



הראל חברה לביטוח בע"מ

דוח ביניים ליום

30 ביוני 2026

תוכן העניינים

1	תיאור החברה	1
1	כללי	1.1
1	בעלי המניות בחברה	1.2
2	התפתחויות בקבוצה והסביבה העסקית	2
2	שינויים מהותיים בעסקי הקבוצה ואירועים בתקופת הדוח	2.1
2	שינויים מהותיים בעסקי הקבוצה ואירועים לאחר תקופת הדוח	2.2
2	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה	2.3
4	תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין בתחומי פעילות הקבוצה	2.4
6	מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים מזומנים	3
6	יישום התוכנית האסטרטגית	3.1
12	ניתוחי רגישות לשינויים בעקום הריבית	3.2
13	תמצית נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה	3.3
33	פרטים עיקריים נוספים והשפעות עיקריות נוספות לפי מגזרים	3.4
35	נזילות ומקורות מימון	3.5
35	גילוי בנושא יחס כושר פירעון כלכלי	4
40	בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי	5

דוח הדירקטוריון

הראל חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון

לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ("תקופת הדוח"), מבטא את השינויים העיקריים במצב עסקי הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל ביטוח" או "החברה") בתקופה זו, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2025, אשר פורסם ביום 26 במרץ 2026 ("הדוח התקופתי").

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה שקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מילים כגון: "החברה/הקבוצה מעריכה", "החברה/הקבוצה סבורה", "צפוי/ה" וכדו', אך ייתכן, כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים.

1 תיאור החברה

1.1 כללי

הראל ביטוח הינה חברה פרטית, בשליטה מלאה של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל השקעות"). הראל השקעות הינה חברה ציבורית, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, החל משנת 1982. פעילותה של הראל השקעות, באמצעות חברות שבשליטתה, בשוק הביטוח וחיסכון ארוך טווח וכן בשירותים פיננסיים ושוק ההון ("הקבוצה").

פעילות הביטוח ופעילות ביטוח חיים וחיסכון נעשית ע"י החברה.

הפעילות בתחום הביטוח הפנסיוני נעשית באמצעות חברה אחת - הראל פנסיה וגמל בע"מ ("הראל פנסיה וגמל") והן באמצעות חברות בנות, שהינן חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, כדלקמן: קרן החיסכון לצבא הקבע - חברה לניהול קופות גמל בע"מ (בשליטה מלאה) ("קחצ"ק") המנהלת קרן השתלמות המיועדת למשרתי קבע וגמלאי צה"ל; לעתיד חברה לניהול קרנות פנסיה בע"מ (בשליטה בשיעור 89.5%), המנהלת קרן פנסיה ותיקה ("לעתיד").

הפעילות בתחום האשראי נעשית באמצעות החברה הבת - הראל +60 בע"מ ("הראל +60") אשר עוסקת במתן הלוואות מסוג משכנתא רגילה, וכן במתן הלוואות מסוג "משכנתא הפוכה" שהינה הלוואה הניתנת ללווים בני 60 ומעלה, בשעבוד דירת מגורים; במסגרת פעילות ליווי ומימון נדל"ן יזמי המבוצעת בחברה; וכן במסגרת פעילות מתן ערבויות פיננסיות: וכן באמצעות מתן ערבויות פיננסיות ושירותי ייזום ותפעול לתיקי משכנתאות המבוטחים על ידי צדדים שלישיים באמצעות החברה והחברה האחות - EMI.

1.2 בעלי המניות בחברה

הראל השקעות מחזיקה במלוא הון המניות של החברה. בעלי המניות העיקריים בהראל השקעות הינם משפחת המבורגר - יאיר המבורגר, גדעון המבורגר ונורית מנור (בסעיף זה: "בעלי המניות") המחזיקים בכ-42.56% מזכויות ההצבעה ומהון המניות המונפק של הראל השקעות.

ההחזקה של בעלי המניות בהראל השקעות הינה בעיקר באמצעות ג.י.ן ייעוץ כלכלי וניהול השקעות 2017 שותפות מוגבלת בשליטתם ובעלותם המלאה של בעלי המניות, בה הם מחזיקים כשותפים מוגבלים, באמצעות חברות פרטיות בבעלותם המלאה ("השותפות ג.י.ן") וכן מחזיקים בשותף הכלכלי בשותפות ג.י.ן.

2 התפתחויות בקבוצה והסביבה העסקית

2.1 שינויים מהותיים בעסקי הקבוצה ואירועים בתקופת הדוח

- 2.1.1 דירוג הראל ביטוח על-ידי חברת הדירוג "מידרוג"
ביום 5 בפברואר 2026, הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג האיתנות הפיננסית של הראל ביטוח מ-Aa1.il ל-Aaa.il, וכן על העלאת דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב והון רובד 2) שהונפקו באמצעות הראל ביטוח מימון והנפקות מ-Aa3.il(hyb) ל-Aa2.il(hyb). אופק הדירוג יציב.
- 2.1.2 תשקיף מדף של הראל הנפקות
ביום 18 בפברואר 2026, פורסם על ידי החברה הבת - הראל הנפקות, תשקיף מדף הנושא את התאריך 19 בפברואר 2026. מכוח תשקיף מדף זה הראל הנפקות תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין.
- 2.1.3 עדכון מדיניות דיבידנד, מדיניות ניהול ההון וחלוקות דיבידנדים
לעניין עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד של החברה, עדכון מדיניות ניהול ההון ופרטים בדבר חלוקות דיבידנדים במזומן, ראו באור 12 בדוחות הכספיים.
- 2.1.1 אגרות חוב של החברה הבת - הראל הנפקות
לעניין מכירת אגרות חוב (סדרה כא') של הראל הנפקות אשר נרכשו על ידי הראל השקעות, ראו באור 7 בדוחות הכספיים.
- לעניין החלטה על פדיון מוקדם מלא לאגרות חוב (סדרה טז') של הראל הנפקות ראו באור 7 בדוחות הכספיים.
- 2.1.2 הנפקת אגרות חוב (סדרה כד') על-ידי החברה הבת - הראל הנפקות
לעניין הנפקת סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה כד') של הראל הנפקות, אשר הוכרו כמכשיר הון רובד 1 של הראל ביטוח, ראו באור 7 בדוחות הכספיים.

2.2 שינויים מהותיים בעסקי הקבוצה ואירועים לאחר תקופת הדוח

- 2.2.1 דירוג A Excellent בינלאומי להראל ביטוח - AM Best
ביום 15 ביולי 2026, העניקה סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית AM Best להראל ביטוח דירוג אשראי A Excellent בינלאומי באופק יציב.
- 2.2.2 שינויים במצבת נושאי משרה בחברה
גב' דנה אלכסנדרוביץ' סופרסקי, מונתה כדירקטורית בחברה והחלה את כהונתה ביום 3 באוגוסט 2026.
- 2.2.3 חלוקת דיבידנד
לעניין החלטה מיום 25 באוגוסט 2026, על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 150 מיליוני ש"ח, ראו באור 12 בדוחות הכספיים.

2.3 התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה

תוצאות פעילותה של הקבוצה מושפעות באופן מהותי מתשואות שוק ההון ומהתפתחויות כלכליות, פוליטיות וביטחוניות, הן בישראל והן בזירה הבינלאומית. להלן התייחסות לגורמים המרכזיים בסביבה המקרו-כלכלית המשפיעים על פעילות הקבוצה:

2.3.1 כללי

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 האינדקטורים הגלובליים המשיכו להצביע על התרחבות בפעילות הכלכלית ובסחר העולמי, אך התמונה הייתה פחות אחידה מאשר זו אשר השתקפה בתחילת השנה. בעוד הפעילות עדיין נתמכה בהשקעות בטכנולוגיה ובסחר במוצרים הקשורים לתשתיות דיגיטליות ולבינה מלאכותית, המתוחות במזרח התיכון הפכה לגורם מרכזי שהשפיע על מחירי הסחורות, ציפיות האינפלציה והסנטימנט בשווקים. מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן במהלך הרבעון תרם לירידה במחירי האנרגיה ולהתמתנות מסוימת במתיחות הגיאופוליטית, אך סביבת אי הוודאות נותרה גבוהה.

בארה"ב הפעילות הכלכלית המשיכה להתרחב. על-פי האומדן הראשוני התוצר צמח בשיעור של 1.5% בשיעור שנתי והאינפלציה הכללית עלתה באופן משמעותי. לאחר צמיחה כמעט אפסית ברבעון הקודם באירופה, נרשם שיפור בקצב הצמיחה, בשיעור של 1.8% בשיעור שנתי לפי האומדן הראשוני. לנוכח העלייה באינפלציה, הבנק המרכזי העלה את הריבית לראשונה מאז שנת 2023. בסין התקבלה תמונה מעורבת, הצמיחה ברבעון הראשון הייתה נמוכה מהציפיות המוקדמות ואילו היצוא והענפים הטכנולוגיים המשיכו לצמוח, בעוד שהביקוש המקומי והצריכה הפרטית נותרו חלשים יחסית.

2.3.2 התפתחויות במשק הישראלי

על-פי האומדנים הראשוניים שפורסמו, התוצר בישראל צמח ברבעון השני של השנה ועלה בקצב שנתי בשיעור של למעלה מ-15%. נתון זה משקף תיקון לאחר ההתכווצות ברבעון הראשון ומעיד על עמידותו של המשק ועל יכולתו להתאושש במהירות ממשברים. במקביל, שוק העבודה נותר הדוק ותקבולי המיסים המשיכו להיות גבוהים מקו המגמה ארוך הטווח.

2.3.3 שוק המניות

בסיכום הרבעון השני של שנת 2026 מדד MSCI העולמי עלה ב-14% בעוד שמדד השווקים המתעוררים זינק ל-24% (במונחים דולריים). כמו כן, מדד S&P 500 רשם עלייה בשיעור של 15% ומדד Euro Stoxx 600 עלה ב-10%. לעומת זאת, בישראל הביצועים היו מתונים יותר. מדד ת"א-125 נותר כמעט ללא שינוי במהלך הרבעון השני של שנת 2026.

2.3.4 שוק איגרות החוב

בשוק האג"ח המקומי מדד האג"ח הכללי עלה ב-2.8%, מדד האג"ח הקונצרניות עלה ב-2.5%, ומדד האג"ח הממשלתיות עלה ב-2.9%.

2.3.5 קרנות נאמנות וקרנות סל

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 קרנות הנאמנות והסל רשמו גיוסים נטו בסך של כ-23 מיליארדי ש"ח (עודף הנפקות על פדיונות בניכוי דיבידנד במזומן). הגיוסים הבולטים במהלך הרבעון היו בסך של כ-11.5 מיליארדי ש"ח בקרנות הכספיות ו-3.6 מיליארדי ש"ח אג"ח הכללי מול פדיונות נטו של כ-4.7 מיליארדי ש"ח בקרנות המתמחות במניות ישראל.

2.3.6 שוק המט"ח

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 התחזק השקל ב-6% מול סל המטבעות של בנק ישראל לשיא חדש, עם ייסוף בשיעור של 6% מול הדולר ו-7% מול האירו. התחזקות זו הושפעה גם מהעליות בשווקים הגלובליים ומהמשך הירידה בפרמיית הסיכון של ישראל בשווקים הפיננסים.

2.3.7 אינפלציה

בסוף הרבעון השני של שנת 2026 עמדה האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים על 1.9%, לפי המדד האחרון שהתפרסם בסוף הרבעון של שנת 2026, בחודש מאי.

2.3.8 ריבית בנק ישראל

על רקע הייסוף בשקל, ירידת פרמיית הסיכון והירידה בציפיות לאינפלציה, בנק ישראל הפחית במהלך הרבעון השני של שנת 2026 את הריבית ב-0.25 נקודת אחוז, לרמה של 3.75%.

2.3.9 אירועים לאחר תאריך הדוח

בתחילת חודש יולי 2026 בנק ישראל הפחית שוב את הריבית לשיעור של-3.5%. כמו כן, הבנק צופה השנה צמיחה של 4.0% בתחזיות המעודכנות.

למרות מזכר ההבנות שגובש בין ארה"ב לאיראן, חילופי האש אשר חודשו בין הצדדים תרמו לתנודתיות מחודשת במחירי האנרגיה. התפתחויות אלה ממחישות כי אי-הוודאות הגיאופוליטית נותרה גבוהה ועלולה להמשיך להשפיע על האינפלציה, על ציפיות השוק ועל הסנטימנט בשווקים הפיננסיים.

2.4 תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין בתחומי פעילות הקבוצה

להלן תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין העיקריים שפורסמו בתקופת הדוח - עד למועד פרסום דוח זה:

2.4.1 כללי

2.4.1.1 הוראות דין

2.4.1.1.1 ביום 26 ביולי 2026, פורסם חוק נתוני אשראי (תיקון מס' 6), התשפ"ו-2026, המרחיב את מאגר נתוני האשראי כך שיכלול מידע גם על תאגידים, וזאת בהתאם לכללים שיקבעו על ידי נגיד בנק ישראל. בנוסף, הורחבו סמכויות השימוש של בנק ישראל במידע שבמאגר, נקבעו דרישות אבטחת מידע וחובות סודיות וכן הוגדרו בעלי שליטה וזיקה והתנאים להעברת מידע אודותיהם למאגר.

2.4.1.1.2 ביום 31 במרץ 2026, פורסמו החוקים הבאים:

חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק י"א: קידום התחרות בשוק הבנקאות, במסגרתו בוצעו מספר תיקוני חקיקה בדיני הבנקאות והשירותים הבנקאיים, המבוססים בעיקרם על המלצות הצוות הבין-משרדי שהוקם לבחינת הנושא. בין היתר, נקבע מתווה רישוי בנקאי מדורג לבנקים קטנים הכולל הקלות רגולטוריות ותנאים מקלים שנועדו להסיר חסמי כניסה ולאפשר כניסת גופים חדשים לשוק.

חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק ב': מיסוי של קופות גמל, במסגרתו תוקן סעיף 9(2) לפקודת מס הכנסה העוסק בפטור ממס על הכנסות גופים כגון קופות גמל. בין היתר, הורחבה מסגרת ההשקעות המותרת לקופות הגמל והוגדרו מחדש המונחים "שליטה" ו-"החזקה מהותית", וזאת במטרה לצמצם את המקרים שבהם קופות גמל נמנעות מהשקעה המותרת להן במסגרת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, בגלל שהשקעה זו אינה פטורה ממס במסגרת פקודת מס הכנסה.

2.4.1.2 חוזרים, טיטות וניירות עמדה בעניין אופן אימוץ תקן החשבונאות IFRS 17 בישראל ("התקן")

ביום 28 בינואר 2026, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טיטת חוזר ביטוח 2025-24 "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - הדוח השנתי של אקטואר ממונה בחברות ביטוח", במסגרתה מוצע להתאים את הוראות הדיווח של האקטואר הממונה ליישום התקן, ובכלל זאת לעדכן את תוכן ההצהרה האקטוארית בדוחות הכספיים ואת מבנה הדוח השנתי של אקטואר ממונה. לצד זאת מוצע לבטל מספר דיווחים על מנת להפחית עומס רגולטורי.

2.4.2 תחום חיסכון ארוך טווח

רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון פרסמה את ההוראות להלן שמטרתן למנוע תופעה הולכת וגוברת בשוק החיסכון הפנסיוני, שבה גורמים שונים משדלים עמיתים למשוך את כספי החיסכון שלהם גם כאשר משיכה זו אינה עומדת בהוראות הדין, ומבלי שהעמית מודע לפגיעה הצפויה בחיסכון הפנסיוני שלו:

2.4.2.1 ביום 12 ביולי 2026, פורסם חוזר גופים מוסדיים 2026-9-5 שעניינו "שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון", הקובע כי משיכת כספים בניגוד לסעיף 23 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), התשס"ה-2005, המבוצעת במישרין בעקבות פנייה יזומה של הלקוח לגוף המוסדי, תתאפשר רק לאחר קיום שיחת שירות עם הלקוח או משלוח הודעה דיגיטלית אודות השלכות משיכת הכספים על החיסכון הפנסיוני, ולאחר קבלת אישורו המפורש לביצוע המשיכה.

2.4.2.2 ביום 19 באפריל 2026, פורסם מכתב למנהלי הגופים המוסדיים (שה. 2026-573) בעניין "הבהרה לעניין הליך משיכת כספים מקופת גמל", המחידד את הוראות הדין ואת החובות החלות על גופים מוסדיים בנוגע לביצוע משיכת כספים, ובכלל זה החובה לעשות שימוש באמצעים שלרשותם לצורך בחינת מהימנות הבקשה, וכן לוודא כי הבקשה הוגשה באופן תקין, מלא ובהתאם לדין. עוד מובהר כי מניין הימים לביצוע משיכת כספים יחל רק לאחר קבלת מלוא המידע והפרטים הנדרשים לבירור הזכאות, וכי עיכוב הנובע מהשלמת נתונים או מסמכים לא ייחשב כאי עמידה במועדי המשיכה ולא יחייב בריבית פיגורים.

2.4.3 תחום ביטוח חיים

2.4.3.1 טיטה

ביום 12 באוגוסט 2026, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טיטת חוזר ביטוח 2025-77 שעניינה "הנחות בביטוח חיים", המציעה לקבוע כי מתן ההנחה בביטוח חיים (ריסק), יתאפשר כל עוד שיעור ההנחה לא יפחת לאורך כל תקופת הביטוח. מוצע להחיל את ההוראה כאמור גם על פוליסות ששווקו לפני כניסת החוזר לתוקף.

2.4.4 תחום ביטוח כללי

2.4.4.1 טיטה

ביום 1 ביולי 2026, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון טיטת חוזר ביטוח 2025-55 שעניינה "חוזר נהג מזדמן", המציעה לקבוע הוראות המסדירות שיווק מוצרי ביטוח לנהג מזדמן בענף רכב רכוש, בדגש על נהגים צעירים. בין היתר, חברת ביטוח נדרשת לבדוק האם למועמד לביטוח יש ביטוח חובה מתאים, ובהיעדרו לא תוכל לצרף אותו לכיסוי. כמו כן, נדרש לתת למועמד לביטוח גילוי פשוט וברור אודות היקף הכיסוי, מגבלותיו, תוקפו ועלותו ולקבל את אישורו טרם השלמת הליך הצירוף.

3 מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים מזומנים

3.1 יישום התוכנית האסטרטגית

3.1.1 בחודש אוגוסט 2022, התקשרה החברה עם תאגיד יעוץ אסטרטגי בינלאומי מוביל. על בסיס בחינה ועבודה משותפת של החברה ותאגיד הייעוץ כאמור, דירקטוריון החברה החליט בחודש פברואר 2023 על אימוץ תוכנית אסטרטגית רב שנתית בשם "הראל 2030". ביום 2 באפריל 2024 הציגה החברה את עיקרי התוכנית האסטרטגית.

3.1.2 אסטרטגיית "הראל 2030" מתמקדת בשלושה נדבכים מרכזיים בפעילות הקבוצה: (1) דיוק ביצועי מרכיבי ליבת תחומי הפעילות (מצוינות תפעולית); (2) זיקה ללקוח - חיזוק ושיפור מנועי ההפצה בתחומי הפעילות; ו-(3) גיוון מקורות הרווח של הקבוצה.

החברה ממשיכה ביישום אסטרטגיית "הראל 2030", תוך מתן דגש מיוחד לשיפורים ושינויים היכולים לנבוע מיישום טכנולוגיות ויכולות מבוססות בינה מלאכותית (Artificial Intelligence - AI) ובכך להאיץ את השיפורים בביצועי ליבת תחומי הפעילות והזיקה ללקוח. כמו כן, במסגרת גיוון מקורות הרווח של הקבוצה, החברה תמשיך במיקוד להרחבת פעילויות האשראי והשירותים הפיננסים.

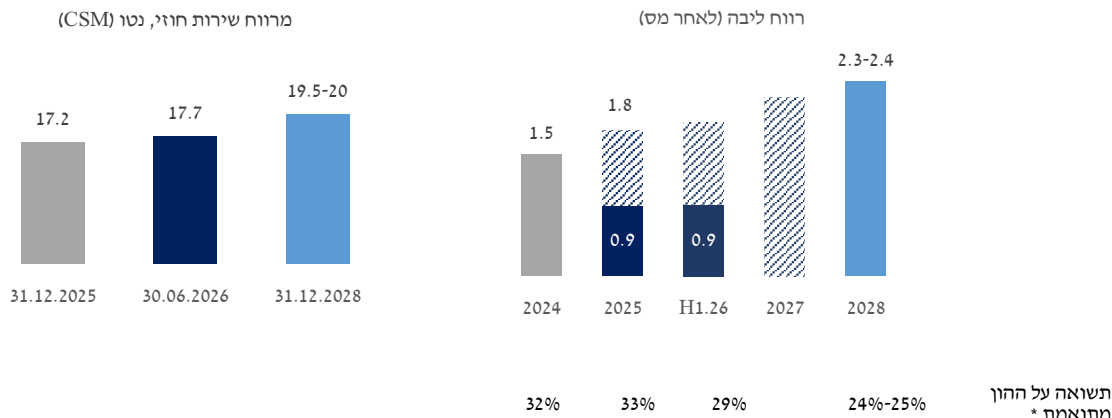
על מנת לשקף את תוצאות פעילות החברה עם תנודתיות נמוכה ולאפשר מעקב אחר יישום התוכנית האסטרטגית, מחושב "רווח ליבה" על בסיס עקרונות החישוב כדלקמן: (א) הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו מחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח שנתי בשיעור של 2% (המרווח האמור הינו מעל עקום ריבית חסרת סיכון ("עקום הריבית") בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין); ו-(ב) לא נכללות השפעות מיוחדות שאינן במהלך העסקים הרגיל של החברה, לרבות השפעות חריגות כתוצאה מהפחתת עודפי עלות שנוצרו במהלך צירופי עסקים, והוצאות חריגות כתוצאה מיישום התוכנית האסטרטגית ("השפעות מיוחדות").

מטרת חישוב רווח הליבה בהתאם לעקרונות שתוארו לעיל, הינה לשקף את תוצאות פעילות החברה עם תנודתיות נמוכה ולאפשר מעקב אחר יישום התוכנית האסטרטגית.

החברה קבעה יעדים לתוכנית האסטרטגית לשנת 2028. להלן היעדים העיקריים:

- יעד רווח ליבה לאחר מס בסך של כ-2.3-2.4 מיליארדי ש"ח;
- יעד נכסים מנוהלים (בכלל הפעילויות) בסך של כ-160-170 מיליארדי ש"ח;
- יעד פרמיות, דמי גמולים וחוזי השקעה בסך של כ-21 מיליארדי ש"ח.

בתרשימים להלן מוצגים יעדי התוכנית האסטרטגית כאמור, בקשר עם נתוני הרווח הכולל (במיליארדי ש"ח), התשואה על ההון ויתרות מרווח השירות החוזי, נטו (CSM) (במיליארדי ש"ח) כפי שחושבו בהתאם לעקרונות התוכנית האסטרטגית ("רווח ליבה" ו"תשואה על ההון מתואמת", בהתאמה):



* תשואה על ההון מתואמת מחושבת על בסיס רווח הליבה הכולל לתקופה המיוחס לבעלי מניות החברה בנטרול רווח שלא מפעילות לתקופה של שנה, ומחולק בממוצע ההון המתואם בתקופה

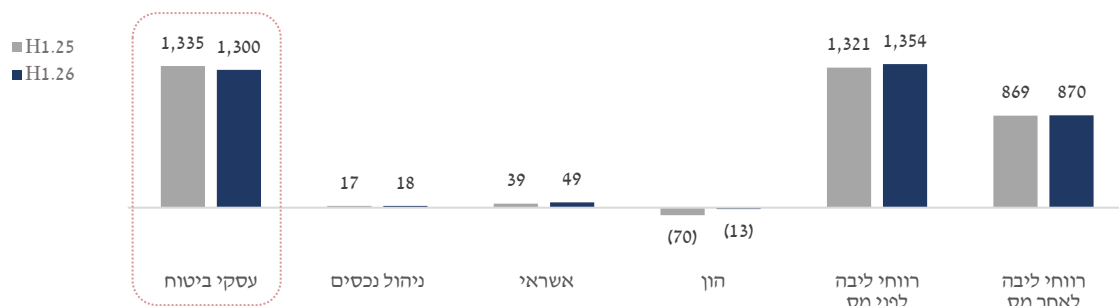
3.1.3 נתוני רווחי הליבה המוצגים בפרק זה הינם בהתאם לעקרונות התוכנית האסטרטגית כמפורט להלן:

- **רווח ליבה מעסקי ביטוח:**
כולל את רווחיות המגזרים חיים, בריאות וביטוח כללי ומוצג בהתאם לעקרונות שפורטו לעיל.
- **מקורות רווח נוספים:**
- **ניהול נכסים**
- **ביטוח פנסיוני** - הרווח הינו בהתאם לתוצאות המדווחות בפועל של פעילויות הגמל והפנסיה, ללא השפעות מיוחדות (הוצאות חריגות שאינן במהלך העסקים הרגיל והפחתת עודפי עלות שנוצרו במהלך צירופי עסקים);
- **חוזי השקעה** - הרווח הינו בהתאם לתוצאות המדווחות בפועל של פעילות חוזי השקעה;
- **אשראי** - הרווח הינו בהתאם לתוצאות המדווחות בפועל של הפעילויות שנכללות תחת מגזר האשראי בנטרול השפעת השינוי בעודף שווי הוגן;
- **הון** - הרווח כולל הכנסות מהשקעות של פעילות ההון מחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח שנתי בשיעור של 2% (המרווח האמור הינו מעל עקום הריבית בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין). הרווח כאמור אינו כולל השפעות מיוחדות (הפחתת עודפי עלות שנוצרו במהלך צירופי עסקים, והוצאות חריגות כתוצאה מיישום התוכנית האסטרטגית).

3.1.4 רווחי ליבה לפי תחומי הפעילות :

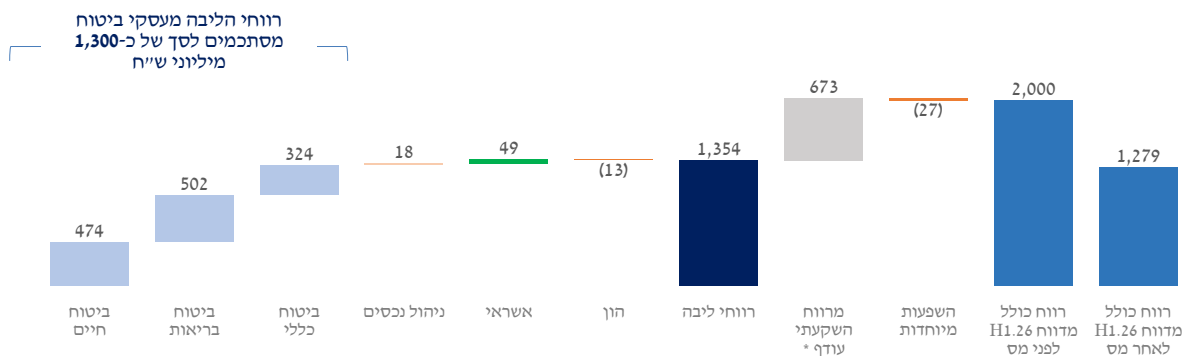
3.1.4.1 רווחי ליבה בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח) :

הפרש	H1.25	H1.26	
(53)	1,150	1,097	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח) (*)
17	286	303	רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו
1	(101)	(100)	הוצאות תפעוליות
(35)	1,335	1,300	סך הכל רווחי ליבה מעסקי ביטוח



(*) הרווח החיתומי המפורט לעיל, חושב בנטרול השפעות מבצע "שאגת הארי" בענף נסיעות לחו"ל

להלן פירוט רווחי הליבה וההתאמה בינם לבין הרווח הכולל המדווח של החברה בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח) :

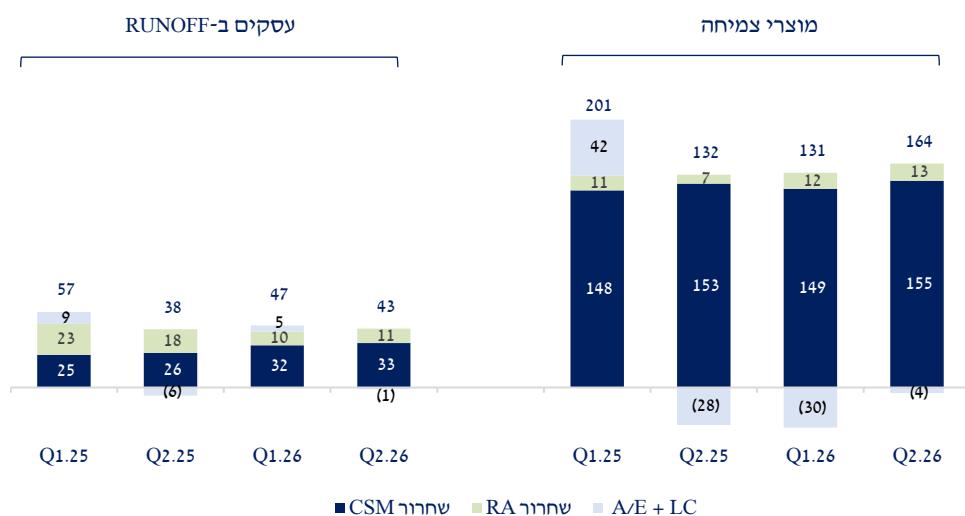


	H1.26	474	502	324	18	49	(13)	1,354	673	(27)	2,000	1,279
H1.25		488	555	292	17	39	(70)	1,321	341	(14)	1,648	1,062
שינוי		(14)	(53)	32	1	10	57	33	332	(13)	352	217

* מרווח השקעתי עודף - הפער בין הרווח המדווח מהשקעות ומימון, נטו לבין הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו (הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו חושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית בתוספת מרווח שנתי בשיעור של 2%)

רווחי ליבה מעסקי ביטוח

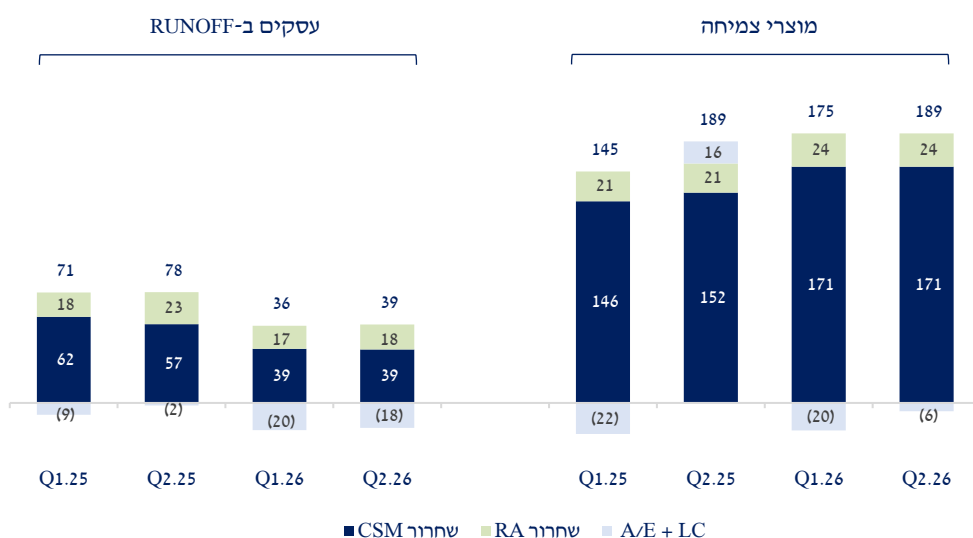
- מגזר ביטוח חיים - להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח בשייר):



התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני הושפעו לטובה מהמשך גידול בפעילות במוצרי צמיחה (סיכוני חיים) שהביא לגידול בשחרור של מרווח השירות החוזי (CSM).

כמו כן, התוצאות כוללות רווחיות חסרה ביחס לניסיון בכיסוי ריסק מוות (A/E) (פער מול האומדן) לאור גידול סטטיסטי בתביעות ריסק מוות בגין מספר תביעות חריגות ברבעון הראשון. לפרוט נוסף, ראו סעיף 3.3.5.1 (א) להלן.

- מגזר בריאות - להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח בשייר):



ענפי בריאות -

הוצאות רפואיות ונכויות פרט וקבוצתי - התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני הושפעו לטובה מהמשך גידול בפעילות במוצרי צמיחה (הוצאות רפואיות, ומחלות קשות) שהביא לגידול בשחרור של מרווח השירות החוזי (CSM).

כמו כן, התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מירידה ברווח החיתומי, לאור עלייה בכמות וסכומי התביעות שנפתחו בכיסוי תרופות. השפעה זו, קוזה באופן חלקי לאור התפתחות חיובית בכיסויים ניתוחים ואמבולטורי.

בראות ז"ק - התוצאות בתקופת הדוח (ברבעון הראשון) הושפעו בעיקר מירידה בפעילות בענף נסיעות לחו"ל בעקבות מבצע "שאגת הארי". רווחי הליבה המפורטים לעיל, חושבו בנטרול ההשפעה האמורה אשר נכללה כחלק מההשפעות המיוחדות.

ענפי סיעוד -

סיעוד קבוצתי - התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח הושפעו מירידה בשחרור של מרווח השירות החוזי (CSM) וירידה בשחרור של רכיב התאמת הסיכון (RA) בגין עסקת ביטוח סיעודי קבוצתי עם חברי קופת חולים "כללית", שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2023. העסקה האמורה הינה עסקה ב-RUNOFF החל מ-1 בינואר 2024 וצפויה להתכלות עד סוף שנת 2028.

סיעוד פרט וקבוצתי - התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח הושפעו מירידה ברווח החיתומי, לאור קיטון בכמות הנפטרים ברבעון השני. לפרוט נוסף, ראו סעיף 3.3.5.1 (ב) להלן.

• מגזר ביטוח כללי -

התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני הושפעו משיפור בתוצאות החיתומיות. לפרוט נוסף, ראו סעיף 3.3.5.1 (ג) להלן.

אשראי

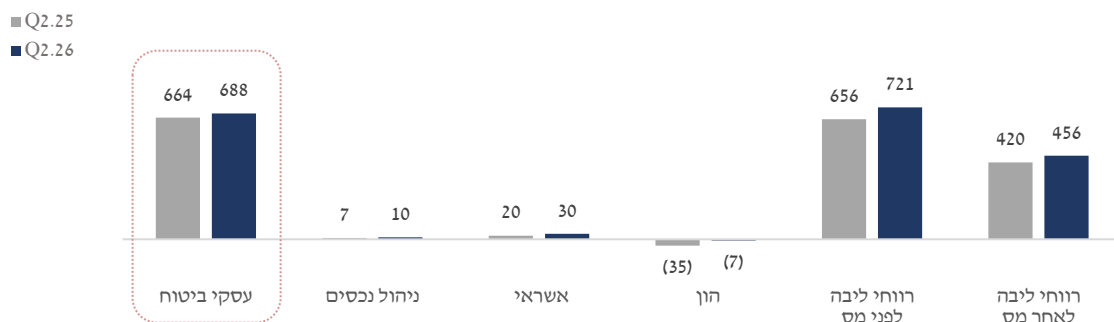
גידול ברווח בתקופה הנוכחית וברבעון השני בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ולרבעון המקביל אשתקד, אשר נובע בעיקר מהמשך גידול בתיק האשראי. לפרוט נוסף, ראו סעיף 3.3.5.4 להלן.

מרווח השקעתי עודף

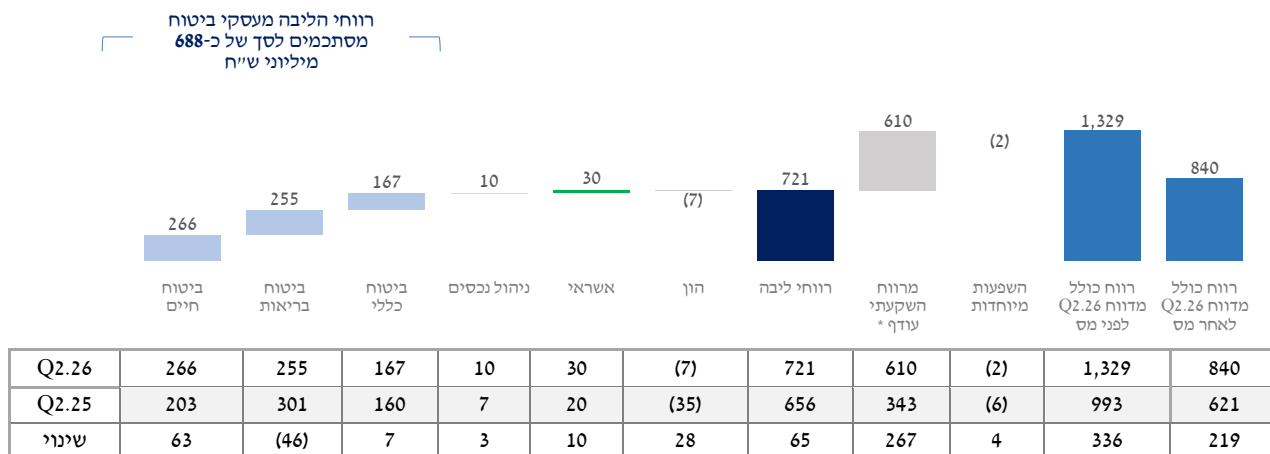
המרווח ההשקעתי העודף (המרווח ההשקעתי העודף משקף את הפער בין הרווח המדווח מהשקעות ומימון, נטו לבין הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו) הסתכם בסך של כ-673 מיליוני ש"ח. האמור נובע, מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, ומשינויים של עקום הריבית המשמש בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות ("עקום הריבית"), אשר הביאו להשפעה נטו, **שלילית** על התוצאות. סך המרווח ההשקעתי שהושג בתקופת הדוח **גבוה** מהמרווח ההשקעתי המתואם.

3.1.4.2 רווחי ליבה ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד (מיליוני ש"ח):

הפרש	Q2.25	Q2.26	
5	570	575	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח)
17	144	161	רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו
2	(50)	(48)	הוצאות תפעוליות
24	664	688	סך הכל רווחי ליבה מעסקי ביטוח



להלן פירוט רווחי הליבה וההתאמה בינם לבין הרווח הכולל המדווח של החברה ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד (מיליוני ש"ח):



* מרווח השקעתי עודף - הפער בין הרווח המדווח מהשקעות ומימון, נטו לבין הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו (הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו חושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית בתוספת מרווח שנתי בשיעור של 2%)

מרווח השקעתי עודף

המרווח ההשקעתי העודף (המרווח ההשקעתי העודף משקף את הפער בין הרווח המדווח מהשקעות ומימון, נטו לבין הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו) הסתכם בסך של כ-610 מיליוני ש"ח. האמור נובע, מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, ומירידה של עקום הריבית המשמש בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות ("עקום הריבית"), אשר הביאה להשפעה נטו, שלילית על התוצאות. סך המרווח ההשקעתי שהושג בתקופת הדוח גבוה מהמרווח ההשקעתי המתואם.

3.2 ניתוחי רגישות לשינויים בעקום הריבית

החברה מודדת קבוצת חוזי ביטוח כסכום כולל של תזרימי המזומנים לקיום חוזה (FCF) בתוספת מרווח השירות החוזי (CSM) (ככל שקיים). תזרימי המזומנים לקיום החוזה נמדדים בכל תקופת דיווח תוך שימוש באומדנים עדכניים לרבות שיעורי היוון נוכחיים, כאשר בתיקי הביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM השפעת שינוי עקום הריבית נזקפת לרווח והפסד ואילו בתיקי הביטוח הנמדדים תחת מודל ה-VFA השפעת שינוי עקום הריבית נזקפת ל-CSM.

כמו כן, מרבית נכסי החוב הלא סחירים של החברה לרבות אג"ח ח"ץ נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, כך שעלייה או ירידה בעקום הריבית ישפיעו על ערכם בספרים.

להלן סיכום כיווני ההשפעה של שינוי בעקום הריבית על הרווח או ההפסד של החברה:

עליית ריבית	ירידת ריבית	
-	+	FCF בפוזיצית נכס
+	-	FCF בפוזיצית התחייבות
-	+	אג"ח ח"ץ
-	+	נכסי חוב אחרים בשווי הוגן

להלן אומדן מבחני רגישות המציגים את השינוי ברווח (בהפסד) הכולל, עבור הנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות/נכסי ביטוח, כתוצאה משינוי מקבילי של 1% בעקום הריבית חסרת סיכון ובהנחה של שאר המשתנים קבועים. יצוין כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים ביחס לשינויים המתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

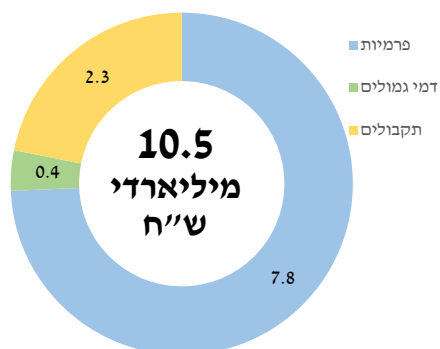
ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2026	
(מיליוני ש"ח)	(מיליוני ש"ח)	
		השפעת עלייה של 1%
(628)	(667)	רווח (הפסד) כולל לאחר מס
		השפעת ירידה של 1%
653	624	רווח (הפסד) כולל לאחר מס

המידע האמור לעיל, כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968. הערכות החברה באשר להתממשות פעולות כאמור בסעיפים אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה מהותית מכפי שנצפה, בין היתר בעקבות שינויים בתנאי השוק.

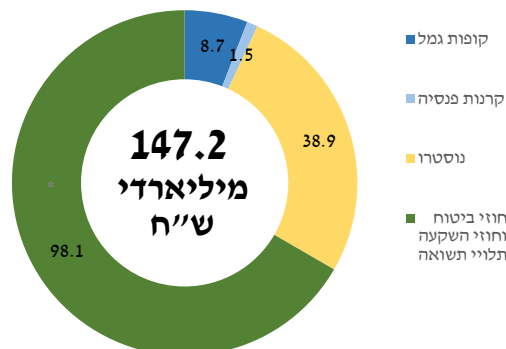
למידע בדבר ניתוחי רגישות נוספים שערכה החברה - ראו באור 27 בדוחות הכספיים השנתיים של 2025.

3.3 תמצית נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים של הראל ביטוח

נתוני פרמיות שהורווחו ברוטו, דמי גמולים
ותקבולים בגין חוזי השקעה :



נכסים מנוהלים בקבוצה :

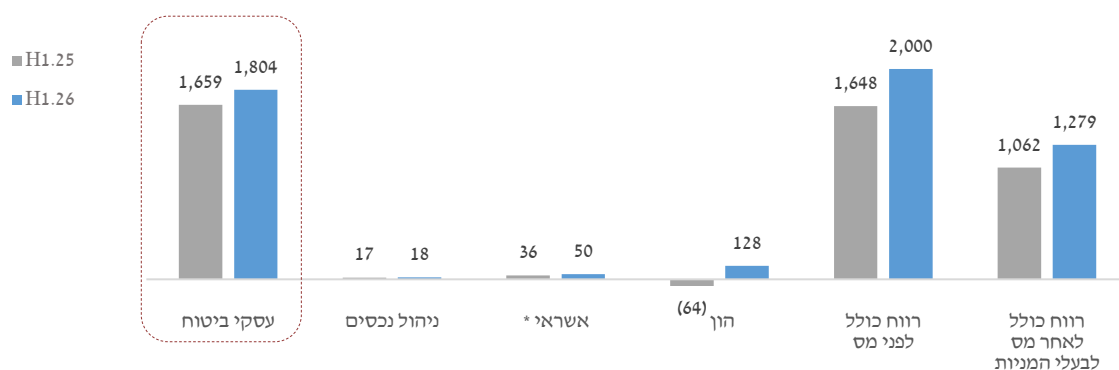


סך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל וקרנות הפנסיה אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה

3.3.1 רווח מדווח לפי תחומי הפעילות :

רווח (הפסד) כולל בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח) :

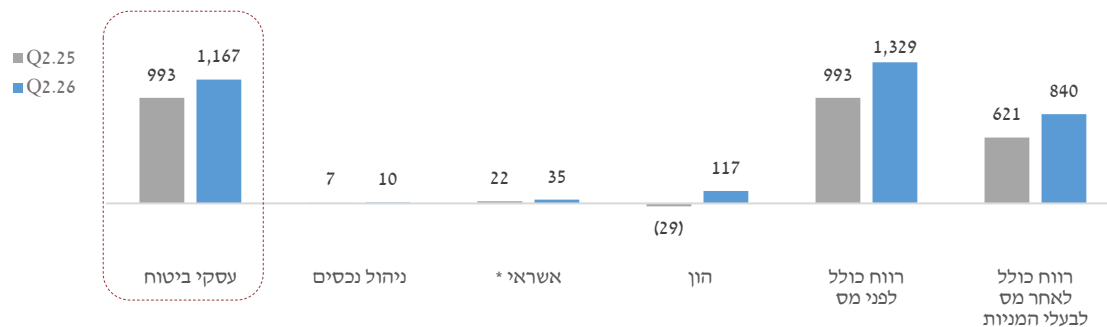
הפרש	H1.25	H1.26	
ביטוח חיים	541	518	(23)
ביטוח בריאות	546	699	153
ביטוח כללי	572	587	15
סך כל עסקי ביטוח	1,659	1,804	145



* הרווח בנטרול השפעת השינוי בשווי הוגן של הנכסים הפיננסיים הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-49 מיליוני ש"ח (הרווח בנטרול השפעת השינוי בשווי ההוגן של הנכסים הפיננסיים הסתכם בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-39 מיליוני ש"ח). ראו סעיף 3.3.5.4 להלן

רווח (הפסד) כולל לפי תחומי הפעילות ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד (מיליוני ש"ח):

הפרש	Q2.25	Q2.26	
137	362	499	ביטוח חיים
138	242	380	ביטוח בריאות
(101)	389	288	ביטוח כללי
174	993	1,167	סך כל עסקי ביטוח



* הרווח בנטרול השפעת השינוי בשווי הון של הנכסים הפיננסיים הסתכם ברבעון השני בסך של כ-30 מיליוני ש"ח (הרווח בנטרול השפעת השינוי בשווי ההון של הנכסים הפיננסיים הסתכם ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ-20 מיליוני ש"ח). ראו סעיף 3.3.5.4 להלן

הרווח מעסקי ביטוח כולל:

1) רווח משירותי ביטוח בשייר (רווח חיתומי):

כולל את סך הרווחיות החיתומית משירותי ביטוח בביטוח חיים, בביטוח בריאות ובביטוח כללי (כולל תוצאות מגזר חו"ל). הרווח כולל בעיקר שחרור ממרווח השירות החוזי (CSM) ושחרור רכיב התאמת סיכון (RA).

נכון ליום 30 ביוני 2026, יתרת ה-CSM (נטו מביטוח משנה) הסתכמה לסך של כ-17.7 מיליארדי ש"ח לפני מס (כ-11.6 מיליארדי ש"ח לאחר מס).

נכון ליום 30 ביוני 2026, יתרת התאמת הסיכון עבור סיכון לא-פיננסי (RA) (נטו מביטוח משנה) הסתכמה לסך של כ-3.7 מיליארדי ש"ח לפני מס (כ-2.4 מיליארדי ש"ח לאחר מס).

2) הכנסות מהשקעות ומימון, נטו בשייר כולל:

א. רווחים (הפסדים) מתיק הנוסטרו לרבות הכנסות מריבית וחלק ברווחי חברות כלולות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני;

ב. רווחים (הפסדים) מהשקעות בגין פוליסות חיסכון וחוזי השקעה בניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההון של פריטי הבסיס ובניכוי השינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה;

ג. הוצאות (הכנסות) מימון בהתאם לריבית ההיוון בגין ערך הזמן הנובעות מחוזי ביטוח בניכוי הכנסות (הוצאות) מימון הנובעות מחוזי ביטוח משנה;

ד. השפעות שינויים של עקום הריבית חסרת סיכון ופרמיית אי נזילות, ושינויים בין המדד החוזי למדד בפועל.

3) הכנסות (הוצאות) תפעוליות - בעיקר הוצאות תפעוליות שאינן נכללות במסגרת תזרימי המזומנים לקיום חוזי ביטוח.

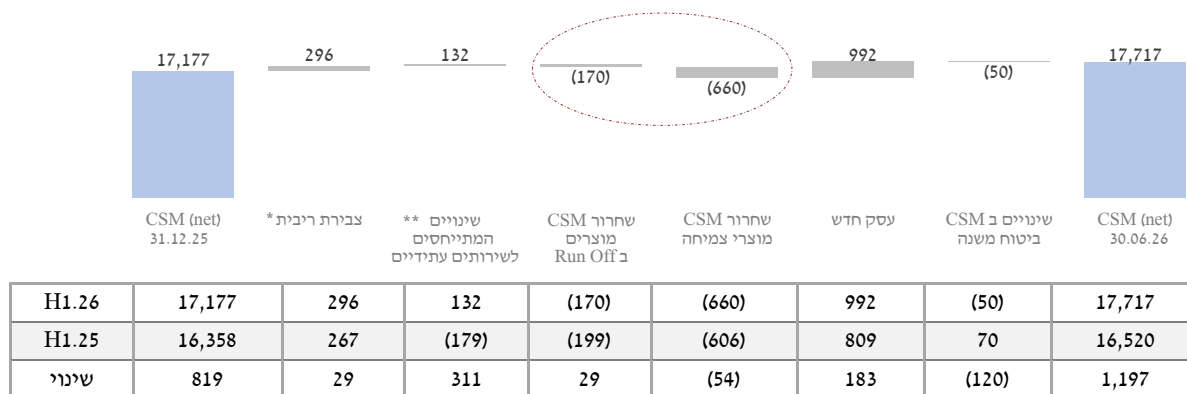
3.3.2 מידע בדבר מרווח השירות החוזי (CSM) של החברה :

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

נכון ליום 30 ביוני 2026, יתרת ה-CSM (נטו מביטוח משנה) הסתכמה לסך של כ-17.7 מיליארדי ש"ח לפני מס. התוצאות בתקופת הדוח כוללות שחרור של יתרת ה-CSM ברוטו בסך של כ-830 מיליוני ש"ח. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש (בתקופת הדוח) לסכום ה-CSM ששוחרר הינו כ-120%. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש (בתקופת הדוח) של **מוצרי צמיחה** לסכום ששוחרר בגין מוצרים כאמור הינו כ-150%.

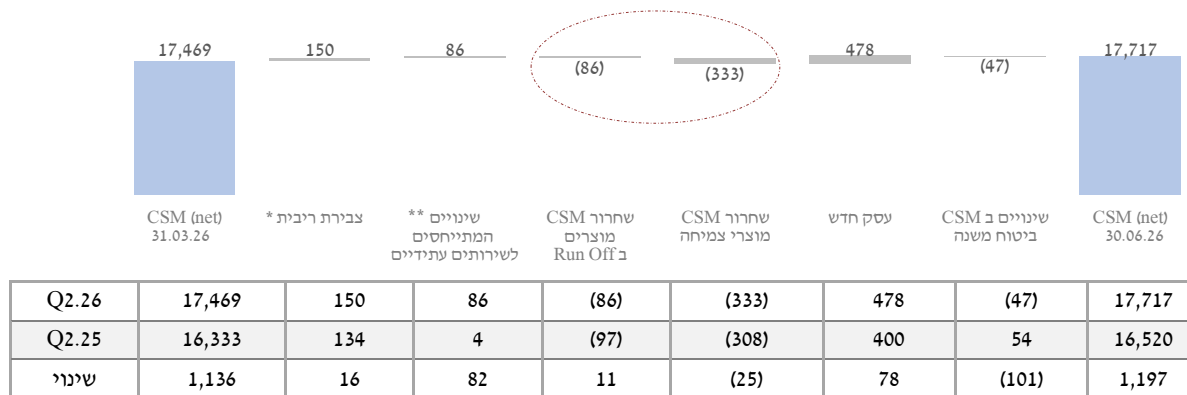
נכון ליום 30 ביוני 2025, יתרת ה-CSM (נטו מביטוח משנה) הסתכמה לסך של כ-16.5 מיליארדי ש"ח לפני מס. התוצאות בתקופה המקבילה אשתקד כללו שחרור של יתרת ה-CSM ברוטו בסך של כ-805 מיליוני ש"ח. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש (בתקופה המקבילה אשתקד) לסכום ה-CSM ששוחרר עמד על כ-100%. היחס בין תוספת ה-CSM בגין עסק חדש (בתקופה המקבילה אשתקד) של **מוצרי צמיחה** לסכום ששוחרר בגין מוצרים כאמור עמד על כ-133%.

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



* ריבית שנצברה לפי עקום מקורי בתיקים שנמדדים במודל הכללי (GMM)
** שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים כוללים גם תיאומים בהתאם לניסיון (A/E), וכן שינויים פיננסיים בחוזים שנמדדים במודל VFA

בגרף להלן מוצגת התנועה ב-CSM ברבעון השני (מיליוני ש"ח) :



* ריבית שנצברה לפי עקום מקורי בתיקים שנמדדים במודל הכללי (GMM)
** שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים כוללים גם תיאומים בהתאם לניסיון (A/E), וכן שינויים פיננסיים בחוזים שנמדדים במודל VFA

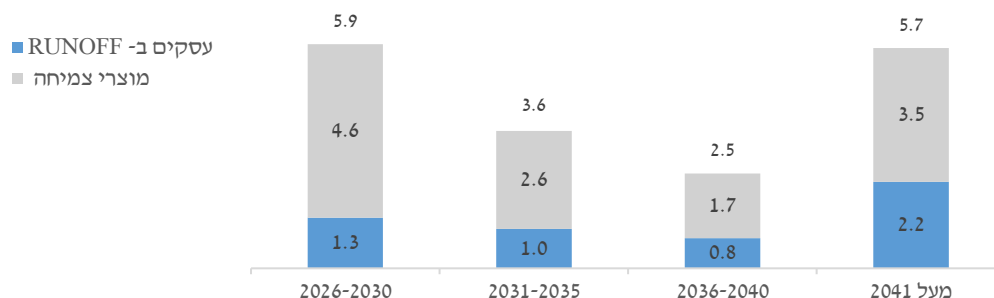
להלן פירוט אודות יתרות ה-CSM של החברה ליום 30 ביוני 2026, בחלוקה לתחומי הפעילות השונים של החברה:

סך הכל	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
19,106	12,947	6,159	מרווח שירות חוץ (CSM), ברוטו
1,389	1,182	207	מרווח שירות חוץ (CSM), משנה
17,717	11,765	5,952	מרווח שירות חוץ (CSM), נטו (*)

(*) מזה:

12,416	8,448	3,968	מוצרי צמיחה בביטוח חיים ובביטוח בריאות (מוצרים שהקבוצה ממשיכה לשווק)
--------	-------	-------	--

להערכת הראל ביטוח, כ-33% מיתרת ה-CSM צפויה להשתחרר לרווח ב-5 השנים הקרובות. להלן אומדן קצב השחרור של יתרת ה-CSM בפילוח לעסקים ב-RUNOFF (עסקים שהקבוצה הפסיקה לשווק) ומוצרי צמיחה שהקבוצה ממשיכה לשווק (תיק קיים למועד המעבר ותיק חדש החל ממועד המעבר) (מיליארדי ש"ח):



3.3.2.2 עדכון בדבר המודל הסטוכסטי

נכון למועד הדוח, הראל ביטוח השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי על בסיס שימוש במחוללי תרחישים כלכליים (Economic Scenario Generator), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק.

המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערך אינו נכלל במלואו במודל הנוכחי לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי. הן במודל הקיים והן במודל הסטוכסטי התשואה שמשמשת בסיס לחישוב היא תשואה חסרת סיכון. עם זאת, בשונה מהמודל הקיים, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח. לצורך בניית המודל הסטוכסטי הראל ביטוח בחרה מודלים כלכליים המתאימים לסוגי הנכסים. מודלים אלו כוילו על ידי מידע שוק היסטורי רלוונטי. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כיוולעם ובדיקתם נעזרה הראל ביטוח בחברות ייעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

להערכת הראל ביטוח, להטמעת המודל הסטוכסטי עשויה להיות השפעה שתביא לגידול של מאות מיליוני ש"ח במרווח השירות החוזי (CSM) במגזר ביטוח חיים בפוליסות משותף ברווחים שהונפקו עד שנת 2003. השפעות המודל הסטוכסטי לא נכללו במסגרת התוצאות הכספיות המדווחות של הראל ביטוח ושל החברה בתקופת הדוח. לפירוט נוסף, ראו סעיף ג'4 להלן.

יודגש כי אין לראות בהערכת הראל ביטוח באשר להשפעה הפוטנציאלית של המודל הסטוכסטי על מרווח השירות החוזי (CSM) במגזר ביטוח חיים כנתונים סופיים, ובהתאם המידע מהווה מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968.

3.3.3 להלן פירוט הרווח (ההפסד) הכולל לפי תחומי הפעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי ב- %	2025	2026
2025	2025	2026			2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	-		(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
עסקי ביטוח						
1,207	362	499	(4)		541	518
1,390	242	380	28		546	699
1,128	389	288	3		572	587
3,725	993	1,167	9		1,659	1,804
סך הכל עסקי ביטוח						
ניהול נכסים (ביטוח פנסיוני וחוזי השקעה)						
1	(1)	-	-		-	-
6	1	2	50		2	3
30	7	8	-		15	15
37	7	10	6		17	18
77	22	35	39		36	50
(155)	(29)	117	-		(64)	128
3,684	993	1,329	21		1,648	2,000
1,286	372	489	23		586	721
2,398	621	840	20		1,062	1,279
סך הכל רווח כולל לאחר מס						
מיוחס ל:						
2,397	621	840	20		1,062	1,279
בעלים של החברה						
1	-	-	-		-	-
2,398	621	840	20		1,062	1,279
סך הכל רווח כולל לאחר מס						
42%	*53%	62%			*44%	42% *
תשואה להון עצמי במונחים שנתיים *						

* תשואה להון מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה המיוחס לבעלי מניות החברה, מותאם לתקופה של שנה, ומחולק בממוצע ההון בתקופה - מספרי התשואה הותאמו מחדש

** כולל השפעת השינוי בשווי הון של נכסים פיננסיים, ראו סעיף 3.3.5.4 להלן

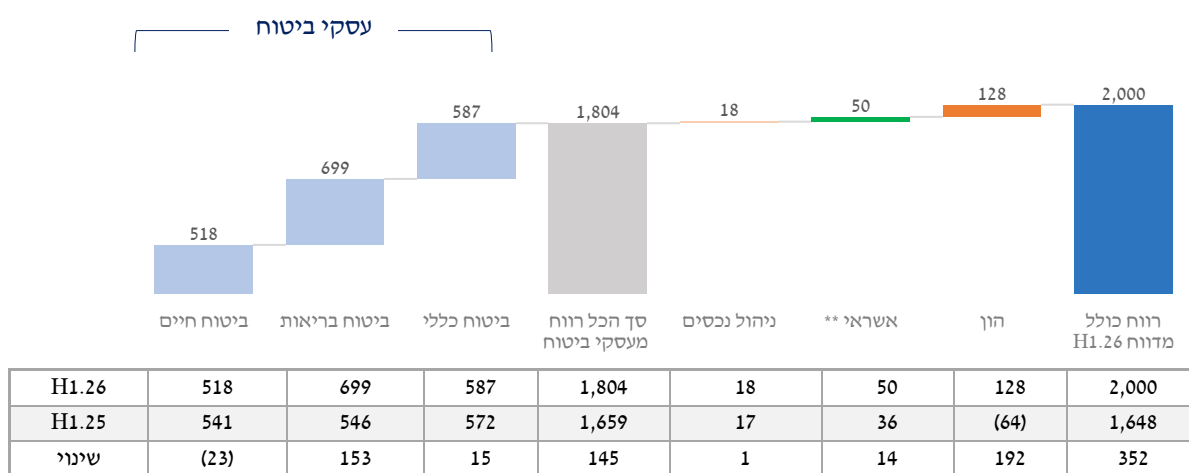
התוצאות בתקופת הדוח, הושפעו מתשואות נוסטרו **חיוביות** בשוק ההון, שהיו גבוהות מהתשואות נוסטרו בתקופה המקבילה אשתקד.

כמו כן, התוצאות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד הושפעו משינויים של עקום הריבית המשמש בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות ("עקום הריבית") (בתקופת הדוח – עקום הריבית המשמש בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות ירד בטווח הבינוני ועלה בטווח הארוך. בתקופה המקבילה אשתקד - עקום הריבית המשמש בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות עלה בטווח הקצר וירד בטווח הבינוני והארוך) ומשינויים פיננסיים אחרים.

השינויים של עקום הריבית בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד הביאו להשפעה נטו, **שלילית** על התוצאות. השפעת השינויים של עקום הריבית על התוצאות הכספיות בתקופת הדוח הייתה **נמוכה יותר** בהשוואה להשפעה על התוצאות בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט נוסף, ראו טבלה בסעיף 3.3.4 (2) להלן.

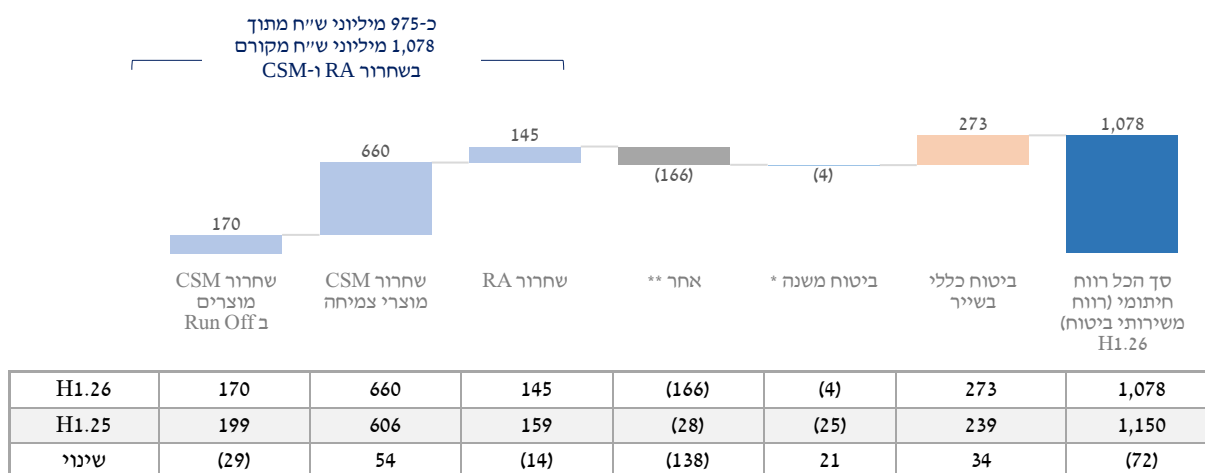
3.3.4 להלן פירוט הרווח (ההפסד) הכולל לפי תחומי הפעילות השונים בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח):

הפרש	H1.25	H1.26	
(72)	1,150	1,078	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח) (1)
17	286	303	רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו *
198	329	527	רווח (הפסד) השקעתי עודף
215	615	830	סך הכל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו (2)
2	(106)	(104)	הוצאות תפעוליות
145	1,659	1,804	סך הכל רווח מעסקי ביטוח



* הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו מחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח שנתי בשיעור של 2% (המרווח האמור הינו מעל עקום ריבית חסרת סיכון ("עקום הריבית") בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין)
** התוצאות בתקופת הדוח כוללות השפעה חיובית בגין השינוי בשווי הון של נכסים פיננסיים בסך של כ-1 מיליוני ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד, השפעה שלילית בסך של כ-3 מיליוני ש"ח). ראו סעיף 3.3.5.4 להלן

1) רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח) בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח):



* ביטוח משנה בענפי חיים ובריאות
** כולל תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) Actual Vs Expected ושינויים ברכיב ההפסד (LC) Loss Component

(2) בטבלה להלן מפורטות הכנסות מהשקעות ומימון, נטו בשייר (מיליוני ש"ח):

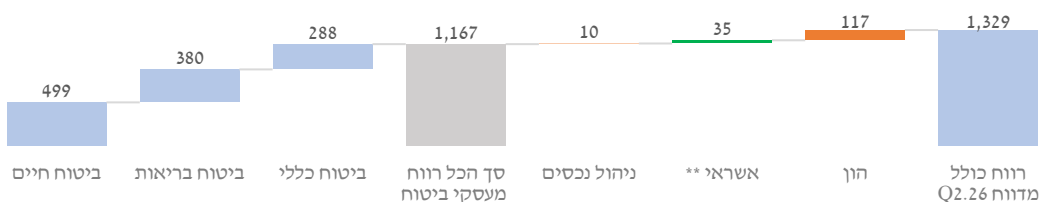
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2025	2026	
48	1,426	1,474	הכנסות מהשקעות *
125	(270)	(145)	השפעת שינוי עקום הריבית
(11)	(355)	(366)	צבירת ריבית
53	(186)	(133)	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
215	615	830	סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

* הכנסות מהשקעות בניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חווי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההון של פריטי הבסיס

להלן פירוט הרווח (ההפסד) הכולל לפי תחומי הפעילות השונים ברבעון השני וברבעון מקביל אשתקד (מיליוני ש"ח):

הפרש	Q2.25	Q2.26	
5	570	575	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח) (1)
17	144	161	רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו *
149	332	481	רווח (הפסד) השקעתי עודף
166	476	642	סך הכל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו (2)
3	(53)	(50)	הוצאות תפעוליות
174	993	1,167	סך הכל רווח מעסקי ביטוח

עסקי ביטוח

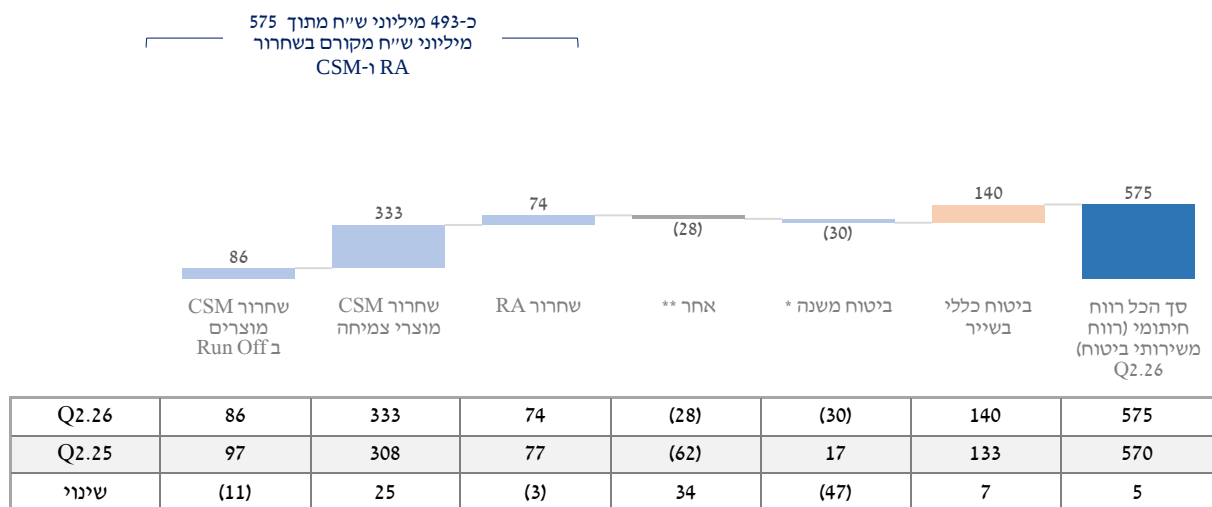


Q2.26	499	380	288	1,167	10	35	117	1,329
Q2.25	362	242	389	993	7	22	(29)	993
שינוי	137	138	(101)	174	3	13	146	336

* הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו מחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח שנתי בשיעור של 2% (המרווח האמור הינו מעל עקום ריבית חסרת סיכון ("עקום הריבית") בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין)

** התוצאות ברבעון השני כוללות השפעה חיובית בגין השינוי בשווי הון של נכסים פיננסיים בסך של כ-5 מיליוני ש"ח (ברבעון מקביל אשתקד, השפעה חיובית בסך של כ-2 מיליוני ש"ח). ראו סעיף 3.3.5.4 להלן

(1) רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח) ברבעון השני וברבעון מקביל אשתקד (מיליוני ש"ח):



* ביטוח משנה בענפי חיים ובריאות
** כולל תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) Actual Vs Expected ושינויים ברכיב ההפסד (LC) Loss Component

(2) התוצאות ברבעון השני, הושפעו מתוצאות נוסטרו **חיוניות** בשוק ההון, שהיו גבוהות מהתוצאות נוסטרו ברבעון המקביל אשתקד. כמו כן, התוצאות ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד הושפעו מירידה של עקום הריבית ומשינויים פיננסיים אחרים.

הירידה של עקום הריבית ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד הביאה להשפעה נטו, **שלילית** על התוצאות. השפעת הירידה של עקום הריבית על התוצאות הכספיות ברבעון השני הייתה **נמוכה יותר** בהשוואה להשפעה על התוצאות ברבעון המקביל אשתקד.

בטבלה להלן מפורטות **הכנסות מהשקעות ומימון, נטו בשייר (מיליוני ש"ח)**:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2025	2026	
105	1,244	1,349	הכנסות מהשקעות *
70	(448)	(378)	השפעת שינוי עקום הריבית
3	(182)	(179)	צבירת ריבית
(12)	(138)	(150)	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
166	476	642	סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

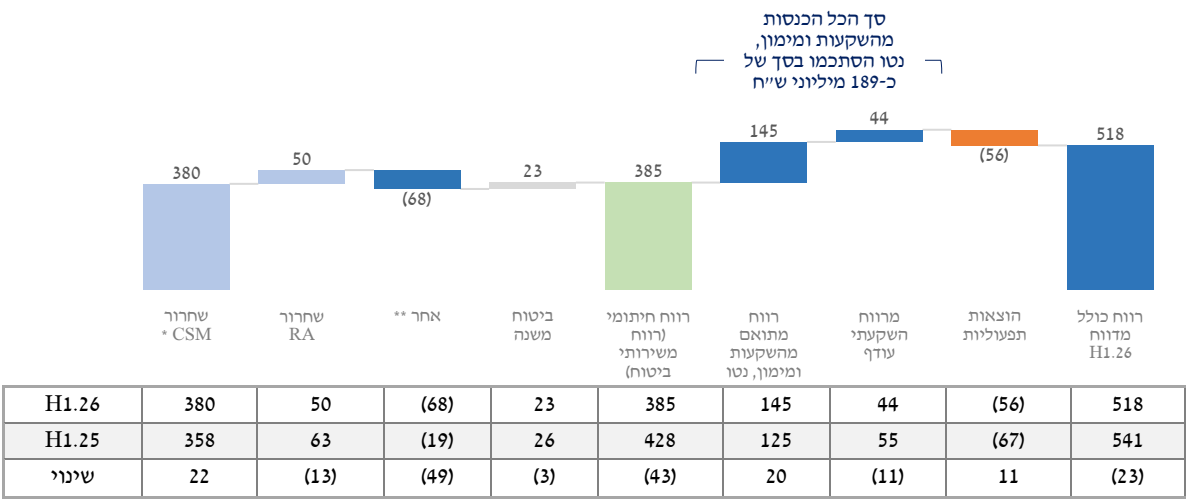
* הכנסות מהשקעות בניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההון של פריטי הבסיס

3.3.5 פירוט מקורות הרווח (ההפסד) לפי תחומי פעילות (מיליוני ש"ח):

3.3.5.1 עסקי ביטוח:

א. ביטוח חיים:

1) להלן פילוח של מקורות הרווח (ההפסד) מעסקי ביטוח חיים של החברה בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח):



* מתוך הסכום האמור סך של כ-312 מיליוני ש"ח הינו בגין שחרור CSM ממוצרי צמיחה (תקופה מקבילה אשתקד - סך של כ-305 מיליוני ש"ח)
** כולל תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) ושינויים ברכיב ההפסד (L.C)

התוצאות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, (התשואות כוללות השפעה של השינוי בשווי ההון של אג"ח ח"ץ. כתוצאה מהשינויים של עקום הריבית נרשם בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד קיטון בשווי הון בסך של כ-4 מיליוני ש"ח וגידול בשווי הון בסך של כ-44 מיליוני ש"ח, בהתאמה; משינויים של עקום הריבית ומשינויים פיננסיים אחרים.

השינויים של עקום הריבית בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד הביאו להשפעה נטו, שלילית על התוצאות.

בטבלה שלהלן מפורטות הכנסות מהשקעות ומימון, נטו בשייר (מיליוני ש"ח):

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2025	2026	
9	564	573	הכנסות מהשקעות *
(20)	(96)	(116)	השפעת שינוי עקום הריבית
2	(149)	(147)	צבירת ריבית
18	(139)	(121)	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
9	180	189	סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

* הכנסות מהשקעות בניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההון של פריטי הבסיס

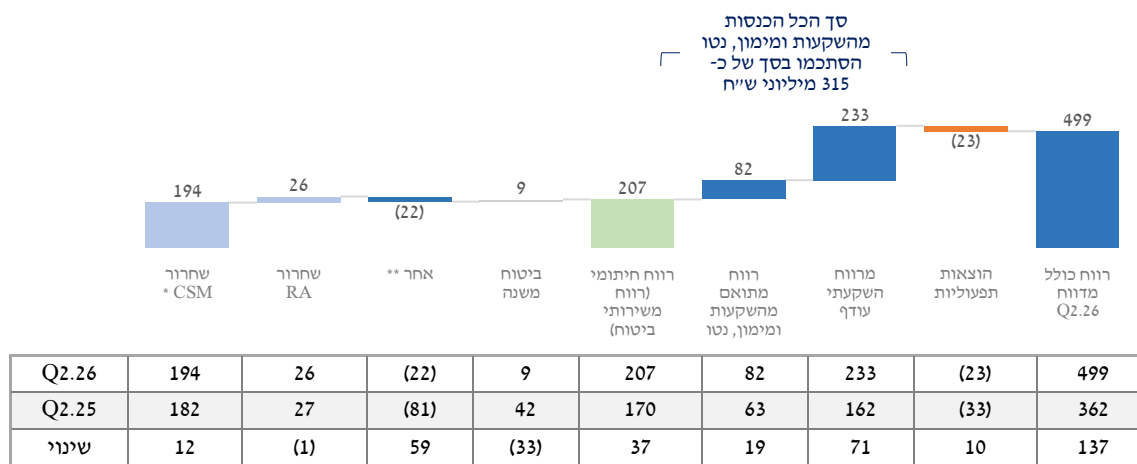
להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח חיים בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח הושפעו לטובה מהמשך גידול בפעילות במוצרי סיכונים שהביא לגידול בשחרור של מרווח השירות החוזי (CSM).

כמו כן, התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח הושפעו מרווחיות חסרה ביחס לניסיון (A/E) (פער מול האומדן) בכיסוי ריסק מוות לאור גידול סטטיסטי בתביעות ריסק מוות בגין מספר תביעות חריגות ברבעון הראשון.

2) להלן פילוח של מקורות הרווח (ההפסד) מעסקי ביטוח חיים של החברה ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד (מיליוני ש"ח):



* מתוך הסכום האמור סך של כ-160 מיליוני ש"ח הינו בגין שחרור CSM ממוצרי צמיחה (תקופה מקבילה אשתקד - סך של כ-154 מיליוני ש"ח)

** כולל תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) ושינויים ברכיב ההפסד (L.C)

התוצאות ברבעון השני הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, (התשואות ברבעון השני כוללות השפעה של השינוי בשווי הוגן של אג"ח ח"ץ. כתוצאה מירידת עקום הריבית נרשם ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד גידול בשווי הוגן בסך של כ-174 מיליוני ש"ח ובסך של כ-170 מיליוני ש"ח, בהתאמה); משניוים של עקום הריבית ומשינויים פיננסיים אחרים.

הירידה של עקום הריבית ברבעון השני וברבעון מקביל אשתקד הביאה להשפעה נטו, שלילית על התוצאות.

בטבלה להלן מפורטות הכנסות מהשקעות ומימון, נטו בשייר (מיליוני ש"ח):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2025	2026	
86	561	647	הכנסות מהשקעות *
(10)	(145)	(155)	השפעת שינוי עקום הריבית
6	(77)	(71)	צבירת ריבית
8	(114)	(106)	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
90	225	315	סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

* הכנסות מהשקעות בניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס

להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח חיים ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):

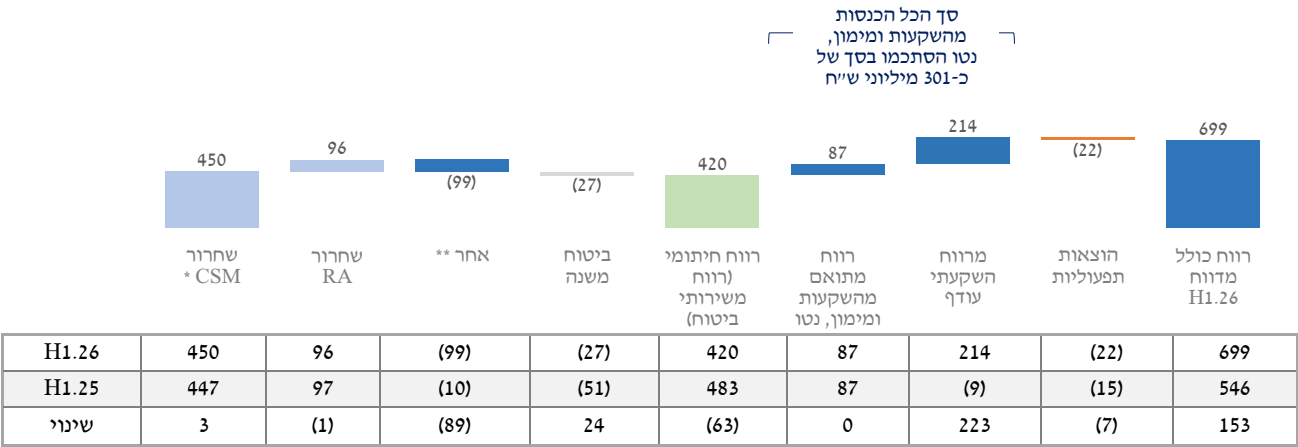


התוצאות החיתומיות ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד, הושפעו לטובה מהמשך גידול בפעילות במוצרי סיכונים שהביא לגידול בשחרור של מרווח השירות החוזי (CSM).

תוצאות הרבעון המקביל אשתקד כוללות רווחיות חסרה ביחס לניסיון (A/E) (פער מול האומדן) בכיסוי אובדן כושר עבודה, לאור עליה בערך התביעה.

ב. ביטוח בריאות :

1) להלן פילוח של מקורות הרווח מעסקי ביטוח בריאות של החברה בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח) :



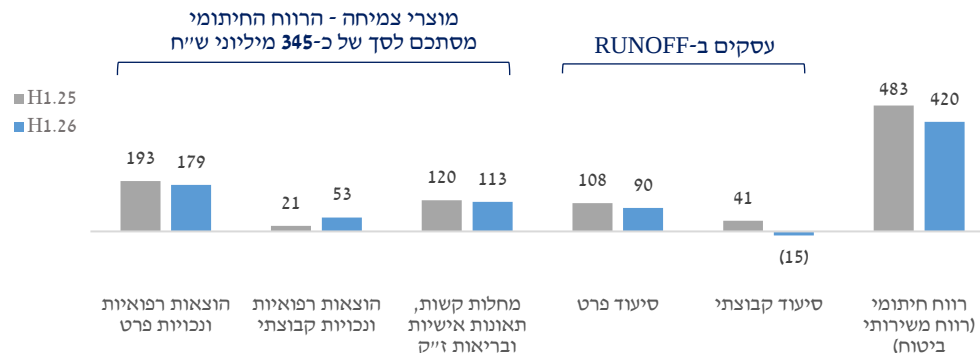
* מתוך הסכום האמור סך של כ-349 מיליוני ש"ח הינו בגין שחרור CSM ממוצרי צמיחה (תקופה מקבילה אשתקד - סך של כ-301 מיליוני ש"ח)
** כולל תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) ושניויים ברכיב ההפסד (LC)

התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, משינויים של עקום הריבית בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד שהביאו להשפעה נטו, שלילית ומשינויים פיננסיים אחרים. השפעת השינויים של עקום הריבית על התוצאות הכספיות בתקופת הדוח הייתה נמוכה יותר בהשוואה להשפעה על התוצאות בתקופה המקבילה אשתקד.
בטבלה להלן מפורטות הכנסות מהשקעות ומימון, נטו בשייר (מיליוני ש"ח) :

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שניוי	2025	2026	
36	396	432	הכנסות מהשקעות *
178	(185)	(7)	השפעת שינוי עקום הריבית
(10)	(140)	(150)	צבירת ריבית
19	7	26	אינפלציה ושניויים פיננסיים אחרים
223	78	301	סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

* הכנסות מהשקעות בניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס

להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח בריאות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



ענפי בריאות -

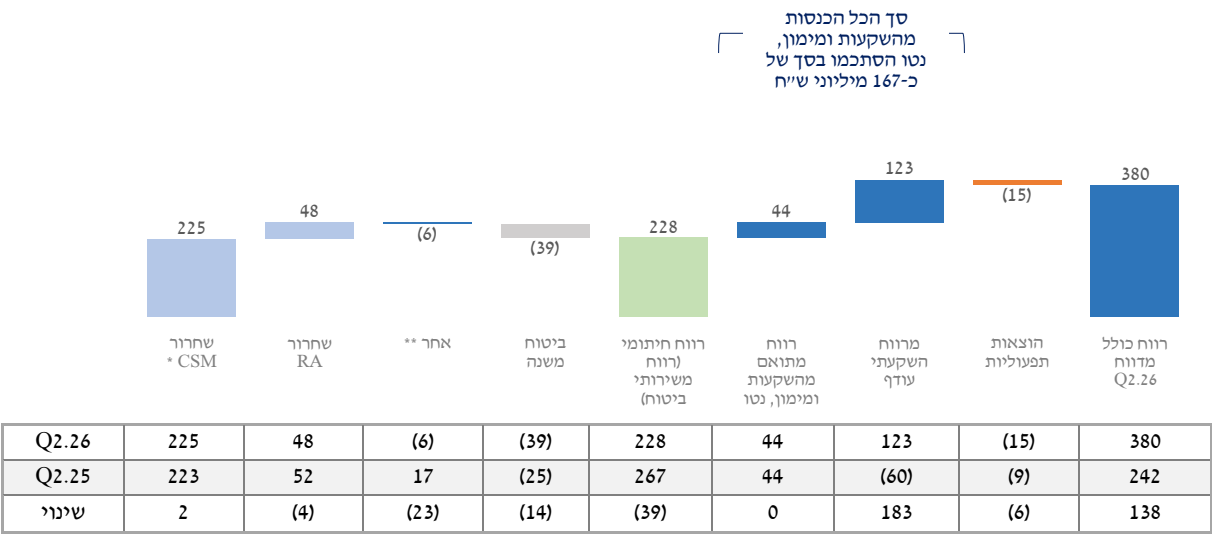
התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, הושפעו לטובה מהמשך גידול בפעילות שהביא לגידול בשחרור של מרווח השירות החוזי (CSM).

- **הוצאות רפואיות ונכויות פרט** - התוצאות בתקופת הדוח (ברבעון השני) הושפעו מרווחיות חסרה ביחס לניסיון (A/E) (פער מול האומדן) לאור עלייה בכמות ובסכומי התביעות שנפתחו בכיסויי תרופות. השפעה זו קוזה באופן חלקי לאור התפתחות חיובית בכיסויים ניתוחים ואמבולטורי.
- התוצאות החיתומיות בתקופה המקבילה אשתקד הושפעו משיפור חיתומי בכיסוי ניתוחים לאור ירידה בכמות התביעות, אשר קוזה לאור עלייה בכמות ובסכומי התביעות שנפתחו בכיסוי תרופות.
- **הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתיות** - התוצאות בתקופת הדוח הושפעו משיפור חיתומי לאור התאמות וחדושי הסכמים וכן מהתפתחות חיובית בכיסויים ניתוחים ואמבולטורי. השפעה זו קוזה באופן חלקי לאור עלייה בכמות ובסכומי התביעות בכיסוי תרופות.
- התוצאות בתקופת המקבילה אשתקד הושפעו משיפור חיתומי בכיסוי ניתוחים לאור ירידה בכמות התביעות, אשר קוזה לאור עלייה בכמות ובסכומי התביעות שנפתחו בכיסוי תרופות.
- **בריאות ז"ק** - התוצאות בתקופת הדוח (ברבעון הראשון) הושפעו בעיקר מירידה בפעילות בענף נסיעות לחו"ל בעקבות מבצע "שאגת הארי".

ענפי סיעוד -

- **סיעוד קבוצתי** - בהתאם להסכמים החדשים עם חברי קופת חולים "כללית", החל משנת 2024 ועד לסוף שנת 2026, קרן העתודה נושאת במלוא הסיכון הביטוחי. הרווח (הפסד) התפעולי בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד משקף, בין היתר, את ההכנסות התפעוליות, נטו של החברה בהתאם להסכמים החדשים שנחתמו.
- התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח הושפעו מירידה בשחרור של מרווח השירות החוזי (CSM) וירידה בשחרור רכיב הסיכון (RA), בגין עסקת ביטוח סיעודי קבוצתי עם חברי קופת חולים "כללית", שהסתיימה ב-31 בדצמבר 2023. העסקה האמורה הינה עסקה ב-RUNOFF החל מ-1 בינואר 2024 וצפויה להתכלות עד סוף שנת 2028. לפירוט נוסף ראו סעיף 3.4.2.
- **סיעוד פרט וקבוצתי** - התוצאות החיתומיות, בתקופת הדוח הושפעו מקיטון ברווח החיתומי, לאור קיטון בכמות הנפטרים ברבעון השני.

2) להלן פילוח של מקורות הרווח מעסקי ביטוח בריאות של החברה ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד (מיליוני ש"ח):



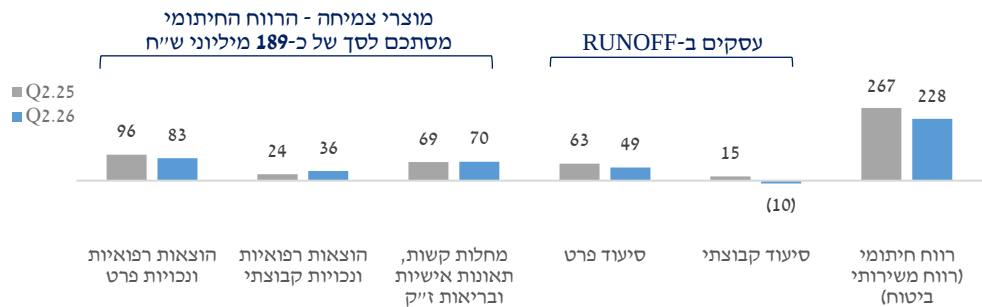
* מתוך הסכום האמור סך של כ-175 מיליוני ש"ח הינו בגין שחרור CSM ממוצרי צמיחה (רבעון מקביל אשתקד - סך של כ-154 מיליוני ש"ח)
** כולל תיאומים בהתאם לניסיון (A/E) ושינויים ברכיב ההפסד (LC)

התוצאות ברבעון השני הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון; מירידה של עקום הריבית (שהביאה להשפעה נטו, שלילית על התוצאות) ומשינויים פיננסיים אחרים.
השפעת הירידה של עקום הריבית על התוצאות הכספיות ברבעון השני הייתה **נמוכה יותר** בהשוואה להשפעה על התוצאות ברבעון מקביל אשתקד.
בטבלה להלן מפורטות **הכנסות מהשקעות ומימון, נטו בשייר** (מיליוני ש"ח):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2025	2026	
70	339	409	הכנסות מהשקעות *
114	(280)	(166)	השפעת שינוי עקום הריבית
(7)	(68)	(75)	צבירת ריבית
6	(7)	(1)	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
183	(16)	167	סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

* הכנסות מהשקעות בניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס

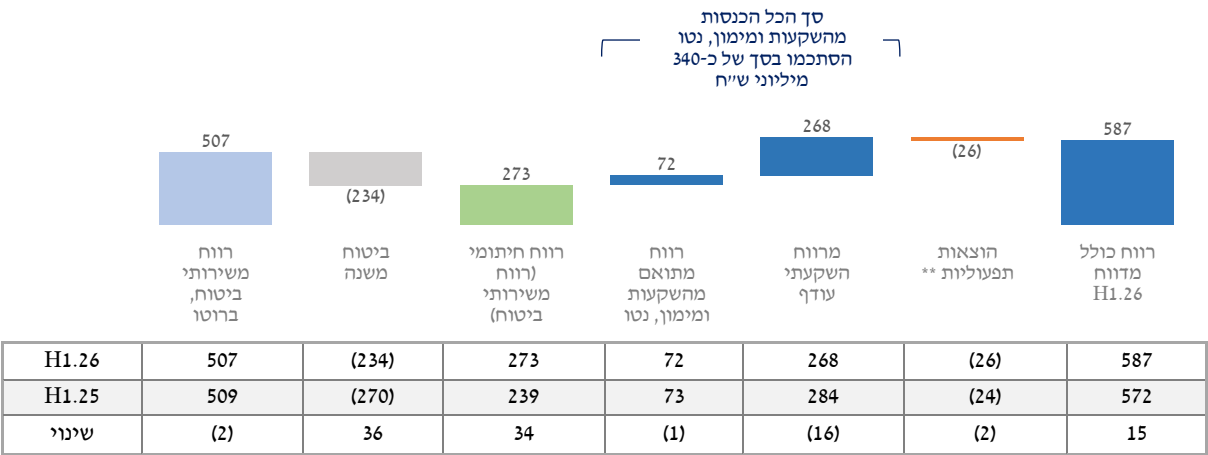
להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח בריאות ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



ג. ביטוח כללי:

להלן פילוח של מקורות הרווח מעסקי ביטוח כללי של החברה בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח):

רווח כולל מדווח	H1.25	H1.26	הפרש
רכב חובה	124	112	(12)
רכב רכוש	132	127	(5)
ענפי רכוש וחבויות*	316	348	32
סך הכל	572	587	15



* כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, ומורכב בעיקר מביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות וערבויות חוק מכר

** כולל הוצאות מיוחדות בגין הפחתת עודפי עלות

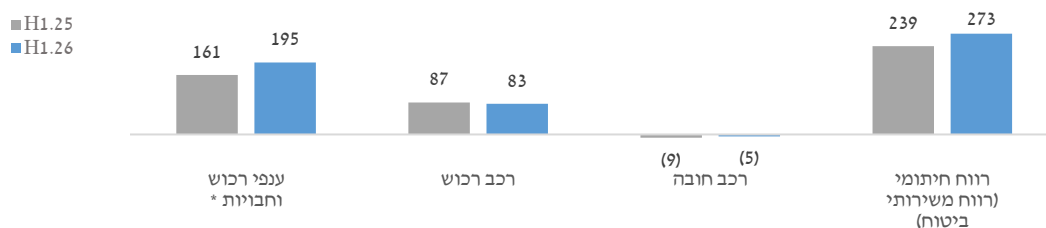
התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, משינויים של עקום הריבית ומשינויים פיננסיים אחרים.

הירידה של עקום הריבית בטווח הבינוני הביאה להשפעה נטו, שלילית על התוצאות בתקופת הדוח. העלייה של עקום הריבית בטווח הקצר והבינוני הביאה להשפעה נטו חיובית על התוצאות בתקופה המקבילה אשתקד.

בטבלה להלן מפורטות הכנסות מהשקעות ומימון, נטו בשייר (מיליוני ש"ח):

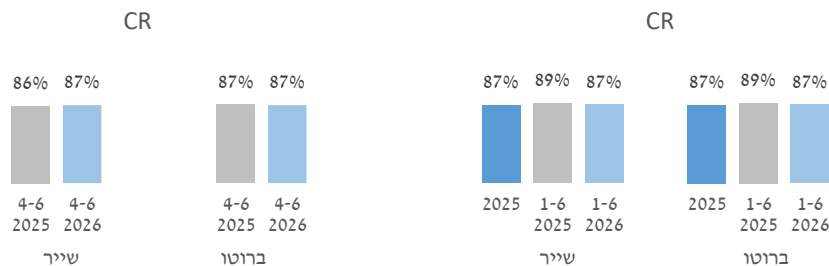
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2025	2026	
3	466	469	הכנסות מהשקעות
(33)	11	(22)	השפעת שינוי עקום הריבית
(3)	(66)	(69)	צבירת ריבית
16	(54)	(38)	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
(17)	357	340	סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח כללי בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



* כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, ומורכב בעיקר מביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות וערבויות חוק מכר

- רכב חובה - התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני, הושפעו מהתפתחות שלילית בגין שנים קודמות. השפעה זו קווצה באופן חלקי לאור התפתחות חיובית בביטוח משנה בגין שנים קודמות.
 - רכב רכוש - התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מירידה בפרמיה הממוצעת, קיטון בכמות התביעות ועליה בחומרה (ברבעון הראשון) בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מהתפתחות חיובית בגין שנים קודמות.
- התוצאות ברבעון השני הושפעו מירידה בפרמיה הממוצעת ועליה בכמות התביעות. כמו כן, התוצאות ברבעון השני הושפעו מהתפתחות חיובית בגין שנים קודמות.
- להלן שיעור ה-Combined Ratio* ברוטו ושייר ברכב רכוש:



* יחס CR ברוטו - משקף את היחס בין הוצאות משירותי ביטוח להכנסות משירותי ביטוח

יחס CR בשייר - משקף את היחס בין הוצאות משירותי ביטוח נטו מהוצאות מביטוח משנה להכנסות משירותי ביטוח נטו מהכנסות מביטוח משנה

- | הפרש | Q2.25 | Q2.26 | וירוח כולל מדווח |
|-------|-------|-------|---------------------|
| (57) | 83 | 26 | ורכב חובה |
| (22) | 92 | 70 | ורכב רכוש |
| (22) | 214 | 192 | ענפי רכוש וחביויות* |
| (101) | 389 | 288 | סך הכל |

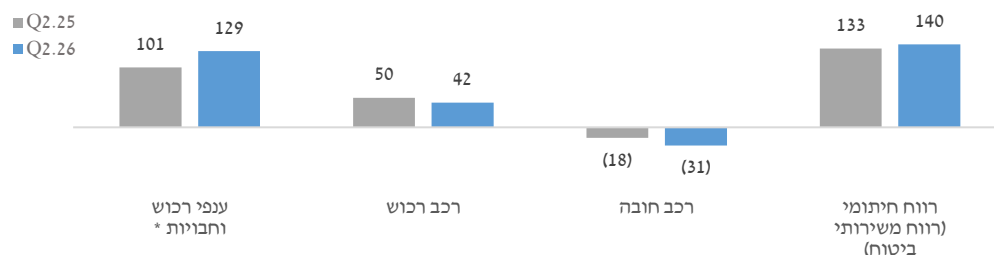
מספר תלמידים	מספר תלמידים (באלבום)	תחומי לימוד
283		רווח משירותי ביטוח, ברוטו
	(143)	ביטוח משנה
140		רווח חיתומי (רווח) משירותי ביטוח
36		רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו
124		מרווח השקעתי עודף
	(12)	הוצאות תפעוליות **
288		רווח כולל מדווח Q2.26

Q2.26	283	(143)	140	36	124	(12)	288
Q2.25	277	(144)	133	37	230	(11)	389
שינוי	6	1	7	(1)	(106)	(1)	(101)

<u>שנינו</u>	<u>2025</u>	<u>2026</u>
(51)	344	293
(34)	(23)	(57)
4	(37)	(33)
(26)	(17)	(43)
(107)	267	160

30

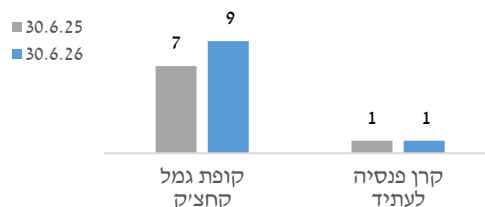
להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח כללי ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



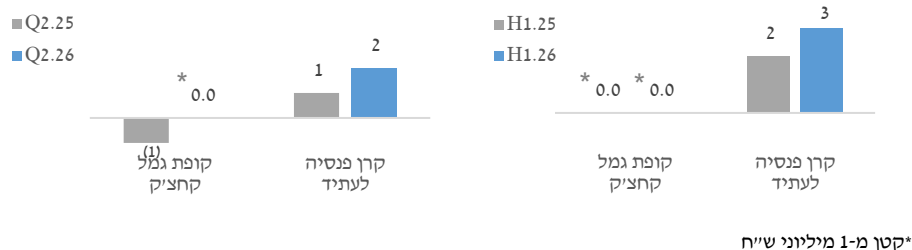
* כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, ומורכב בעיקר מביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות וערבויות חוק מכר

3.3.5.2 ביטוח פנסיוני:

להלן פרוט הנכסים המנוהלים עבור עמיתים במגזר ביטוח פנסיוני בקבוצה (מיליארדי ש"ח):



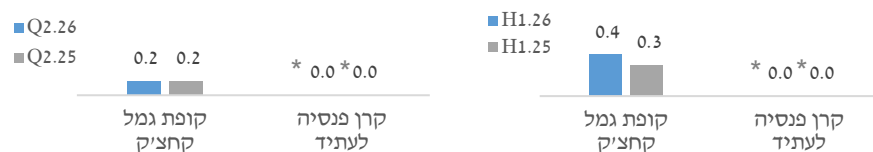
בגרף להלן מפורטים מקורות הרווח הכולל לפני מס (מיליוני ש"ח):



* קטן מ-1 מיליוני ש"ח

התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני הושפעו בעיקר מגידול בדמי הניהול כתוצאה מגידול בתיק הנכסים המנוהלים.

להלן פירוט נתוני דמי גמולים (מיליארדי ש"ח):



דמי הגמולים של קופות הגמל וקרנות הפנסיה אינם נכללים בדוחות המאוחדים של החברה

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח

הכנסות מדמי ניהול:

ההכנסות מדמי ניהול שנגבו מקרנות הפנסיה המנוהלות בקבוצה, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-4 מיליוני ש"ח, בדומה לתקופה המקבילה אשתקד.

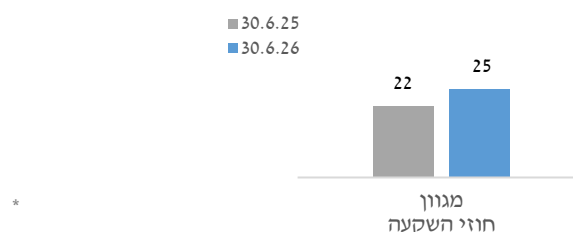
ההכנסות מדמי ניהול שנגבו מקרנות הפנסיה המנוהלות בקבוצה, הסתכמו ברבעון השני בסך של כ-2 מיליוני ש"ח, בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

ההכנסות מדמי ניהול שנגבו מקופות הגמל המנוהלות בקבוצה, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-9 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-7 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

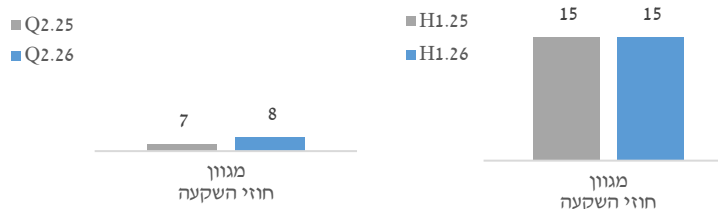
ההכנסות מדמי ניהול שנגבו מקופות הגמל המנוהלות בקבוצה, הסתכמו ברבעון השני בסך של כ-5 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-3 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

3.3.5.3 חוזי השקעה:

להלן פרוט הנכסים המנוהלים עבור מבוטחים ועמיתים בקבוצה (מיליארדי ש"ח):



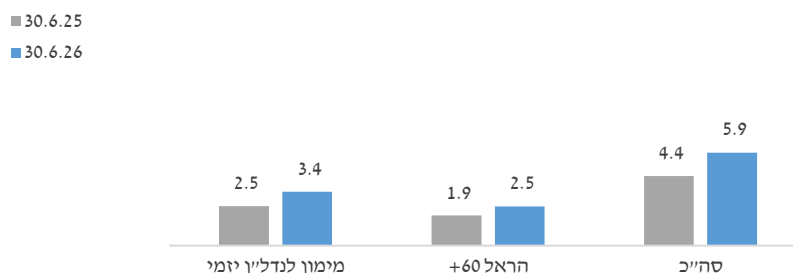
בגרף להלן מפורטים מקורות הרווח הכולל לפני מס (מיליוני ש"ח):



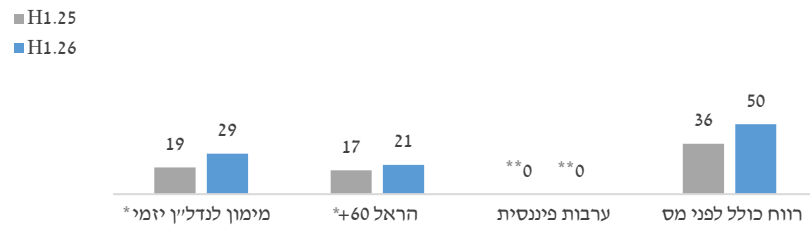
3.3.5.4 אשראי:

ההרווחיות בתקופת הדוח הושפעה מהמשך גידול בתיק האשראי. כמו כן, הרווח בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד בפעילות הראל +60 ופעילות מימון נדל"ן יזמי הושפע משינויים בשווי ההון של נכסים פיננסים.

גודל תיק האשראי (מיליארדי ש"ח):

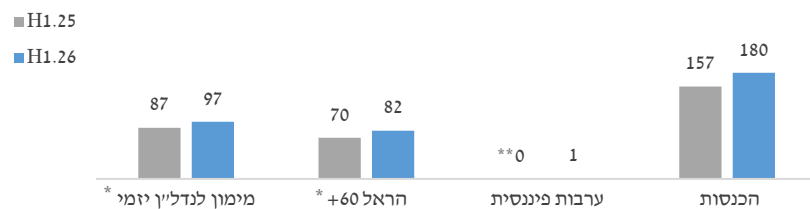


רווח כולל לפני מס (מיליוני ש"ח) :



* הרווח בנטרול השפעת השינוי בשווי ההון של הנכסים הפיננסיים, במימון לנדל"ן יומי ובהראל +60 הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-28 מיליוני ש"ח ובסך של כ-21 מיליוני ש"ח, בהתאמה (הרווח בנטרול השפעת השינוי בשווי ההון של הנכסים הפיננסיים, במימון לנדל"ן יומי ובהראל +60 הסתכם בתקופת המקבילה אשתקד בסך של כ-22 מיליוני ש"ח ובסך של כ-18 מיליוני ש"ח, בהתאמה)

היקף הכנסות (מיליוני ש"ח) :



* ההכנסות בנטרול השפעת השינוי בשווי ההון של הנכסים הפיננסיים, במימון לנדל"ן יומי ובהראל +60 הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-96 מיליוני ש"ח ובסך של כ-82 מיליוני ש"ח, בהתאמה (ההכנסות בנטרול השפעת השינוי בשווי ההון של הנכסים הפיננסיים, במימון לנדל"ן יומי ובהראל +60 הסתכמו בתקופת המקבילה אשתקד בסך של כ-90 מיליוני ש"ח ובסך של כ-71 מיליוני ש"ח, בהתאמה)

** קטן מ-1 מיליוני ש"ח

3.4 פרטים עיקריים נוספים והשפעות עיקריות נוספות לפי מגזרים

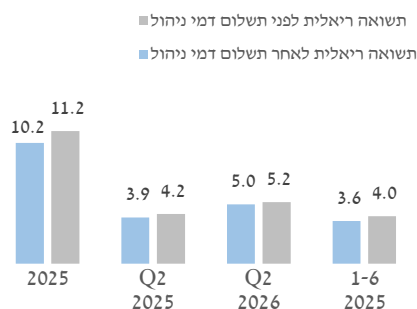
3.4.1 ביטוח חיים :

שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת בתקופת הדוח הסתכם בכ-7.5% לעומת 7% בתקופה המקבילה אשתקד וכ-7.1% בשנת 2025.

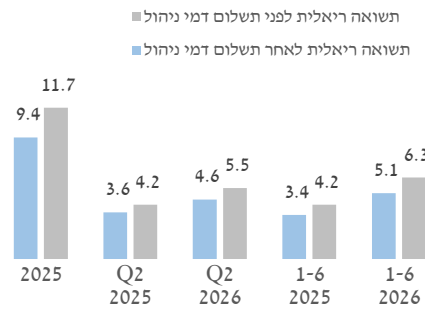
שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת ברבעון השני הסתכם בכ-7.1% לעומת כ-6.5% ברבעון המקביל אשתקד.

פוליסות תלויות תשואה :

פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 (באחוזים)



פוליסות שהוצאו בשנים 1991 - 2003 (באחוזים)



להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעה אשר נזקפו לזכות המבוטחים בביטוח חיים וחוזי השקעה משתתפים ברווחים ודמי ניהול המחושבים בהתאם להנחיות שקבע הממונה, וזאת על בסיס התשואה והיתרות הרבעוניות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של החברה (מיליוני ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
9,230	3,681	4,989	3,671	5,086	רווחים לאחר דמי ניהול
936	259	365	391	530	סך דמי ניהול

3.4.2 ביטוח בריאות:

היתר הממונה למתווה המוסכם בעניין פוליסת הסיעוד הקבוצתית של חברי קופת חולים "כללית":

ביום 22 בדצמבר 2024, פרסמה הרשות תיקון להוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח סיעודי קבוצתי לחברי קופת חולים) (תיקון), התשפ"ה-2024. ההוראות כאמור קובעות, בין היתר, כי הגדרת מקרה הביטוח תתעדכן, כך שהזכאות תינתן רק למבוטחים שאינם מסוגלים לבצע בכוחות עצמם חלק מהותי של לפחות 4 מתוך 6 פעולות יומיומיות (Activities of Daily Living - ADL) או לחלופין 3 פעולות שאחת מהן היא שליטה בסוגרים; כי המבחנים לתחולתן של חלק מפעולות ה-ADL לא יתקיימו אם המבוטח יכול לבצען באופן עצמאי תוך שימוש באביזר או בגד מותאם; וכי הזכאות לקבלת תגמולי ביטוח למבוטח השווה בבית כפופה להמצאת אישור המוכיח כי הוא מסתייע בפועל בטיפול אישי של שירותי סיעוד ברוב שעות היממה. בנוסף לכך, ההוראות קובעות כי החל משנת 2027, במקרה שבתום תקופת הביטוח הפוליסה לא תחודש לכלל המבוטחים אצל מבטח כלשהו, המבטח לא יחויב לצרף מבוטחים לפוליסת המשך קבוצתית או לפוליסה כלשהיא ויתרת קרן המבוטחים באותו מועד תשמש לטובת המבוטחים באופן שיאושר על ידי הממונה.

בהמשך לכך, חתמו הראל והכללית על מתווה מוסכם להארכת תקופת הביטוח הקבוצתי של חברי קופת חולים "כללית" לתקופה של 24 חודשים (מיום 1 בינואר 2025 ועד יום 31 בדצמבר 2026). ביום 26 בדצמבר 2024 התקבל היתר הממונה להפעלת הפוליסה כאמור.

בנוסף לפוליסות הסיעוד הקבוצתית לחברי קופת חולים "כללית", הראל ביטוח מבטחת בביטוח סיעודי מספר קולקטיבים נוספים.

אומדן סכום רווחי ההשקעה, אשר נזקפו לזכות המבוטחים בפוליסות ביטוח מסוג סיעוד משותף ברווחים, הנו כדלקמן (מיליוני ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	רווחי ההשקעה שנוקפו למבוטחים	
			2025	2026
2025	2025	2026	2025	2026
187	42	70	79	88

3.4.3 ביטוח כללי:

רכב חובה

מאחר שבעל רכב חייב לבטח את רכבו בהתאם לפקודת ביטוח רכב מנועי, בעלי רכב (בדרך כלל אופנועים) שנדחו על-ידי חברות הביטוח רשאים לרכוש ביטוח באמצעות ה"פול" (המאגר הישראלי לביטוח רכב) אשר פועל כחברת ביטוח לכל דבר. כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות ב"פול", וכל אחת נושאת בהפסדי ה"פול", על-פי חלקה היחסי בשוק ביטוח רכב חובה בשנה שחלפה. במכתב מאת מנכ"ל ה"פול" נקבע חלקה הזמני של הראל ביטוח בדמי הביטוח נטו לשנת 2026 בשיעור של 11.00% (מול 10.51% שמהווה את חלקה הסופי של החברה לשנת 2025).

3.5 נזילות ומקורות מימון

3.5.1 תזרים מזומנים

סך תזרימי המזומנים, נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדוח לכ-521 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-215 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים, נטו ששימשו מפעילות מימון הסתכמו בכ-375 מיליוני ש"ח. השפעת התנודות בשער החליפין על יתרת המזומנים הסתכמה בסך שלילי של כ-228 מיליוני ש"ח. התוצאה של כל הפעילות הנ"ל מתבטאת בקיטון ביתרות המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-1,339 מיליוני ש"ח.

3.5.2 נזילות ומימון הפעילות

ככלל, החברה והחברות הבנות שלה מממנות את פעילותן השוטפת ממקורותיהן העצמאיים.

4 גילוי בנושא יחס כושר פירעון כלכלי

הוראות לעניין יישום משטר כושר פירעון כלכלי:

על הראל ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 ("הוראות משטר כושר פירעון כלכלי").

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי כוללות הוראות מעבר המאפשרות פריסה עד שנת 2032 של הגידול בעתודות בגין מוצרי ביטוח ארוכי טווח אשר נמכרו בעבר. בהתאם להוראות המעבר, חברת ביטוח רשאית, לאחר שקיבלה אישור הממונה, לכלול בחישוב עתודות הביטוח בתקופת הפריסה ניכוי מעתודת הביטוח ("הניכוי"). הניכוי מחושב, בהתאם להנחיות במכתב עקרונות הניכוי והוא מופחת החל משיעור של 100% בחישוב עתודות הביטוח ליום 31 בדצמבר 2019 ועד לשיעור של 0% בחישוב עתודות הביטוח ליום 31 בדצמבר 2032.

בנוסף, בתקופת המעבר קיימת מגבלת הכרה מקסימלית גבוהה יותר עבור הון רובד 2.

בהתאם לחוזר המאוחד ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

חוזר ביטוח 3-1-2025 מיום 2 ביולי 2025 שעניינו "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי ("החוזר") קובע, כי לוחות הזמנים לפרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ולדיווחם של קבצי סולבנסי לממונה, יסונכרו עם הדוחות הכספיים לאותו מועד, החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026.

בנוסף, לאור רישום למסחר ברשימה הראשית, של הון רובד 1 נוסף, ובהתאם להתחייבויות הראל ביטוח במסגרת שטר הנאמנות, החל משנת 2025 תפרסם הראל ביטוח לציבור יחס כושר פירעון רבעוני מוערך, ליום 31 במרץ וכן ליום 30 בספטמבר וזאת במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. חישוב יחס כושר הפירעון הרבעוני המוערך אינו מבוקר ואינו סקור על ידי רואה החשבון המבקר והיקף הבקורות שמבצעת הראל ביטוח לצורך פרסום ההערכה פחותות ביחס לאלה המבוצעות לצורך פרסום דוח יחס כושר פירעון המפורסם לפי

הנחיות הממונה. במידה ויחס כושר הפירעון של הראל ביטוח לאחר יישום הוראות המעבר ירד ל-120% או פחות, הראל ביטוח תפרסם רבעונית דוח יחס כושר פירעון מלא בפורמט חצי שנתי, חלף היחס המוערך.

ביום 26 במאי 2026, אישרה הראל ביטוח את דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2025. הדוח כאמור מפורסם באתר האינטרנט שלה (כתובת האתר: <https://www.harel-group.co.il/about/harel-group/harel/investor-relations/Pages/repayment-ability.aspx>).

עודף ההון של הראל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025, בהתאם להוראות המעבר הינו בסך של כ-7,285 מיליוני ש"ח וללא התחשבות בהוראות המעבר הינו בסך של כ-5,647 מיליוני ש"ח.

יצוין כי למודל במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה לשינויים במשתני שוק ואחרים, כגון שינויים בריבית, שינויים ברווחי השקעות, עדכוני הנחות אקטואריות ושינויים הקשורים בפעילות הראל ביטוח וכן בדבר אי הוודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

חישובי ההון הכלכלי הקיים וההון הנדרש מבוססים על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר, אשר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

קביעת האומדן המיטבי התבססה על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם כ-"מידע צופה עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. יתכן כי תחזיות, הערכות ואומדנים אלו, כולם או חלקם, לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שהונהג בחישוב דוח כושר פירעון, ולפיכך התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שנחזה.

יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון :

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) ליום 31 בדצמבר 2025, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. יחס כושר פירעון כלכלי מחושב בהתאם להוראות מעבר, במסגרתן נקבעה תקופת פריסה.

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	
(מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח		
18,497	16,773	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
11,212	9,754	הון נדרש לכושר פירעון
7,285	7,019	עודף
165%	172%	יחס כושר פירעון כלכלי

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

גיוס (פדיון) הון (*)	-	1,000
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	18,497	17,773
עודף הון	7,285	8,019
יחס כושר פירעון כלכלי	165%	182%

* ביום 24 באפריל 2025 החברה גייסה אג"ח סדרה כא' בסך של כ-1 מיליארדי ש"ח. אג"ח סדרה כא' הינו מכשיר הון רובד 1 נוסף. על כן, גיוס זה מגדיל את ההון המוכר ועודף ההון בכ-1 מיליארדי ש"ח

מצב ההון של הראל ביטוח מושפע מההתפתחות העסקית השוטפת של הראל ביטוח, שינויים במשתני שוק, עדכון הנחות דמוגרפיות ותפעוליות, עדכוני מודל שוטפים, עדכון הנחות רגולטוריות ופעולות הוניות. למידע בדבר שינויים עיקריים שחלו במהלך שנת 2025 לעומת מספרי השוואה, ראו סעיף 2 בדוח יחס כושר פירעון כלכלי.

נתונים אלה בדבר יחס כושר הפירעון, בהתחשב בפעולות ההוניות, כפי שפורטו לעיל, אינם כוללים את השפעת הפעילות העסקית של הראל ביטוח לאחר 31 בדצמבר 2025, שינויים בתמהיל ובגודל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, עדכון הנחות אקטואריות, השפעות אקסוגניות ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית. למידע בדבר שינויים עיקריים שחלו לאחר מועד החישוב, ראו סעיף 2 בדוח יחס כושר פירעון כלכלי.

לתוצאות מבחני רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים, לרבות רגישות לריבית, ראו סעיף 9 בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של הראל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
(מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	
3,149	3,289
12,526	14,250

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף הון

ג. עדכון בדבר בחינת שימוש במחוללי תרחישים כלכליים בחישוב יחס כושר פירעון של הראל ביטוח

נכון למועד הדוח, הראל ביטוח השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי על בסיס שימוש במחוללי תרחישים כלכליים (Economic Scenario Generator), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק.

המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערכן אינו נכלל במלואו במודל הנוכחי לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי. הן במודל הקיים והן במודל הסטוכסטי התשואה שמשמשת בסיס לחישוב היא תשואה חסרת סיכון. עם זאת, בשונה מהמודל הקיים, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח. לצורך בניית המודל הסטוכסטי הראל ביטוח בחרה מודלים כלכליים המתאימים לסוגי הנכסים. מודלים אלו כוילו על ידי מידע שוק היסטורי רלוונטי. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כיוולם ובדיקתם נעזרה הראל ביטוח בחברות ייעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

להערכת הראל ביטוח, להטמעת המודל הסטוכסטי השפעה צפויה על יחס כושר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ-5.7% ו-7.1% ליחס כושר הפירעון הכלכלי נכון ליום 31 בדצמבר 2025 ללא התחשבות ולאחר התחשבות בהוראות המעבר, בהתאמה. יצוין כי, נתון זה אינו מבוקר ואינו סקור. כמו כן, נתון זה רגיש לשינויים בעקום הריבית ובהנחות פיננסיות ודמוגרפיות אחרות ולכן השפעת המודל הסטוכסטי עשויה להיות שונה, לרבות באופן מהותי, במועד יישומו בפועל.

ד. מגבלות על חלוקת דיבידנד

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

מדיניות הראל ביטוח היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולתה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. הראל ביטוח כפופה לדרישות ההון והרגולציה הנקבעת לעניין חלוקת דיבידנד.

ביום 25 במרץ 2026 אישר דירקטוריון הראל ביטוח את עדכון התוכנית לניהול הון ונקבעו בשלב זה, כללי סף לחלוקת דיבידנד, הכוללים יחס כושר פירעון כלכלי מינימאלי, בהתחשב בהוראות הפריסה, בשיעור של 135% ויחס כושר פירעון מינימאלי, ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה בשיעור של 118%.

ביום 25 במרץ 2026 אישר דירקטוריון הראל ביטוח מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה הראל ביטוח תחלק דיבידנד על בסיס חצי שנתי, בשיעור של לפחות 45% מהרווח הכולל וזאת כל עוד הראל ביטוח עומדת ביעדים המינימאליים ליחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2.

ביום 25 באוגוסט 2026 אישר דירקטוריון הראל ביטוח עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד לפיה תדירות חלוקת הדיבידנד בהתאם לשיעור ולספים המפורטים לעיל, תהיה על בסיס רבעוני.

יובהר, כי אין באמור כדי לגרוע מסמכויות הדירקטוריון להחליט שלא לחלק דיבידנד או לחלק דיבידנד בשיעורים שונים מהאמור והכל כפי שימצא לנכון בכל עת, בכפוף להוראות הדין.

כללי הסף נועדו לאפשר להראל ביטוח התמודדות עם משברים מבלי לפגוע מהותית בפעילותה ובעמידתה בדרישות ההון החלות עליה. עם זאת, אין באמור כדי להבטיח שהראל ביטוח תעמוד בכללי הסף שנקבעו בכל עת.

ה. יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של הראל ביטוח, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ועל יעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון הראל ביטוח בהתייחס ליחס כושר הפירעון המחושב ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה, כנדרש במכתב. יחס זה עומד ביחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
(מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח		
14,844	17,351	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
9,957	11,704	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
4,887	5,647	עודף הון
149%	148%	יחס כושר פירעון (באחוזים)

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

1,000	-	גיוס (פדיון) הון (*)
15,844	17,351	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
5,887	5,647	עודף הון
159%	148%	יחס כושר פירעון (באחוזים)

סטאטוס ההון לאחר פעולות הוניות ביחס ליעד הדירקטוריון:

115%	**118%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
4,394	**3,540	עודף הון ביחס ליעד (במיליוני ש"ח)

* ביום 24 באפריל 2025 החברה גייסה אג"ח סדרה כא' בסך של כ-1 מיליארדי ש"ח. אג"ח סדרה כא' הינו מכשיר הון רובד 1 נוסף. על כן, גיוס זה מגדיל את ההון המוכר ועודף ההון בכ-1 מיליארדי ש"ח.
** ב-25 במרץ 2026 אישר דירקטוריון הראל ביטוח העלאת כלל הסף לחלוקת דיבידנד בחישוב ללא הוראות המעבר לתקופת הפריסה מ-115% ל-118%. עודף ההון ביחס ליעד החדש הינו 3,540 מיליוני ש"ח.

ו. הערכת יחס כושר פירעון ליום 31 במרץ 2026

בהתאם להתחייבות הראל מימון והנפקות בע"מ על פי הוראות שטר הנאמנות לכתבי התחייבות נדחים רובד 1 נוסף (סדרה כא'), אשר פורסם על ידי 27 באפריל 2025, הראל ביטוח ביצעה הערכה, שאינה מבוקרת ואינה סקורה על ידי רואה החשבון המבקר, של יחס כושר פירעון כלכלי נכון ליום 31 במרץ 2026 ("ההערכה"). החישוב של ההערכה בוצע בהתאם להנחיות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות חוזר הממונה 2020-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II ("הוראות משטר כושר פירעון כלכלי") אשר פורסם ביום 14 באוקטובר 2020. הראל ביטוח מבצעת את ההערכה ומפרסמת גילוי רבעוני זה בנוסף לפרסום דוחות יחס כושר פירעון המחויבים רגולטורית במסגרת הוראות משטר כושר פירעון כלכלי. נציין כי היקף הבקורות שמבצעת הראל ביטוח לצורך פרסום ההערכה פחותות ביחס לאלה המבוצעות לצורך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי המפורסם לפי הנחיות הממונה.

בהתאם להערכה, יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח נכון ליום 31 במרץ, 2026 הינו 170.5% (ביישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה, ולאחר השפעת דיבידנדים שהוכרו ואושרו ביום 21 ביוני ו-25 באוגוסט, 2026. השפעת חלוקות אלה הינה כ-6% על יחס כושר פירעון ליום 31 במרץ 2026). ראו באור 12 בדוחות הכספיים.

ההערכה כאמור, בדבר יחס כושר הפירעון ליום 31 במרץ 2026 אינה כוללת שינויים והשפעות שהתרחשו החל מיום 31 במרץ 2026 ועד ליום פרסום דוח זה (מלבד חלוקות הדיבידנדים כאמור לעיל), לרבות השפעת הנפקת כתבי התחייבות נדחים רובד 1 (סדרה כד'), פירעון מוקדם של הון רובד 2 (סדרה טז'), הפעילות העסקית של הראל ביטוח, שינויים בתמהיל ובגודל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, השפעות אקסוגניות ובין היתר שינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית.

הערכה זו מבוססת, בין השאר, על תחזיות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של הראל ביטוח, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.

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

ביום 5 בינואר 2022 פורסמו מכתב עקרונות ותיקון לחוזר המאוחד בנושא יישום הערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון של חברת ביטוח ("הנחיות ORSA"). עיקרון מרכזי בבסיס ההערכה העצמית של הסיכונים וכושר הפירעון הוא יצירת קשר בין אסטרטגיה עסקית, סיכונים וניהול ההון.

בהתאם לסעיף 7.4.28 בפרק 3 לחלק 4 בשער 5 בחוזר המאוחד שכותרתו "דיווח לממונה על שוק ההון", חברת ביטוח תמסור לממונה דיווח אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר.

הראל ביטוח העבירה את הדיווח הנדרש לממונה בחודש ינואר 2026.

5 בקרה פנימית על הדיווח הכספי והגילוי

הוראות הממונה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

הממונה פרסם בשנים האחרונות מספר חוזרים (להלן: "חוזרי הממונה") שנועדו ליישם את דרישות סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX Act בחברות ביטוח, בחברות המנהלות קרנות פנסיה וקופות גמל, בקרנות פנסיה ובקופות הגמל. בהתאם, כללו החברה והגופים המוסדיים המאוחדים, את המידע בכפוף להוראות הדין והדיווח ובמועדים כפי שנקבעו בהוראות אלו.

סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX Act - אחריות ההנהלה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:

בהתאם לחוזרי הממונה המבוססים על סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX Act החברה פעלה ופועלת באופן שוטף ליישום ההליך הנדרש בהתאם להוראות האמורות, שכולל בחינה של תהליכי העבודה והבקורות הפנימיות המבוצעות וזאת על פי השלבים ובמסגרת המועדים שנקבעו בחוזרים. במסגרת זאת, אימצה החברה את מודל הבקרה הפנימי של ה-COSO - Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי של גוף מוסדי:

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

בקרה פנימית על דיווח כספי :

במסגרת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 "חוזי ביטוח" ותקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 "מכשירים פיננסיים" (התקנים החדשים) כפי שדווח בדוח דירקטוריון לשנת 2025, החברה ממשיכה בפיתוח, הטמעה ויישום הדיווחים והדוחות הנדרשים וממשיכה לדייק את הפעולות הכרוכות ביישום התקנים החדשים, ובכלל זה, את מפת הבקורות והסיכונים.

בהמשך לאמור לעיל, במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2026 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

**הדירקטוריון מביע תודתו לעובדי הקבוצה וסוכניה עבור
הישגי הקבוצה**

ניר כהן
מנכ"ל

גיא רוטקופף
יו"ר הדירקטוריון

25 באוגוסט 2026

הצהרה

אני, ניר כהן, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(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.

ניר כהן

מנהל כללי

25 באוגוסט 2026

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

הצהרה

אני, אריק פרץ, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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 פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידע סביר של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
(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.

אריק פרץ

25 באוגוסט 2026

מנהל חטיבת כספים
ומשאבים

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



הראל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2026

תוכן העניינים

עמוד

2-1 דין וחשבון רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות

דוחות כספיים מאוחדים

2-2 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים

2-4 תמצית דוחות על רווח והפסד ביניים מאוחדים

2-5 תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

2-6 תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

2-11 תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

2-14 באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

נספחים לדוחות הכספיים

2-111 נספח א' - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו")

KPMG סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של הראל חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות שלה (להלן: "הקבוצה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. 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 בדבר "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 על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

פיסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 11א' למידע הכספי הנ"ל בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

25 באוגוסט 2026

31 בדצמבר	30 ביוני	
2025	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
		נכסים
10,240	8,820	8,913
2,209	2,830	2,197
75,982	74,531	81,709
32,883	*31,766	32,336
473	*397	1,186
2,043	1,859	1,612
9	2	15
4,374	*3,821	4,771
2,604	2,561	2,803
975	1,115	902
1,799	1,847	1,815
2,224	2,337	2,247
1,330	1,357	1,345
1,373	1,353	1,412
56	46	66
138,574	134,642	143,329
89,128	86,176	92,966
		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
		חייבים ויתרות חובה
		נכסי מסים שוטפים
		נכסי חוזי ביטוח
		נכסי חוזי ביטוח משנה
		השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
		נדל"ן להשקעה - אחר
		רכוש קבוע
		נכסים בלתי מוחשיים
		עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
		סך כל הנכסים
		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

* מוין מחדש

31 בדצמבר	30 ביוני	
2025	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
הון והתחייבויות		
הון		
869	869	869
הון מניות ופרמיה		
389	482	375
קרנות הון		
5,490	4,532	5,482
עודפים		
6,748	5,883	6,726
סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה		
7	6	4
זכויות שאינן מקנות שליטה		
6,755	5,889	6,730
סך הכל הון		
התחייבויות		
6,922	7,054	7,331
הלוואות ואשראי		
322	307	622
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ומכירה בחסר		
2,321	2,409	2,806
זכאים ויתרות זכות		
233	47	219
התחייבויות בגין מסים שוטפים		
23,025	21,783	24,814
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה		
89	113	83
התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה		
97,071	*95,152	98,913
התחייבויות בגין חוזי ביטוח		
577	563	608
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה		
94	94	83
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו		
1,165	1,231	1,120
התחייבויות בגין מסים נדחים		
131,819	128,753	136,599
סך כל ההתחייבויות		
138,574	134,642	143,329
סך כל ההון וההתחייבויות		

* מוין מחדש

שלומית זק"ש אנגל
משנה למנכ"ל
ומנהלת הכספים

אריק פרץ
משנה למנכ"ל ומנהל
חטיבת כספים ומשאבים

ניר כהן
מנהל כללי

גיא רוטקופף
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות : 25 באוגוסט 2026

תמצית דוחות על הרווח והפסד ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
13,796	3,372	3,442	6,777	6,810	הכנסות משירותי ביטוח
10,732	2,675	2,694	5,332	5,494	הוצאות משירותי ביטוח
					רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
3,064	697	748	1,445	1,316	הוצאות מביטוח משנה
2,070	500	465	1,022	937	הכנסות מביטוח משנה
1,376	373	292	727	699	הוצאות, נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(694)	(127)	(173)	(295)	(238)	רווח משירותי ביטוח
2,370	570	575	1,150	1,078	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
10,361	3,982	5,425	4,143	5,706	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
					הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
24	3	36	4	44	ביטול הפסדים (הפסדים), נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
(1)	-	3	-	(3)	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
2,914	1,342	1,411	1,514	1,622	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
(29)	(24)	4	(13)	5	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
2,908	1,321	1,454	1,505	1,668	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
13,269	5,303	6,879	5,648	7,374	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
9,057	3,780	4,588	3,976	4,918	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
177	(9)	6	37	123	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(2,463)	(886)	(1,356)	(937)	(1,350)	רווח מהשקעות ומימון, נטו
1,926	628	941	772	1,229	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
4,296	1,198	1,516	1,922	2,307	הכנסות מדמי ניהול
302	73	81	148	160	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
29	5	9	14	16	הוצאות תפעוליות אחרות
632	159	171	322	339	הכנסות אחרות, נטו
13	5	4	8	8	הוצאות מימון אחרות
(297)	(79)	(69)	(135)	(135)	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
3	1	5	1	6	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,714	1,044	1,375	1,636	2,023	מסים על ההכנסה
1,298	385	503	581	729	רווח לתקופה
2,416	659	872	1,055	1,294	מיוחס ל:
2,415	659	872	1,055	1,294	בעלים של החברה
1	*-	*-	*-	*-	זכויות שאינן מקנות שליטה
2,416	659	872	1,055	1,294	רווח לתקופה
23.16	6.32	8.36	10.12	12.41	רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2025	2026	2025	2026
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,416	659	872	1,055	1,294
רווח לתקופה				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
36	5	-	37	35
הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו				
(4)	(2)	(3)	(2)	(3)
הפסדים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים				
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה				
32	3	(3)	35	32
(6)	(1)	1	(10)	(9)
הטבת מס (מסים על ההכנסה) בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
26	2	(2)	25	23
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
(62)	(54)	(43)	(23)	(55)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ				
סך הכל הפסד כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה				
(62)	(54)	(43)	(23)	(55)
הטבת מס בגין פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
18	14	13	5	17
סך הכל הפסד כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
(44)	(40)	(30)	(18)	(38)
(18)	(38)	(32)	7	(15)
סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה				
2,398	621	840	1,062	1,279
סך כל הרווח הכולל לתקופה				
מיוחס ל:				
בעלים של החברה				
2,397	621	840	1,062	1,279
זכויות שאינן מקנות שליטה				
1	-	-	-	-
2,398	621	840	1,062	1,279

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח

מיוחס לבעלים של החברה								
הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שערוד רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך כל ההון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)								
869	41	(61)	-	409	5,490	6,748	7	6,755
יתרה ליום 1 בינואר 2026								
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה								
-	-	-	-	-	1,294	1,294	* -	1,294
רווח לתקופה								
-	-	(38)	-	25	(2)	(15)	-	(15)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה								
-	-	(38)	-	25	1,292	1,279	-	1,279
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה								
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון								
-	-	-	-	-	(1,300)	(1,300)	-	(1,300)
דיבידנד שחולק								
-	-	-	(1)	-	-	(1)	(3)	(4)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה								
-	-	-	-	-	-	-	* -	-
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
869	41	(99)	(1)	434	5,482	6,726	4	6,730
יתרה ליום 30 ביוני 2026								

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח

מיוחס לבעלים של החברה								
הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך כל ההון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)								
869	41	(69)	(1)	434	5,112	6,386	4	6,390
יתרה ליום 1 באפריל 2026								
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה								
-	-	-	-	-	872	872	- *	872
רווח לתקופה								
-	-	(30)	-	-	(2)	(32)	-	(32)
הפסד כולל אחר לתקופה								
-	-	(30)	-	-	870	840	-	840
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה								
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון								
-	-	-	-	-	(500)	(500)	-	(500)
דיבידנד שחולק								
869	41	(99)	(1)	434	5,482	6,726	4	6,730
יתרה ליום 30 ביוני 2026								

מיוחס לבעלים של החברה							
הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין שערוך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך כל ההון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
869	103	(17)	394	3,464	4,813	6	4,819
יתרה ליום 1 בינואר 2025							
הרווח הכולל לתקופה							
-	-	-	-	1,055	1,055	*-	1,055
רווח לתקופה							
-	-	(18)	26	(1)	7	-	7
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה							
-	-	(18)	26	1,054	1,062	*-	1,062
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון							
-	-	-	(14)	14	-	-	-
העברה מקרן הון בגין שערוך רכוש קבוע לעודפים							
-	8	-	-	8	-	-	8
תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	-	-	-	*-	*-
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
869	111	(35)	406	4,532	5,883	6	5,889
יתרה ליום 30 ביוני 2025							

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח

מיוחס לבעלים של החברה							
הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך כל ההון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
869	105	5	417	3,860	5,256	6	5,262
יתרה ליום 1 באפריל 2025							
הרווח הכולל לתקופה							
-	-	-	-	659	659	*-	659
רווח לתקופה							
-	-	(40)	3	(1)	(38)	-	(38)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה							
-	-	(40)	3	658	621	-	621
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון							
-	-	-	(14)	14	-	-	-
העברה מקרן הון בגין שערך רכוש קבוע לעודפים							
-	6	-	-	-	6	-	6
תשלום מבוסס מניות							
869	111	(35)	406	4,532	5,883	6	5,889
יתרה ליום 30 ביוני 2025							

מיוחס לבעלים של החברה							
הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין שערוך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך כל ההון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
869	103	(17)	394	3,464	4,813	6	4,819
-	-	-	-	2,415	2,415	1	2,416
-	-	(44)	29	(3)	(18)	*-	(18)
-	-	(44)	29	2,412	2,397	1	2,398
-	-	-	-	(400)	(400)	-	(400)
-	-	-	(14)	14	-	-	-
-	(62)	-	-	-	(62)	-	(62)
-	-	-	-	-	-	*-	-
869	41	(61)	409	5,490	6,748	7	6,755

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2025

הרווח (ההפסד) הכולל לשנה

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לשנה

עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון

דיבידנד שחולק

העברה מקרן הון בגין שערוך רכוש קבוע לעודפים

תשלום מבוסס מניות

דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2026	2025	2026	2025	2026	2025	
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
נספח						
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת						
265	2,209	2,511	2,723	4,236	א	לפני מסים על ההכנסה
(786)	(477)	(372)	(340)	(1,064)		מסים ששולמו
(521)	1,732	2,139	2,383	3,172		מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה						
(23)	(24)	(16)	(9)	(35)		השקעה ברכוש קבוע
(221)	(186)	(133)	(92)	(368)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים, נטו
(27)	(9)	(10)	(5)	(14)		השקעה בחברות מוחזקות
51	10	51	7	71		תמורה ממימוש השקעה בחברה מוחזקת
5	15	3	4	46		המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
-	22	-	21	23		דיבידנד וריבית מחברות מוחזקות
(215)	(172)	(105)	(74)	(277)		תמורה ממימוש רכוש קבוע
מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה						
תזרימי מזומנים מפעילות מימון						
582	989	582	989	1,359		תמורה בגין הנפקת כתבי התחייבות, נטו
(420)	-	(328)	-	(537)		פירעון כתבי התחייבויות נדחים והלוואות מתאגידים בנקאיים
285	-	117	-	33		קבלת מזומנים, נטו מעסקאות רכישה חוזרת (REPO)
(19)	(18)	(10)	(9)	(37)		פירעון התחייבויות חכירה
(3)	-	-	-	-		רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
(800)	-	(800)	-	(400)		דיבידנד לבעלים
(375)	971	(439)	980	418		מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(228)	(224)	(185)	(283)	(207)		השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי מזומנים
(1,339)	2,307	1,410	3,006	3,106		עליה (ירידה), נטו במזומנים ושווי מזומנים
12,449	9,343	9,700	8,644	9,343	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
11,110	11,650	11,110	11,650	12,449		ג

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,416	659	872	1,055	1,294
26	23	(9)	12	(11)
(8,642)	(3,598)	(5,069)	(3,307)	(5,010)
(229)	361	(1,114)	509	(1,016)
(2)	(2)	(32)	(3)	(23)
(396)	(1,240)	(1,378)	(638)	(599)
(89)	(5)	(11)	(6)	(12)
(37)	(22)	(1)	(34)	(14)
106	26	26	52	52
338	93	91	176	182
(19)	10	(4)	5	(6)
1,741	614	1,681	499	1,789
3,459	3,456	4,029	1,525	1,842
113	107	145	125	31
(39)	(74)	(95)	(7)	(199)
(1,272)	(760)	(794)	(719)	(397)
(62)	6	-	8	-
1,298	385	503	581	729
(6)	(6)	(3)	(7)	(4)
130	-	-	-	-
6,845	2,925	1,598	3,245	196
(16)	(10)	(6)	(12)	(9)
158	38	-	38	-
(2,111)	(1,336)	620	(1,521)	962
116	502	979	196	518
430	576	498	445	(6)
(18)	(3)	(5)	(8)	(10)
(2)	(2)	(10)	-	(14)
1,820	2,064	1,639	1,154	(1,029)
4,236	2,723	2,511	2,209	265

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1),
(2), (3)

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

חלק החברה בהפסדי (ברוחלי) חברות מוחזקות
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזי ביטוח
וחוזי השקעה תלויי תשואה

הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות
ונגזרים הנמדדים בשווי הוגן

רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות אחרות הנמדדות
בעלות מופחתת

שינוי בהתחייבויות פיננסיות

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה עבור חוזים
תלויי תשואה

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה אחר

פחת והפחתות

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי
תשואה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה

שינוי בנכסי חוזי ביטוח משנה

שינוי בנכסי חוזי ביטוח

תשלום מבוסס מניות

הוצאות מסים על ההכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

השקעות פיננסיות, ונדל"ן להשקעה ומזומנים ושווי
מזומנים עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי

תשואה

רכישת נדל"ן להשקעה

תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה אחר

רכישת נדל"ן להשקעה

תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

עלויות להשגת חוזי שירות ניהול לקוחות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים
מפעילות שוטפת

סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

- (1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות, נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
(2) במסגרת הפעילות השוטפת הוצגה רכיבת שהתקבלה בסכום של כ-727 מיליוני ש"ח וכ-352 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, בהתאמה (לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 סכום של כ-883 מיליוני ש"ח וכ-500 מיליוני ש"ח, בהתאמה ולשנת 2025 סכום של כ-1,677 מיליוני ש"ח), ורכיבת ששולמה בסכום של כ-126 מיליוני ש"ח וכ-125 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, בהתאמה (לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 סכום של כ-94 מיליוני ש"ח וכ-93 מיליוני ש"ח, בהתאמה ולשנת 2025 סכום של כ-238 מיליוני ש"ח)
(3) במסגרת הפעילות השוטפת הוצג דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות אחרות בסכום של כ-248 מיליוני ש"ח וכ-174 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, בהתאמה (לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 סכום של כ-219 מיליוני ש"ח וכ-142 מיליוני ש"ח, בהתאמה ולשנת 2025 סכום של כ-471 מיליוני ש"ח)

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
7,388	6,840	7,683	7,388	10,240
1,955	1,804	2,017	1,955	2,209
9,343	8,644	9,700	9,343	12,449

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2025	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
10,240	8,820	8,913	8,820	8,913
2,209	2,830	2,197	2,830	2,197
12,449	11,650	11,110	11,650	11,110

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

באור 1 - כללי**א. הישות המדווחת**

הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אבא הלל סילבר 3, רמת גן.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים"), כוללת את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה"), וכן את זכויות החברה בחברות כלולות. החברה הינה בבעלות מלאה של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "החברה האם"). מניות החברה האם רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך.

ב. סביבה עסקית והשפעותיה

ביום 28 בפברואר 2026 החל מבצע "שאגת הארי" בתקיפה משולבת של ארה"ב וישראל נגד איראן. בתגובה לכך, החל ירי רקטי משמעותי אל עבר העורף הישראלי ולעבר מטרות אמריקאיות ברחבי המפרץ הפרסי והמזרח התיכון וכן לפגיעה ביעדים אזרחיים במספר מדינות במפרץ, לרבות איחוד האמירויות, קטאר וסעודיה. במקביל לירי מאיראן, בתחילת מרץ 2026 החל ירי רקטי מצפון מצד ארגון חיזבאללה בלבנון לעבר יישובי הגליל והמרכז, דבר שהוביל להרחבת הלחימה לחזיתות נוספות.

עם תחילת המבצע, הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע.

ביום 8 באפריל 2026, פורסם כי ארה"ב ואיראן הודיעו על הבנות להפסקת אש זמנית לתקופה מוגבלת, אשר גובשו בתיווך גורמים בינלאומיים. ממשלת ישראל הודיעה כי הסכימה להפסקת האש בתיאום עם ארה"ב. על פי הפרסומים, הפסקת האש אינה חלה באופן מלא על הזירה הלבנונית, ובמהלך התקופה דווח על המשך חילופי אש ותקיפות נקודתיות בלבנון בין צה"ל לבין ארגון חיזבאללה עד להכרזתה של הפסקת אש גם בחזית זו ביום 15 באפריל 2026.

בהמשך לכך, ביום 17 ביוני 2026 חתמו ארה"ב ואיראן על מזכר הבנות, אשר על פי הודעות רשמיות של הממשל האמריקאי האריך את הפסקת האש לתקופה של 60 ימים, עיגן את הפסקת הלחימה ויצר מסגרת למשא ומתן לקראת הסדר קבוע. נכון למועד פרסום דוח זה, המתרחבות הביטחוניות באזור נמשכת, וחילופי האש בין ארה"ב ואיראן נמשכים מעת לעת.

ההשפעות הכלכליות הצפויות על ישראל תלויות בעוצמה, בהיקף ובעיקר במשך האירועים. בשלב זה, אין לקבוצה יכולת לאמוד את השפעת האירועים על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה ככל שישנם.

עם זאת, היות ומדובר באירועים שאינם בשליטת הקבוצה, גורמים כגון הפרת הפסקות האש, חידוש או התרחבות הלחימה, והתרחבותה לגזרות נוספות, כמו גם אירועים נוספים, עשויים להשפיע על הקבוצה, על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה. הקבוצה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות בכדי לבחון את אופן השפעתם והשלכותיהם על פעילותה.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 (להלן: "חוק הפיקוח"), ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל – 1970.

המדיניות החשבונאית שיושמה בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות למעט אם נאמר אחרת.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 25 באוגוסט 2026.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם ל- IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי הממונה, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות לרבות הנחות ואומדנים אקטואריים, אשר משפיעים על יישום המדיניות, ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התאמתם והשלכותיהם. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים על הערכות אקטואריות וכן על הערכות שווי חיצוניות.

שיקול הדעת של ההנהלה בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי ודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות השנתיים.

שיעורי ההיוון

להלן שיעורי הריבית, לרבות פרמיית אי נזילות במשקולות המתאימות, בחלוקה לרצועות זמן עיקריות, ששימשו את הקבוצה לצורך קביעת שיעורי ההיוון והתשואה במדידת חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה (קיבוץ התיקים נעשה בהתאם למשקולות פרמיית אי הנזילות שיושמו):

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
(%)							
1.91	1.86	1.90	2.10	2.27	2.48	2.62	2.68
1.87	1.82	1.87	2.07	2.23	2.45	2.58	2.65
1.83	1.78	1.83	2.03	2.19	2.41	2.54	2.60
1.82	1.76	1.81	2.01	2.17	2.39	2.53	2.59

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול קבועים בלבד (משקולת של 60%)
יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
(%)							
2.45	2.33	2.28	2.23	2.22	2.38	2.52	2.63
2.39	2.27	2.22	2.18	2.16	2.32	2.46	2.57
2.34	2.22	2.17	2.12	2.11	2.26	2.41	2.52
2.31	2.19	2.14	2.09	2.08	2.24	2.38	2.49

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול קבועים בלבד (משקולת של 60%)
יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

שיעורי ההיוון (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)							
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
(%)							
2.42	2.08	2.08	2.16	2.25	2.43	2.60	2.70
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)							
2.36	2.02	2.01	2.09	2.18	2.36	2.53	2.64
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)							
2.29	1.95	1.94	2.02	2.11	2.29	2.46	2.57
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול קבועים בלבד (משקולת של 60%)							
2.25	1.92	1.91	1.99	2.08	2.26	2.43	2.54
יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)							

להרחבה אודות שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה שיושמו על ידי החברה, ראו באור 18' בדוחות השנתיים.

צמצום הסיכון

בהמשך לאמור בבאור 3 בדוחות השנתיים, בדבר יישום חלופת צמצום הסיכון, החברה בוחנת מעת לעת את היקף הנכסים העודפים המוחזקים במסגרת התיק המשותף לצורך גידור החשיפות הנובעות מההתחייבויות תלויות התשואה.

במהלך תקופת הדוח השלימה החברה את הבחינה כאמור והחליטה על התאמה בהיקף הנכסים העודפים המוחזקים בתיק המשותף. בהתאם לכך, החל מתחילת הרבעון השני של שנת 2026 החברה מיישמת את חלופת צמצום הסיכון ביחס להיקף מצומצם יותר של נכסים, וחלק מהנכסים העודפים בהיקף של כ-900 מיליוני ש"ח צפויים לעבור בהדרגה מהתיק המשותף לתיק הנוסטרו.

החברה תמשיך לבחון מעת לעת את היקף הנכסים העודפים הנדרש לצורך גידור החשיפות הנובעות מההתחייבויות תלויות התשואה.

ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג במיליוני ש"ח ועוגל למיליון הקרוב.

ד. סיווג או מיון מחדש

בחלק מהדוחות ומהבאורים בוצעו מיונים מחדש בסכומים לא מהותיים של מספרי השוואה. למיונים מחדש כאמור לא הייתה השפעה על ההון ו/או על הרווח והפסד ו/או על הרווח הכולל של החברה.

באור 3 - מדיניות חשבונאית מהותית

המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות השנתיים. למעט כמפורט להלן, מאז פרסום הדוחות השנתיים של הקבוצה לא פורסמו תקני IFRS חדשים או תיקונים לתקני IFRS קיימים שצפויה להיות להם השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של הקבוצה.

א. תקנים חדשים שטרם אומצו על ידי הקבוצה

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים (להלן: "התקן" או "IFRS 18")

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1, הצגת דוחות כספיים. מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם. הקבוצה בחרה שלא לאמץ מוקדם את התקן בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה.

מטרת התקן הינה לשפר את המבנה, ההשוואתיות והשקיפות של המידע בדוחות הכספיים, ובפרט בדוח רווח או הפסד, באמצעות קביעת מבנה אחיד יותר לדוח זה, הרחבת דרישות הגילוי ושילוב גילוי ייעודי לגבי מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה.

הקבוצה החלה בבחינה של ההשלכות הצפויות של יישום התקן על דוחותיה הכספיים, אולם טרם סיימה את הבחינה האמורה.

יודגש, כי אופן היישום של חלק מהנושאים בתקן עדיין לא ברור באופן מלא, כך לדוגמה בנושאים מסוימים מתקיימים דיונים ב-IFRIC לגבי אופן היישום שלהם.

יודגש כי הקבוצה תיישם את עקרונות התקן תוך התאמה להוראות הדין והרגולציה החלות עליה, ובכלל זאת הנחיות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביחס למבנה, לתוכן ולאופן ההצגה של דוחות כספיים של חברות ביטוח בישראל, ככל ויפורסמו.

תיקונים ל-IAS 28, האפשרות למדידה בשווי הוגן של השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן: "התיקונים")

בחודש יוני 2026 פרסם ה-International Accounting Standards Board (IASB) תיקונים ל-IAS 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות, אשר מבהירים את היקף הישויות הזכאיות לבחור באפשרות למדידת השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. התיקונים נועדו לשפר את העקביות ביישום הוראות IAS 28, בין היתר על רקע כניסתו לתוקף של IAS 18. התיקונים יחולו לגבי תקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם.

הקבוצה החלה בבחינה של השפעת יישום התיקונים על דוחותיה הכספיים, אולם טרם סיימה את הבחינה האמורה. אין בכוונת הקבוצה ליישם את התיקונים באימוץ מוקדם.

באור 4 - מגזרי פעילות**א. כללי**

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

ביצועי המגזר נמדדים בהתבסס על רווחי המגזר לפני מסים על ההכנסה. תוצאות עסקאות בינחברתיות מבוטלות במסגרת ההתאמות לצורך עריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים. יצוין כי לא נותרת יתרת חו"ז במסגרת העברות של נכסים פיננסיים בין המגזרים השונים, ככל שמתבצעות העברות כאמור.

הקבוצה פועלת במגזרים הבאים:

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון

מגזר זה כולל את הפעילות הביטוחית של הקבוצה בענפי ביטוחי החיים וכיסויים נלווים. המגזר כולל פוליסות ביטוח לסוגיהן וכן כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, אובדן כושר עבודה ועוד.

2. מגזר ביטוח בריאות

מגזר זה כולל את הפעילות הביטוחית של הקבוצה בענפים מחלות ואשפוז, תאונות אישיות, סיעוד, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ושיניים. הפוליסות הנמכרות במסגרת ענפי ביטוח אלה מכסות את מגוון הנזקים הנגרמים למבוטח כתוצאה ממחלות ו/או מתאונות, לרבות מצב סיעודי וטיפול שניניים. פוליסות ביטוחי בריאות מוצעות הן לפרטים והן לקולקטיבים.

3. מגזר ביטוח כללי

מגזר זה כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה, מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ואחר (ענפי חבויות, ענפי רכוש ואחרים):

רכב חובה: כולל את פעילות הקבוצה בענף ביטוח לפי דרישת פקודת ביטוח רכב מנועי (נוסח חדש), התש"ל-1970 (להלן: "רכב חובה"), המכסה נזקי גוף כתוצאה משימוש ברכב מנועי בהתאם לחוק הפיצויים לנפגעי תאונות דרכים, התשל"ה-1975.

רכב רכוש: כולל את פעילות הקבוצה במכירת פוליסות ביטוח בענף ביטוח רכב מנועי (להלן: "רכב רכוש"), המכסות נזקים הנגרמים לבעל רכב כתוצאה מתאונה ו/או גניבה ו/או את חבות בעל הרכב או הנהג לנזק רכוש שנגרם לצד שלישי בתאונה.

אחר (ענפי חבויות, ענפי רכוש ואחרים): כולל את פעילות הקבוצה במכירת פוליסות המכסות את חבות המבוטח כלפי צד שלישי (למעט כיסוי חבויות בתחום רכב חובה כמתואר לעיל). במסגרת זו נכללים, בין היתר, ענפי הביטוח הבאים: ביטוח מפני אחריות מעבידים, ביטוח מפני אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח אחריות לדירקטורים ולנושאי משרה וביטוח מפני אחריות למוצרים פגומים. בנוסף, כולל את פעילות הקבוצה בכל ענפי הרכוש למעט רכב רכוש (כגון: מתן ערבות חוק מכר, דירות וכדומה).

4. מגזר ביטוח פנסיוני

מגזר זה כולל את פעילות הפנסיה והגמל של הקבוצה. החל מיום 31 בדצמבר 2025 מציגה הקבוצה את פעילות הפנסיה והגמל כמגזר בר דיווח. עד למועד האמור הוצגה פעילות זו במסגרת מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח. מספרי השוואה הותאמו מחדש. למידע נוסף בגין פעילות הפנסיה והגמל בהתאם להוראות הממונה, ראו סעיף ז' להלן.

5. מגזר חוזי השקעה

החל מיום 31 בדצמבר 2025 מציגה הקבוצה את פעילותה בניהול פוליסות חוזה השקעה כמגזר פעילות נפרד. עד למועד האמור הוצגה פעילות זו כחלק ממגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח. מספרי השוואה הותאמו מחדש. למידע נוסף בגין פעילות זו בהתאם להוראות הממונה, ראו סעיף ח' להלן.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)**6. מגזר אשראי**

מגזר אשראי כולל את הפעילויות להלן:

- הלוואות מסוג משכנתא ו"משכנתא הפוכה" – הפעילות מבוצעת באמצעות חברה בת, הראל 60+, אשר עוסקת במתן הלוואות מסוג משכנתא רגילה, וכן במתן הלוואות מסוג "משכנתא הפוכה" שהינה הלוואה הניתנת ללווים שהינם בני 60 ומעלה, בשעבוד דירת מגורים;
- ליווי ומימון נדל"ן יזמי - פעילות זו מבוצעת בחברה תחת אגף מימון נדל"ן יזמי, העוסק בעיקר במימון פרויקטים של בניה למגורים, משרדים ומסחר בישראל. במסגרת פעילות זו, החברה מעמידה לחלק מהיזמים חבילת מימון מלאה הכוללת אשראי כספי וכן פוליסת ערבות על פי חוק המכר (דירות) (הבטחת השקעות של רוכשי דירות), התשל"ה – 1974 (להלן: "חוק המכר"). יצוין כי, תוצאות פעילות מתן פוליסת ערבות על פי חוק המכר נכללות במסגרת מגזר ביטוח כללי;
- מתן ערבויות פיננסיות ושירותי ייזום ותפעול לתיקי משכנתאות - במסגרת פעילות זו מעניקה החברה ערבויות פיננסיות למבטח משנה בינלאומי של תיקי משכנתאות שהועמדו על ידי מוסדות פיננסיים, בגובה של 50% מעלות התביעות, ככל שיוגשו כנגד אותו מבטח משנה. שירותי הייזום והתפעול ניתנים על ידי EMI, חברה אחות של החברה.

תוצאות המגזר כוללות, מחד, את תרומת ההשקעות של נכסי חוב שהועמדו במסגרת פעילויות הראל 60+ ומימון נדל"ן יזמי ומאידך, מאחר שהשקעות אלו מומנו על ידי מגזר ביטוח בריאות, מגזר ביטוח כללי ומגזר לא מיוחס למגזרי פעילות, בהתאמה, נכללו במסגרת תוצאות המגזר הוצאות מימון שמשקפות את עלויות גיוס האשראי הרעיוניות בגין פעילויות אלו (ובמקביל, נכללו הכנסות מימון רעיוניות בגין העמדת נכסי החוב כאמור לטובת פעילויות אלו במגזר ביטוח בריאות, במגזר ביטוח כללי ובמגזר לא מיוחס למגזרי פעילות, בהתאמה). בדומה, בגין המימון הבין-מגזרי הרעיוני האמור, התחייבויות המגזר כוללות התחייבויות פיננסיות רעיוניות בין-מגזריות מול מגזרי ביטוח בריאות, ביטוח כללי ולא מיוחס למגזרי פעילות, ומנגד, נכסי מגזרי ביטוח בריאות, ביטוח כללי ומגזר לא מיוחס למגזרי פעילות, כוללים יתרות חייבים רעיוניות מקבילות.

7. לא מיוחס למגזרי פעילות

פעילויות אשר לא יוחסו למגזרי פעילות כוללות, בין היתר, פעילויות של סוכנויות ביטוח וכן את פעילות ההון בחברה.

ב. עונתיות**מגזר ביטוח חיים וחיסכון ומגזר ביטוח פנסיוני**

ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח בביטוח חיים והכנסות מדמי ניהול בקרנות פנסיה ובקופות גמל, כמו גם התשלומים בגין תביעות, אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. יחד עם זאת, חלק ניכר מהמכירות החדשות מתרכז לרוב בחודש דצמבר, בין היתר בשל סיום שנת המס והזכאות להטבות מס בגין הפקדות לפרמיות ביטוח חיים, דמי גמולים לקרנות פנסיה ולקופות גמל. בנוסף, בתקופה זו נפוצות השלמות והפקדות חד-פעמיות שמבצעים מעסיקים בגין זכויות פיצויים. מעבר לכך, במהלך השנה עשויות להתבצע הפקדות חד-פעמיות נוספות, בפרמיות או בדמי גמולים, אשר היקפן ועיתוין משתנים משנה לשנה.

מגזר ביטוח כללי

ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח במגזר ביטוח כללי אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. עם זאת יצוין כי קיימת עונתיות מסוימת בקשר לתקבולי הפרמיות ברבעון הראשון של השנה הנובעת מחידושים של ביטוחי רכב של קבוצות עובדים וציי רכבים עסקיים המבוצעים לרוב בחודשים ינואר או אפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.

במרכיבי ההוצאות האחרים, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא ניכרת עונתיות מובהקת המשפיעה על הרווח. עם זאת, ראוי לציין כי בעונות החורף ברבעון הראשון או ברבעון הרביעי של השנה או בשניהם, ניכרת לעיתים עלייה בתביעות בעיקר בענפי הרכוש, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח לתקופה.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דוח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

סך הכל	התאמות וקיצוץ	לא מיוחס למגזרי פעילות	אשראי	חוזי השקעה	ביטוח פנסיוני	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
6,810	-	-	-	-	-	2,321	2,890	1,599	הכנסות משירותי ביטוח
5,494	-	-	-	-	-	1,814	2,443	1,237	הוצאות משירותי ביטוח
1,316	-	-	-	-	-	507	447	362	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
937	-	-	-	-	-	668	230	39	הוצאות מביטוח משנה
699	-	-	-	-	-	434	203	62	הכנסות מביטוח משנה
(238)	-	-	-	-	-	(234)	(27)	23	הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,078	-	-	-	-	-	273	420	385	רווח משירותי ביטוח
5,706	-	-	-	1,345	-	-	91	4,270	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
									רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
44	-	9	26	-	-	-	-	9	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
(3)	-	-	(3)	-	-	-	-	-	הפסדים, נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
1,622	(118)	296	157	5	1	488	383	410	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
5	-	1	-	-	-	7	(2)	(1)	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
1,668	(118)	306	180	5	1	495	381	418	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
7,374	(118)	306	180	1,350	1	495	472	4,688	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
4,918	-	-	-	-	-	235	181	4,502	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
123	-	-	-	-	-	106	13	4	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(1,350)	-	-	-	(1,350)	-	-	-	-	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
1,229	(118)	306	180	-	1	366	304	190	רווח מהשקעות ומימון, נטו
2,307	(118)	306	180	-	1	639	724	575	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אשראי	חוזי השקעה	ביטוח פנסיוני	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
160	-	1	-	90	13	-	56	-
16	-	16	-	-	-	-	-	-
339	-	66	11	75	10	23	77	77
8	-	2	-	-	(1)	(3)	(1)	11
(135)	118	(144)	(119)	-	-	-	-	10
6	-	6	-	-	-	-	-	-
2,023	-	121	50	15	3	613	702	519
(23)	-	7	-	-	-	(26)	(3)	(1)
2,000	-	128	50	15	3	587	699	518
143,329	(5,926)	11,355	5,987	24,964	43	11,612	15,093	80,201
92,966	-	-	-	24,814	-	-	2,393	65,759
136,599	(5,926)	9,745	5,949	24,897	5	10,465	14,527	76,937

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2026

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2026

סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2026

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אשראי	חוזי השקעה	ביטוח פנסיוני	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,442	-	-	-	-	-	1,154	1,449	839
2,694	-	-	-	-	-	871	1,182	641
748	-	-	-	-	-	283	267	198
465	-	-	-	-	-	333	113	19
292	-	-	-	-	-	190	74	28
(173)	-	-	-	-	-	(143)	(39)	9
575	-	-	-	-	-	140	228	207
5,425	-	-	-	1,354	-	-	72	3,999
36	-	9	18	-	-	-	-	9
3	-	-	3	-	-	-	-	-
1,411	(76)	216	97	2	1	310	365	496
4	-	(3)	-	-	-	4	1	2
1,454	(76)	222	118	2	1	314	366	507
6,879	(76)	222	118	1,356	1	314	438	4,506
4,588	-	-	-	-	-	239	162	4,187
6	-	-	-	-	-	106	(102)	2
(1,356)	-	-	-	(1,356)	-	-	-	-
941	(76)	222	118	-	1	181	174	321
1,516	(76)	222	118	-	1	321	402	528

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי

ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית

האפקטיבית

ביטול הפסדים, נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי

שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות

ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב

התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אשראי	חוזי השקעה	ביטוח פנסיוני	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
81	-	1	-	46	7	-	27	-
9	-	9	-	-	-	-	-	-
171	-	33	6	38	5	10	41	38
4	-	2	-	-	(1)	(2)	(1)	6
(69)	76	(77)	(77)	-	-	-	-	9
5	-	5	-	-	-	-	-	-
1,375	-	129	35	8	2	309	387	505
(46)	-	(12)	-	-	-	(21)	(7)	(6)
1,329	-	117	35	8	2	288	380	499
143,329	(5,926)	11,355	5,987	24,964	43	11,612	15,093	80,201
92,966	-	-	-	24,814	-	-	2,393	65,759
136,599	(5,926)	9,745	5,949	24,897	5	10,465	14,527	76,937

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2026

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2026

סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2026

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אשראי	חוזי השקעה	ביטוח פנסיוני	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
6,777	-	-	-	-	-	2,469	2,886	1,422
5,332	-	-	-	-	-	1,960	2,352	1,020
1,445	-	-	-	-	-	509	534	402
1,022	-	-	-	-	-	664	290	68
727	-	-	-	-	-	394	239	94
(295)	-	-	-	-	-	(270)	(51)	26
1,150	-	-	-	-	-	239	483	428
4,143	-	-	-	921	-	-	81	3,141
4	-	-	2	-	-	-	-	2
1,514	(110)	96	155	16	-	500	358	499
(13)	-	3	-	-	-	(18)	2	-
1,505	(110)	99	157	16	-	482	360	501
5,648	(110)	99	157	937	-	482	441	3,642
3,976	-	-	-	-	-	215	297	3,464
37	-	-	-	-	-	106	(66)	(3)
(937)	-	-	-	(937)	-	-	-	-
772	(110)	99	157	-	-	373	78	175
1,922	(110)	99	157	-	-	612	561	603

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

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

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)								
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח פנסיוני	חוזי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיצוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	55	-	11	81	-	1	-	148
-	-	-	-	-	-	14	-	14
80	70	20	9	66	11	66	-	322
11	-	(4)	-	-	-	1	-	8
2	-	-	-	-	(110)	(137)	110	(135)
-	-	-	-	-	-	1	-	1
536	546	588	2	15	36	(87)	-	1,636
5	-	(16)	-	-	-	23	-	12
541	546	572	2	15	36	(64)	-	1,648
סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2025								
*73,346	*16,397	15,102	40	21,942	4,529	7,712	(4,426)	134,642
61,213	3,180	-	-	21,783	-	-	-	86,176
72,107	15,102	10,605	2	21,896	4,494	8,973	(4,426)	128,753
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2025								
סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2025								

* מוין מחדש

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח פנסיוני	חוזי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
696	1,445	1,231	-	-	-	-	-	3,372
568	1,153	954	-	-	-	-	-	2,675
128	292	277	-	-	-	-	-	697
25	142	333	-	-	-	-	-	500
67	117	189	-	-	-	-	-	373
42	(25)	(144)	-	-	-	-	-	(127)
170	267	133	-	-	-	-	-	570
3,069	43	-	-	870	-	-	-	3,982
1	-	-	-	-	2	-	-	3
514	310	397	-	16	90	79	(64)	1,342
(2)	2	(26)	-	-	-	2	-	(24)
513	312	371	-	16	92	81	(64)	1,321
3,582	355	371	-	886	92	81	(64)	5,303
3,345	242	193	-	-	-	-	-	3,780
(3)	(122)	116	-	-	-	-	-	(9)
-	-	-	-	(886)	-	-	-	(886)
234	(9)	294	-	-	92	81	(64)	628
404	258	427	-	-	92	81	(64)	1,198

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח

וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת

השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)								
סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אשראי	חוזי השקעה	ביטוח פנסיוני	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
73	-	1	-	41	5	-	26	-
5	-	5	-	-	-	-	-	-
159	-	30	6	34	5	9	35	40
5	-	1	-	-	-	(2)	-	6
(79)	64	(80)	(64)	-	-	-	-	1
1	-	1	-	-	-	-	-	-
1,044	-	(21)	22	7	-	416	249	371
(51)	-	(8)	-	-	-	(27)	(7)	(9)
993	-	(29)	22	7	-	389	242	362
134,642	(4,426)	7,712	4,529	21,942	40	15,102	*16,397	*73,346
86,176	-	-	-	21,783	-	-	3,180	61,213
128,753	(4,426)	8,973	4,494	21,896	2	10,605	15,102	72,107

הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
רווח (הפסד) תפעולי לפני מסים על הכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2025
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2025
סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2025

* מוין מחדש

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אשראי	חוזי השקעה	ביטוח פנסיוני	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
13,796	-	-	-	-	-	4,969	5,888	2,939
10,732	-	-	-	-	-	3,882	4,823	2,027
3,064	-	-	-	-	-	1,087	1,065	912
2,070	-	-	-	-	-	1,369	563	138
1,376	-	-	-	-	-	755	476	145
(694)	-	-	-	-	-	(614)	(87)	7
2,370	-	-	-	-	-	473	978	919
10,361	-	-	-	2,462	-	-	194	7,705
24	-	-	20	-	-	-	-	4
(1)	-	-	(1)	-	-	-	-	-
2,914	(213)	224	293	1	2	972	698	937
(29)	-	(1)	-	-	-	(14)	(5)	(9)
2,908	(213)	223	312	1	2	958	693	932
13,269	(213)	223	312	2,463	2	958	887	8,637
9,057	-	-	-	-	-	428	406	8,223
177	-	-	-	-	-	203	(31)	5
(2,463)	-	-	-	(2,463)	-	-	-	-
1,926	(213)	223	312	-	2	733	450	419
4,296	(213)	223	312	-	2	1,206	1,428	1,338

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח

וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי

המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות השקעה

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)								
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח פנסיוני	חוזי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	110	-	24	166	-	2	-	302
-	-	-	-	-	-	29	-	29
156	140	36	19	136	23	122	-	632
20	-	(9)	-	-	1	1	-	13
5	-	-	-	-	(213)	(302)	213	(297)
-	-	-	-	-	-	3	-	3
1,207	1,398	1,161	7	30	77	(166)	-	3,714
-	(8)	(33)	-	-	-	11	-	(30)
1,207	1,390	1,128	7	30	77	(155)	-	3,684
76,875	15,625	11,739	43	23,170	4,693	11,022	(4,593)	138,574
63,377	2,726	-	-	23,025	-	-	-	89,128
74,506	14,737	10,553	4	23,114	4,681	8,817	(4,593)	131,819

הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
רווח (הפסד) תפעולי לפני מסים על הכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר ליום 31 בדצמבר 2025
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 31 בדצמבר 2025
סך כל התחייבויות המגזר ליום 31 בדצמבר 2025

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון

פירוט תוצאות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון (ב)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
130	413	1,056	1,599
114	347	776	1,237
16	66	280	362
-	13	26	39
-	21	41	62
-	8	15	23
16	74	295	385
418	4,227	43	4,688
323	4,151	28	4,502
-	2	2	4
95	78	17	190
111	152	312	575
3	47	27	77
-	(2)	13	11
8	-	2	10
(1)	-	-	(1)
115	103	300	518

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

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 ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות מימון אחרות

הפסדים אחרים, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתחייבים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (חיסכון מבטיח) – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (חיסכון משתתף) – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

(ב) פוליסות ללא רכיב חיסכון (סיכונים) – ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון (ב)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
75	205	559	839
67	173	401	641
8	32	158	198
-	7	12	19
-	10	18	28
-	3	6	9
8	35	164	207
507	3,963	36	4,506
548	3,888	(249)	4,187
-	1	1	2
(41)	76	286	321
(33)	111	450	528
1	22	15	38
-	(1)	7	6
8	-	1	9
(6)	-	-	(6)
(32)	88	443	499

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות, נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות מימון אחרות

הפסדים אחרים, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתרחשים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (חיסכון מבטיח) – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (חיסכון משתתף) – לרבות

פוליסות קצבה תלויות תשואה

(ב) פוליסות ללא רכיב חיסכון (סיכונים) – ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חסכון (ב)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
94	381	947	1,422
72	316	632	1,020
22	65	315	402
-	23	45	68
-	31	63	94
-	8	18	26
22	73	333	428
499	3,109	34	3,642
464	3,117	(117)	3,464
-	(1)	(2)	(3)
35	(9)	149	175
57	64	482	603
3	51	26	80
-	(3)	14	11
-	-	2	2
5	-	-	5
59	10	472	541

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות, נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות מימון אחרות

רווחים אחרים, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הרווח הכולל לפני מס

(*) מזה:

72 251 599 922

- 59 (3) 56

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (חסכון מבטיח) – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (חסכון משתתף) – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

(ב) פוליסות ללא רכיב חיסכון (סיכונים) – ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון (ב)	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
39	179	478	696	הכנסות משירותי ביטוח
29	165	374	568	הוצאות משירותי ביטוח (*)
10	14	104	128	רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים
-	8	17	25	הוצאות מביטוח משנה
-	22	45	67	הכנסות מביטוח משנה
-	14	28	42	הכנסות, נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
10	28	132	170	רווח משירותי ביטוח
511	3,037	34	3,582	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
548	3,046	(249)	3,345	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
-	(1)	(2)	(3)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(37)	(10)	281	234	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
(27)	18	413	404	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
-	27	13	40	הוצאות תפעוליות אחרות
-	(1)	7	6	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
-	-	1	1	הכנסות מימון אחרות
(9)	-	-	(9)	הפסדים אחרים, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
(36)	(10)	408	362	סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס
				(*) מזה :
29	133	320	482	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
-	31	39	70	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (חסכון מבטיח) – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה ; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (חסכון משתתף) – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

(ב) פוליסות ללא רכיב חיסכון (סיכונים) – ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חסכון (ב)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
232	778	1,929	2,939
190	555	1,282	2,027
42	223	647	912
-	45	93	138
-	48	97	145
-	3	4	7
42	226	651	919
932	7,631	74	8,637
750	7,631	(158)	8,223
-	2	3	5
182	2	235	419
224	228	886	1,338
6	100	50	156
-	(6)	26	20
-	-	5	5
218	122	867	1,207

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות, נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות מימון אחרות

סך הרווח הכולל לפני מס

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתרחשים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (חסכון מבטיח) – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (חסכון משתתף) – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

(ב) פוליסות ללא רכיב חיסכון (סיכונים) – ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון (ב)	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
214	1,836	4,109	6,159	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח
49	378	863	1,290	יתרת RA בגין חוזי ביטוח
12,433	60,177	(7,193)	65,417	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
12,696	62,391	(2,221)	72,866	התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח (*)
			95	יתרות זכאים (חייבים), נטו
			72,961	סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח
			(2,422)	(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
-	(66)	(141)	(207)	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח משנה
-	(18)	(39)	(57)	יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה
-	(31)	(67)	(98)	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
-	(115)	(247)	(362)	התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה
			322	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
			(40)	סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה
214	1,770	3,968	5,952	יתרת CSM, נטו מביטוח משנה
49	360	824	1,233	יתרת RA, נטו מביטוח משנה

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (חסכון מבטיח) – לרבות פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (חסכון משתתף) – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

(ב) פוליסות ללא רכיב חיסכון (סיכונים) – ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון (ב)	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
273	1,242	3,894	5,409	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח
48	585	614	1,247	יתרת RA בגין חוזי ביטוח
12,437	56,051	(6,043)	62,445	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
12,758	57,878	(1,535)	69,101	התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח (*)
			57	יתרות זכאים (חייבים), נטו
			69,158	סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח
-	-	(1,735)	(1,735)	(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
-	(43)	(85)	(128)	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח משנה
-	(29)	(57)	(86)	יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה
-	(39)	(78)	(117)	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
-	(111)	(220)	(331)	התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה
			318	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
			(13)	סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה
273	1,199	3,809	5,281	יתרת CSM, נטו מביטוח משנה
48	556	557	1,161	יתרת RA, נטו מביטוח משנה

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (חסכון מבטיח) – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (חסכון משתתף) – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

(ב) פוליסות ללא רכיב חיסכון (סיכונים) – ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח חיים לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון (ב)	סך הכל		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח		
223	1,685	3,888	5,796	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח	
49	378	816	1,243	יתרת RA בגין חוזי ביטוח	
12,433	58,144	(6,616)	63,961	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)	
12,705	60,207	(1,912)	71,000	התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח (*)	
			133	יתרות זכאים (חייבים), נטו	
			71,133	סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח	
-	-	(2,110)	(2,110)	מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח	
-	(61)	(124)	(185)	יתרת CSM בגין חוזי ביטוח משנה	
-	(24)	(48)	(72)	יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה	
-	(30)	(62)	(92)	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)	
-	(115)	(234)	(349)	התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה	
			299	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה	
			(50)	סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה	
223	1,624	3,764	5,611	יתרת CSM, נטו מביטוח משנה	
49	354	768	1,171	יתרת RA, נטו מביטוח משנה	

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (חיסכון מבטיח) – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (חיסכון משתתף) – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

(ב) פוליסות ללא רכיב חיסכון (סיכונים) – ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון (המשך)

מידע נוסף בביטוח חיים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון (ב)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
25	1,665	775	2,465
23	1,533	-	1,556
2	195	-	197
-	243	-	243
-	4	102	106
-	789	-	789

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*) (ג)

(*) מזה: מרכיב החיסכון (ג)

דמי ניהול קבועים (ג)

דמי ניהול משתנים

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ד)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון (ב)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
13	1,009	392	1,414
11	943	-	954
2	98	-	100
-	219	-	219
-	-	50	50
-	577	-	577

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*) (ג)

(*) מזה: מרכיב החיסכון (ג)

דמי ניהול קבועים (ג)

דמי ניהול משתנים

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ד)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (חיסכון מבטיח) – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (חיסכון משותף) – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

(ב) פוליסות ללא רכיב חיסכון (סיכונים) – ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה

(ג) הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב

(ד) הגדלות/הרחבות/כיסויים חדשים בפוליסות קיימות אינם נכללים במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפרמיה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת הפוליסות

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון (המשך)

מידע נוסף בביטוח חיים (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון (ב)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
28	1,809	727	2,564
26	1,669	-	1,695
1	185	-	186
-	124	-	124
-	4	103	107
-	818	-	818

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*) (ג)

(*) מזה: מרכיב החיסכון (ג)

דמי ניהול קבועים (ג)

דמי ניהול משתנים

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ד)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון (ב)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
14	1,089	367	1,470
13	1,019	-	1,032
1	93	-	94
-	124	-	124
-	1	48	49
-	599	-	599

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*) (ג)

(*) מזה: מרכיב החיסכון (ג)

דמי ניהול קבועים (ג)

דמי ניהול משתנים

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ד)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח

(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (חיסכון מבטיח) – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (חיסכון משתתף) – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה

(ב) פוליסות ללא רכיב חיסכון (סיכונים) – ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה

(ג) הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב

(ד) הגדלות/הרחבות/כיסויים חדשים בפוליסות קיימות אינם נכללים במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפרמיה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת הפוליסות

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון (המשך)

מידע נוסף בביטוח חיים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (א)	פוליסות ללא רכיב חיסכון (ב)	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
54	3,138	1,481	4,673	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (*) (ג)
52	2,862	-	2,914	(*) מזה : מרכיב החיסכון (ג)
1	377	-	378	דמי ניהול קבועים (ג)
-	391	-	391	דמי ניהול משתנים (ג)
-	9	162	171	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ד)
-	1,212	-	1,212	פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח
-	6	308	314	הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי ביטוח (ה)
				(א) פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (חיסכון מבטיח) – לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה (חיסכון משתתף) – לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה
				(ב) פוליסות ללא רכיב חיסכון (סיכונים) – ביטוח לכיסוי מוות וביטוח לכיסוי אובדן כושר עבודה
				(ג) הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב
				(ד) הגדלות/הרחבות/כיסויים חדשים בפוליסות קיימות אינם נכללים במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפרמיה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת הפוליסות
				(ה) הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות

פירוט תוצאות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות פרט		קבוצתי	
אחר (ב)	קבוצתי (א)	אחר (ב)	קבוצתי (א)	קבוצתי	פרטי
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,890	870	778	730	123	389
2,443	748	725	550	148	272
447	122	53	180	(25)	117
230	54	-	2	69	105
203	45	-	1	79	78
(27)	(9)	-	(1)	10	(27)
420	113	53	179	(15)	90
472	-	-	-	37	435
181	(41)	(1)	(2)	37	188
13	1	-	9	4	(1)
304	42	1	11	4	246
724	155	54	190	(11)	336
56	-	3	-	53	-
77	11	14	10	39	3
(1)	(1)	-	-	-	-
(3)	-	-	-	-	(3)
699	143	43	180	3	330
2,256	661	673	513	143	266
46	(22)	42	20	-	6

(*) מזה :

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

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים
(ב) אחר - כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר			סיעודי		
הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות	הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות
סך הכל	אחר (ב)	קבוצתי (א)	ונכויות פרט	קבוצתי	פרטי
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,449	442	391	363	59	194
1,182	366	355	280	74	107
267	76	36	83	(15)	87
113	26	-	1	34	52
74	20	-	1	39	14
(39)	(6)	-	-	5	(38)
228	70	36	83	(10)	49
438	-	-	-	22	416
162	(142)	(3)	(238)	22	523
(102)	(1)	-	-	2	(103)
174	141	3	238	2	(210)
402	211	39	321	(8)	(161)
27	-	2	-	25	-
41	6	8	5	21	1
(1)	(1)	-	-	-	-
(7)	-	-	-	-	(7)
380	204	33	316	(4)	(169)
1,084	312	338	263	69	102
22	(3)	12	8	-	5

(*) מזה:

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

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים;
(ב) אחר - כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות			
אחר (ב)	קבוצתי (א)	אחר (ב)	קבוצתי (א)	קבוצתי	פרטי
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,886	852	718	687	249	380
2,352	717	697	493	186	259
534	135	21	194	63	121
290	53	-	1	131	105
239	38	-	-	109	92
(51)	(15)	-	(1)	(22)	(13)
483	120	21	193	41	108
441	-	-	-	45	396
297	(79)	1	(100)	45	430
(66)	2	-	-	-	(68)
78	81	(1)	100	-	(102)
561	201	20	293	41	6
55	-	-	-	55	-
70	10	11	8	38	3
546	191	9	285	58	3
2,263	655	661	466	186	295
(30)	(35)	21	20	-	(36)

(*) מזה :

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

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים
(ב) אחר - כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
סך הכל	אחר (ב)	הוצאות רפואיות ונכויות		קבוצתי	פרטי
		קבוצתי (א)	רפואיות ונכויות פרט		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,445	437	360	342	116	190
1,153	361	336	246	92	118
292	76	24	96	24	72
142	27	-	-	61	54
117	20	-	-	52	45
(25)	(7)	-	-	(9)	(9)
267	69	24	96	15	63
355	-	-	-	9	346
242	(131)	1	(227)	9	590
(122)	2	-	-	-	(124)
(9)	133	(1)	227	-	(368)
258	202	23	323	15	(305)
26	-	-	-	26	-
35	6	6	4	18	1
(7)	-	-	-	-	(7)
242	196	17	319	23	(313)
1,188	350	351	250	92	145
(96)	(39)	(24)	(6)	-	(27)

(*) מזה :

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים
(ב) אחר - כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות			
קבוצתי (א)		קבוצתי (א)			
אחר (ב)	סך הכל	אחר (ב)	סך הכל	קבוצתי	פרטי
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
5,888	1,789	1,483	1,407	442	767
4,823	1,462	1,352	1,022	448	539
1,065	327	131	385	(6)	228
563	111	-	3	236	213
476	73	-	2	212	189
(87)	(38)	-	(1)	(24)	(24)
978	289	131	384	(30)	204
887	-	-	-	102	785
406	(124)	2	(155)	102	581
(31)	4	-	-	-	(35)
450	128	(2)	155	-	169
1,428	417	129	539	(30)	373
110	-	5	-	105	-
140	21	24	17	71	7
(8)	-	-	-	-	(8)
1,390	396	110	522	4	358
4,442	1,305	1,245	902	435	555
138	(32)	91	95	-	(16)

(*) מזה :

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

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים
(ב) אחר - כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
סך הכל	אחר (ב)	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי (א)	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	קבוצתי	פרטי
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
12,947	2,299	220	6,081	-	4,347
3,412	420	30	844	7	2,111
(4,899)	(4,116)	198	(7,877)	1,960	4,936
11,460	(1,397)	448	(952)	1,967	11,394
148	148	-	-	-	-
(301)					
11,307					
(2,349)	(1,397)	-	(952)	-	-
(1,182)	(142)	-	(10)	(11)	(1,019)
(1,060)	(39)	-	-	(3)	(1,018)
1,377	65	-	4	(172)	1,480
(865)	(116)	-	(6)	(186)	(557)
1,335					
470					
11,765	2,157	220	6,071	(11)	3,328
2,352	381	30	844	4	1,093

חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA:

יתרת CSM בגין חוזי ביטוח

יתרת RA בגין חוזי ביטוח

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (*)

חוזים שנמדדים בהתאם למודל ה-PAA

יתרות זכאים (חייבים), נטו

סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח

(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

יתרת CSM בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת CSM, נטו מביטוח משנה

יתרת RA, נטו מביטוח משנה

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים

(ב) אחר - כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות פרט		קבוצתי	
אחר (ב)	קבוצתי (א)	אחר (ב)	קבוצתי (א)	קבוצתי	פרטי
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
סך הכל					
12,243	2,126	91	5,657	2	4,367
3,443	404	23	772	18	2,226
(3,421)	(3,790)	303	(7,255)	2,905	4,416
12,265	(1,260)	417	(826)	2,925	11,009
152	152	-	-	-	-
(263)					
12,154					
(2,086)	(1,260)	-	(826)	-	-
(1,004)	(57)	-	(2)	(15)	(930)
(1,050)	(35)	-	-	(8)	(1,007)
1,054	(34)	-	4	(313)	1,397
(1,000)	(126)	-	2	(336)	(540)
1,434					
434					
11,239	2,069	91	5,655	(13)	3,437
2,393	369	23	772	10	1,219

חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA:

יתרת CSM בגין חוזי ביטוח

יתרת RA בגין חוזי ביטוח

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (*)

חוזים שנמדדים בהתאם למודל ה-PAA

יתרות זכאים (חייבים), נטו

סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח

(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

יתרת CSM בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת CSM, נטו מביטוח משנה

יתרת RA, נטו מביטוח משנה

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים

(ב) אחר - כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח בריאות לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות			
אחר (ב)	קבוצתי (א)	ונכויות פרט	קבוצתי	פרטי	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
12,714	2,319	160	5,881	-	4,354
3,380	419	28	824	9	2,100
(4,349)	(4,072)	205	(7,635)	2,407	4,746
11,745	(1,334)	393	(930)	2,416	11,200
154	154	-	-	-	-
(287)					
11,612					
(2,264)	(1,334)	-	(930)	-	-
(1,148)	(146)	-	(1)	(6)	(995)
(1,061)	(41)	-	-	(4)	(1,016)
1,273	71	-	4	(234)	1,432
(936)	(116)	-	3	(244)	(579)
1,404					
468					
11,566	2,173	160	5,880	(6)	3,359
2,319	378	28	824	5	1,084

חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA:

יתרת CSM בגין חוזי ביטוח

יתרת RA בגין חוזי ביטוח

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (*)

חוזים שנמדדים בהתאם למודל ה-PAA

יתרות זכאים (חייבים), נטו

סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח

(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

יתרת CSM בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת CSM, נטו מביטוח משנה

יתרת RA, נטו מביטוח משנה

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים

(ב) אחר - כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

מידע נוסף בביטוח בריאות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
סיעודי				בריאות - אחר	
פרטי		הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות	
קבוצתי		ונכויות פרט		קבוצתי (א)	
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	
סך הכל		אחר (ב)		סך הכל	
3,025		929		794	
153		78		-	

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ג)
פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש (ד)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
סיעודי				בריאות - אחר	
פרטי		הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות	
קבוצתי		ונכויות פרט		קבוצתי (א)	
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	
מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	
סך הכל		אחר (ב)		סך הכל	
200		59		395	
77		40		-	

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ג)
פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש (ד)

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים
(ב) אחר - כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות
(ג) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב
(ד) הגדלות/הרחבות/כיסויים חדשים בפוליסות קיימות אינם נכללים במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפרמיה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת הפוליסות

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

מידע נוסף בביטוח בריאות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
סך הכל	אחר (ב)	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי (א)		קבוצתי	פרטי
		הוצאות רפואיות ונכויות	הוצאות רפואיות ונכויות פרט		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,857	904	736	710	106	401
142	75	-	67	-	-

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ג)
פרמיה משונתת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש (ד)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
סך הכל	אחר (ב)	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי (א)		קבוצתי	פרטי
		הוצאות רפואיות ונכויות	הוצאות רפואיות ונכויות פרט		
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,442	452	371	360	58	201
71	37	-	34	-	-

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ג)
פרמיה משונתת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש (ד)

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים
(ב) אחר - כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות
(ג) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב
(ד) הגדלות/הרחבות/כיסויים חדשים בפוליסות קיימות אינם נכללים במסגרת הפרמיה המשונתת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפרמיה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת הפוליסות

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ה. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח בריאות (המשך)

מידע נוסף בביטוח בריאות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
בריאות - אחר				סיעודי	
		הוצאות רפואיות ונכויות	הוצאות רפואיות ונכויות פרט		
סך הכל	אחר (ב)	קבוצתי (א)	ונכויות פרט	קבוצתי	פרטי
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
5,915	1,902	1,509	1,465	234	805
279	137	-	142	-	-

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ג)

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש (ד)

(א) הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים

(ב) אחר - כולל מחלות קשות, עובדים זרים, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות

(ג) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב

(ד) הגדלות/הרחבות/כיסויים חדשים בפוליסות קיימות אינם נכללים במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפרמיה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת הפוליסות

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ו. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי

פירוט תוצאות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
325	657	1,339	2,321
355	574	885	1,814
(30)	83	454	507
3	1	664	668
28	1	405	434
25	-	(259)	(234)
(5)	83	195	273
188	61	246	495
77	10	148	235
21	5	80	106
132	56	178	366
127	139	373	639
4	8	11	23
(1)	(1)	(1)	(3)
(10)	(3)	(13)	(26)
112	127	348	587

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח (הפסד) 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 ומהשקעה
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות אחרות, נטו
הפסדים אחרים, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
סך הרווח הכולל לפני מס

(*) מזה :

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

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים) : ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות וערבויות חוק מכר

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ו. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
1,154	674	325	155	הכנסות משירותי ביטוח
871	391	283	197	הוצאות משירותי ביטוח (*)
283	283	42	(42)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
333	330	1	2	הוצאות מביטוח משנה
190	176	1	13	הכנסות מביטוח משנה
(143)	(154)	-	11	הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
140	129	42	(31)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
314	157	39	118	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
239	158	9	72	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
106	80	5	21	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
181	79	35	67	רווח מהשקעות ומימון, נטו
321	208	77	36	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
10	4	4	2	הוצאות תפעוליות אחרות
(2)	(1)	(1)	-	הוצאות אחרות, נטו
(21)	(11)	(2)	(8)	הפסדים אחרים, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
288	192	70	26	סך הרווח הכולל לפני מס
				(*) מזה :
622	296	214	112	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(3)	(52)	(8)	57	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים) : ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות וערבויות חוק מכר

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ו. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
378	784	1,307	2,469	הכנסות משירותי ביטוח
367	697	896	1,960	הוצאות משירותי ביטוח (*)
11	87	411	509	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
4	5	655	664	הוצאות מביטוח משנה
(16)	5	405	394	הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
(20)	-	(250)	(270)	הוצאות, נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(9)	87	161	239	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
192	57	233	482	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
73	9	133	215	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
25	6	75	106	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
144	54	175	373	רווח מהשקעות ומימון, נטו
135	141	336	612	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
3	6	11	20	הוצאות תפעוליות אחרות
(2)	(1)	(1)	(4)	הוצאות אחרות, נטו
(6)	(2)	(8)	(16)	הפסדים אחרים, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
124	132	316	572	סך הרווח הכולל לפני מס
				(*) מזה:
313	526	636	1,475	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
17	33	21	71	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות וערבויות חוק מכר

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ו. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
184	389	658	1,231
192	340	422	954
(8)	49	236	277
2	2	329	333
(8)	3	194	189
(10)	1	(135)	(144)
(18)	50	101	133
143	48	180	371
61	7	125	193
31	8	77	116
113	49	132	294
95	99	233	427
1	3	5	9
(1)	-	(1)	(2)
(10)	(4)	(13)	(27)
83	92	214	389

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
הכנסות (הוצאות), 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 מהשקעות ומימון, נטו
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות אחרות, נטו
הפסדים אחרים, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
סך הרווח הכולל לפני מס

(*) מזה:

153	339	251	743
19	(47)	12	(16)

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

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות וערבויות חוק מכר

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ו. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

פירוט תוצאות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
754	1,532	2,683	4,969	הכנסות משירותי ביטוח
819	1,339	1,724	3,882	הוצאות משירותי ביטוח (*)
(65)	193	959	1,087	רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
7	6	1,356	1,369	הוצאות מביטוח משנה
12	7	736	755	הכנסות מביטוח משנה
5	1	(620)	(614)	הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(60)	194	339	473	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
358	127	473	958	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
144	17	267	428	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
45	11	147	203	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
259	121	353	733	רווח מהשקעות ומימון, נטו
199	315	692	1,206	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
6	11	19	36	הוצאות תפעוליות אחרות
(4)	(3)	(2)	(9)	הוצאות אחרות, נטו
(12)	(4)	(17)	(33)	הפסדים אחרים, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
177	297	654	1,128	סך הרווח הכולל לפני מס

(*) מזה :

620	1,038	1,349	3,007	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
103	17	(110)	10	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
				(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים) : ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות וערבויות חוק מכר

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ו. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
61	2	156	219
2,979	854	6,415	10,248
3,040	856	6,571	10,467
			(593)
			9,874
-	-	-	-
(6)	-	(74)	(80)
(258)	(4)	(2,933)	(3,195)
(264)	(4)	(3,007)	(3,275)
			650
			(2,625)
55	2	82	139

יתרת RA בגין חוזי ביטוח
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (לרבות LRC)
התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח (*)
יתרות זכאים (חייבים), נטו
סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח
(*) מזה : סך הכל נכסי חוזי ביטוח

יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (לרבות ARC)
נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה
יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת RA, נטו מביטוח משנה

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים) : ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות וערבויות חוק מכר

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ו. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
65	2	144	211
3,117	952	6,225	10,294
3,182	954	6,369	10,505
			(486)
			10,019
-	-	-	-
(7)	-	(63)	(70)
(324)	(8)	(2,757)	(3,089)
(331)	(8)	(2,820)	(3,159)
			740
			(2,419)
58	2	81	141

יתרת RA בגין חוזי ביטוח

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (לרבות LRC)

התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח (*)

יתרות זכאים (חייבים), נטו

סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח

(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (לרבות ARC)

נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת RA, נטו מביטוח משנה

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות וערבויות חוק מכר

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ו. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

מידע בדבר נכסים והתחייבויות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
63	2	151	216
3,004	858	6,201	10,063
3,067	860	6,352	10,279
			(327)
			9,952
-	-	-	-
(6)	-	(71)	(77)
(289)	(4)	(2,796)	(3,089)
(295)	(4)	(2,867)	(3,166)
			721
			(2,445)
57	2	80	139

יתרת RA בגין חוזי ביטוח

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (לרבות LRC)
התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח (*)

יתרות זכאים (חייבים), נטו

סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח

(*) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

יתרת RA בגין חוזי ביטוח משנה

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (לרבות ARC)
נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרת RA, נטו מביטוח משנה

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים): ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות וערבויות חוק מכר

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ו. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח כללי (המשך)

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות בביטוח כללי (ב)

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
338	651	1,449	2,438
127	282	625	1,034
415	817	1,423	2,655
156	335	598	1,089
720	1,448	2,717	4,885
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			

(א) ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח (תיקים) : ביטוח עסקים, ביטוח דירות, אחריות מקצועית, ביטוח עבודות קבלניות וערבויות חוק מכר

(ב) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ז. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח פנסיוני

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)		
גמל	פנסיה	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1	-	1
9	4	13
8	2	10
(2)	1	(1)
-	3	3
-	3	3

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות אחרות, נטו
רווח תפעולי לפני מס
סך הרווח הכולל לפני מס

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)		
גמל	פנסיה	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1	-	1
5	2	7
4	1	5
(2)	1	(1)
-	2	2
-	2	2

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות אחרות, נטו
רווח תפעולי לפני מס
סך הרווח הכולל לפני מס

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ז. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח פנסיוני (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
גמל	פנסיה	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	-	-
7	4	11
7	2	9
-	2	2
-	2	2

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
רווח תפעולי לפני מס
סך הרווח הכולל לפני מס

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
גמל	פנסיה	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	-	-
3	2	5
4	1	5
(1)	1	-
(1)	1	-

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
רווח (הפסד) תפעולי לפני מס
סך הרווח (ההפסד) הכולל לפני מס

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ז. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח פנסיוני (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)		
גמל	פנסיה	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1	1	2
15	9	24
15	4	19
1	6	7
1	6	7

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
רווח תפעולי לפני מס
סך הרווח הכולל לפני מס

ח. מידע נוסף בגין חוזי השקעה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2026	2025	2026	2025	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,293	1,525	1,173	616	3,344
29	26	14	13	47
2,145	1,370	1,099	539	3,037

תקבולים בגין חוזי השקעה
תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש
תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

באור 5 - מסים על ההכנסה

א. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

ביום 9 בפברואר 2026 הוארך הסכם המס הענפי לשנות המס 2023-2024 ונחתם הסכם מיסוי ענפי לשנת המס 2025 שמעדכן את ההסכמים הענפיים הקודמים ומתייחס להשלכות יישום התקנים החדשים IFRS 17 ו-IFRS 9. לפרטים נוספים ראו באור 16א' בדוחות השנתיים.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות של חברות הקבוצה

המסים השוטפים לתקופה המדווחת מחושבים בהתאם לשיעורי המס להלן.

שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם על חברות הבנות של החברה שהינם מוסדות כספיים הינם כדלקמן:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס במוסדות כספיים
2025 ואילך	23%	18%	34.75%

באור 6 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

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

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
9	10	9
463	492	447
8,346	9,595	8,236
137	132	151
8,955	10,229	8,843
15,846	14,491	19,065
7,611	8,562	6,911
106	13	210
23,563	23,066	26,186
32,518	33,295	35,029
1,986	2,146	1,626
16,634	12,428	21,268
18,620	14,574	22,894
24,159	25,409	22,493
685	1,253	1,293
24,844	26,662	23,786
75,982	74,531	81,709
216	235	396

מכשירי חוב:**מכשירי חוב שאינם סחירים:**

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים**מכשירי חוב סחירים:**

אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות
מכשירי חוב אחרים סחירים

סך הכל מכשירי חוב סחירים**סך הכל מכשירי חוב****מכשירי הון:****מכשירי הון שאינם סחירים:**

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון**השקעות אחרות:**

השקעות אחרות*

מכשירים נגזרים**

סך הכל השקעות אחרות**סך הכל השקעות פיננסיות****התחייבויות בגין מכשירים נגזרים**

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

באור 6 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
67	-	67
6,705	-	6,705
484	-	484
9,166	1,186	7,980
16,422	1,186	15,236
6,373	-	6,373
2,884	-	2,884
147	-	147
9,404	-	9,404
25,826	1,186	24,640
4	4	-
583	-	583
2,183	-	2,183
2,766	-	2,766
4,667	-	4,667
263	-	263
4,930	-	4,930
33,522	1,186	32,336
158	-	158

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסים

אג"ח מיועדות

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים**מכשירי חוב סחירים:**

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

מכשירי חוב אחרים סחירים

סך הכל מכשירי חוב סחירים**סך הכל מכשירי חוב****יתרת הפרשה להפסדי אשראי****מכשירי הון:**

מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון**השקעות אחרות:**

השקעות אחרות*

מכשירים נגזרים**

סך הכל השקעות אחרות**סך הכל השקעות פיננסיות****התחייבויות בגין מכשירים נגזרים**

* השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים

** מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות

באור 6 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
156	-	156
6,765	-	6,765
534	-	534
8,262	397	7,865
15,717	397	15,320
7,155	-	7,155
2,581	-	2,581
9,736	-	9,736
25,453	397	25,056
676	-	676
-	-	-
1,047	-	1,047
1,723	-	1,723
4,621	-	4,621
366	-	366
4,987	-	4,987
32,163	397	31,766
72	-	72

מכשירי חוב:

מכשירי חוב שאינם סחירים:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

אג"ח מיועדות

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים:

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים**סך הכל מכשירי חוב****מכשירי הון:**

מכשירי הון שאינם סחירים:

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון**השקעות אחרות:**

השקעות אחרות*

מכשירים נגזרים**

סך הכל השקעות אחרות**סך הכל השקעות פיננסיות****התחייבויות בגין מכשירים נגזרים**

* השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים

** מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות

באור 6 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
73	-	73
6,658	-	6,658
519	-	519
7,933	473	7,460
15,183	473	14,710
7,917	-	7,917
2,968	-	2,968
53	-	53
10,938	-	10,938
26,121	473	25,648
1	1	-
619	-	619
1,846	-	1,846
2,465	-	2,465
4,546	-	4,546
224	-	224
4,770	-	4,770
33,356	473	32,883
99	-	99

מכשירי חוב:**מכשירי חוב שאינם סחירים:**

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים

אג"ח מיועדות

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות

הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים**מכשירי חוב סחירים:**

אג"ח ממשלתיות

אג"ח קונצרניות סחירות

מכשירי חוב אחרים סחירים

סך הכל מכשירי חוב סחירים**סך הכל מכשירי חוב****יתרת הפרשה להפסדי אשראי****מכשירי הון:****מכשירי הון שאינם סחירים:**

מניות שאינן סחירות

מכשירי הון סחירים:

מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון**השקעות אחרות:**

השקעות אחרות*

מכשירים נגזרים**

סך הכל השקעות אחרות**סך הכל השקעות פיננסיות****התחייבויות בגין מכשירים נגזרים**

* השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים

** מכשירים נגזרים כוללים בעיקר חוזים עתידיים ואופציות

באור 7 - הלוואות ואשראי

הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי*

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
32	-	301
413	410	418
110	124	109
6,152	6,481	6,435
176	-	64
6,883	7,015	7,327
39	39	4
6,922	7,054	7,331
1,403	1,399	1,990
5,162	5,492	4,863

הלוואות ואשראי המוצגים בעלות מופחתת:

התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

הלוואות מחברת האם**

הלוואות מבעלי עניין אחרים

אגרות חוב**

אגרות חוב מובנות

סך הכל הלוואות ואשראי המוצגים בעלות מופחתת

חוזי ערבות פיננסית המטופלים כהתחייבות פיננסית

סך הכל הלוואות ואשראי

(**) מזה: כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 1

מזה כתבי התחייבות נדחים המהווים הון רובד 2

* סכומי ההתחייבויות הפיננסיות מוצגים בניכוי הריבית לשלם. הריבית לשלם נכללת בסעיף זכאים

פרטים נוספים

1. דירוג החברה על-ידי חברת הדירוג "מידרוג"

ביום 5 בפברואר 2026, הודיעה חברת מידרוג על העלאת דירוג האיתנות הפיננסית של החברה מ-Aa1.il ל-Aaa.il, וכן על העלאת דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב והון רובד 2) שהונפקו באמצעות הראל ביטוח מימון והנפקות, מ-Aa3.il(hyb) ל-Aa2.il(hyb). אופק הדירוג יציב.

2. דירוג A Excellent בינלאומי לחברה - AM Best

ביום 15 ביולי 2026, לאחר תקופת הדוח, העניקה סוכנות דירוג האשראי הבינלאומית AM Best לחברה דירוג אשראי A Excellent בינלאומי באופן יציב.

3. פירעון חלקי של אגרות חוב צמודות אשראי ברצף המוסדי בחברה

ביום 25 במרץ 2026, ביצעה החברה פדיון חלקי של 91,894,976 אגרות חוב סדרה ב' של החברה וזאת בהתאם לתנאי אגרות החוב. ביום 25 ביוני 2026, ביצעה החברה פדיון חלקי של 21,275,729 אגרות חוב סדרה ב' של הראל ביטוח וזאת בהתאם לתנאי אגרות החוב.

4. מכירת אגרות חוב (סדרה כא') של הראל מימון והנפקות אשר נרכשו על ידי הראל השקעות

ביום 20 באפריל 2026, השלימה הראל השקעות עסקה למכירת אגרות חוב (סדרה כא') של הראל מימון והנפקות בהיקף של 385,851,000 ערך נקוב, למשקיעים מסווגים בתמורה כוללת של 422,506,845 ש"ח. אגרות החוב האמורות הונפקו להראל השקעות במסגרת דוח הצעת מדף של הראל מימון והנפקות מחודש אפריל 2025. במסגרת דוח הצעת המדף האמור גייסה הראל מימון והנפקות סך של כ-1 מיליארד ש"ח, כאשר הראל השקעות רכשה באותה עת אגרות חוב (סדרה כא') בערך נקוב של 400 מיליוני ש"ח.

באור 7 - הלוואות ואשראי (המשד)

5. הנפקה של אגרות חוב (סדרה כד') של הראל מימון והנפקות על פי דוח הצעת המדף של הראל מימון והנפקות שפורסם ביום 31 במאי 2026, על פי תשקיף מדף של הראל השקעות שפורסם ביום 18 בפברואר 2026, הנושא את התאריך 19 בפברואר 2026, הציעה הראל מימון והנפקות לציבור עד 673,591,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה כד'), בנות 1 ש"ח ע.נ. כל אחת (להלן: "אגרות החוב (סדרה כד')").
- לצורך ההנפקה כאמור, ביום 13 במאי 2026 קבעה חברת הדירוג "מעלות" דירוג ilAA להנפקת סדרה כד' כאמור בהיקף של עד 600 מיליוני ש"ח, אשר ישמשו כמכשירי הון רובד 1 נוסף של החברה.
- אגרות החוב (סדרה כד') אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו. אגרות החוב (סדרה כד') הוצעו לציבור בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתשאנה איגרות החוב, אשר בהתאם לתנאי המכרז נקבע כי לא תעלה על 4.67% (להלן: "המכרז"). הצעת אגרות החוב (סדרות כד') לא הובטחה בחיתום.
- בסך הכל הקצתה הראל מימון והנפקות על פי תוצאות המכרז 589,911,000 ש"ח ע.נ. אגרות חוב (סדרה כד'). התמורה הכוללת (ברוטו) שהראל מימון והנפקות קיבלה בגין אגרות החוב (סדרה כד') שהוקצו על ידה על פי דוח הצעת המדף, מסתכמת בסך של כ-590 מיליוני ש"ח.
6. פדיון מוקדם מלא לאגרות חוב (סדרה טז') של הראל מימון והנפקות ביום 30 ביוני 2026, בוצע פדיון מוקדם מלא (ביוזמת הראל מימון והנפקות) של אגרות החוב (סדרה טז') של הראל מימון והנפקות (להלן: "אגרות החוב (סדרה טז')") בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה טז') אשר הונפקו במסגרת דוח הצעת מדף.
- בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה טז'), הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב (סדרה טז') במועד הפדיון המוקדם הינו סכום השווה לערך הנקוב של אגרות החוב (סדרה טז') בצירוף ריבית עד ליום התשלום (קרי, עד (וכולל) יום 30 ביוני 2026). התשלום בוצע כנגד מסירות תעודות אגרות החוב (סדרה טז') לידי הראל מימון והנפקות.
- טרם הפדיון כאמור, עמד היקף סדרת אגרות החוב (סדרה טז') על 306,870,846 ש"ח ערך נקוב (נומינלי).
- תשלום הפדיון המוקדם בוצע במועד הפדיון המוקדם, למחזיקים באגרות החוב (סדרה טז') אשר שמותייהם היו רשומים במרשם מחזיקי אגרות החוב (סדרה טז') במועד הפדיון המוקדם, כנגד מסירת תעודות אגרות החוב (סדרה טז'), באותו מועד לידי הראל מימון והנפקות.

באור 8 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

סך הכל מיליוני ש"ח	ביטוח כללי מיליוני ש"ח	ביטוח בריאות מיליוני ש"ח	ביטוח חיים מיליוני ש"ח
830	-	450	380
143	-	98	45
3,133	-	2,013	1,120
26	-	21	5
109	-	60	49
4,241	-	2,642	1,599
2,569	2,321	248	-
6,810	2,321	2,890	1,599
4,742	1,299	2,256	1,187
66	25	46	(5)
18	-	12	6
668	490	129	49
5,494	1,814	2,443	1,237
1,316	507	447	362

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

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

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****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

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**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 בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

סך הכל הכנסות מביטוח משנה**סך הכל הכנסות (הוצאות), נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח משירותי ביטוח**

באור 8 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

סך הכל מיליוני ש"ח	ביטוח כללי מיליוני ש"ח	ביטוח בריאות מיליוני ש"ח	ביטוח חיים מיליוני ש"ח
419	-	225	194
71	-	49	22
1,599	-	1,005	594
13	-	9	4
56	-	31	25
2,158	-	1,319	839
1,284	1,154	130	-
3,442	1,154	1,449	839
2,328	622	1,084	622
12	(3)	22	(7)
10	-	9	1
344	252	67	25
2,694	871	1,182	641
748	283	267	198
23	-	16	7
9	-	7	2
98	-	90	8
2	-	-	2
132	-	113	19
333	333	-	-
465	333	113	19
284	166	73	45
6	24	(1)	(17)
2	-	2	-
292	190	74	28
(173)	(143)	(39)	9
575	140	228	207

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

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

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****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

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**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 בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

סך הכל הכנסות מביטוח משנה**סך הכל הכנסות (הוצאות), נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח משירותי ביטוח**

באור 8 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
358	447	-	805
61	99	-	160
956	2,019	-	2,975
16	20	-	36
31	35	-	66
1,422	2,620	-	4,042
-	266	2,469	2,735
1,422	2,886	2,469	6,777
922	2,263	1,475	4,660
56	(30)	71	97
11	23	(5)	29
31	96	419	546
1,020	2,352	1,960	5,332
402	534	509	1,445
7	29	-	36
4	13	-	17
44	241	-	285
13	6	-	19
68	289	-	357
-	1	664	665
68	290	664	1,022
62	289	356	707
32	(50)	38	20
94	239	394	727
26	(51)	(270)	(295)
428	483	239	1,150

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

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

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

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

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

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

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

סך הכל הכנסות מביטוח משנה

סך הכל הכנסות (הוצאות), נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

באור 8 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

סך הכל מיליוני ש"ח	ביטוח כללי מיליוני ש"ח	ביטוח בריאות מיליוני ש"ח	ביטוח חיים מיליוני ש"ח
405	-	223	182
79	-	50	29
1,466	-	1,007	459
12	-	3	9
36	-	19	17
1,998	-	1,302	696
1,374	1,231	143	-
3,372	1,231	1,445	696
2,413	743	1,188	482
(42)	(16)	(96)	70
8	(3)	12	(1)
296	230	49	17
2,675	954	1,153	568
697	277	292	128
16	-	13	3
8	-	6	2
144	-	120	24
(1)	-	3	(4)
167	-	142	25
333	333	-	-
500	333	142	25
371	191	183	(3)
2	(2)	(66)	70
373	189	117	67
(127)	(144)	(25)	42
570	133	267	170

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

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

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****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

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

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

סך הכל הכנסות מביטוח משנה**סך הכל הכנסות (הוצאות), נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח משירותי ביטוח**

באור 8 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
727	895	-	1,622
121	200	-	321
2,002	4,065	-	6,067
17	62	-	79
72	84	-	156
2,939	5,306	-	8,245
-	582	4,969	5,551
2,939	5,888	4,969	13,796
2,035	4,442	3,007	9,484
(91)	138	10	57
11	26	(6)	31
72	217	871	1,160
2,027	4,823	3,882	10,732
912	1,065	1,087	3,064
14	57	-	71
8	27	-	35
90	461	-	551
26	15	-	41
138	560	-	698
-	3	1,369	1,372
138	563	1,369	2,070
56	470	764	1,290
89	-	(9)	80
-	6	-	6
145	476	755	1,376
7	(87)	(614)	(694)
919	978	473	2,370

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
תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר
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****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

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו בתקופה אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר

סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)**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 בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

סך הכל הכנסות מביטוח משנה**סך הכל הכנסות (הוצאות), נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח משירותי ביטוח**

באור 9 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	יתר מגזרי הפעילות	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
4,270	91	-	1,345	5,706
9	-	-	35	44
-	-	-	(3)	(3)
410	383	488	341	1,622
(1)	(2)	7	1	5
418	381	495	374	1,668
4,688	472	495	1,719	7,374
4,102	37	-	-	4,139
12	-	-	-	12
152	173	99	-	424
237	(38)	136	-	335
(1)	9	-	-	8
4,502	181	235	-	4,918
5	23	30	-	58
(2)	(10)	40	-	28
1	-	-	-	1
-	-	36	-	36
4	13	106	-	123
-	-	-	(1,350)	(1,350)
190	304	366	369	1,229

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

הפסדים, נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו**סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד****הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח:**

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

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM

סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד**הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:**

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד**גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה****סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו שהוכר בדוח רווח או הפסד**

באור 9 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	יתר מגזרי הפעילות	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,999	72	-	1,354	5,425
9	-	-	27	36
-	-	-	3	3
496	365	310	240	1,411
2	1	4	(3)	4
507	366	314	267	1,454
4,506	438	314	1,621	6,879
3,845	22	-	-	3,867
8	-	-	-	8
74	87	48	-	209
256	53	191	-	500
4	-	-	-	4
4,187	162	239	-	4,588
3	12	15	-	30
(2)	(114)	57	-	(59)
1	-	-	-	1
-	-	34	-	34
2	(102)	106	-	6
-	-	-	(1,356)	(1,356)
321	174	181	265	941

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

ביטול הפסדים, נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו**סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד****הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח:**

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

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

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

סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד**הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:**

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

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

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד**גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה****סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו שהוכר בדוח רווח או הפסד**

באור 9 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	יתר מגזרי הפעילות	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,141	81	-	921	4,143
2	-	-	2	4
499	358	500	157	1,514
-	2	(18)	3	(13)
501	360	482	162	1,505
3,642	441	482	1,083	5,648
3,047	45	-	-	3,092
36	-	-	-	36
152	162	93	-	407
230	74	124	-	428
(1)	16	-	-	15
-	-	(2)	-	(2)
3,464	297	215	-	3,976
3	22	27	-	52
(5)	(92)	34	-	(63)
(1)	4	-	-	3
-	-	45	-	45
(3)	(66)	106	-	37
-	-	-	(937)	(937)
175	78	373	146	772

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו**סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד****הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח:**

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

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM

הפסד מהפרשי שער, נטו

סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד**הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:**

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד**גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה****סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו שהוכר בדוח רווח או הפסד**

באור 9 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	יתר מגזרי הפעילות	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,069	43	-	870	3,982
1	-	-	2	3
514	310	397	121	1,342
(2)	2	(26)	2	(24)
513	312	371	125	1,321
3,582	355	371	995	5,303
2,979	9	-	-	2,988
34	-	-	-	34
78	79	51	-	208
251	145	143	-	539
3	9	-	-	12
-	-	(1)	-	(1)
3,345	242	193	-	3,780
1	11	14	-	26
(4)	(137)	41	-	(100)
-	4	-	-	4
-	-	61	-	61
(3)	(122)	116	-	(9)
-	-	-	(886)	(886)
234	(9)	294	109	628

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

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

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו**סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד****הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח:**

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

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין הויון בריבית שוטפת להויון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד**הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:**

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

השפעת הפער בין הויון בריבית שוטפת להויון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד**גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה****סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכר בדוח רווח או הפסד**

באור 9 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	יתר מגזרי הפעילות	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
7,705	194	-	2,462	10,361
4	-	-	20	24
-	-	-	(1)	(1)
937	698	972	307	2,914
(9)	(5)	(14)	(1)	(29)
932	693	958	325	2,908
8,637	887	958	2,787	13,269
7,469	102	-	-	7,571
88	-	-	-	88
306	323	195	-	824
363	(70)	237	-	530
(3)	51	-	-	48
-	-	(4)	-	(4)
8,223	406	428	-	9,057
7	41	58	-	106
(2)	(71)	67	-	(6)
-	(1)	-	-	(1)
-	-	78	-	78
5	(31)	203	-	177
-	-	-	(2,463)	(2,463)
419	450	733	324	1,926

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

הפסדים, נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

חלק בהפסדי חברות מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו**סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד****הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח:**

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

ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

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

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד**הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:**

ריבית שנצברה

השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)

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

רווח מהפרשי שער, נטו

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד**גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה****סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו שהוכר בדוח רווח או הפסד**

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

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

במקרים בהם לא ניתן לצטט "מחיר שוק" למכשירים פיננסיים מכיוון שלא קיים שוק פעיל בו הם נסחרים, השווי ההוגן נאמד באמצעות מודלים מקובלים לתמחור, כגון ערך נוכחי של תזרים מזומן עתידי המהווה בריבית חסרת סיכון בתוספת מרווח אשראי בשיעור המשקף את רמת הסיכון הגלומה במכשיר הפיננסי. אומדן של השווי ההוגן באמצעות הערכת תזרים המזומן העתידי וקביעת שיעור הריבית ומרווח האשראי היא סובייקטיבית. לכן, עבור רוב המכשירים הפיננסיים, הערכת השווי ההוגן אינה בהכרח אינדיקציה לשווי מימוש של המכשיר הפיננסי ביום הדיווח. הערכת השווי נערכה לפי שיעורי הריבית התקפים למועד הדיווח ואינה לוקחת בחשבון את התנודתיות של שיעורי הריבית. תחת הנחת שיעורי ריבית אחרים יתקבלו ערכי שווי שיכול שיהיו שונים באופן מהותי.

השיטות וההנחות העיקריות המשמשות לצורך אומדן השווי ההוגן של מכשירים פיננסיים:

- ניירות ערך והשקעות אחרות שהן סחירות – לפי שווי שוק;
- מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיועדות מסוג ח"ץ) – השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן שלהם ניתן לצרכי גילוי בלבד, נקבעים באמצעות היוון תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אג"ח קונצרני כפי שנמדדו בבורסה לני"ע בתל אביב. שיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים. ביום 2 במרץ 2025, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא בחרה בחברת נס פייר ווליו בע"מ כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים, וזאת במקום חברת מרווח הוגן בע"מ, אשר שימשה כספק השערך משנת 2011. השערך לתום שנת 2025 מתבסס על השווי ההוגן שנקבע על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ. החל מחודש ינואר 2026, השערוכים מתבססים על השווי ההוגן שנקבע על ידי חברת נס פייר ווליו בע"מ. בתמצית, מתודולוגיית השערך של חברת נס פייר ווליו בע"מ מביאה בחשבון, לפי סדר קדימות שנקבע, את היקף הנתונים על המנפיק, כדי לבחור במודל השערך הפרטני. כך, וכתלות בהיקף הנתונים הנצפים, נתונים כדוגמת מחיר מניית מנפיק מכשיר החוב; המרווחים על אגרות חוב סחירות של המנפיק; פרטי המאזן החשבונאי של המנפיק או דירוג האשראי של המכשיר שהונפק, מובאים בחשבון על מנת לקבוע את מרווח הציטוט העדכני, כתלות בקבוצת השערך הרלוונטית. עם התחלת השימוש בספק השערוכים החדש נס פייר ווליו בע"מ, כמתואר לעיל, סווגו סך הכל השקעות במכשירי חוב שאינם סחירים בהיקף של 13,672 מיליוני ש"ח, מרמה 2 לרמה 3;
- אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ – אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ (להלן: "אג"ח ח"ץ") הינן אגרות חוב שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, אשר מונפקות (ונפרעות) מכוח סדרת הסכמים שנחתמו בין חברות הביטוח לבין מדינת ישראל, ומוקצות לפי שיעור מסוים מההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכוללים רכיב חיסכון המבטיח תשואה למבוטח. חישוב השווי ההוגן מבוצע בהתאם לגישה העקיפה לפיה השווי ההוגן מחושב לפי העלות המופחתת של אג"ח ח"ץ בתוספת השווי העודף הנובע מהפער בין הריבית הנקובה באג"ח ח"ץ לבין עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי-נזילות המשמש בדוחות הכספיים. חישוב זה דומה לאופן החישוב המבוצע במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי. אומדן תזרימי המזומנים של אג"ח ח"ץ נגזר מאומדן ההתפתחות העתידית של ההתחייבויות הביטוחיות המגובות המחושב לפי מתווה ההקצאות בחוזר אג"ח ח"ץ (חוזר ביטוח 1-6-2023 "תיקון הוראות החוזר המאוחד" – פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון – אג"ח ח"ץ" מיום 21 במרץ 2023) ולפיכך הוא כולל הנחות לגבי נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה כדוגמת שיעור לקיחת גמלה (TUR), תמותה, גיל פרישה ושיעור ביטולים;
- מכשירי הון שאינם סחירים – השווי ההוגן של מכשירי הון שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נקבעים באמצעות הערכות שווי המסופקות לרוב על ידי מערכי שווי חיצוניים בלתי תלויים. הנתונים העיקריים בהערכות השווי האמורות כוללים, בין היתר, רווחים עתידיים, דיבידנדים, שיעור היוון שוק, ומכפילי רווח של חברות השוואה;
- מכשירים פיננסיים נגזרים – מכשירים פיננסיים נגזרים שיש להם שוק פעיל הוערכו לפי שווי שוק וכאשר קיימים מספר שווקים בהם נסחר המכשיר, ההערכה נעשתה לפי השוק הפעיל ביותר;
- מכשירים פיננסיים נגזרים שאינם נסחרים בשוק פעיל הוערכו לפי מודלים שונים, כתלות בסוג הנגזר, המשמשים את החברה בפעילותה השוטפת והלוקחים בחשבון את הסיכונים הגלומים במכשיר הפיננסי (סיכון שוק, סיכון אשראי וכדומה);
- השקעות אחרות – מורכב בעיקר מהשקעות בקרנות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים שהשווי ההוגן שלהם מבוסס על שווי נכסי נקי (NAV) המסופק לרוב על ידי צדדים שלישיים בלתי תלויים (בעיקר מנהלי השקעות);
- התחייבויות פיננסיות: השווי ההוגן של התחייבויות פיננסיות שמידע לגבי השווי ההוגן שלהן ניתן לצרכי גילוי בלבד, נקבע באמצעות היוון תזרימי המזומנים הצפויים בגינן.

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות הטבלה להלן מציגה ניתוח של הנכסים (ההתחייבויות) הפיננסיים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	-	8,843	8,843
23,118	3,068	-	26,186
20,720	565	1,609	22,894
12,484	1,125	10,177	23,786
56,322	4,758	20,629	81,709

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

152	244	-	396
152	244	-	396

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	9,221	1,008	10,229
19,466	3,600	-	23,066
12,416	24	2,134	14,574
14,740	948	10,974	26,662
46,622	13,793	14,116	74,531

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

3	232	-	235
3	232	-	235

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	7,990	965	8,955
21,214	2,349	-	23,563
16,374	278	1,968	18,620
13,468	643	10,733	24,844
51,056	11,260	13,666	75,982

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

73	143	-	216
73	143	-	216

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)
נכסים פיננסיים

סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
13,666	10,733	1,968	965
297	(245)	(101)	643
(494)	(329)	(59)	(106)
1,845	554	147	1,144
(769)	(423)	(346)	-
(1,906)	(113)	-	(1,793)
7,990	-	-	7,990
20,629	10,177	1,609	8,843

יתרה ליום 1 בינואר 2026

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

העברות אל רמה 3**

יתרה ליום 30 ביוני 2026

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

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

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

297	(245)	(101)	643
-----	-------	-------	-----

** עם התחלת השימוש בספק השערוכים החדש נס פייר ווליו בע"מ, כמותאר לעיל, סווגו סך הכל השקעות במכשירי חוב שאינם סחירים
בהיקף של 7,990 מיליוני ש"ח, מרמה 2 לרמה 3

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
21,537	10,688	1,947	8,902
225	(350)	(113)	688
(254)	(175)	(55)	(24)
1,090	308	126	656
(524)	(228)	(296)	-
(1,445)	(66)	-	(1,379)
20,629	10,177	1,609	8,843

יתרה ליום 1 באפריל 2026

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברוח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2026

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

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

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

240	(350)	(98)	688
-----	-------	------	-----

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
14,391	11,382	2,137	872
(72)	(50)	(38)	16
(627)	(570)	(19)	(38)
1,217	902	84	231
(719)	(689)	(30)	-
(74)	(1)	-	(73)
14,116	10,974	2,134	1,008

יתרה ליום 1 בינואר 2025

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברוח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

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

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

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

16	(41)	(35)	(60)
----	------	------	------

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
15,048	11,777	2,205	1,066
(677)	(589)	(84)	(4)
(223)	(188)	(10)	(25)
455	395	43	17
(441)	(421)	(20)	-
(46)	-	-	(46)
14,116	10,974	2,134	1,008

יתרה ליום 1 באפריל 2025

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברוח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

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

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

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

(23)	(87)	(573)	(683)
------	------	-------	-------

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
14,391	11,382	2,137	872
(261)	(115)	(156)	10
(1,169)	(1,020)	(51)	(98)
2,114	1,595	117	402
(1,164)	(1,085)	(79)	-
(245)	(24)	-	(221)
13,666	10,733	1,968	965

יתרה ליום 1 בינואר 2025

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו :

ברוח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

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

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

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

10	(166)	(99)	(255)
----	-------	------	-------

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה להלן מציגה ניתוח של מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	2,224	6,307	8,531
-	-	6,705	6,705
8,383	1,021	-	9,404
2,010	173	583	2,766
785	207	3,938	4,930
11,178	3,625	17,533	32,336
86	140	-	226
86	140	-	226

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות

אג"ח מיועדות

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	8,143	412	8,555
-	-	6,765	6,765
9,412	324	-	9,736
1,047	-	676	1,723
676	354	3,957	4,987
11,135	8,821	11,810	31,766
-	72	-	72
-	72	-	72

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות

אג"ח מיועדות

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	7,682	370	8,052
-	-	6,658	6,658
10,421	517	-	10,938
1,778	68	619	2,465
641	216	3,913	4,770
12,840	8,483	11,560	32,883
33	73	-	106
33	73	-	106

נכסים פיננסיים:

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות

אג"ח מיועדות

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
נכסים פיננסיים				
מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות	אג"ח מיועדות	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
370	6,658	619	3,913	11,560
148	181	(3)	18	344
(126)	(134)	(4)	(131)	(395)
1,860	3	4	311	2,178
-	-	(33)	(173)	(206)
(1,627)	(3)	-	-	(1,630)
5,682	-	-	-	5,682
6,307	6,705	583	3,938	17,533

יתרה ליום 1 בינואר 2026

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

העברות אל רמה 3**

יתרה ליום 30 ביוני 2026

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין

נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2026 :

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי

ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, הון והתחייבויות

אחרות

148	181	(3)	18	344
-----	-----	-----	----	-----

** עם התחלת השימוש בספק השערוכים החדש נס פייר ווליו בע"מ, כמתואר לעיל, סווגו סך הכל השקעות במכשירי חוב שאינם סחירים בהיקף של 5,682 מיליוני ש"ח, מרמה 2 לרמה 3

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
17,269	4,048	621	6,543	6,057
322	(122)	(2)	296	150
(274)	(74)	(4)	(134)	(62)
1,318	208	1	3	1,106
(155)	(122)	(33)	-	-
(947)	-	-	(3)	(944)
17,533	3,938	583	6,705	6,307

יתרה ליום 1 באפריל 2026

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2026

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין
נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2026 :רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי
ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, הון והתחייבויות
אחרות

322	(122)	(2)	296	150
-----	-------	-----	-----	-----

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
11,719	4,034	639	6,638	408
102	25	9	110	(42)
(210)	(239)	(3)	15	17
364	254	36	3	71
(123)	(117)	(5)	(1)	-
(42)	-	-	-	(42)
11,810	3,957	676	6,765	412

יתרה ליום 1 בינואר 2025

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

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

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

101	25	8	110	(42)
-----	----	---	-----	------

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)				
נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
11,925	4,123	680	6,594	528
(174)	(173)	(26)	154	(129)
(25)	(56)	(1)	15	17
153	108	28	3	14
(51)	(45)	(5)	(1)	-
(18)	-	-	-	(18)
11,810	3,957	676	6,765	412

יתרה ליום 1 באפריל 2025

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

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

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

(86)	(160)	6	110	(42)
------	-------	---	-----	------

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
11,719	4,034	639	6,638	408
369	(1)	(58)	427	1
(700)	(389)	(4)	(271)	(36)
865	506	50	74	235
(245)	(237)	(8)	-	-
(448)	-	-	(210)	(238)
11,560	3,913	619	6,658	370

יתרה ליום 1 בינואר 2025

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(*) הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

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

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

811	386	3	427	(5)
-----	-----	---	-----	-----

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

היתרה בספרים של מזומנים ושווי מזומנים, חייבים ויתרות חובה, זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה להלן מציגה את הערך בספרים ואת השווי ההוגן של יתרת המכשירים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן:

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)	
שווי הוגן	הערך בספרים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,191	1,186
1,191	1,186

נכסים פיננסיים שאינם סחירים:

הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

הלוואות מחברת האם

הלוואות מבעלי עניין אחרים

אגרות חוב

אגרות חוב מובנות

ערבויות פיננסיות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

301	301
420	418
109	109
6,573	6,435
64	64
5	4
7,472	7,331

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)	
שווי הוגן	הערך בספרים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
399	397
399	397

נכסים פיננסיים שאינם סחירים:

הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות מחברת האם

הלוואות מבעלי עניין אחרים

אגרות חוב

ערבויות פיננסיות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

411	410
124	124
6,366	6,481
32	39
6,933	7,054

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסים (המשך)

ג. מכשירים פיננסים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	
שווי הוגן	הערך בספרים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
475	473
475	473
32	32
416	413
110	110
6,177	6,152
176	176
34	39
6,945	6,922

נכסים פיננסים שאינם סחירים:

הלוואות

סך הכל נכסים פיננסים

התחייבויות פיננסיות:

התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

הלוואות מחברת האם

הלוואות מבעלי עניין אחרים

אגרות חוב

אגרות חוב מובנות

ערבויות פיננסיות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. התחייבויות תלויות

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה וללקוחותיה. מורכבות הסדרים אלו צופנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשניות ואחרות, בין היתר, עקב פערי מידע בין חברות הקבוצה לבין הצדדים האחרים לחוזה הביטוח ויתר מוצרי הקבוצה, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים ובכלל זה טענות ביחס לאופן השקעת כספי מבוטחים ועמיתים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם מוצרי הקבוצה, המועלות, במסגרת הליכים משפטיים שונים, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיוניים ארוכי טווח עלולה לעיתים להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. כמו כן קיימת חשיפה בשל שינויים רגולטוריים והנחיות של הממונה, בחוזרים שהינם בתוקף ובטיוטות חוזרים שעדיין מתקיימים דיונים לגביהן, וכן ב"עמדות ממונה" ו"הכרעות עקרוניות" בנושאים שונים, שחלקם בעלי השלכות תפעוליות ומשפטיות נרחבות. חשיפה זו מוגברת בתחומי החיסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות. בתחומים אלו ההתקשרויות עם המבוטחים והלקוחות הינן לאורך שנים רבות במהלכן עשויים להתרחש שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקת בתי המשפט. זכויות אלו מנוהלות באמצעות מערכות מיכוניות מורכבות, אשר לאור השינויים כאמור, יש צורך להתאימן באופן שוטף. כל אלו יוצרים חשיפה תפעולית ומיכונית מוגברת בתחומים אלו. לחברה תוכנית אכיפה במסגרתה היא פועלת לבדיקת עמידה בהוראות רגולטוריות ותיקון ליקויים ככל שמתגלים כאלו.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שכנגד הגופים המוסדיים בקבוצה מוגשות מעת לעת תלונות לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי אגף תלונות הציבור בחברה. הכרעות רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון בתלונות אלה, אם וככל שתינתן בהן הכרעה, עלולות להינתן אף כהכרעות רוחביות, החלות על קבוצות רחבות של מבוטחים. בנוסף, לעיתים, הגורמים המתלוננים אף מאיימים כי ינקטו בהליכים ביחס לתלונתם במסגרת תביעה ייצוגית. לעת הזו, לא ניתן להעריך אם קיימת חשיפה בגין תלונות אלו ולא ניתן להעריך אם תינתן הכרעה רוחבית של הממונה בעניין תלונות כנ"ל ו/או אם תוגשנה תביעות ייצוגיות כתוצאה מהליכים שכאלו וכן לא ניתן להעריך את החשיפה הפוטנציאלית לתלונות כנ"ל. לפיכך, לא נכללה הפרשה בגין החשיפה האמורה. בנוסף, במסגרת המדיניות שמיישמת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, להעמקת הבקורות והביקורות בגופים מוסדיים, רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון מקיימת מעת לעת ביקורות מעמיקות לגבי פעילותם של הגופים המוסדיים בקבוצה, במגוון תחומי הפעילות. בעקבות ביקורות אלו עלול משרד האוצר להטיל קנסות ו/או עיצומים כספיים וכן עלול ליתן הוראות לביצוע שינויים ביחס לפעולות שונות שנעשו, וזאת הן כלפי העתיד והן כלפי העבר. במקרים של הוראות כאמור לגבי העבר, עלולה רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון לדרוש השבת כספים או שינוי בתנאים כלפי המבוטחים באופן שעלול להטיל חבויים כספיות על החברות הבנות של החברה ו/או להגדיל את החשיפה של החברות הבנות שהינן מבטח למגוון רחב יותר של אירועים ביטוחיים שיהיו מכוסים בשל ההנחיות כאמור בפוליסות שהונפקו.

במסגרת ביקורות שעורכות רשויות רגולטוריות שונות, לרבות רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון התקיימו ומתקיימות בתקופת הדוח מספר ביקורות מעמיקות בתחומי פנסיה וגמל, ביטוח בריאות, ביטוח כללי, יישוב תביעות בתחומי ביטוח חיים וביטוח סיעודי, מערכות מידע ומאגרי מידע ממוחשבים, שירות לקוחות ופניות הציבור, וכן בנושא איסוף מידע סטטיסטי (תביעות).

במסגרת השקעות חברות הקבוצה בנכסי חוב, חתומות החברות המשקיעות על כתבי שיפוי, שאינם מוגבלים בסכום, אל מול הנאמנים לנכסי החוב. בכתבי שיפוי אלו, התחייבו חברות הקבוצה (כמו גם יתר המשקיעים באותם נכסי חוב) כלפי הנאמנים, לשפות את הנאמנים בגין כל הוצאה שתושג עליהם במסגרת הטיפול בהסדרי חוב, ככל שמטופלים על ידם וככל שהוצאה כאמור לא תשולם על ידי החברה שבבעלותה מצויים הנכסים. חברות הקבוצה מחזיקות במספר נכסי חוב המצויים בהליך הסדר, החשיפה בגין כתבי השיפוי שניתנו בגין נכסי חוב אלו, אינה מהותית.

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

בקשר עם מיזוג הפעילות הביטוחית של דקלה לחברה, ובהתאם לבקשת קופת חולים כללית, אשר הינה הלקוח העיקרי של דקלה ואשר במסגרת ההתקשרות מולה, מעמידה דקלה שירותי תפעול וניהול של תוכנית השב"ן ושל התוכנית הסייעודית לחברי הקופה, חתמה החברה על כתב שיפוי, במסגרתו התחייבה לשפות את שירותי בריאות כללית בגין נזקים שיגרמו לכללית, אם וככל שייגרמו, כתוצאה מפיצול הפעילות, בתנאים המפורטים בכתב השיפוי.

ביום 1 בדצמבר 2021 רכשה החברה את פעילותה הביטוחית של שירביט, על הזכויות וההתחייבויות הגלומות בה.

להלן פרטים על החשיפה בגין תובענות ייצוגיות ובקשות להכרה בתובענות כייצוגיות שהוגשו כנגד החברה ו/או החברות בקבוצה. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת, בין היתר, על חוות דעת משפטיות שקיבלה, אין זה יותר סביר מאשר לא ("more likely than not"), כי טענות ההגנה של החברה (או חברה בת) תידחנה ואישור התובענה כייצוגית יתקבל, או שקיימים סיכויים של 50% ומעלה כי בסופו של ההליך תתקבלנה טענותיה של החברה (או חברה בת) שסביר כי הסדר פשרה מוצע, אשר אינו כולל התחייבות מהותית לתשלום כספי יתקבל, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות בהן, ביחס לתביעה, כולה או חלקה, יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה עלולות להדחות, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי הנהלת החברה ו/או הנהלות חברות מאוחדות. להערכת הנהלת החברה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או חברות מאוחדות.

בבקשות לאישור תובענה כייצוגית בסעיפים 17, 23, 32, 33, 35, 37, 38, 39, 40 ו-41 להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכוי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

1. בחודש ינואר 2008 הוגשה נגד החברה ונגד 4 חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות") תובענה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית. עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות גבו "תשלום גורם תת שנתיות" (תשלום אותו רשאיות חברות הביטוח לגבות כאשר תעריף הביטוח נקבע בסכום שנתי, אולם התשלום בפועל מבוצע במספר תשלומים) שלא כדין. לטענת התובעים, הנזק שנגרם לתובעים מסתכם לסך של 1,683.54 ש"ח לכל שנת ביטוח. להערכת התובעים, סכום התביעה בגין כל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג כנגד כלל הנתבעות הינו כ-2.3 מיליארדי ש"ח, מתוך זה סך של כ-307 מיליוני ש"ח כנגד החברה. בחודש פברואר 2010 אישר בית המשפט בקשה להסדר דיוני בין הצדדים, לפיה התובע ימחק מהבקשה והתובענה את הטענה כי החברה גבתה שיעור תשלום גורם תת שנתיות העולה על השיעור המותר גם בגין פוליסות שהונפקו לפני 1992. בהתאם להוראת בית המשפט, התובע הגיש תובענה ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית מתוקנת. בחודש דצמבר 2013 הגיש הממונה את עמדתו, התומכת בעמדת הנתבעות כי אין מניעה לגבות תת שנתיות על גורם הפוליסה, על רכיב החיסכון בביטוח חיים המשולב בחיסכון ועל פוליסות ריסק אחרות, לרבות סיעוד, אבדן כושר עבודה ונכות מתאונה. בחודש יולי 2016 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית בקשר עם גביית גורם תת שנתיות על רכיב הפרמיה המכונה גורם הפוליסה ועל רכיב החיסכון בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחיסכון, וכן בקשר עם גביית גורם תת שנתיות בפוליסות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד. בחודש דצמבר 2016 הוגשה בקשת רשות ערעור על החלטת בית המשפט המחוזי בתל-אביב. בעקבות החלטת בית המשפט העליון מחודש ינואר 2017 השיבו המשיבים לבקשה למתן רשות ערעור על החלטת האישור התובענה כייצוגית והבקשה נשמעה בפני הרכב. בחודש אפריל 2017 נעתר בית המשפט העליון לבקשה לעיכוב ביצוע שהגישו הנתבעות וקבע כי הדיון בערכאה הדיונית יעוכב עד להכרעה בבקשת רשות ערעור ובערעור. בחודש מאי 2018 קיבל בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, דן בה כבערעור וקיבל אותו תוך ביטול פסק דינו של בית המשפט המחוזי ודחיית בקשת אישור התובענה כייצוגית. בחודש יוני 2018 הומצאה לחברה בקשה לקיום דיון נוסף בפסק הדין, אשר הגישו התובעים לבית המשפט העליון. בהחלטתו בחודש יולי 2019 הורה בית המשפט העליון על קיום דיון נוסף בפסק הדין בפני הרכב של שבעה שופטים. בחודש נובמבר 2019 הודיע היועץ המשפטי לממשלה על התייצבותו בהליך ובחודש פברואר 2020 הגיש את עמדתו לפיה, הוא תומך בקביעת פסק הדין ובמגמה המשתקפת בו לחיזוק המשקל שיש ליתן לעמדתו המקצועית של המאסדר בפרשנות הנחיותיו וכי אין לשיטתו מקום להתערב בהכרעה שנקבעה בפסק הדין נשוא ההליך באשר לאימוץ עמדתה הפרשנית של רשות שוק ההון. בחודש יולי 2020 התקיים דיון נוסף בפסק הדין בפני הרכב של שבעה שופטים ובחודש יולי 2021 ניתן פסק דין בדיון הנוסף, לפיו החלטתו של בית המשפט המחוזי, אשר קבעה כי בקשת האישור מתקבלת תחזור ותעמוד על כנה והתיק יוחזר לבית המשפט המחוזי לצורך דיון בתובענה הייצוגית. הצדדים מנהלים הליך גישור.

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. בחודש מאי 2013 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה נמנעת, כביכול, מלשלם תגמולי ביטוח למבוטחיה, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית, החל ממועד קרות מקרה הביטוח ועד מועד תשלום תגמולי הביטוח, ולחילופין, החל מחלוף 30 יום מהגשת הדרישה לקבלת תגמולי ביטוח ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח. הנזק הנטען הכולל לכלל חברי הקבוצה מסתכם בסכומים שנעים בין כ-168 מיליוני ש"ח לכ-807 מיליוני ש"ח. הליך הגישור שהתנהל בין הצדדים לא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט. ביום 30 באוגוסט 2015 קיבל בית המשפט המחוזי בתל-אביב באופן חלקי את בקשת האישור, באופן שניהולה של התביעה כתובענה ייצוגית אושר ביחס לטענה בדבר אי תשלום ריבית כנדרש בסעיף 28 (א) לחוק חוזה הביטוח (להלן: "החוק") והבקשה נדחתה ככל שהיא מתייחסת לטענה כי החברה אינה מצמידה את תגמולי הביטוח בהתאם להוראות סעיף 28(א) לחוק. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה ביחס לחברה על פי כתב התביעה המתוקן, מסתכם להערכת התובעים בסכום של כ-120 מיליוני ש"ח. בחודש אוקטובר 2015 הוגשה בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר את הבקשה כייצוגית. בהתאם להמלצת בית המשפט משכו הנתבעות בחודש אוגוסט 2016 את בקשת רשות הערעור. בחודש פברואר 2021 ניתן פסק דין חלקי בתובענה (להלן: "פסק הדין החלקי"), המאמץ את הקביעה בהחלטת האישור לפיה התובענה הייצוגית מתקבלת. הגדרת הקבוצה על פי פסק הדין החלקי הינה כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) אשר במהלך התקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום מתן פסק הדין החלקי, קיבל מהחברה, שלא על פי פסק דין בעניינו, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדן. כמו כן, קבע בית המשפט כי לצורך מימוש פסק הדין, קביעת אופן ההשבה לחברי הקבוצה וחישוב ההשבה ימונה מומחה וכן קבע, כי תשולמנה הוצאות לתובעים המייצגים ושכר טרחה לבאי כוחם. בחודש מאי 2021 הגישה החברה לבית המשפט העליון, ערעור על פסק הדין החלקי. בחודש יוני 2021 קיבל בית המשפט העליון את בקשת הנתבעות לעיכוב ביצוע פסק הדין החלקי במובן זה שההליך למינוי מומחה לצורך ביצועו של פסק הדין החלקי יעוכב עד להכרעה בהליך הערעור. בחודש נובמבר 2022 דחה בית המשפט העליון את הערעור על פסק הדין החלקי, בהיעדר עילה להתערבות שיפוטית בהחלטת ביניים. עוד נקבע כי המקום המתאים לבירור טענות הערעור הינן בגדר ערעור על פסק הדין הסופי. הצדדים מנהלים הליך גישור.
3. בחודש אפריל 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה, בין היתר, בטענה, כי החברה משלמת למבוטחים בפוליסת ביטוח אובדן כושר עבודה וסיעוד משתתפת ברווחים מסוג "חיונית" (להלן: "הפוליסה") סכום פיצוי חודשי (המורכב מ"פיצוי חודשי" ו-"יתרת הבונוס"), המחושב, לכאורה, בניגוד להוראות הפוליסה וכן כי החברה אינה משלמת, לכאורה, למבוטחים בפוליסה את הבונוס שהצטבר להם עד למועד תשלום הפיצוי החודשי הראשון על פי הפוליסה. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, מסתכם לסכום של כ-381 מיליוני ש"ח. בחודש מרץ 2019 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית (להלן: "ההחלטה"). הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל המבוטחים בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים המנוהלות בחברה, אשר במסגרתן תגמולי הביטוח משולמים על יסוד נוסחת Rm. בחודש יולי 2019 הגישה החברה לבית המשפט העליון, בקשת רשות ערעור על ההחלטה. בחודש יולי 2019 הומצא לחברה ערעור לבית המשפט העליון, אשר הוגש על-ידי המבקש בבקשת האישור, על חלקה של ההחלטה במסגרתה החליט בית המשפט המחוזי שלא לאשר את ניהול התביעה כייצוגית בעילת הטעיה וכן על כך שלא כלל במסגרת הגדרת הקבוצה בתובענה הייצוגית גם מבוטחי עבר לרבות מוטבים ויורשים של מבוטחים בפוליסות הביטוח לגביהן אושרה התביעה כייצוגית. בדיון, אשר התקיים בבית המשפט העליון בחודש ספטמבר 2021, צומצמה בהסכמה הקבוצה שבגינה אושרה התביעה כייצוגית והובהר כי היא כוללת גם מבוטחי עבר וכי תקופת ההתיישנות בגין תגמולי ביטוח הינה 3 שנים. בכפוף לכך נדחו, בהסכמת הצדדים, בקשת רשות הערעור והערעור.
4. בחודש ספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד דקלה סוכנות לביטוח בע"מ (בשמה הקודם "דקלה חברה לביטוח בע"מ") ("דקלה") ונגד שלוש חברות ביטוח אחרות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות אימצו, כביכול, עמדה פרשנית לפיה לצורך הכרה במבוטח במסגרת בירור תביעת סיעוד כמי שמתקיים לגביו מצב של "אי שליטה על סוגרים", על מצב זה להיות תוצאה של מחלה או ליקוי אורולוגיים או גסטרואנטרולוגיים בלבד. זאת, כביכול, בניגוד להוראות פוליסות הביטוח. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג, אך הם מעריכים אותו במאות מיליוני שקלים. הליך הגישור שהתנהל בין הצדדים לא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט. בחודש אפריל 2020 אישר בית המשפט המחוזי במחוז מרכז את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית נגד החברה, נגד דקלה ונגד שתי חברות ביטוח נוספות, בעילה של הפרת חוזה הביטוח הסיעודי שהביאה לאי תשלום תגמולי ביטוח סיעודי או לתשלום תגמולי ביטוח סיעודי בחסר, עקב אי הכרה במבוטחים כזכאים לניקוד בגין הפעולה של "שליטה על הסוגרים". הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל מי שהיה מבוטח בביטוח סיעודי, שנמכר על ידי אחת מהנתבעות אשר נגדן אושר ניהול התביעה כייצוגית, וסבל מאובדן יכולתו העצמאית לשלוט על פעולת המעיים או פעולת השתן, כתוצאה משילוב של פגם בשליטה בסוגרי שאינו עולה לכדי אובדן שליטה אורגני עם מצב תפקודי ירוד, ועל אף האמור לא קיבל מהנתבעות אשר נגדן אושר ניהול התביעה כייצוגית (לפי העניין) ניקוד בגין הפעולה של "שליטה על הסוגרים" במסגרת בחינת תביעתו לקבלת תגמולי ביטוח סיעודי, באופן שהביא לפגיעה בזכויותיו לתגמולי ביטוח בתקופה שבין 8 בספטמבר 2012 לבין מועד אישור ניהול התובענה כייצוגית. הצדדים ניהלו הליך גישור. ביום 3 בנובמבר 2025 הוגשה לבית המשפט על ידי התובעות ועל ידי החברה ודקלה, בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי החברה ודקלה ישלמו לחברי הקבוצה שהוגדרו בהסכם הפשרה, פיצוי בשיעור המוגדר בהסכם הפשרה, מתוך סכום תגמולי הביטוח להם היו זכאים חברי הקבוצה אילו התקבלה תביעתם, וכי החל ממועד הגשת הבקשה לאישור הסדר פשרה, החברה ודקלה יחזו תביעות לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד בהתאם לעקרונות שנקבעו בנוהל שגובש במסגרת הליך הגישור שניהלו הצדדים.

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

5. בחודש ספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד שירביט ונגד חברת ביטוח נוספת. עניינה של התובענה בטענה כי שירביט נמנעת, כביכול, מלשלם תגמולי ביטוח למבוטחי, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית, בגין התקופה שממועד קרות מקרה הביטוח ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח, ולחילופין, בגין התקופה שהחל מחלוף 30 יום ממסירת תביעת הביטוח ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל. הנזק הנטען הכולל לחברי הקבוצה כנגד שירביט הינו כ-10 מיליוני ש"ח. בחודש מאי 2021 קיבל בית המשפט המחוזי בתל-אביב את בקשת האישור. הגדרת הקבוצה על פי פסק הדין הינה כל זכאי (מבוטח, מוטב או צד שלישי) אשר במהלך התקופה שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענה וסיומה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, קיבל משירביט, שלא על פי פסק דין שניתן בעניינו, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין. בחודש ספטמבר 2021 הגישה שירביט, יחד עם חברות ביטוח נוספות שנתבעו במספר בקשות לאישור בטענה זהה (להלן: "הנתבעות"), בקשה לעיכוב ההליכים בתובענה, עד להכרעה בערעור שהוגש לבית המשפט העליון במסגרת תובענה ייצוגית אחרת שאושרה בעניין זהה נגד חברות ביטוח אחרות, בהן הראל ביטוח (ראו סעיף (א)(2) לעיל). בחודש אוקטובר 2021 דחה בית המשפט את הבקשה לעיכוב ההליכים. בחודש ינואר 2022 הגישו הנתבעות בקשה נוספת לעיכוב הליכים. בחודש מרץ 2022 הורה בית המשפט המחוזי על עיכוב ההליכים עד למתן הכרעה בערעור שהוגש לבית המשפט העליון בתביעה מקבילה והורה על ניהול משותף של התובענה לאחר ההכרעה בערעור. בחודש נובמבר 2022 דחה בית המשפט העליון את הערעור על פסק הדין החלקי בתביעה המקבילה, בהיעדר עילה להתערבות שיפוטית בהחלטת ביניים. עוד נקבע כי המקום המתאים לבירור טענות הערעור הינן בגדר ערעור על פסק הדין הסופי. בחודש מאי 2023 ביטל בית המשפט את החלטתו בדבר ניהול משותף של התובענה עם התביעה המקבילה והורה על הפרדת הדיון בין התביעות.
6. בחודש יוני 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד חברת ביטוח נוספת (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות מסרבות להכיר בניתוח שקיים צורך רפואי לבצעו, כמקרה ביטוח על פי תנאי פוליסות ביטוח הבריאות שלהן, בטענה שמדובר בניתוח מניעתי. התובעת אינה מעריכה את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג. בחודש ספטמבר 2020 הורה בית המשפט על קבלת עמדת הממונה בסוגיות העולות מבקשת האישור. בחודש פברואר 2021 התקבלה עמדת הממונה, לפיה בהתאם לפרשנות הראויה והמתבקשת של הגדרת המונח "ניתוח" על פי חוזר ביטוח 2004/20 שענינו הגדרות של פרוצדורות רפואיות בביטוח בריאות (להלן: "חוזר הניתוחים"), אשר יצא תחת ידו של המפקח על הביטוח, פוליסת ביטוח בריאות פרטית מקנה למבוטח רשת הגנה מפני המחלות הכלולות בפוליסה, הכוללת גם כיסוי ניתוחים אשר ימנעו התפתחותן או התפרצותן של אותן מחלות. בחודש ינואר 2022 אישר בית המשפט המחוזי בירושלים את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית. הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל אדם שהתקשר בחוזה ביטוח בריאות עם הנתבעות, הכולל כיסוי ביטוחי לניתוחים, ותביעתו לביצוע ניתוח נדחתה מן הטעם שמדובר בניתוח "מניעתי" שלא מכוסה בפוליסה (גם אם הטעם הוצג באופן אחר במכתב הדחייה). בחודש מאי 2022 הגישה החברה הבת הראל ביטוח לבית המשפט העליון, בקשת רשות ערעור על ההחלטה. בחודש ינואר 2024 דחה בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור ובקשת רשות ערעור שהגישה הנתבעת הנוספת, בקובעו כי ישנה אפשרות סבירה שהשאלות המתעוררות בבקשת האישור יוכרעו לטובת הקבוצה והתיר את ניהולה כתובענה ייצוגית. הליך הגישור שניהלו הצדדים לא צלח. בחודש אוקטובר 2025 ניתן פסק דין בתובענה המאמץ את המסקנות בהחלטת האישור, ביחס לפוליסות שהראל ביטוח שווקה עובר לשנת 2011. ביחס לפוליסות שהראל ביטוח שיווקה החל משנת 2011 להן היה נספח/הרחבה הכוללים ניתוח מניעתי, נקבע בפסק הדין כי הן אינן מכסות ניתוח מניעתי לגבי מי שלא רכש את הנספח/הרחבה הכוללים ניתוח מניעתי. כמו כן קבע בית המשפט כי הנתבעות ישלמו גמול לתובעת ושכ"ט לבא כוחה בסכומים שאינם מהותיים. בחודש דצמבר 2025 הגישה התובעת ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. בחודש פברואר 2026 הגישה הנתבעת הנוספת ערעור שכנגד על פסק הדין לבית המשפט העליון.
7. בחודש פברואר 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה דרשה ממבוטחים בפוליסת ביטוח קבוצתית לעובדי חברת חשמל, אשר קיבלו תגמולי ביטוח שלא נוכו מהם מסים במקור, להשיב לה את סכומי הכסף ששולמו על ידיה בגין תשלומי מס אלו. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא עולה על סך של 3 מיליוני ש"ח. בחודש יולי 2020 הגישה החברה לבית המשפט בקשה לסילוק על הסף של הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. בחודש ספטמבר 2020 נעתר בית המשפט לבקשת החברה לסלק על הסף את הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית והורה על מחיקת בקשת האישור על הסף. בחודש נובמבר 2020 הומצא לחברה ערעור על פסק הדין, אשר הגיש התובע לבית המשפט העליון. לאחר דיון שהתקיים בפניו בחודש פברואר 2022, הורה בית המשפט העליון ליועץ המשפטי לממשלה להגיש את עמדתו בסוגיה עקרונית העולה מהערעור. בחודש ספטמבר 2022 הגישה היועצת המשפטית לממשלה את עמדתה לפיה אין מקום לאישור ניהול הגנה ייצוגית בדרך של חקיקה שיפוטית, אלא רק בדרך של חקיקה ראשית, יחד עם זאת, במקרים מתאימים ניתן לנהל תובענה ייצוגית לסעד הצהרתי. בחודש ינואר 2023 קיבל בית המשפט העליון את הערעור, והחזיר את הדיון לבית המשפט המחוזי מרכז, על מנת שידון בבקשה לאישור תובענה כייצוגית מבראשית. בחודש אוגוסט 2026 אישר בית המשפט באופן חלקי את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית. הקבוצה (המצומצמת לעומת הגדרת הקבוצה בבקשה לאישור תובענה כייצוגית) שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הנה מבוטחי החברה שקיבלו דרישה ראשונה בחלוף למעלה משבע שנים לתשלום "חוב" לחברה בגין תשלומי מס שלא נוכו בשנים 2010-2011 בידי החברה ושילמו לחברה את הסכומים, כולם או חלקם וכן מבוטח החברה (אחד מהתובעים הייצוגיים) אשר קיבל דרישה ראשונה בחלוף למעלה משבע שנים לתשלום חוב מס בגין תגמולי ביטוח ששולמו לו בשנים 2010-2011 ולא שילם את הסכום המבוקש.
8. בחודש יוני 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב-יפו תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד שלוש חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות נמנעות, כביכול, מלשלם ריבית בגין תגמולי ביטוח למבוטחי, החל מתום 30 יום ממועד מסירת התביעה. תובענה ובקשה זו עוסקות באותה עילה בה עוסקת תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית קודמת (להלן: "התביעה הראשונה") אשר אושרה לניהול כתביעה ייצוגית באופן חלקי בחודש אוגוסט 2015 (להלן: "החלטת האישור") על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב ואשר מתבררת כעת לגופה (ראו סעיף (א)(2) לעיל), אך הן מתייחסות לתקופה שונה מזו שלגביה אושרה התביעה הראשונה והיא הוגשה לטענת המבקשים למען הזהירות ובמקביל לבקשתם להרחיב את הקבוצה המיוצגת במסגרת התביעה הראשונה גם לתקופה שממתן החלטת האישור ועד מועד מתן פסק דין. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג כנגד החברה בסכום של כ-90 מיליוני ש"ח, וכנגד כלל הנתבעות בסכום של כ-264.4 מיליוני ש"ח. בחודש יולי 2020 הורה בית המשפט המחוזי בתל אביב על עיכוב הליכים עד למתן פסק דין בתביעה הראשונה.

באור 11- התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

9. בחודש אפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה, נגד שירביט חברה לביטוח בע"מ ונגד עשר חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות אינן משיבות למבוטחיהן בביטוחי רכב חובה, מקיף וצד ג' דמי ביטוח, אשר שולמו על ידיהם, לכאורה, ביתר, נוכח הפחתה מהותית, נטענת, ברמת הסיכון אלו חשופות הנתבעות החל מחודש מרץ 2020, לאור צמצום פעילות המשק עקב התפרצות וירוס הקורונה והפחתת היקף הנסועה בעקבותיו. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג כנגד החברה בסכום של כ-130 מיליוני ש"ח, וכנגד כלל הנתבעות בסכום של כ-1.2 מיליארדי ש"ח. בחודש יוני 2020 הורה בית המשפט על העברת הדיון בבקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב. בחודש אוקטובר 2021 הורה בית המשפט המחוזי בתל אביב על עיכוב ההליכים בהליך שבפניו, וזאת עד לאחר שפסק הדין בהליך שעניינו השבת דמי ביטוח למבוטחים בפוליסות ביטוח בתי עסק, ביטוח אחריות מעבידים וביטוח צד ג' בשל הפחתה נטענת ברמת הסיכון אליה חשופות הנתבעות עקב התפרצות וירוס הקורונה וההגבלות על פעילות המשק, במסגרתו דחה בית המשפט המחוזי בחיפה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נגד החברה וחברות ביטוח נוספות, יהפוך לחלוט (להלן: "פסק הדין בהליך הנוסף") או ככל שיוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון – עד למתן פסק דין בערעור. בחודש דצמבר 2021 הורה בית המשפט המחוזי על הסרת עיכוב ההליך, בעקבות הפיכת פסק הדין בהליך הנוסף לחלוט. בחודש אוגוסט 2025 דחה בית המשפט המחוזי בתל אביב את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וחייב את התובעים לשאת בהוצאות הנתבעות ושכ"ט עו"ד בסכום שיחולק בחלקים שווים בין הנתבעות. בחודש נובמבר 2025 הגישו המבקשים בבקשת האישור, ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון.
10. בחודש אפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה, נגד שש חברות ביטוח נוספות ונגד התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפוליס") (להלן ביחד: "הנתבעים"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעים אינם משיבים למבוטחיהם בביטוחי רכב חובה, מקיף וצד ג' דמי ביטוח, אשר שולמו על ידיהם, לכאורה, ביתר, נוכח הפחתה קיצונית, נטענת, ברמת הסיכון אליה חשופים הנתבעים לאור ירידה דרמטית, לכאורה, במספר התביעות המוגשות לנתבעים בשל צמצום פעילות המשק עקב התפרצות וירוס הקורונה והפחתה נטענת של היקף התנועה בכבישים ושיעור תאונות הדרכים בישראל בעקבותיו. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג נגד החברה בסכום של כ-110 מיליוני ש"ח, ונגד כלל הנתבעים בסכום של כ-720 מיליוני ש"ח. בחודש יוני 2020 הורה בית המשפט על העברת הדיון בבקשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב. בחודש אוקטובר 2021 הורה בית המשפט המחוזי בתל אביב על עיכוב ההליכים בהליך שבפניו, וזאת עד לאחר שפסק הדין בהליך שעניינו השבת דמי ביטוח למבוטחים בפוליסות ביטוח בתי עסק, ביטוח אחריות מעבידים וביטוח צד ג' בשל הפחתה נטענת ברמת הסיכון אליה חשופות הנתבעות עקב התפרצות וירוס הקורונה וההגבלות על פעילות המשק, במסגרתו דחה בית המשפט המחוזי בחיפה את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית נגד החברה וחברות ביטוח נוספות, יהפוך לחלוט (להלן: "פסק הדין בהליך הנוסף") או ככל שיוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון – עד למתן פסק דין בערעור. בחודש דצמבר 2021 הורה בית המשפט המחוזי על הסרת עיכוב ההליך, בעקבות הפיכת פסק הדין בהליך הנוסף לחלוט. בחודש אוגוסט 2025 דחה בית המשפט המחוזי בתל אביב את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וחייב את התובעים לשאת בהוצאות הנתבעים ושכ"ט עו"ד בסכום שיחולק בחלקים שווים בין הנתבעים. בחודש נובמבר 2025 הגישו המבקשים בבקשת האישור, ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון.
11. בחודש יולי 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"), שעניינה בטענה, כי הנתבעות אינן מפחיתות, לכאורה, את פרמיות הביטוח למבוטחים שנקבעו להם החרגות בגין מצב רפואי קיים, על אף שההחרגות מפחיתות, על פי הנטען, את הסיכון הביטוחי ביחס לסיכון בפוליסות ביטוח של מבוטחים שלא נקבעו להם החרגות דומות. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג נגד החברה בסכום של כ-760 מיליוני ש"ח, ונגד כלל הנתבעות בסכום כולל של 1.9 מיליארדי ש"ח.
12. בחודש ספטמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה אינה מגלה, כביכול, למבוטחיה בביטוח נסיעות לחו"ל, כי המגבלה, במסגרת ביטוח הכבודה, ביחס לסכום הפיצוי המקסימלי בגין אובדן או גניבה של פריט, חלה גם ביחס לאובדן או גניבה של דבר ערך. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג בסכום כולל של כ-447 מיליוני ש"ח. בחודש דצמבר 2021 העביר בית המשפט את הבקשה לקבלת עמדת הממונה ביחס למחלוקת נשוא הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש מרץ 2022 הוגשה עמדת הממונה לפיה פרשנות החברה אינה עולה בקנה אחד עם נוסחה הפשוט של הפוליסה. בחודש אפריל 2024 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית. הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הנה כל מי שרכש ו/או היה מבוטח בפוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל אצל החברה בשלוש השנים שקדמו להגשת בקשת האישור, ואירע לו מקרה ביטוח של אובדן או גניבה של כבודה המוגדרת כ"דבר ערך" בשווי של למעלה מ-300 דולר, והוא לא פוצה על מלוא הסכום, עד לסך של 500 דולר על ידי החברה. בחודש יולי 2026 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם בין היתר כי החברה תשלם לחברי הקבוצה שהוגדרו בהסכם הפשרה, סכום חד פעמי על פי המנגנון הקבוע בהסכם הפשרה. כמו כן, החברה תיקנה את נוסח פרק כיסוי הכבודה בפוליסה לביטוח נסיעות לחו"ל.
13. בחודש מרץ 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה דוחה, כביכול, שלא כדין, תביעות של מבוטחים בפוליסות ביטוח תאונות אישיות לתשלום פיצוי בגין ימי אשפוז במרכז רפואי שאינו בית חולים כללי, בטענה ש"בית חולים" על פי הגדרתו בפוליסה הינו בית חולים כללי בלבד, וכי הפוליסה נוסחה, כביכול, באופן מטעה ובניגוד לדין, תוך הפרת חוזר המפקח על הביטוח 2001/9 שעניינו "גילוי נאות למבוטח בעת הצטרפות לפוליסה לביטוח בריאות". התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח. הצדדים מנהלים הליך גישור.
14. בחודש מרץ 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד שתי חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות דוחות, על פי הנטען, תביעות של מבוטחים בביטוח בריאות, הכולל כיסוי לתרופות שאינן כלולות בסל הבריאות, בגין עלויות קנאביס רפואי, על אף שעל פי הנטען, קנאביס רפואי עונה, לכאורה, להגדרת "תרופה" בפוליסות הביטוח. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג נגד כלל הנתבעות בסכום כולל של כ-79 מיליוני ש"ח. הצדדים מנהלים הליך גישור.
15. בחודש יולי 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד שש חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי בעת חישוב הגמלה החודשית המשולמת למבוטחים בפוליסות ביטוח חיים "משתתפות ברווחי תיק השקעות", מנכות הנתבעות, כביכול, מהתשואה החודשית הנצברת למבוטחים, ריבית, ללא עיגון מתאים, כביכול, בתנאי הפוליסה ומבלי ששיעורה מצוין בהם. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אך הם מעריכים כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח. הצדדים מנהלים הליך גישור.

באור 11- התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

16. בחודש אוקטובר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד חברת ביטוח נוספת (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות דוחות, לכאורה, שלא כדין, תביעות ביטוח של ילדים עם צרכים מיוחדים, במסגרת פוליסת ביטוח סיעודי, על אף שהם עונים, לטענת התובעים, על הגדרת "תשושי נפש" על פי הפוליסה, וזאת מבלי לבצע בדיקה האם מצבם תואם להגדרה זו. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג נגד שתי הנתבעות ביחד בסך כולל של כ-2.97 מיליארדי ש"ח.
17. בחודש אוקטובר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, בין היתר, כי החברה אינה משלמת, כביכול, למבוטחים בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים, אשר במסגרתן תגמולי הביטוח משולמים על יסוד נוסחת Rm, את מלוא התשלומים בגין רווחי השקעות בהתאם להוראות הפוליסה וכי אינה מחשבת, כביכול, את שיעורי התשואה בהתאם להוראות הפוליסה. תובענה זו עוסקת בעילות המקבילות בחלקן לעילות בהן עוסקת תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית קודמת - עניין בן עזרא (להלן: "התביעה הראשונה"), אשר אושרה לניהול כתביעה ייצוגית באופן חלקי ביום 27 במרץ 2019 על ידי בית המשפט המחוזי בתל-אביב, ואשר תחולתה צומצמה על-ידי בית המשפט העליון למספר פוליסות ספציפיות בלבד (ראו סעיף (א)(3) לעיל). לפיכך, הוגשה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית זו בהתייחס ליתר הפוליסות, אשר אינן כלולות עוד בתביעה הראשונה. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג בסכום של כ-1.4 מיליארדי ש"ח.
18. בחודש דצמבר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מעלה, כביכול, את דמי הביטוח הנגבים ממבוטחיה בפוליסות ביטוח מבנה דירה, בעת חידושה, מבלי לקבל את הסכמתם המפורשת מראש להעלאתם. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אך הם מעריכים כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח. הצדדים ניהלו הליך גישור שלא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט. הצדדים מנהלים הליך גישור נוסף.
19. בחודש מרץ 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה גבתה וגובה כביכול מהמבוטחים, שלא כדין, פרמיה עבור כיסוי ביטוחי בגין ניתוח מניעתי. התובע לא מכמת את הנזק הכולל הנטען עבור כלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג, אך הוא מעריך כי הוא עולה במידה ניכרת על סך של 2.5 מיליוני ש"ח. הצדדים מנהלים הליך גישור.
20. בחודש אפריל 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מפרה את חובתה לשלם הפרשי הצמדה כדין בגין תגמולי ביטוח המשולמים בענפי הביטוח הכללי, ביחס לתקופה שבין מועד קרות מקרה הביטוח לבין מועד תשלום תגמולי הביטוח. התובע לא מכמת את הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג. הצדדים ניהלו הליך גישור. בחודש אוגוסט 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לאישור הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי החברה תשלם פיצוי לחברי הקבוצה כהגדרתם בהסכם הפשרה, בגין הפרשי הצמדה שלא שולמו להם כדין במועד תשלום תגמולי הביטוח.
21. בחודש ספטמבר 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות ביטוח נוספות. עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות משפות רק מבוטחות נשים בגין הוצאות על בדיקות לעובר ולתינוק, ובכך מפלות, לכאורה, גברים המבוטחים בפוליסת הבריאות שלהן. התובע אינו מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג אולם הוא מעריך אותו בסכום של למעלה מ-2.5 מיליוני ש"ח. הצדדים מנהלים הליך גישור.
22. בחודש ספטמבר 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה אינה משלמת, כביכול, למבוטחי פוליסת בריאות מסוג "פרפרד בונוס" (להלן: "הפוליסה") את מלוא דמי הביטוח המצטברים, בניגוד להוראות הפוליסה, וכי הראל ביטוח גובה, כביכול, דמי ביטוח ביתר ממבוטחי פוליסה זו. התובע אינו מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג.
23. בחודש מאי 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה שיווקה, כביכול, פוליסת ביטוח בריאות בה נקבע כי ילד רביעי ואילך יקבל כיסוי ביטוחי חנם ועל אף זאת, חייבה כביכול בתשלום עבור פוליסת ביטוח בריאות לילד רביעי ואילך שנולד לאחר שנת 2016. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג, אך הם מעריכים כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח.
24. בחודש יוני 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה, נגד הראל פנסיה וגמל, נגד שתי חברות ביטוח נוספות ונגד שתי חברות מנהלות נוספות (להלן: "הנתבעות"), בטענה כי הנתבעות ניכו מס, כביכול, ממרכיב "הקצבה המוכרת" שהיה פטור ממס, מה שהקטין כביכול את גובה הקצבה שקיבלו חברי הקבוצה, בניגוד לדין. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג ב-297 מיליוני ש"ח.
25. בחודש ספטמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה דוחה, כביכול שלא כדין, תביעות לכיסוי הוצאות בגין טיפול של "הזרקה תחת שיקוף" של מבוטחים בפוליסות בריאות, בטענה שהטיפול הינו זריקה שאיננה כלולה בהגדרת ניתוח על פי הפוליסות וזאת, כביכול, באופן מטעה ובניגוד לדין. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג אך הוא מעריך כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח. הצדדים ניהלו הליך גישור.
26. בחודש נובמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד שבע חברות ביטוח נוספות (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי באירוע קיצוני כדוגמת מלחמת "חרבות ברזל", צפויה כביכול ירידה חדה בסיכון ועתיד להיווצר רווח גדול ולא מתוכנן לחברות הביטוח, וזאת ללא סעד מתאים שכולל הפחתה משמעותית בפרמיות למבוטחים, בפוליסות שמרכיבי הסיכון פחתו בהן משמעותית ובחלקן לא קיים כלל אם תימשך גביית הפרמיות ללא שינוי. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה נגד כלל הנתבעות בסכום של 10 מיליוני ש"ח.
27. בחודש אפריל 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד ארבע חברות/סוכנויות ביטוח אחרות (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות או מי מטעמן, מפרות, כביכול, את הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 ואת הוראות המפקח על הביטוח, בכך שהן מוכרות, כביכול, פוליסות ביטוח מקיף לרכב בהן כלולים כתבי שירות בגין שירותים נלווים כחלק בלתי נפרד מהפוליסות, מבלי שפורטו המחירים של כתבי השירות ומבלי שניתנת ללקוחות האפשרות לבחור בין שני ספקי שירות לפחות. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג במעל ל-2.5 מיליוני ש"ח, אך מצוין כי הסכום לא ניתן להערכה מדויקת. הצדדים מנהלים הליך גישור.

באור 11- התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

28. בחודש דצמבר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה נוהגת, כביכול, לדחות או לשלם בחסר תביעות בגין טיפול מיוחד בחו"ל מסוג "Ksharsutra", של מבוטחים בפוליסות ביטוח בריאות פרטיות המכסות טיפולים רפואיים מיוחדים בחו"ל, כאשר תביעות מבוטחים בפוליסות ביטוח קבוצתיות, המכסות כביכול את אותו אירוע רפואי ובאותם תנאים – מאושרות על ידיה, וזאת, כביכול, בניגוד להוראות הפוליסה ובניגוד לדין. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה בטענה כי הסכום לא ניתן להערכה בשלב זה.
29. בחודש דצמבר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי במקרה של אובדן מוחלט של רכב (או אובדן להלכה), החברה מחשבת, כביכול, את ערך הרכב בצורה המפרה את הוראות חוזה הביטוח ולרעת לקוחותיה, באמצעות הפחתות פסולות של שווי הרכב, כביכול, וכי היא אינה משיבה את דמי הביטוח, בגין החלק היחסי שלא נוצל לאחר קרות האירוע הביטוחי, בערכם הריאלי. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג במעל ל-2.5 מיליוני ש"ח. בחודש אוקטובר 2025 הודיע המבקש כי הוא מוותר על הטענה שעניינה השבת דמי הביטוח בערכם הריאלי.
30. בחודש דצמבר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה לא הציעה, כביכול, למבוטחים בפוליסת ביטוח סיעודי קבוצתית של גמלאי שירותי בריאות כללית ובני משפחותיהם ("הפוליסה הקבוצתית"), את האפשרות לעבור לפוליסת פרט המשך, תוך שמירה על תנאים ביטוחיים שהיו בפוליסה הקבוצתית, וזאת כביכול בניגוד להוראות הפוליסה והדין. התובעות אינן מכמתות את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הן מבקשות לייצג, אך הן מעריכות כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח.
31. בחודש מאי 2025 הוגשה לבית משפט חוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד חברות ביטוח נוספות וסוכנויות ביטוח (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מתנות, כביכול, מכירת ביטוח חובה ברכישת מוצר ביטוחי נוסף – ביטוח מקיף, ביטוח צד ג' או מוצר אחר וזאת בניגוד לדין. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה, נגד כלל הנתבעות, בסכום של מעל 2.5 מיליוני ש"ח, אך מציין כי הסכום לא ניתן להערכה בשלב זה.
32. בחודש יוני 2025 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בחיפה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד חברת ביטוח נוספת (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות קבעו, כביכול, את שיעור הכיסויים הביטוחיים שניתן לרכוש במסגרת תוכניות "ביטוח מנהלים", באופן ששיעורם המצטבר עולה על 35% מסך ההפקדה למרכיב התגמולים, זאת כביכול בניגוד לדין ובאופן הפוגע בחיסכון הפנסיוני. התובעים מעריכים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה נגד שתי הנתבעות, בסכום של מעל 3 מיליוני ש"ח.
33. בחודש יוני 2025 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה נמנעה ונמנעת, כביכול, מלשלם לחברי הקבוצה את מלוא השכר והזכויות בכך שנמנעה מלהכליל את מלוא העמלות לצורך תשלום דמי מחלה, ימי שבתון בשל בחירות לכנסת, שעות נוספות ודמי חופשה, וזאת כביכול בניגוד לדין. התובעת לא מכמת את סכום הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה ומציינת כי הוא לא ידוע בשלב זה.
34. בחודש יולי 2025 הוגשה לבית המשפט מחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה מנפיקה לאותו מבוטח פוליסות ביטוח בריאות כפולות, במסגרת ביטוחים קבוצתיים שונים וזאת, כביכול, בניגוד לדין. התובע מכמת את סכום הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה בסך של כ-120 מיליוני ש"ח.
35. בחודש ספטמבר 2025 הוגשה לבית המשפט מחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה נוקטת במדיניות פסולה המנוגדת, כביכול, לתנאי פוליסות בריאות הכוללות כיסוי ביטוחי לניתוחים, ובפרט כיסוי לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל, בכך שהיא שוללת ממבטחים את הכיסוי בגין הוצאות רפואיות המשולמות למוסד הרפואי שבו מבוצע הניתוח, רק בגין העובדה שלמבטחים אין זכויות לכיסוי בגין שכר המנתח. התובע מעריך את סכום הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה במעל 2.5 מיליוני ש"ח.
36. בחודש ספטמבר 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית. עניינה של התובענה בטענה כי החברה משלמת, לכאורה, תגמולי ביטוח בחסר, לניזוקים (מבוטחים וצדדים שלישיים) שנגרם לרכבם נזק ישיר מסוג "אבדן גמור להלכה" (בשיעור של לפחות 50% משווי ביום קרות מקרה הביטוח אך נמוך מ-60%), ואשר בחרו באפשרות של תיקון הרכב ולא באפשרות של מסירת הרכב לידי החברה וזאת, כביכול, בניגוד לתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. התובע אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג, אך הוא מעריך כי הוא מעל 2.5 מיליוני ש"ח.
37. בחודש אוקטובר 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי בעת חידוש אוטומטי של פוליסת ביטוח מבנה דירה, החברה מעלה את דמי הביטוח הנגבים ממבטחיה, על ידי ביטול הנחות להן זכו המבטחים בשנות ביטוח קודמות וזאת, כביכול, מבלי לקבל את הסכמת המבטחים מראש ובניגוד לדין. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותם הם מבקשים לייצג, אך הם מעריכים כי הוא עולה על הסך של 3 מיליוני ש"ח.

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)**א. התחייבויות תלויות (המשך)****תובענות שהוגשו בתקופת הדוח**

38. בחודש ינואר 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי במסגרת "רפורמת המסלולים" של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון, בה, בין היתר, נאסר על גופים מוסדיים לקיים מסלול השקעה העוקב אחר מדד אחד בלבד, שינתה החברה, כביכול, מסלול השקעה בפוליסת ביטוח חיים מסוג חיסכון באופן חד צדדי, וזאת, כביכול, ללא הסכמת החוסכים ובלי שניתן גילוי מלא בנוגע לאופי השינוי ובניגוד להוראות הפוליסה והדין. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג ב-125 מיליוני ש"ח.

39. בחודש מרץ 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי בהתרחשות מקרה ביטוח במסגרת ביטוח תכולת דירה, משלמת החברה סכום נמוך מהנקוב בפוליסה, וזאת כביכול בניגוד לתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. התובעת אינה מכמתת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותם היא מבקשת לייצג, אך היא מעריכה כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח.

40. בחודש מאי 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי בנצרת תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה נמנעת, כביכול, מלשלם ריבית והצמדה בגין תגמולי ביטוח למבוטחיה ולצדדי ג', החל מיום היווצרות העילה ועד למועד התשלום המלא בפועל וזאת לפי הטענה, בניגוד לדין. התובע לא מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג אך מעריך כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח.

תובענה שהוגשה לאחר תקופת הדוח

41. בחודש יולי 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה גובה כביכול ממבוטחים סכומים נוספים בעקבות החזרי חיוב או כשל בגביית דמי ביטוח, וזאת כביכול ללא עיגון בפוליסת הביטוח ובניגוד לדין. התובעים מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג ב-5 מיליוני ש"ח אך מציינים כי זהו אומדן.

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

טבלה מסכמת:

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות נגד החברה ו/או חברות המאוחדות, כפי שצוינו על-ידי התובעים בכתבי הטענות שהוגשו 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.

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע במיליוני ש"ח
<u>תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית:</u>		
צוין סכום המתייחס לחברה ו/או לחברות מאוחדות	5	1,265
לא צוין סכום התביעה	3	
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>		
צוין סכום המתייחס לחברה ו/או לחברות מאוחדות	8	2,778
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה ו/או לחברות מאוחדות	4	3,356
לא צוין סכום התביעה	21	

סכום ההפרשה הכולל עבור התביעות שהוגשו כנגד החברה וכנגד חברות בנות של החברה כמפורט לעיל לימים 30 ביוני 2026, 30 ביוני 2025 ו-31 בדצמבר 2025 מסתכם בכ-284 מיליוני ש"ח, בכ-232 מיליוני ש"ח וכ-247 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

נכון ליום 30 ביוני 2026 מתוך סכום ההפרשה הכולל, סך של כ-272 מיליוני ש"ח מתייחס לתביעות ועלויות הניתנות לייחוס במישרין לחווי הביטוח ומשכך הם נכללים כחלק ממדידת ההתחייבות בגין חווי הביטוח (ליום 30 ביוני 2025 – כ-220 מיליוני ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2025 – כ-236 מיליוני ש"ח).

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ב. תובענות שהגיעו לסיומן בתקופת הדוח

1. בחודש מרץ 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה היה בטענה כי החברה שלחה, כביכול, דברי פרסומת לחברי הקבוצה בקשר עם תהליך רכישת ביטוח נסיעות לחו"ל באתר האינטרנט שלה, מבלי שקיבלה את הסכמתם המפורשת מראש ובכתב וכאשר חלק מחברי הקבוצה אינם לקוחות החברה ולא התקשרו עמה ברכישת ביטוח נסיעות לחו"ל, וזאת כביכול בניגוד לחוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982. בחודש ינואר 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה מוסכמת להסתלקות המבקש מבקשת האישור, במסגרתה התבקש בית המשפט להורות על מחיקתה של בקשת האישור ועל דחיית תביעתו האישית של המבקש נגד החברה. בחודש ינואר 2026 אישר בית המשפט את הסתלקות המבקש מהבקשה לאישור והורה על מחיקת בקשת האישור.
2. בחודש דצמבר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה היה בטענה כי החברה פועלת, כביכול, בניגוד לדין ולהתחייבות למבוטחיה, בכך שהיא גובה, כביכול, בפוליסות הנקובות בדולרים, דמי ביטוח המחושבים לפי שער דולר הגבוה משער הדולר היציג אליו התחייבה. בחודש ספטמבר 2025 הוגשה לבית המשפט בקשה להסתלקות המבקשת מבקשת האישור, במסגרתה התבקש בית המשפט לאשר את ההסתלקות ולהורות על דחיית תביעתה האישית. במסגרת בקשת ההסתלקות הסכימה החברה להעביר לקרן לניהול תובענות ייצוגיות את הסכומים שנגבו ביתר מחברי הקבוצה בסכום שאינו מהותי. בנוסף הסכימה החברה לשלם למבקשת ולבא כוחה גמול ושכר טרחה בסכומים שאינם מהותיים. בחודש ינואר 2026 אישר בית המשפט את הסתלקות המבקשת מהבקשה לאישור והורה על מחיקת בקשת האישור ודחיית התביעה האישית של המבקשת.
3. בחודש מאי 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד שבע חברות ביטוח אחרות (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה היה בטענות כי מתקני שמשות הפועלים מטעם הנתבעות, במסגרת כתב שירות לביטוח שמשות, אינם מבצעים כיוול למערכות הבטיחות המותקנות על שמשות הרכב במהלך פירוק שמשות שבורה והתקנת שמשות חדשה, וזאת בניגוד להוראות משרד התחבורה והוראות יצרני הרכבים וכי הנתבעות מפרות, כביכול, את עקרון השיפוי והשבת המצב לקדמותו, ופועלות, כביכול, בניגוד להוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 והוראות הממונה על הביטוח, בכך שבמסגרת הפעלת כתב שירות 'ביטוח שמשות' לכלי רכב, הן נמנעות, כביכול, מלהורות למתקני שמשות לבצע כיוול למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשות הקדמית של הרכב, במהלך פירוק שמשות שבורה והתקנת שמשות חדשה (חלופית) ונמנעות, כביכול, מלציין עובדה זו במהלך שיווק כתב השירות או לאחר מסירת הרכב למבוטח. בחודש פברואר 2026 הוגשה לבית המשפט בקשה מוסכמת להסתלקות המבקשים מבקשת האישור נגד הראל ביטוח, במסגרתה מתבקש בית המשפט לאשר את הסתלקות המבקשים מבקשת האישור נגד החברה ללא צו להוצאות ולהורות על דחיית תביעתם האישית של המבקשים, בין היתר כנגד התחייבות המבקשים ובא כוחם להימנע מהגשת כל הליך כנגד הראל ביטוח הקשור לעניינים נושא בקשת האישור. בחודש פברואר 2026 אישר בית המשפט את הסתלקות המבקשים מהבקשה לאישור והורה על דחיית תביעותיהם האישיות של המבקשים ועל מחיקת בקשת האישור.
4. בחודש אוקטובר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה היה בטענה, כי החברה לא גילתה, כביכול, למבוטחיה, אשר רכשו פוליסת ביטוח סיעודי בפרמיה משתנה מהי הפרמיה, שתיגבה מהם החל מגיל 65 וזאת עד לדיווח השנתי בגין שנת 2015 ועל אף, שלטענת התובעת, בגיל 65 מתייקרת הפרמיה בפוליסה זו במאות אחוזים. בכך, טוענת התובעת, הראל ביטוח מפרה חובה חקוקה, מפרה את חובת הגילוי, מפרה הסכם, פועלת בחוסר תום לב, עושה עושר ולא במשפט ופועלת ברשלנות. עוד טוענת התובעת, כי חיוב מבוטחים בתשלום פרמיות עתידיות על פי תעריפים שאינם ידועים להם הינו תנאי מקפח בחוזה אחיד. בחודש יולי 2017 אישר בית המשפט את בקשת התובעת לתקן את בקשת האישור כך שתתייחס גם לטענה לפיה הראל ביטוח לא הציגה, לכאורה, בפני מבוטחיה טרם מועד הצטרפותם את הפרמיה שתשולם על ידם החל מגיל 65 על אף שהיא מחויבת לעשות כן על פי חוזר הממונה. בחודש אוגוסט 2017 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור תובענה כייצוגית. עניינה של הבקשה המתוקנת בטענה כי החברה לא הציגה, לכאורה, למבוטחיה בפוליסת ביטוח סיעודי בפרמיה משתנה את הפרמיה שתשולם על ידם מגיל 65 ואילך טרם הצטרפותם לביטוח במסגרת טופס ההצטרפות ו/או במסמך התנאים הכלליים. בחודש מרץ 2019 הורה בית המשפט על העברת הבקשה לקבלת עמדת הממונה ביחס למחלוקת מושא בקשת האישור. בחודש נובמבר 2019 התקבלה עמדת הממונה לפיה, הוראות חוזר 2001/9 'גילוי נאות למבוטח בעת ההצטרפות לפוליסות לביטוח בריאות (להלן: "החוזר") של הרשות כמו גם הוראות הדין, מחייבות מבטח להציג למועמד לביטוח את אופן השתנות הפרמיה במעמד רכישת הביטוח, אך אין בנוסח החוזר התייחסות לשאלה איך יש למלא חובה זו טרם ההצטרפות והאם הדרך היחידה למלא אותה היא דווקא בכתב. הליך הגישור שהתנהל בין הצדדים לא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט. בחודש פברואר 2023 הודיעו הצדדים לבית המשפט כי עלה בידיהם להגיע להסכמות עקרוניות. בחודש יולי 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי הראל ביטוח תשלם לחברי הקבוצה סכום פיצוי חד פעמי על פי המנגנון הקבוע בהסכם הפשרה. בחודש פברואר 2026, ניתן על ידי בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם הפשרה, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי החברה תשלם לחברי הקבוצה סכום פיצוי חד פעמי על פי המנגנון הקבוע בהסכם הפשרה וכן תשלם גמול לתובעת הייצוגית ושכר טרחה לבאי כוחה, בסכומים לא מהותיים.

באור 11 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ג. תובענות שהגיעו לסיומן לאחר תקופת הדוח

1. בחודש ספטמבר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים ("בית המשפט") תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד החברה האחות, הראל פנסיה וגמל (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה היה בטענה, כי הנתבעות משגרות, כביכול, הודעות פרסומת במסרונים ובדואר אלקטרוני וזאת, לכאורה, מבלי לקבל את הסכמת הנמענים לקבלת דבר פרסומת, מבלי לציין שמדובר בפרסומת, מבלי לכלול הודעה לעניין הזכות לסרב לקבלת פרסומת וללא מתן אפשרות לסרב בפועל. זאת, בניגוד, כביכול, להוראות חוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב - 1982. בחודש מרץ 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט המחוזי בירושלים בקשה לאישור הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי הנתבעות יפצו את חברי הקבוצה הזכאים, כהגדרתם בהסכם הפשרה, באמצעות העמדת כמות מוגדרת של ימי ביטוח נסיעות לחו"ל, ללא תשלום, אשר יהיו ניתנים לניצול על ידי חברי הקבוצה הזכאים בהתאם למפורט בהסכם הפשרה. בחודש מאי 2026, ניתן על ידי בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם פשרה מתוקן שהגישו הצדדים, בכפוף לתיקון בית המשפט את סכומי הגמול לתובעים הייצוגיים ושכר הטרחה לבאי כוחם. במסגרת הסכם הפשרה הוסכם, בין היתר, כי הנתבעות יפצו את חברי הקבוצה הזכאים, כהגדרתם בהסכם הפשרה, באמצעות העמדת כמות מוגדרת של ימי ביטוח נסיעות לחו"ל, ללא תשלום, אשר יהיו ניתנים לניצול על ידי חברי הקבוצה הזכאים בהתאם למפורט בהסכם הפשרה.

2. בחודש יולי 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה היה בטענה כי החברה מעבירה, כביכול, למבוטחיה כספים באמצעות המחאות, חלף העברה בנקאית או זיכוי כרטיס האשראי, וזאת, כביכול, בניגוד להוראות הדין. בחודש אוקטובר 2025 הוגשה לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו הוסכם על מתווה השבה ללקוחות הראל ביטוח אשר הועברו להם כספים בגין דמי ביטוח (פרמיה) באמצעות המחאות שלא נפרעו ושלא זוכו באמצעי אחר. כמו כן הוסכם כי החברה תשלם גמול לתובעת הייצוגית ושכר טרחה לבאי כוחה, בסכומים לא מהותיים. בחודש יוני 2026 ניתן על ידי בית המשפט תוקף של פסק דין להסכם הפשרה.

3. בחודש ספטמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד שבע חברות ביטוח נוספות (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה היה בטענה כי הנתבעות מסרבות, כביכול, לספק שירותי גרר בהרמה למבוטחים המחזיקים בפוליסות הכוללות כתב שירות למתן שירותי גרירה לרכבים, וזאת כביכול ללא גילוי בנוסח כתבי השירות. בחודש נובמבר 2024 קבע בית המשפט כי יש לפצל את הדיון על דרך הגשת בקשות לאישור נפרדות, והורה על מחיקת הבקשה לאישור נגד חלק מהנתבעות ובכללן הראל ביטוח, ופסק הוצאות לטובתן. בחודש ינואר 2025, הגישו המבקשים ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. הראל ביטוח הודיעה לבית המשפט העליון כי הגיעה להסכמות עקרוניות להסדר הסתלקות עם המערערים וביקשה להורות על החזרת התיק לבית המשפט המחוזי. בחודש ביוני 2025 ניתן פסק דין של בית המשפט העליון הקובע כי התיק יוחזר לבית המשפט המחוזי על מנת שידון בהסדר ההסתלקות. בחודש ינואר 2026 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה מוסכמת להסתלקות מתוגמלת מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש יולי 2026 אישר בית המשפט את הסתלקות המבקש מהבקשה לאישור נגד החברה, והורה על דחיית תביעתו האישית של המבקש.

ד. תובענה שהסתיימה בפסק דין אך דיון בעניין יישומה תלוי ועומד

1. בהמשך לאמור בבאור 29 (ד) (1) בדוח השנתי לשנת 2025, בין הצדדים התגלעו מחלוקות בקשר לסוגיות יישומיות ותפעוליות הנוגעות ליישום הסדר הפשרה בתובענה הייצוגית, וביניהן האם יש להוסיף תשואה לסכום ההשבה בתקופה שבין מועד ההפחתה (כהגדרתו בהסדר הפשרה) של רכיב גורם הפוליסה, לבין מועד ביצוע ההשבה בפועל (להלן: "סוגיית השערור"); ואם בחישוב שיעור ההחזר בגין רכיב החיסכון יש להביא בחשבון כיסויי ריסק שנרכשו בנוסף לתוכנית (להלן: "סוגיית חישוב שיעור ההחזר"). בחודש אפריל 2025 הגישו הצדדים לבית המשפט הודעת עדכון ובקשת הבהרה לגבי הסוגיות שבמחלוקת (להלן: "בקשת ההבהרות"). ביום 14 לאוגוסט 2025 הוגשה עמדת היועצת המשפטית לממשלה לגבי בקשת ההבהרות (להלן: "עמדת היועמ"ש"), לפיה יש לדחות את בקשת ההבהרות במתכונתה הנוכחית וכי בין היתר, סוגיית השערור יש להורות על הוספת התשואה הנדרשת עד למועד ביצוע ההשבה בפועל; וביחס לסוגיית חישוב שיעור ההחזר, אין מקום להביא בחשבון את כיסויי הריסק הנוספים שנרכשו, בחישוב שיעור ההחזר בגין רכיב החיסכון. ביום 21 בספטמבר 2025 נערך דיון בפני בית המשפט במסגרתו קיבל בית המשפט את עמדת היועמ"ש והתובעים ביחס לסוגיית חישוב שיעור ההחזר וקבע כי אין מקום להתחשב בכיסויי הריסק הנוספים בחישוב שיעור החיסכון. כמו כן, בית המשפט קיבל את עמדת היועמ"ש והתובעים גם בעניין סוגיית השערור וקבע שיש לצרף 90% מהתשואות עד מועד ההשבה בפועל. בחודש אוקטובר 2025 הגישו התובעים לבית המשפט בקשה למתן הוראות בעניין אופן חישוב שיעור ההחזר ובחודש נובמבר 2025 הגישו הנתבעות בקשה להארכת מועדים לביצוע הסכם הפשרה (להלן: "שתי הבקשות"). בחודש דצמבר 2025 התקבלה עמדת היועצת המשפטית לממשלה לפיה יש לקבל את בקשת התובעים בעניין אופן חישוב ההחזרים ולדחות את בקשת הנתבעות לדחיית המועדים שנקבעו ליישום הסדר הפשרה. בחודש ינואר 2026 ביקשו הצדדים מבית המשפט להקפיא את מתן ההכרעה בשתי הבקשות שכן הצדדים מנהלים ביניהם הידברות העשויה לייתר את הצורך בהכרעה בבקשות. בחודש אפריל הגישו התובעים לבית המשפט הודעה כי לא ניתן יהיה להגיע לכל הסכמה ובקשה למתן הכרעה בשתי הבקשות. בחודש מאי 2026 ניתנה החלטת בית המשפט בשתי הבקשות אשר קבעה כי בקשת התובעים מתקבלת לעניין אופן חישוב ההחזרים ובקשת הנתבעות נדחת באופן חלקי כך שעל הנתבעות לבצע את ההשבה בהקדם האפשרי ולכלל המאוחר בתוך 75 ימים מיום ההחלטה.

באור 12 - הון ודרישות הון

1. 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 לאחרונה בחודש אוקטובר 2020 (להלן: "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון:

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של החברה לבין ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR). ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות 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 סולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון המאפשרות את הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן: "הניכוי"). הניכוי יקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן: "תקופת הפריסה"). בנוסף, קיימת מגבלת הכרה מקסימלית שונה עבור הון רובד 2.

בהתאם לחוזר המאוחד ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. חוזר ביטוח 2025-1-3 מיום 2 ביולי 2025 שעניינו "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי" (להלן: "החוזר") קובע, כי לוחות הזמנים לפרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ולדיווחם של קבצי סולבנסי לממונה, יסונכרו עם הדוחות הכספיים לאותו מועד, החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026. בהמשך לכך, ביום 7 ביוני 2026 פורסמה טיוטת חוזר לפיה החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, מועד פרסום הדוח ודיווח קבצי הסולבנסי לממונה יידחה ויבוצע עד תום החודש העוקב למועד פרסום הדוחות הכספיים לאותה תקופה.

בנוסף, לאור רישום למסחר ברשימה הראשית, של הון רובד 1 נוסף, ובהתאם להתחייבויות הראל ביטוח במסגרת שטר הנאמנות, החל משנת 2025 תפרסם החברה לציבור יחס כושר פירעון רבעוני מוערך, ליום 31 במרץ וכן ליום 30 בספטמבר וזאת במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. חישוב יחס כושר הפירעון הרבעוני המוערך אינו מבוקר ואינו סקור על ידי רואה החשבון המבקר והיקף הבקורות שמבצעת הראל ביטוח לצורך פרסום ההערכה פחותות ביחס לאלה המבוצעות לצורך פרסום דוח יחס כושר פירעון המפורסם לפי הנחיות הממונה. במידה ויחס כושר הפירעון של החברה לאחר יישום הוראות המעבר ירד ל-120% או פחות, החברה תפרסם רבעוני דוח יחס כושר פירעון מלא בפורמט חצי שנתי, חלף היחס המוערך.

באור 12 - הון ודרישות הון (המשך)

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

יחס כושר הפירעון של החברה:

ביום 26 במאי 2026, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026, אישרה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי שלה בגין נתוני 31 בדצמבר 2025. הדוח כאמור מפורסם באתר האינטרנט שלה (כתובת האתר: <https://www.harel-group.co.il/about/harel-group/harel/investor-relations/Pages/repayment-ability.aspx>).

בהתאם לדוח, לחברה יש עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר.

החישוב שערכה החברה נתוני 31 בדצמבר 2025, נבדק בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישוב הסולבנסי ואינו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים, הודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. 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 עשויות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

בדוח המיוחד של רואי החשבון המבקרים צוין כי הם לא בדקו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2025, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהווה הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכונים חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון. כמו כן, מופנית תשומת לב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתן על יחס כושר הפירעון.

יצוין כי למודל במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה לשינויים במשתני שוק ואחרים, כגון שינויים בריבית, שינויים ברווחי השקעות, עדכוני הנחות אקטואריות ושינויים הקשורים בפעילות החברה וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

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

ביום 5 בינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד - "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן: "התיקון"). בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. בהתאם לתיקון החברה תספק לממונה דיווח שיכלול את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי גומלין, חשיפה לסיכון, הערכת כושר פירעון ודרישת הון, הערכה צופה פני עתיד ותרחישים וניתוחי רגישות.

החברה העבירה את הדיווח הנדרש לממונה בחודש ינואר 2025.

3. מדיניות ניהול ההון של החברה

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות ההון והרגולציה הנקבעת לעניין חלוקת דיבידנד.

ביום 14 בינואר 2025 אישר דירקטוריון החברה את עדכון התוכנית לניהול הון ונקבעו בשלב זה, כללי סף לחלוקת דיבידנד, הכוללים יחס כושר פירעון כלכלי מינימאלי, בהתחשב בהוראות הפריסה, בשיעור של 135% ויחס כושר פירעון מינימאלי, ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה בשיעור של 115%. ביום 25 במרץ 2026 אישר דירקטוריון החברה עדכון כללי הסף לחלוקת דיבידנד, ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה, בשיעור של 115% ל-118%.

לפרטים בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, ראו סעיף 4 להלן.

באור 12 - הון ודרישות הון (המשך)

4. מדיניות חלוקת דיבידנד

ביום 25 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה, מדיניות חלוקת דיבידנד לפיה החברה תחלק דיבידנד על בסיס חצי שנתי, בשיעור של לפחות 45% מהרווח הכולל על פי הדוחות המאוחדים של החברה וזאת כל עוד החברה תעמוד ביעדים מינימליים ליחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2. ביום 25 באוגוסט 2026, לאחר תקופת הדוח, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים אישר דירקטוריון החברה, עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד לפיה תדירות חלוקת הדיבידנד בהתאם לשיעור ולספים המפורטים לעיל, תהיה על בסיס רבעוני.

יובהר, כי אין באמור כדי לגרוע מסמכויות הדירקטוריון להחליט שלא לחלק דיבידנד או לחלק דיבידנד בשיעורים שונים מהאמור והכל כפי שימצא לנכון בכל עת, בכפוף להוראות הדין.

ראו גם באור 13 בדוחות השנתיים.

5. דיבידנדים

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2025	2026	2025	2026	2025
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
800	-	-	-	400
500	-	500	-	-

הוכרזו ושולמו

הוכרזו וטרם שולמו למועד הדיווח

א. חלוקות דיבידנדים

1. ביום 25 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 800 מיליוני ש"ח. החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של החברה, סכום העודפים הראויים לחלוקה של החברה ונבחנו עודפי ההון ועמידה בהוראות הסולבנסי. כמו כן דירקטוריון החברה בחן את עמידתה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 203 (א) לחוק החברות, ולאחר בחינה זו אישר הדירקטוריון של החברה את העמידה במבחן החלוקה. הדיבידנד שולם לאחר תקופת הדוח, ביום 16 באפריל 2026, במזומן.

2. ביום 21 ביוני 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 500 מיליוני ש"ח. החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של החברה, סכום העודפים הראויים לחלוקה של החברה ונבחנו עודפי ההון ועמידה בהוראות הסולבנסי. כמו כן דירקטוריון החברה בחן את עמידתה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 203 (א) לחוק החברות, ולאחר בחינה זו אישר הדירקטוריון של החברה את העמידה במבחן החלוקה. הדיבידנד שולם במזומן לאחר תקופת הדוח, ביום 12 ביולי 2026.

3. דיבידנד שהוכרז לאחר תקופת הדוח:

ביום 25 באוגוסט 2026, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן של 1.44 ש"ח למניה בסך של 150 מיליוני ש"ח. החלטת הדירקטוריון בדבר חלוקת הדיבידנד התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של החברה בהתאם לדוחות הכספיים. בפני הדירקטוריון הוצגו הרווחים הראויים לחלוקה, עודפי ההון בחברות הבנות של החברה וצרכי המזומנים של הקבוצה, בתרחיש שונים. הדירקטוריון בחן את עמידת החברה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 203 (א) לחוק החברות. לאחר בחינה זו אישר הדירקטוריון את עמידת החברה במבחן החלוקה. הדיבידנד ישולם במזומן לאחר תקופת הדוח.

באור 13 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. השלמת עסקה לרכישת מניות נוספות של חברת "לעתיד" על ידי החברה
בחודש יולי 2025 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בהסכם לרכישת 10.5% נוספים מהון המניות המונפק של "לעתיד" בתמורה לכ- 3.5 מיליוני ש"ח, וזאת בכפוף להתקיימות מספר תנאים מתלים. בחודש ינואר 2026, הושלמה העסקה וזאת לאחר התקיימות כל התנאים המתלים. לאחר השלמת העסקה, החברה מחזיקה ב-89.5% ממניות חברת "לעתיד".

באור 14 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

1. לעניין דירוג A Excellent בינלאומי להראל ביטוח - AM Best, ראו באור 7.
2. לעניין חלוקת דיבידנד על ידי החברה, ראו באור 12.
3. לעניין עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד על ידי החברה, ראו באור 12.



הראל חברה לביטוח בע"מ

נספחים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים



KPMG סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

לכבוד
בעלי המניות של הראל חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד 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 נפרד לתקופות ביניים מורכבת מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום של 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 2025-1-1.

סומך חייקין
רואי חשבון

25 באוגוסט 2026

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו")

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו"), הערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 2015-1-15. המדיניות החשבונאית שפורטה בבאור 3 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים, יושמה בהכנת באור תמציתי זה, למעט המפורט להלן:

- א. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס שיטת השווי המאזני.
- ב. זכויות במקרקעין כוללות גם זכויות במקרקעין המוחזקות באמצעות חברה מוחזקת שהחזקת זכויות אלה הוא עיסוקה היחיד.
- ג. פעילות בתחום ההלוואות לכל מטרה לבני 60 ומעלה באמצעות חברה מוחזקת שזוהי פעילותה היחידה.

דוחות על המצב הכספי ביניים

31 בדצמבר	30 ביוני	
2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
10,240	8,820	8,913
2,199	2,819	2,185
75,982	74,531	81,709
32,836	*31,723	32,290
473	*397	1,186
2,039	1,858	1,610
8	1	15
4,374	*3,821	4,771
2,604	2,561	2,803
1,020	1,159	950
1,799	1,847	1,815
2,224	2,337	2,247
1,330	1,357	1,344
1,364	1,344	1,398
56	46	66
138,548	134,621	143,302
89,128	86,176	92,966

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים
השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
חייבים ויתרות חובה
נכסי מסים שוטפים
נכסי חוזי ביטוח
נכסי חוזי ביטוח משנה
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
נדל"ן להשקעה - אחר
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות

סך כל הנכסים

סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

* מוין מחדש

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

דוחות על המצב הכספי ביניים (המשך)

31 בדצמבר	30 ביוני	
2025	2026	2025
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
869	869	869
389	482	375
5,490	4,532	5,482
6,748	5,883	6,726
6,921	7,054	7,331
322	307	622
2,304	2,396	2,785
232	47	219
23,025	21,783	24,814
89	113	83
97,071	*95,152	98,913
577	563	608
94	92	82
1,165	1,231	1,119
131,800	128,738	136,576
138,548	134,621	143,302

הון והתחייבויות

הון

הון מניות ופרמיה
קרנות הון
עודפים

סך כל ההון

התחייבויות

הלוואות ואשראי
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ומכירה בחסר
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות מסים שוטפים
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
התחייבויות בגין חוזי ביטוח
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין מסים נדחים

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

* מוין מחדש

שלומית זק"ש אנגל
משנה למנכ"ל
ומנהלת הכספים

אריק פרץ
משנה למנכ"ל ומנהל
חטיבת כספים ומשאבים

ניר כהן
מנהל כללי

גיא רוטקופף
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות: 25 באוגוסט 2026

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

דוחות רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
13,796	3,372	3,442	6,777	6,810	הכנסות משירותי ביטוח
10,732	*2,675	2,694	5,332	5,494	הוצאות משירותי ביטוח
3,064	697	748	1,445	1,316	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
2,070	500	465	1,022	937	הוצאות מביטוח משנה
1,376	373	292	727	699	הכנסות מביטוח משנה
(694)	(127)	(173)	(295)	(238)	הוצאות, נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
2,370	570	575	1,150	1,078	רווח משירותי ביטוח
10,361	3,982	5,425	4,143	5,706	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
					רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
24	3	36	4	44	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
(1)	-	3	-	(3)	ביטול הפסדים (הפסדים), נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
2,913	1,342	1,409	1,514	1,621	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(29)	(24)	4	(13)	5	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
2,907	1,321	1,452	1,505	1,667	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
13,268	5,303	6,877	5,648	7,373	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
9,057	3,780	4,588	3,976	4,918	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
177	(9)	6	37	123	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(2,463)	(886)	(1,356)	(937)	(1,350)	גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
1,925	628	939	772	1,228	רווח מהשקעות ומימון, נטו
4,295	1,198	1,514	1,922	2,306	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
278	68	74	137	147	הכנסות מדמי ניהול
583	*146	158	296	314	הוצאות תפעוליות אחרות
13	4	4	8	8	הכנסות אחרות, נטו
(297)	(79)	(69)	(135)	(135)	הוצאות מימון אחרות
5	-	7	1	9	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
3,711	1,045	1,372	1,637	2,021	רווח תפעולי
3,711	1,045	1,372	1,637	2,021	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,296	386	500	582	727	מסים על ההכנסה
2,415	659	872	1,055	1,294	רווח לתקופה

*מוין מחדש

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולוי") (המשך)

דוחות ביניים על הרווח הכולל

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,415	659	872	1,055	1,294
רווח לתקופה				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
36	5	-	37	35
הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו				
(4)	(2)	(3)	(2)	(3)
רווחים ממדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים				
32	3	(3)	35	32
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה				
(6)	(1)	1	(10)	(9)
הטבת מס (מסים על ההכנסה) בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
26	2	(2)	25	23
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
(62)	(54)	(43)	(23)	(55)
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ				
(62)	(54)	(43)	(23)	(55)
סך הכל הפסד כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה				
18	14	13	5	17
הטבת מס בגין פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד				
(44)	(40)	(30)	(18)	(38)
סך הפסד כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
(18)	(38)	(32)	7	(15)
סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה				
2,397	621	840	1,062	1,279
סך כל הרווח הכולל לתקופה				

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

דוחות על השינויים בהון העצמי

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל הון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
869	41	(61)	-	409	5,490	6,748
-	-	-	-	-	1,294	1,294
-	-	(38)	-	25	(2)	(15)
-	-	(38)	-	25	1,292	1,279
-	-	-	-	-	(1,300)	(1,300)
-	-	-	(1)	-	-	(1)
869	41	(99)	(1)	434	5,482	6,726

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 בינואר 2026
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
דיבידנד שחולק
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה
יתרה ליום 30 ביוני 2026

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך)

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל הון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
869	41	(69)	(1)	434	5,112	6,386
-	-	-	-	-	872	872
-	-	(30)	-	-	(2)	(32)
-	-	(30)	-	-	870	840
-	-	-	-	-	(500)	(500)
-	-	-	-	-	-	-
869	41	(99)	(1)	434	5,482	6,726

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 באפריל 2026
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
רווח לתקופה
הפסד כולל אחר לתקופה
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
דיבידנד שחולק
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30 ביוני 2026

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך)

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין שערוך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל הון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
869	103	(17)	394	3,464	4,813
-	-	-	-	1,055	1,055
-	-	(18)	26	(1)	7
-	-	(18)	26	1,054	1,062
-	-	-	(14)	14	-
-	8	-	-	-	8
869	111	(35)	406	4,532	5,883

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)
יתרה ליום 1 בינואר 2025
הרווח הכולל לתקופה
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון
העברה מקרן הון בגין שערוך רכוש קבוע לעודפים
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 30 ביוני 2025

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך)

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין שערוך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל הון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
869	105	5	417	3,860	5,256
-	-	-	-	659	659
-	-	(40)	3	(1)	(38)
-	-	(40)	3	658	621
-	-	-	(14)	14	-
-	6	-	-	-	6
869	111	(35)	406	4,532	5,883

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

יתרה ליום 1 באפריל 2025

הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה

עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון

העברה מקרן הון בגין שערוך רכוש קבוע לעודפים

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

דוחות על השינויים בהון העצמי (המשך)

הון מניות ופרמיה	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי שליטה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	יתרת עודפים	סך הכל הון
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
869	103	(17)	394	3,464	4,813
-	-	-	-	2,415	2,415
-	-	(44)	29	(3)	(18)
-	-	(44)	29	2,412	2,397
-	-	-	-	(400)	(400)
-	-	-	(14)	14	-
-	(62)	-	-	-	(62)
869	41	(61)	409	5,490	6,748

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)
יתרה ליום 1 בינואר 2025
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון
דיבידנד שחולק
העברה מקרן הון בגין שערך רכוש קבוע לעודפים
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דווח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)							
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בראות	ביטוח כללי	חוזי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,599	2,890	2,321	-	-	-	-	6,810
1,237	2,443	1,814	-	-	-	-	5,494
362	447	507	-	-	-	-	1,316
39	230	668	-	-	-	-	937
62	203	434	-	-	-	-	699
23	(27)	(234)	-	-	-	-	(238)
385	420	273	-	-	-	-	1,078
4,270	91	-	1,345	-	-	-	5,706
9	-	-	-	26	9	-	44
-	-	-	-	(3)	-	-	(3)
410	383	488	5	157	296	(118)	1,621
(1)	(2)	7	-	-	1	-	5
418	381	495	5	180	306	(118)	1,667
4,688	472	495	1,350	180	306	(118)	7,373
4,502	181	235	-	-	-	-	4,918
4	13	106	-	-	-	-	123
-	-	-	(1,350)	-	-	-	(1,350)
190	304	366	-	180	306	(118)	1,228
575	724	639	-	180	306	(118)	2,306

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

הפסדים, נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

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

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)							
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חוזי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	56	-	90	-	1	-	147
77	77	23	75	11	51	-	314
11	(1)	(3)	-	-	1	-	8
10	-	-	-	(119)	(144)	118	(135)
-	-	-	-	-	9	-	9
519	702	613	15	50	122	-	2,021
(1)	(3)	(26)	-	-	7	-	(23)
518	699	587	15	50	129	-	1,998
80,201	15,093	11,612	24,964	5,987	11,371	(5,926)	143,302
65,759	2,393	-	24,814	-	-	-	92,966
76,937	14,527	10,465	24,897	5,949	9,727	(5,926)	136,576

הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות
באופן הדוק לפעילות ההשקעה
רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2026
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2026
סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2026

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)							
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חוזי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
839	1,449	1,154	-	-	-	-	3,442
641	1,182	871	-	-	-	-	2,694
198	267	283	-	-	-	-	748
19	113	333	-	-	-	-	465
28	74	190	-	-	-	-	292
9	(39)	(143)	-	-	-	-	(173)
207	228	140	-	-	-	-	575
3,999	72	-	1,354	-	-	-	5,425
9	-	-	-	18	9	-	36
-	-	-	-	3	-	-	3
496	365	310	2	97	215	(76)	1,409
2	1	4	-	-	(3)	-	4
507	366	314	2	118	221	(76)	1,452
4,506	438	314	1,356	118	221	(76)	6,877
4,187	162	239	-	-	-	-	4,588
2	(102)	106	-	-	-	-	6
-	-	-	(1,356)	-	-	-	(1,356)
321	174	181	-	118	221	(76)	939
528	402	321	-	118	221	(76)	1,514

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

ביטול הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

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

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)							
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חוזי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	27	-	46	-	1	-	74
38	41	10	38	6	25	-	158
6	(1)	(2)	-	-	1	-	4
9	-	-	-	(77)	(77)	76	(69)
-	-	-	-	-	7	-	7
505	387	309	8	35	128	-	1,372
(6)	(7)	(21)	-	-	(12)	-	(46)
499	380	288	8	35	116	-	1,326
80,201	15,093	11,612	24,964	5,987	11,371	(5,926)	143,302
65,759	2,393	-	24,814	-	-	-	92,966
76,937	14,527	10,465	24,897	5,949	9,727	(5,926)	136,576

הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות
באופן הדוק לפעילות ההשקעה
רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2026
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2026
סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2026

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חוזי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,422	2,886	2,469	-	-	-	-	6,777
1,020	2,352	1,960	-	-	-	-	5,332
402	534	509	-	-	-	-	1,445
68	290	664	-	-	-	-	1,022
94	239	394	-	-	-	-	727
26	(51)	(270)	-	-	-	-	(295)
428	483	239	-	-	-	-	1,150
3,141	81	-	921	-	-	-	4,143
2	-	-	-	2	-	-	4
499	358	500	16	155	96	(110)	1,514
-	2	(18)	-	-	3	-	(13)
501	360	482	16	157	99	(110)	1,505
3,642	441	482	937	157	99	(110)	5,648
3,464	297	215	-	-	-	-	3,976
(3)	(66)	106	-	-	-	-	37
-	-	-	(937)	-	-	-	(937)
175	78	373	-	157	99	(110)	772
603	561	612	-	157	99	(110)	1,922

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

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

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חוצי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	55	-	81	-	1	-	137
80	70	20	66	11	49	-	296
11	-	(4)	-	-	1	-	8
2	-	-	-	(110)	(137)	110	(135)
-	-	-	-	-	1	-	1
536	546	588	15	36	(84)	-	1,637
5	-	(16)	-	-	23	-	12
541	546	572	15	36	(61)	-	1,649
הכנסות מדמי ניהול							
הוצאות תפעוליות אחרות							
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו							
הכנסות (הוצאות) מימון אחרות							
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה							
רווח (הפסד) תפעולי לפני מסים על הכנסה							
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה							
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה							
*73,346	*16,397	15,102	21,942	4,529	7,731	(4,426)	134,621
61,213	3,180	-	21,783	-	-	-	86,176
72,107	15,102	10,605	21,896	4,494	8,960	(4,426)	128,738
סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2025							
סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2025							
סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2025							
*מוין מחדש							

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חוזי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
696	1,445	1,231	-	-	-	-	3,372
568	1,153	*954	-	-	-	-	2,675
128	292	277	-	-	-	-	697
25	142	333	-	-	-	-	500
67	117	189	-	-	-	-	373
42	(25)	(144)	-	-	-	-	(127)
170	267	133	-	-	-	-	570
3,069	43	-	870	-	-	-	3,982
1	-	-	-	2	-	-	3
514	310	397	16	90	79	(64)	1,342
(2)	2	(26)	-	-	2	-	(24)
513	312	371	16	92	81	(64)	1,321
3,582	355	371	886	92	81	(64)	5,303
3,345	242	193	-	-	-	-	3,780
(3)	(122)	116	-	-	-	-	(9)
-	-	-	(886)	-	-	-	(886)
234	(9)	294	-	92	81	(64)	628
404	258	427	-	92	81	(64)	1,198

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

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

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

*מוין מחדש

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חוזי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	26	-	41	-	1	-	68
40	35	*9	34	6	22	-	146
6	-	(2)	-	-	-	-	4
1	-	-	-	(64)	(80)	64	(79)
371	249	416	7	22	(20)	-	1,045
(9)	(7)	(27)	-	-	(8)	-	(51)
362	242	389	7	22	(28)	-	994
*73,346	*16,397	15,102	21,942	4,529	7,731	(4,426)	134,621
61,213	3,180	-	21,783	-	-	-	86,176
72,107	15,102	10,605	21,896	4,494	8,960	(4,426)	128,738

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

רווח (הפסד) תפעולי לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2025

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2025

סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2025

*מוין מחדש

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)							
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בראות	ביטוח כללי	חוזי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,939	5,888	4,969	-	-	-	-	13,796
2,027	4,823	3,882	-	-	-	-	10,732
912	1,065	1,087	-	-	-	-	3,064
138	563	1,369	-	-	-	-	2,070
145	476	755	-	-	-	-	1,376
7	(87)	(614)	-	-	-	-	(694)
919	978	473	-	-	-	-	2,370
7,705	194	-	2,462	-	-	-	10,361
4	-	-	-	20	-	-	24
-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
937	698	972	1	293	225	(213)	2,913
(9)	(5)	(14)	-	-	(1)	-	(29)
932	693	958	1	312	224	(213)	2,907
8,637	887	958	2,463	312	224	(213)	13,268
8,223	406	428	-	-	-	-	9,057
5	(31)	203	-	-	-	-	177
-	-	-	(2,463)	-	-	-	(2,463)
419	450	733	-	312	224	(213)	1,925
1,338	1,428	1,206	-	312	224	(213)	4,295

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

הפסדים, נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

חלק בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות השקעה

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)							
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חוזי השקעה	אשראי	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
-	110	-	166	-	2	-	278
156	140	36	136	23	92	-	583
20	-	(9)	-	1	1	-	13
5	-	-	-	(213)	(302)	213	(297)
-	-	-	-	-	5	-	5
1,207	1,398	1,161	30	77	(162)	-	3,711
-	(8)	(33)	-	-	11	-	(30)
1,207	1,390	1,128	30	77	(151)	-	3,681
76,914	15,625	11,739	23,170	4,693	11,000	(4,593)	138,548
63,377	2,726	-	23,025	-	-	-	89,128
74,508	14,737	10,553	23,114	4,681	8,800	(4,593)	131,800

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח (הפסד) תפעולי לפני מסים על הכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר ליום 31 בדצמבר 2025

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 31 בדצמבר 2025

סך כל התחייבויות המגזר ליום 31 בדצמבר 2025

נספח א - נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים ("סולו") (המשך)**ב. קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות**

1. לעניין דירוג החברה על-ידי חברת הדירוג "מידרוג", ראו באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
2. לעניין פדיון חלקי של אגרות חוב צמודות אשראי ברצף המוסדי בחברה, ראו באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
3. לעניין השלמת עסקה לרכישת מניות נוספות של חברת "לעתיד" על ידי החברה, ראו באור 13 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
4. לעניין חלוקת דיבידנדים על-ידי החברה, ראו באור 12 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
5. לעניין פירעון חלקי של אגרות חוב צמודות אשראי ברצף המוסדי בחברה, ראו באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
6. לעניין מכירת אגרות חוב (סדרה כא') של הראל מימון והנפקות אשר נרכשו על ידי הראל השקעות, ראו באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
7. לעניין הנפקה של אגרות חוב (סדרה כד') של הראל מימון והנפקות, ראו באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
8. לעניין פדיון מוקדם מלא לאגרות חוב (סדרה טז') של הראל מימון והנפקות, ראו באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ג. אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

1. לעניין דירוג A Excellent בינלאומי לחברה - AM Best, ראו באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
2. לעניין חלוקת דיבידנד על-ידי החברה, ראו באור 12 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
3. לעניין עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד על-ידי החברה, ראו באור 12 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.



KPMG סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

25 באוגוסט 2026

לכבוד
הדירקטוריון של
הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה")
אבא הלל 3, רמת גן

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של הראל ביטוח מימון והנפקות מחודש פברואר 2026 (להלן: "תשקיף המדף")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שבנדון:

- 1) דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 25 באוגוסט 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך.
- 2) דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים מיום 25 באוגוסט 2026 על מידע כספי נפרד של החברה לפי דרישת הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו התאריך.

בכבוד רב,

סומך חייקין
רואי חשבון