	17,279	(21,282)	(11,651)	רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה
179,102	49,326	129,871	8,999	(9,094)	הכנסות מדמי ניהול
805	-	-	-	805	הוצאות תפעוליות אחרות
20,413	817	10,708	2,065	6,823	הוצאות אחרות, נטו
33	33	-	-	-	הוצאות מימון אחרות
8,742	7,988	570	62	122	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
150,719	40,488	118,593	6,872	(15,234)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(14,255)	(5,812)	(8,443)	-	-	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
136,464	34,676	110,150	6,872	(15,234)	
6,537,779	2,222,695	3,408,950	193,373	712,761	סך הכל נכסי המגזר
424,861	-	-	-	424,861	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
5,255,730	1,056,912	3,407,243	240,745	550,830	סך כל התחייבויות המגזר

נכסי והתחייבויות מגזר ביטוח חיים כוללים יתרת CSM נטו מביטוח משנה בסך של כ- 339,987 אלפי ש"ח ו-RA נטו מביטוח משנה בסך של כ- 126,322 אלפי ש"ח. נכסי והתחייבויות מגזר ביטוח בריאות כוללים יתרת CSM נטו מביטוח משנה בסך של כ- 653,450 אלפי ש"ח ו-RA נטו מביטוח משנה בסך של כ- 105,500 אלפי ש"ח.



באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 *					
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
920,706	-	751,745	76,931	92,030	הכנסות משירותי ביטוח
767,656	-	661,181	56,344	50,131	הוצאות משירותי ביטוח
153,050	-	90,564	20,587	41,899	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
61,676	-	45,331	5,067	11,278	הוצאות מביטוח משנה
40,064	-	29,092	3,928	7,044	הכנסות מביטוח משנה
21,612	-	16,239	1,139	4,234	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
131,438	-	74,325	19,448	37,665	רווח משירותי ביטוח
1,057	-	-	-	1,057	רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
					רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
					הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
25,626	5,688	19,938	-	-	הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
(741)	(48)	(693)	-	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
30,467	24,441	5,570	205	251	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
55,352	30,081	24,815	205	251	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
56,409	30,081	24,815	205	1,308	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(29,977)	-	(9,812)	(12,679)	(7,486)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
4,643	-	2,637	811	1,195	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(1,057)	-	-	-	(1,057)	רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו
30,018	30,081	17,640	(11,663)	(6,040)	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
161,456	30,081	91,965	7,785	31,625	הכנסות מדמי ניהול
681	-	-	-	681	הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח
66	66	-	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
18,956	1,015	12,281	1,986	3,674	הכנסות אחרות, נטו
(183)	(183)	-	-	-	הוצאות מימון אחרות
4,342	3,339	617	112	274	רווח לפני מסים על הכנסה
139,088	25,976	79,067	5,687	28,358	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
(2,106)	(760)	(1,346)	-	-	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
136,982	25,216	77,721	5,687	28,358	
5,975,071	1,979,229	3,305,198	150,664	539,980	סך הכל נכסי המגזר
301,952	-	-	-	301,952	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
4,827,297	831,451	3,327,920	234,999	432,927	סך כל התחייבויות המגזר

(*) הוצג מחדש. ראו באור 2ד'.

נכסי והתחייבויות מגזר ביטוח חיים כוללים יתרת CSM נטו מביטוח משנה בסך של כ- 316,182 אלפי ש"ח ו-RA נטו מביטוח משנה בסך של כ- 127,600 אלפי ש"ח. נכסי והתחייבויות מגזר ביטוח בריאות כוללים יתרת CSM נטו מביטוח משנה בסך של כ- 593,760 אלפי ש"ח ו-RA נטו מביטוח משנה בסך של כ- 102,520 אלפי ש"ח.



באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי מבוקר	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח					
3,816,400	-	3,104,673	327,107	384,620	הכנסות משירותי ביטוח
3,211,454	-	2,758,131	218,524	234,799	הוצאות משירותי ביטוח
604,946	-	346,542	108,583	149,821	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
251,811	-	182,704	21,518	47,589	הוצאות מביטוח משנה
183,010	-	135,096	17,589	30,325	הכנסות מביטוח משנה
68,801	-	47,608	3,929	17,264	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
536,145	-	298,934	104,654	132,557	רווח משירותי ביטוח
38,691	-	-	-	38,691	רווחים מהשקעות, נטו, מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
111,566	33,950	77,616	-	-	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
920	(430)	1,350	-	-	ביטול הפסד (הפסד) מירידת ערך נכסים פיננסיים
112,385	55,226	55,314	1,008	837	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
224,871	88,746	134,280	1,008	837	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
263,562	88,746	134,280	1,008	39,528	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(110,500)	-	(136,977)	7,990	18,487	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
32,941	-	35,886	(474)	(2,471)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(38,691)	-	-	-	(38,691)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
147,312	88,746	33,189	8,524	16,853	רווחים מהשקעות ומימון, נטו
683,457	88,746	332,123	113,178	149,410	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
2,888	-	-	-	2,888	הכנסות מדמי ניהול
279	279	-	-	-	הכנסות מעמלות של סוכנות ביטוח
94,159	4,096	65,248	8,440	16,375	הוצאות תפעוליות אחרות
1,744	1,744	-	-	-	הוצאות אחרות, נטו
29,743	24,958	2,802	607	1,376	הוצאות מימון אחרות
560,978	58,227	264,073	104,131	134,547	רווח לפני מסים על הכנסה
37,064	16,937	19,167	306	654	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
598,042	75,164	283,240	104,437	135,201	סך הכל רווח כולל לפני מסים על הכנסה
6,785,868	2,413,693	3,479,538	200,466	692,171	סך הכל נכסי המגזר
387,051	-	-	-	387,051	סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה
5,518,306	1,146,951	3,608,545	240,044	522,766	סך כל התחייבויות המגזר

נכסי והתחייבויות מגזר ביטוח חיים כוללים יתרת CSM נטו מביטוח משנה בסך של כ- 331,664 אלפי ש"ח ו-RA נטו מביטוח משנה בסך של כ- 126,860 אלפי ש"ח. נכסי והתחייבויות מגזר ביטוח בריאות כוללים יתרת CSM נטו מביטוח משנה בסך של כ- 655,054 אלפי ש"ח ו-RA נטו מביטוח משנה בסך של כ- 107,441 אלפי ש"ח.



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

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

1. בתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

ל- 3 החודשים			
שהסתיימו ביום 31 במרס 2026			
סך הכל	ביטוח חיים (**)	חוזי השקעה (*)	
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
92,189	92,189	-	הכנסות משירותי ביטוח
87,771	87,771	-	הוצאות משירותי ביטוח (א)
4,418	4,418	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
11,539	11,539	-	הוצאות מביטוח משנה
9,678	9,678	-	הכנסות מביטוח משנה
1,861	1,861	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
2,557	2,557	-	רווח משירותי ביטוח
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים
4,349	-	4,349	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה
207	207	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו
4,556	207	4,349	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(13,560)	(13,560)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
1,702	1,702	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(4,349)	-	(4,349)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(11,651)	(11,651)	-	הפסדים מהשקעות ומימון, נטו
(9,094)	(9,094)	-	הפסד, נטו מביטוח והשקעה
805	-	805	הכנסות מדמי ניהול
6,823	2,748	4,075	הוצאות תפעוליות אחרות
122	122	-	הוצאות מימון אחרות
(15,234)	(11,964)	(3,270)	סך הכל הפסד כולל לפני מסים על הכנסה

(א) ראו באור 9 להלן.

(*) ראו להלן מידע נוסף בגין חוזי השקעה.

(**) ראו סעיף א2. להלן.



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

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

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

ל- 3 החודשים					
שהסתיימו ביום 31 במרס 2025					
סך הכל	ביטוח	חוזי	סך הכל	ביטוח	חוזי
	(חיים **)	(השקעה *)		(חיים **)	(השקעה *)
בלתי מבוקר					
אלפי ש"ח					
92,030	92,030	-	הכנסות משירותי ביטוח		
50,131	50,131	-	הוצאות משירותי ביטוח (א)		
41,899	41,899	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים		
11,278	11,278	-	הוצאות מביטוח משנה		
7,044	7,044	-	הכנסות מביטוח משנה		
4,234	4,234	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים		
37,665	37,665	-	רווח משירותי ביטוח		
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים		
1,057	-	1,057	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה		
251	251	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו		
1,308	251	1,057	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו		
(7,486)	(7,486)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
1,195	1,195	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה		
(1,057)	-	(1,057)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
(6,040)	(6,040)	-	הפסדים מהשקעות ומימון, נטו		
31,625	31,625	-	רווח, נטו מביטוח והשקעה		
681	-	681	הכנסות מדמי ניהול		
3,674	2,965	709	הוצאות תפעוליות אחרות		
274	274	-	הוצאות מימון אחרות		
28,358	28,386	(28)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה		

(א) ראו באור 9 להלן.

(*) ראו להלן מידע נוסף בגין חוזי השקעה.

(**) ראו סעיף א2. להלן.



באור 5: - 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)

לשנה שהסתיימה					
ביום 31 בדצמבר 2025					
סך הכל	ביטוח חיים (**)	חוזי השקעה (*)	סך הכל	ביטוח חיים (**)	חוזי השקעה (*)
מבוקר					
אלפי ש"ח					
384,620	384,620	-	הכנסות משירותי ביטוח		
234,799	234,799	-	הוצאות משירותי ביטוח (א)		
149,821	149,821	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים		
47,589	47,589	-	הוצאות מביטוח משנה		
30,325	30,325	-	הכנסות מביטוח משנה		
17,264	17,264	-	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים		
132,557	132,557	-	רווח משירותי ביטוח		
			רווחים מהשקעות, נטו מנכסים		
38,691	-	38,691	המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה		
837	837	-	רווחים מהשקעות אחרות, נטו		
39,528	837	38,691	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו		
18,487	18,487	-	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח		
(2,471)	(2,471)	-	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה		
(38,691)	-	(38,691)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה		
16,853	16,853	-	רווחים מהשקעות ומימון, נטו		
149,410	149,410	-	רווח, נטו מביטוח והשקעה		
2,888	-	2,888	הכנסות מדמי ניהול		
16,375	11,650	4,725	הוצאות תפעוליות אחרות		
1,376	1,376	-	הוצאות מימון אחרות		
134,547	136,384	(1,837)	סך הכל רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה		
654	645	9	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה		
135,201	137,029	(1,828)	סך הכל רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה		

(א) ראו באור 9 להלן.

(*) ראו להלן מידע נוסף בגין חוזי השקעה.

(**) ראו סעיף א.2. להלן.



באור 5: - 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)

מידע נוסף בגין חוזי השקעה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
142,727	19,251	68,296
28,520	4,694	11,699
83,259	6,437	46,025
2,888	681	805

נתונים נוספים עבור חוזי השקעה:

תקבולים בגין חוזי השקעה
תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש
תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה
דמי ניהול קבועים בגין חוזי השקעה

א.2. ביטוח חיים

(1) פירוט נכסים והתחייבויות - פוליסות ללא רכיב חיסכון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
232,537	167,895	218,687
870	(676)	41
233,407	167,219	218,728
298,382	234,055	282,788
(19,102)	(20,661)	(16,702)
(45,531)	(28,093)	(36,009)
(64,633)	(48,754)	(52,711)

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

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה, נטו
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

(א) לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי הנכסים נטו בגין חוזי הביטוח לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הדיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.



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

א. מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

א.2. ביטוח חיים (המשך)

(2) מידע נוסף - פוליסות ללא רכיב חיסכון

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
373,198	91,647	95,607
51,016	14,002	14,821

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ב)

פרמיה משונתת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ג)

(ב) הפרמיות שהתקבלו הן על בסיס מועדי החיוב.

(ג) החברה מכירה בהגדלות בפוליסות קיימות כחווה חדש במערכת החשבונאית ובהתאם לכך הפרמיה המשונתת בגין עסק חדש כוללת גם הגדלות כאמור.



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

ב. מגזר ביטוח בריאות(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות:ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026:

הוצאות רפואיות	אחר (א) בלתי מבוקר	סך הכל
אלפי ש"ח		
22,757	60,493	83,250
14,947	36,935	51,882
7,810	23,558	31,368
2,114	3,655	5,769
1,907	2,775	4,682
207	880	1,087
7,603	22,678	30,281
7	217	224
(8,657)	(14,369)	(23,026)
869	651	1,520
(7,781)	(13,501)	(21,282)
(178)	9,177	8,999
568	1,497	2,065
20	42	62
(766)	7,638	6,872
9,519	29,990	39,509
1,800	(1,851)	(51)

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

הפסד מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד) נטו מביטוח והשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

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)



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

ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות: (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025:

הוצאות רפואיות	אחר (א) בלתי מבוקר	סך הכל	
	אלפי ש"ח		
שהוכרו ברווח או הפסד:			
הכנסות משירותי ביטוח	57,382	76,931	19,549
הוצאות משירותי ביטוח (*)	43,950	56,344	12,394
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	13,432	20,587	7,155
הוצאות מביטוח משנה	3,280	5,067	1,787
הכנסות מביטוח משנה	2,278	3,928	1,650
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	1,002	1,139	137
רווח משירותי ביטוח	12,430	19,448	7,018
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	205	205	-
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח	(8,421)	(12,679)	(4,258)
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	459	811	352
הפסד מהשקעות ומימון, נטו	(7,757)	(11,663)	(3,906)
רווח נטו מביטוח והשקעה	4,673	7,785	3,112
הוצאות תפעוליות אחרות	1,434	1,986	552
הוצאות מימון אחרות	112	112	-
רווח כולל לפני מסים על הכנסה	3,127	5,687	2,560
(*) מזה:			
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)	31,605	39,870	8,265
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)	2,280	3,944	1,664



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

ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

הוצאות רפואיות	אחר (א) מבוקר	סך הכל	אלפי ש"ח
שהוכרו ברווח או הפסד:			
הכנסות משירותי ביטוח	84,523	242,584	327,107
הוצאות משירותי ביטוח (*)	53,877	164,647	218,524
רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים	30,646	77,937	108,583
הוצאות מביטוח משנה	7,948	13,570	21,518
הכנסות מביטוח משנה	7,626	9,963	17,589
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	322	3,607	3,929
רווח משירותי ביטוח	30,324	74,330	104,654
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	(65)	1,073	1,008
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח	4,179	3,811	7,990
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	(292)	(182)	(474)
רווח מהשקעות ומימון, נטו	3,822	4,702	8,524
רווח נטו מביטוח והשקעה	34,146	79,032	113,178
הוצאות תפעוליות אחרות	2,424	6,016	8,440
הוצאות מימון אחרות	212	395	607
רווח לפני מסים על הכנסה	31,510	72,621	104,131
שהוכרו ברווח כולל אחר:			
רווח אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת	125	181	306
רווח כולל לפני מסים על הכנסה	31,635	72,802	104,437
(*) מזה:			
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)	23,372	165,860	189,232
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)	(1,895)	(21,628)	(23,523)



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

ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות:

הוצאות רפואיות	אחר (א)	סך הכל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
77,387	(107,858)	(30,471)
-	-	(44)
77,387	(107,858)	(30,515)
77,387	112,456	189,843
(1,938)	(455)	(2,393)
-	-	(9,381)
(1,938)	(455)	(11,774)

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 במרס 2026

נכסים (התחייבויות) נטו בגין חוזי ביטוח

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(**) מזה - סך הכל נכסי חוזי ביטוח

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה, נטו
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות רפואיות	אחר (א)	סך הכל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
63,737	(142,078)	(78,341)
-	-	(495)
63,737	(142,078)	(78,836)
63,737	83,524	147,261
(1,958)	(223)	(2,181)
-	-	(7,710)
(1,958)	(223)	(9,891)

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 במרס 2025

נכסים (התחייבויות) נטו בגין חוזי ביטוח

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(**) מזה - סך הכל נכסי חוזי ביטוח

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה, נטו
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות רפואיות	אחר (א)	סך הכל
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
83,400	(109,431)	(26,031)
-	-	701
83,400	(109,431)	(25,330)
83,400	111,205	194,605
(2,855)	297	(2,558)
-	-	(11,490)
(2,855)	297	(14,048)

נתונים ברוטו ומשנה ליום 31 בדצמבר 2025

נכסים (התחייבויות) נטו בגין חוזי ביטוח

יתרות חייבים וזכאים, נטו (ג)

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(**) מזה - סך הכל נכסי חוזי ביטוח

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה, נטו
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים



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

ב. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(3) מידע נוסף:

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026

הוצאות רפואיות	אחר (א)	סך הכל	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
22,355	55,724	78,079	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח, בניכוי החזרי פרמיות (ד)
4,410	6,850	11,260	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ה)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025

הוצאות רפואיות	אחר (א)	סך הכל	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
19,779	53,935	73,714	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח, בניכוי החזרי פרמיות (ד)
3,600	6,021	9,621	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ה)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

הוצאות רפואיות	אחר (א)	סך הכל	
מבוקר			
אלפי ש"ח			
83,054	228,131	311,185	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח, בניכוי החזרי פרמיות (ד)
14,530	21,449	35,979	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ה)

הערות:

- (א) 'בריאות אחר' כולל ענפי מחלות קשות, תאונות אישיות ונסיעות לחו"ל.
- (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 לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.
- (ד) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
- (ה) החברה מכירה בהגדלות בפוליסות קיימות כחווה חדש במערכת החשבונאית ובהתאם לכך הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש כוללת גם הגדלות כאמור.



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

ג. מגזר ביטוח כללי

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות:

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026:

סך הכל	רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	
				בלתי מבוקר
				אלפי ש"ח
732,912	164,081	470,412	98,419	שהוכרו ברווח או הפסד:
588,568	143,082	382,191	63,295	הכנסות משירותי ביטוח
144,344	20,999	88,221	35,124	הוצאות משירותי ביטוח (*)
44,390	3,592	828	39,970	רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים
12,638	(9,464)	947	21,155	הוצאות מביטוח משנה
31,752	13,056	(119)	18,815	הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
112,592	7,943	88,340	16,309	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
18,829	9,967	7,667	1,195	רווח משירותי ביטוח
(2,328)	(255)	(1,818)	(255)	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
778	668	2	108	הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
17,279	10,380	5,851	1,048	הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
129,871	18,323	94,191	17,357	רווח מהשקעות ומימון, נטו
10,708	2,205	6,856	1,647	רווח נטו מביטוח והשקעה
570	302	232	36	הוצאות תפעוליות אחרות
118,593	15,816	87,103	15,674	הוצאות מימון אחרות
(8,443)	(4,469)	(3,438)	(536)	רווח לפני מסים על הכנסה
110,150	11,347	83,665	15,138	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
				רווח כולל לפני מסים על הכנסה
564,479	147,667	359,979	56,833	(*) מזה:
(75,498)	(22,487)	(43,689)	(9,322)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ג)
				שינויים המתייחסים לשירותי עבר -
				תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ג)



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

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות: (המשך)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025:

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
751,745	91,668	496,258	163,819
661,181	61,337	439,385	160,459
90,564	30,331	56,873	3,360
45,331	36,336	1,137	7,858
29,092	18,046	2,998	8,048
16,239	18,290	(1,861)	(190)
74,325	12,041	58,734	3,550
24,815	1,497	11,118	12,200
(9,812)	(636)	(3,319)	(5,857)
2,637	243	60	2,334
17,640	1,104	7,859	8,677
91,965	13,145	66,593	12,227
12,281	1,785	7,697	2,799
617	39	273	305
79,067	11,321	58,623	9,123
(1,346)	(81)	(603)	(662)
77,721	11,240	58,020	8,461
567,554	42,982	379,681	144,891
2,581	3,488	3,104	(4,011)

שהוכרו ברווח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח משירותי ביטוח לפני 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 מהשקעות ומימון, נטו
רווח נטו מביטוח והשקעה
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות מימון אחרות
רווח לפני מסים על הכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
רווח כולל לפני מסים על הכנסה

(*) מזה:

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



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

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

סך הכל	רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	ש"ח
				אלפי ש"ח
				מבוקר
3,104,673	693,189	2,035,414	376,070	
2,758,131	734,072	1,759,301	264,758	
346,542	(40,883)	276,113	111,312	
182,704	24,599	4,464	153,641	
135,096	52,653	3,632	78,811	
47,608	(28,054)	832	74,830	
298,934	(12,829)	275,281	36,482	
134,280	61,568	64,135	8,577	
(136,977)	(102,238)	(27,633)	(7,106)	
35,886	32,785	360	2,741	
33,189	(7,885)	36,862	4,212	
332,123	(20,714)	312,143	40,694	
65,248	11,518	46,110	7,620	
2,802	1,209	1,405	188	
264,073	(33,441)	264,628	32,886	
19,167	8,792	9,159	1,216	
283,240	(24,649)	273,787	34,102	
2,322,249	602,241	1,521,285	198,723	
41,228	54,506	(17,370)	4,092	

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 (הפסד) 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 והשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

שהוכרו ברווח כולל אחר: (ב)

רווחים מהשקעות ורווח אקטוארי בגין תוכנית הטבה מוגדרת, נטו

רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ג)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר -

תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ג)



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

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות:

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(3,952,418)	(346,186)	(1,290,272)	(2,315,960)
856,362	-	-	-
(3,096,056)	(346,186)	(1,290,272)	(2,315,960)

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרס 2026

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**) (ד)

(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

562,995	134,783	163	428,049
(130,249)			
432,746			

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA			
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

(4,064,526)	(303,080)	(1,385,734)	(2,375,712)
975,793	-	-	-
(3,088,733)	(303,080)	(1,385,734)	(2,375,712)

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרס 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**) (ד)

(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

828,459	108,096	7,936	712,427
(293,011)			
535,448			

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA			
מבוקר			
אלפי ש"ח			

(4,248,641)	(350,628)	(1,365,346)	(2,532,667)
894,835	-	-	-
(3,353,806)	(350,628)	(1,365,346)	(2,532,667)

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**) (ד)

(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

745,755	133,424	-	612,331
(267,913)			
477,842			

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה



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

ג. מגזר ביטוח כללי (המשך)

(3) מידע נוסף:

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
831,829	109,042	524,169	198,618

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח, בניכוי החזרי פרמיות (ה)

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
		בלתי מבוקר	
		אלפי ש"ח	
981,992	102,212	657,595	222,185

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח, בניכוי החזרי פרמיות (ה)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
		מבוקר	
		אלפי ש"ח	
3,160,458	397,457	2,047,370	715,631

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח, בניכוי החזרי פרמיות (ה)

הערות:

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק הביטוח מקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה כ- 94%, כ- 93% וכ- 94% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 ו- 2025 והשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 בהתאמה.

(ב) שורות אלו מורכבות מסכום כל סעיפי הרווח הכולל האחר הרלוונטיים, לפני מס, הכלולים בדוח על הרווח הכולל.

(ג) 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.

(ד) 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.

(ה) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.



באור 6: - השקעות פיננסיות

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

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

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

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

מכשירי הון:

מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות (*)

סך הכל השקעות פיננסיות

(*) השקעות אחרות כוללות השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה.



באור 6: - השקעות פיננסיות

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

1.ב. פרוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 31 במרס 2026			
סך הכל	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד	נמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	נמדדות בשווי הוגן נמדדות בעלות מופחתת
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח

מכשירי חוב:

				מכשירי חוב שאינם סחירים:
334,100	334,100	-	-	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
35,515	35,515	-	-	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
432,092	432,092	-	-	הלוואות
801,707	801,707	-	-	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

1,259,823	-	1,259,823	-	אג"ח ממשלתיות
1,261,511	22,014	1,239,497	-	אג"ח קונצרניות סחירות
2,521,334	22,014	2,499,320	-	סך הכל מכשירי חוב סחירים
3,323,041	823,721	2,499,320	-	סך הכל מכשירי חוב

יתרת הפרשה להפסדי אשראי (*)

11,878	10,467	1,411	-
--------	--------	-------	---

מכשירי הון:

28,675	-	-	28,675	מכשירי הון שאינם סחירים:
				מניות שאינן סחירות

השקעות אחרות:

875,047	-	-	875,047	השקעות אחרות (**)
4,226,763	823,721	2,499,320	903,722	סך הכל השקעות פיננסיות

(*) הפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרת ברווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר, והיא אינה מקטינה את הערך בספרים של נכסים אלה בדוח על המצב הכספי. ההפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות אלה מוצגת במסגרת הטבלה לצרכי גילוי בלבד.

(**) השקעות אחרות כוללות השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה.



באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

1.1 פרוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 במרס 2025			
	נמדדות	נמדדות	נמדדות
	בשווי הוגן	בשווי הוגן	נמדדות
	דרך רווח	דרך רווח	בעלות
סך הכל	והפסד	כולל אחר	מופחתת
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
517,980	517,980	-	-
45,198	45,198	-	-
492,531	492,531	-	-
1,055,709	1,055,709	-	-
1,166,043	-	1,166,043	-
809,591	41,050	768,541	-
1,975,634	41,050	1,934,584	-
3,031,343	1,096,759	1,934,584	-
13,906	13,187	719	-
31,660	-	-	31,660
632,780	-	-	632,780
3,695,783	1,096,759	1,934,584	664,440

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:
פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
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

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (**)

סך הכל השקעות פיננסיות

(*) הפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרת ברווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר, והיא אינה מקטינה את הערך בספרים של נכסים אלה בדוח על המצב הכספי. ההפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות אלה מוצגת במסגרת הטבלה לצרכי גילוי בלבד.

(**) השקעות אחרות כוללות השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה.



באור 6: - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

1.1 פרוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025			
	נמדדות	נמדדות	נמדדות
	בשווי הוגן	בשווי הוגן	בשווי הוגן
	דרך רווח	דרך רווח	דרך רווח
	והפסד	והפסד	והפסד
סך הכל	מפחתת	כולל אחר	מפחתת
מבוקר			
אלפי ש"ח			
372,042	372,042	-	-
35,234	35,234	-	-
457,595	457,595	-	-
864,871	864,871	-	-
1,287,846	-	1,287,846	-
1,285,317	30,677	1,254,640	-
2,573,163	30,677	2,542,486	-
3,438,034	895,548	2,542,486	-
12,245	10,723	1,522	-
28,902	-	-	28,902
842,977	-	-	842,977
4,309,913	895,548	2,542,486	871,879

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

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

השקעות אחרות:

השקעות אחרות (**)

סך הכל השקעות פיננסיות

(*) הפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות במכשירי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר מוכרת ברווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר, והיא אינה מקטינה את הערך בספרים של נכסים אלה בדוח על המצב הכספי. ההפרשה להפסדי אשראי בגין השקעות אלה מוצגת במסגרת הטבלה לצרכי גילוי בלבד.

(**) השקעות אחרות כוללות השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה.



באור 7: - הלוואות ואשראי

ביאור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי. מידע נוסף בדבר השווי ההוגן של הלוואות ואשראי, ניתן בבאור 11 בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
187,127	-	189,807
506,476	484,503	503,117
94,046	100,621	93,776
<u>787,649</u>	<u>585,124</u>	<u>786,700</u>
693,603	484,503	692,924
<u>694,262</u>	<u>463,759</u>	<u>691,879</u>

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים
אגרות חוב שאינן ניתנות להמרה
התחייבויות בגין חכירה
סך הכל התחייבויות פיננסיות
מזה - כתבי התחייבות המהווים הון לצרכי תקנות ההון:
ערך בספרים
שווי הוגן (*)

(*) השווי ההוגן של כתבי ההתחייבות הנדחים המהווים הון לצורך תקנות ההון אינו זהה לשווי ההוגן המחושב לצרכי המאזן הכלכלי בהתאם לתקנות ההון. כמו כן שווי כתבי ההתחייבות הנדחים המוכר כהון לצרכי תקנות ההון כפוף למגבלות שנקבעו על ידי הממונה לעניין זה.



באור 8: - הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הוןההון הנדרש והקיים של החברה

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך ולהרחיב את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון (להלן - הממונה). דירקטוריון החברה קבע יעד ליחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן - יעד הון) - ראו סעיף ג', להלן.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום 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 העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (מכשירי הון רובד 2).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות בשייר מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, 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, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תיפעוליים.

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2025 ואילך

בהתאם לחוזר הסולבנסי, 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 הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו יחד עם הדוחות הכספיים לאותו מועד.

כמו כן, במסגרת החוזר עודכנו 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.



באור 8: - הון ודרישות הון

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2025, שאושר ביום 27 במאי 2026, לחברה עודף הון.

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 אקטוארים 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 שהתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחשיפה להתחייבויות תלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרוט נוסף ראו סעיף 2.3 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025 המצורף כנספח לדוחות הכספיים.

הערכה עצמית של הסיכונים וכושר פירעון 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 ORSA) - נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון אחת לשנה במהלך חודש ינואר. בהתאם לחוזר ORSA, הדיווח יכול מספר חלקים, בין היתר דיווח אודות המצב העסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר הפירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד וכן תרחישים וניתוחי רגישות. תחילתו של החוזר ביום 1 בינואר 2023. החברה דיווחה בחודש ינואר 2026 כנדרש.

ג. דיבידנד

לחברה מדיניות דיבידנד לפיה, בכפוף להוראות כל דין ושיקול דעת הדירקטוריון, תחלק החברה דיבידנדים בסך שלא יפחת מ- 50% מרווחיה השנתיים, כהגדרתם בסעיף 302 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי משטר סולבנסי בשיעור של לפחות 100% לאחר ביצוע החלוקה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. בחודש אוקטובר 2020, קבע דירקטוריון החברה כי יעד יחס כושר הפירעון לא יפחת משיעור של 120% על פי הוראות משטר הסולבנסי, ללא התחשבות בתקופת פריסה וללא התאמת תרחיש מניות.

מובהר כי אין ודאות כי החברה תעמוד ביחס כושר פירעון זה בכל נקודת זמן.

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

לפרטים בדבר דיבידנדים שהוכרזו בתקופת הדוח ולאחריה, ראו באור 13 להלן.



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

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026:

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
38,040	-	20,911	17,129 (א)
6,511	-	2,328	4,183 (ב)
101,230	-	46,202	55,028 (ג)
(5,079)	-	175	(5,254) (ד)
32,017	-	10,914	21,103 (ו)
172,719	-	80,530	92,189
735,632	732,912	2,720	-
908,351	732,912	83,250	92,189
667,049	564,479	39,509	63,061
(72,114)	(75,498)	(51)	3,435
1,050	-	878	172 (ה)
132,236	99,587	11,546	21,103 (ו)
728,221	588,568	51,882	87,771
180,130	144,344	31,368	4,418

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):

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

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

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סך הכל הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום

להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים



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

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026:

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
			(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):
			(ח) הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או
1,892	-	1,011	881 הפסד עבור שירותים שהתקבלו
			השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע
334	-	121	213 מסיכונים שחלפו
			(ט) השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות
16,092	-	5,222	10,870 שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(1,010)	-	(585)	(י) אחר
			סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה
17,308	-	5,769	11,539 (PAA)
44,390	44,390	-	- חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
61,698	44,390	5,769	11,539 סך הכל הוצאות מביטוח משנה
			הכנסות מביטוח משנה
			השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות
36,690	22,444	4,378	9,868 שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
			שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין
(9,904)	(9,806)	216	(314) תביעות שהתהוו
			השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס
212	-	88	124 מכבידים
26,998	12,638	4,682	9,678 סך הכל הכנסות מביטוח משנה
(34,700)	(31,752)	(1,087)	(1,861) סך הכל הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
145,430	112,592	30,281	2,557 רווח משירותי ביטוח



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

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025:

ביטוח חיים				
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	וחיסכון ארוך טווח	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
הכנסות משירותי ביטוח				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):				
34,799	-	18,778	16,021	(א) הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר
6,313	-	2,207	4,106	(ב) הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
101,738	-	43,506	58,232	(ג) סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
(7,294)	-	(204)	(7,090)	(ד) חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
31,891	-	11,130	20,761	(ו) סך הכל הכנסות משירותי ביטוח
167,447	-	75,417	92,030	הוצאות משירותי ביטוח
753,259	751,745	1,514	-	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מבבדים
920,706	751,745	76,931	92,030	(ה) הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
641,671	567,554	39,870	34,247	(ו) סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
1,226	2,581	3,944	(5,299)	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
1,289	(107)	974	422	
123,470	91,153	11,556	20,761	
767,656	661,181	56,344	50,131	
153,050	90,564	20,587	41,899	



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

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025: (המשך)

ביטוח חיים				סך הכל
והיסכון	ביטוח	ביטוח	ביטוח	
ארוך טווח	בריאות	כללי	כללי	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
(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):				
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח				
או הפסד עבור שירותים שהתקבלו				
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)				
(יא) חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)				
סך הכל 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				
סך הכל הכנסות מביטוח משנה				
סך הכל הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים				
רווח משירותי ביטוח				
1,541	683	-	2,224	(ח)
214	117	-	331	
10,485	4,442	-	14,927	(ט)
(962)	(175)	-	(1,137)	(י)
11,278	5,067	-	16,345	
-	-	45,331	45,331	(יא)
11,278	5,067	45,331	61,676	
7,641	4,344	23,930	35,915	
(713)	(402)	5,353	4,238	
116	(14)	(191)	(89)	
7,044	3,928	29,092	40,064	
(4,234)	(1,139)	(16,239)	(21,612)	
37,665	19,448	74,325	131,438	



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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
			מבוקר
			אלפי ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):

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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

הנובע מסיכונים שחלפו

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סך הכל 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

סך הכל הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

141,158	-	77,206	63,952	(א)
25,725	-	9,025	16,700	(ב)
421,795	-	180,989	240,806	(ג)
(19,635)	-	(1,554)	(18,081)	(ד)
125,059	-	43,816	81,243	(ו)
694,102	-	309,482	384,620	
3,122,298	3,104,673	17,625	-	
3,816,400	3,104,673	327,107	384,620	
2,703,503	2,322,249	189,232	192,022	
(10,335)	41,228	(23,523)	(28,040)	
(3,695)	(107)	6,838	(10,426)	(ה)
521,981	394,761	45,977	81,243	(ו)
3,211,454	2,758,131	218,524	234,799	
604,946	346,542	108,583	149,821	



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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
				מבוקר
				אלפי ש"ח
				(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):
				הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
7,206	-	3,120	4,086	(ח) השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
1,338	-	482	856	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
63,557	-	19,352	44,205	(ט) אחר
(2,994)	-	(1,436)	(1,558)	(י) סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
69,107	-	21,518	47,589	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
182,704	182,704	-	-	(יא) סך הכל הוצאות מביטוח משנה
251,811	182,704	21,518	47,589	הכנסות מביטוח משנה
				השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
156,082	96,497	21,935	37,650	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
30,547	38,790	(4,136)	(4,107)	ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
(3,619)	(191)	(210)	(3,218)	סך הכל הכנסות מביטוח משנה
183,010	135,096	17,589	30,325	סך הכל הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
(68,801)	(47,608)	(3,929)	(17,264)	רווח משירותי ביטוח
536,145	298,934	104,654	132,557	



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

(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 בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.

(ד) סעיף "אחר" כולל בתוכו תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו והוצאות רכישה שהתהוו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי.

(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'.

עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.

(ו) תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (במודל PAA לפי קצב ההכרה בהכנסות משירותי ביטוח ובמודל GMM לפי יחידות הכיסוי) 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.

(ז) הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון הכנסות מביטוח משנה יוכרו בניכוי ריבית על פקדונות משנה המתייחסת לתביעות.

(ח) הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה בגין קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים.

(ט) השבות של הוצאות בגין שירותי ביטוח צפויים שהתהוו במהלך התקופה מורכבים מהשבות של תביעות והוצאות אחרות שהחברה צופה לקבל ממבטחי המשנה בקורות אירועי ביטוח שהתהוו במהלך התקופה בניכוי סכומים ממבטח המשנה שהחברה מצפה לקבל שתלויים בתביעות בגין חוזי הבסיס כחלק מהתביעות שבגין צפוי שיפוי בהתאם לחוזה ביטוח המשנה המוחזק.

(י) 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.

(יא) 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

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
4,349	-	-	-	4,349
21,025	7,036	13,989	-	-
350	48	302	-	-
47,211	42,242	4,538	224	207
68,586	49,326	18,829	224	207
72,935	49,326	18,829	224	4,556
(14,255)	(5,812)	(8,443)	-	-
58,680	43,514	10,386	224	4,556
(23,204)	-	(18,227)	(3,796)	(1,181)
(16,315)	-	15,899	(20,011)	(12,203)
605	-	-	781	(176)
(38,914)	-	(2,328)	(23,026)	(13,560)
4,604	-	4,377	176	51
(437)	-	(3,599)	1,344	1,818
(167)	-	-	-	(167)
4,000	-	778	1,520	1,702
(4,349)	-	-	-	(4,349)
19,417	43,514	8,836	(21,282)	(11,651)
33,672	49,326	17,279	(21,282)	(11,651)
(14,255)	(5,812)	(8,443)	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטומנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי
תשואה

מהשקעות אחרות:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת
הריבית האפקטיבית

ביטול הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל מהשקעות אחרות

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח או
הפסד

סך הכל הפסדים מהשקעות, נטו שהוכרו

בהפסד כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

ריבית שנצברה

(א) השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות

(ב) השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית

(ג) סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

ריבית שנצברה

(א) השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות

(ב) השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית

(ג) סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי

ביטוח משנה שהוכרו ברווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב

התשואה

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר



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

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי *	לא מיוחס למגזרי פעילות *	סך הכל
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,057	-	-	-	1,057
-	-	19,938	5,688	25,626
-	-	(693)	(48)	(741)
251	205	5,570	24,441	30,467
251	205	24,815	30,081	55,352
1,308	205	24,815	30,081	56,409
-	-	(1,346)	(760)	(2,106)
1,308	205	23,469	29,321	54,303
(982)	(3,290)	(11,898)	-	(16,170)
(6,403)	(9,047)	2,086	-	(13,364)
(101)	(342)	-	-	(443)
(7,486)	(12,679)	(9,812)	-	(29,977)
(45)	54	3,798	-	3,807
1,295	576	(1,161)	-	710
(55)	181	-	-	126
1,195	811	2,637	-	4,643
(1,057)	-	-	-	(1,057)
(6,040)	(11,663)	16,294	29,321	27,912
(6,040)	(11,663)	17,640	30,081	30,018
-	-	(1,346)	(760)	(2,106)

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי

תשואה

מהשקעות אחרות:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת

הריבית האפקטיבית

הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל מהשקעות אחרות

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח או

הפסד

סך הכל הפסדים מהשקעות, נטו שהוכרו בהפסד

כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

ריבית שנצברה

(א) השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות

(ב) השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית

(ג) סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

ריבית שנצברה

(א) השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות

(ב) השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית

(ג) סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

משנה שהוכרו ברווח או הפסד

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב

התשואה

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

(*) הצגה מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראו באור ד2'.



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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		מבוקר		
		אלפי ש"ח		
38,691	-	-	-	38,691
111,566	33,950	77,616	-	-
920	(430)	1,350	-	-
112,385	55,226	55,314	1,008	837
224,871	88,746	134,280	1,008	837
263,562	88,746	134,280	1,008	39,528
33,192	16,937	16,255	-	-
296,754	105,683	150,535	1,008	39,528
(78,228)	-	(60,469)	(13,455)	(4,304)
(29,292)	-	(76,508)	25,008	22,208
(2,980)	-	-	(3,563)	583
(110,500)	-	(136,977)	7,990	18,487
17,772	-	17,354	414	4
15,040	-	18,532	(1,073)	(2,419)
129	-	-	185	(56)
32,941	-	35,886	(474)	(2,471)
(38,691)	-	-	-	(38,691)
180,504	105,683	49,444	8,524	16,853
147,312	88,746	33,189	8,524	16,853
33,192	16,937	16,255	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי
תשואה

מהשקעות אחרות:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת

הריבית האפקטיבית

ביטול הפסד (הפסד) מירידת ערך נכסים

פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל מהשקעות אחרות

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח או
הפסדסך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח
כולל אחר

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

ריבית שנצברה

(א) השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות

(ב) השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית

(ג) סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות
מחוזי ביטוח שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

ריבית שנצברה

(א) השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות

(ב) השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית

(ג) סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות
מחוזי ביטוח משנה שהוכרו ברווח או הפסדגידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב
התשואהסך הכל רווחים מהשקעות ומימון, נטו
מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר



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

(א) צבירת ריבית - 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 לתחילת התקופה.

(ב) השפעת השינוי בריבית במודל ה-GMM כוללת את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה ובמגזרי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח וביטוח בריאות כולל גם את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה-BE וה-RA לפי העקום לתחילת התקופה לצבירה בהתאם לעקום למועד ההכרה לראשונה.

(ג) השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM.



באור 11: - 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, היוון תזרימי מזומנים או שיטות הערכה אחרות.

נכסי חוב שאינם סחירים

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 החשבוני 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 1.ב ו-2.ב להלן.

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.



באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה1.א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

ליום 31 במרס 2026				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
6,961	6,961	-	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
133,129	-	-	133,129	מכשירי חוב סחירים
40,931	882	-	40,049	מכשירי הון
219,625	26,814	3,889	188,922	השקעות אחרות
400,646	34,657	3,889	362,100	סך-הכל נכסים פיננסיים
ליום 31 במרס 2025				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
11,445	-	11,445	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
126,729	-	-	126,729	מכשירי חוב סחירים
15,525	896	-	14,629	מכשירי הון
134,207	29,450	2,940	101,817	השקעות אחרות
287,906	30,346	14,385	243,175	סך-הכל נכסים פיננסיים
ליום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
7,823	-	7,823	-	נכסים פיננסיים: מכשירי חוב שאינם סחירים
130,543	-	-	130,543	מכשירי חוב סחירים
27,072	889	-	26,183	מכשירי הון
208,644	27,934	3,426	177,284	השקעות אחרות
374,082	28,823	11,249	334,010	סך-הכל נכסים פיננסיים



באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)1.1. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3נכסים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
-	889	27,934	28,823	יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)
-	-	331	331	רכישות
(709)	-	-	(709)	פדיונות
(153)	(7)	(1,451)	(1,611)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד *
7,823	-	-	7,823	העברות אל רמה 3 **
6,961	882	26,814	34,657	יתרה ליום 31 במרס, 2026
				סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו
				ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים
(51)	(7)	(1,451)	(1,509)	המוחזקים נכון ליום 31 במרס, 2026

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים מהשקעות מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה'.

(**) כאמור לעיל, החל מיום 6 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.

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל	
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
879	28,634	29,513	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
-	424	424	רכישות
17	392	409	סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד *
896	29,450	30,346	יתרה ליום 31 במרס, 2025
			סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח
			והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרס,
17	392	409	2025

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים מהשקעות מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה'.

(**) במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.



באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

1. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)1.ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
מבוקר	אלפי ש"ח	
879	28,634	29,513
27	2,632	2,659
(17)	(3,332)	(3,349)
889	27,934	28,823
יתרה ליום 1 בינואר, 2025		
רכישות		
סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד *		
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025		
סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו		
ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31		
בדצמבר, 2025		
(17)	(3,332)	(3,349)

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים מהשקעות מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה'.

(**) במהלך השנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

2. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה2.א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

ליום 31 במרס 2026				
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,499,320	-	-	2,499,320	נכסים פיננסיים:
28,675	28,675	-	-	מכשירי חוב סחירים
875,047	381,658	94,532	398,857	מכשירי הון
3,403,042	410,333	94,532	2,898,177	השקעות אחרות
				סך-הכל נכסים פיננסיים



באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

2. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)2.א. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 במרס 2025				
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
1,934,584	-	-	1,934,584	מכשירי חוב סחירים
31,660	31,660	-	-	מכשירי הון
632,780	338,486	70,839	223,455	השקעות אחרות
<u>2,599,024</u>	<u>370,146</u>	<u>70,839</u>	<u>2,158,039</u>	סך-הכל נכסים פיננסיים

ליום 31 בדצמבר 2025				
סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,542,486	-	-	2,542,486	נכסים פיננסיים:
28,902	28,902	-	-	מכשירי חוב סחירים
842,977	358,157	86,613	398,207	מכשירי הון
<u>3,414,365</u>	<u>387,059</u>	<u>86,613</u>	<u>2,940,693</u>	השקעות אחרות
				סך-הכל נכסים פיננסיים



באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

2.ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
28,902	358,157	387,059
-	10,516	10,516
(227)	12,985	12,758
28,675	381,658	410,333
(227)	12,985	12,758

יתרה ליום 1 בינואר, 2026

רכישות

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח והפסד

יתרה ליום 31 במרס, 2026

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שלא מומשו

ושהוכרו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים

נכון ליום 31 במרס, 2026

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2026 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.

מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
31,055	327,408	358,463
-	10,025	10,025
605	1,053	1,658
31,660	338,486	370,146
605	1,053	1,658

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

רכישות

סך הרווחים שהוכרו ברווח והפסד

יתרה ליום 31 במרס, 2025

סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו

ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31

במרס, 2025

במהלך התקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2, וכן לא היו מעברים מרמה 3 או אל רמה 3.



באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

השקעות			יתרה ליום ינואר, 2025	
מכשירי הון	אחרות	סך הכל		
מבוקר				
אלפי ש"ח				
31,055	327,408	358,463	רכישות	
792	72,631	73,423		
(2,945)	(41,882)	(44,827)		סך ההפסדים שהוכרו ברווח והפסד
28,902	358,157	387,059		
			יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025	
סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו				
ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום				
(2,945)	(41,882)	(44,827)	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.



באור 11: - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי 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 31 במרס 2025		ליום 31 במרס 2026	
ערך		ערך		ערך	
שווי הוגן	בספרים	שווי הוגן	בספרים	שווי הוגן	בספרים
מבוקר		בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח					
370,580	372,042	496,695	517,980	324,707	334,100
36,044	35,234	44,943	45,198	35,889	35,515
460,343	457,595	499,447	492,531	445,976	432,092
866,967	864,871	1,041,085	1,055,709	806,572	801,707
31,359	30,677	41,367	41,050	22,438	22,014
898,326	895,548	1,082,452	1,096,759	829,010	823,721
181,985	187,127	-	-	186,278	189,807
512,277	506,476	463,759	484,503	505,601	503,117
-	94,046	-	100,621	-	93,776
694,262	787,649	463,759	585,124	691,879	786,700

נכסים פיננסיים:

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

כתבי התחייבויות מבנקים

כתבי התחייבויות נדחים

התחייבות בגין חכירה (*)

סך הכל התחייבויות פיננסיות

(*) לא נדרש גילוי על השווי ההוגן.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות

מספר הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד החברה, מכח חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן - חוק תובענות ייצוגיות) יוצר לחברה פוטנציאל חשיפה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגדה וגם הוצאות עודפות בשל ניהול ההגנה מבקשות לאישור תובענות, גם אם לא אושרו בסופו של דבר.

ההליך הדיני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן - בקשת האישור או שלב האישור) שמסיים את ההליך כולו אם בקשת האישור נדחת באופן חלוט. החלטה המקבלת את הבקשה מביאה לשלב השני של בירור התובענה הייצוגית לגופה (להלן - שלב התובענה כייצוגית).

על פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור, או כזה המכריע בתובענה לאחר שאושרה כייצוגית, ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. על החלטה לאשר דיון בבקשה כייצוגית ניתן להגיש בקשת רשות ערעור. חוק תובענות ייצוגיות קובע גם הסדרים מיוחדים לאישור פשרות ו/או הסתלקות.

הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כייצוגיות, המפורטות להלן, מצויות בשלבים שונים של התדיינות.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות, המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא (More Likely Than Not) כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות בהן ביחס לתביעות, כולן או חלקן, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה ידחו, בחלקן או במלואן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. במקרה בו, במי מההליכים הנ"ל, שבהם יש לחברה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה.

1. ביום 7 בדצמבר 2011 הוגשה לביהמ"ש המחוזי מרכז תביעה כנגד החברה וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שהחברה נוהגת לחדש את ביטוחי הרכב-רכוש של לקוחותיה ללא אישורם, שלא כדין, וכאשר הם מבקשים לבטל את החידוש מוחזרת להם הפרמיה שנגבתה ללא תוספת הפרשי הצמדה וריבית. כמו כן, מי שמחודשת לו הפוליסה כאמור ללא יצירת קשר עם החברה, אינו נהנה מהנחות חידוש שהיה מקבל בקלות לו היה יוצר קשר עם החברה.

התביעה הוגשה בשם שתי קבוצות. אחת, המורכבת מכל לקוחות החברה אשר פוליסת הרכב-רכוש שלהם חודשה באופן אוטומטי ללא קבלת הסכמתם הפוזיטיבית. לגביהם התבקש להשיב להם את מלוא הפרמיה או - לגבי מי שיוכח כי רצו בחידוש, להשיב להם את גובה ההנחה שהיו מקבלים לכאורה לו היה נוצר איתם קשר בחידוש, בגובה של 11.5% מסכום הפרמיה; הקבוצה השנייה מורכבת מכל לקוחות החברה אשר החברה השיבה להם כספים בערכים נומינליים בלבד, ללא הפרשי הצמדה וריבית, לרבות בגין חידוש אוטומטי של פוליסת ביטוח. לגביהם התבקשה השבת ההפרשים האמורים.

התביעה האישית עמדה על סך 5,441 ש"ח והבקשה לאישורה כייצוגית העמידה את סך התביעה על 200,000 אלפי ש"ח.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

1. (המשך)

ביום 27 באוקטובר 2016 הכריע בית המשפט המחוזי בבקשה לאישור ודחה אותה הן לגבי הטענה לאי חוקיות החידוש האוטומטי, והן לגבי הטענות להנחות והטבות שהיו המחדשים מקבלים לו היו מבצעים את החידוש באופן אקטיבי.

הבקשה לאישור כייצוגית התקבלה ביחס לטענה שבמקרה של ביטול חידוש על ידי מבטח הוא היה זכאי להחזר הפרמיה, ככל שלא הושבה לו, וביחס לטענה שלהחזר כזה היה על החברה לצרף הפרשי ריבית.

ביום 4 בפברואר 2020, במסגרת פסק דין בערעור לביהמ"ש העליון, שהוגש על ידי המבקשים, נקבע כי יש מקום לדון כייצוגית גם בטענה לפיה אסור היה לחברה לחדש פוליסות באופן אוטומטי. הטענות לגבי הנחות נדחו גם בבית המשפט העליון.

התיק הוחזר לדיון בביהמ"ש המחוזי בכל הטענות שאושרו כייצוגיות, לרבות ביחס לדיון שחל באותה העת, והקבוצה הוגדרה על ידי בית המשפט העליון כך: כל לקוח של החברה אשר פוליסת ביטוח הרכב (רכוש) שלו חודשה באופן אוטומטי עד למועד הגשת הבקשה לאישור התובענה הייצוגית, שלא בהסכמתו. זאת, בין אם הומצאה לו פוליסת הביטוח בסמוך לאחר החידוש, ובין אם לאו.

ביום 12 במרס 2020 הגישה החברה בקשה לדיון נוסף על פסק הדין של בית המשפט העליון. ביום 3 במרס 2021 ניתנה החלטה הדוחה את הבקשה לקיום דיון נוסף, אך מבהירה את גדר האפשרות להשלים את הדיון והטיעון במסגרת התיק העיקרי. כתב הגנה בתביעה בבית המשפט המחוזי הוגש ביום 25 במאי 2020. התובעים ביקשו להרחיב את הקבוצה כך שתכלול אוכלוסייה כאמור עד ליום אישור התביעה כייצוגית, דהיינו עד אוקטובר 2016, ולמצער עד ליום 31 במאי 2015 (שאז נכנס חוזר חידושים לתוקף), אך בקשתם זו נדחתה הן על ידי בית המשפט המחוזי והן על ידי העליון (בפסק דין מיום 18 לינואר 2024). לפיכך הגדרת הקבוצה נותרה מוגבלת לתקופה שבין 2005 למועד הגשת הבקשה לאישור (11 בדצמבר 2011). לאחר ששלב ההוכחות בתיק התקיים בספטמבר 2024 והצדדים הגישו סיכומים, נתן בית המשפט המחוזי, ביום 21 באוקטובר 2025, פסק דין המקבל את עמדת התביעה לפיה חידוש אוטומטי אינו כדין וכי לא עומדת לחברה הגנת הסתמכות על אישור רשות הפיקוח לדרך שבה פעלה, משום שלפי עמדת בית המשפט, אישור רשות הפיקוח אינו תקף חוקית ולא הוכחה לו, לעמדתו, הסתמכות כזו. ביהמ"ש גם קבע שלא הוכח לו שהיה נוהג של חידוש אוטומטי בשוק הביטוח באותה התקופה. לגבי חברי הקבוצה הזכאים לפיצוי קיבל ביהמ"ש חלק מהוכחות החברה לגבי קיומה של הסכמת לקוחות לחידוש, ודחה כבלתי מספקות הוכחות אחרות, ומינה מומחית מטעמו לשם קביעת היקפי האוכלוסייה שתחת כל קטגוריה שלגביה אישר שהוכח לו במידה מספקת שניתנה הסכמה; לשם קביעת גובה ההחזר שכל קטגוריה זכאית לו; ולשם קביעת הפרמיה הממוצעת של חברי הקבוצה וגובה הפרשי ההצמדה והריבית שיש להוסיף עליהם במסגרת השבת הסכומים ללקוחות. כמו כן ניתנו הוראות לגבי אופן חישוב שכר הטרחה שמגיע לתובע הייצוגי ולבאי כוחו. בית המשפט העריך, מסיכום פשוט של טורים לא רציפים במשפך הקטגוריות, שמספר חברי הקבוצה שלגביהם אישר את התביעה, עומד על לפחות 41,000 איש, אם כי, לפי פסק הדין, רובם אינו זכאי להשבת פרמיה (משום שכבר הושבה להם), אלא רק להפרשים זניחים, ככל שהיו כאלה, ולשערוך שלהם.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

1. (המשך)

קבוצה אחרת זכאית רק להחזר חלקי, והיתרה זכאית להשבה מלאה. לאור זאת, ובהנחה שפסק הדין לא יבוטל או ישונה מהותית במסגרת הערעור שבכוונת החברה להגיש עליו, מעריכה החברה את החשיפה שלה לתשלום מכוח פסק הדין (בהנחה שיהפוך לחלוט), לרבות הצמדה וריבית ולרבות גמול לתובע ושכ"ט עו"ד, בסך כולל של כ-36 מלש"ח (לפני מס), ובהתאם - הגדילה את ההפרשה שהיתה לה על התביעה, שעמדה על כ-7 מלש"ח, עובר למתן פסק הדין, כך שבתקופת הדוח רשמה החברה עדכון הפרשה בסך של כ-29 מלש"ח לפני מס (כ-19 מלש"ח לאחר מס). החברה מבהירה כי מדובר על הערכות שמבוססות על חישובים שלה את העלות על בסיס העקרונות שנקבעו בפסק הדין לזיהוי לקוחות החברה שלגישת בית המשפט המחוזי נמנים על חברי הקבוצה ולקריטריונים שקבע בית המשפט המחוזי לחישוב הפיצוי, לפני הבדיקה שנדרשה המומחית לבצע. הערכה זו אינה משקללת את סיכויי הערעור, שהגישה, להתקבל. ערעור כאמור הוגש ביום 21 לדצמבר 2025 ובקשת החברה לעיכוב ביצוע פסק הדין שעליו הוגש התקבלה ביחס לסעד העיקרי, של השבה לחברי הקבוצה, אך לא ביחס למינוי המומחית ולא ביחס לתשלום מקדמת שכ"ט ופרסום המודעה. קדם דיון בערעור נקבע ליום 10 ביוני 2026.

2.

ביום 8 בספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה בטענה שהחברה מפרה את חובתה לצרף ריבית צמודה כדן בגין תגמולי ביטוח המשולמים על ידה, כפי שהמבקשת מפרשת את ההוראה. בקשה כזו הוגשה במקביל נגד חברות ביטוח נוספות והדיון בהן מתנהל במאוחד (להלן - הבקשה המאוחדת). חברי הקבוצה אשר בשמם מעוניינת המבקשת לפעול הינם כל מי שקיבל במהלך שבע השנים שקדמו הגשת תובענה זו, או למצער - במהלך שלוש השנים שקדמו להגשה, ועד לקבלת פסק דין בתביעה זו, תגמולי ביטוח מהחברה, מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית בהתאם לחישוב ופרשנות המבקשת את הוראות הדין בנושא.

סכום התובענה האישית של המבקשת עומד על 47.83 ש"ח - במקרה בו הריבית מחושבת החל ממועד קרות מקרה הביטוח, או 20.98 ש"ח - במקרה בו הריבית מחושבת החל מתום 30 ימים מיום מסירת התביעה. סכום התובענה הייצוגית מוערך בסכום של כ-30,000 אלפי ש"ח.

הבקשה המאוחדת הוגשה כנגד החברה לאחר שבקשה דומה נגד מספר חברות ביטוח כבר אושרה כייצוגית בבית המשפט המחוזי (להלן - הבקשה המוקדמת). ביום 1 במרס 2021 פורסם פסק דין חלקי בבקשה המוקדמת, שאימץ את ההחלטה שאישרה את הבקשה המקבילה ונתן הנחיות לבדיקת סוגיית הנזק. על פסק הדין הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון.

ביום 26 במאי 2021 ניתנה החלטה המאשרת את הבקשה המאוחדת כייצוגית בהסתמך גם על עמדת בית המשפט המחוזי בבקשה המוקדמת. בעקבות זאת הוגשו ביום 15 בדצמבר 2021 כתבי הגנה מטעם הנתבעות בבקשה המאוחדת, כולל מטעם החברה. ביום 31 במרס 2022 החליט בית המשפט לעכב את ההליכים בבקשה המאוחדת עד להכרעה בבקשת רשות הערעור שהוגשה במסגרת הבקשה המוקדמת, ועל ניהול משותף שלהן בבוא העת. ביום 10 בנובמבר 2022 או בסמוך לכך דחה ביהמ"ש העליון את בקשת רשות הערעור בנימוק שאין הצדקה להכרעה בשאלת החבות בשלב זה ונכון לחכות לפסק הדין הסופי, על אף העלות הכרוכה בבירור היקף הנזק הנתען.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

2. (המשך)

ביום 8 במאי 2023, לאחר שהוגשו טיעוני הצדדים בקשר עם סוגיית איחוד התביעות, החליט בית המשפט לנהל אותן בנפרד על מנת לאפשר לנתבעות, שהחברה הינה אחת מהן, להתגונן כראוי מהתביעה. התיק קבוע לדיוני הוכחות באוקטובר ודצמבר 2026.

3. ביום 29 בספטמבר 2015 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב בקשה לאישור תביעה כייצוגית כנגד החברה בטענה שהחברה מפרה הוראות דין שונות לגבי חישוב שכר והפרשות פנסיוניות לעובדיה.

המבקשים מבקשים לייצג קבוצות עובדים שונות בהתייחס לכל אחת מטענות ההפרה שהם מייחסים לחברה, ביחס לתקופה של שבע השנים שקדמו להגשת התובענה. סכום התובענה הייצוגית מוערך על ידי המבקשים בסך כולל של כ-13,699 אלפי ש"ח.

ביום 21 במאי 2018 דחה בית הדין האזורי את הבקשה לאישור הבקשה כייצוגית וחייב את המבקשים בהוצאות. ביום 20 ביוני 2018 הוגש ערעור על החלטה זו לבית הדין הארצי. ביום 7 ביוני 2023 נתן בית הדין פסק דין חלקי והחלטה לפיהם נדחתה טענת המערערים לתחולה של צו ההרחבה על חברות ביטוח והתקבלה לדיון כייצוגית הטענה לגבי הפרשי הפקדות לפנסיה בגין דמי חגים, ובגין תשלום עמלות בגין ניצול חגים, חופשה שנתית וניצול ימי מחלה. לגבי לב המחלוקת, שהיא שאלת הזכאות לתשלום עמלות מכירה מוגדלות ככל שבוצעו בשעות נוספות, לא ניתן פסק דין באותו שלב, משום שבית הדין הארצי ביקש לבחון אפשרות לבקש את עמדת היועמ"ש בנושא זה בשל מורכבות הסוגיה והשלכות הרוחב שיש להכרעה בה, לדעתו, על מעסיקים נוספים ובכלל זה המדינה. ביום 22 בפברואר 2024 הודיעה היועמ"ש שהיא אינה רואה טעם להצטרף להליך שכן החלטת בג"ץ בעניין קסטרו קבעה שכל מקרה יידון לגופו לפי נסיבותיו העובדתיות וכך יש להכריע גם בבקשה דכאן, ולפיכך אין השלכות רחב שמצדיקות את הצטרפותה.

ביום 21 לאוגוסט 2024 ניתן פסק דין במסגרתו החליט בית הדין לאשר את הבקשה כייצוגית ולהחזיר אותה לדיון בתביעה לגופה בבית הדין האזורי. פסק הדין ניתן ברוב של 2 שופטים מול אחד, כאשר ההנמקות של כל אחת מהשופטות היא שונה, וכולן לכאוריות ומותירות את ההחלטה הסופית בשאלות המשפטיות והעובדתיות כאחד בידי בית הדין האזורי, לרבות השאלה, ככל שהתביעה תוכרע לטובת המבקשים, כיצד יש לבצע את חישוב עמלות המכירה בשעות הנוספות, והאם ההכרעה תחול פרוספקטיבית או גם אחורה.

בית הדין הארצי לא קבע את הגדרת הקבוצה לגבי אף אחד מרכיבי התביעה ולאחר דיונים בבקשות שהוגשו בעקבות זאת בבית הדין האזורי והארצי, החליט בית הדין הארצי, ביום 12 בפברואר 2026, שיש לבית הדין האזורי סמכות לדון ולהכריע בהגדרת הקבוצה והחזיר את התיק אליו לשם הכרעה גם בסוגיה זו, וגם בבקשות המקדמיות של הצדדים לסילוק התביעה על הסף מחד ולמחיקת סעיפים מכתב ההגנה, מאידך. טרם נקבע מועד דיון בתיק.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

4. ביום 1 בדצמבר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה בטענה שהחברה מחדשת את פוליסת ביטוח הדירה של מבוטחיה תוך העלאת דמי הביטוח וזאת ללא קבלת הסכמה של המבוטחים הן לחידוש הפוליסה והן להעלאת דמי הביטוח. עילות התביעה הנטענות הן הפרת חובה חקוקה, הפרת חוזרי הפיקוח בנושא חידושים, הפרת חוק חוזה ביטוח, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות תום לב ועוד.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה ביחס לחברה לא צוין. הנזק האישי הנטען כלפי החברה הינו בסך של 1,890 ש"ח.

הסעדים המבוקשים הינם: השבת סכומים שנגבו לפי הטענה ביתר ושללא כדין, מתן צו המורה על הפסקת התנהלות זו וסעדים נלווים שונים.

ביום 17 בדצמבר 2020 ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התביעה כייצוגית, ובר"ע שהוגשה על החלטה זו נדחתה. ביום 30 באוגוסט 2022 התחדש ההליך בביהמ"ש המחוזי, במסגרתו, לאחר הגשת טיעונים בשאלת ההגדרה של חברי הקבוצה, נקבע, ביום 22 בפברואר 2024, כי הגדרת הקבוצה המעודכנת היא "כל לקוחותיה של המשיבה, אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא קבלת הסכמתם ו/או כל לקוחותיה של המשיבה אשר חויבו בדמי ביטוח בגין פוליסה לביטוח דירה ללא קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות המשיבה אשר דמי הביטוח הועלו להם ללא קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליסה), בתקופה החלה מ-7 שנים לפני הגשת התובענה ועד מועד פרסום הודעה על אישור התובענה הייצוגית, שתתייחס לקבוצה המורחבת לפי החלטה מיום 22 בינואר 2024, למעט חברי הקבוצה מושא בקשות זנטון ואמיר". התיק קבוע לקדם משפט ליום 8 ביוני 2026.

5. ביום 1 בפברואר 2017 או בסמוך לכך הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד החברה בטענה העיקרית שהחברה, שלא כדין, משווקת את פוליסת הביטוח המקיף לרכב בחבילה אחת עם כתבי שירות מסויימים מבלי לפרט את המחיר הנפרד של הביטוח ושל כתבי השירות, מבלי להציע למבוטח אפשרות בחירה בין שני ספקים ותוך יצירת מצג של חובה לרכוש את הכל בצוותא חדא, ובכך מונעת ממבוטחיה לבחור האם לרכוש את המוצר כחבילה או לרכוש את השירותים בנפרד מספקים שונים ובעלות שונה. עילות התביעה הנטענות הן הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק חוזה ביטוח וחוזרים שונים של רשות הפיקוח, דיני החוזים הכלליים, ביצעו עוולות שונות הקבועות בפקודת הנזיקין, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הינם כל מי שרכש מהחברה כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח הרכב, לרבות כתבי שירות מסוג שירותי דרך גרירה ו/או כיסוי לתיקון פנסים ומראות ו/או שירות תיקון שמשות ו/או שירות רכב חלופי במקרה של תאונה או גניבה.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מוערך על ידי המבקשת בלמעלה מ-2,500 אלפי ש"ח כאשר הנזק האישי הנטען כלפי החברה עומד על סך של 28 ש"ח. הסעדים המבוקשים הינם קביעת פיצוי על הנזק שנגרם לקבוצה, וסעדים נלווים שונים.

ביום 19 ביוני 2022 ניתנה החלטת בית המשפט לפיה הוא מאשר את הבקשה לדיון כייצוגית אך דוחה את תביעתה האישית של המבקשת וקובע כי אינה כשירה לייצג את הקבוצה ולפיכך הוא מורה לבאי כוחה על הגשת הצעה להחלפתה בתובע ייצוגי אחר. ביום 14 בנובמבר 2022 ניתנה החלטה המאשרת את החלפת התובע הייצוגי וקובעת מועדים להגשת כתבי טענות מתוקנים בהתאם.

ביום 9 בפברואר 2023 הגישה החברה את הגנתה. התובע הגיש כתב תשובה ביום 13 באפריל 2023 או בסמוך לכך. התיק קבוע לדיוני הוכחות בנובמבר 2026.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

6. ביום 19 באוגוסט 2019 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה לביהמ"ש המחוזי מרכז נגדה ונגד 4 חברות ביטוח נוספות (להלן - הנתבעות) בטענה שהנתבעות אינן משיבות את דמי הביטוח היחסיים בגין כתבי שירות עבור התקופה שלאחר ביטול הפוליסה, במצבים בהם פוצו המבוטחים בגין אירוע ביטוח מסוג "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", וזאת, לדעתם, שלא כדין.

עילות התביעה הנתבעות הן הפרה של חוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, דיני החוזים הכלליים, דיני עשיית עושר ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג, הוא כל מבוטחי הנתבעות בביטוח מקיף לרכב שרכשו עם הפוליסה גם כתבי שירות, אשר נגרם לרכבם אירוע ביטוח מסוג "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", והנתבעות גבו מהם דמי ביטוח מלאים בגין התקופה שלאחר ביטול הסכם הביטוח עקב מקרה הביטוח האמור - גם ביחס לכתבי השירות.

המבקשים טענו שאינם יודעים לאמוד את הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה אך העריכו שהנזק האישי הנתען כלפי החברה עומד על סך של 173 ש"ח.

הסעדים המבוקשים הם להכיר בתביעה כייצוגית, להגדיר את הקבוצה, להשיב את הסכומים שנגבו, לפי הטענה, ביתר ושלא כדין, לקבוע חובת השבה מקבילה גם לעתיד, וכן סעדים נלווים שונים.

ביום 25 בדצמבר 2023 אישר בית המשפט את הבקשה כייצוגית והגדיר את הקבוצה ככוללת את "כל מי שרכש מהמבטחות בנוסף לביטוח מקיף אף שירותים במסגרת כתב שירות, כהגדרתו בסעיף 40 לחוק הפיקוח, הרכב שבגינו הוצא כתב השירות נגב או שנגרם לו אבדן גמור (לרבות אובדן כהלכה) כתוצאה מהתאונה (או מסיבה אחרת), והוא לא קיבל החזר של החלק היחסי של הפרמיה ששולמה על ידו בגין כתבי השירות, בגין תקופת ההתקשרות בכתב השירות שנותרה לאחר האירוע, כל זאת ביחס לתקופת שירות שחלה, כולה או חלקה, החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור ועד הגשת התביעה הייצוגית, לאחר אישורה".

דיוני הוכחות בתביעה התקיימו בביהמ"ש המחוזי במהלך אוקטובר ונובמבר 2025 והתיק כעת קבוע לסיכומים.

7. בימים 17-19 באפריל 2020 הוגשו כנגד החברה, וכנגד כמעט כל יתר חברות הביטוח בישראל, לרבות הפול, 3 בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בטענה דומה, ולפיה - נוכח מגבלות התנועה שהוטלו בישראל עקב התפרצות מגפת הקורונה, פחתה הנסועה ופחת, ביחס לביטוחי דירות, הסיכון לפריצות לבתים, ולפיכך פחת הסיכון בביטוחי רכב רכוש, חובה ותכולת דירה, ולכן היה על החברות, מיוזמתן, להפחית את פרמית ביטוח שגבו מכל מבוטחיהן בהתאם, אך הן הפרו את חובתן הנתענת לעשות זאת. התביעות הוגשו בבתי המשפט המחוזיים בתל אביב, מרכז וחפיפה. במקביל הוגשה בקשה בטענות דומות, אך לא כנגד החברה, בקשר עם ביטוח בתי עסק (בקשת בתי עסק).

עילות כל התביעות הן בעיקרן הפרה נטענת של הוראות סעיפים 16 ו-20 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, דיני החוזים הכלליים, פקודת הנזיקין ודיני עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצות אותם מעוניינים המבקשים בבקשות אלה לייצג, מוצר הביטוח לגביו הוגשה התביעה, סכומי התביעה האישית של כל אחד מהם כלפי החברה, וסכום התביעה הכולל כלפי החברה של כל אחד מהם, הם כדלקמן:



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

7. (המשך)

סכום תביעה	סכום תביעה		
קבוצתי	אישי	סוג המוצר	בימ"ש מחוזי
(אלפי ש"ח)	(ש"ח)		
117,767	186	רכב רכוש, חובה, תכולת דירה	תל אביב
137,738	135	רכב רכוש, חובה	מרכז
160,000	262	רכב רכוש, חובה	חיפה

ביום 27 בפברואר 2023 ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקשים בתביעת הדירה, בעקבות המלצת בית המשפט שיעשו כן. בכך הסתיימה התביעה בקשר עם ביטוחי דירה.

עוד קודם לכן, ביום 16 ביוני 2021, ניתן פסק דין הדוחה על הסף את התביעה כנגד הפול בהעדר יריבות, וביום 4 באוגוסט 2021 ניתן פסק דין הדוחה את 'בקשת בתי עסק', על בסיס נימוקי הגנה דומים לאלה שהעלו המשיבות בשלוש התביעות הנ"ל. בימים 10 במרס 2022 ו-13 במרס 2022 אושרו בקשות להסתלק מהתביעות כנגד 3 מהחברות המשיבות, על ידי אחד ממשרדי עורכי הדין שהגישו את הבקשות בשם המבקשים הרלוונטיים לאותן חברות.

ביום 24 באוגוסט 2025 ניתן פסק דין הדוחה את הבקשה לאשר את התביעה כייצוגית גם בקשר לביטוחי רכב, שהיתה היחידה שנותרה. ביום 16 בנובמבר 2025 נודע לחברה כי המבקשים הגישו ערעור לבית המשפט העליון על דחיית הבקשה לאישור. הערעור קבוע לדיון ביום 15 בפברואר 2027.

8. ביום 27 ביולי 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה נגדה לביהמ"ש המחוזי בתל אביב יפו בטענה שהחברה מפחיתה, לכאורה, למבוטחיה את סכום השיפוי במקרה של אובדן גמור בגין משתנים מפחיתים הקבועים במחירון הרכב, מבלי שציינה משתנים אלה בפני מבוטחיה בשלב הטרם חוזי, וזאת בניגוד לחוזר ביטוח 2000/12 מיום 13 בנובמבר 2000 (להלן: "החוזר").

עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, הפרת חוזה, הפרת סעיפים מחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ומחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, עשיית עושר, והפרת חובה חקוקה.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג, הינם כל מי שקיבל ו/או יקבל תגמולי ביטוח מן החברה בגין פוליסת מקיף לרכב, ב'אובדן גמור' או ב'אובדן גמור להלכה', בסכום מופחת לאור 'משתנים מפחיתים', וזאת בלי שמשנתנים אלו יוצגו ו/או הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית (ככל שתאושר).

המבקש טען שאינו יודע להעריך את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך העריך שהוא נכנס לגדר סמכות הדיון של בית המשפט המחוזי, דהיינו, למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח. המבקש העריך את נזק האישי בסך של 9,166 ש"ח.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

8. (המשך)

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, השבה, צו עשה שיורה לחברה לשלם למבוטחיה סכום ביטוח מלא ללא הפחתות, ככל שלא הוצגו להם 'המשתנים המפחיתים' בשלב הטרם חוזי, וצו שיורה לה לשקף להם את 'המשתנים המפחיתים' בשלב הטרם חוזי.

ביום 2 באפריל 2025, לאחר קיום דיון הוכחות והגשת סיכומים, אישר בית המשפט את הבקשה כייצוגית משום שהגילוי של אופן חישוב שווי הרכב בעת התביעה (לפי המחירון) נעשה לדעתו בצורה שאינה בולטת דיה, אך קבע כי סעד של תשלום פיצוי שלא בהתאם למחירון אינו סעד אפשרי משום שהוא סותר את החקיקה הראשית, וקבע כי הסעד המתאים ייקבע במסגרת ניהול התביעה. התובע הגיש ערעור על החלטה זו ביום 30 במאי 2025. ביום 25 בספטמבר 2025 התקיים דיון קדם ערעור בביהמ"ש העליון. ביהמ"ש הציע לצדדים להשאיר את סוגיית הסעד פתוחה לדיון והכרעה במסגרת ההליך העיקרי מבלי לקבוע כל מסמרות בסוגיה זו בשלב זה, והצדדים הסכימו לכך. לפיכך, הדיון בתביעה חזר לביהמ"ש המחוזי. לאחר הגשת כתב הגנה הגיש התובע בקשה להרחבת הקבוצה. קדם משפט ליום 15 באוקטובר 2026.

9. ביום 1 בדצמבר 2021 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, בטענה שהחברה לכאורה מחשבת את מספר ימי הזכאות של לקוחותיה להחזר כספי חלף רכב חלופי בתיקון במוסך הסדר בחסר - לעומת התחייבותה בהסכם הביטוח.

עילות התובענה שבמסגרת הבקשה הן, הפרת חוזה והוראות חוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973; עשיית עושר ולא במשפט; האיסור לתיאור מטעה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים [ביטוח], התשמ"א-1981; סעיף 3 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981; עוולת הרשלנות ועוולות נוספות לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים (להלן - המבקשים) לייצג הינם 'כל מבוטחי המשיבה בפוליסות רכב רכוש אשר היו ו/או יהיו זכאים לקבל דמי החזר נסיעות או החזר הוצאות נסיעה או כל תשלום אחר המשתלם על פי הפוליסה חלף רכב חלופי, וזאת במהלך שלוש השנים שקדמו להגשת הבקשה ועד למתן פסק דין בתובענה'.

הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה מסתכם לפי אומדן המבקשים בסכום העולה על סמכות בית משפט השלום. הנזק האישי הנתען עומד על סך של 85 ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי המבקשים, הינם, בין היתר, השבה לזכאים, ולחילופין פסיקת פיצוי לטובת הציבור, תיקון התנהלות החברה להבא, במתכונת המפורטת בבקשה, וסעדים נלווים. החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 ביוני 2022. דיון הוכחות בתיק התקיים ביום 16 בספטמבר 2025 וכעת הוא קבוע להגשת סיכומים.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

10. ביום 22 במאי 2022 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה נגדה לביהמ"ש המחוזי-מרכז, בטענה שהחברה בוחרת להשיב כספים ו/או לשלם תגמולי ביטוח ללקוחותיה בהמחאות, וזאת - לטענת המבקשת - בניגוד להוראות רשות הפיקוח, ומתוך אינטרס לכאורה שהמחאות אלה לא ייפדו.

עילות התובענה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הוראות רשות הפיקוח; עשיית עושר ולא במשפט; עוולת הרשלנות ועוולות נוספות לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968; והפרת חובת תום הלב.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הינם לקוחות של החברה שהחברה העבירה להם כספים באמצעות המחאות ולא בזיכוי בכרטיס אשראי / העברה בנקאית, והם לא פרעו את ההמחאה, או שהם כן פרעו אותה, אך נגרמו להם נזקים בשל כך. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מסתכם, לפי אומדן המבקשת, בסכום העולה על סמכות בית משפט השלום. הנזק האישי הנטען עומד על סך של 23.24 ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי המבקשת, הינם, בין היתר, פיצוי, צו הצהרתי לגבי אי תקינות ההתנהלות הנטענת וחייב החברה לשנות את התנהלותה, וסעדים נלווים.

דיון הוכחות בתיק התקיים ביום 20 באפריל 2026 וכעת הוא קבוע להגשת סיכומים.

11. ביום 25 באוגוסט 2022 הומצאה לחברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בטענה שהחברה מתנה, כביכול, את תשלום תגמולי הביטוח מכוח פוליסת ביטוח תאונות אישיות בחתימה על כתב סילוק השולל ממנו הגשת דרישות נוספות בעתיד מכוח אותו מקרה ביטוח.

עילות התובענה הנטענות הן הפרת חוזה הביטוח, הוראות סעיף 27 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, חוזרי פיקוח שונים, עשיית עושר ולא במשפט, עוולות של הפרת חובה חקוקה ורשלנות לפי פקודת הנזיקין, והפרת חובת תום הלב.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל מי שהוחתם על ידי המשיבה על כתב שטר סילוק בעת מימוש תגמולי ביטוח, השולל ממנו זכויות שמוקנות לו מכוח הפוליסה ו/או הדין".

הנזק האישי לא הוערך על ידי המבקש וכך גם הנזק הכולל לכלל חברי הקבוצה אך לדעת המבקש הוא עומד על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, ליתן צו מניעה נגד החתמה על שטרי סילוק, או למצער למחוק הוראות שונות בכתב הסילוק המהוות לדעת המבקש תנאי מקפח בחוזה אחיד, ולפסוק לחברי הקבוצה פיצוי בגובה הפיצוי שנמנע ממי שלא חתמו על כתב הסילוק ופיצוי למי שחתמו אך המוצר הביטוחי שלהם דולל ונפגע עקב כך, סעדים נלווים נוספים, וכן שכ"ט עו"ד וגמול למבקש.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו וביום 8 במאי 2025 הגישה את הכרעת הרשות במקרה דומה וביקשה לסלק בעקבותיה את הבקשה על הסף. התיק קבוע לתזכורת בפני בית המשפט.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

12. ביום 15 במרס 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בכך שהחברה אינה משפה את המבוטחים על מלוא שכ"ט השמאי הפרטי בביטוח רכב.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת חוזה הביטוח, עוולות של הפרת חובה חקוקה ותרמית לפי פקודת הנזיקין, עשיית עושר ולא במשפט, והפרת חובות תום הלב וגילוי.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל ניזוק (תובע או צד שלישי הזכאים לפיצוי מהחברה מכוח הפוליסה) אשר זכאי לקבל מהחברה החזר עבור שכר טרחת שמאי, אותו שילם הניזוק לשמאי כלשהו על מנת שיערוך שומת נזק לרכבו, והחברה לא העבירה לידו את מלוא הסכום ששילם בגין שכר טרחת השמאי.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 1,972 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, פסיקת פיצוי ממוני ושאינו ממוני לכל חברי הקבוצה, ליתן צו עשה שיורה לחברה לפעול בהתאם לפרשנות המבקש, סעדים נלווים נוספים, וכן שכ"ט עו"ד וגמול למבקש.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 21 ביולי 2023 והמבקש הגיש תגובתו ביום 26 בדצמבר 2023. ביום 27 באפריל 2025 התקיים בתיק דיון הוכחות והתיק קבוע להגשת סיכומים והכרעה.

13. ביום 24 ביולי 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענות שונות ביחס למדיניות המחירים של החברה: טענה כאילו החברה מציגה ללקוחותיה מחירים והנחות מנופחים ופיקטיביים שאינם מחירי האמת שלה; טענה כאילו לקוחות תמימים רוכשים בפועל במחירים אלה; טענה כנגד הלגיטימיות של ניהול מו"מ על המחיר ברכישת ביטוח אצל החברה, וטענות נלוות.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת איסור ההטעיה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות תום הלב וגילוי, הפרת חוזה הביטוח, ועוולת הרשלנות לפי פקודת הנזיקין. חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל לקוח שרכש מהנתבעת ביטוח כלשהו ב-7 השנים שקדמו להגשת התובענה ועד לאישורה כייצוגית".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 1,670.25 ש"ח, שמתוכו 500 ש"ח הם בגין נזק לא ממוני, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח, כאשר הוא מעריך את הנזק הלא ממוני לכל לקוח ב-250 ש"ח ואת הנזק הממוני בגובה ההפרש שבין המחיר שבו רכשו בפועל את הביטוח לעומת "מלוא" שיעור ההנחה "הנהוג" אצל המשיבה, או בגובה ההפרש בין ההנחה שקיבלו בפועל לבין ההנחה ה"פיקטיבית" שהובטחה להם, לכאורה.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם - להצהיר על כך שהחברה הפרה את חוק הפיקוח ו/או את חובת תום הלב ו/או התרשלה ו/או התעשרה שלא כדין; להורות לחברה לחזול ממדיניות קביעת המחיר הסופי במסגרת מו"מ ולגלות ללקוחותיה את מדיניות ההנחות הנהוגה אצלה; ולחייב את החברה לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה בגובה הנזק שנגרם לו או למצער - פיצוי עד גובה סכום התביעה הייצוגית, סעדים נלווים ושכ"ט וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

13. (המשך)

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 22 במאי 2024. בעקבות דיון קדם משפט שהתקיים בתיק ביום 29 בספטמבר 2024, ביקש התובע להגיש כתבי טענות מתוקנים מטעמו, ובקשתו התקבלה. לאחר הגשת בקשת האישור המתוקנת הגישה המשיבה כתב תשובה מתוקן ובקשה לסילוק הבקשה על הסף בפברואר 2025. בעקבות זאת הגיש המבקש בקשה שניה לתיקון בקשת האישור, שאושרה גם היא. המשיבה הגישה תשובה בשלישית והתיק קבוע לקדם משפט ליום 28 ביוני 2026, לאחר קבלת עמדת המאסדר בסוגיה, שהתבקשה על ידי בית המשפט והוגשה ביום 19 במאי 2026. במסגרת העמדה מבהיר המאסדר שאכן מחירי חברות הביטוח ובכללן החברה מפוקחים ומאושרים על ידו, כולל מרווח ההנחות, כאשר החברות זכאיות להפעיל את מרווח ההנחות באופן גמיש ובהתאם לשיקול דעתן כולל מו"מ מסחרי עם הלקוחות, לטובת התחרות, והן אינן נדרשות לגלות את השיקולים שלהן ללקוחות, אינן נדרשות לגלות ללקוח איזה הנחות הן נוהגות לתת ללקוחות אחרים, והן אינן נדרשות להעניק הנחה אחידה לכולם.

14. ביום 27 בספטמבר 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענות לאי עמידה לכאורה בהוראות הדין בדבר ההנגשה הנדרשת של אתרי האינטרנט (השולחני והסלולרי) והאפליקציות של החברה, ושל מסמכים שונים במסגרתם (להלן - הבקשה). עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק שיווי זכויות לבעלי מוגבלויות, הוראות שונות בתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות והוראות נלוות, עוולה של הפרת חובה חקוקה ורשלנות לפי פקודת הנידוקין והפרת הוראות חוק יסוד כבוד האדם וחירותו.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "אנשים עם מוגבלות שלטובת עניינם או לטובת מימוש זכויותיהם ובכלל זה גם עפ"י חוק שוויון זכויות חלות על המשיבה חובות לספק התאמות נגישות בשירות אינטרנט ובאפליקציה המופעלת על ידה, עפ"י תקנות נגישות השירות, שאותן או את חלק מהן המשיבה לא סיפקה או שאותן או את חלק מהן המשיבה לא סיפקה עפ"י עקרונות חוק שיווי זכויות או תקנות נגישות השירות מכוחו", מהיום בו חלה החובה החוקית ועד ליום תיקון ההפרות באופן מלא.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 2,000 ש"ח כפיצוי סטטוטורי וכפיצוי על פגיעה באוטונומיה, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם צו עשה לביצוע התאמות נגישות באתרי האינטרנט באופן מיידי כך שיעמדו באופן מלא בהוראות התקן, או סעד הצהרתי שהחברה הפרה את הוראות החוק והתקנות ושמירת זכותו של כל אחד מחברי הקבוצה לתובע פרטנית, וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

החברה הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 15 ביולי 2024. דיון קדם משפט התקיים ביום 12 בינואר 2026 וכעת התיק קבוע לתזכורת ליום 9 ביוני 2026.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

15. ביום 8 באוקטובר 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה וכנגד 7 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו (להלן - הבקשה ו-בית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענה לפיה בעת תקלה המחייבת גרירה בהרמה (לעומת גרירה במשיכה), ובכלל זה של רכבים המונעים קדמית או בהנעה מלאה, היברידיים או חשמליים או אלו המונעים על ידי מחשב, כתבי השירות למקרי צורך בגרירה של רכב מבוטח שמקנות המשיבות לצד פוליסות ביטוח לרכבים, למעשה אינם מעניקים לכאורה ללקוח שירות של גרירה בהרמה, אלא מחייבים אותו בתשלום נפרד נוסף בגין השירות האמור.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת חוזה, הפרת הוראות מחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "קבוצת הצרכנים אשר החזיקה בכתבי שירות מטעם המשיבות בשבע השנים האחרונות עובר להגשת התובענה, ובעת שלאחר הגשת תובענה זו ועד למתן פסק דין בתובענה, ואשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת הרכב המחייב גרירה למוסך".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 3,000 ש"ח הכוללים החזר פרמיה בגין רכישת כתב השירות וכן פיצוי לא ממוני, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-80,000 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, תשלום הנזק האישי הנטען לכל מבוטח, תיקון נוסח כתבי השירות וכן שכ"ט עו"ד וגמול למבקש.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו. ביום 29 בנובמבר 2024 נתן בית המשפט פסק דין המוחק את הבקשה נגד כל המשיבות (לרבות החברה) - למעט אחת, ומורה למבקש, ככל שהוא סבור שיש לו עילה כלפי מי מהן, להגיש נגד כל אחת מהן בקשה נפרדת. המבקש הגיש ערעור על פסק דין זה לבית המשפט העליון בשלהי ינואר 2025 ודיון בו התקיים ביום 24 באפריל 2025. בעקבות הצעת בית המשפט העליון, חלק מהחברות כבר הסכימו לסיים את התיקים בהסתלקות מתוגמלת, אך מספר חברות ובכללן החברה סירבו לכך ולפיכך הורה ביהמ"ש העליון על החזרת התיק לדיון בביהמ"ש המחוזי במאוחד. דיון קדם משפט התקיים ביום 26 בפברואר 2026 והתיק נקבע לתזכורת.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

16. ביום 25 באוקטובר 2023 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי חיפה (להלן - הבקשה ובית המשפט, בהתאמה), ושעניינה בטענה להפרה לכאורה של הוראות שונות בסעיף 30א מחוק התקשורת, התשמ"ב-1982, בשל דיוור דברי פרסומת בשולי הודעות שירות שונות.

עילות התובענה לפי הבקשה הן בעיקרן הפרת הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת, התשמ"ב-1982. חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל נמען ב-7 השנים האחרונות שקיבל דבר פרסומת בדוא"ל מהמשיבה ללא הסכמתו ו/או אחרי ששלח לה הודעת סירוב ו/או הניגוד לכללים ה"צורניים" המפורטים בחוק וכתוצאה מכך נגרם למענים נזק".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש, למיטב הבנת החברה, עומד על 150 ש"ח בגין כל הודעת דוא"ל. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח. הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם צווים האוסר על החברה להמשיך בדרך פעולה זו, פיצוי כספי בגין נזקי המבקש, סעדים נלווים ושכ"ט וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

החברה הגישה את תשובתה לבקשה ביום 30 בינואר 2024. בדיון מיום 24 בפברואר 2025 הגיעו הצדדים, בהמלצת בית המשפט, להסכם פשרה, שאושר על ידי בית המשפט ביום 28 במאי 2025. התיק קבוע להחלטת בית משפט לאחר שעמדת היועמ"ש הוגשה ביום 19 בדצמבר 2025 והצדדים נתנו את התייחסותם אליה וביקשו לאשר את הפשרה כפי שהוגשה על ידם.

17. ביום 26 בנובמבר 2023 הומצאה לחברה (באופן חלקי), תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בחיפה, בטענה שהחברה אינה זכאית לקצת מתגמולי הביטוח, שהיא משלמת לצדדים שלישיים שרכביהם ניזוקו באשמת מבוטחיה, את ההפרש בין עלות החלפים שהיא יכולה היתה לספק לטובת התיקון לבין העלות שנכללה בדרישה שהגישו לה אותם צדדים שלישיים (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן, הפרת חובת תום הלב, הפרת סעיף 63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, ועשיית עושר ולא במשפט. חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג הם "כל אדם במדינת ישראל אשר היה מעורב באירוע ביטוחי עם לקוחות המשיבה, שהיו מבוטחים על ידה בביטוח רכב, כאשר הנתבעת הכירה באחריותה לשפות את האדם בגין הנזק שהגרם לרכבו, אולם לא שילמה את מלוא עלות שווי החלפים שהותקנו ברכב". הנזק האישי המוערך על ידי המבקשים, עומד על סך של 6,618 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשים, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשים, הינם צו עשה וסעד הצהרתי האוסר על החברה להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, פיצוי כספי לחברי הקבוצה, ושכ"ט וגמול למבקשים ולעורכי הדין.

ביום 21 לאפריל 2024 אושר למבקשים לתקן את בקשת האישור. החברה הגישה תשובתה ביום 6 באוקטובר 2024. התיק קבוע להוכחות ליום 28 באוקטובר 2026.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

18. ביום 14 באפריל 2024 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, בטענה שהחברה כופה על מבוטחי בביטוח רכב מפני סיכון של גניבה, להתקין ברכבם מיגון מסוג אשר מחייב אותם להתקשר עם החברה שמפעילה את המיגון, ולשלם לה דמי מנוי חודשיים, וזאת - כתנאי להסכמת המשיבה לבטח את רכבם. לדעת המבקש מדובר בכפיית התקשרויות שנועדה להיטיב עם שתי החברות ולא לקדם אינטרס עסקי אמיתי כלשהו. בנוסף נטען שהחברה אינה משיבה את עלות התקנת המערכת במקרה של גניבת הרכב. הבקשה הוגשה גם נגד חברת האיתור בטענות המתייחסות להתקשרות עימה (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק החוזים האחדים, חוק חוזה ביטוח, חוק הגנת הצרכן, חוק החוזים, חוק התחרות הכלכלית, פקודת הנזיקין (עוולת הפרת חובה חקוקה) וחוק עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מבוטחי החברה בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה אשר החברה כפתה עליהם להתקשר עם חברה לאיתור רכבים משולמת בדמי מנוי וכן כל מבוטחי החברה באותה התקופה שרכבם נגנב והחברה לא פיצתה אותם בגין עלות מערכת האיתור שזו נגנבה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש כנגד החברה עומד על 3,749.85 ש"ח ו-50 ש"ח לחודש בגין דמי המנוי. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה כנגד החברה עומד, להערכת המבקש, על כ-137.76 מיליון ש"ח. הבקשה נוקבת גם בסכומים הנתבעים בנפרד מחברת האיתור.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם סעד הצהרתי על אי חוקיות הכפייה של התקנת אמצעי מיגון, המחייב את המבוטח בתשלום דמי מנוי חודשיים, על אף קיומן של חלופות מיגון שאינן דורשות זאת; צו עשה האוסר על החברה לדרוש זאת בעתיד; פיצוי כספי בגובה דמי עלות התקנת המערכת ועלות דמי המנוי לכל חברי הקבוצה, בין אם הרכב נגנב ובין אם לאו; השבת רווחי המשיבות "שהונפקו על חשבונם" של חברי הקבוצה; סעדים נלווים שונים, ושכ"ט וגמול למבקש ולעורכי הדין.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 בספטמבר 2024. התיק קבוע להוכחות ליום 6 בינואר 2027.

19. ביום 13 בפברואר 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע, בטענה שהחברה מפלה לכאורה מועמדים לביטוח על בסיס מקום מגוריהם הגיאוגרפי ומציבה בפניהם דרישות, לרבות דרישות מיגון נוספות, שאינן נדרשות ממועמדים המתגוררים באזורים גאוגרפיים אחרים, וכל זאת, לטענת התובע, מבלי שהיחס השונה נתמך בנתונים סטטיסטיים המצביעים על שוני בסיכון הביטוחי הנובע ממאפייניו של המועמד לביטוח, ולפיכך, שלא כדין (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים, התשס"א-2000, והפרת דיני החוזים.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

19. (המשך)

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מי שרכש פוליסה לביטוח רכב מקיף אצל המשיבה ונדרש לשלם דמי ביטוח גבוהים יותר או להתקין מיגון שהושפעו מאזור מגוריו, וכן כל מי שביקש לרכוש פוליסת ביטוח לרכב מאת המשיבה ובחר שלא לעשות כן משום שקיבל הצעה גבוהה יותר או דרישת מיגון שהושפעו ממקום מגוריו.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 2,613 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של מעל 2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם הצהרה כי הפליה מחמת אזור גאוגרפי בפוליסת ביטוח רכב הינה פסולה וליתן צו מניעה האוסר על המשיבה להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, ולפסוק גמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולבאי כוחו, בהתאמה.

החברה הגישה תשובתה לבקשה זו. קדם משפט קבוע ליום 8 בספטמבר 2026.

20. ביום 13 במאי 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז כנגד המשיבה וכנגד 14 משיבים נוספים, בטענה כי הם לכאורה מסרבים לבטח לקוחות בביטוח חובה בלבד ו/או מקשים על האפשרות הזו בדרכים שונות הנטענות בבקשה (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות שונות מתוך חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח, התשמ"א-1981, ביצוע עוולה של רשלנות והפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנדקין [נוסח חדש], הפרת הוראות חוק החוזים, עשיית עושר ולא במשפט ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מי שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהמשיבים, בין אם התקשר עימם בחוזה ביטוח ובין אם לאו, ואשר סירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או היתנו זאת ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים בשל כך - במהלך 7 השנים שקדמו ליום הגשת הבקשה ועד להפסקת ההפרה על ידי המשיבים.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 153 ש"ח לשנה ו-459 ש"ח ל-3 שנים. 53 ש"ח בממוצע לשנה בגין הפרשי המחיר בין המחיר בו רכש ביטוח חובה ממי שהסכימו למכור לו אותו כמוצר בודד לבין חלופות זולות יותר בחברות שסירבו לעשות כן, וכן עוגמת נפש ופגיעה באוטונומיה של הרצון החופשי, בסך של 100 ש"ח לכל שנה. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של מעל 2.5 מיליוני ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם אישור הבקשה לדיון כייצוגית, קביעת מנגנוני השבה ופיצוי לחברי הקבוצה, צו עשה המורה על הפסקת ההתנהלות הנטענת, וגמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולעורכי הדין, בהתאמה.

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה. קדם משפט קבוע ליום 3 בנובמבר 2026.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

21. ביום 21 במאי 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית אשר הוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי חיפה, בטענה שהיא משלמת תביעות נכות מכוח פוליסת תאונות אישיות על בסיס חישוב של שקלול נכויות במקום סיכום פשוט שלהן, וזאת, לכאורה, בניגוד להוראות הדין והפוליסה (להלן - הבקשה).

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות שונות מתוך חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, חוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973, חוק הגנת הצרכן, ביצוע עוולה של הפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש], עשיית עושר ולא במשפט ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג לא הוגדרו בבקשה וכן לא הוגדרה תקופת התביעה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 56,457 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של 3 מיליוני ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם אישור הבקשה לדיון כייצוגית, חיוב המשיבה להשלים את תגמולי הביטוח למבוטחים כך שישקפו את מלוא הסכומים שהגיעו להם לפי גישתו, מתן צו המורה על הפסקת ההתנהלות הנטענת, וגמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולעורכי הדין, בהתאמה.

החברה הגישה את תשובתה לבקשה זו ב-12 בפברואר 2026, במסגרתה טענה בין היתר להעדר סמכות מקומית לביהמ"ש בחיפה. בהסכמת התובע הועבר התיק לביהמ"ש במחוז מרכז. התיק ממתיך לעמדת המאסדר, שהתבקשה על ידי ביהמ"ש. התיק קבוע לתזכורת ליום 20 ביוני 2026.

22. ביום 29 בספטמבר 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה בבית המשפט המחוזי חיפה, בטענה שהחברה אינה מוסיפה הצמדה לתגמולי ביטוח אשר משולמים לפי דוח גלובאלי (ללא תיקון הרכב בפועל) בביטוח רכב רכוש (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת הוראות חוק הביטוח, התשמ"א-1981, ביצוע עוולה של הפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש] ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מבוטח או צד שלישי שרכבו היה מעורב בתאונת דרכים, אשר בחר שלא לתקן את רכבו וקיבל מהחברה תגמולי ביטוח בערכי קרן בלבד ומבלי שצורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין, ב-7 השנים שקדמו למועד משלוח הפניה המוקדמת ועד למועד מתן פסק הדין בתביעה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של כ-146 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, על סך של מעל 2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים הם לאשר את הבקשה כייצוגית, לתת צו המורה על הפסקת ההפרה הנטענת, לחייב את החברה בפיצוי ללקוחות, ולפסוק גמול ושכ"ט למבקש ולבאי כוחו.

החברה הגישה תשובתה לבקשה והתיק קבוע לקדם משפט ליום 6 בדצמבר 2026.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

23. ביום 11 בנובמבר 2025 הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז, בשתי טענות שונות: א. שהחברה מציעה לכאורה ללקוחותיה חידוש של ביטוח רכב רכוש מבלי לשקף להם כמה שילמו בשנה קודמת ו/או מבלי לשקף להם את ההתייקרות ככל שקיימת; ב. שבעת מכירה או חידוש של פוליסה ביטוח חובה החברה מסרבת לכאורה לתת הנחות על ביטוח חובה בטענה מטעה שהיא אינה יכולה להפחית מהמחיר (להלן - הבקשה).

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וחוזרים שונים של רשות הפיקוח, הפרת פקודת הנזיקין (עוולת רשלנות והפרת חובה חקוקה), הפרת חובת תום הלב בדיני חוזים ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינות המבקשות לייצג הם:

- א. כל מי שחידש ו/או יחדש את פוליסת הביטוח לרכב שלו בחברה עד למועד מתן פסק דין סופי בתובענה והחברה לא גילתה לו את מחיר הביטוח בשנה הקודמת ו/או לא נמסר לו שישלם מחיר גבוה יותר מהמחיר ששילם בשנה הקודמת.
- ב. כל מי שרכש ו/או ירכוש פוליסת ביטוח חובה לרכב בחברה, לרבות חידוש חוזה הביטוח, ונמסר לו באופן מטעה כי לא ניתן ו/או אסור לחברה להפחית את מחיר ביטוח החובה וזאת על למועד מתן פסק דין סופי בתובענה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשות, עומד על סך כולל של 1,027.5 ש"ח שכולל נזק ממוני ונזק לא ממוני. הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשות, על סך של מעל 2.5 מיליון ש"ח, שכן אין באפשרות המבקשות, לטענתן, להעריך את היקף הקבוצה הסופי. הסעדים המבוקשים בבקשה הם להורות על פיצוי ללקוחות, להוציא צווי עשה שונים, ולפסוק שכ"ט וגמול למבקשות ולבאי כוחן.

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

24. ביום 15 בפברואר 2026 או בסמוך לכך הוגשה כנגד החברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, לבית המשפט המחוזי מרכז, בטענה שהחברה מטמיעה באתריה קוד פיקסל של חברת טיקטוק, ומעבירה באמצעותו לטיקטוק, שלא כדין, מידע אישי על לקוחותיה מבלי שניתנה לכך הסכמתם במתכונת הנדרשת לכך (להלן - הבקשה).

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, חוק החוזים [תרופות בשל הפרת חוזה], התשל"א-1971, פקודת הנזיקין [נוסח חדש] וחוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל תושב ישראל שהמשיבה העבירה מידע פרטי אודותיו לטיקטוק.

הנזק האישי הנתען על ידי המבקש כנגד המשיבה, מוערך בסך כולל של 1,000 ש"ח, והנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה כנגד המשיבה מוערך בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים הם להורות על השבה ופיצוי ללקוחות, ליתן סעד הצהרתי וצווי עשה ואל תעשה שונים, ולפסוק שכ"ט וגמול למבקש ולבאי כוחו.

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

25. ביום 12 במאי 2026 או בסמוך לכך הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, שהוגשה לבית משפט השלום בתל אביב, בטענה שהחברה מפרה את הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת ואת הוראות חוק הגנת הפרטיות בכך שהיא שולחת ללקוחותיה תזכורות לחידוש הביטוח שלהם, ללא אפשרות הסרה במתכונת הקבועה בחוק זה (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת הוראות חוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982, וחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, פקודת הנזיקין [נוסח חדש] וחוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979.

הנזק האישי הנטען על ידי המבקש כנגד המשיבה, מוערך בסך כולל של 1,100 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה כנגד המשיבה מוערך בסך שאינו עולה על 2.5 מיליון ש"ח. הסעדים המבוקשים הם להורות על פיצוי כספי וצו עשה, ולפסוק שכ"ט וגמול למבקש ולבאי כוחו.

החברה נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

ב. טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות כנגד החברה, כפי שצוינו 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 בהליכים שהסתיימו לאחר תום תקופת הדיווח.

הסכום הנתבע	כמות תביעות	
אלפי ש"ח		
243,699	3	תובענות שאושרו כיצוגיות:
-	4	צוין סכום המתייחס לחברה
		לא צוין סכום התביעה
140,760	2	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:
495,505	2	צוין סכום המתייחס לחברה
-	14	התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה
879,964	25	לא צוין סכום התביעה
		סך הכל

סכומי ההפרשות שנכללו בדוחות הכספיים, ליום 31 במרס 2026, בגין כלל התביעות המשפטיות התלויות, עומד על סך של כ-118 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2025 כ-113 מיליון ש"ח). סכומי ההפרשות כוללים אומדן שכר טרחה בגין טיפול בתהליכים המשפטיים בתביעות. כל החישובים מבוססים



באור 12: - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה ושינויי הרגולציה התכופים. מורכבות הסדרים אלה טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלה ואחרות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שבנגד החברה מוגשות, מעת לעת, תלונות לרשויות שונות דוגמת הפיקוח ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על-ידי האחראים על פניות הציבור בחברה. הכרעות הרשויות בתלונות

אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים כהכרעות רוחביות. לעיתים, הגורמים המתלוננים אף מאיימים כי ינקטו בהליכים משפטיים ביחס לתלונתם, לרבות במסגרת בקשה לאישורם כתביעה ייצוגית. בשלבים ראשוניים אלה לא ניתן להעריך כיצד יתפתחו הליכים אלה וממילא לא ניתן להעריך את החשיפה הפוטנציאלית לגביהן או לגבי עצם פתיחתם של הליכים כאמור. לפיכך לא נכללה הפרשה בגין החשיפה האמורה.

כמו כן קיימת חשיפה מעצם העובדה שרשות הפיקוח מבצעת באופן שוטף ביקורות בחברה, פונה בבקשות למידע בנושאים שונים וכיו"ב, לכך שמסקנות הביקורות יכללו מסקנות שרשות הפיקוח תראה לנכון לנקוט בגינן כנגד החברה בהליכים של עיצומים כספיים ויו"ב, במסגרת סמכותה.



באור 13: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026

קיטון (גידול) במרווח השירות החוזי (CSM) בשייר	השפעה על רווח או הפסד לפני מסים על ההכנסה	
	רווח (הפסד) משיירות ביטוח	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
2,613	(93)	-
-	-	(10,208)
2,613	(93)	(10,208)
<u>מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח</u>		
עדכון הנחת הוצאות		
עליה בריבית ההיוון		
<u>מגזר ביטוח בריאות</u>		
עדכון הנחת הוצאות		
עליה בריבית ההיוון		
5,977	(340)	-
-	-	(17,296)
5,977	(340)	(17,296)
<u>מגזר ביטוח כללי</u>		
עליה בריבית ההיוון		
-	-	9,732
8,590	(433)	(17,772)
סך הכל		

שינוי בהנחת הוצאות נובע מעדכון מחקר פנימי של החברה. ההשפעה על הרווח או ההפסד כוללת את השינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לרכיב הפסד. ההשפעה על הרווח והפסד אינה כוללת את השינוי בהפחתת מרווח השירות החוזי כתוצאה מעדכון מחקרים שנקפו למרווח השירות החוזי. השפעת השינוי בריבית ההיוון נובעת בחלקה גם משינויי ההנחות כאמור.



באור 13: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

קיטון (גידול) במרווח השירות החוזי (CSM) בשייר	השפעה על רווח או הפסד לפני מסים על ההכנסה	
	רווח (הפסד) משיירות ביטוח	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון
	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
-	(6,554)	-
-	(10,096)	-
-	7,311	-
-	(9,339)	-

מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
עליה בריבית ההיוון

מגזר ביטוח בריאות
עליה בריבית ההיוון

מגזר ביטוח כללי
עליה בריבית ההיוון

סך הכל



באור 13: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

קיטון (גידול) במרווח השירות החוזי בשייר (CSM)	השפעה על רווח או הפסד לפני מסים על ההכנסה	
	רווח (הפסד) משיירות ביטוח	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	
(44,363)	-	7,357
16,104	-	(4,298)
5,123	-	78
22,597	-	6,206
-	9,395	-
(539)	9,395	9,343
76	-	6
1,974	-	(8,505)
(16,296)	-	1,073
(12,238)	-	253
(23,048)	-	53
-	8,101	-
(49,531)	8,101	(7,120)
-	(2,094)	-
(50,070)	15,402	2,223

מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

קיטון בשיעורי תמותה
עדכון הנחת הוצאות
עדכון הנחות שימור
עדכון הנחות ביטולים
ירידה בריבית ההיוון

מגזר ביטוח בריאות

קיטון בשיעורי תמותה
גידול בשיעור התחלואה
עדכון הנחת הוצאות
עדכון הנחות שימור
עדכון הנחות ביטולים
ירידה בריבית ההיוון

מגזר ביטוח כללי

ירידה בריבית ההיוון

סך הכל

כל השינויים בהנחות נובעים מעדכון מחקרים פנימי של החברה. ההשפעה על הרווח או ההפסד כוללת את השינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לרכיב הפסד. ההשפעה על הרווח והפסד אינה כוללת את השינוי בהפחתת מרווח השירות החוזי כתוצאה מעדכון מחקרים שנזקפו למרווח השירות החוזי. השפעת השינוי בריבית ההיוון נובעת בחלקה גם משינויי ההנחות כאמור.



באור 13: - ארועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

- ב. בדבר התפתחויות לעניין תובענות ייצוגיות לאחר תאריך הדיווח, ראו באור 12 לעניין תובענות ייצוגיות.
- ג. ביום 3 בפברואר 2026 הגיעה החברה להסדר בהסכמה עם המוסד לביטוח לאומי (להלן - הבט"ל), לפיו שילמה החברה לבט"ל סכום חד פעמי על מנת לסלק באופן גמור וסופי את מלוא חבותה ברוטו של החברה כלפי הבט"ל מכוח סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי, בגין כל תאונות הדרכים שאירעו בין השנים 2016-2022, וזאת חלף ישוב תביעות תאונות דרכים שאירעו בשנים אלו באופן פרטני.
- ליישום ההסכם לא היתה השפעה מהותית על תוצאות הרבעון הראשון של שנת 2026.
- ד. ביום 25 במרס 2026 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 75 מיליוני ש"ח (כ- 5.1 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון. הדיבידנד שולם ביום 16 באפריל 2026.
- ה. ביום 27 במאי 2026 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 65 מיליוני ש"ח (כ- 4.4 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון.



טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144 א'
תל-אביב 6492102

לכבוד
הדירקטוריון של
איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ ("החברה")
פתח תקווה

נכבדנו,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של איי.די.איי הנפקות (2010) בע"מ
מחודש אוגוסט 2023 (להלן: "תשקיף מדף")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה), של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר להצעת מדף מתוקף תשקיף מדף שבנידון:

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 27 במאי 2026, על מידע כספי ביניים מאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2026



טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144 א'
תל-אביב 6492102

לכבוד
הדירקטוריון של
איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ ("החברה")
פתח תקווה

נכבדנו,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש אוגוסט 2023 (להלן: "תשקיף מדף")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה), של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר להצעת מדף מתוקף תשקיף מדף שבנידון:

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 27 במאי 2026, על מידע כספי ביניים של החברה ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 במאי, 2026



איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ

נספח



איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025



תוכן עניינים

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

א.י.די.איי חברה לביטוח בע"מ

ליום 31 בדצמבר 2025

עמוד	
3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
4	א. רקע ודרישות גילוי
5-6	ב. הגדרות
6-7	ג. מתודולוגית החישוב
7-9	ד. הערות והבהרות
10	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
11-12	סעיף 2 - מאזן כלכלי
13-16	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
17	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
18	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
19	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
20	סעיף 5 - סף הון (MCR)
21	סעיף 6 - תנועה בעודף ההון
22	סעיף 7 - מבחני רגישות
23	סעיף 8 - מגבלות על חלוקת דיבידנד



לכבוד
הדירקטוריון של
איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברת איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2025

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - SCR) ואת ההון הכלכלי של חברת איי.די.איי חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2024 (להלן - המידע), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן - הדוח).

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה 2020-1-15 מיום 14 באוקטובר, 2020, על הבהרותיו (להלן - ההוראות). החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE-3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7, שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון והנהלה של החברה בהכנת המידע, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות הוכן, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות, והוצג, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע 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 למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד' - הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

בכבוד רב,

תל אביב

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

27 במאי, 2026

**מידע צופה פני עתיד**

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

א. רקע ודרישות גילוי**1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II**

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) 2020-1-15, "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - חוזר סולבנסי או משטר כושר פירעון כלכלי), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 2025-1-3 (להלן - הוראות הגילוי).

חוזר הסולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים אליהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.

ההון העצמי הקיים מורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל בעיקר הון עצמי בסיסי המחושב באמצעות הערכת שווים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות חוזר הסולבנסי, והון רובד 2 כולל מכשירי הון עם מגננים לספיגת הפסדים. החוזר כולל מגבלות על הרכב ההון עצמי לכושר פירעון, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מההון הנדרש לכושר פירעון.

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה- SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של הממונה.
- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או סף הון). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה מבין ההון הראשוני הנדרש לפי תקנות ההון הקודמות, על תיקון, לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה- SCR.

ההון הקיים והנדרש מחושבים באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת זו הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

חוזר הסולבנסי כלל, בין היתר, שתי חלופות ליישום הוראות מעבר. החל מחישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024 תמה תקופת הפרסה ועל החברה לעמוד במלוא ההון הנדרש לכושר פירעון, ללא הוראות מעבר.



ב. הגדרות

- הוראות משטר כושר פירעון כלכלי - הוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון 2010-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II", על הבהרותיו.
- אומדן מיטבי (Best Estimate) - צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
- ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) - ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.
- ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT) - ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.
- הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) - הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי והתאמה לספיגת הפסדים בשל מס דחה.
- הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- הון נדרש לכושר פירעון - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהוראות הפריסה של ההון הנדרש.
- הון עצמי מוכר - סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- הון רובד 1 בסיסי - הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פירסומו לראשונה.
- הון רובד 2 - מכשירי הון רובד 2 - כששווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון - מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
- יחס כושר פירעון - היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
- מאזן כלכלי - מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
- מרווח סיכון (RM) - סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
- תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) - משקף את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי-הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים.
- ניכוי בתקופת הפריסה - הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.
- סף הון מינימלי (MCR) - הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.

ב. הגדרות (המשך)

סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)	- Expected Profit in Future Premiums; הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח חיים ובריאות.
UFR	- שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, הניתן להוספה לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
מבוקר	- המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE-3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
תקנות כללי השקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012.

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2025 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - ההוראות) כפי שנכללו בחוזר סולבנסי. להלן עיקרי ההוראות:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים בלתי מוחשיים (למעט "השקעה באינשורטק" בהגדרתה בחוזר סולבנסי ואשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש) ושל עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות.

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח חיים, סיכוני ביטוח בריאות, סיכוני ביטוח כללי, סיכוני שוק, סיכוני צד נגדי וסיכון נכסים בלתי מוחשיים. רכיבי סיכון אלה (למעט רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים) כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיב סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות ובניכוי התאמה בשל כושר ספיגת הפסדים של מיסים נדחים, כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיב של הון נדרש בגין סיכון תפעולי.

**מתודולוגיית החישוב (המשך)**

ג.

ההון הנדרש לכושר פירעון (המשך)

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה העוקבת למועד החישוב, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

ההתאמה בגין כושר ספיגת הפסדים של מיסים נדחים, מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל-5% מההון הנדרש הבסיסי לכושר פירעון (BSCR) ובלבד שבאפשרותה של החברה להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם; וכן - הרווחים העתידיים כאמור ינבעו מפעילות בביטוח כללי או בביטוח בריאות קצר טווח (NSLT).

הערות והבהרות

ד.

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המחקרים האקטואריים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. לא הובא בחשבון מידע אשר התגבש לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, אם וככל שמידע כזה היה קיים.

יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים 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.

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאד.

2. השפעות המצב הביטחוני בישראל

ביום 28 בפברואר 2026 פתחה ארצות הברית, בשיתוף עם ישראל, במבצע צבאי רחב היקף כנגד איראן. בתגובה, שיגרה איראן טילים וכלי טיס בלתי מאוישים לעבר ישראל וליעדים נוספים במרחב, ובהמשך התרחבה הלחימה גם לזירה הצפונית מול ארגון חזבאללה. המערכה גרמה לשיבוש שגרת החיים בישראל, לרבות לפגיעות בנפש וברכוש, והביאה לירידה בשיעור המכירות בתקופת המבצע עקב הירידה בפעילות העסקית במשק והעלייה בהיקף משרתי המילואים, לצד ירידה זמנית מסוימת בהיקף הנסועה. לאחר מספר שבועות של לחימה אינטנסיבית, הוכרזה בתחילת אפריל 2026 הפסקת אש בין הצדדים, אשר הביאה גם לירידה בעוצמת הלחימה הישירה בין ישראל לחזבאללה. עם זאת, נכון למועד פרסום הדוח, המתוחות הביטחונית נותרת גבוהה, והאירועים בזירה האזורית נמשכים ברמות שונות של עצימות, לרבות המשך פעילות צבאית בזירה הצפונית ופעולות צבאיות נקודתיות, על אף קיומה של הפסקת אש רשמית. היקף גיוס אנשי המילואים מתוך עובדי החברה היה גבוה בתקופת הדוח ועמד על כ-5% מכח האדם בחברה. למרות זאת, החברה המשיכה וממשיכה לספק את כל שירותיה ללקוחות באופן שוטף, לרבות באמצעות עבודה מרחוק והתאמת מתכונת העבודה להנחיות פיקוד העורף ולהתפתחויות בשטח. נכון למועד פרסום הדוח, אין למצב הביטחוני השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של החברה, אך עדיין מוקדם להעריך את כלל השפעות הלחימה הממושכת, שהחלה ב-7 באוקטובר 2023, על המשק הישראלי בכלל ומכאן על תוצאות החברה בעתיד. לדעת החברה, לניהולה של מערכה צבאית ממושכת יש, ככלל, השפעות על שיעור החוב הציבורי, הצמיחה, הגירעון ועוד, מה שעלול להוביל להשלכות כלכליות על המשק הישראלי. עם זאת, החברה מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.



ד. הערות והבהרות (המשך)

3. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיפים 2.1.1.2, 2.1.2.2, 2.1.3.2, 2.2.2 ו-2.3.2 בחלק ב' - "תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות" וסעיף 4.1 בחלק ד' - "מידע נוסף ברמת כלל החברה" - בפרק תיאור עסקי התאגיד שנכלל בדוח התקופתי לשנת 2025. למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותדרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון

(ב) בהתאם לחוזר הסולבנסי, שווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי ערכן הפנקסני בדוחות הכספיים בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37. מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 30 לדוחות הכספיים לשנת 2025 ובבאור 12 לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון הכלכלי.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחרי

1. לפרטים בדבר התפתחויות לעניין תובענות ייצוגיות לאחר תאריך הדיווח, ראו באור 12 לדוחותיה הכספיים של החברה ליום 31 במרס 2026.

2. בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד-2024 (להלן - הצו) אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025, שיעור המס החל על מוסדות כספיים, ובכללן החברה, יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. לאמור לא היתה השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה.

3. ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 60 מיליוני ש"ח. בהתאם להוראות הממונה, דיבידנד זה נכלל בחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2024.

4. בימים 29 במאי, 20 באוגוסט ו- 24 בנובמבר 2025, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנדים בסך של כ- 55 מיליוני ש"ח, כ- 60 מיליוני ש"ח, וכ- 60 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

5. ביום 31 באפריל 2025 התקשרה החברה בהסכמים נפרדים עם שלושה תאגידים בנקאיים ישראלים, מכוחם נטלה כתבי התחייבות נדחים בסך כולל של 185 מיליוני ש"ח, אשר אינן מובטחות בבטוחות כלשהן ואשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה.

כתבי ההתחייבות האמורים הגדילו את ההון המוכר של החברה ליום 31 בדצמבר 2024, בהתחשב בפעולות הוניות לאחר תאריך הדיווח, בכ- 105 מיליוני ש"ח.

6. ביום 2 ביולי 2025 פרסם הממונה את חוזר ביטוח 3-1-2025 "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור ודיווח לממונה על שוק ההון - מועד דיווח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי" (להלן - החוזר) הקובע, בין היתר, כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, יפורסם דוח יחס כושר פירעון כלכלי, יחד עם הדוח התקופתי או הדוח הרבעוני, לפי העניין, לאותו תאריך.

החברה לומדת את השלכות החוזר ונערכת ליישומן.



ד. הערות והבהרות (המשך)

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)
7. ביום 18 בספטמבר 2025 הנפיקה החברה הבת, א.י.ד.א.י. הנפקות (2010) בע"מ (להלן - החברה הבת) כ- 340 מיליוני ש"ח ערך נקוב של כתבי התחייבות נדחים סדרה ז'. תמורת ההנפקה נטו הסתכמה בכ- 338 מיליוני ש"ח אשר הוכרו על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה.
- לאור המגבלות הכמותיות על שיעורו המקסימלי של הון רובד 2, להנפקה לא היתה השפעה על יחס כושר הפירעון של החברה.
8. ביום 19 באוקטובר 2025 אישר דירקטוריון א.י.ד.א.י. הנפקות (2010) בע"מ ביצוע פדיון מוקדם מלא של תעודות ההתחייבות סדרה ה', שתמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של החברה. ביום 29 באוקטובר 2025 התקבל אישור הממונה לביצוע הפדיון המוקדם ביום 25 בנובמבר 2025.
- לאור המגבלות הכמותיות על שיעורו המקסימלי של הון רובד 2, לביצוע הפדיון המוקדם, בסך של כ- 311.7 מיליוני ש"ח, לא היתה השפעה על יחס כושר הפירעון של החברה.
9. לאחר תאריך הדיווח, בימים 25 במרס ו- 27 במאי 2026, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנדים בסך של כ- 75 מיליוני ש"ח וכ- 65 מיליוני ש"ח, בהתאמה. בהתאם להוראות הממונה, דיבידנדים אלו נכללו בחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2025.
10. יודגש כי לחישוב יחס כושר הפירעון במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה למשתנים רבים. בהקשר זה יצוין כי לאחר 31 בדצמבר 2025 חלו התפתחויות מאקרו כלכליות שונות, אשר בשלב זה לחברה אין יכולת לכמת את השפעתן המלאה על יחס כושר הפירעון.

יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

סעיף 1: -

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,768,943	2,046,052
1,394,533	1,522,928
374,410	523,124
127%	134%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי

השפעת פעולות הונאות מהותיות שהתרחשו

בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום

דוח יחס כושר פירעון:

גיוס הון רובד 2 (ראו פרק ד'4 לעיל)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי

העלייה בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, נובעת בעיקר מגידול ברווחיות החיתומית בכל מגזרי הפעילות של החברה, ומרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של החברה. בהתאמה, גדל ההון הנדרש לכושר הפירעון בגין סיכוני חיתום בביטוח כללי, ביטוח חיים וביטוח בריאות לזמן ארוך (SLT), וכן בסיכוני השוק.

כמו כן הושפע יחס כושר הפירעון מגיוס כתבי התחייבות נדחים ומחלוקת דיבידנדים, כמפורט בפרק ד'4 לעיל.

לפרטים בדבר יעד יחס כושר פירעון כלכלי ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיף 8 לדוח זה.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מבוקר	
אלפי ש"ח	
627,540	685,318
1,441,857	1,573,945

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף הון



מאזן כלכלי

סעיף 2: -

ליום 31 בדצמבר					
2024		2025			
מאזן כלכלי	לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	לפי תקינה חשבונאית	מידע	
מבוקר				נוסף	
אלפי ש"ח				בסעיף	
12,434	12,434	12,969	12,969		נכסים
85,993	85,993	263,967	263,967		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
295,058	295,058	374,082	374,082		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
					השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
				א'2(5)	השקעות פיננסיות אחרות:
500,953	513,920	370,580	372,042		פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
1,076,627	1,076,627	1,287,846	1,287,846		אג"ח ממשלתיות
44,783	44,755	36,044	35,232		אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
763,030	762,531	1,286,001	1,285,319		אג"ח קונצרניות סחירות
31,055	31,055	28,902	28,902		מניות שאינן סחירות
555,377	548,325	460,343	457,595		הלוואות
642,867	642,867	842,977	842,977		אחרות
3,614,692	3,620,080	4,312,693	4,309,913		סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
43,113	43,113	40,369	40,369		חייבים ויתרות חובה
724,018	364,061	970,980	492,987	א'2(1)	נכסי חוזי ביטוח
511,180	546,457	431,135	477,842	א'2(1)	נכסי חוזי ביטוח משנה
-	2,196	-	(156)	א'2(4)	השקעה (עודף הפסד על השקעה) בחברה מוחזקת
330,175	330,175	314,059	314,059		נדל"ן להשקעה
134,994	134,994	136,262	136,262		רכוש קבוע
63,738	342,959	69,574	362,446	א'2(2)	נכסים בלתי מוחשיים
-	7	-	819	א'2(3)	עלויות להשגת חוזי ניהול השקעות
5,815,395	5,777,527	6,926,090	6,785,559		סך הכל נכסים
(349,009)	(140,204) *	(405,292)	(155,564)	א'2(1)	מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM)
307,492	307,492	387,051	387,051		סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

* סווג מחדש.

** המאזן החשבונאי ליום 31 בדצמבר 2024 הוצג מחדש על מנת לשקף את השפעת יישום תקן IFRS17 בדוחותיה הכספיים של החברה. המאזן הכלכלי לאותו תאריך הוצג מחדש לצורך התאמה להצגה לפי תקן IFRS17. להצגה מחדש של המאזן הכלכלי אין השפעה על ההון רובד 1 הבסיסי ועל יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.



סעיף 2: - מאזן כלכלי (המשך)

ליום 31 בדצמבר				מידע נוסף בסעיף	הון
2024		2025			
מאזן כלכלי	לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר					
אלפי ש"ח					
1,376,446	1,117,923	1,576,881	1,267,562		הון רובד 1 בסיסי, לפני ניכויים
התחייבויות					
452,594	481,164	696,145	693,603	2א'(9)	הלוואות ואשראי
155,260	155,260	266,920	266,920	2א'(8)	זכאים ויתרות זכות
46,183	46,183	130,489	130,489		התחייבויות בגין מסים שוטפים
307,329	307,480	387,420	387,039		התחייבויות בגין חוזי השקעה
2,894,852	3,298,313	3,219,886	3,638,716	2א'(1)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
137,741	64,937	159,723	78,681	2א'(1)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
323,993	186,315	379,805	215,072	2א'(7)	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
120,997	119,952	108,821	107,477		התחייבויות אחרות
4,438,949	4,659,604	5,349,209	5,517,997		סך הכל התחייבויות
5,815,395	5,777,527	6,926,090	6,785,559		סך הכל התחייבויות והון
219,318	179,314 (*)	224,057	190,144	2א'(1)	מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM)

הגידול בהון רובד 1 הבסיסי, לפני ניכויים, הושפע בעיקרו מהרווחיות החיתומית ותשואת תיק הנוסטרו של החברה בתקופת הדוח, כאמור לעיל. כמו כן, עדכוני הנחות דמוגרפיות ותפעוליות בביטוח חיים ובריאות SLT, והמכירות החדשות בענפים אלה תרמו להון רובד 1 בסיסי. השפעות אלו קוזזו בחלקן על ידי דיבידנדים שחולקו בתקופת הדוח.

(*) סווג מחדש.

(**) המאזן החשבונאי ליום 31 בדצמבר 2024 הוצג מחדש על מנת לשקף את השפעת יישום תקן IFRS17 בדוחותיה הכספיים של החברה. המאזן הכלכלי לאותו תאריך הוצג מחדש לצורך התאמה להצגה לפי תקן IFRS17. להצגה מחדש של המאזן הכלכלי אין השפעה על ההון רובד 1 הבסיסי ועל יחס כושר הפירעון של החברה ליום 31 בדצמבר 2024.

**מידע אודות מאזן כלכלי**

סעיף 2א': -

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

(1) נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה מוחזקים וחוזי השקעה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס אומדן מיטבי (להלן - BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, בהתייחס להתחייבויות בביטוח חיים ובביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזי ביטוח (EV - Embedded Value) בישראל, ובהתייחס לביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT) בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי".

חישוב ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח וחוזי השקעה בוצע על ידי היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע הקיים במערכות התפעוליות של החברה לגבי הכיסויים הביטוחיים ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות ותפעוליות רבות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות עמלות, תביעות צפויות וכיוצא בזה. חישוב ההתחייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים (למעט בגין חוזי השקעה). בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית כ-"עסק חי", דהיינו שמבנה החברה לא ישתנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא תיוחסנה לתיק הקיים כיום, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

תזרימים אלו מהוונים לפי עקום ריבית ריאלית חסרת סיכון אשר נקבע על פי הוראות הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע (UFR) של 2.6%.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף 1ד' לעיל - הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, בריבית חסרת סיכון ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בביאורים 2 ו-2א' לדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

מרווח סיכון (Risk Margin)

בנוסף להתחייבויות על בסיס אומדן מיטבי מחושב רכיב של מרווח סיכון בהתאם להוראות הממונה על סמך שיעור עלות הון של 6% ומהוון בריבית חסרת סיכון מותאמת ועל בסיס דרישות ההון הנוכחיות והעתידיות. דרישת ההון העתידי מחושבת על פי שיטת "גורמי הסיכון", על ידי שינוי רכיבי דרישת ההון שחושבו למועד הדיווח בהתאם להתפתחות החזויה של גורמי הסיכון שיוחסו להם. גורמים אלה נועדו לשקף את ההתפתחות של סיכוני המודל הסטנדרטי בעתיד. החישוב אינו לוקח בחשבון את דרישת ההון בגין סיכוני שוק.



סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)

(1) נכסים והתחייבויות בגין חוזה ביטוח, חוזה ביטוח משנה מוחזקים וחוזה השקעה (המשך)

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

(א) ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.

(ב) בשל היעדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.

(ג) קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.

(ד) תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססות על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תתממשנה.

מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון

מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי בגין סיכונים ביטוחיים וסיכון חדלות פירעון של מבטחי משנה, לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואינה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה. בהקשר זה יש להדגיש כי דרישות ההון במודל הסטנדרטי של Solvency II מבוססות על סט תרחישים והנחות אשר הוגדרו על ידי הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל. כמו כן, סט הקורלציות עליהן מתבסס המודל הסטנדרטי עבור דרישות ההון הוגדר על ידי הממונה ואינו משקף את ניסיון החברה בפועל.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיותאופן קביעת ההנחות

ההנחות שבבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו על ידי הממונה.

סעיף 2א: - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)(1) נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה מוחזקים וחוזי השקעה (המשך)

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

1. ריבית היוון - עקום ריבית חסרת סיכון כמתואר לעיל.
2. שיעור התשואה על נכסים המגבים את חוזי ההשקעה של החברה הינו זהה לריבית ההיוון.

(ב) הנחות תפעוליות

1. הוצאות הנהלה וכלליות - החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי כיסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים כגון מספר כיסויים, כמות פרמיות, הנחות (Discounts), עתודות או מספר תביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימים העתידיים כוללים בתוכן הערכות של החברה ושיקולי דעת רבים אשר משפיעים על סך ההתחייבויות.
2. הנחות שימור עתידיות - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי הנחות שימור המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמה להנחה המקסימלית האפשרית.

(ג) הנחות דמוגרפיות

1. ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, תשלום ערך הפדיון) - על פי ניסיון החברה במוצרים השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים מדי תקופה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות החברה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד.
2. תמותה במוצרים השונים - על בסיס טבלאות תמותה מקובלות, מותאם בהתאם לניסיון התביעות של החברה על פי מחקרי תמותה למוצרים הרלוונטיים אשר מבוצעים מדי תקופה.
3. תחלואה (שיעור ואורך התביעות) - למוצרי בריאות ואובדן כושר עבודה - לפי ניסיון התביעות של החברה, למוצרים הרלוונטיים, על-פי מחקרי תביעות אשר מבוצעים מדי תקופה, ו/או על-פי תעריפי ביטוח משנה למוצרים הרלוונטיים.

(ד) אומדן התחייבויות ביטוחיות בביטוח כללי

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בענפים השונים בגין פוליסות שהורווחו מבוססת על ההפרשה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (RM) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור המאזן האמור.

בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025, כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם מאלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

לפירוט השינויים המהותיים באומדן המיטבי של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה בשייר ראה סעיף 2ב' להלן.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)(2) נכסים בלתי מוחשיים

בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, למעט נכסים אשר הוכרו על ידי הממונה כהשקעה באינשורטק, כהגדרתה בחוזר הסולבנסי ובכפוף לתנאים והמגבלות המפורטים בו.

(3) עלויות להשגת חוזי ניהול השקעות

בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות רכישה נדחות בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיפי נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

(4) השקעה (עודף הפסדים על השקעה) בחברה מוחזקת

בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו, נכלל חלקה של החברה בחברה המוחזקת על בסיס חלקה בעודף הנכסים על התחייבויות החברה המוחזקת, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להוראות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים של החברה המוחזקת לאחר ביטול הכרה בנכסים בלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי, וזאת גם אם ערכה במאזן החשבונאי חיובי.

(5) השקעות פיננסיות אחרות

פיקדונות בבנקים ובמוסדות כספיים, הלוואות, ואג"ח קונצרניות שאינן סחירות

בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

אג"ח קונצרניות סחירות

לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב סחירים נקבע על ידי שימוש במחיר מצוטט בשוק פעיל.

(6) התחייבויות תלויות

לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה ד' 3.ב' לעיל.

(7) התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו

בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מס נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

(8) זכאים ויתרות זכות

בהתאם לחלק א' פרק 1, היתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.

(9) הלוואות ואשראי

מחושבות בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף לחלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון לתאריך הדוח בתוספת מרווח הסיכון ביום ההנפקה.



סעיף 2ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר 2025:

מרווח סיכון	אומדן מיטבי (BE) של ההתחייבויות		
	שייר	משנה	ברוטו
מבוקר			
אלפי ש"ח			
164,682	(647,761)	(70,626)	(718,387)
365,236	(673,710)	(32,076)	(705,786)
99,096	3,206,579	684,522	3,891,101
-	3,814	-	3,814
629,014	1,888,922	581,820	2,470,742
335	387,085	-	387,085
629,349	2,276,007	581,820	2,857,827

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

חוזי ביטוח חיים

חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)

חוזי ביטוח כללי

חוזי ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה

ליום 31 בדצמבר 2024:

מרווח סיכון	אומדן מיטבי (BE) של ההתחייבויות		
	שייר	משנה	ברוטו
מבוקר			
אלפי ש"ח			
162,248	(539,230)	(78,299)	(617,529)
313,839	(522,113)	(15,355)	(537,468)
91,951	2,512,955	811,342	3,324,297
-	2,017	-	2,017
568,038	1,453,629	717,688	2,171,317
289	307,040	-	307,040
568,327	1,760,669	717,688	2,478,357

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

חוזי ביטוח חיים

חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)

חוזי ביטוח כללי

חוזי ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח והשקעה

העלייה בהתחייבות בגין חוזי ביטוח כללי, בברוטו, נובעת בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות בכל ענפי הביטוח במגזר זה. הירידה בחלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות בביטוח כללי נובעת מירידה בשיעור חלקם בהתחייבויות, חרף הגידול בהיקף העסקים.

הגידול בנכס בגין חוזי ביטוח חיים וחוזי ביטוח בריאות SLT, בברוטו ובשייר, נובע בעיקר מתרומת העסקים החדשים שנמכרו בשנת 2025, שינוי הנחות דמוגרפיות ותפעוליות, וכן מתרומה חיובית של העלייה במדד המחירים לצרכן וירידה בריבית חסרת הסיכון בתקופה.

העלייה בהתחייבויות בגין חוזי השקעה נובעת מהצמיחה בהיקף הפעילות במוצר החיסכון של החברה.

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 3: -

ליום 31 בדצמבר 2025:

סך הכל	רובד 2	רובד 1 בסיסי	
			מבוקר
			אלפי ש"ח
2,273,026	696,145	1,576,881	הון עצמי לפני ניכויים והפחתות
(140,000)	-	(140,000)	ניכויים מהון רובד 1 בסיסי (א)
(86,974)	(86,974)	-	חריגה ממגבלות כמותיות (ב)
2,046,052	609,171	1,436,881	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ג)
1,087,349		1,087,349	מתוכו - רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP), נטו ממס

ליום 31 בדצמבר 2024:

סך הכל	רובד 2	רובד 1 בסיסי	
			מבוקר
			אלפי ש"ח
1,829,040	452,594	1,376,446	הון עצמי לפני ניכויים והפחתות
(60,097)	-	(60,097)	ניכויים מהון רובד 1 בסיסי (א)
1,768,943	452,594	1,316,349	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ג)
933,457		933,457	מתוכו - רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP), נטו ממס

(א) בהתאם להגדרת "הון רובד 1 בסיסי" בחוזר הסולבנסי, ניכויים אלו כוללים בעיקר את סכום הדיבידנדים שהוכרזו לאחר תאריכי הדיווח ועד ליום פרסום דוחות יחס כושר פירעון לאותם תאריכי דיווח, במפורט בפרק ד' לעיל.

(ב) בהתאם להוראות חוזר הסולבנסי, שיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 של החברה לא יעלה על 40% מההון הנדרש לכושר פירעון.

(ג) הרכב ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
		מבוקר
		אלפי ש"ח
1,316,349	1,436,881	הון רובד 1 בסיסי
452,594	696,145	מכשירי הון רובד 2
-	(86,974)	הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית
452,594	609,171	מכשירי הון רובד 2
1,768,943	2,046,052	סך הכל הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים בדבר הגידול בהון רובד 1 הבסיסי לפני ניכויים, ראו סעיף 2' לעיל.

העלייה בהון רובד 2 נובעת מהנפקת כתבי התחייבות נדחים כמתואר בפרק ד' לעיל. עלייה זו קוזזה בחלקה בשל החריגה, ליום 31 בדצמבר 2025, מהמגבלות הכמותיות שנקבעו בחוזר הסולבנסי.

הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

סעיף 4: -

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מבוקר	
אלפי ש"ח	

		הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)
580,000	716,037	(1) הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
103,328	95,643	(2) הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
513,866	545,303	(3) הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
607,418	670,824	(4) הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות
906,944	980,250	(5) הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
2,711,556	3,008,057	
(1,059,739)	(1,168,083)	השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
31,869	34,787	הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים
1,683,686	1,874,761	סך-הכל הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)
119,024	121,710	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
(408,177)	(473,543)	(6) התאמה לספיגת הפסדים בשל מיסים נדחים
1,394,533	1,522,928	סך-הכל הון נדרש (SCR)

- (1) ההון הנדרש בשל סיכונים שוק גדל בעיקר עקב העלייה בהיקף תיק הנוסטרו של החברה. ההון הנדרש בגין תת רכיב סיכון מניות עלה עקב גידול בחשיפה למכשירים הוניים ועלייה בשיעור ההתאמה הסימטרית (Symmetric Adjustment). לעלייה בהון הנדרש בגין סיכון ריבית תרם, מעבר לעלייה בהיקף בתיק הנוסטרו, גם השינוי בערכם של הנכסים וההתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר, כמפורט בסעיף 2ב' לעיל.
- (2) ההון הנדרש בשל סיכונים צד נגדי קטן עקב הירידה בחלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ושינויים אחרים בתמהיל החשיפות הפיננסיות.
- (3) ההון הנדרש בשל סיכונים בביטוח חיים גדל בעיקר עקב תרומת העסקים החדשים שנמכרו בשנת 2025 לרווחיות הצפויה ומערכון הנחות דמוגרפיות ותפעוליות.
- (4) ההון הנדרש בשל סיכונים בביטוח בריאות גדל כתוצאה מהעלייה בהיקף התיק בביטוח בריאות SLT ומתרומת העסקים החדשים שנמכרו בשנת 2025.
- (5) ההון הנדרש בשל סיכונים בביטוח כללי גדל עקב בעלייה בהיקף העסקים במגזר ביטוח כללי.
- (6) העלייה בכושר ספיגת ההפסדים של מסים נדחים נובעת בעיקרה מהעלייה בעתודה למסים נדחים במאזן הכלכלי ומגידול בהון הנדרש הבסיסי לכושר פירעון (BSCR).



סך הון (MCR)

סעיף 5: -

(א) סך הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מבוקר	
אלפי ש"ח	
646,115	686,333
348,633	380,732
627,540	685,318
627,540	685,318

סך הון לפי נוסחת MCR

גבול תחתון (25% מההון הנדרש לכושר פירעון)

גבול עליון (45% מההון הנדרש לכושר פירעון)

סך הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סך הון

ליום 31 בדצמבר 2025:

סך הכל	רובד 2	רובד 1 בסיסי
מבוקר		
אלפי ש"ח		
2,133,026	696,145	1,436,881
(559,081)	(559,081)	-
1,573,945	137,064	1,436,881

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

חריגה ממגבלות כמותיות בשל סך הון (*)

הון עצמי לעניין סך הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024:

סך הכל	רובד 2	רובד 1 בסיסי
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,768,943	452,594	1,316,349
(327,086)	(327,086)	-
1,441,857	125,508	1,316,349

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

חריגה ממגבלות כמותיות בשל סך הון (*)

הון עצמי לעניין סך הון (MCR)

(*) בהתאם לחוזר הסולבנסי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.



תנועה בעודף ההון

סעיף 6: -

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	הון נדרש נדרש לכושר פירעון (SCR)	עודף (גירעון) הון
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,768,943 (1)	1,394,533	374,410
143,271 (2)	56,471	86,800
243,754 (3)	66,265	177,489
104,319 (4)	64,228	40,091
(291,751) (5)	(2,757)	(288,994)
77,516 (6)	(55,812)	133,328
2,046,052	1,522,928	523,124

ליום 1 בינואר 2025

השפעת פעילות תפעולית

השפעת פעילות כלכלית

עסקים חדשים בביטוח חיים ובריאות לזמן ארוך

הנפקות נטו של מכשירי הון ודיבידנדים שהוכרו

שינויים בהטבת המס ומכשירי הון רובד 2

ליום 31 בדצמבר 2025

(1) בהתאם להנחיות הממונה, יתרת הפתיחה מוצגת ללא השפעת גיוס הון רובד 2 בתקופה שלאחר תאריך הדיווח ליום 31 בדצמבר 2024 ועד מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון לאותו תאריך; השפעה זו נכללה בסעיף "הנפקות נטו של מכשירי הון ודיבידנדים שהוכרו".

(2) סעיף זה כולל את השינוי בעודף ההון כתוצאה מהשפעת:

א. השינויים בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות בביטוח חיים ובריאות SLT;

ב. הסטיות מהנחות אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם;

ג. שחרור הרווחים בענפי ביטוח חיים ובריאות SLT שהיו גלומים ביתרת הפתיחה והיו צפויים להשתחרר בתקופת הדיווח;

ד. חוזי ביטוח חדשים בענפי ביטוח כללי ובריאות NSLT שנחתמו בתקופת הדיווח;

ה. השקעה בנכסים לא מוחשיים;

ו. שינויים אחרים שאינם כלולים ביתר סעיפי התנועה.

(3) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה:

א. ההכנסות החשבוניות מהשקעות בתקופת הדיווח;

ב. שערך נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגות בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת בהתאם להוראות חוזר הסולבנסי;

ג. השפעת השינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון ומדד המחירים לצרכן בתקופת הדיווח; וכן -

ד. דרישות ההון הנגזרות מהאמור לעיל בגין סיכוני שוק ואשראי.

(4) סעיף זה כולל את השפעת חוזי הביטוח וההשקעה החדשים בביטוח חיים ובריאות SLT שנחתמו בתקופת הדיווח, לרבות השפעתם הנגזרת על ההון הנדרש בגין סיכוני שוק, אשראי, וסיכון תפעולי.

(5) למידע נוסף בדבר פעולות הונויות בתקופת הדיווח ולאחריה, אשר השפעותיהן על עודף ההון נכללו בסעיף זה, ראו פרק ד' (4) לדוח זה.

(6) סעיף זה כולל את השינוי בעתודה למסים נדחים במאזן הכלכלי ואת השינוי בכושר ספיגת ההפסדים של מסים נדחים בהון הנדרש לכושר פירעון.

מבחני רגישות

סעיף 7: -

להלן יוצג ניתוח רגישות של יחס כושר הפירעון הכלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח, שהינם בעלי השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון.

ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (לרבות המגבלות הכמותיות החלות עליו) ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאים בחשבון השפעות ישירות בלבד, ללא התחשבות בהשפעות משניות או בשינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים.

יצוין כי הרגישות של יחס כושר הפירעון אינה בהכרח לינארית, כך שההשפעה התיאורטית על יחס כושר הפירעון אילו בוצעו מבחני הרגישות בשיעורים אחרים, אינה בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של שיעורי מבחני הרגישות המוצגים.

ליום 31 בדצמבר 2025

מבוקר			
בנקודות אחוז			
(10%)	(1)	השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי:	ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים
(5%)	(2)	עלייה של 5% בשיעורי התחלואה	עלייה של 5% בשיעורי התמותה
(6%)	(2)		

ליום 31 בדצמבר 2024

מבוקר			
בנקודות אחוז			
(3%)	(1)	השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי:	ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים
(6%)	(2)	עלייה של 5% בשיעורי התחלואה	עלייה של 5% בשיעורי התמותה
(8%)	(2)		

(1) במבחן זה נכללו כל הנכסים שנכללו בתת רכיב סיכון מניות, למעט רכוש קבוע. כמו כן, חושב מחדש רכיב ההתאמה הסימטרית (Symmetric Adjustment).

(2) במבחני רגישות אלו נכללו ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות SLT, בשייר.

מגבלות על חלוקת דיבידנד

סעיף 8: -

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך ולהרחיב את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה בהיותה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

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. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. למועד פרסום הדוח, הותיר דירקטוריון החברה את יעד יחס כושר הפירעון כך שלא יפחת משיעור של 120% על פי הוראות משטר הסולבנסי, ללא התחשבות בתקופת פריסה וללא תקופת התאמת תרחיש מניות. מובהר כי אין ודאות כי החברה תעמוד ביחס כושר פירעון זה בכל נקודת זמן.

מתאריך החישוב ועד למועד פרסום דוח זה הכריזה החברה על דיבידנדים בסך של כ- 140 מיליוני ש"ח בהתאם לדוחות הכספיים לימים 31 בדצמבר 2025 ו- 31 במרס 2026, בהתבסס על תוכנית ניהול ההון של החברה וזאת לאחר שדירקטוריון החברה בחן את הקריטריונים הקבועים לכך בחוק החברות וכן בדק עמידה ביחס כושר הפירעון כפי שקבע כאמור לעיל.

לאחר חלוקת הדיבידנדים כאמור לעיל, יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה הינו 134% תוצאות אלה עומדות ביעד ההון שקבע הדירקטוריון כאמור לעיל.

להלן נתונים על יחס כושר הפירעון של החברה ובכפוף ליעד יחס כושר הפירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מבוקר	
אלפי ש"ח	
1,768,943	2,046,052
1,394,533	1,522,928
374,410	523,124
127%	134%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (*)

הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי

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

גיוס הון רובד 2

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי

עודף ההון ביחס ליעד הדירקטוריון:

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון

עודף ההון ביחס ליעד

105,219	-
1,874,162	2,046,052
479,629	523,124
134%	134%
120%	120%
200,722	218,538

(*) ליום 31 בדצמבר 2025, לאחר חלוקת דיבידנדים שהוכרזו לאחר תאריך הדיווח, ביום 5 במרס 2026 בסך 75 מיליוני ש"ח וביום 27 במאי 2026 בסך 65 מיליוני ש"ח. למידע נוסף אודות דיבידנדים שנכללו ביחס כושר הפירעון, ראו פרק ד' לדוח זה.

27 במאי, 2026			
תאריך אישור הדוח	משה (מוקי) שנידמן	יעקב (קובי) הבר	רונית חיוחמו
	יו"ר הדירקטוריון	מנכ"ל	סמנכ"ל כספים
			יורם נזרי
			סמנכ"ל ניהול סיכונים



ביטוח
ישיר



אפעל 35, קריית אריה, פתח תקווה 4951132
טל. 03-5555555 • וואטסאפ. 052-9431458
www.555.co.il