



הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ

דוח ביניים ליום

30 ביוני 2026

תוכן העניינים

1	תיאור החברה	1
1	כללי	1.1
2	בעלי המניות בחברה	1.2
2	התפתחויות בקבוצה והסביבה העסקית	2
2	שינויים מהותיים בעסקי הקבוצה ואירועים בתקופת הדוח	2.1
3	שינויים מהותיים בעסקי הקבוצה ואירועים לאחר תקופת הדוח	2.2
4	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה	2.3
5	תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין בתחומי פעילות הקבוצה	2.4
3	מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים מזומנים	3
7	יישום התוכנית האסטרטגית	3.1
13	ניתוחי רגישות לשינויים בעקום הריבית	3.2
14	תמצית נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים של הראל השקעות	3.3
35	פרטים עיקריים נוספים והשפעות עיקריות נוספות לפי מגזרים	3.4
37	נזילות ומקורות מימון	3.5
4	גילויי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה	37
5	חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	39
6	גילוי בנושא יחס כושר פירעון כלכלי	39
7	בקרה פנימית על הדיווח הכספי	44



דוח הדירקטוריון

הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים 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 השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל השקעות" 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", "צפויה" וכדו', אך ייתכן, כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים.

1 תיאור החברה

1.1 כללי

הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל השקעות" או "החברה") הינה חברה ציבורית, שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב, החל משנת 1982. החברה יחד עם החברות הבנות שלה ("הקבוצה") פעילה, בעיקר, בתחומים הבאים:

א. בתחומי הביטוח השונים פועלת החברה באמצעות החברות הבנות: הראל חברה לביטוח בע"מ (בשליטה מלאה) ("הראל ביטוח"); Interasco Societe Anonyme General Insurance Company S.A.G.I; (בשליטה בשיעור של 94%) הפועלת ביוון בתחום הביטוח הכללי; Turk Nippon Sigorta A.S (בשליטה מלאה) ("Turk Nippon"), הפועלת בטורקיה; ובססח - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ (מוחזקת בשיעור 50%) ("בססח").

ב. בתחום הביטוח הפנסיוני פועלת החברה באמצעות חברות בנות, שהינן חברות מנהלות של קופות גמל וקרנות פנסיה, כדלקמן: הראל פנסיה וגמל בע"מ (בשליטה מלאה) ("הראל פנסיה וגמל"), שהינה חברה מנהלת של קרנות פנסיה וקופות גמל; 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").

ג. בתחום השירותים הפיננסיים - החברה פועלת באמצעות החברה הבת הראל פיננסיים אחזקות בע"מ ("הראל פיננסיים") (בשליטה מלאה) והחברות הבנות העיקריות שלה: הראל קרנות נאמנות בע"מ ("הראל קרנות נאמנות") - חברה העוסקת בניהול קרנות נאמנות על פי היתר מרשות ניירות ערך; הראל פיננסיים ניהול השקעות בע"מ ("הראל פיננסיים השקעות") - חברה לניהול תיקי השקעות על פי רישיון מרשות ניירות ערך; הראל פיננסיים אלטרנטיב בע"מ, חברה העוסקת בניהול קרנות השקעה אלטרנטיביות ובמסגרת כך משמשת כשותף כללי וכמשקיעה בשותפויות ההשקעה; הראל פיקדון סחיר בע"מ והראל ריביות ופיקדונות בע"מ, שהינן חברות אג"ח העוסקות בהנפקת אגרות חוב מגובות בפיקדונות.

החל מיום 31 בדצמבר 2025, תחום זה כולל גם את פעילות הקבוצה בניהול פוליסות חוזה השקעה המבוצעת בהראל ביטוח. פעילות זו הוצגה בעבר במסגרת מגזר ביטוח חיים.

ד. בתחום האשראי - החברה פועלת באמצעות החברה הנכדה, המצפן - שותפים לדרך בע"מ (מוחזקת בשיעור של 70%) ("המצפן") אשר עוסקת ביצירת פתרונות מימון חדשניים ליזמים איכותיים בתחומי הניהול העסקי והאשראי לעסקים בינוניים, לרבות הענקת הלוואות מזנין; באמצעות החברה הנכדה, גמלא הראל נדל"ן למגורים בע"מ ("גמלא") (בשליטה מלאה) הפועלת בענף המימון ליזמים בתחום הנדל"ן למגורים; באמצעות חברה בת של הראל ביטוח, 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 בהראל ביטוח; באמצעות חברת הבת אי.אס.אי - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (בשליטה מלאה) ("EMI") וכן באמצעות מתן ערבויות פיננסיות ושירותי ייזום ותפעול לתיקי משכנתאות המבוטחים על ידי צדדים שלישיים באמצעות הראל ביטוח ו-EMI.

פעילותה של החברה עצמה הינה בניהול, פיקוח ובקרה על החברות הבנות, תכנון שוטף של פעולות הקבוצה ויזום מהלכים והשקעות הן במישרין והן באמצעות חברות הקבוצה.

1.2 בעלי המניות בחברה

יאיר המבורגר, גדעון המבורגר ונורית מנור הינם בעלי המניות העיקריים בחברה (בסעיף זה: "בעלי המניות"), המחזיקים בכ-42.56% מזכויות ההצבעה ומהון המניות המונפק של החברה.

ההחזקה של בעלי המניות בחברה הינה בעיקר באמצעות ג.י.י 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.י") וכן מחזיקים בשותף הכללי בשותפות ג.י.י.

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 אשרור דירוג החברה על-ידי חברת הדירוג "מידרוג"

ביום 24 במרץ 2026, הודיעה חברת מידרוג על אשרור דירוג החברה Aa2.il באופק דירוג יציב ועל אשרור דירוג Aa2.il לאג"ח סדרה א' שהונפקו על-ידי החברה.

2.1.3 דירוג הראל פנסיה וגמל על-ידי חברת הדירוג "מידרוג"

ביום 31 במרץ 2026, הודיעה חברת מידרוג על קביעת דירוג של Aa3.il באופק דירוג יציב להראל פנסיה וגמל, וכן על קביעת דירוג של P-1.il לניירות ערך מסחריים (נע"מ) שהונפקו על-ידי הראל פנסיה וגמל. לפרטים נוספים ראו באור 7 בדוחות הכספיים.

2.1.4 עדכון מדיניות דיבידנד וחלוקות דיבידנדים

לעניין עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד של החברה ושל הראל ביטוח, ולפרטים בדבר חלוקות דיבידנדים במזומן, ראו באור 12 בדוחות הכספיים.

2.1.5 תוכנית רכישה עצמית של מניות
לפרטים בדבר תוכנית רכישה עצמית של מניות שאושרו על-ידי דירקטוריון החברה ביום 25 במרץ 2026 וביום 21 ביוני 2026, ראו באור 12 בדוחות הכספיים.

2.1.6 אסיפה כללית שנתית ומיוחדת
ביום 4 במאי 2026, התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה שעל סדר יומה היו הנושאים הבאים: (1) דיון בדוח התקופתי לשנת 2025; (2) מינוי מחדש של רואה חשבון מבקר והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (3) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה, אשר אינם דירקטורים חיצוניים, להמשך כהונה כדירקטורים בחברה; (4) מינוי נעים נג'אר לתקופת כהונה נוספת כדירקטור חיצוני בחברה. האסיפה הכללית אישרה את הנושאים אשר עמדו על סדר יומה.

2.1.7 אגרות חוב של החברה הנכדה - הראל הנפקות
לעניין מכירת אגרות חוב (סדרה כא') של הראל הנפקות אשר נרכשו על ידי החברה, ראו באור 7 בדוחות הכספיים.

לעניין החלטה על פדיון מוקדם מלא לאגרות חוב (סדרה טז') של הראל הנפקות, ראו באור 7 בדוחות הכספיים.

2.1.8 הנפקת אגרות חוב (סדרה כד') על-ידי החברה הנכדה - 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.

2.1.9 פדיון חלקי של אגרות חוב (סדרה א') של החברה
לעניין פדיון חלקי של אגרות החוב (סדרה א') של החברה, 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 באופן יציב.

2.2.2 תשקיף מדף של החברה
ביום 28 ביולי 2026, פורסם על ידי החברה, תשקיף מדף, הנושא את התאריך 29 ביולי 2026. מכח תשקיף מדף זה החברה תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין.

2.2.3 חלוקת דיבידנד
לעניין החלטה מיום 25 באוגוסט 2026, על חלוקת דיבידנד במזומן בסך של 400 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 האינדיקטורים 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, המתרחבת 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 הפיננסיים.

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 וחובת סודיות וכן הוגדרו בעלי שליטה וזיקה והתנאים להעברת מידע אודותיהם למאגר.

2.4.1.1.2 ביום 16 ביוני 2026, פרסמה רשות ניירות ערך טיוטת אסדרה לתיקון חובות הגילוי בדוחות עיתיים ומידיים, המציעה לתקן את תקנות ניירות ערך בתחום הדיווח והגילוי לציבור, ובהן תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970. במסגרת הטיוטה מוצעים תיקונים מקיפים במתכונת ובתוכן הדיווח החלים על תאגידים מדווחים, המתבססים על המלצות הדוח הסופי של הוועדה שהוקמה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות העיתיים והמידיים. עיקרי התיקונים המוצעים כוללים עדכון דוח הדירקטוריון והפיכתו לדוח הנהלה המתמקד במצבו העסקי והפיננסי של פעילות התאגיד מנקודת מבטה של הנהלה, תוך הרחבת דרישות הגילוי בנושאי ביצועים, מגמות, נזילות, מימון וסיכונים. בנוסף, מוצע לעדכן את מבחני המהותיות לדיווחי פרפורמנה, וכן לרכז ולהסדיר מחדש את דרישות הגילוי בפרקים ייעודיים, ובהם ממשל תאגידי ומימון.

2.4.1.1.3 ביום 31 במרץ 2026, פורסמו החוקים הבאים:

חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנת התקציב 2026), התשפ"ו-2026, פרק יא': 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 טיטות חוזר ביטוח 24-2025 "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 5-9-2026 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. 573-2026) 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 לביורר 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 טיטות חוזר ביטוח 77-2025 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 טיטות חוזר ביטוח 55-2025 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 הפיננסיים.

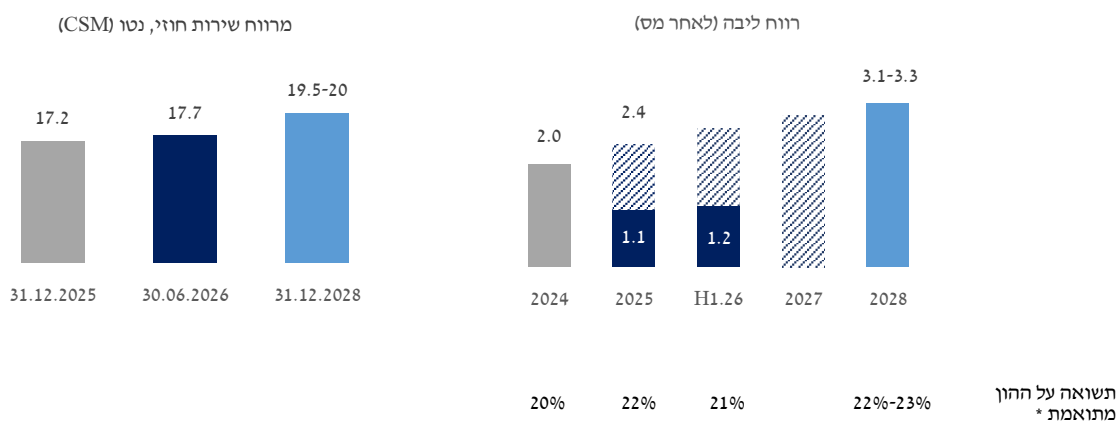
על מנת לשקף את תוצאות פעילות החברה עם תנודתיות נמוכה ולאפשר מעקב אחר יישום התוכנית האסטרטגית, מחושב "רווח ליבה" על בסיס עקרונות החישוב כדלקמן: (א) הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו מחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח שנתי בשיעור של 2% (המרווח האמור הינו מעל עקום ריבית 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-3.1-3.3 מיליארדי ש"ח. מתוך זה, סך של כ-2.3-2.4 מיליארדי ש"ח רווח ליבה מפעילות הביטוח וסך של כ-0.8-0.9 מיליארדי ש"ח מפעילויות ניהול הנכסים (ביטוח פנסיוני, שירותים פיננסיים), אשראי והון;
- יעד נכסים מנוהלים (בכלל הפעילויות) בסך של כ-750-780 מיליארדי ש"ח;
- יעד פרמיות, דמי גמולים וחוזי השקעה בסך של כ-56-58 מיליארדי ש"ח.

בתשימים 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

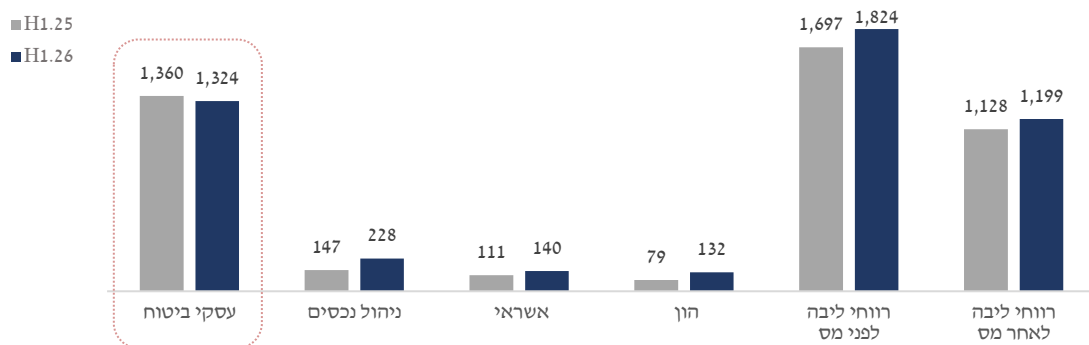
3.1.3 נתוני רווחי הליבה המוצגים בפרק זה הינם בהתאם לעקרונות התוכנית האסטרטגית כמפורט להלן:

- **רווח ליבה מעסקי ביטוח:**
כולל את רווחיות המגזרים חיים, בריאות וביטוח כללי (כולל חברות חו"ל) 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);
- **שירותים פיננסיים** - הרווח הינו בהתאם לתוצאות המדווחות בפועל של פעילויות שירותים פיננסיים (פיננסיים וחוזי השקעה);
- **אשראי** - הרווח הינו בהתאם לתוצאות המדווחות בפועל של הפעילויות שנכללות תחת מגזר האשראי בנטרול השפעת השינוי בעודף שווי הוגן והשפעות חריגות כתוצאה מהפחתת עודפי עלות;
- **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:

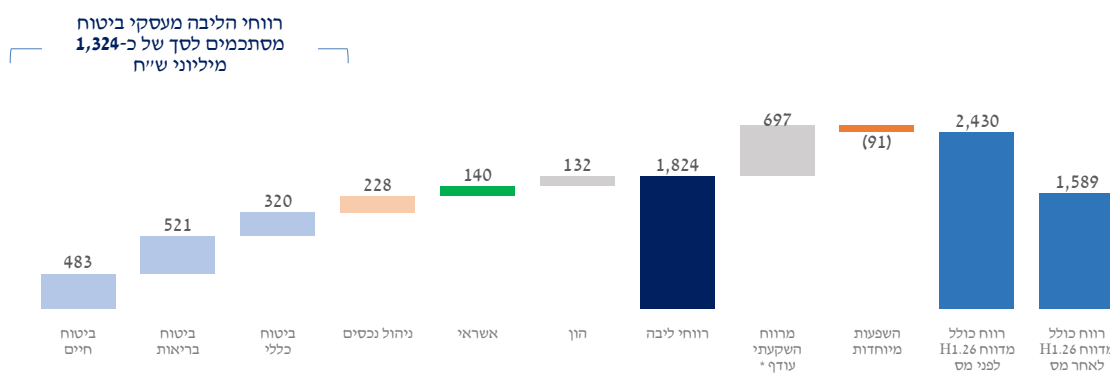
3.1.4.1 רווחי ליבה בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (מיליוני ש"ח):

הפרש	H1.25	H1.26	
(49)	1,124	1,075	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח) (*)
3	328	331	רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו
10	(92)	(82)	הוצאות תפעוליות
(36)	1,360	1,324	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):

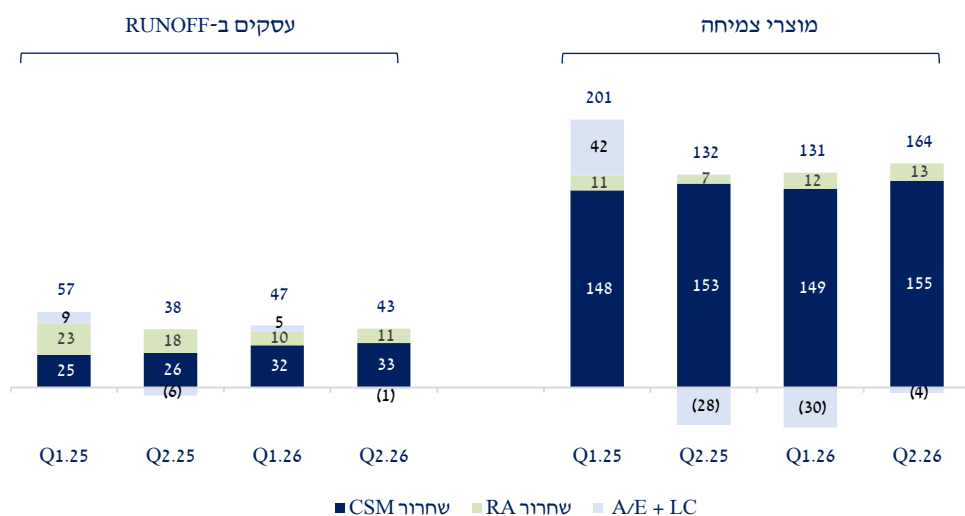


H1.26	483	521	320	228	140	132	1,824	697	(91)	2,430	1,589
H1.25	493	562	305	147	111	79	1,697	335	(31)	2,001	1,334
שינוי	(10)	(41)	15	81	29	53	127	362	(60)	429	255

* 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

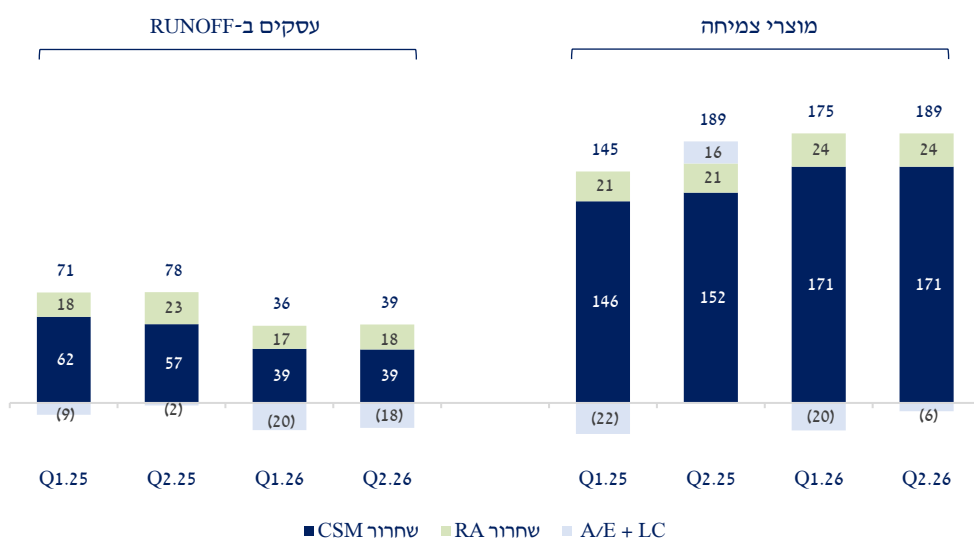
- מגזר ביטוח חיים - להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח בשייר) :



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.

ניהול נכסים

ביטוח פנסיוני - גידול ברווח בתקופה הנוכחית וברבעון השני בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ולרבעון המקביל אשתקד, אשר נובע בעיקר מגידול בדמי הניהול כתוצאה מגידול בתיק הנכסים המנוהלים, אשר קוזה בחלקו בשל גידול בהוצאות שיווק ורכישה אחרות. לפרוט נוסף, ראו סעיף 3.3.5.2 להלן.

שירותים פיננסיים - גידול ברווח בתקופה הנוכחית וברבעון השני בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ולרבעון המקביל אשתקד, אשר נובע בעיקר מגידול ברווחיות קרנות הנאמנות כתוצאה מגידול בסך הנכסים המנוהלים. לפרוט נוסף, ראו סעיף 3.3.5.3 להלן.

אשראי

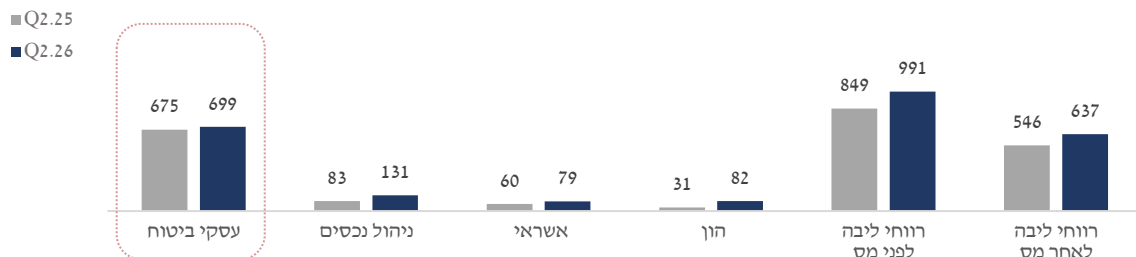
גידול ברווח בתקופה הנוכחית וברבעון השני בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד ולרבעון המקביל אשתקד, אשר נובע בעיקר מהמשך גידול בתיק האשראי. לפרוט נוסף, ראו סעיף 3.3.5.4 להלן.

מרווח השקעתי עודף

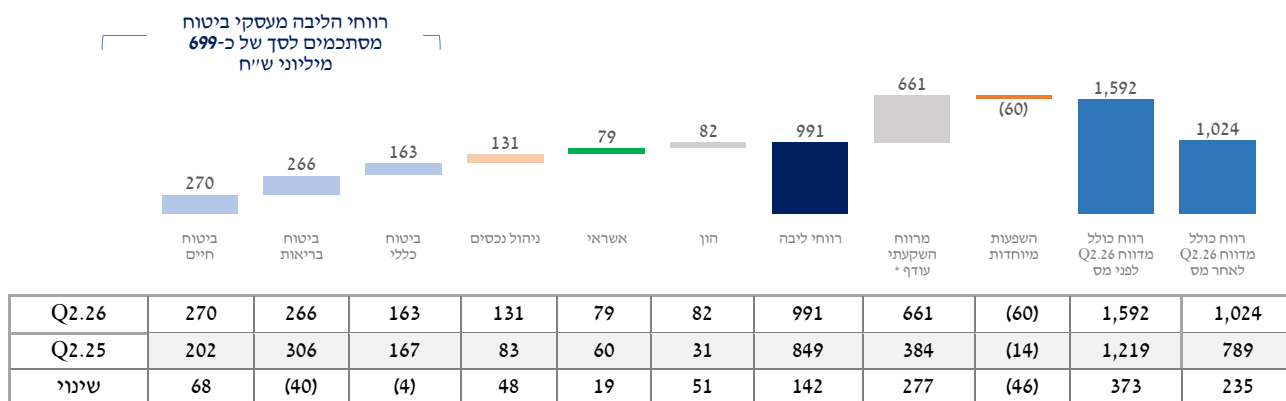
המרווח ההשקעתי העודף (המרווח ההשקעתי העודף משקף את הפער בין הרווח המדווח מהשקעות ומימון, נטו לבין הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו) הסתכם בסך של כ-697 מיליוני ש"ח. האמור נובע, מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, ומשינויים של עקום הריבית המשמש בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות ("עקום הריבית"), אשר הביאו להשפעה 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	
2	559	561	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח)
12	164	176	רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו
10	(48)	(38)	הוצאות תפעוליות
24	675	699	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-661 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.

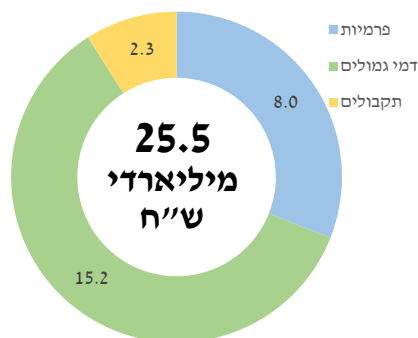
ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2026	
(מיליוני ש"ח)	(מיליוני ש"ח)	
		השפעת עלייה של 1%
(628)	(667)	רווח (הפסד) כולל לאחר מס
		השפעת ירידה של 1%
653	624	רווח (הפסד) כולל לאחר מס

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.

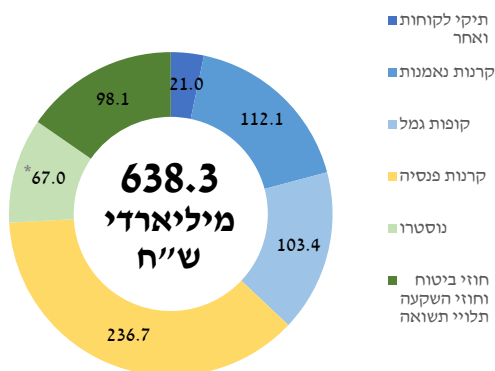
למידע בדבר ניתוחי רגישות נוספים שערכה החברה - ראו באור 28 בדוחות הכספיים השנתיים של 2025.

3.3 תמצית נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים של החברה

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



נכסים מנוהלים בקבוצה :

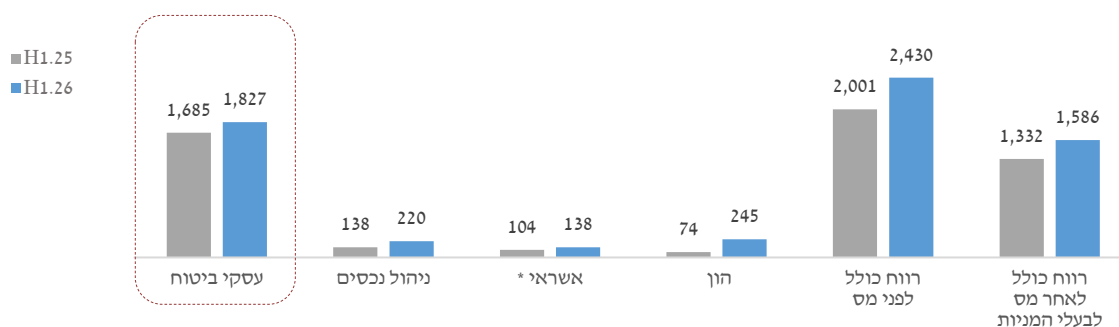


סך הנכסים המנוהלים בקופות הגמל, קרנות הפנסיה, קרנות הנאמנות ותיקי הלקוחות, אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה
* כולל תעודות פיקדון שהנפיקה הראל פיננסים בסך של כ-20.4 מיליארדי ש"ח, כ-19 מיליארדי ש"ח וכ-16 מיליארדי ש"ח לימים 30 ביוני 2026, 30 ביוני 2025 ו-31 בדצמבר 2025, בהתאמה

3.3.1 רווח מדווח לפי תחומי הפעילות :

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

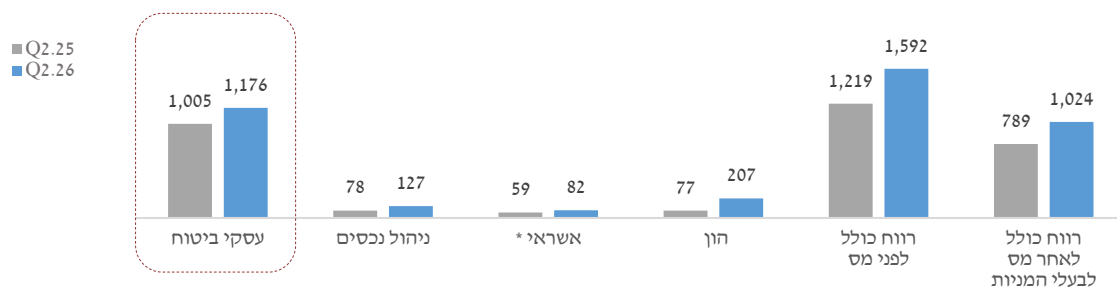
הפרש	H1.25	H1.26	
ביטוח חיים	548	527	
ביטוח בריאות	163	553	
ביטוח כללי	0	584	
סך כל עסקי ביטוח	142	1,685	1,827



* הרווח בנטרול השפעת השינוי בשווי הוון של הנכסים הפיננסיים והשפעות מיוחדות כתוצאה מהפחתת עודפי עלות, הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-140 מיליוני ש"ח (הרווח בנטרול השפעת השינוי בשווי הוון של הנכסים הפיננסיים והשפעות מיוחדות כתוצאה מהפחתת עודפי עלות, הסתכם בתקופה המקבילה אשתקד בסך של כ-111 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	
139	364	503	ביטוח חיים
143	246	389	ביטוח בריאות
(111)	395	284	ביטוח כללי
171	1,005	1,176	סך כל עסקי ביטוח



* הרווח בנטרול השפעת השינוי בשווי הוון של הנכסים הפיננסיים והשפעות מיוחדות כתוצאה מהפחתת עודפי עלות, הסתכם ברבעון השני בסך של כ-79 מיליוני ש"ח (הרווח בנטרול השפעת השינוי בשווי הוון של הנכסים הפיננסיים והשפעות מיוחדות כתוצאה מהפחתת עודפי עלות, הסתכם ברבעון המקביל אשתקד בסך של כ-60 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 ההוון 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 :

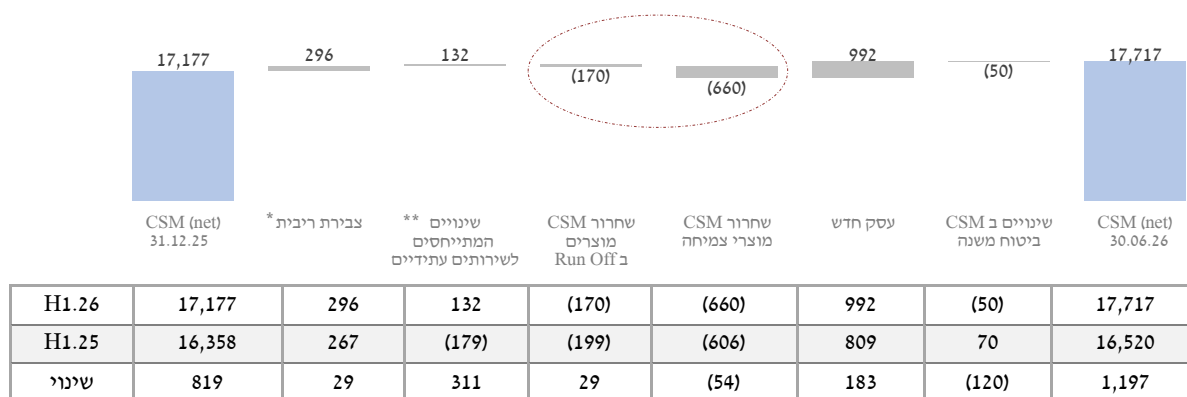
3.3.2.1

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%.

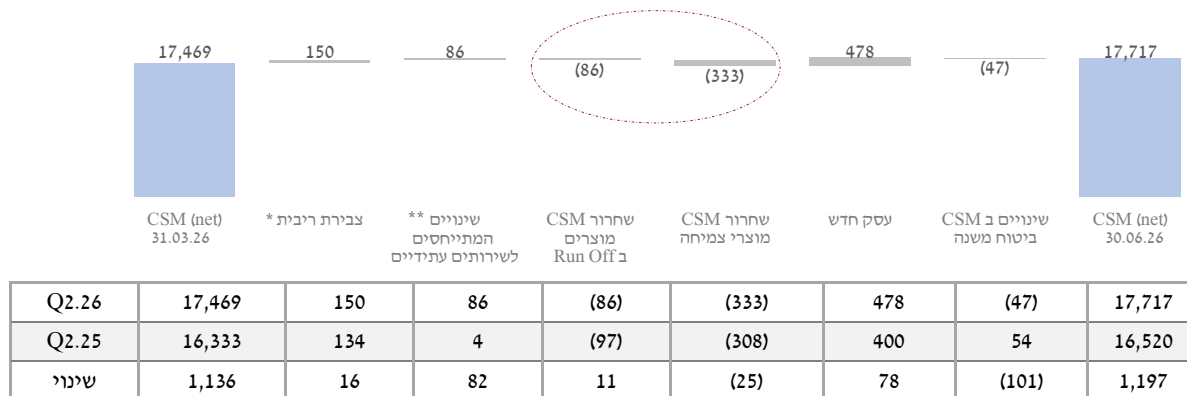
בגרף להלן מוצגת התנועה ב-CSM בתקופת הדוח (מיליוני ש"ח) :



* 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

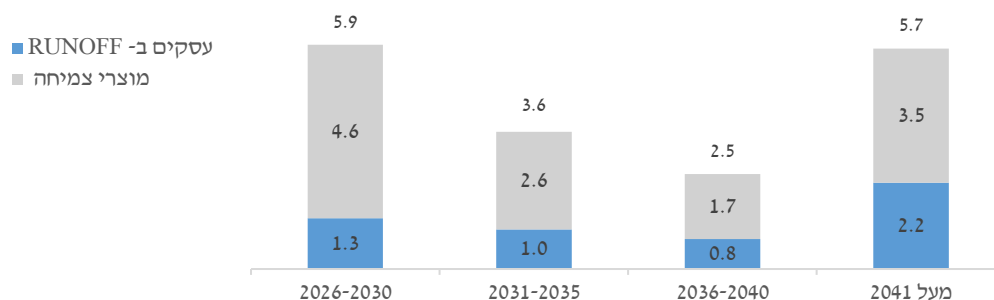
להלן פירוט אודות יתרות ה-CSM של החברה ליום 30 ביוני 2026, בחלוקה לתחומי הפעילות השונים של החברה:

סך הכל	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
19,106	12,947	6,159	מרווח שירות חוזי (CSM), ברוטו
1,389	1,182	207	מרווח שירות חוזי (CSM), משנה
17,717	11,765	5,952	מרווח שירות חוזי (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), 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, כיוולס 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 6' 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
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
עסקי ביטוח					
1,218	364	503	(4)	548	527
1,406	246	389	29	553	716
1,141	392	294	3	580	599
(9)	3	(10)	-	4	(15)
3,756	1,005	1,176	8	1,685	1,827
סך הכל עסקי ביטוח					
ניהול נכסים (ביטוח פנסיוני ושירותים פיננסיים)					
66	14	26	72	25	43
105	27	44	53	45	69
180	37	57	59	68	108
351	78	127	59	138	220
231	59	82	33	104	138
98	77	207	-	74	245
4,436	1,219	1,592	21	2,001	2,430
1,478	430	568	26	667	841
2,958	789	1,024	19	1,334	1,589
סך הכל ניהול נכסים					
אשראי **					
98	77	207	-	74	245
4,436	1,219	1,592	21	2,001	2,430
1,478	430	568	26	667	841
2,958	789	1,024	19	1,334	1,589
סך הכל רווח כולל לאחר מס					
מיוחס ל:					
2,954	789	1,024	19	1,332	1,586
4	-	-	50	2	3
2,958	789	1,024	19	1,334	1,589
סך הכל רווח כולל לאחר מס					
27%	*33%	37%	*27%	27%	* 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 ההשוואה הותאמו מחדש
** כולל השפעת השינוי בשווי הון של נכסים פיננסיים, ראו סעיף 3.3.5.4 להלן

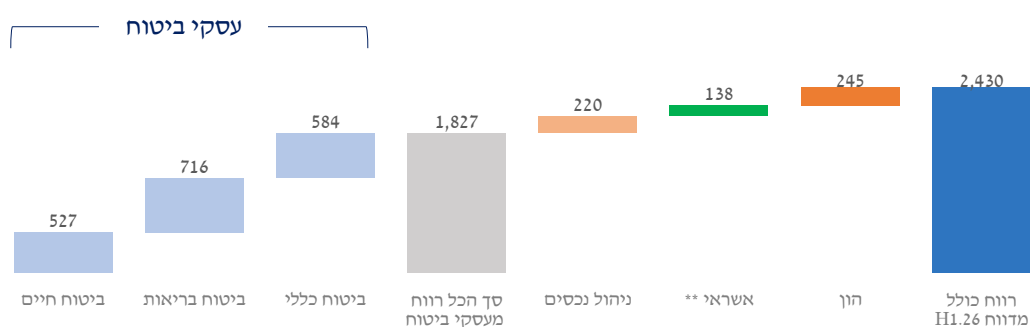
התוצאות בתקופת הדוח, הושפעו מתוצאות נוסטרו **חייבויות** בשוק ההון, שהיו גבוהות מהתוצאות נוסטרו בתקופה המקבילה אשתקד.

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

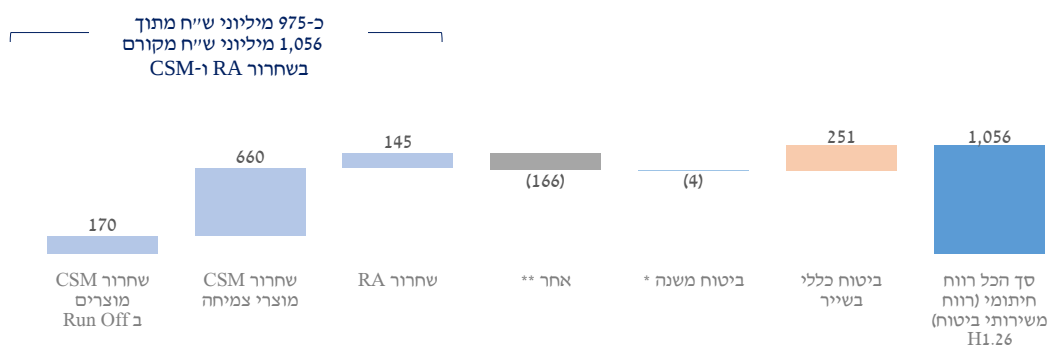
הפרש	H1.25	H1.26	
(68)	1,124	1,056	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח) (1)
3	328	331	רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו *
196	330	526	רווח (הפסד) השקעתי עודף
199	658	857	סך הכל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו (2)
11	(97)	(86)	הוצאות תפעוליות
142	1,685	1,827	סך הכל רווח מעסקי ביטוח



H1.26	527	716	584	1,827	220	138	245	2,430
H1.25	548	553	584	1,685	138	104	74	2,001
שינוי	(21)	163	0	142	82	34	171	429

* 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 שלילית בגין השינוי בשווי הוגן של נכסים פיננסיים והשפעות מיוחדות כתוצאה מהפחתת עודפי עלות בסך של כ-2 מיליוני ש"ח (בתקופה המקבילה אשתקד, השפעה שלילית בסך של כ-7 מיליוני ש"ח). ראו סעיף 3.3.5.4 להלן

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



H1.26	170	660	145	(166)	(4)	251	1,056
H1.25	199	606	159	(28)	(25)	213	1,124
שינוי	(29)	54	(14)	(138)	21	38	(68)

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

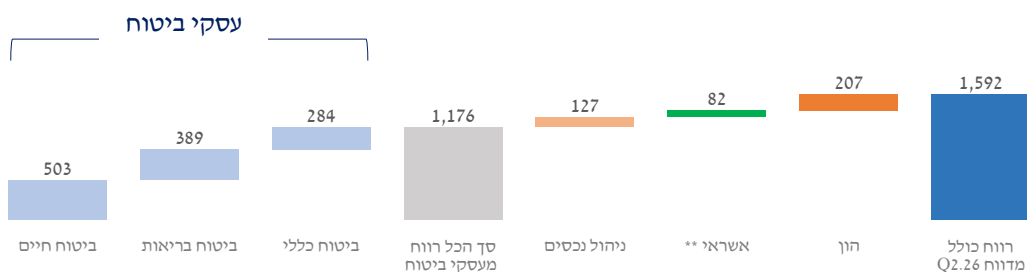
(2) בטבלה להלן מפורטות הכנסות מהשקעות ומימון, נטו בשייר (מיליוני ש"ח):

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
2025	2026	שינוי	
1,469	1,501	32	הכנסות מהשקעות *
(270)	(145)	125	השפעת שינוי עקום הריבית
(355)	(366)	(11)	צבירת ריבית
(186)	(133)	53	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
658	857	199	סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

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

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

הפרש	Q2.25	Q2.26	
2	559	561	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח) (1)
12	164	176	רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו *
147	332	479	רווח (הפסד) השקעתי עודף
159	496	655	סך הכל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו (2)
10	(50)	(40)	הוצאות תפעוליות
171	1,005	1,176	סך הכל רווח מעסקי ביטוח

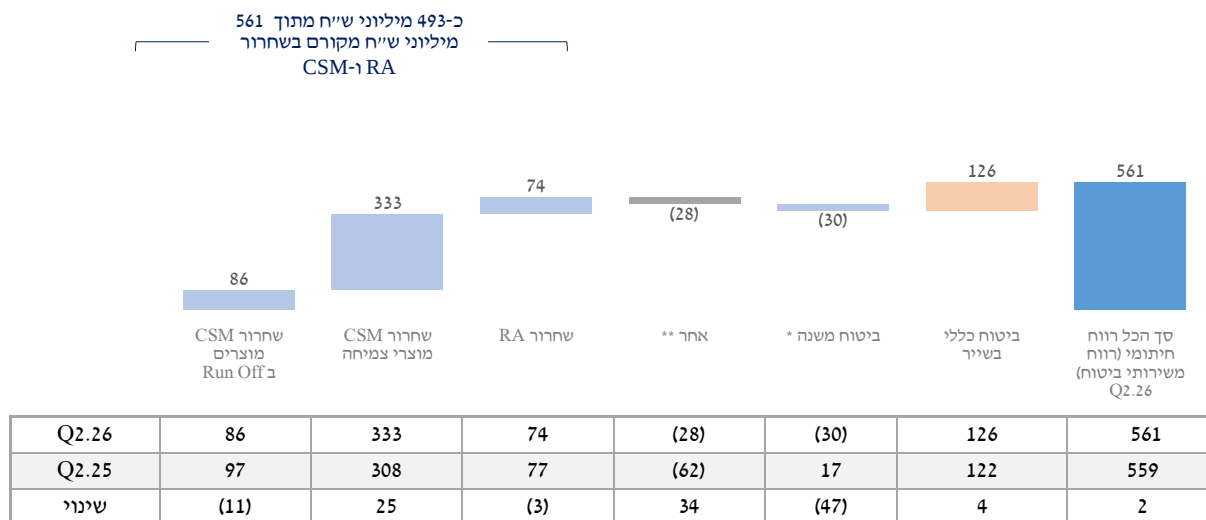


Q2.26	503	389	284	1,176	127	82	207	1,592
Q2.25	364	246	395	1,005	78	59	77	1,219
שינוי	139	143	(111)	171	49	23	130	373

* 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 הוגן של נכסים פיננסיים והשפעות מיוחדות כתוצאה מהפחתת עודפי עלות בסך של כ-3 מיליוני ש"ח (ברבעון מקביל אשתקד, השפעה שלילית בסך של כ-1 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 מתשואות נוסטרו **חיוביות** בשוק ההון, שהיו גבוהות מהתשואות 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	
97	1,265	1,362	הכנסות מהשקעות *
70	(448)	(378)	השפעת שינוי עקום הריבית
3	(182)	(179)	צבירת ריבית
(11)	(139)	(150)	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
159	496	655	סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

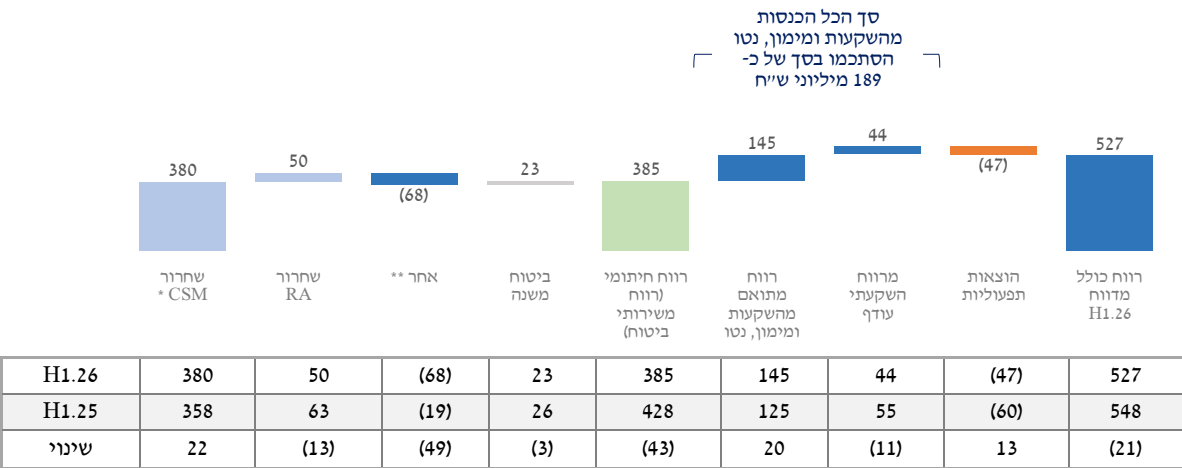
* הכנסות מהשקעות בניכוי שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההון של פריטי הבסיס

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.

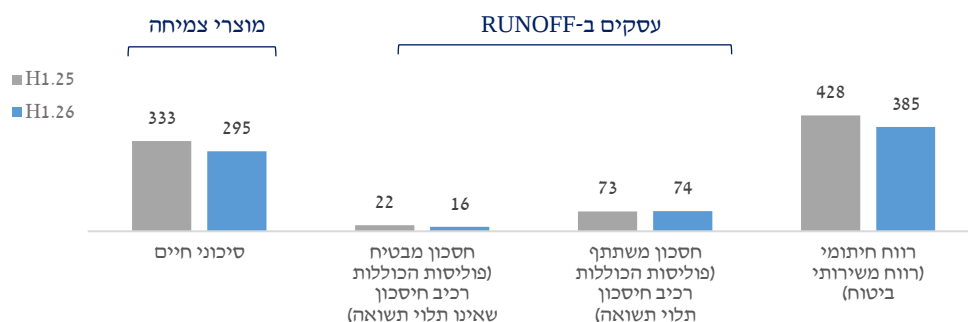
השינויים של עקום הריבית בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד הביאו להשפעה נטו, **שלילית** על התוצאות.

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 חווי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההון של פריטי הבסיס

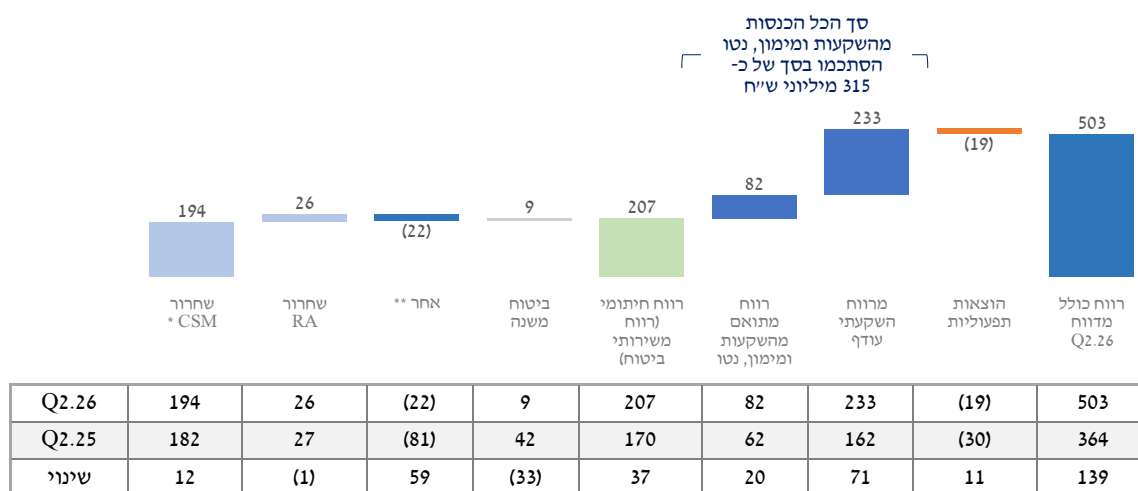
להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח חיים בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, 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); משינויים של עקום הריבית ומשינויים פיננסיים אחרים.

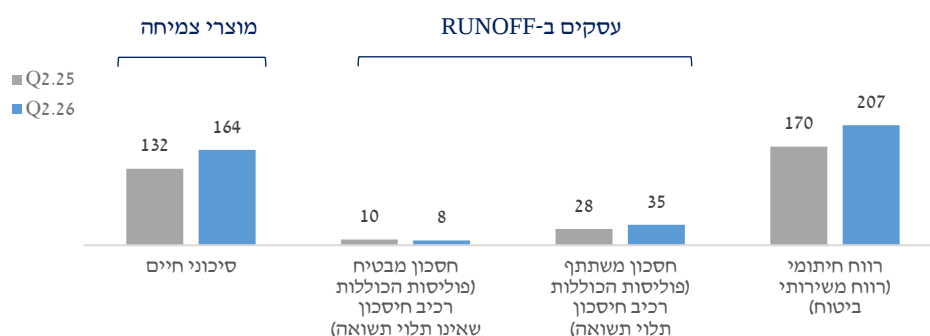
הירידה של עקום הריבית ברבעון השני וברבעון מקביל אשתקד הביאה להשפעה נטו, שלילית על התוצאות.

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
9	(115)	(106)	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
91	224	315	סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

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

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

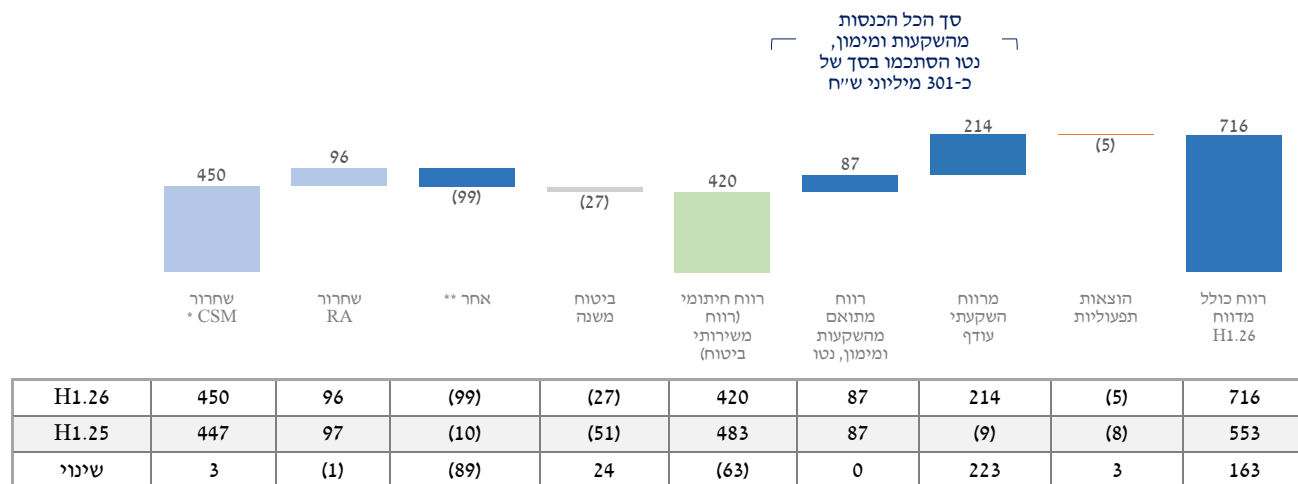


התוצאות החיתומיות ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד, הושפעו לטובה מהמשך גידול בפעילות במוצרי סיכונים שהביא לגידול בשחרור של מרווח השירות החוזי (CSM).

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) ושינויים ברכיב ההפסד (LC)

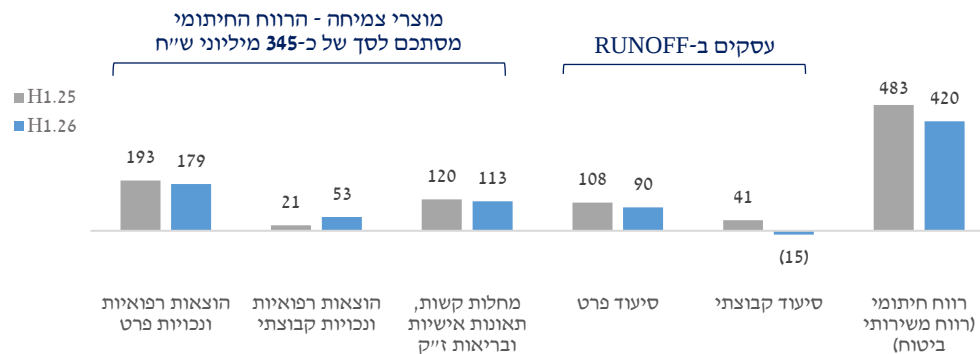
התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, משינויים של עקום הריבית בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד שהביאו להשפעה נטו, **שלילית** ומשינויים פיננסיים אחרים. השפעת השינויים של עקום הריבית על התוצאות הכספיות בתקופת הדוח הייתה **נמוכה יותר** בהשוואה להשפעה על התוצאות בתקופה המקבילה אשתקד.

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2025	2026	
36	396	432	הכנסות מהשקעות *
178	(185)	(7)	השפעת שינוי עקום הריבית
(10)	(140)	(150)	צבירת ריבית
19	7	26	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
223	78	301	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 בריאות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



ענפי בריאות -

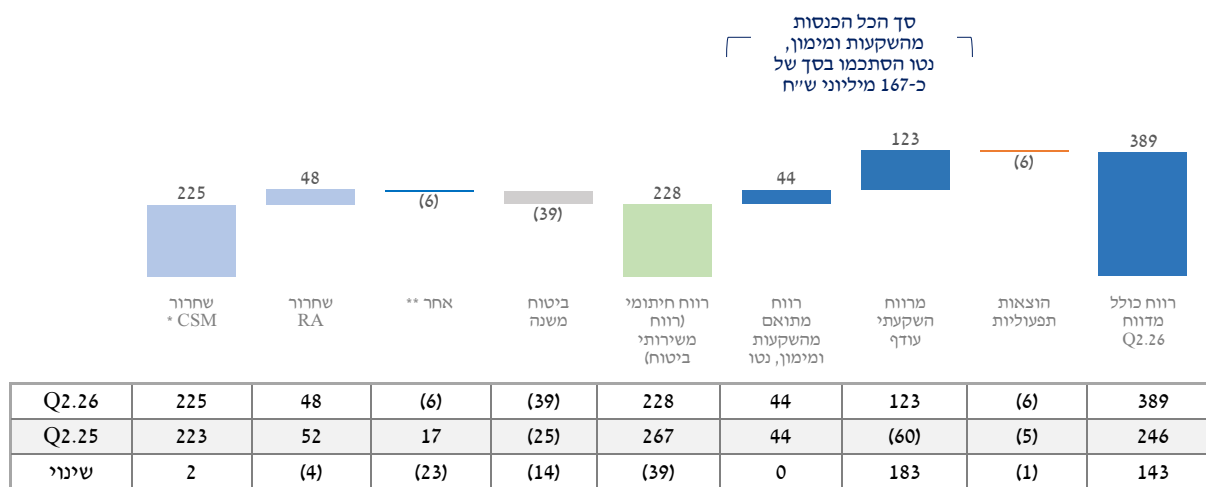
התוצאות החיתומיות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, הושפעו לטובה מהמשך גידול בפעילות שהביא לגידול בשחרור של מרווח השירות החוזי (CSM).

- **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 בכיסוי תרופות. השפעה זו קווצה באופן חלקי לאור התפתחות חיובית בכיסויים ניתוחים ואמבולטורי.
- **התוצאות החיתומיות בתקופה המקבילה אשתקד** הושפעו משיפור חיתומי בכיסוי ניתוחים לאור ירידה בכמות התביעות, אשר קווצ לאור עלייה בכמות ובסכומי התביעות שנפתחו בכיסוי תרופות.
- **הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי** - התוצאות בתקופת הדוח הושפעו משיפור חיתומי לאור התאמות וחידושי הסכמים וכן מהתפתחות חיובית בכיסויים ניתוחים ואמבולטורי. השפעה זו קווצה באופן חלקי לאור עלייה בכמות ובסכומי התביעות בכיסוי תרופות.
- **התוצאות בתקופת המקבילה אשתקד** הושפעו משיפור חיתומי בכיסוי ניתוחים לאור ירידה בכמות התביעות, אשר קווצ 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 המקביל אשתקד.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני					
שינוי	2025	2026	שינוי	2025	2026
70	339	409			
114	(280)	(166)			
(7)	(68)	(75)			
6	(7)	(1)			
183	(16)	167			

הכנסות מהשקעות *

השפעת שינוי עקום הריבית

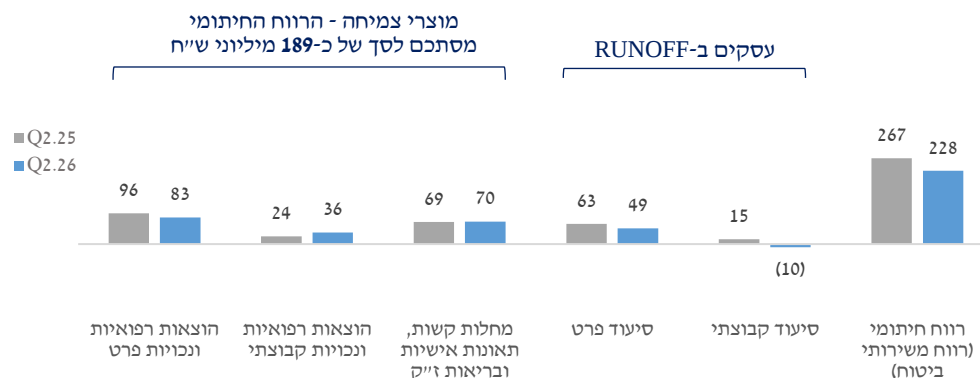
צבירת ריבית

אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים

סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

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

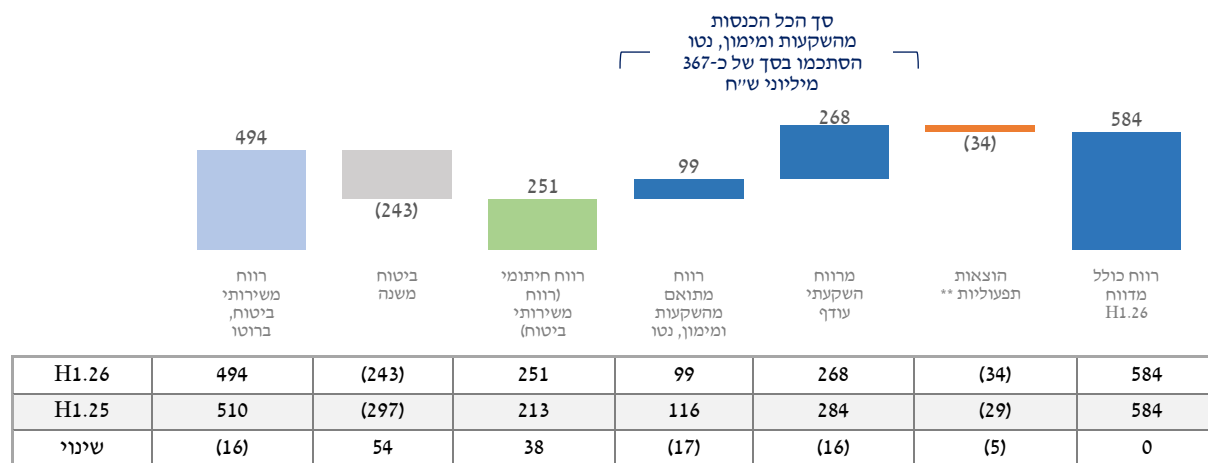
להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח בריאות ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



ג. ביטוח כללי:

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

הפרש	H1.25	H1.26	רווח כולל מדווח
(11)	125	114	רכב חובה
(3)	134	131	רכב רכוש
33	321	354	ענפי רכוש וחבויות*
(19)	4	(15)	חברות ביטוח בחו"ל
0	584	584	סך הכל



* 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

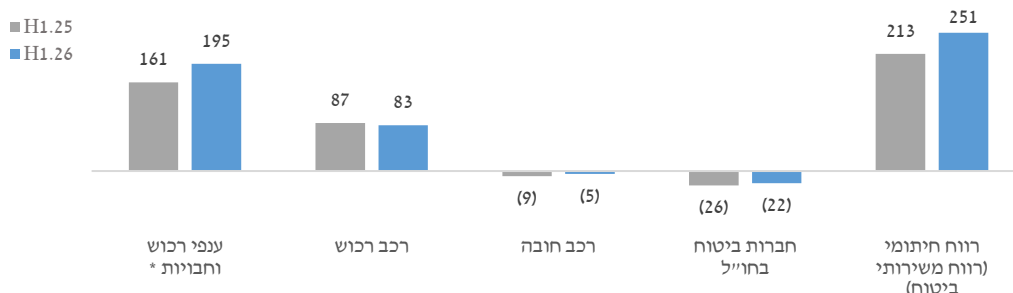
התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון, משינויים של עקום הריבית ומשינויים פיננסיים אחרים.

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	
(13)	509	496	הכנסות מהשקעות
(33)	11	(22)	השפעת שינוי עקום הריבית
(3)	(66)	(69)	צבירת ריבית
16	(54)	(38)	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
(33)	400	367	סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

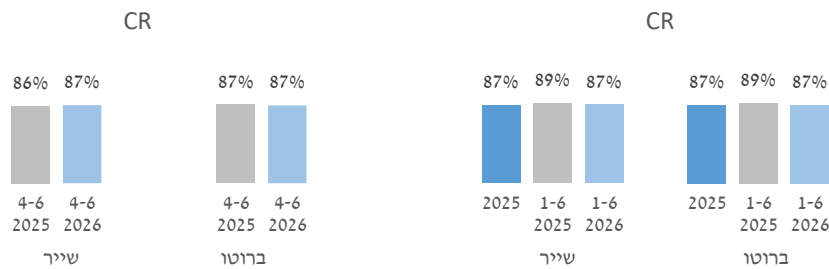
להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח כללי בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



* 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

- ענפי רכוש וחבויות - התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני, הושפעו מגידול בפעילות ומהתפתחות חיובית בגין שנים קודמות.
- חברות ביטוח חו"ל:

Interasco - התוצאות בתקופת הדוח הושפעו בעיקר מרווח מהשקעות והכנסות פיננסיות, בעקבות שיערוך קרנות נאמנות וריבית בגין אג"ח.

Turk Nippon - התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מהרעה חיתומית אשר קוזה בחלקה לאור גידול בהכנסות מהשקעות בשל עלייה בשיעור הריבית על הפיקדונות בטורקיה. כמו כן, התוצאות הושפעו באופן מהותי מהמשך עליית האינפלציה בטורקיה, אשר הגיעה לשיעור שנתי של כ-32% בתקופת הדוח ומהמשך שחיקה בשער החליפין של הלירה הטורקית. גורמים מאקרו כלכליים אלה השפיעו באופן מהותי על התוצאות.

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

רווח כולל מדווח	Q2.25	Q2.26	הפרש
רכב חובה	83	27	(56)
רכב רכוש	93	73	(20)
ענפי רכוש וחבויות*	216	194	(22)
חברות ביטוח בחו"ל	3	(10)	(13)
סך הכל	395	284	(111)

סך הכל הכנסות
מהשקעות ומימון, נטו
הסתכמו בסך של כ-173
מיליוני ש"ח

274

רווח משירותי ביטוח, ברוטו

(148)

ביטוח משנה

126

רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח)

49

רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו

124

מרווח השקעתי עודף

(15)

הוצאות תפעוליות**

284

רווח כולל מדווח Q2.26

Q2.26	274	(148)	126	49	124	(15)	284
Q2.25	278	(156)	122	58	230	(15)	395
שינוי	(4)	8	4	(9)	(106)	0	(111)

* 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

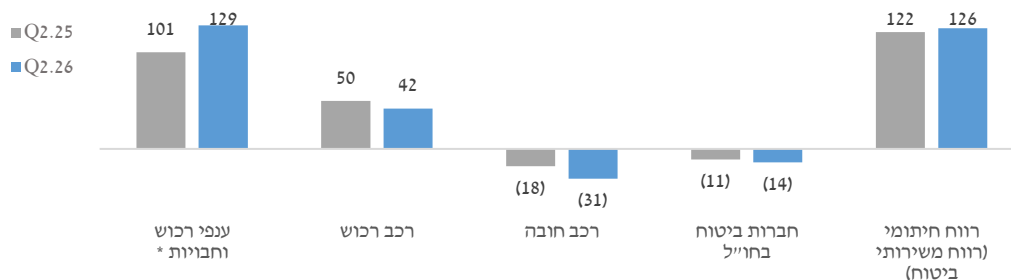
** כולל הוצאות מיוחדות בגין הפחתת עודפי עלות

התוצאות ברבעון השני הושפעו מתשואות נוסטרו חיוביות בשוק ההון; מירידה של עקום הריבית (שהביאה להשפעה נטו, שלילית על התוצאות) ומשינויים פיננסיים אחרים.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
שינוי	2025	2026	
(59)	365	306	הכנסות מהשקעות
(34)	(23)	(57)	השפעת שינוי עקום הריבית
4	(37)	(33)	צבירת ריבית
(26)	(17)	(43)	אינפלציה ושינויים פיננסיים אחרים
(115)	288	173	סך כל הכנסות מהשקעות ומימון, נטו

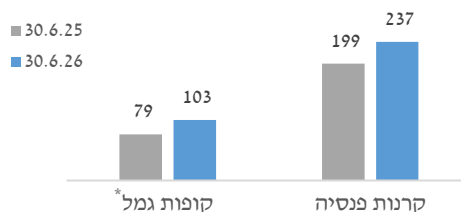
להלן הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בביטוח כללי ברבעון השני וברבעון המקביל אשתקד, בחלוקה לקבוצות תיקים עיקריות (מיליוני ש"ח):



* 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

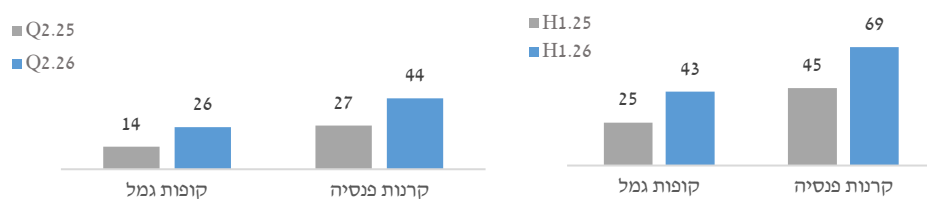
3.3.5.2 ביטוח פנסיוני:

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



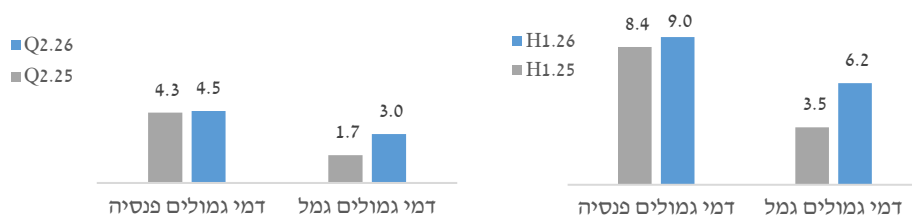
* קופות גמל, קרנות השתלמות, קופות מרכזיות ואישיות לפיצויים, קופת גמל לדמי מחלה וקופה לפנסיה תקציבית

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



התוצאות בתקופת הדוח וברבעון השני הושפעו בעיקר מגידול בדמי הניהול כתוצאה מגידול בתיק הנכסים המנוהלים, אשר קוזז בחלקו בשל גידול בהוצאות שיווק ורכישה אחרות.

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



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

הכנסות מדמי ניהול:

ההכנסות מדמי ניהול שנגבו מקרנות הפנסיה המנוהלות בקבוצה, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ- 306 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-275 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

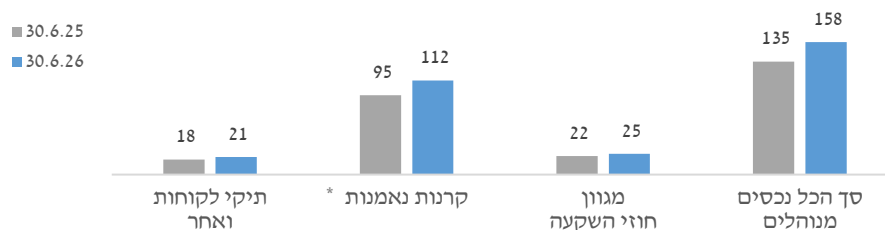
ההכנסות מדמי ניהול שנגבו מקרנות הפנסיה המנוהלות בקבוצה, הסתכמו ברבעון השני בסך של כ-156 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-140 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

ההכנסות מדמי ניהול שנגבו מקופות הגמל המנוהלות בקבוצה, הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-239 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-188 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

ההכנסות מדמי ניהול שנגבו מקופות הגמל המנוהלות בקבוצה, הסתכמו ברבעון השני בסך של כ-125 מיליוני ש"ח, לעומת סך של כ-95 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

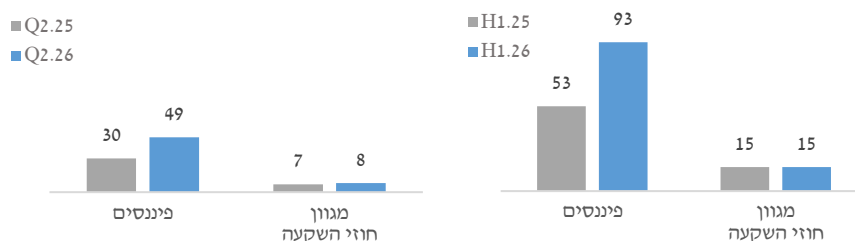
3.3.5.3 שירותים פיננסיים:

להלן פירוט הנכסים המנוהלים עבור מבטחים ועמיתים בקבוצה (מיליארדי ש"ח):



* נכסי קרנות נאמנות כוללים קרנות נאמנות ותעודות פיקדון

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



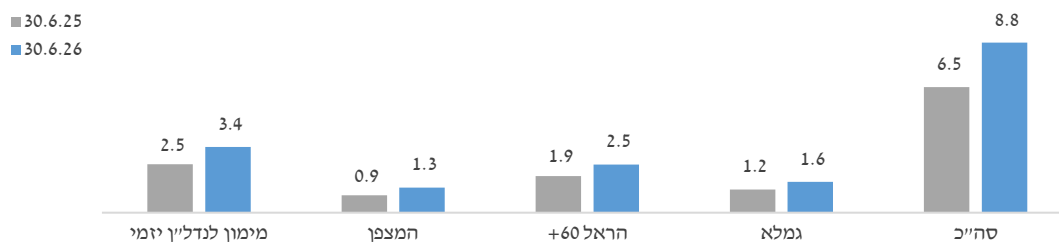
התוצאות הושפעו מתשואות שוק ההון כפי שתואר בסעיף 3.3.3 לעיל. בנוסף, התוצאות הושפעו מגידול ברווחיות קרנות הנאמנות כתוצאה מגידול בסך הנכסים המנוהלים.

3.3.5.4 אשראי:

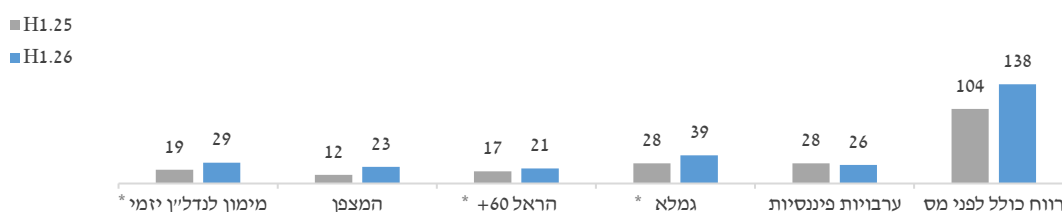
תוצאות מגזר אשראי כוללת את הפעילות הביטוחית בענף ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא (כענף בודד - MONOLINE) המתבצעת ב-EMI (שמהותה מתן ערבות ביטוחית פיננסית לתאגידים בנקאים בגין הלוואות משכנתא שהעניקו ללקוחות בשיעור מימון (LTV) גבוה).

הרווחיות 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 פיננסיים.

גודל תיק האשראי (מיליארדי ש"ח):

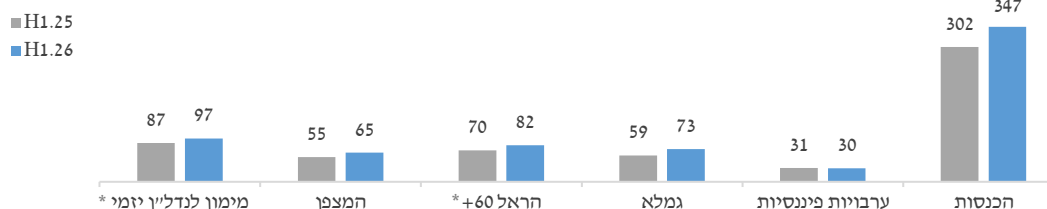


רווח כולל לפני מס (מיליוני ש"ח):



* הרווח בנטרול השפעת השינוי בשווי ההוגן 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 ההוגן 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) הרווח בנטרול השפעות מיוחדות (הפחתת עודפי עלות), בגמלא הסתכם בתקופת הדוח בסך של כ-42 מיליוני ש"ח ובסך של כ-31 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד

היקף הכנסות (מיליוני ש"ח):



* ההכנסות בנטרול השפעת השינוי בשווי ההוגן 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 ההוגן 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)

3.4 פרטים עיקריים נוספים והשפעות עיקריות נוספות לפי מגזרים

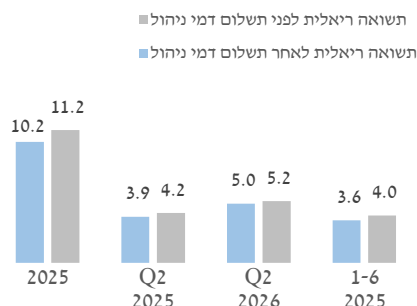
3.4.1 ביטוח חיים:

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

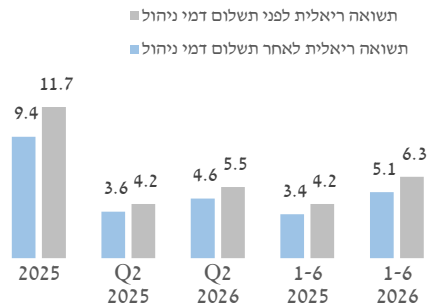
שיעור הפדיונות מהעתודה הממוצעת ברבעון השני הסתכם בכ-7.1% לעומת כ-6.5% ברבעון המקביל אשתקד.

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	לתקופה של שישה 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
936	259	365	391	530

רווחים לאחר דמי ניהול
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 השווהה 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 כלשהי 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	2025	2026
2025	2025	2026	2025	2026
187	42	70	79	88

רווחי ההשקעה שנוקפו
למבוטחים

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-562 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-224 מיליוני ש"ח. תזרימי המזומנים, נטו שנבעו מפעילות מימון הסתכמו בכ-133 מיליוני ש"ח. השפעת התנודות בשער החליפין על יתרת המזומנים הסתכמה בסך שלילי של כ-263 מיליוני ש"ח. התוצאה של כל הפעילות הנ"ל מתבטאת בקיטון ביתרות המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-916 מיליוני ש"ח.

3.5.2 נזילות ומימון הפעילות

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

4 גילויי ייעודי למחזיקי אגרות החוב של החברה

א. נתוני אגרות חוב

סדרה/מועד הנפקה	אג"ח א'
מועד ההנפקה	יולי 2021 (הורחבה ביוני 2023)
שווי נקוב במועד ההנפקה (ש"ח)	250,000,000
	953,516,000 נוספים הונפקו במסגרת הרחבה מחודש יוני 2023)
שווי בספרים ליום 30.6.2026 (מיליוני ש"ח)	763
שווי שוק ליום 30.6.2026 (מיליוני ש"ח)	797
סוג ריבית	קבועה
שיעור הריבית הנקובה	1.95%

רישום למסחר בבורסה	כן
מועדי תשלום קרן	הקרן תיפרע ב-28 תשלומים חצי שנתיים, כאשר התשלומים יהיו רצופים, וישולמו בתאריכים 30 ביוני וה-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2022 – 2035 (כאשר התשלום הראשון שולם ביום 30 ביוני 2022 והתשלום האחרון שולם ביום 31 בדצמבר 2035) ובאופן שכל אחד מ-27 התשלומים הראשונים יהווה 3.57% מהערך הנקוב של הקרן והתשלום ה-28 והאחרון יהווה 3.61% מהערך הנקוב של הקרן
מועדי תשלום ריבית	הריבית על היתרה הבלתי מסולקת של קרן אגרות החוב תשולם בתשלומים חצי שנתיים, כאשר התשלומים יהיו רצופים וישולמו בתאריכים 30 ביוני וה-31 בדצמבר של כל אחת מהשנים 2021 – 2035 (כאשר התשלום הראשון שולם ביום 31 בדצמבר 2021 והתשלום האחרון שולם ביום 31 בדצמבר 2035)
ריבית לשלם ליום 30.6.26	-
האם תעודות ההתחייבות ניתנות להמרה	לא
בסיס ההצמדה ותנאיה	הקרן והריבית אינן צמודות
נכסים משועבדים	אין
זכות החברה לבצע פדיון מוקדם או המרה כפויה	לחברה קיימת זכות לפדיון מוקדם, החל מתום 60 ימים ממועד רישומן של אגרות החוב (סדרה א') למסחר (קרי: 27 ביולי 2021), וזאת באופן מלא או חלקי, בהתאם לתנאים המפורטים בסעיף 7.2 לשטר הנאמנות
מהותיות הסדרה	הסדרה מהותית כהגדרת מונח זה בתקנה 10(ב)(13)(א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), תש"ל-1970
קיימת תנית הפרה צולבת (DEFAULT CROSS)	כן. בתנאים המנויים בסעיף 8.1.14 לשטר הנאמנות, ובכללם: העמדה לפירעון מידי של סדרה אחרת אשר רשומה למסחר בבורסה או חוב פיננסי אחר שניטל מבנקים או ממוסדות פיננסיים למעט במקרי NON RECOURSE שהיקפו עולה על שיעור של 10% מסך החוב הפיננסי ברוטו של החברה, או מעל 125 מיליוני ש"ח, לפי הגבוה מביניהם. למעט במקרה של העמדת סדרה נסחרת לפירעון מידי, לחברה תעמוד תקופת ריפוי בת 30 יום

ב. פרטים בדבר דירוג

אג"ח א'	
שם חברה מדרגת	מידרוג
דירוג ביום ההנפקה	Aa2.il
דירוג נוכחי	Aa2.il

ג. גילוי לגבי הנאמן

הנאמן לאגרות חוב (סדרה א') הינו הרמטיק נאמנות (1975) בע"מ, דרך ששת הימים 30, בני ברק.

ד. מגבלות חוזיות ואמות מידה פיננסיות

לפרטים אודות המגבלות החוזיות ואמות המידה הפיננסיות, ראו באור 14 בדוחות הכספיים השנתיים.

5 חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכונים שוק של החברה ובדרכי ניהולם לעומת הדוח התקופתי.

6 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 רבעוני 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 שהונח 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 במשטני 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), 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 כילו על ידי מידע שוק היסטורי רלוונטי. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כולם 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 דירקטוריון הראל ביטוח 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 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	
(מבוקר)	(מבוקר)	
מיליוני ש"ח		
17,351	14,844	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
11,704	9,957	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
5,647	4,887	עודף הון
148%	149%	יחס כושר פירעון (באחוזים)

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

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

סטאטוס ההון לאחר פעולות הונית ביחס ליעד הדירקטוריון:

**118%	115%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
**3,540	4,394	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

1. 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 ידיה ביום 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 שהוכרוזו 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.

2. 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.

7 בקרה פנימית על הדיווח הכספי

במסגרת יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 "חוזי ביטוח" ותקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 "מכשירים פיננסים" (התקנים החדשים) כפי שדווח בדוח דירקטוריון לשנת 2025, הקבוצה 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 הקבוצה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הקבוצה על דיווח כספי.

הדירקטוריון מביע תודתו לעובדי הקבוצה וסוכניה עבור הישגי הקבוצה

ניר כהן
מנכ"ל

יאיר המבורגר
יו"ר הדירקטוריון

25 באוגוסט 2026



**הראל השקעות בביטוח
ושירותים פיננסים בע"מ**

תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני 2026

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים 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 לעריכת ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-13% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 30 ביוני 2026, והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-3% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. כמו כן, לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של חברה מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני אשר ההשקעה בה הינה כ-201 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2026 וחלקה של הקבוצה ברווחיה הינו כ-17 מיליוני ש"ח וכ-8 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופות הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לסכומים שנכללו בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים.

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום

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	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
2,736	3,332	3,147	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
75,982	74,349	81,709	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
38,515	*42,600	40,312	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
16,092	*13,335	19,772	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
2,024	1,941	1,522	חייבים ויתרות חובה
17	26	20	נכסי מסים שוטפים
4,374	*3,821	4,771	נכסי חוזי ביטוח
2,673	2,639	2,871	נכסי חוזי ביטוח משנה
1,415	1,489	1,350	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,799	1,847	1,815	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
2,431	2,557	2,456	נדל"ן להשקעה - אחר
1,371	1,395	1,381	רכוש קבוע
2,951	2,914	2,984	נכסים בלתי מוחשיים
986	897	1,117	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
25	34	26	נכסי מסים נדחים
163,631	161,996	174,166	סך כל הנכסים
89,128	85,994	92,966	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

* מוין מחדש

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים ליום (המשך)

31 בדצמבר	30 ביוני		
2025	2025	2026	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
הון והתחייבויות			
הון			
426	407	437	הון מניות ופרמיה
(681)	(494)	(787)	מניות באוצר
162	200	140	קרנות הון
12,261	11,000	12,845	עודפים
12,168	11,113	12,635	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
24	22	20	זכויות שאינן מקנות שליטה
12,192	11,135	12,655	סך הכל הון
התחייבויות			
22,609	19,832	26,416	הלוואות ואשראי
3,309	8,594	5,436	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ומכירה בחסר
2,600	2,729	3,158	זכאים ויתרות זכות
247	51	269	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
97,348	*95,498	99,161	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
577	563	608	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
145	143	136	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,490	1,555	1,430	התחייבויות בגין מסים נדחים
151,439	150,861	161,511	סך הכל התחייבויות
163,631	161,996	174,166	סך כל ההון וההתחייבויות

* מוין מחדש

אריק פרץ
מנהל הכספיםניר כהן
מנהל כללייאיר המבורגר
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
14,409	3,532	3,550	7,092	7,028
11,339	**2,834	2,811	5,646	5,725
3,070	698	739	1,446	1,303
2,183	528	484	1,078	973
1,427	389	306	756	726
(756)	(139)	(178)	(322)	(247)
2,314	559	561	1,124	1,056
10,361	3,982	5,425	4,143	5,706
**828	**184	268	**360	499
(9)	** (6)	(8)	** (7)	(17)
**3,216	**1,472	1,546	**1,683	1,790
(34)	(21)	41	(11)	59
4,001	1,629	1,847	2,025	2,331
14,362	5,611	7,272	6,168	8,037
9,057	3,780	4,588	3,976	4,918
177	(10)	6	37	123
(2,463)	(886)	(1,356)	(937)	(1,350)
3,019	935	1,334	1,292	1,892
5,333	1,494	1,895	2,416	2,948
1,662	**388	461	**758	899
160	**38	48	**76	91
1,833	**451	499	**896	987
21	**8	(42)	**15	(35)
(905)	** (212)	(246)	** (397)	(491)
46	14	34	22	46
4,484	1,279	1,651	1,994	2,471
1,490	445	583	663	850
2,994	834	1,068	1,331	1,621
2,990	834	1,068	1,329	1,618
4	*-	*-	2	3
2,994	834	1,068	1,331	1,621
14.61	4.06	5.20	6.47	7.88
13.98	4.01	5.10	6.40	7.73

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות, נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
רווח משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
הפסדים, 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
הכנסות מדמי ניהול
הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הוצאות מימון אחרות
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
רווח לפני מסים על ההכנסה
מסים על ההכנסה
רווח לתקופה
מיוחס ל:
בעלים של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה
רווח לתקופה
רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח
** מוין מחדש

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	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
2,994	834	1,068	1,331	1,621
36	5	-	37	35
2	2	(4)	2	(4)
38	7	(4)	39	31
(8)	(2)	1	(11)	(9)
30	5	(3)	28	22
(86)	(67)	(55)	(32)	(72)
(86)	(67)	(55)	(32)	(72)
20	17	14	7	18
(66)	(50)	(41)	(25)	(54)
(36)	(45)	(44)	3	(32)
2,958	789	1,024	1,334	1,589
2,954	789	1,024	1,332	1,586
4	*-	*-	2	3
2,958	789	1,024	1,334	1,589

רווח לתקופה

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד

הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו

רווחים (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

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

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

סך הכל הפסד כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה

הטבת מס בגין פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד

סך הכל הפסד כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס

סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה

סך כל הרווח הכולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלים של החברה

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך כל הרווח הכולל לתקופה

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים

מיוחס לבעלים של החברה									
הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	מניות באוצר	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	מיליוני ש"ח
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)									
426	(209)	36	(77)	412	(681)	12,261	12,168	24	12,192
יתרה ליום 1 בינואר 2026									
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	1,618	1,618	3	1,621
רווח לתקופה									
-	(54)	-	-	25	-	(3)	(32)	-	(32)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה									
-	(54)	-	-	25	-	1,615	1,586	3	1,589
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה									
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון									
-	-	-	-	-	-	(1,031)	(1,031)	-	(1,031)
דיבידנד שחולק									
-	-	24	-	-	-	-	24	-	24
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	(106)	-	(106)	-	(106)
רכישת מניות באוצר									
11	-	(11)	-	-	-	-	-	-	-
מימוש אופציות									
-	-	-	(1)	-	-	-	(1)	(2)	(3)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה									
-	-	-	(5)	-	-	-	(5)	(5)	(10)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
437	(263)	49	(83)	437	(787)	12,845	12,635	20	12,655
יתרה ליום 30 ביוני 2026									

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מיוחס לבעלים של החברה

סך כל ההון	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל	יתרת עודפים	מניות באוצר	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	קרן הון בגין בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן תרגום של פעילויות חוץ	הון מניות ופרמיה
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	מיליוני ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)									
12,212	22	12,190	12,280	(699)	437	(83)	45	(222)	432
יתרה ליום 1 באפריל 2026									
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה									
1,068	-*	1,068	1,068	-	-	-	-	-	-
(44)	-	(44)	(3)	-	-	-	-	(41)	-
1,024	-	1,024	1,065	-	-	-	-	(41)	-
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה									
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון									
(500)	-	(500)	(500)	-	-	-	-	-	-
9	-	9	-	-	-	-	9	-	-
(88)	-	(88)	-	(88)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	(5)	-	5
(2)	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
12,655	20	12,635	12,845	(787)	437	(83)	49	(263)	437
יתרה ליום 30 ביוני 2026									

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח

מיוחס לבעלים של החברה									
הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	מניות באוצר	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	מיליוני ש"ח
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
392	(143)	40	(49)	398	(430)	9,655	9,863	87	9,950
יתרה ליום 1 בינואר 2025									
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	1,329	1,329	2	1,331
רווח לתקופה									
-	(25)	-	-	26	-	2	3	-	3
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה									
-	(25)	-	-	26	-	1,331	1,332	2	1,334
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה									
עסקאות עם בעלים שנוזקפו ישירות להון									
-	-	-	(25)	-	-	-	(25)	(64)	(89)
הנפקת אופציית מכר (put)									
-	-	10	-	-	-	-	10	-	10
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	(64)	-	(64)	-	(64)
רכישת מניות באוצר									
-	-	-	-	(14)	-	14	-	-	-
העברה מקרן הון בגין שערך רכוש קבוע לעודפים									
15	-	(15)	-	-	-	-	-	-	-
מימוש אופציות									
-	-	-	(3)	-	-	-	(3)	1	(2)
זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות מאוחדות									
-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
407	(168)	35	(77)	410	(494)	11,000	11,113	22	11,135
יתרה ליום 30 ביוני 2025									

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מיוחס לבעלים של החברה									
הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	מניות באוצר	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	מיליוני ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)									
405	(118)	30	(77)	421	(441)	10,150	10,370	25	10,395
יתרה ליום 1 באפריל 2025									
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה									
-	-	-	-	-	-	834	834	*-	834
רווח לתקופה									
-	(50)	-	-	3	-	2	(45)	-	(45)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה									
-	(50)	-	-	3	-	836	789	-	789
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה									
עסקאות עם בעלים שנוקפו ישירות להון									
-	-	7	-	-	-	-	7	-	7
תשלום מבוסס מניות									
-	-	-	-	-	(53)	-	(53)	-	(53)
רכישת מניות באוצר									
-	-	-	-	(14)	-	14	-	-	-
העברה מקרן הון בגין שערך רכוש קבוע לעודפים									
2	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-
מימוש אופציות									
-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	(3)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה									
407	(168)	35	(77)	410	(494)	11,000	11,113	22	11,135
יתרה ליום 30 ביוני 2025									
* קטן מ-1 מיליוני ש"ח									

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים (המשך)

מיוחס לבעלים של החברה									
הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שערך רכוש קבוע	מניות באוצר	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	מיליוני ש"ח
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)									
392	(143)	40	(49)	398	(430)	9,655	9,863	87	9,950
יתרה ליום 1 בינואר 2025									
הרווח (ההפסד) הכולל לשנה									
-	-	-	-	-	-	2,990	2,990	4	2,994
-	(66)	-	-	28	-	2	(36)	-	(36)
-	(66)	-	-	28	-	2,992	2,954	4	2,958
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לשנה									
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון									
-	-	-	-	-	-	(400)	(400)	-	(400)
-	-	-	(25)	-	-	-	(25)	(64)	(89)
-	-	30	-	-	-	-	30	-	30
-	-	-	-	-	(251)	-	(251)	-	(251)
-	-	-	-	(14)	-	14	-	-	-
34	-	(34)	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(3)	-	-	-	(3)	1	(2)
-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
426	(209)	36	(77)	412	(681)	12,261	12,168	24	12,192
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025									

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		נספח	
2025	2025	2026	2025	2026		
(מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח	(בלתי מבוקר) מיליוני ש"ח		
6,618	2,816	2,709	2,757	339	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה מסים ששולמו
(1,191)	(373)	(449)	(530)	(901)		
5,427	2,443	2,260	2,227	(562)		מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
					ב	רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(9)	-	-	(9)	-		
(120)	(15)	(17)	(48)	(16)		השקעה בחברות מוחזקות
						תמורה מממוש השקעה בחברה
67	6	54	9	54		מוחזקת המטופלת לפי שיטת השווי המאזני
(41)	(10)	(17)	(27)	(25)		השקעה ברכוש קבוע
(432)	(109)	(143)	(208)	(242)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
46	4	3	15	5		דיבידנד וריבית מחברה מוחזקת
21	17	(1)	18	-		תמורה מממוש רכוש קבוע ונכסים בלתי מוחשיים
(468)	(107)	(121)	(250)	(224)		מזומנים, נטו ששימשו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
960	989	582	989	582		תמורה בגין הנפקת כתבי התחייבות, נטו
(628)	(46)	(374)	(46)	(466)		פירעון כתבי התחייבות
(251)	(53)	(88)	(64)	(106)		רכישת מניות באוצר
250	-	150	-	250		הנפקת נייר ערך מסחרי
(1,526)	5	159	(31)	107		אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים, נטו
673	-	82	-	578		קבלת הלוואות מתאגידים בנקאיים
(270)	-	(174)	(13)	(537)		פירעון הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
33	-	117	-	285		קבלת מזומנים, נטו, מעסקאות רכישה חוזרת (REPO)
(37)	(10)	(11)	(21)	(22)		פירעון התחייבויות חכירה
(4)	(3)	(2)	(4)	(7)		דיבידנד לזכויות שאינן מקנות שליטה
(650)	-	(531)	(250)	(531)		דיבידנד לבעלים
(1,450)	882	(90)	560	133		מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון
(391)	(298)	(211)	(243)	(263)		השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי מזומנים
3,118	2,920	1,838	2,294	(916)		עליה (ירידה), נטו במזומנים ושווי מזומנים
9,858	9,232	10,222	9,858	12,976	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
12,976	12,152	12,060	12,152	12,060	ד	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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	לתקופה של שישה 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
2,994	834	1,068	1,331	1,621
(12)	7	(37)	(11)	(42)
(8,642)	(3,598)	(5,069)	(3,307)	(5,010)
(1,910)	(2,554)	(1,240)	(2,447)	(1,180)
(113)	1,461	(405)	1,450	(318)
(344)	(301)	(1,517)	457	(146)
(89)	(5)	(11)	(6)	(12)
(38)	(24)	(1)	(37)	(15)
119	30	28	57	57
390	105	105	201	209
(19)	10	(4)	5	(6)
1,650	561	1,647	430	1,737
3,352	3,406	4,000	1,467	1,802
113	106	143	126	28
(18)	(80)	(103)	8	(209)
(1,272)	(760)	(794)	(719)	(397)
30	7	9	10	24
1,490	445	583	663	850
(6)	(6)	(3)	(7)	(4)
130	-	-	-	-
6,845	2,925	1,598	3,245	196
(58)	(10)	(6)	(53)	(10)
172	39	-	40	-
1,109	(1,478)	381	(1,078)	(183)
126	477	902	96	549
802	1,249	1,503	930	941
(190)	(32)	(59)	(99)	(131)
7	2	(9)	5	(12)
3,624	1,982	1,641	1,426	(1,282)
6,618	2,816	2,709	2,757	339

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

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

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

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

רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות אחרות ונגזרים הנמדדים בשווי הוגן

הפסדים (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, נדל"ן להשקעה ומזומנים ושווי

מזומנים עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רכישת נדל"ן להשקעה

תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה

תמורה מכירות, 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 ריבית שהתקבלה בסכום של כ-915 מיליוני ש"ח וכ-392 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-1,057 מיליוני ש"ח וכ-629 מיליוני ש"ח, בהתאמה ולשנת 2025 סכום של כ-1,918 מיליוני ש"ח) וריבית ששולמה בסכום של כ-197 מיליוני ש"ח וכ-177 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-157 מיליוני ש"ח וכ-145 מיליוני ש"ח, בהתאמה ולשנת 2025 סכום של כ-362 מיליוני ש"ח)

(3) במסגרת הפעילות השוטפת הוצג דיבידנד שהתקבל מהשקעות פיננסיות אחרות בסכום של כ-259 מיליוני ש"ח וכ-182 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-231 מיליוני ש"ח וכ-152 מיליוני ש"ח, בהתאמה ולשנת 2025 סכום של כ-493 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	2026	2025	2026
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
(12)	-	-	(12)	-
(1)	-	-	(1)	-
(1)	-	-	(1)	-
(1)	-	-	(1)	-
1	-	-	1	-
4	-	-	4	-
1	-	-	1	-
(9)	-	-	(9)	-

נספח ב' - רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

נכסים והתחייבויות של החברה המאוחדת ליום הרכישה

נכסים בלתי מוחשיים

נכסי מסים שוטפים

רכוש קבוע

חייבים ויתרות חובה

התחייבויות פיננסיות

זכאים ויתרות זכות

זכויות שאינן מקנות שליטה

סך הכל מזומנים שנגרעו בשל רכישת חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

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)	(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
2,470	2,392	2,539	2,470	2,736
9,858	9,232	10,222	9,858	12,976
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)	(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
2,736	3,332	3,147	3,332	3,147
12,976	12,152	12,060	12,152	12,060

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

נספח ד' - 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 השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל ומניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. כתובתה הרשמית של החברה היא רחוב אבא הלל סילבר 3, רמת גן.

החברה הינה חברת החזקות שעיקר החזקותיה הינן בחברות המאוחדות שהן חברות ביטוח ופיננסיים. תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים 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 המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה"), וכן את זכויות החברה בחברות כלולות ובהסדרים משותפים.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים המאוחדים משקפת בעיקרה את הנכסים, ההתחייבויות והתוצאות של חברות הביטוח המאוחדות, ולפיכך נערכה במתכונת דומה למתכונת לפיה נערכים דוחות כספיים ביניים של חברות ביטוח.

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, המתיחות הביטחונית 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, והתרחבות 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 וחסכון (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 ומיידיים), התש"ל – 1970, המתאייחסות לחברות החזקה של מבטחים.

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	שנים 3	שנים 5	שנים 10	שנה 15	שנה 25	שנה 40	שנה 60
(%)							
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	שנים 3	שנים 5	שנים 10	שנה 15	שנה 25	שנה 40	שנה 60
(%)							
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
2.36	2.02	2.01	2.09	2.18	2.36	2.53	2.64
2.29	1.95	1.94	2.02	2.11	2.29	2.46	2.57
2.25	1.92	1.91	1.99	2.08	2.26	2.43	2.54

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%)

להרחבה אודות שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה שיושמו על ידי החברה, ראו באור 18 ו' 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 המשתתף לצורך גידור החשיפות הנובעות מההתחייבויות תלויות התשואה.

במהלך תקופת הדוח השלימה החברה את הבחינה כאמור והחליטה על התאמה בהיקף הנכסים העודפים המוחזקים בתיק המשתתף. 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 המשתתף 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. ביום 4 באוגוסט 2024, פרסמה רשות ניירות ערך החלטה לפיה יישום מוקדם של התקן מתאפשר רק החל מהתקופה שהתחילה ביום 1 בינואר 2025. 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 חברות ביטוח בחו"ל

מגזר חו"ל כולל את פעילות Turk Nippon Interasco ו-חברות ביטוח בחו"ל שנמצאות בשליטת החברה.

6. מגזר שירותים פיננסיים

מגזר זה כולל את פעילות הקבוצה בשוק ההון והפיננסיים אשר מתבצעת בהראל פיננסיים אחזקות בע"מ (להלן: "הראל פיננסיים"). הראל פיננסיים עוסקת, באמצעות חברות בשליטתה, בעיקר בפעילויות הבאות:

- ניהול קרנות נאמנות.
- ניהול תיקי ניירות ערך עבור לקוחות פרטיים, תאגידים ולקוחות מוסדיים בשוקי ההון בארץ ובחו"ל.
- בנוסף, החל מיום 31 בדצמבר 2025 כולל מגזר זה את פעילות הקבוצה בניהול פוליסות חוזה השקעה. 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)**7. מגזר אשראי**

מגזר אשראי כולל את הפעילויות להלן:

- ליווי עסקי ואשראי לעסקים בינוניים – הפעילות מבוצעת באמצעות חברה נכדה של החברה (מוחזקת בשיעור של 70%), המצפן – שותפים לדרך בע"מ אשר עוסקת ביצירת פתרונות מימון חדשניים לזימים איכותיים בתחום העסקים הבינוניים, לרבות הענקת הלוואות מזנין;
 - הלוואות מסוג משכנתא ו"משכנתא הפוכה" – הפעילות מבוצעת באמצעות חברה בת של הראל ביטוח, 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 הן בהראל ביטוח תחת אגף מימון נדל"ן יזמי וכן באמצעות החברה הנכדה גמלא הראל נדל"ן למגורים (להלן: "גמלא"). אגף מימון נדל"ן יזמי בהראל ביטוח עוסק בעיקר במימון פרויקטים של בניה למגורים, משרדים ומסחר בישראל. במסגרת פעילות זו, הראל ביטוח מעמידה לחלק מהזימים 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. החל משנת 2025, החברה פועלת באמצעות גמלא, בתחום העמדת מימון לזימים בענף הבניה, בעיקר לצורך השלמת ההון העצמי הנדרש לזימים כאמור לצורך קבלת ליווי פיננסי לפרויקטים בתחום הבניה;
 - ערבויות פיננסיות - פעילות זו כוללת מתן ערבויות פיננסיות ושירותי ייזום ותפעול לתיקי משכנתאות המבוטחים על ידי צדדים שלישיים באמצעות הראל ביטוח ו-EMI המוחזקות בשליטה מלאה של החברה, וכן, את הפעילות הביטוחית בענף ביטוח אשראי למגורים המבוטח במשכנתא (כענף בודד - MONOLINE) המתבצעת ב-EMI והמהווה אף היא ערבות פיננסית.
- 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.

8. לא מיוחס למגזרי פעילות

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

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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דוח

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

ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח פנסיוני	חברות ביטוח בח"ל	שירותים פיננסיים	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	מיליוני ש"ח
1,599	2,890	2,321	-	218	-	-	-	-	7,028
1,237	2,443	1,814	-	231	-	-	-	-	5,725
362	447	507	-	(13)	-	-	-	-	1,303
39	230	668	-	36	-	-	-	-	973
62	203	434	-	27	-	-	-	-	726
23	(27)	(234)	-	(9)	-	-	-	-	(247)
385	420	273	-	(22)	-	-	-	-	1,056
4,270	91	-	-	-	1,345	-	-	-	5,706
9	-	-	-	30	294	157	9	-	499
-	-	-	-	-	-	(7)	(10)	-	(17)
410	383	488	13	8	34	183	402	(131)	1,790
(1)	(2)	7	-	-	-	-	55	-	59
418	381	495	13	38	328	333	456	(131)	2,331
4,688	472	495	13	38	1,673	333	456	(131)	8,037
4,502	181	235	-	-	-	-	-	-	4,918
4	13	106	-	-	-	-	-	-	123
-	-	-	-	-	(1,350)	-	-	-	(1,350)
190	304	366	13	38	323	333	456	(131)	1,892
575	724	639	13	16	323	333	456	(131)	2,948

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

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 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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)
ג. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)									
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח פנסיוני	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	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	מיליוני ש"ח
-	56	-	545	-	300	4	2	(8)	899
-	-	-	-	-	-	-	91	-	91
68	60	11	422	18	227	32	157	(8)	987
11	(1)	(3)	(7)	(1)	-	10	(44)	-	(35)
10	-	-	(17)	(1)	(288)	(177)	(149)	131	(491)
-	-	-	-	-	-	-	46	-	46
528	719	625	112	(4)	108	138	245	-	2,471
(1)	(3)	(26)	-	(11)	-	-	-	-	(41)
527	716	599	112	(15)	108	138	245	-	2,430
80,201	15,093	11,612	2,222	388	46,484	9,636	14,990	(6,460)	174,166
65,759	2,393	-	-	-	24,814	-	-	-	92,966
76,905	14,527	10,465	812	319	45,682	8,248	11,013	(6,460)	161,511
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									

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

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

ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח פנסיוני	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	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	מיליוני ש"ח
839	1,449	1,154	-	108	-	-	-	-	3,550
641	1,182	871	-	117	-	-	-	-	2,811
198	267	283	-	(9)	-	-	-	-	739
19	113	333	-	19	-	-	-	-	484
28	74	190	-	14	-	-	-	-	306
9	(39)	(143)	-	(5)	-	-	-	-	(178)
207	228	140	-	(14)	-	-	-	-	561
3,999	72	-	-	-	1,354	-	-	-	5,425
9	-	-	-	14	152	84	9	-	268
-	-	-	-	-	-	2	(10)	-	(8)
496	365	310	14	6	17	112	311	(85)	1,546
2	1	4	-	-	-	-	34	-	41
507	366	314	14	20	169	198	344	(85)	1,847
4,506	438	314	14	20	1,523	198	344	(85)	7,272
4,187	162	239	-	-	-	-	-	-	4,588
2	(102)	106	-	-	-	-	-	-	6
-	-	-	-	-	(1,356)	-	-	-	(1,356)
321	174	181	14	20	167	198	344	(85)	1,334
528	402	321	14	6	167	198	344	(85)	1,895

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

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 (הפסדים), נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי 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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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	שירותים פיננסיים	חברות ביטוח בחו"ל	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	מיליוני ש"ח	
461	(5)	2	2	154	-	281	-	27	-	הכנסות מדמי ניהול
48	-	48	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
499	(4)	81	16	115	8	213	5	32	33	הוצאות תפעוליות אחרות
(42)	-	(47)	5	-	-	(3)	(1)	(1)	5	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(246)	86	(75)	(107)	(149)	(1)	(9)	-	-	9	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
34	-	34	-	-	-	-	-	-	-	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
1,651	-	225	82	57	(3)	70	315	396	509	רווח (הפסד) תפעולי לפני מסים על הכנסה
(59)	-	(18)	-	-	(7)	-	(21)	(7)	(6)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
1,592	-	207	82	57	(10)	70	294	389	503	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה
174,166	(6,460)	14,990	9,636	46,484	388	2,222	11,612	15,093	80,201	סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2026
92,966	-	-	-	24,814	-	-	-	2,393	65,759	סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2026
161,511	(6,460)	11,013	8,248	45,682	319	812	10,465	14,527	76,905	סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2026

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	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	מיליוני ש"ח
1,422	2,886	2,469	-	315	-	-	-	-	7,092
1,020	2,352	1,960	-	314	-	-	-	-	5,646
402	534	509	-	1	-	-	-	-	1,446
68	290	664	-	56	-	-	-	-	1,078
94	239	394	-	29	-	-	-	-	756
26	(51)	(270)	-	(27)	-	-	-	-	(322)
428	483	239	-	(26)	-	-	-	-	1,124
3,141	81	-	-	-	921	-	-	-	4,143
2	-	-	-	*42	216	104	2	(6)	360
-	-	-	-	-	-	*(7)	-	-	(7)
499	358	500	8	*3	35	193	211	(124)	1,683
-	2	(18)	-	-	-	-	5	-	(11)
501	360	482	8	45	251	290	218	(130)	2,025
3,642	441	482	8	45	1,172	290	218	(130)	6,168
3,464	297	215	-	-	-	-	-	-	3,976
(3)	(66)	106	-	-	-	-	-	-	37
-	-	-	-	-	(937)	-	-	-	(937)
175	78	373	8	45	235	290	218	(130)	1,292
603	561	612	8	19	235	290	218	(130)	2,416

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 (הפסד) 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 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
* מוין מחדש

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

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

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אשראי	שירותים פיננסיים	חברות ביטוח בחו"ל	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	מיליוני ש"ח
758	*(3)	4	-	239	-	463	-	55	-
76	*-	76	-	-	-	-	-	-	-
896	*(5)	126	35	197	16	379	12	63	73
15	*-	6	*12	-	(3)	(7)	(4)	-	11
(397)	*128	(147)	*(162)	(209)	6	(15)	-	-	2
22	-	23	(1)	-	-	-	-	-	-
1,994	-	54	104	68	6	70	596	553	543
7	-	20	-	-	(2)	-	(16)	-	5
2,001	-	74	104	68	4	70	580	553	548
161,996	*(5,209)	*10,501	7,375	42,029	530	1,925	15,102	*16,397	*73,346
85,994	(182)	-	-	21,783	-	-	-	3,180	61,213
150,861	*(5,209)	10,429	5,452	41,310	415	679	10,605	15,102	72,078

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

חלק ברווחי (הפסדי) 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 2025

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

סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2025

* מוין מחדש

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 בראות	ביטוח כללי	ביטוח פנסיוני	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	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	מיליוני ש"ח
696	1,445	1,231	-	160	-	-	-	-	3,532
568	1,153	*954	-	159	-	-	-	-	2,834
128	292	277	-	1	-	-	-	-	698
25	142	333	-	28	-	-	-	-	528
67	117	189	-	16	-	-	-	-	389
42	(25)	(144)	-	(12)	-	-	-	-	(139)
170	267	133	-	(11)	-	-	-	-	559
3,069	43	-	-	-	870	-	-	-	3,982
1	-	-	-	*20	118	*49	2	(6)	184
-	-	-	-	-	-	*(6)	-	-	(6)
514	310	397	5	*5	25	*119	170	(73)	1,472
(2)	2	(26)	-	-	-	-	5	-	(21)
513	312	371	5	25	143	162	177	(79)	1,629
3,582	355	371	5	25	1,013	162	177	(79)	5,611
3,345	242	193	-	-	-	-	-	-	3,780
(4)	(122)	116	-	-	-	-	-	-	(10)
-	-	-	-	-	(886)	-	-	-	(886)
233	(9)	294	5	25	127	162	177	(79)	935
403	258	427	5	14	127	162	177	(79)	1,494

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 (הפסד) 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 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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דווח (המשך)

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

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	אשראי	שירותים פיננסיים	חברות ביטוח בחו"ל	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	מיליוני ש"ח	
388	*(1)	2	-	126	-	235	-	26	-	הכנסות מדמי ניהול
38	*-	38	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
451	*(3)	64	17	104	7	188	*6	31	37	הוצאות תפעוליות אחרות
8	*-	5	*4	-	(2)	(3)	(2)	-	6	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(212)	*77	(82)	*(90)	(112)	2	(8)	-	-	1	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
										חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
14	-	14	-	-	-	-	-	-	-	
1,279	-	90	59	37	7	41	419	253	373	רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
(60)	-	(13)	-	-	(4)	-	(27)	(7)	(9)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
1,219	-	77	59	37	3	41	392	246	364	סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה
161,996	*(5,209)	*10,501	7,375	42,029	530	1,925	15,102	*16,397	*73,346	סך כל נכסי המגזר ליום 30 ביוני 2025
85,994	(182)	-	-	21,783	-	-	-	3,180	61,213	סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2025
150,861	*(5,209)	10,429	5,452	41,310	415	679	10,605	15,102	72,078	סך כל התחייבויות המגזר ליום 30 ביוני 2025

* מוין מחדש

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)									
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח פנסיוני	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	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	מיליוני ש"ח
2,939	5,888	4,969	-	613	-	-	-	-	14,409
2,027	4,823	3,882	-	607	-	-	-	-	11,339
912	1,065	1,087	-	6	-	-	-	-	3,070
138	563	1,369	-	113	-	-	-	-	2,183
145	476	755	-	51	-	-	-	-	1,427
7	(87)	(614)	-	(62)	-	-	-	-	(756)
919	978	473	-	(56)	-	-	-	-	2,314
7,705	194	-	-	-	2,462	-	-	-	10,361
4	-	-	-	*85	496	252	1	(10)	828
-	-	-	-	-	-	(9)	-	-	(9)
937	698	972	21	*10	40	346	429	(237)	3,216
(9)	(5)	(14)	-	-	-	-	(6)	-	(34)
932	693	958	21	95	536	589	424	(247)	4,001
8,637	887	958	21	95	2,998	589	424	(247)	14,362
8,223	406	428	-	-	-	-	-	-	9,057
5	(31)	203	-	-	-	-	-	-	177
-	-	-	-	-	(2,463)	-	-	-	(2,463)
419	450	733	21	95	535	589	424	(247)	3,019
1,338	1,428	1,206	21	39	535	589	424	(247)	5,333

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 (הפסד) 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
* מוין מחדש

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)									
ביטוח חיים וחיסכון	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	ביטוח פנסיוני	חברות ביטוח בחו"ל	שירותים פיננסיים	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	-	970	-	573	8	(7)	1,662	הכנסות מדמי ניהול
-	-	-	-	-	-	-	-	160	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
145	124	23	775	34	444	66	(10)	1,833	הוצאות תפעוליות אחרות
20	-	(9)	(14)	(4)	-	21	-	21	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
5	-	-	(31)	2	(484)	(319)	244	(905)	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
-	-	-	-	-	-	(2)	-	46	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
1,218	1,414	1,174	171	3	180	231	-	4,484	רווח תפעולי לפני מסים על הכנסה
-	(8)	(33)	-	(12)	-	-	-	(48)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
1,218	1,406	1,141	171	(9)	180	231	-	4,436	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה
76,870	15,625	11,739	2,060	459	40,153	8,017	(5,458)	163,631	סך כל נכסי המגזר ליום 31 בדצמבר 2025
63,377	2,726	-	-	-	23,025	-	-	89,128	סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה ליום 31 בדצמבר 2025
74,299	14,737	10,553	883	355	39,376	6,754	(5,458)	151,439	סך כל התחייבויות המגזר ליום 31 בדצמבר 2025

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון

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	41	24	68
-	(2)	13	11
8	-	2	10
(1)	-	-	(1)
115	109	303	527
114	367	706	1,187
-	(23)	18	(5)

(*) מזה :

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 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	20	12	33
-	(1)	6	5
8	-	1	9
(6)	-	-	(6)
(32)	90	445	503
67	190	365	622
-	(19)	12	(7)

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים 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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 חיסכון (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
2	46	25	73
-	(3)	14	11
-	-	2	2
5	-	-	5
60	15	473	548

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח (*)
רווח משירותי ביטוח לפני 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 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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 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
29	165	374	568
10	14	104	128
-	8	17	25
-	22	45	67
-	14	28	42
10	28	132	170
511	3,037	34	3,582
548	3,046	(249)	3,345
-	(1)	(3)	(4)
(37)	(10)	280	233
(27)	18	412	403
1	24	12	37
-	(1)	7	6
-	-	1	1
(9)	-	-	(9)
(37)	(7)	408	364

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 (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:

29	133	320	482
-	31	39	70

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים 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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 חיסכון (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
5	94	46	145
-	(6)	26	20
-	-	5	5
219	128	871	1,218

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:

189	616	1,230	2,035
1	(63)	(29)	(91)

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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
12,422	60,156	(7,193)	65,385	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
12,685	62,370	(2,221)	72,834	התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח (*)
			95	יתרות זכאים (חייבים), נטו
			72,929	סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח
-	-	(2,422)	(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 (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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 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
12,426	56,032	(6,043)	62,415	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
12,747	57,859	(1,535)	69,071	התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח (*)
			57	יתרות זכאים (חייבים), נטו
			69,128	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 (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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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
12,422	58,124	(6,616)	63,930	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
12,694	60,187	(1,912)	70,969	התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח (*)
			133	יתרות זכאים (חייבים), נטו
			71,102	סך הכל התחייבויות (נכסים), נטו בגין חוזי ביטוח
-	-	(2,110)	(2,110)	(*) <u>מזה</u> : 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 משתף) – 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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון (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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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	
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
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	-
60	5	8	6	39	2
(1)	(1)	-	-	-	-
(3)	-	-	-	-	(3)
716	149	49	184	3	331
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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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	
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
1,449	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	-
32	3	4	3	21	1
(1)	(1)	-	-	-	-
(7)	-	-	-	-	(7)
389	207	37	318	(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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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	
סך הכל	הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות פרט	קבוצתי	פרטי
	אחר (ב)	קבוצתי (א)			
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	-
63	8	8	6	39	2
553	193	12	287	57	4
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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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	-
31	4	5	3	18	1
(7)	-	-	-	-	(7)
246	198	18	320	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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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	
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
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	-
124	17	18	13	71	5
(8)	-	-	-	-	(8)
1,406	400	116	526	4	360
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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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	פרטי
		קבוצתי (א)	ונכויות פרט		
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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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	
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
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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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	
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
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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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)					
בריאות - אחר				סיעודי	
הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות פרט		קבוצתי	פרטי
אחר (ב)	קבוצתי (א)	אחר (ב)	קבוצתי (א)		
סך הכל	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
3,025	929	794	783	119	400
153	78	-	75	-	-

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)					
בריאות - אחר				סיעודי	
הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות פרט		קבוצתי	פרטי
אחר (ב)	קבוצתי (א)	אחר (ב)	קבוצתי (א)		
סך הכל	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,535	480	401	395	59	200
77	40	-	37	-	-

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)

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	
הוצאות רפואיות ונכויות		הוצאות רפואיות ונכויות פרט			
קבוצתי (א)	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
736	904	710	106	401	2,857
-	75	67	-	-	142

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

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

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)

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		קבוצתי	
אחר (ב)		קבוצתי (א)		פרטי	
סך הכל	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	הכנסות משירותי ביטוח
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	הוצאות משירותי ביטוח (*)
325	657	1,339	2,321	רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
355	574	885	1,814	הוצאות מביטוח משנה
(30)	83	454	507	הכנסות מביטוח משנה
3	1	664	668	הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
28	1	405	434	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
25	-	(259)	(234)	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(5)	83	195	273	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
188	61	246	495	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
77	10	148	235	רווח מהשקעות ומימון, נטו
21	5	80	106	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
132	56	178	366	הוצאות תפעוליות אחרות
127	139	373	639	הוצאות אחרות, נטו
2	4	5	11	הפסדים אחרים, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
(1)	(1)	(1)	(3)	סך הרווח הכולל לפני מס
(10)	(3)	(13)	(26)	
114	131	354	599	
				(*) מזה:
245	443	611	1,299	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
56	(17)	(14)	25	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)

פירוט תוצאות ביטוח כללי לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

לתקופה של שלושה 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
155	325	674	1,154
197	283	391	871
(42)	42	283	283
2	1	330	333
13	1	176	190
11	-	(154)	(143)
(31)	42	129	140
118	39	157	314
72	9	158	239
21	5	80	106
67	35	79	181
36	77	208	321
1	2	2	5
-	-	(1)	(1)
(8)	(2)	(11)	(21)
27	73	194	294

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:

112	214	296	622
57	(8)	(52)	(3)

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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	הכנסות משירותי ביטוח
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	הוצאות משירותי ביטוח (*)
378	784	1,307	2,469	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
367	697	896	1,960	הוצאות מביטוח משנה
11	87	411	509	הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
4	5	655	664	הוצאות, נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(16)	5	405	394	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
(20)	-	(250)	(270)	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(9)	87	161	239	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
192	57	233	482	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
73	9	133	215	רווח מהשקעות ומימון, נטו
25	6	75	106	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
144	54	175	373	הוצאות תפעוליות אחרות
135	141	336	612	הוצאות אחרות, נטו
2	4	6	12	הפסדים אחרים, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
(2)	(1)	(1)	(4)	סך הרווח הכולל לפני מס
(6)	(2)	(8)	(16)	
125	134	321	580	
				(*) 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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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	הכנסות משירותי ביטוח
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	הוצאות משירותי ביטוח (*)
184	389	658	1,231	רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
192	340	422	954	הוצאות מביטוח משנה
(8)	49	236	277	הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
2	2	329	333	הכנסות (הוצאות), נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(8)	3	194	189	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
(10)	1	(135)	(144)	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(18)	50	101	133	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
143	48	180	371	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
61	7	125	193	רווח מהשקעות ומימון, נטו
31	8	77	116	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
113	49	132	294	הוצאות תפעוליות אחרות
95	99	233	427	הוצאות אחרות, נטו
1	2	3	6	הפסדים אחרים, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
(1)	-	(1)	(2)	סך הרווח הכולל לפני מס
(10)	(4)	(13)	(27)	
83	93	216	392	
				(*) מזה:
153	251	339	743	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
19	12	(47)	(16)	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)

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
819	1,339	1,724	3,882
(65)	193	959	1,087
7	6	1,356	1,369
12	7	736	755
5	1	(620)	(614)
(60)	194	339	473
358	127	473	958
144	17	267	428
45	11	147	203
259	121	353	733
199	315	692	1,206
4	7	12	23
(4)	(3)	(2)	(9)
(12)	(4)	(17)	(33)
179	301	661	1,141

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 :

620	1,038	1,349	3,007
103	17	(110)	10

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

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

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 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

(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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 וערביות חוק מכר

(ב) הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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
4	9	13
239	306	545
193	229	422
(2)	(5)	(7)
(5)	(12)	(17)
43	69	112
43	69	112

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות מימון אחרות
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
4	10	14
125	156	281
99	114	213
(1)	(2)	(3)
(3)	(6)	(9)
26	44	70
26	44	70

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
גמל	פנסיה	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2	6	8
188	275	463
159	220	379
(2)	(5)	(7)
(4)	(11)	(15)
25	45	70
25	45	70

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות אחרות, נטו
הוצאות מימון אחרות
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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)		
גמל	פנסיה	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1	4	5
95	140	235
79	109	188
(1)	(2)	(3)
(2)	(6)	(8)
14	27	41
14	27	41

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)		
גמל	פנסיה	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
6	15	21
394	576	970
323	452	775
(3)	(11)	(14)
(8)	(23)	(31)
66	105	171
66	105	171

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ח. נתונים נוספים לגבי חוזי השקעה

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
2,463	886	1,356	937	1,350
(2,463)	(886)	(1,356)	(937)	(1,350)
-	-	-	-	-
166	41	46	81	90
136	34	38	66	75
30	7	8	15	15
30	7	8	15	15

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

רווח תפעולי לפני מס

סך הרווח הכולל לפני מס

מידע נוסף בגין חוזי השקעה

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
3,344	616	1,173	1,525	2,293
47	13	14	26	29
3,037	539	1,099	1,370	2,145

תקבולים בגין חוזי השקעה

תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש

תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 בישראל 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	9,413	8,236
137	132	151
8,955	10,047	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	33,113	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	74,349	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
3,488	15,748	19,236
6,705	-	6,705
484	-	484
7,848	4,024	11,872
18,525	19,772	38,297
7,312	-	7,312
3,472	-	3,472
147	-	147
10,931	-	10,931
29,456	19,772	49,228
-	62	62
917	-	917
3,868	-	3,868
4,785	-	4,785
5,730	-	5,730
341	-	341
6,071	-	6,071
40,312	19,772	60,084
969	-	969

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 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
7,529	10,835	18,364
6,765	-	6,765
534	-	534
7,580	2,500	10,080
22,408	13,335	35,743
7,851	-	7,851
3,134	-	3,134
10,985	-	10,985
33,393	13,335	46,728
-	39	39
1,087	-	1,087
1,982	-	1,982
3,069	-	3,069
5,753	-	5,753
385	-	385
6,138	-	6,138
42,600	13,335	55,935
764	-	764

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****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 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
2,093	13,110	15,203
6,658	-	6,658
519	-	519
7,407	2,982	10,389
16,677	16,092	32,769
8,725	-	8,725
3,568	-	3,568
56	-	56
12,349	-	12,349
29,026	16,092	45,118
-	45	45
1,049	-	1,049
2,759	-	2,759
3,808	-	3,808
5,431	-	5,431
250	-	250
5,681	-	5,681
38,515	16,092	54,607
698	-	698

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
2,242	1,495	2,389
100	200	100
32	-	301
105	180	106
6,551	6,912	7,185
12,975	10,758	15,629
176	-	64
350	200	600
17	24	18
22,548	19,769	26,392
61	63	24
22,609	19,832	26,416
591	586	1,559
5,162	5,492	4,863

הלוואות ואשראי המוצגים בעלות מופחתת:

הלוואות מתאגידים בנקאיים

הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים

התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

הלוואות מבעלי עניין אחרים

אגרות חוב

אגרות חוב המגובות באופן מלא באמצעות פיקדונות בנקאיים מקבילים**

אגרות חוב מובנות

נייר ערך מסחרי

התחייבויות אחרות

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

** אגרות חוב שהנפיקה חברה מאוחדת ייעודית (SPV) של הראל פיננסים שהיא חברה בבעלות מלאה של החברה, המגובות באופן מלא באמצעות פיקדונות בנקאיים מקבילים (BACK-TO-BACK) המופקדים בבנקים ישראלים המדורגים דירוג מקומי של AAA על ידי מעלות S&P וכן על ידי מידרוג MOODY'S

פרטים נוספים

1. דירוג הראל ביטוח והחברה 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 מימון והנפקות, מ-Aa3.il(hyb) ל-Aa2.il(hyb). אופק הדירוג יציב.

ביום 24 במרץ 2026, הודיעה חברת מידרוג על אשרור דירוג החברה Aa2.il באופק דירוג יציב ועל אשרור דירוג Aa2.il לאג"ח סדרה א' שהונפקו על-ידי החברה.

2. דירוג A Excellent בינלאומי להראל ביטוח - AM Best

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

3. אמות מידה פיננסיות

לפרטים בקשר לאמות מידה פיננסיות בגין הלוואה מבנק שנטלה החברה, בגין הלוואות לזמן קצר שנטלה חברה נכדה של החברה, בגין הלוואות ומסגרות אשראי שהעניקו מספר בנקים וגופים מוסדיים (ביניהם הראל ביטוח) לחברה נכדה, בגין הלוואה שנטלה הראל פנסיה וגמל, בגין מסגרת האשראי של הראל פיננסים מול בנק ובגין אגרות חוב סדרה א' שהנפיקה החברה, ראו באור 14 בדוחות השנתיים. נכון ליום 30 ביוני 2026 ולמועד פרסום הדוח, החברה והחברות הבנות והנכדות עומדות באמות המידה הפיננסיות שנקבעו.

באור 7 - הלוואות ואשראי (המשך)

פרטים נוספים (המשך)

4. פירעון חלקי של אגרות חוב צמודות אשראי ברצף המוסדי בהראל ביטוח
ביום 25 במרץ 2026, ביצעה הראל ביטוח פדיון חלקי של 91,894,976 אגרות חוב סדרה ב' של הראל ביטוח וזאת בהתאם לתנאי אגרות החוב.
- ביום 25 ביוני 2026, ביצעה הראל ביטוח פדיון חלקי של 21,275,729 אגרות חוב סדרה ב' של הראל ביטוח וזאת בהתאם לתנאי אגרות החוב.
5. פדיון חלקי של אגרות חוב (סדרה א') של החברה
ביום 30 ביוני 2026, ביצעה החברה פדיון חלקי של 45,582,894 אגרות חוב סדרה א' של החברה וזאת בהתאם לתנאי אגרות החוב.
6. מידע נוסף בדבר הנפקות במהלך תקופת הדוח, של אגרות חוב על ידי הראל ריביות ופיקדונות בע"מ (להלן: "הראל ריביות ופיקדונות") והראל פיקדון סחיר בע"מ (להלן: "הראל פיקדון סחיר") – חברות נכדות בבעלות מלאה של הראל פיננסיים שהינה חברה בבעלות מלאה של החברה:
א. ביום 5 בפברואר 2026, הנפיקה הראל פיקדון סחיר כ-1,002 מיליוני ש"ח ערך נקוב אגרות חוב סדרה ה' לציבור, באמצעות תשקיף מדף מיום 5 בנובמבר 2025. התמורה שהתקבלה בגין הנפקת אגרות החוב הסתכמה לסך של כ-1,002 מיליוני ש"ח;
ב. ביום 7 במאי 2026, הנפיקה הראל ריביות ופיקדונות כ-1,371 מיליוני ש"ח ערך נקוב אגרות חוב סדרה ו' לציבור, באמצעות תשקיף מדף מיום 27 בנובמבר 2024. התמורה שהתקבלה בגין הנפקת אגרות החוב הסתכמה לסך של כ-1,371 מיליוני ש"ח.
7. פירעון חלקי של הלוואה מבנק הפועלים
ביום 5 במרץ 2026, ביצעה החברה פירעון חלקי בסך של כ-13.5 מיליוני ש"ח של הלוואה שנטלה מבנק הפועלים וזאת בהתאם ללוח סילוקין.
8. הנפקת נייר ערך מסחרי על ידי הראל פנסיה וגמל בע"מ (להלן: "הראל פנסיה וגמל")
בחודש אפריל 2026, השלימה הראל פנסיה וגמל הנפקה פרטית של ניירות ערך מסחריים (סדרה 1) שאינם רשומים למסחר (נע"מ) בהיקף של 150 מיליוני ש"ח ע.נ.
- לצורך הנפקת הנע"מ כאמור, ביום 31 במרץ 2026, הודיעה חברת מידרוג על קביעת דירוג של Aa3.il באופן דירוג יציב להראל פנסיה וגמל ועל קביעת דירוג של P-1.il לנע"מ שהונפקו.
- תמורת ההנפקה שימשה את הראל פנסיה וגמל לפירעון אשראי בנקאי בהיקף של כ-150 מיליוני ש"ח.
9. הנפקת נייר ערך מסחרי על ידי גמלא הראל נדל"ן למגורים בע"מ (להלן: "גמלא")
ביום 5 בינואר 2026 השלימה גמלא הרחבה של ניירות ערך מסחריים שאינם רשומים למסחר (נע"מ) בסך של 100 מיליוני ש"ח.
- בקשר עם הנפקת הנע"מ לעיל, ביום 29 באפריל 2026, הודיעה חברת מידרוג על השארת הדירוג של גמלא על כנו ברמה של A2.il באופן דירוג יציב. כמו כן, ביחס לנע"מ הותירה מידרוג דירוג של P-1.il על כנו.
10. מכירת אגרות חוב (סדרה כא') של הראל מימון והנפקות אשר נרכשו על ידי החברה
ביום 20 באפריל 2026, השלימה החברה 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 לחברה במסגרת דוח הצעת מדף של הראל מימון והנפקות מחודש אפריל 2025. במסגרת דוח הצעת המדף האמור גייסה הראל מימון והנפקות סך של כ-1 מיליארדי ש"ח, כאשר החברה רכשה באותה עת אגרות חוב (סדרה כא') בערך נקוב של 400 מיליוני ש"ח.

באור 7 - הלוואות ואשראי (המשך)

פרטים נוספים (המשך)

11. 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 החברה 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 הראל ביטוח.
- אגרות החוב (סדרה כד') אינן צמודות למדד או למטבע כלשהו. אגרות החוב (סדרה כד') הוצעו לציבור בדרך של מכרז על שיעור הריבית השנתית שתישאנה איגרות החוב, אשר בהתאם לתנאי המכרז נקבע כי לא תעלה על 4.67% (להלן: "המכרז"). הצעת אגרות החוב (סדרה 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.
12. 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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 8 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)				
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
380	450	-	-	830
45	98	-	-	143
1,120	2,013	-	-	3,133
5	21	-	-	26
49	60	-	-	109
1,599	2,642	-	-	4,241
-	248	2,321	218	2,787
1,599	2,890	2,321	218	7,028
1,187	2,256	1,299	160	4,902
(5)	46	25	(1)	65
6	12	-	-	18
49	129	490	72	740
1,237	2,443	1,814	231	5,725
362	447	507	(13)	1,303
12	32	-	-	44
4	13	-	-	17
19	185	-	-	204
4	(1)	-	-	3
39	229	-	-	268
-	1	668	36	705
39	230	668	36	973
63	194	355	21	633
(1)	7	79	6	91
-	2	-	-	2
62	203	434	27	726
23	(27)	(234)	(9)	(247)
385	420	273	(22)	1,056

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

סך הכל הכנסות מביטוח משנה

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

רווח (הפסד) 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	חברות ביטוח בחו"ל 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
1,392	108	1,154	130	-
3,550	108	1,154	1,449	839
2,407	79	622	1,084	622
13	1	(3)	22	(7)
10	-	-	9	1
381	37	252	67	25
2,811	117	871	1,182	641
739	(9)	283	267	198
23	-	-	16	7
9	-	-	7	2
98	-	-	90	8
2	-	-	-	2
132	-	-	113	19
352	19	333	-	-
484	19	333	113	19
295	11	166	73	45
9	3	24	(1)	(17)
2	-	-	2	-
306	14	190	74	28
(178)	(5)	(143)	(39)	9
561	(14)	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 (הפסד) 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 (הפסד) 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	חברות ביטוח בחו"ל	סך הכל
מיליוני ש"ח	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	315	3,050
1,422	2,886	2,469	315	7,092
922	2,263	1,475	237	4,897
56	(30)	71	(4)	93
11	23	(5)	(1)	28
31	96	419	82	628
1,020	2,352	1,960	314	5,646
402	534	509	1	1,446
7	29	-	-	36
4	13	-	-	17
44	241	-	-	285
13	6	-	-	19
68	289	-	-	357
-	1	664	56	721
68	290	664	56	1,078
62	289	356	27	734
32	(50)	38	2	22
94	239	394	29	756
26	(51)	(270)	(27)	(322)
428	483	239	(26)	1,124

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 (הפסד) משירותי ביטוח

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

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

ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	סך הכל
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
182	223	-	-	405
29	50	-	-	79
459	1,007	-	-	1,466
9	3	-	-	12
17	19	-	-	36
696	1,302	-	-	1,998
-	143	1,231	160	1,534
696	1,445	1,231	160	3,532
482	1,188	743	120	2,533
70	(96)	(16)	(5)	(47)
(1)	12	(3)	(1)	7
17	49	230	45	341
568	1,153	954	159	2,834
128	292	277	1	698
3	13	-	-	16
2	6	-	-	8
24	120	-	-	144
(4)	3	-	-	(1)
25	142	-	-	167
-	-	333	28	361
25	142	333	28	528
(3)	183	191	16	387
70	(66)	(2)	-	2
67	117	189	16	389
42	(25)	(144)	(12)	(139)
170	267	133	(11)	559

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 (הפסד) משירותי ביטוח

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)				
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	חברות ביטוח בחו"ל	סך הכל
מיליוני ש"ח	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	613	6,164
2,939	5,888	4,969	613	14,409
2,035	4,442	3,007	450	9,934
(91)	138	10	(8)	49
11	26	(6)	(1)	30
72	217	871	166	1,326
2,027	4,823	3,882	607	11,339
912	1,065	1,087	6	3,070
14	57	-	-	71
8	27	-	-	35
90	461	-	-	551
26	15	-	-	41
138	560	-	-	698
-	3	1,369	113	1,485
138	563	1,369	113	2,183
56	470	764	52	1,342
89	-	(9)	(1)	79
-	6	-	-	6
145	476	755	51	1,427
7	(87)	(614)	(62)	(756)
919	978	473	(56)	2,314

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 (הפסד) 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	-	-	490	499
-	-	-	(17)	(17)
410	383	488	509	1,790
(1)	(2)	7	55	59
418	381	495	1,037	2,331
4,688	472	495	2,382	8,037
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	1,032	1,892

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 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 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	-	-	259	268
-	-	-	(8)	(8)
496	365	310	375	1,546
2	1	4	34	41
507	366	314	660	1,847
4,506	438	314	2,014	7,272
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	658	1,334

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 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 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 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	-	-	358	360
-	-	-	(7)	(7)
499	358	500	326	1,683
-	2	(18)	5	(11)
501	360	482	682	2,025
3,642	441	482	1,603	6,168
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	666	1,292

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 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 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	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:
1	-	-	183	184	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
-	-	-	(6)	(6)	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
514	310	397	251	1,472	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
(2)	2	(26)	5	(21)	הפסדים, נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים
513	312	371	433	1,629	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
3,582	355	371	1,303	5,611	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
2,979	9	-	-	2,988	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
34	-	-	-	34	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד
78	79	51	-	208	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
251	145	143	-	539	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA
3	9	-	-	12	ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA
-	-	(1)	-	(1)	ריבית שנצברה
3,345	242	193	-	3,780	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)
1	11	14	-	26	השפעת הפער בין היותן בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל-CSM
(5)	(137)	41	-	(101)	רווח מהפרשי שער, נטו
-	4	-	-	4	סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד
-	-	61	-	61	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:
(4)	(122)	116	-	(10)	ריבית שנצברה
-	-	-	(886)	(886)	השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות אינפלציה)
233	(9)	294	417	935	השפעת הפער בין היותן 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 (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	-	-	824	828
-	-	-	(9)	(9)
937	698	972	609	3,216
(9)	(5)	(14)	(6)	(34)
932	693	958	1,418	4,001
8,637	887	958	3,880	14,362
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	1,417	3,019

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 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 היוון 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 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 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 שיכולו 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, השערך מתבסס 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 השערך החדש נס פייר ווליו בע"מ, כמתואר לעיל, סווגו סך הכל השקעות במכשירי חוב שאינם סחירים בהיקף של 13,591 מיליוני ש"ח, מרמה 2 לרמה 3;
- אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ – אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ (להלן: "אג"ח ח"ץ") הן 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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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
-	9,039	1,008	10,047
19,466	3,600	-	23,066
12,416	24	2,134	14,574
14,740	948	10,974	26,662
46,622	13,611	14,116	74,349

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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:

ברוח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

העברות אל רמה 3**

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:

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
-----	-------	------	-----

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 (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 2025 :

רווחים (הפסדים) 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 (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 2025 :

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

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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

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)
----	-------	------	-------

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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)

סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
11,820	6,154	5,666	-
6,705	6,705	-	-
10,931	-	1,116	9,815
4,785	917	494	3,374
6,071	4,184	280	1,607
40,312	17,960	7,556	14,796

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

5,040	-	2,934	2,106
5,040	-	2,934	2,106

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
15,643	506	15,137	-
6,765	6,765	-	-
10,985	-	424	10,561
3,069	1,087	-	1,982
6,138	4,167	373	1,598
42,600	12,525	15,934	14,141

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

8,359	-	3,988	4,371
8,359	-	3,988	4,371

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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
-	9,636	383	10,019
-	-	6,658	6,658
11,746	603	-	12,349
2,683	76	1,049	3,808
1,296	241	4,144	5,681
15,725	10,556	12,234	38,515

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

911	2,182	-	3,093
911	2,182	-	3,093

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
383	6,658	1,049	4,144	12,234
275	181	(10)	4	450
(183)	(134)	(28)	(132)	(477)
1,958	3	234	347	2,542
-	-	(328)	(179)	(507)
(1,880)	(3)	-	-	(1,883)
5,601	-	-	-	5,601
6,154	6,705	917	4,184	17,960

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 אחרות, נטו

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין

נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2026:

רווחים (ההפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי

ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה, הון והתחייבויות

אחרות

275	181	(10)	4	450
-----	-----	------	---	-----

** עם התחלת השימוש בספק השערוכים החדש נס פייר ווליו בע"מ, כמתואר לעיל, סווגו סך הכל השקעות במכשירי חוב שאינם סחירים בהיקף של 5,601 מיליוני ש"ח, מרמה 2 לרמה 3

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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
17,978	4,297	1,238	6,543	5,900
274	(139)	(24)	296	141
(354)	(73)	(28)	(134)	(119)
1,425	222	2	3	1,198
(394)	(123)	(271)	-	-
(969)	-	-	(3)	(966)
17,960	4,184	917	6,705	6,154
274	(139)	(24)	296	141

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

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
12,324	4,232	1,014	6,638	440
359	18	35	260	46
(402)	(249)	(9)	(135)	(9)
417	291	52	3	71
(131)	(125)	(5)	(1)	-
(42)	-	-	-	(42)
12,525	4,167	1,087	6,765	506
359	18	35	260	46

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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 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
12,563	4,387	1,061	6,594	521
110	(190)	(3)	304	(1)
(207)	(57)	(6)	(135)	(9)
131	75	40	3	13
(54)	(48)	(5)	(1)	-
(18)	-	-	-	(18)
12,525	4,167	1,087	6,765	506
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				
156	(179)	29	260	46

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
12,324	4,232	1,014	6,638	440
381	(17)	(31)	427	2
(719)	(402)	(9)	(271)	(37)
952	577	83	74	218
(254)	(246)	(8)	-	-
(450)	-	-	(210)	(240)
12,234	4,144	1,049	6,658	383
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				
821	385	13	427	(4)

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

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
15,748	15,748
4,118	4,024
19,866	19,772

נכסים פיננסיים שאינם סחירים:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
הלוואות מבעלי עניין אחרים
אגרות חוב

אגרות חוב מובנות

נייר ערך מסחרי

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים

ערבויות פיננסיות

התחייבויות אחרות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

589	610
100	100
301	301
108	106
22,609	22,814
64	64
600	600
1,779	1,779
25	24
18	18
26,193	26,416

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)

שווי הוגן	הערך בספרים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
10,835	10,835
2,500	2,500
13,335	13,335

נכסים פיננסיים שאינם סחירים:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
הלוואות מבעלי עניין אחרים

אגרות חוב

נייר ערך מסחרי

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים

ערבויות פיננסיות

התחייבויות אחרות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

845	876
200	200
209	180
17,605	17,670
200	200
619	619
56	63
23	24
19,757	19,832

באור 10 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	
שווי הוגן	הערך בספרים
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
13,111	13,110
2,888	2,982
15,999	16,092
643	668
100	100
32	32
105	105
19,638	19,526
176	176
350	350
1,574	1,574
56	61
17	17
22,691	22,609

נכסים פיננסיים שאינם סחירים:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
הלוואות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות:

הלוואות מתאגידים בנקאיים
הלוואות מתאגידים שאינם בנקאיים
התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
הלוואות מבעלי עניין אחרים

אגרות חוב

אגרות חוב מובנות

נייר ערך מסחרי

אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים ואחרים

ערבויות פיננסיות

התחייבויות אחרות

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 11 - התחייבויות תלויות, ערבויות 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 ובטיטות 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, העמיתים 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. לגופים המוסדיים בקבוצה תוכנית אכיפה במסגרתה הם פועלים 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 שתניתן 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 ו/או העמיתים 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 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 שתושט 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, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

בקשר עם מיזוג הפעילות הביטוחית של דקלה להראל ביטוח, 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 הראל ביטוח 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 הראל ביטוח את פעילותה הביטוחית של שירביט, על הזכויות וההתחייבויות הגלומות בה.

להלן פרטים על החשיפה בגין תובענות ייצוגיות ובקשות להכרה בתובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד החברה ו/או החברות בקבוצה.

בבקשות לאישור תובענות ייצוגיות 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 ייצוגית 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 ייצוגיות 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 הנהלת 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 ייצוגית בסעיפים 21, 27, 38, 39, 41, 43, 44, 45, 46, 47, 48, 49 ו-50 להלן, לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשה לאישור התובענה ייצוגית, ולפיכך לא נכללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תובענות אלו.

1. בחודש ינואר 2008 הוגשה נגד החברה הבת הראל ביטוח 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 הראל ביטוח. בחודש פברואר 2010 אישר בית המשפט בקשה להסדר דיוני בין הצדדים, לפיה התובע ימחק מהבקשה והנתבעה את הטענה כי הראל ביטוח 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 ההחלטה לאישור התובענה ייצוגית 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 ייצוגית. בחודש יוני 2018 הומצאה להראל ביטוח בקשה לקיום דיון נוסף בפסק הדין, אשר הגישו התובעים לבית המשפט העליון. בהחלטתו מחודש 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, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

2. בחודש מאי 2013 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח 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 הראל ביטוח 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 מהראל ביטוח, שלא על פי פסק דין בעניינו, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין. 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 הראל ביטוח 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 בגדרי 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 הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה, בין היתר, בטענה, כי הראל ביטוח 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 הראל ביטוח 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 בהראל ביטוח, אשר במסגרתן תגמולי הביטוח משולמים על יסוד נוסחת Rm. בחודש יולי 2019 הגישה הראל ביטוח לבית המשפט העליון, בקשת רשות ערעור על ההחלטה. בחודש יולי 2019 הומצא להראל ביטוח 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 הטענה 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. הצדדים מנהלים הליך גישור.
4. בחודש יולי 2014 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תביעה כתובענה ייצוגית נגד החברה הבת הראל פנסיה וגמל ונגד ארבע חברות מנהלות אחרות של קרנות פנסיה (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות מעלות את דמי הניהול, המשולמים על ידי עמיתים בקרנות פנסיה מתוך החיסכון שהצטבר (יתרה צבורה), לשיעור המקסימלי המותר על פי הדין, במועד בו העמיתים הופכים לפנסיונרים, מקבלים גמלת זקנה והם אינם יכולים עוד לנייד את החיסכון הפנסיוני שלהם. באופן כזה, הנתבעות, כביכול, מפעילות את זכותן החוזית, המוקנית להן על פי הוראות תקנון קרן הפנסיה, באופן פסול, חסר תום לב ובניגוד להוראות הדין. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה מבקשות התובעות לייצג, מסתכם, להערכת התובעות, לסכום של כ-48 מיליוני ש"ח כנגד כלל הנתבעות. בית המשפט העביר את הבקשה לקבלת עמדת הממונה בשאלות העולות מבקשת האישור. בחודש ספטמבר 2017 הוגשה עמדת הממונה התומכת בעמדת הנתבעות לפיה אין להשוות בין שיעור דמי הניהול הנגבים מעמית בתקופת החיסכון לשיעור דמי הניהול הנגבים ממקבל קצבה לאחר פרישתו, היות שמדובר בשתי תקופות שונות ובעלות מאפיינים שונים. דמי הניהול לאחר הפרישה נקבעים מחדש בעת הפרישה וללא קשר לשיעור דמי הניהול בטרם הפרישה ולכן אין מדובר בהעלאה של דמי הניהול, אלא בקביעת שיעור של דמי ניהול לתקופת הפרישה. לפיכך, "חוזר דמי ניהול" המתייחס לחובת מתן הודעה לעמיתים על ידי החברות המנהלות כלל אינו חל ביחס לקביעת דמי ניהול לפנסיונרים; וחובת מתן ההודעה על שינוי בדמי הניהול מכוח החוזר לא חלה על החברות המנהלות שעה שמדובר במקבלי קצבה. הליך הגישור שהתנהל בין הצדדים לא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט. במרץ 2022 אישר בית המשפט המחוזי – מרכז בלוד את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית. הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה מקיפה, הנמנית על אחת מן הנתבעות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה ו/או יהיה זכאי בעתיד לקבל פנסיית זקנה. הצדדים ניהלו הליך גישור. בחודש ינואר 2026 הוגשה לבית המשפט על ידי התובעות הייצוגיות והנתבעות בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו הוסכם כי הראל פנסיה וגמל תשלם לחברי הקבוצה, כהגדרתם בהסדר הפשרה, סכום פיצוי חד פעמי וכן תוסיף גילוי לעניין שיעור דמי הניהול לפיהם מחושב מקדם ההמרה לפורשים והכל בהתאם למפורט בהסדר הפשרה.

באור 11 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

5. בחודש ספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברות הבנות הראל ביטוח ודקלה 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 הנתען 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 הראל ביטוח, 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 בסוגריו 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 הראל ביטוח ודקלה בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו הוסכם, בין היתר, כי הראל ביטוח 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, הראל ביטוח ודקלה יבחנו תביעות לקבלת תגמולי ביטוח סיעוד בהתאם לעקרונות שנקבעו בנהל שגובש במסגרת הליך הגישור שניהלו הצדדים.
6. 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 למבוטחיה, 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 הנתען 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 ההליכים. 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 בגדרי 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.
7. בחודש יוני 2018 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח 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 מניעת. התובעת אינה מעריכה את הנזק הכולל הנתען 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 ניהול התובענה כייצוגית. 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.

באור 11 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

8. בחודש פברואר 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח דרשה ממבוטחים בפוליסת ביטוח קבוצתית לעובדי חברת חשמל, אשר קיבלו תגמולי ביטוח שלא נוכח 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 הראל ביטוח לבית המשפט בקשה לסילוק על הסף של הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית. בחודש ספטמבר 2020 נעתר בית המשפט לבקשת הראל ביטוח לסלק על הסף את הבקשה לאישור התביעה כתובענה ייצוגית והורה על מחיקת בקשת האישור על הסף. בחודש נובמבר 2020 הומצא להראל ביטוח 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 הראל ביטוח שקיבלו דרישה ראשונה בחלוף למעלה משבע שנים לתשלום "חוב" להראל ביטוח בגין תשלומי מס שלא נוכח בשנים 2010-2011 בידי הראל ביטוח ושלמו להראל ביטוח את הסכומים, כולם או חלקם וכן מבוטח הראל ביטוח (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.
9. בחודש יוני 2019 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד שלוש חברות ביטוח נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות נמנעות, כביכול, מלשלם ריבית בגין תגמולי ביטוח למבוטחיהן, 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 הראל ביטוח בסכום של כ-90 מיליוני ש"ח, וכנגד כלל הנתבעות בסכום של כ-264 מיליוני ש"ח. בחודש יולי 2020 הורה בית המשפט המחוזי בתל אביב על עיכוב ההליכים עד למתן פסק דין בתביעה הראשונה.
10. בחודש מאי 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל פנסיה וגמל ונגד שלוש עשרה חברות מנהלות נוספות (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות מסווגות, לכאורה, חלק מההפרשות עבור לקוחותיהן לקרנות ההשתלמות שהן מנהלות, כהפרשות חייבות במס, על אף שהן אינן כאלה. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען ביחס לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אך הם מעריכים אותו, על הצד הנמוך, בסך של מאות מיליוני שקלים. בחודש אפריל 2021 הוגשה בקשה למתן רשות להגשת הודעה לצד שלישי כנגד רשות המסים. בחודש אוגוסט 2021 השיבה רשות המסים לבקשה ובין היתר טענה כי לעמדתה, בקשת האישור צריכה הייתה להיות מוגשת בהליך מתאים נגד רשות המסים ולא נגד הנתבעות וכי אין מקום לאישור הבקשה באופן בו הוגשה. כמו כן, ביקשה מבית המשפט להורות על צירופה של רשות המסים כמשיבה להליך ולהורות לה להגיש עמדתה לטענות המפורטות בבקשת האישור. בחודש פברואר 2022 הורה בית המשפט על צירופה של רשות המסים כמשיבה בהליך. בחודש אוגוסט 2022 הוגשה תשובתה של רשות המסים, ובין היתר טענה כי ההליך אינו מתאים לבירור כהליך ייצוגי וכי המשיבות פועלות בהקשרים אלו כ "צינור" להעברת כספים. הרשות דוחה את עמדת המבקשים לפיה החישוב צריך שיהיה שנתי, מבהירה כי החישוב על פי דין צריך שיהיה חודשי, ומסבירה כי בחוזר לאורך השנים היא התירה ביצוע חישוב חודשי מצטבר. הצדדים מנהלים הליך גישור.
11. בחודש אפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בחיפה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח נגד שיריבת 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 אליו 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 הראל ביטוח 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 הראל ביטוח 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.

באור 11 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

12. בחודש אפריל 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח, נגד שש חברות ביטוח נוספות ונגד התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") (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 הראל ביטוח 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 בטי 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 הראל ביטוח 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.
13. בחודש יולי 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח 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 הראל ביטוח בסכום של כ-760 מיליוני ש"ח, ונגד כלל הנתבעות בסכום כולל של 1.9 מיליארדי ש"ח.
14. בחודש ספטמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח 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 הראל ביטוח 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 הראל ביטוח 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 הראל ביטוח. בחודש יולי 2026 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסכם פשרה, במסגרתו הוסכם בין היתר כי הראל ביטוח תשלם לחברי הקבוצה שהוגדרו בהסכם הפשרה, סכום חד פעמי על פי המנגנון הקבוע בהסכם הפשרה. כמו כן, הראל ביטוח תיקנה את נוסח פרק כיסוי הכבודה בפוליסה לביטוח נסיעות לחו"ל.
15. בחודש דצמבר 2020 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל פנסיה וגמל. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל פנסיה וגמל אינה מקיימת, כביכול, את הוראות הדין לעניין איתור עמיתים שהקשר עמם נותק ולעניין איתור ויידוע מוטבים ויורשים של עמיתים אשר הלכו לעולמם. עוד נטען, כי הראל פנסיה וגמל גבתה, כביכול, דמי ניהול ביתר באופן המנוגד להוראות הדין. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אולם הם מעריכים אותו בעשרות ואף מאות מיליוני שקלים. בחודש ספטמבר 2022 אישר בית המשפט המחוזי בתל אביב באופן חלקי את ניהול התביעה כתובענה ייצוגית. הקבוצה שבשמה תנוהל התובענה הייצוגית הינה כל המוטבים ו/או היורשים על פי דין של עמיתים שנפטרו, וכן כלל העמיתים שהקשר עמם נותק ואשר הראל פנסיה וגמל גבתה מחשבוניותיהם דמי ניהול בשיעור העולה על השיעור המותר בדין וזאת, החל משנת 2006 ועד למועד הגשת בקשת האישור. הצדדים מנהלים הליך גישור.
16. בחודש מרץ 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי במחוז מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח 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.
17. בחודש מרץ 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח 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.

באור 11 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

18. בחודש אפריל 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד 14 גופים פיננסיים שונים - תאגידים בנקאיים, חברות ביטוח, בתי השקעה, חברות אשראי וחברות כרטיסי אשראי (להלן ביחד: "הנתבעים"). עניינה של התובענה בטענה, כי מידע אישי של לקוחות הנתבעים, העושים שימוש בשירותים הדיגיטליים באתרי האינטרנט וביישומונים שמפעילים הנתבעים, מועבר, לכאורה, לצדדים שלישיים, ובפרט לחברת גוגל ולשירות הפרסומות שלה, ללא הסכמה מפורשת של הלקוחות. התובעים אינם מכמתים את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הם מבקשים לייצג אולם הם מעריכים אותו במיליוני שקלים. הליך הגישור שהתנהל בין הצדדים לא צלח והדיון בתובענה שב להתנהל בבית המשפט.
19. בחודש יולי 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח 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.
20. בחודש אוקטובר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד חברת ביטוח נוספת (להלן ביחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי הנתבעות דוחות, לכאורה, שלא כדן, 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.
21. בחודש אוקטובר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל-אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח משלמת, כביכול, למבוטחים בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים, אשר במסגרתן תגמולי הביטוח משולמים על יסוד נוסחת R_m , 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.
22. בחודש דצמבר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח מעלה, כביכול, את דמי הביטוח הנגבים ממבוטחי 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.
23. בחודש מרץ 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח גבתה וגובה כביכול מהמבוטחים, שלא כדן, פרמיה עבור כיסוי ביטוחי בגין ניתוח מניעתי. התובע לא מכמת את הנזק הכולל הנתבע 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.
24. בחודש אפריל 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח מפרה את חובתה לשלם הפרשי הצמדה כדן בגין תגמולי ביטוח המשולמים בענפי הביטוח הכללי, ביחס לתקופה שבין מועד קרות מקרה הביטוח לבין מועד תשלום תגמולי הביטוח. התובע לא מכמת את הנזק הכולל 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 הראל ביטוח תשלם פיצוי לחברי הקבוצה כהגדרתם בהסכם הפשרה, בגין הפרשי הצמדה שלא שולמו להם כדן במועד תשלום תגמולי הביטוח.
25. בחודש ספטמבר 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח 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.
26. בחודש ספטמבר 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח 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.
27. בחודש מאי 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח 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.

באור 11 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

28. בחודש יוני 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבנות, הראל חברה לביטוח, 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.
29. בחודש ספטמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח דוחה, כביכול שלא כדין, תביעות לכיסוי הוצאות בגין טיפול של "הזרקה תחת שיקוף" של מבטחים 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.
30. בחודש ספטמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד חברת מרפאט בע"מ שהחברה היא בעלת השליטה בה (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות משווקות, כביכול, שירותים רפואיים לבעלי חיים באופן מטעה ובניגוד לדין. התובעת אינו מכמת את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה היא מבקשת לייצג אך היא מעריכה כי הוא עולה על סך של 2.5 מיליוני ש"ח. בהחלטתו מחודש יוני 2024 הפנה בית המשפט את הבקשה אל הממונה על הביטוח ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון על מנת שייתן את עמדתו ביחס למחלוקות נשוא הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש פברואר 2025 הגישה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות") את עמדתה ביחס לבקשה לאישור, לפיה המוצר שמשווקת מרפאט הוא חוזה ביטוח, כאשר הוא כולל גם אפשרות לרכישת תוספת, נספח לחוזה הביטוח ("כתב שירות"), למתן טיפולי שגרה על ידי ספקי שירות. לעמדת הרשות, אף אם חלק מהמוצר שמשווקת מרפאט כולל חוזה למתן שירותים שאינו בגדר חוזה ביטוח, הרי שמכירתו במסגרת חוזה שבמהותו הוא חוזה למכירת ביטוח, מחילה עליו את הוראות הדין הרלוונטי ("עמדת המאסדר"). בחודש מרץ 2026 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו הובהר כי לאחר עמדת המאסדר חדלה מרפאט משיווק המוצר וכן הוסכם, בין היתר, כי מרפאט תשלם לחברי הקבוצה, כהגדרתם בהסדר הפשרה, סכום פיצוי חד פעמי ותבצע פעולות שמטרתן להעביר את לקוחותיה לפוליסת ביטוח לשירותים רפואיים לבעלי כלבים וחתולים באמצעות הראל חברה לביטוח בע"מ והכל בהתאם למפורט בהסדר הפשרה.
31. בחודש נובמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד שבע חברות ביטוח נוספות (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה, כי באירוע קיצוני כדוגמת מלחמת "חברות ברזל", צפויה כביכול ירידה חדה בסיכון ועתיד להיווצר רווח גדול ולא מתוכנן לחברות הביטוח, וזאת ללא סעד מתאים שכולל הפחתה משמעותית בפרמיות למבטחים, 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.
32. בחודש אפריל 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח 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 מציין כי הסכום לא ניתן להערכה מדויקת. הצדדים מנהלים הליך גישור.
33. בחודש דצמבר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח נוהגת, כביכול, לדחות או לשלם בחסר תביעות בגין טיפול מיוחד בחו"ל מסוג "Ksharsutra", של מבטחים בפוליסות ביטוח בריאות פרטיות המכסות טיפולים רפואיים מיוחדים בחו"ל, כאשר תביעות מבטחים 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.
34. בחודש דצמבר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי במקרה של אובדן מוחלט של רכב (או אובדן להלכה), הראל ביטוח 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.
35. בחודש דצמבר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח לא הציעה, כביכול, למבטחים 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.

באור 11 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

36. בחודש מאי 2025 הוגשה לבית המשפט מחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת, הראל ביטוח, ונגד חברות ביטוח נוספות וסוכנויות ביטוח (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מתונות, 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.
37. בחודש יוני 2025 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בחיפה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת, הראל ביטוח 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.
38. בחודש יוני 2025 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד חברת הבת, הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח 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.
39. בחודש יולי 2025 הוגשה לבית המשפט מחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד חברת הבת, הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח מנפיקה לאותו מבטוח 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.
40. בחודש ספטמבר 2025 הוגשה לבית המשפט מחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת, הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח נוקטת במדיניות פסולה המנוגדת, כביכול, לתנאי פוליסות בריאות הכוללות כיסוי ביטוחי לניתוחים, ובפרט כיסוי לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל, בכך שהיא שוללת ממבטוחים את הכיסוי בגין הוצאות רפואיות המשולמות למוסד הרפואי שבו מבוצע הניתוח, רק בגין העובדה שלמבטוחים אין זכויות לכיסוי בגין שכר המנתח. התובע מעריך את סכום הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה במעל 2.5 מיליוני ש"ח.
41. בחודש ספטמבר 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח משלמת, לכאורה, תגמולי ביטוח בחסר, לניזוקים (מבטוחים 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 הראל ביטוח 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.
42. בחודש אוקטובר 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית. עניינה של התובענה בטענה כי בעת חידוש אוטומטי של פוליסת ביטוח מבנה דירה, הראל ביטוח מעלה את דמי הביטוח הנגבים ממבטוחיה, על ידי ביטול הנחות להן זכו המבטוחים בשנות ביטוח קודמות וזאת, כביכול, מבלי לקבל את הסכמת המבטוחים 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.

תובענות שהוגשו בתקופת הדוח

43. בחודש ינואר 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת, הראל ביטוח. 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 הראל ביטוח, 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.
44. בחודש מרץ 2026 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת, הראל פנסיה וגמל. עניינה של התובענה בטענה כי קרן הפנסיה "הראל פנסיה" המנוהלת על ידי הראל פנסיה וגמל ("קרן הפנסיה"), גובה כביכול, את הפרמיה החודשית המלאה בגין הכיסוי הביטוחי גם עבור תקופה הקודמת למועד ההצטרפות או חידוש הכיסוי הביטוחי במהלך החודש, וזאת כביכול בניגוד לדין ובניגוד לתקנון קרן הפנסיה. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אותה הוא מבקש לייצג במעל ל-2.5 מיליוני ש"ח ומציין כי החישוב המוערך של הנזק הקבוצתי הנטען עומד על כ-149 מיליוני ש"ח.
45. בחודש מרץ 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת, הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי בהתרחשות מקרה ביטוח במסגרת ביטוח תכולת דירה, משלמת הראל ביטוח סכום נמוך מהנקוב בפוליסה, וזאת כביכול בניגוד לתנאי הפוליסה ובניגוד לדין. התובעת אינה מכמת 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.
46. בחודש מרץ 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה ונגד חברת מרפאט בע"מ שהחברה היא בעלת השליטה בה (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מעלות, כביכול, דמי ביטוח מבלי לקבל את הסכמתם הפוזיטיבית של המבטוחים ומבלי לבצע יידוע אפקטיבי והכל, כביכול, בניגוד לדין. 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.

באור 11 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות (המשך)

תובענות שהוגשו בתקופת הדוח (המשך)

47. בחודש מאי 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי בנצרת תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת, הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה כי הראל ביטוח 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.

48. בחודש יוני 2026 הוגשה לבית הדין האזורי בחיפה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת, הראל פנסיה וגמל. עניינה של התובענה בטענה כי הראל פנסיה מטעה, כביכול, את עמיתה, בכך שהיא מציגה את שיעור דמי הביטוח המשולמים, כאחוז מסך כל הפקדות המעסיק, לרבות בגין רכיב הפיצויים וזאת, כביכול, בניגוד לדין. עוד נטען כי בשל שיטת החישוב הנטענת הראל פנסיה גובה מעמיתים, במקרים מסוימים, דמי ביטוח ביתר וגם זאת, כביכול, בניגוד לדין. התובע מעריך את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה, בסכום של מעל ל-2.5 מיליוני ש"ח.

תובענה שהוגשה לאחר תקופת הדוח

49. בחודש יולי 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בלוד תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת, הראל ביטוח. עניינה של התובענה בטענה, כי הראל ביטוח 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.

בקשה לאישור תביעה נגזרת שהוגשה לאחר תקופת הדוח

50. בחודש יולי 2026 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, המחלקה הכלכלית, בקשה לאישור הגשת תובענה נגזרת נגד החברה. עניינה של הבקשה בטענה כי הדירקטורים ונושאי המשרה של החברה התרשלו והפרו את חובותיהם בפקוח על פעולות החברה, לאחר שהחברה קראה לבניין המשרדים ברחוב החילוץ ברמת גן בשם "בית מ.א.ה ע"ש מרגוט וארנסט המבורגר", הוריהם המנוחים של בעלי השליטה, מבלי שגבתה מבעלי השליטה כל תמורה. לטענת התובע, בכך גם עשו בעלי השליטה עושר ולא במשפט על חשבון החברה. התובע מעריך את סכום התביעה נגד החברה בסך של מעל 2.5 מיליוני ש"ח.

באור 11 - התחייבויות תלויות, ערבויות 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 החברות 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
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה ו/או לחברות מאוחדות	1	48
לא צוין סכום התביעה	4	
<u>בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:</u>		
צוין סכום המתייחס לחברה ו/או לחברות מאוחדות	9	2,927
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לחברה ו/או לחברות מאוחדות	4	3,356
לא צוין סכום התביעה	26	
<u>תביעות מהותיות אחרות:</u>		
לא צוין סכום התביעה	1	

סכום ההפרשה הכולל עבור התביעות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה כמפורט לעיל לימים 30 ביוני 2026, 30 ביוני 2025 ו-31 בדצמבר 2025 מסתכם בכ-297 מיליוני ש"ח, בכ-238 מיליוני ש"ח וכ-259 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 לחוזי הביטוח ומשכך הם נכללים כחלק ממדידת ההתחייבות בגין חוזי הביטוח (ליום 30 ביוני 2025 - כ-220 מיליוני ש"ח, ליום 31 בדצמבר 2025 - כ-236 מיליוני ש"ח).

באור 11 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)

ב. תובענות שהגיעו לסיומן בתקופת הדוח

1. בחודש מרץ 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה היה בטענה כי הראל ביטוח 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 הראל ביטוח ולא התקשרו עמה ברכישת ביטוח בנסיעות 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 הראל ביטוח. 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 הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה היה בטענה כי הראל ביטוח 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 הראל ביטוח להעביר לקרן לניהול תובענות ייצוגיות את הסכומים שנגבו ביתר מחברי הקבוצה בסכום שאינו מהותי. בנוסף הסכימה הראל ביטוח 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 הבת הראל ביטוח 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 והראות 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 השמשה 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 הראל ביטוח 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 נשוא 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 הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה היה בטענה, כי הראל ביטוח 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 הראל ביטוח 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 להסכמת עקרונית. 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 הראל ביטוח 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, ערבויות והתקשרויות (המשך)**ב. תובענות שהגיעו לסיומן בתקופת הדוח (המשך)**

5. בחודש ספטמבר 2021 הוגשה לבית המשפט המחוזי בירושלים ("בית המשפט") תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברות הבנות, הראל פנסיה וגמל והראל ביטוח (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 ושירותים), 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.

6. בחודש מרץ 2025 הוגשה לבית משפט השלום ברמלה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד חברת מרפאט בע"מ שהחברה היא בעלת השליטה בה (להלן: "מרפאט"). עניינה של התובענה היה בטענה כי מרפאט גובה תשלום עבור שירות שיחת וידאו עם וטרינר לאחר שעות הפעילות וזאת, כביכול, באופן מטעה ובניגוד לדין. בחודש דצמבר 2025 הגישו הצדדים בקשה להסתלקות מתוגמלת מבקשת האישור. בחודש מאי 2026 אישר בית משפט השלום ברמלה את הבקשה להסתלקות, הורה על מחיקת הבקשה לאישור ועל דחיית תביעתו האישית של המבקש.

7. בחודש יולי 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח. עניינה של התובענה היה בטענה כי הראל ביטוח 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 הראל ביטוח 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.

ג. תובענות שהגיעו לסיומן לאחר תקופת הדוח

1. בחודש ספטמבר 2023 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל ביטוח ונגד שבע חברות ביטוח נוספות (להלן יחד: "הנתבעות"). עניינה של התובענה היה בטענה כי הנתבעות מסרבות, כביכול, לספק שירותי גרר בהרמה למבוטחים המחזיקים בפוליסות כוללות 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 הראל ביטוח, והורה על דחיית תביעתו האישית של המבקש.

2. בחודש ינואר 2025 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה הבת הראל פנסיה וגמל ונגד קרן פנסיה ותיקה "קרן פנסיה ה.ע.ל" (להלן: "קרן פנסיה ה.ע.ל") המנוהלת על ידי הראל פנסיה (להלן: "הנתבעות"). עניינה של התובענה היה בטענה כי יש לאכוף על קרן פנסיה ה.ע.ל לשערוך את הקצבה המשולמת לעמיתים ופנסיונרים חברי תוכנית א', לפי הגדרתם בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, וזאת למרות שכיום השערוך נעשה כביכול, רק ביחס לקצבתם של העמיתים והפנסיונרים חברי תוכנית ב', לפי הגדרתם בבקשה לאישור התובענה כייצוגית, לרבות על ידי איחוד שני התקנונים הקיימים בקרן ה.ע.ל לתקנון אחד. בהמשך לבקשת הצדדים, בחודש יולי 2025 הורה בית הדין לממונה להגיש עמדתו ביחס לבקשה לאישור. בחודש דצמבר 2025 הוגשה עמדת הממונה לפיה יש לדחות את הבקשה לאישור וחלף זאת לאפשר להראל פנסיה וגמל לקבל החלטה באופן עצמאי כנאמן על פי דין. בחודש אוגוסט 2026 דחה בית הדין האזורי לעבודה בתל אביב את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית וחייב את המבקש בהוצאות ובשכר טרחת עורכי דין לטובת הנתבעות.

באור 11 - התחייבויות תלויות, ערבויות והתקשרויות (המשך)**ד. תובענה שהסתיימה בפסק דין אך דיון בעניין יישומה תלוי ועומד**

1. בהמשך לאמור בבאור 30 (ד1) 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 השערוך"); 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, בסוגיית השערוך 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 הנוספים בחישוב שיעור החיסכון. כמו כן, בית המשפט קיבל את עמדת היועמ"ש והתובעים גם בעניין סוגיית השערוך 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 התובעות 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 התובעות לדחיית המועדים שנקבעו ליישום הסדר הפשרה. בחודש ינואר 2026 ביקשו הצדדים מבית המשפט להקפיד 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 התובעות נדחת באופן חלקי כך שעל התובעות לבצע את ההשבה בהקדם האפשרי ולכל המאוחר בתוך 75 ימים מיום ההחלטה.

באור 12 - דרישות הון בחברות מאוחדות והון עצמי

דרישות הון בחברות מאוחדות

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

הראל ביטוח:

על הראל ביטוח 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 הראל ביטוח 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 הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכונים 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, יסונכרנו 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 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 רבעוני דוח יחס כושר פירעון מלא בפורמט חצי שנתי, חלף היחס המוערך.

באור 12 – דרישות הון בחברות מאוחדות והון עצמי (המשך)

דרישות הון בחברות מאוחדות (המשך)

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

הראל ביטוח: (המשך)

יחס כושר הפירעון של הראל ביטוח:

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

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

החישוב שערכה הראל ביטוח בגין נתוני 31 בדצמבר 2025, נבדק בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישוב הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. דוח 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 המהוון 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 הראל ביטוח וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

EMI:

על EMI 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 מבוסס סיכון:

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של EMI לבין ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR).

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן). 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 הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

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.

באור 12 – דרישות הון בחברות מאוחדות והון עצמי (המשך)

דרישות הון בחברות מאוחדות (המשך)

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

EMI: (המשך)

יחס כושר הפירעון של EMI:

ביום 24 במאי 2026, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים ליום 31 במרץ 2026, אישרה EMI 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-](https://www.harel-group.co.il/about/harel-group/emi/investor-relations/Pages/repayment-ability.aspx)).

בהתאם לדוח, ל-EMI יש עודף הון משמעותי.

החישוב שערכה EMI בגין נתוני 31 בדצמבר 2025, נבדק בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישוב הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה, 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.

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. הראל ביטוח העבירה את הדיווח הנדרש לממונה בחודש ינואר 2025.

3. מדיניות ניהול ההון של הראל ביטוח

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

ביום 14 בינואר 2025 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 115%. ביום 25 במרץ 2026 אישר דירקטוריון הראל ביטוח עדכון לכללי הסף לחלוקת דיבידנד, ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה, בשיעור של 115% ל-118%.

לפרטים בדבר מדיניות חלוקת דיבידנד שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ודירקטוריון הראל ביטוח, ראו בהמשך הבאור להלן.

4. דרישות הון בחברות מנהלות

א. חברות מאוחדות המנהלות קרנות נאמנות ותיקי השקעות מחויבות בהון מזערי בהתאם להנחיות הרשות לניירות ערך. החברות פועלות באופן שוטף לעמידה בדרישה זאת. נכון ליום 30 ביוני 2026, עומדות החברות המאוחדות בדרישות אלו.

ב. חברות מאוחדות המנהלות קרנות פנסיה וקופות גמל כפופות לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה. נכון ליום 30 ביוני 2026, עומדות החברות המאוחדות בדרישות אלו.

באור 12 – דרישות הון בחברות מאוחדות והון עצמי (המשך)

הון עצמי

1. תוכניות רכישה עצמית של מניות
א. ביום 30 באוקטובר 2025, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית נוספת של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליוני ש"ח, אשר תבוצע מעת לעת כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה אשר הוסמכה על ידי הדירקטוריון לרכוש ניירות ערך, על פי שיקול דעתה וזאת במסגרת התקופה שנקבעה לביצוע התוכנית. במהלך תקופת הדוח רכשה החברה סך של 253,124 מניות בעלות של כ- 40,638,819 מיליוני ש"ח.
ב. ביום 25 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית נוספת של מניות החברה בהיקף של עד 100 מיליוני ש"ח, אשר תבוצע מעת לעת כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה אשר הוסמכה על ידי הדירקטוריון לרכוש ניירות ערך, על פי שיקול דעתה וזאת במסגרת התקופה שנקבעה לביצוע התוכנית. במהלך תקופת הדוח רכשה החברה סך של 395,439 מניות בעלות של כ- 65,614,027 מיליוני ש"ח.
ג. ביום 21 ביוני 2026, אישר דירקטוריון החברה תוכנית רכישה עצמית נוספת של מניות החברה בהיקף של עד 200 מיליוני ש"ח, אשר תבוצע מעת לעת כפי שיקבע על ידי הנהלת החברה אשר הוסמכה על ידי הדירקטוריון לרכוש ניירות ערך, על פי שיקול דעתה וזאת במסגרת התקופה שנקבעה לביצוע התוכנית. במהלך תקופת הדוח טרם בוצעו רכישות במסגרת התוכנית.
2. מדיניות חלוקת הדיבידנד
החברה:
ביום 25 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד של החברה לפיה החברה תחלק דיבידנד על בסיס חצי שנתי, תוך שמירה על מדיניות החלוקה של לפחות 40% מהרווח הכולל על פי הדוחות הכספיים המאוחדים שלה. 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 המפורט לעיל, תהיה על בסיס רבעוני.
הראל ביטוח:
ביום 25 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה הבת – הראל ביטוח, עדכון למדיניות חלוקת הדיבידנד לפיה הראל ביטוח תחלק דיבידנד על בסיס חצי שנתי, בשיעור של לפחות 45% מהרווח הכולל על פי הדוחות המאוחדים של הראל ביטוח וזאת כל עוד הראל ביטוח תעמוד ביעדים מינימליים ליחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2. ביום 25 באוגוסט 2026, לאחר תקופת הדוח, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים 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 דירקטוריון החברה ודירקטוריון הראל ביטוח להחליט שלא לחלק דיבידנד או לחלק דיבידנד בשיעורים שונים מהאמור והכל כפי שימצאו לנכון בכל עת, בכפוף להוראות הדין.
ראו גם באור 13 בדוחות השנתיים.

באור 12 – דרישות הון בחברות מאוחדות והון עצמי (המשך)

הון עצמי (המשך)

3. דיבידנדים

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
400	-	-	-	531
-	-	500	-	500

הוכרזו ושולמו

הוכרזו וטרם שולמו למועד הדיווח

א. חלוקות דיבידנדים

1. ביום 25 במרץ 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן של 2.58 ש"ח למניה בסך של כ-531 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 בחר 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 שולם, ביום 20 באפריל 2026, במזומן.

2. ביום 21 ביוני 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן של 2.43 ש"ח למניה בסך של כ-500 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 בחר 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 שולם לאחר תקופת הדוח, ביום 15 ביולי 2026, במזומן.

3. דיבידנד שהוכרז לאחר תקופת הדוח:

ביום 25 באוגוסט 2026, לאחר תקופת הדוח, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד במזומן של 1.95 ש"ח למניה בסך של 400 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 בחר 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 לאחר תקופת הדוח במזומן.

ב. חלוקות דיבידנדים מהראל ביטוח

1. ביום 25 במרץ 2026, אישר דירקטוריון הראל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 800 מיליוני ש"ח. החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של הראל ביטוח, סכום העודפים הראויים לחלוקה של הראל ביטוח ונבחנו עודפי ההון ועמידה בהוראות הסולבנסי. כמו כן דירקטוריון הראל ביטוח בחר את עמידתה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 203 (א) לחוק החברות, ולאחר בחינה זו אישר הדירקטוריון של הראל ביטוח את העמידה במבחן החלוקה. הדיבידנד שולם, ביום 16 באפריל 2026, במזומן.

2. ביום 21 ביוני 2026, אישר דירקטוריון הראל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 500 מיליוני ש"ח. החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של הראל ביטוח, סכום העודפים הראויים לחלוקה של הראל ביטוח ונבחנו עודפי ההון ועמידה בהוראות הסולבנסי. כמו כן דירקטוריון הראל ביטוח בחר את עמידתה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 203 (א) לחוק החברות, ולאחר בחינה זו אישר הדירקטוריון של הראל ביטוח את העמידה במבחן החלוקה. הדיבידנד שולם, לאחר תקופת הדוח, ביום 12 ביולי 2026, במזומן.

3. דיבידנד שהוכרז לאחר תקופת הדוח:

ביום 25 באוגוסט 2026, לאחר תקופת הדוח, בד בבד עם אישור הדוחות הכספיים השנתיים של הראל ביטוח, אישר דירקטוריון הראל ביטוח 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 הראל ביטוח בהתאם לדוחות הכספיים. בפני הדירקטוריון הוצגו הרווחים הראויים לחלוקה, עודפי ההון בחברות הבנות של הראל ביטוח וצרכי המזומנים של הקבוצה, בתרחיש שונים. הדירקטוריון בחר את עמידת הראל ביטוח במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 203 (א) לחוק החברות. לאחר בחינה זו אישר הדירקטוריון את עמידת הראל ביטוח במבחן החלוקה. הדיבידנד ישולם לאחר תקופת הדוח במזומן.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

באור 13 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. השלמת עסקה לרכישת מניות נוספות של חברת "לעתיד" על ידי הראל ביטוח

בחודש יולי 2025 אישר דירקטוריון הראל ביטוח 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, הראל ביטוח מחזיקה ב-89.5% ממניות חברת "לעתיד".

2. אסיפה כללית שנתית ומיוחדת

ביום 4 במאי 2026 התקיימה אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה שעל סדר יומה היו הנושאים הבאים: (1) דיון בדוח התקופתי לשנת 2025; (2) מינוי מחדש של רואה חשבון מבקר והסמכת דירקטוריון החברה לקבוע את שכרו; (3) מינוי מחדש של הדירקטורים המכהנים בחברה, אשר אינם דירקטורים חיצוניים, להמשך כהונה כדירקטורים בחברה; (4) מינוי נעים נג'אר לתקופת כהונה נוספת כדירקטור חיצוני בחברה. האסיפה הכללית אישרה את הנושאים אשר עמדו על סדר יומה.

באור 14 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

1. לעניין דירוג A Excellent בינלאומי להראל ביטוח - AM Best, ראו באור 7.

2. בקשה לקבלת רישיון חבר בורסה - הראל מסחר בניירות ערך בע"מ

ביום 22 ביולי 2026 הגישה הראל מסחר בניירות ערך בע"מ, חברה בבעלות מלאה של החברה הבת - הראל פיננסיס, לבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ, בקשה לקבלת רישיון חבר בורסה שאיננו בנק. הבקשה נמצאת בשלב מקדים של השלמות מסמכים.

3. תשקיף מדף של החברה

ביום 28 ביולי 2026, פורסם על ידי החברה, תשקיף מדף, הנושא את התאריך 29 ביולי 2026. מכח תשקיף מדף זה החברה תוכל להנפיק סוגי ניירות ערך שונים, בהתאם להוראות הדין.

4. לעניין חלוקת דיבידנד על ידי החברה, ראו באור 12.

5. לעניין חלוקת דיבידנד על-ידי הראל ביטוח, ראו באור 12.

6. לעניין עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד על-ידי החברה, ראו באור 12.

7. לעניין עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד על-ידי הראל ביטוח, ראו באור 12.



**הראל השקעות בביטוח
ושירותים פיננסים בע"מ**

**נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות הביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה עצמה**

ליום 30 ביוני 2026

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

לכבוד
בעלי המניות של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה ד38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה ד38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970 של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסים 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.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר ההשקעות בהן הסתכמו לסך של כ- 1,369 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2026 ואשר הרווח מחברות מוחזקות אלה הסתכם לסך של כ- 302 מיליוני ש"ח וכ- 249 מיליוני ש"ח לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה ד38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל - 1970.

סומך חייקין
רואי חשבון

25 באוגוסט 2026

נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות הביניים המאוחדים על המצב הכספי ליום

31 בדצמבר	30 ביוני	
2025	2025	2026
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
נכסים		
2	2	2
		נכסים בלתי מוחשיים
14	15	12
9,568	8,469	9,659
1,416	1,401	1,389
38	38	39
-	6	-
153	68	566
32	30	32
		רכוש קבוע
		השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
		הלוואות לחברות מוחזקות
		נדל"ן להשקעה
		נכסי מסים שוטפים
		חייבים ויתרות חובה
		נכסים בשל הטבות לעובדים
השקעות פיננסיות אחרות		
962	901	667
36	32	33
573	508	800
492	746	658
2,063	2,187	2,158
146	209	560
13,432	12,425	14,417
		נכסי חוב סחירים
		נכסי חוב שאינם סחירים
		מניות
		אחרות
סך השקעות פיננסיות אחרות		
		מזומנים ושווי מזומנים
סך כל הנכסים		
הון		
426	407	437
(681)	(494)	(787)
162	200	140
12,261	11,000	12,845
12,168	11,113	12,635
		הון מניות ופרמיה על מניות
		מניות באוצר
		קרנות הון
		עודפים
סך כל ההון		
התחייבויות		
38	33	23
45	43	46
110	120	669
4	-	24
1,067	1,116	1,020
1,264	1,312	1,782
13,432	12,425	14,417
		התחייבויות בגין מסים נדחים
		התחייבויות בשל הטבות לעובדים
		זכאים ויתרות זכות
		התחייבויות מסים שוטפים
		התחייבויות פיננסיות
סך כל ההתחייבויות		
סך כל ההתחייבויות וההון		

אריק פרץ
מנהל הכספיםניר כהן
מנהל כללייאיר המבורגר
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים : 25 באוגוסט 2026

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)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
233	103	94	129	119	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
136	34	32	69	67	הכנסות מדמי ניהול
369	137	126	198	186	סך כל ההכנסות
59	16	16	30	31	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	50	-	50	הוצאות אחרות
48	12	4	24	15	הוצאות מימון, נטו
107	28	70	54	96	סך כל ההוצאות
2,775	744	1,043	1,206	1,564	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
3,037	853	1,099	1,350	1,654	רווח לפני מסים על ההכנסה
47	19	31	21	36	מסים על ההכנסה
2,990	834	1,068	1,329	1,618	רווח לתקופה המיוחס לבעלים של החברה

נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות הביניים המאוחדים 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	2026	2025	2026	
	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	
2,990	834	1,068	1,329	1,618	רווח לתקופה
					פריטי הפסד כולל אחר שלאחר ההכרה
					לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו
					או יועברו לרווח והפסד
(12)	(9)	(4)	(7)	(5)	הפריטי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
3	(1)	1	(1)	1	מסים על הכנסה המתייחסים לרכיבים
					אחרים של הפסד כולל אחר
(68)	(45)	(40)	(22)	(62)	חלק הקבוצה בהפסד כולל של חברות
					מוחזקות
					סך הכל הפסד כולל אחר לתקופה
					שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת
					הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח
					והפסד, נטו ממס
(77)	(55)	(43)	(30)	(66)	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח
					והפסד
36	5	-	37	35	קרן הערכה מחדש לגבי פריטי רכוש קבוע
6	5	(1)	5	(1)	בחברות מוחזקות
(1)	-	-	(9)	-	מדידה מחדש של תוכנית הטבה מוגדרת
					מסים על הכנסה בגין פריטי רווח כולל
					אחר שלא יועברו לרווח והפסד
41	10	(1)	33	34	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא
					יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
(36)	(45)	(44)	3	(32)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו
					ממס
2,954	789	1,024	1,332	1,586	סך כל הרווח הכולל לתקופה המיוחס
					לבעלים של החברה

הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע	מניות באוצר	יתרת עודפים	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
426	(209)	36	(77)	412	(681)	12,261	12,168
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)							
יתרה ליום 1 בינואר 2026							
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
-	-	-	-	-	-	1,618	1,618
רווח לתקופה							
-	(54)	-	-	25	-	(3)	(32)
רווח (הפסד) כולל אחר							
-	(54)	-	-	25	-	1,615	1,586
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון							
-	-	-	-	-	-	(1,031)	(1,031)
דיבידנד שחולק							
-	-	24	-	-	-	-	24
תשלום מבוסס מניות							
-	-	-	-	-	(106)	-	(106)
רכישת מניות באוצר							
11	-	(11)	-	-	-	-	-
מימוש אופציות							
-	-	-	(1)	-	-	-	(1)
רכישת זכויות שאינן מקנות שליטה							
-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה							
437	(263)	49	(83)	437	(787)	12,845	12,635
יתרה ליום 30 ביוני 2026							

הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע	מניות באוצר	יתרת עודפים	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
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)							
432	(222)	45	(83)	437	(699)	12,280	12,190
יתרה ליום 1 באפריל 2026							
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
-	-	-	-	-	-	1,068	1,068
-	(41)	-	-	-	-	(3)	(44)
-	(41)	-	-	-	-	1,065	1,024
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון							
-	-	-	-	-	-	(500)	(500)
-	-	9	-	-	-	-	9
-	-	-	-	-	(88)	-	(88)
5	-	(5)	-	-	-	-	-
437	(263)	49	(83)	437	(787)	12,845	12,635
יתרה ליום 30 ביוני 2026							

הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע	מניות באוצר	יתרת עודפים	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
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
392	(143)	40	(49)	398	(430)	9,655	9,863
יתרה ליום 1 בינואר 2025							
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
-	-	-	-	-	-	1,329	1,329
-	(25)	-	-	26	-	2	3
-	(25)	-	-	26	-	1,331	1,332
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון							
-	-	-	(25)	-	-	-	(25)
-	-	10	-	-	-	-	10
-	-	-	-	-	(64)	-	(64)
-	-	-	-	(14)	-	14	-
-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
15	-	(15)	-	-	-	-	-
407	(168)	35	(77)	410	(494)	11,000	11,113
יתרה ליום 30 ביוני 2025							

הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע	מניות באוצר	יתרת עודפים	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
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
405	(118)	30	(77)	421	(441)	10,150	10,370
יתרה ליום 1 באפריל 2025							
הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
-	-	-	-	-	-	834	834
-	(50)	-	-	3	-	2	(45)
-	(50)	-	-	3	-	836	789
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון							
-	-	7	-	-	-	-	7
-	-	-	-	-	(53)	-	(53)
-	-	-	-	(14)	-	14	-
2	-	(2)	-	-	-	-	-
407	(168)	35	(77)	410	(494)	11,000	11,113

יתרה ליום 30 ביוני 2025

הון מניות ופרמיה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין תשלום מבוסס מניות	קרן הון בגין עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה	קרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע	מניות באוצר	יתרת עודפים	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
392	(143)	40	(49)	398	(430)	9,655	9,863
-	-	-	-	-	-	2,990	2,990
-	(66)	-	-	28	-	2	(36)
-	(66)	-	-	28	-	2,992	2,954
-	-	-	-	-	-	(400)	(400)
-	-	-	(25)	-	-	-	(25)
-	-	30	-	-	-	-	30
-	-	-	-	-	(251)	-	(251)
-	-	-	-	(14)	-	14	-
-	-	-	(3)	-	-	-	(3)
34	-	(34)	-	-	-	-	-
426	(209)	36	(77)	412	(681)	12,261	12,168

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2025

סך הרווח (הפסד) הכולל לשנה

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לשנה

עסקאות עם בעלים שנזקפו ישירות להון

דיבידנד שחולק

הנפקת אופציית מכר (put)

תשלום מבוסס מניות

רכישת מניות באוצר

העברה מקרן הון בגין שיערוך רכוש קבוע לעודפים

זכויות שאינן מקנות שליטה בגין חברות מאוחדות

מימוש אופציות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות הביניים המאוחדים על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		נספח	
	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		
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		
111	25	107	46	269	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(31)	(12)	(22)	(24)	(31)		לפני מסים על ההכנסה
						מסים ששולמו
80	13	85	22	238		מזומנים, נטו שנבעו מפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(133)	(54)	-	(67)	1		השקעה בחברות מוחזקות, נטו
(2)	(1)	-	(1)	(1)		השקעה ברכוש קבוע
1	1	-	1	1		תמורה ממכירת רכוש קבוע
444	19	837	25	867		דיבידנד וריבית מחברות מוחזקות
590	48	127	409	(26)		השקעות פיננסיות, נטו
(14)	(14)	3	(2)	32		פרעון (מתן) הלוואות ושטרי הון שניתנו לחברות מוחזקות
886	(1)	967	365	874		מזומנים, נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(251)	(53)	(88)	(64)	(106)		רכישה עצמית של מניות החברה על ידי החברה
(27)	-	-	(13)	(13)		פרעון הלוואות מתאגידים בנקאיים
(92)	(46)	(46)	(46)	(46)		פרעון כתבי התחייבות
4	-	(1)	(1)	(2)		פרעון התחייבויות חכירה
(650)	-	(531)	(250)	(531)		דיבידנד לבעלים
(1,016)	(99)	(666)	(374)	(698)		מזומנים, נטו ששימשו לפעילות מימון
(50)	(87)	386	13	414		עליה (ירידה) נטו במזומנים ושווי מזומנים
196	296	174	196	146		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
146	209	560	209	560		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נתונים כספיים מתוך תמצית דוחות הביניים המאוחדים על תזרימי המזומנים (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
2,990	834	1,068	1,329	1,618
נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים				
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות				
בשיטת השווי המאזני				
רווחים, נטו מהשקעות פיננסיות				
(2,775)	(744)	(1,005)	(1,206)	(1,501)
(138)	(73)	(66)	(80)	(67)
(2)	-	-	(2)	(1)
13	3	3	5	5
47	19	31	21	36
3	1	1	2	2
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה				
הוצאות מימון, נטו				
מסים על ההכנסה				
פחת והפחתות				
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים				
חייבים ויתרות חובה				
36	8	14	16	124
(61)	(20)	63	(37)	55
(2)	(3)	(2)	(2)	(2)
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו				
(2,879)	(809)	(961)	(1,283)	(1,349)
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים				
ששימשו לפעילות שוטפת				
111	25	107	46	269
סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת				

באור 1 - אופן עריכת הנתונים הכספיים מתוך הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המיוחסים לחברה עצמה

א. כללי

להלן תמצית נתונים כספיים מתוך תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 30 ביוני 2026 (להלן: "תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים") המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים, המיוחסים לחברה עצמה (להלן: "תמצית מידע כספי נפרד ביניים"), אשר מוצגים בהתאם להוראות תקנה 38ד' (להלן: "התקנה") והתוספת העשירית לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 (להלן: "התוספת העשירית") בעניין תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים של התאגיד. יש לקרוא את תמצית מידע כספי נפרד ביניים זה ביחד עם המידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 וביחד עם תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

ב. הגדרות

החברה	-	הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.
חברות מאוחדות/ חברות בנות	-	חברות, לרבות שותפויות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
חברות מוחזקות	-	חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפויות, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
תאריך הדוח	-	תאריך הדוח על המצב הכספי.

ג. אופן עריכת הנתונים הכספיים

תמצית המידע הכספי הנפרד ביניים נערכה בהתאם למדיניות החשבונאית המפורטת בבאור 2 למידע הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

באור 2 - קשרים, התקשרויות ועסקאות מהותיות עם חברות מוחזקות

1. במהלך תקופת הדוח פרעה הראל קרנות נאמנות בע"מ, חברה בת של הראל פיננסיים, חברה בבעלות מלאה של החברה, פירעון חלקי של שטר הון בסך 35 מיליוני ש"ח. הפירעון נעשה ממקורותיה העצמאיים של הראל קרנות נאמנות בע"מ.
2. ביום 17 במרץ 2026, חילקה Harel UK דיבידנד בסך של 190 אלפי ליש"ט. הדיבידנד שולם ביום 25 במרץ 2026.
3. ביום 24 במרץ 2026, דירקטוריון הראל החזקות באשראי החליט על חלוקת דיבידנד בסך 30 מיליוני ש"ח. הדיבידנד כאמור שולם ביום 25 במרץ 2026.
4. לעניין חלוקת דיבידנדים על-ידי הראל ביטוח, ראו באור 13 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
5. ביום 13 באפריל 2026, דירקטוריון הראל החזקות באשראי החליט על חלוקת דיבידנד בסך של כ-12.6 מיליוני ש"ח. הדיבידנד כאמור שולם ביום 14 באפריל 2026.
6. ביום 3 במאי 2026, דירקטוריון מרפאט (חברה בת של החברה בשיעור של 51%) החליט על חלוקת דיבידנד בסך כולל של 5.3 מיליוני ש"ח (חלקה של החברה הינו כ-2.7 מיליוני ש"ח). הדיבידנד שולם ביום 8 במאי 2026.
7. ביום 26 במאי 2026, דירקטוריון בססח (חברה בת של החברה בשיעור של 50%) החליט על חלוקת דיבידנד בסך של 30 מיליוני ש"ח (חלקה של החברה הינו 15 מיליוני ש"ח). הדיבידנד שולם במזומן ביום 24 ביוני 2026.
8. ביום 21 ביוני 2026, דירקטוריון מדנס (חברה המוחזקת בשיעור של כ-25%) החליט על חלוקת דיבידנד בסך של 20 מיליוני ש"ח (חלקה של החברה הינו כ-5 מיליוני ש"ח). הדיבידנד שולם במזומן ביום 21 ביוני 2026.
9. ביום 18 באוגוסט 2026, לאחר תקופת הדוח, דירקטוריון הראל קרנות נאמנות בע"מ, חברה בת של הראל פיננסיים, חברה בבעלות מלאה של החברה, החליט על פירעון חלקי של שטר הון בסך 15 מיליוני ש"ח.

באור 3 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1. לעניין אשרור הדירוג של החברה ושל אג"ח סדרה א' שהונפק על ידי החברה על ידי חברת מידרוג, ראו באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
2. לעניין אמות מידה פיננסיות של החברה, ראו באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
3. לעניין פירעון חלקי של הלוואה מבנק הפועלים של החברה, ראו באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
4. לעניין עדכון מדיניות חלוקת דיבידנד של החברה, ראו באור 12 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
5. לעניין חלוקת דיבידנדים על ידי החברה, ראו באור 12 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
6. לעניין תוכניות רכישה עצמית של מניות, ראו באור 12 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
7. לעניין אסיפה כללית שנתית ומיוחדת של החברה, ראו באור 13 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
8. לעניין פדיון חלקי של אגרות החוב (סדרה א') של החברה, ראו באור 7 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

באור 4 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

1. לעניין חלוקת דיבידנד על ידי החברה, ראו באור 12 בתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.
2. לעניין החלטה על פירעון חלקי של שטרי הון של הראל קרנות נאמנות בע"מ, ראו באור 2 לעיל.
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 השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "החברה")
אבא הלל 3, רמת גן

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ מחודש יולי 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



הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ

**דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית
על הדיווח הכספי ועל הגילוי**

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א):
ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. מר ניר כהן – מנכ"ל התאגיד, מנכ"ל הראל חברה לביטוח בע"מ.
2. מר אריק פרץ - סמנכ"ל הכספים של התאגיד, משנה למנכ"ל ומנהל חטיבת כספים ומשאבים של הראל חברה לביטוח בע"מ.
3. מר גלעד שפירא – יועץ משפטי של התאגיד ושל חברות בקבוצה, משנה למנכ"ל בהראל חברה לביטוח בע"מ.
4. מר דן קרנר – סמנכ"ל בתאגיד ומנהל תחום ההשקעות בקבוצה, משנה למנכ"ל ומנהל חטיבת השקעות בהראל חברה לביטוח בע"מ.
5. גב' אסנת מנור זיסמן – מבקרת הפנים של התאגיד ושל חברות בקבוצה, משנה למנכ"ל בהראל חברה לביטוח בע"מ.
6. מר תומר גולדברג - מנהל השקעות אסטרטגיות ואלטרנטיביות בקבוצה.

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

הראל חברה לביטוח בע"מ וחברות בנות של התאגיד, הינן גופים מוסדיים אשר חלות עליהם הוראות הממונה על אגף שוק הון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

בהתייחס לבקרה הפנימית בחברות הבנות האמורות, מיישם התאגיד את ההוראות האלה:

- חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 חוזר מנובמבר 2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים";
- חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 חוזר מנובמבר 2010 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון" (תיקון לחוזר גופים מוסדיים 2009-9-10);
- חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10, חוזר מיוני 2009 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי".

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנתיימה ביום 31 במרץ 2026 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרה

אני, ניר כהן, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוח הרבעוני של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2026 (להלן - הדוחות);
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

הצהרה

אני, אריק פרץ, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2026 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
 2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.