



מצגת משקיעים

רבעון 1, 2026

27.05.2026



מה על הפרק?

דגשים עיקריים

סקירת התוצאות

אסטרטגיה

נספח



דגשים עיקריים

רווחיות: עליה של 3.5% ברווח הכולל שהסתכם ב-Q1.26 ב-562 מיליון ש"ח, עליה ברווחים מביטוח כללי, ניהול נכסים ואשראי וגידול ברווחי השקעה ומימון קיזוז את הירידה ברווח מפעילות ביטוח חיים



צמיחה:



1. ממשיכים לייצר ערך משמעותי מעסקים חדשים: ה-CSM החדש שנוצר ב-Q1.26 הסתכם ב-516 מיליון ש"ח, גבוה ב-26% מה-CSM החדש שנוצר ברבעון המקביל אשתקד, וגבוה משחרור CSM בסך 411 מיליון ש"ח ברבעון הנוכחי. יתרת ה-CSM ממשיכה לעלות והסתכמה בכ-17.5 מיליארד ש"ח נכון ל-31.3.26

2. פרמיות ונכסים מנוהלים: צמיחה של כ-18.2% בפרמיות ודמי גמולים, המשך צמיחה גם בנכסים המנוהלים שהסתכמו ב-595 מיליארד ש"ח נכון ל-31.3.26 ובכ-630 מיליארד ש"ח סמוך למועד פרסום הדוח

קבוצת הביטוח והפיננסים הגדולה בישראל

הצטרפות למדד
MSCI Israel
החל מ- 29.5.2026

S&P מעלות
A-/Stable
iAAA/Stable
הראל חברה לביטוח בע"מ
מידרג

Aaa.il יציב
הראל חברה לביטוח בע"מ

Aa2.il יציב
הראל השקעות בע"מ

מעלה
פלטניה פלוס
הראל השקעות בע"מ

הון המיוחס
לבעלי המניות
מיליארדי ש"ח

31.3.26

12.2

10.4 31.3.25

תשואה להון

Q1.26

18.5%

22% Q1.25

רווח כולל
המיוחס לבעלי מניות
מיליוני ש"ח

Q1.26

562

↑ 3.5% QoQ

יחס כושר פירעון
כולל הוראות מעבר

31.12.25

165%

נכסים מנוהלים
מיליארדי ש"ח

31.3.26

595

↑ 2.2% vs 31.12.25

פרמיות, דמי גמולים
ותקבולים בגין חוזי השקעה
מיליארדי ש"ח

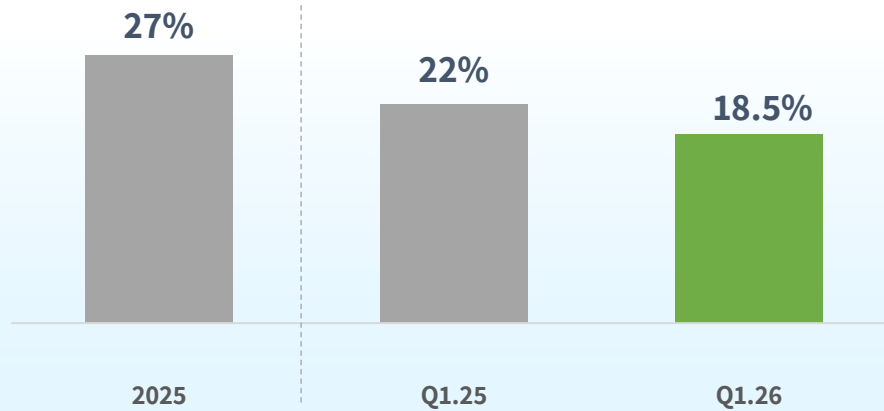
Q1.26

12.6

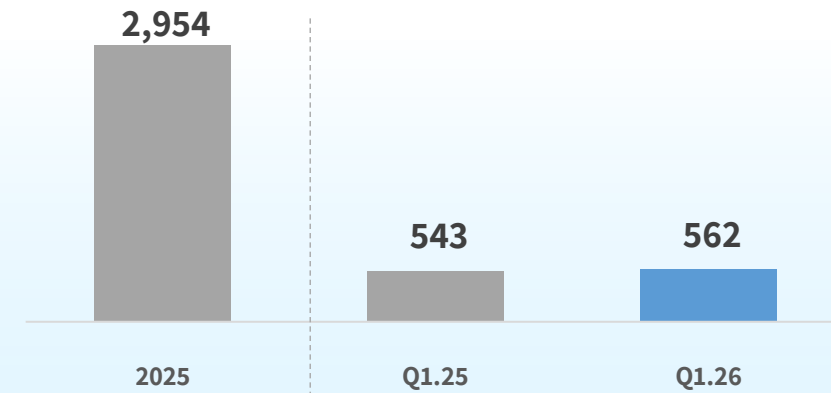
↑ 18.2% QoQ

רווח כולל, רווחי ליבה ותשואה להון

תשואה להון



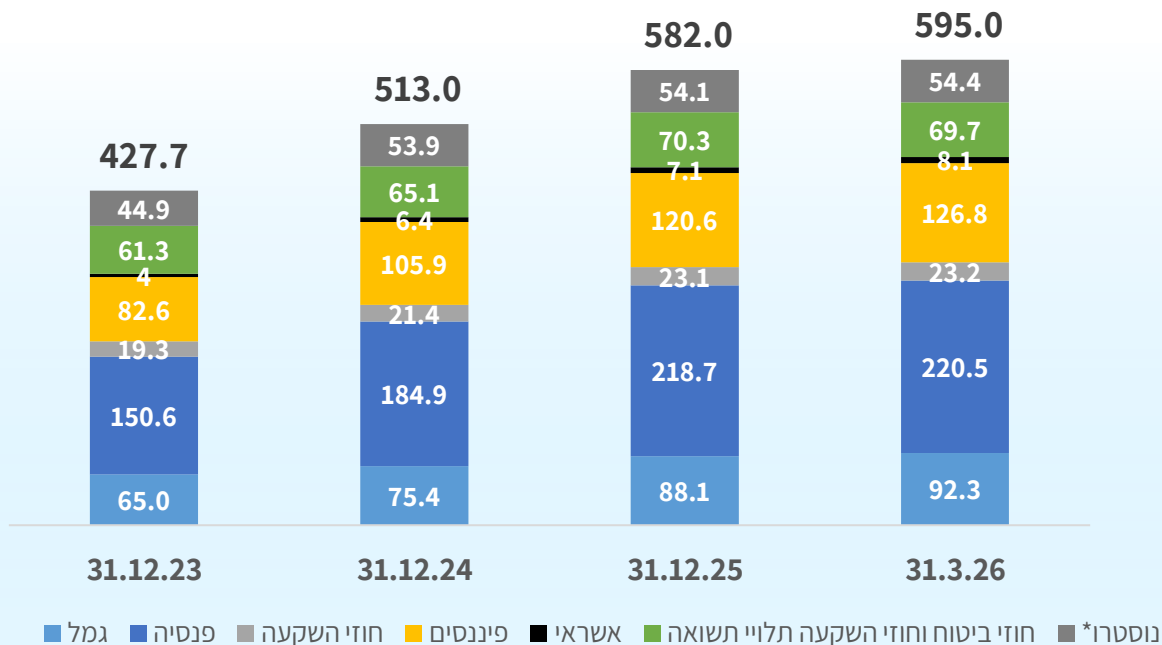
רווח כולל לאחר מס המיוחס לבעלי המניות מיליוני ש"ח



המשכנו לצמוח בפרמיות וגם בנכסים מנוהלים

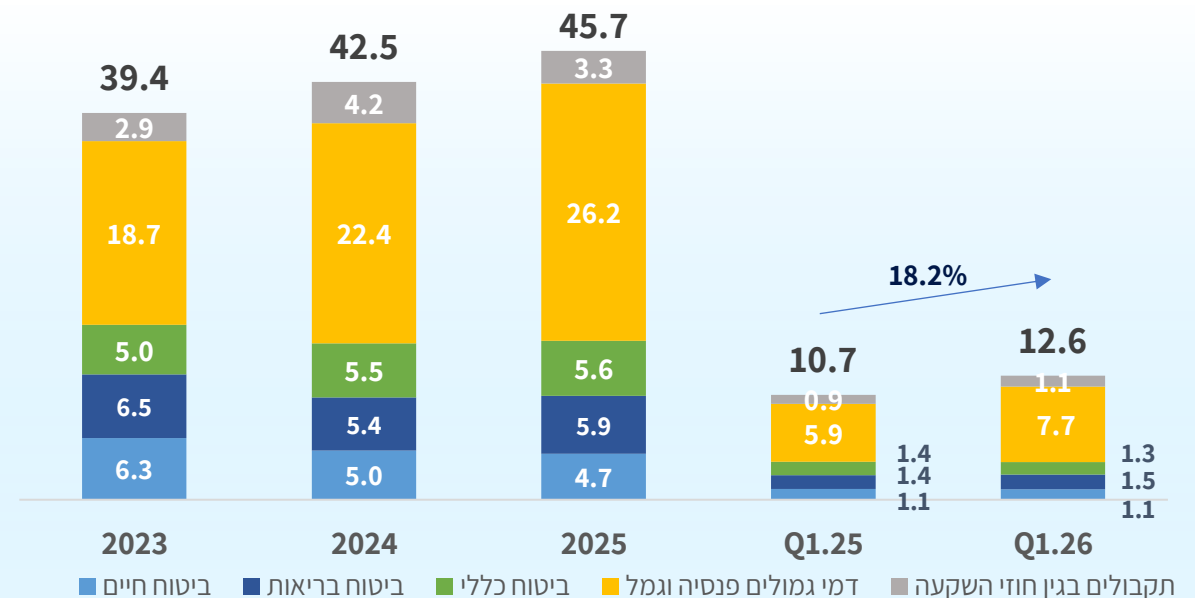
נכסים מנוהלים במיליארדי ש"ח

CAGR 2020-2025: 14.9%



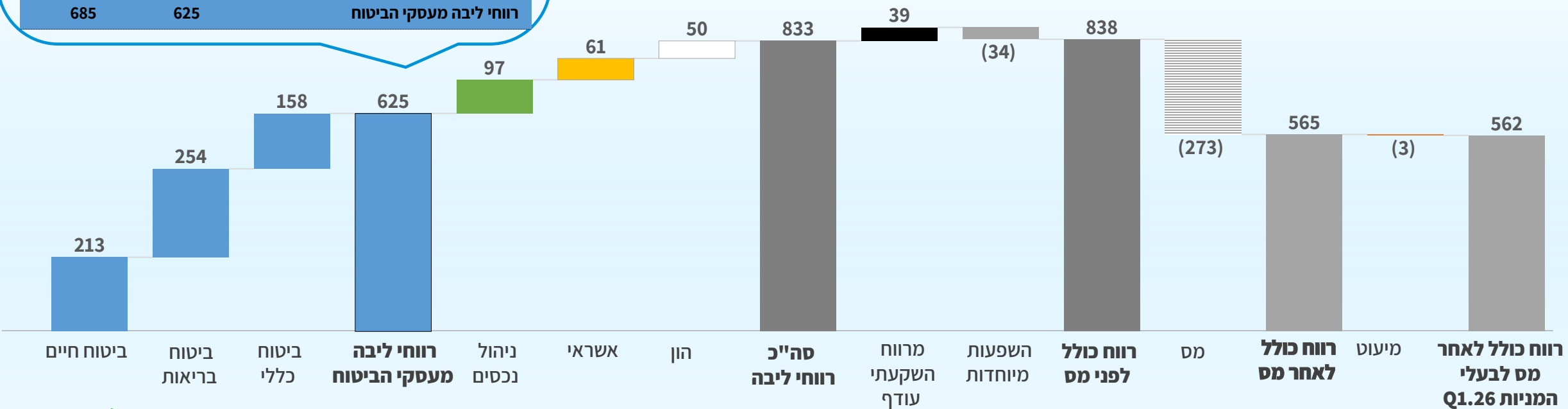
פרמיות, דמי גמולים ותקבולים בגין חוזה השקעה במיליארדי ש"ח

CAGR 2020-2025: 8.8%



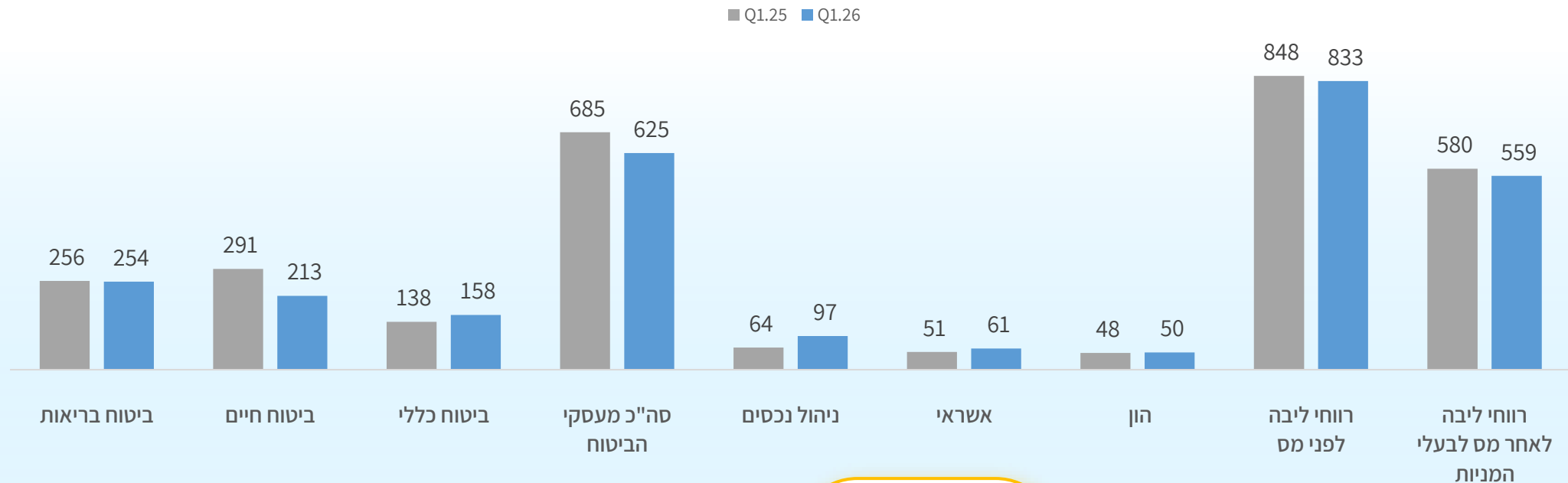
הרכב הרווח לפי תחומי פעילות Q1.2026 במיליוני ש"ח

Q1.25	Q1.26	במיליוני ש"ח
400	411	שחרור CSM
82	71	שחרור RA
34	(119)	אחר*
(42)	26	ביטוח משנה
91	125	ביטוח כללי בשייר
565	514**	רווח חיתומי (רווח משירותי ביטוח)
164	154	רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו
(44)	(43)	הוצאות תפעוליות
685	625	רווחי ליבה מעסקי הביטוח



עליה ברווחי הליבה מתחומי ביטוח כללי, ניהול הנכסים והאשראי ב- Q1.26

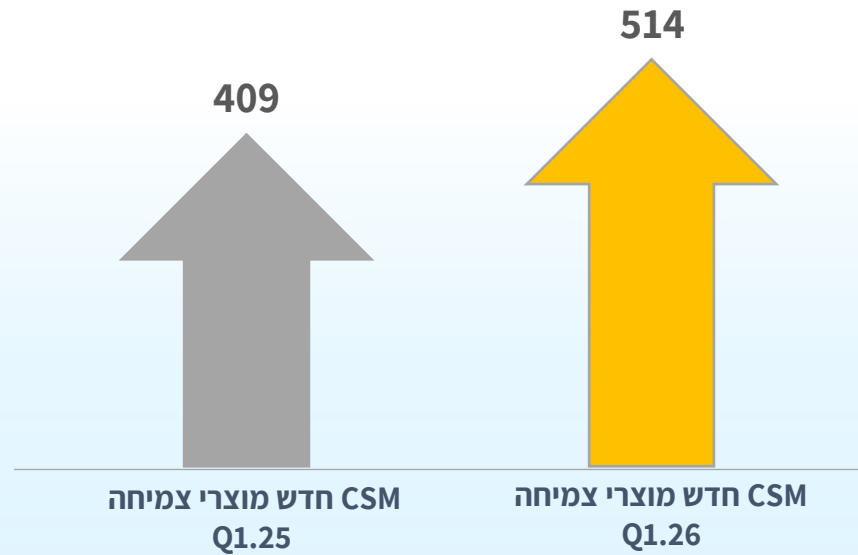
רווחי ליבה לפי תחומי הפעילות Q1.26 לעומת Q1.25 במיליוני ש"ח



גידול של 45 מיליון ש"ח בניהול נכסים אשראי והון

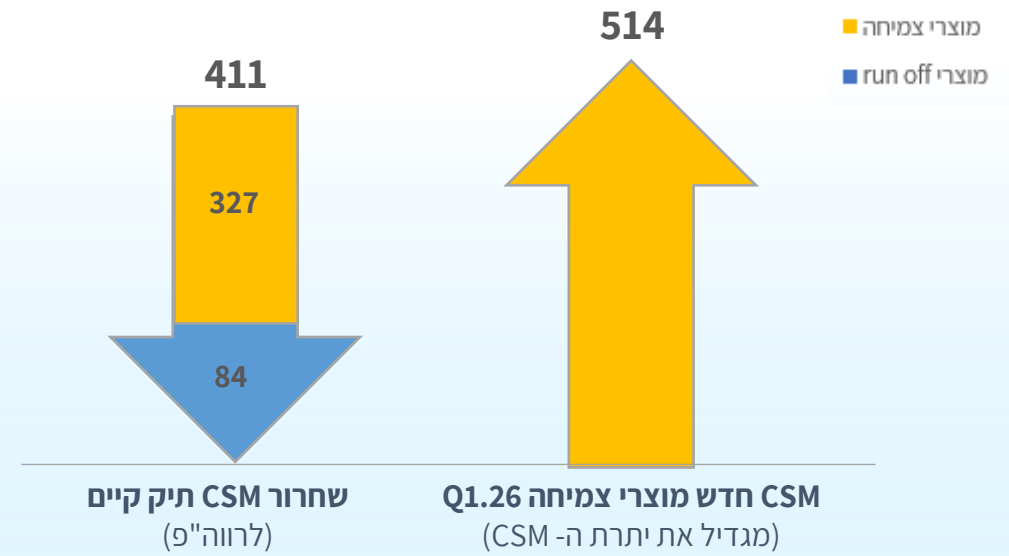
המשך צמיחה ויצירת ערך משמעותי מעסקים חדשים ב-Q1.26

בנוסף – ה-CSM החדש ממכירות חדשות של מוצרי צמיחה ב-Q1.26 גבוה מה-CSM החדש שנוצר ב-Q1.25 במיליוני ש"ח



שיעור צמיחה ביצירת CSM חדש
26%

CSM חדש ממכירות חדשות של מוצרי צמיחה ב-Q1.26 גבוה מה-CSM שהשתחרר מתיק קיים במיליוני ש"ח

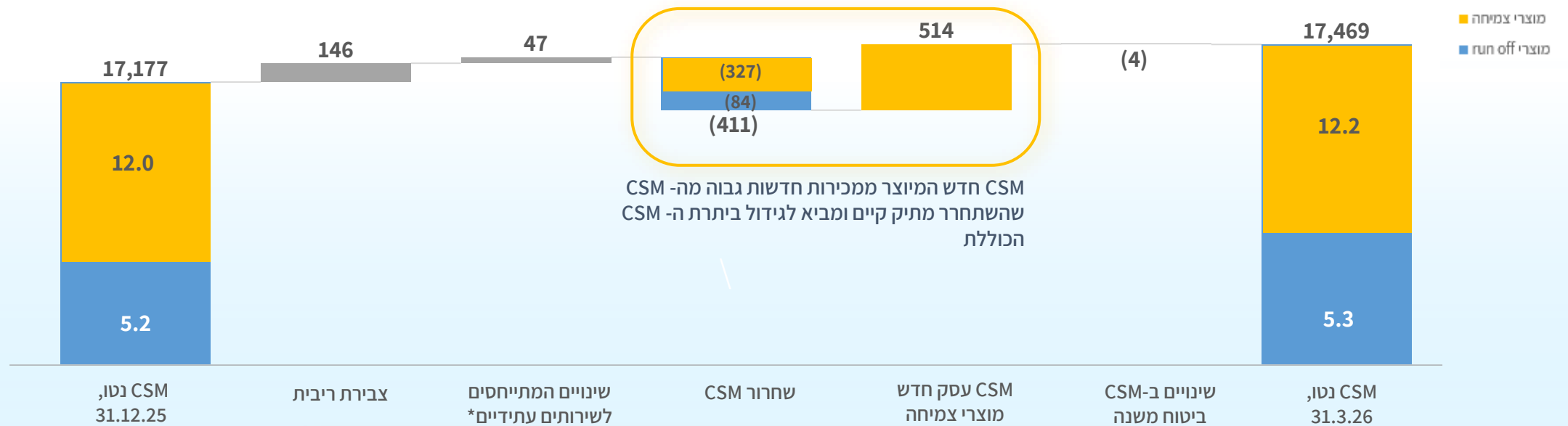


יחס בין CSM חדש ל- CSM שהשתחרר ממוצרי צמיחה
157%

יחס בין CSM חדש לסך CSM שהשתחרר
125%

עליה ביתרת הרווחים הצבורים (CSM), בזכות המשך גידול במכירות חדשות של מוצרי צמיחה בביטוח חיים ובריאות

תנועה ביתרת ה- CSM במהלך Q1.26 במיליוני ש"ח

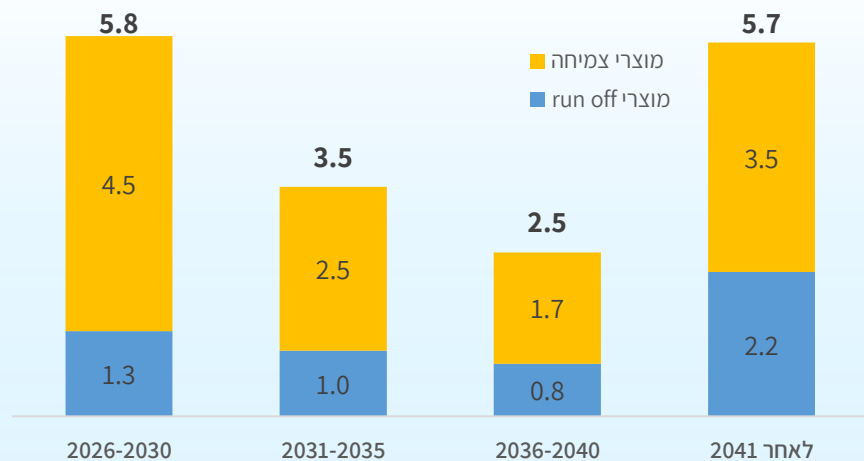


CSM חדש המיוצר ממכירות חדשות גבוה מה- CSM שהשתחרר מתיק קיים ומביא לגידול ביתרת ה- CSM הכוללת

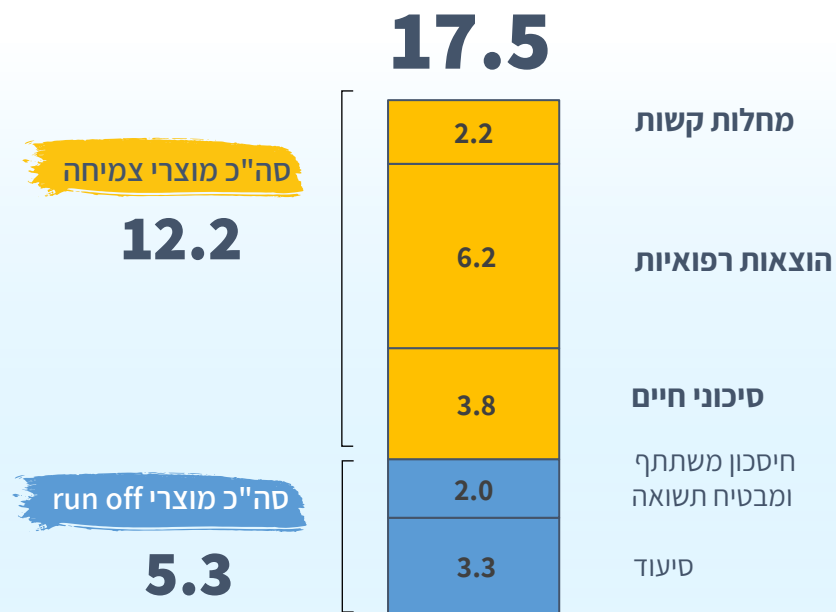
<p>יחס בין CSM חדש ל- CSM שהשתחרר ממוצרי צמיחה</p> <p>157%</p>	<p>יחס בין CSM חדש לסך CSM שהשתחרר</p> <p>125%</p>
---	---

מרבית יתרת ה- CSM מורכבת ממוצרי צמיחה, כשליש מהיתרה צפוי להשתחרר לרווח בחמש השנים הקרובות

כ- 33% מיתרת ה- CSM צפוי להשתחרר לרווח ב-5 השנים הקרובות במיליארדי ש"ח



CSM נטו ממוצרי צמיחה הסתכם ב- 12.2 מיליארד ש"ח
 הרכב ה- CSM נטו מביטוח משנה בביטוח חיים ובריאות נכון ל- 31.3.26 במיליארדי ש"ח



מה על הפרק?

דגשים עיקריים

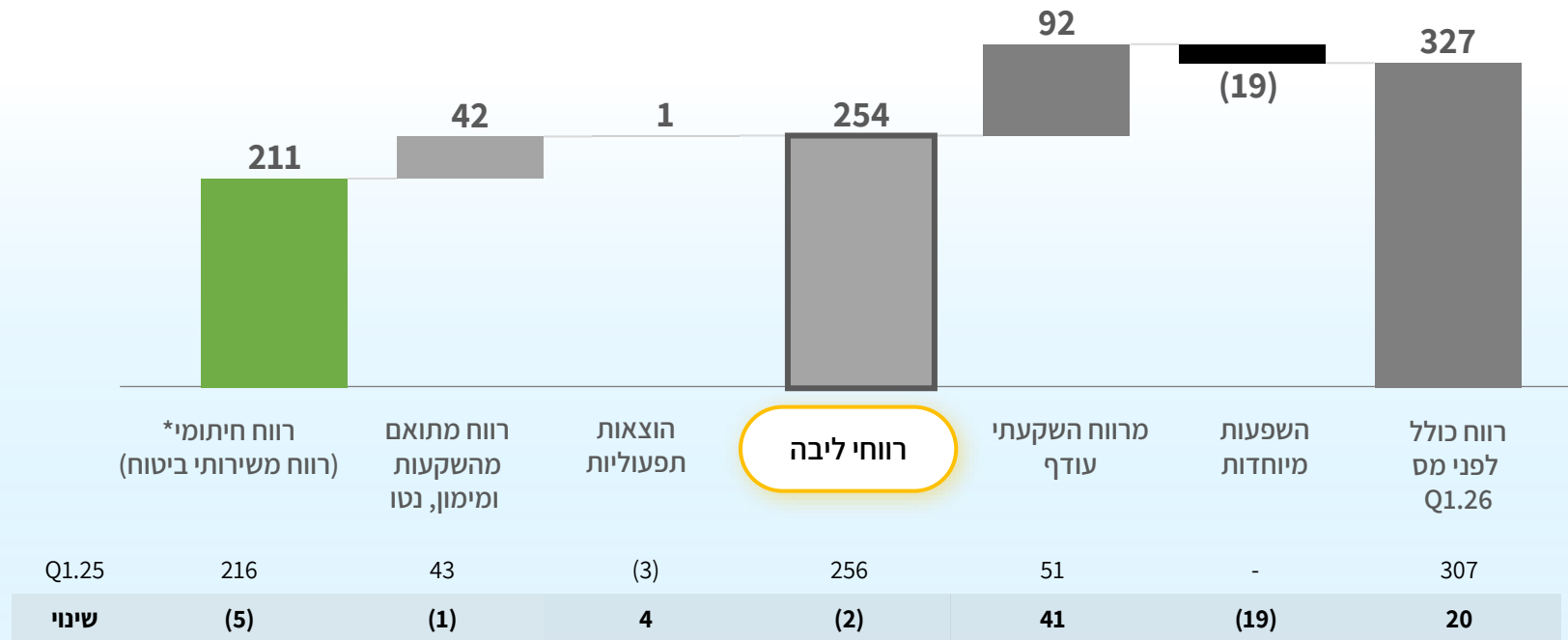
סקירת התוצאות

אסטרטגיה

נספח

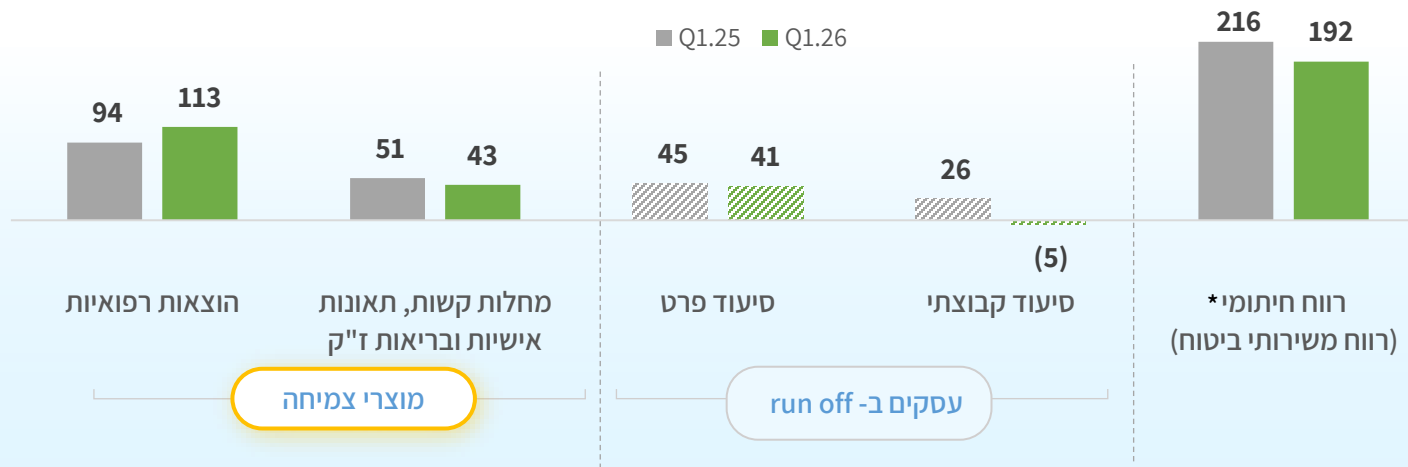
עליה ברווח הכולל ב-Q1.26, השפעה חיובית של עליית עקום הריבית

ביטוח בריאות וסיעוד: הרכב הרווח הכולל לפני מס Q1.26 במיליוני ש"ח



ירידה בפעילות בענף נסיעות לחו"ל השפיעה על הירידה ברווח החיתומי

הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בחלוקה לענפים במיליוני ש"ח



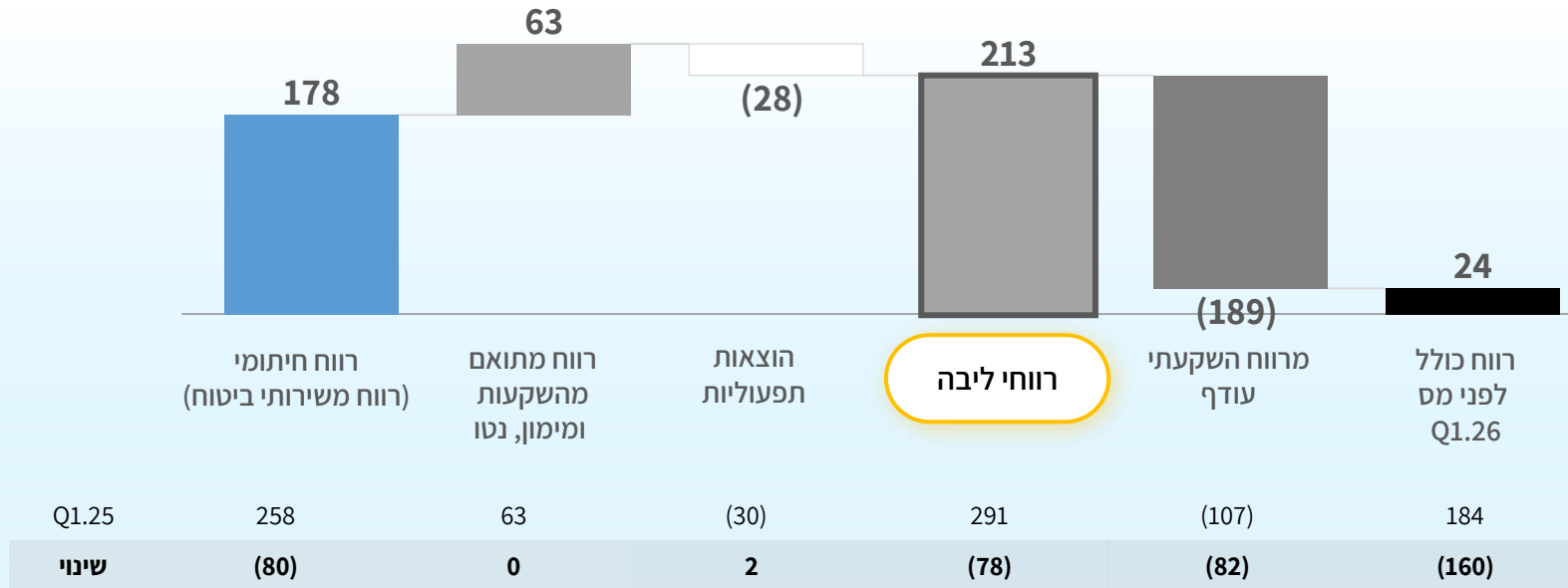
הוצאות רפואיות: התוצאות ב-Q1.26 הושפעו לטובה מהמשך גידול בפעילות שהביא לגידול בשחרור CSM. בנוסף, התוצאות בענף הוצאות רפואיות קבוצתי הושפעו בין היתר, מגידול בפרמיות לאור התאמות וחידושי הסכמים

בריאות ז"ק: התוצאות הושפעו בעיקר מירידה בפעילות בענף נסיעות לחו"ל בעקבות מבצע "שאגת הארי". היקף ההשפעה הינו כ- 19 מיליון ש"ח

סיעוד קבוצתי: התוצאות החיתומיות ב-Q1.26 הושפעו מירידה בשחרור CSM בגין עסקת ביטוח סיעודי קבוצתי עם חברי קופ"ח כללית שהסתיימה ב- 31.12.2023. עסקה זו הינה ב-run off החל מ- 1.1.2024 וצפויה להתכלות עד סוף שנת 2028

ירידה ברווח הכולל ב-Q1.26 בשל השפעה שלילית של עליית עקום הריבית וירידה ברווח החיתומי

ביטוח חיים: הרכב הרווח הכולל לפני מס Q1.26 במיליוני ש"ח



ירידה ברווח החיתומי בשל גידול סטטיסטי בעלות התביעות בכיסוי ריסק מוות

ביטוח חיים: הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בחלוקה לענפים במיליוני ש"ח

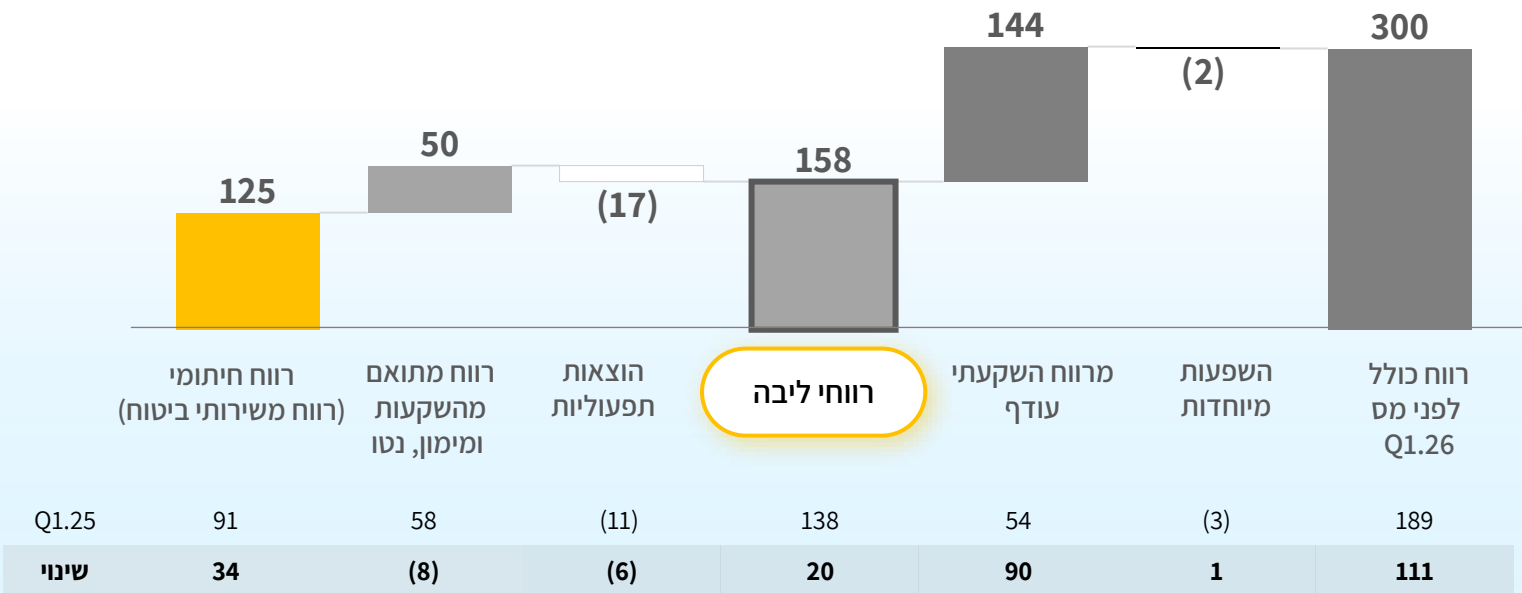


יש לבחון את הפער ברווחיות ביחס לניסיון (A/E) לאורך זמן, מאחר והפער האמור עשוי להשתנות מרבעון לרבעון

- התוצאות החיתומיות ברבעון הושפעו לטובה מהמשך גידול בפעילות מוצרי סיכוני חיים (ריסק) שהביא לגידול בשחרור CSM
- כמו כן, התוצאות החיתומיות ברבעון הושפעו מרווחיות חסרה ביחס לניסיון בכיסוי ריסק מוות (A/E) בשל גידול סטטיסטי בתביעות ריסק מוות בגין מספר תביעות חריגות
- התוצאות החיתומיות ברבעון המקביל אשתקד הושפעו משיפור חיתומי בכיסוי אובדן כושר עבודה ביחס לניסיון (A/E)

עליה ברווח החיתומי וברוח הכולל ב-Q1.26

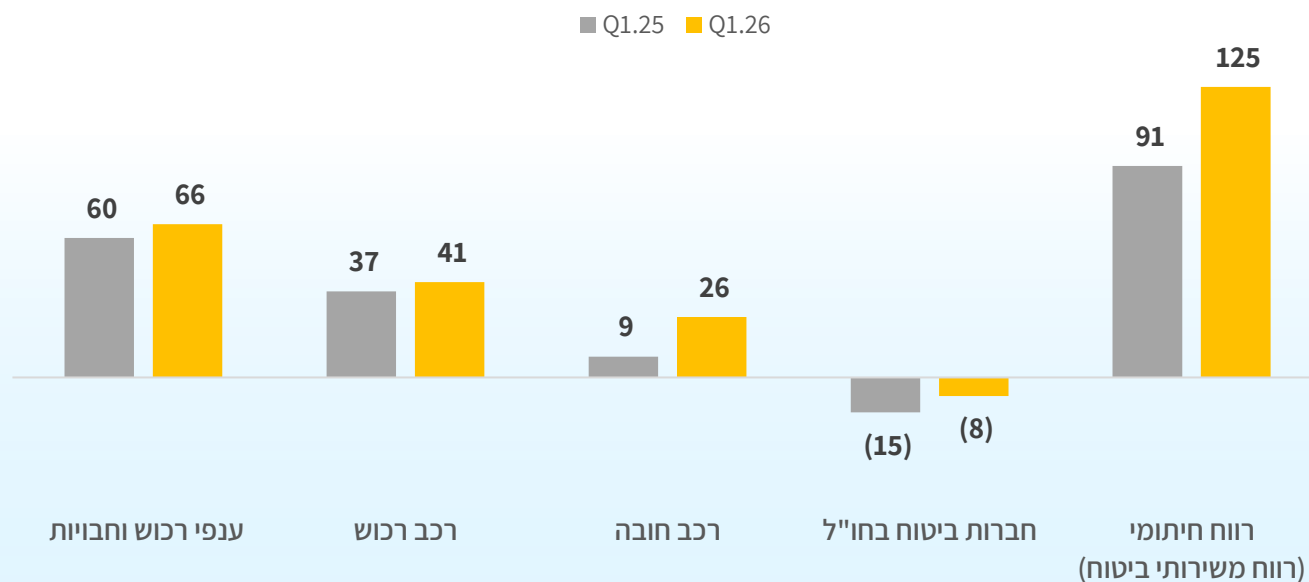
ביטוח כללי: הרכב הרווח הכולל לפני מס Q1.26 במיליוני ש"ח



שינוי	Q1.25	Q1.26	
55	105	160	ענפי רכוש וחבויות
17	41	58	רכב רכוש
45	42	87	רכב חובה
(6)	1	(5)	חברות ביטוח בחו"ל
111	189	300	סה"כ

שיפור ברווח החיתומי בביטוח כללי ב-Q1.26 בהובלת ענפי הרכב

ביטוח כללי: הרכב הרווח החיתומי (רווח משירותי ביטוח) בחלוקה לענפים במיליוני ש"ח

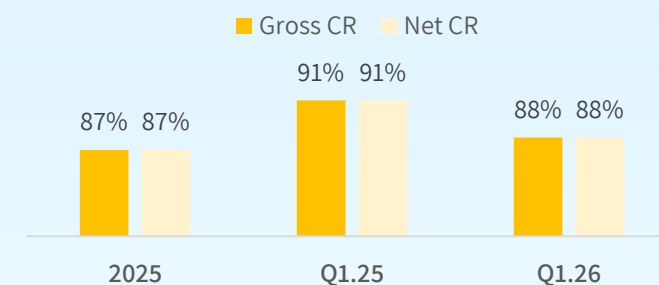


רכב חובה: התוצאות ב-Q1.26 הושפעו בעיקר מהתפתחות חיובית בביטוח משנה בגין תביעות משנים קודמות

רכב רכוש: שיפור בתוצאות החיתומיות לאור קיטון בכמות התביעות והשכיחות, שקוזזה בחלקה לאור עליה בחומרה

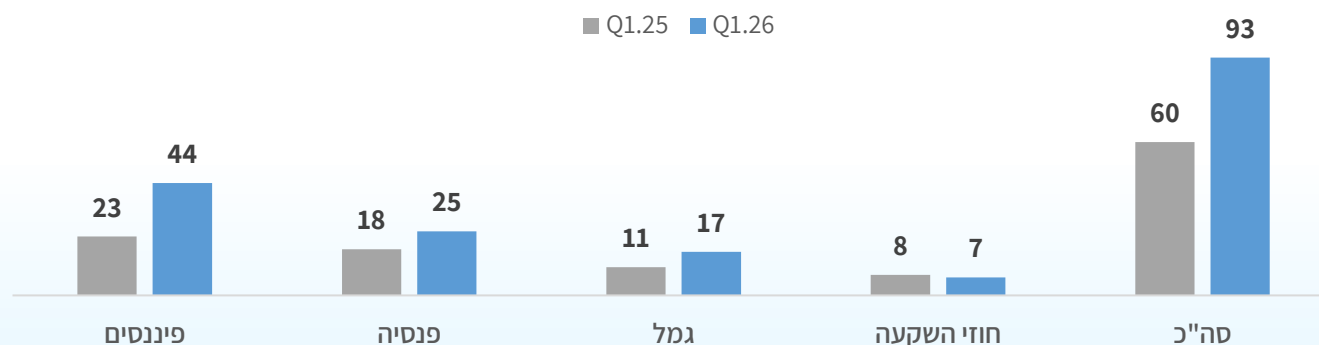
Combined Ratio - ברוטו ובשייר ברכב רכוש:

משקף את היחס בין הוצאות משירותי ביטוח להכנסות משירותי ביטוח, ברוטו ונטו מהוצאות והכנסות בגין ביטוח משנה



המשך צמיחה בנכסים המנוהלים וברוח

ניהול נכסים: הרכב הרווח הכולל בחלוקה לענפים במיליוני ש"ח

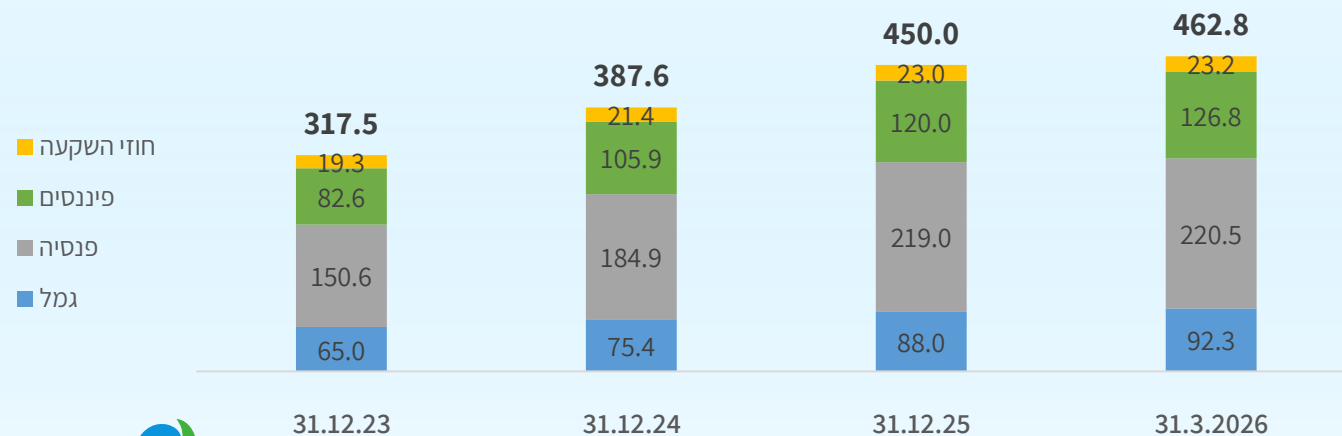


פנסיה וגמל: התוצאות הושפעו מגידול בדמי ניהול כתוצאה מגידול בהיקף הנכסים המנוהלים, שקוזז בשל גידול בהוצאות שיווק ורכישה אחרות

מגזר הפיננסים באמצעות בית ההשקעות הראל פיננסים:

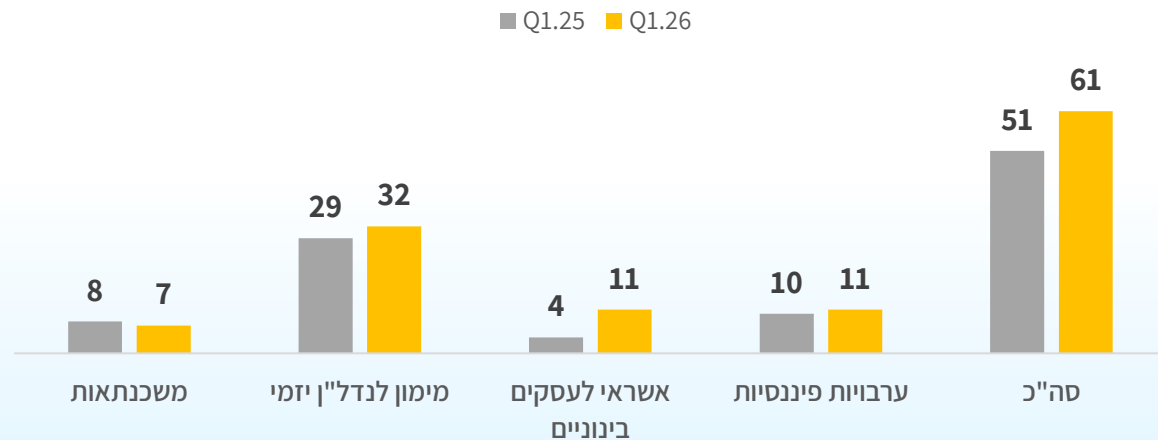
גידול ברווח לפני מס לאור המגמה החיובית בשווקי ההון. בנוסף, התוצאות הושפעו מגידול ברווחיות קרנות הנאמנות כתוצאה מגידול בסך הנכסים המנוהלים

נכסים מנוהלים* במיליארדי ש"ח

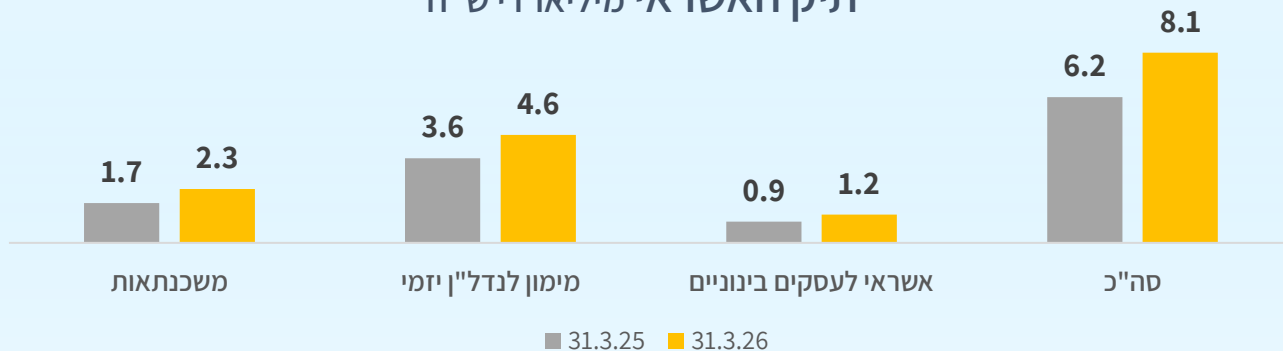


ממשיכים לצמוח באשראי, מיקוד במשכנתאות

אשראי: הרכב הרווח הכולל לפני מס בנטרול השפעת שינוי בשווי הוגן במיליוני ש"ח



תיק האשראי מיליארדי ש"ח



הרווחיות ברבעון הושפעה לחיוב מהמשך גידול בתיק האשראי בענפי המשכנתאות, מימון נדל"ן יזמי ואשראי לעסקים בינוניים

הרווחיות במשכנתאות הושפעה מעליה בהוצאות הנהלה וכלליות כהערכות להרחבת הפעילות

כמו כן, הרווח ברבעון וברבעון המקביל אשתקד הושפע משינויים בשינוי שווי הוגן של נכסים פיננסיים בהראל +60 ומימון נדל"ן יזמי, ומהפחתת עודפי עלות בגמלא

בנטרול השפעת שינויים בשווי הוגן, הרווח בתחום האשראי עלה ל-61 מיליון ש"ח ב-Q1.26 לעומת רווח בסך 51 מיליון ש"ח ב-Q1.25

סך תיק האשראי צמח ל-8.1 מיליארד ש"ח

מגזר האשראי כולל את הפעילות של הבאים:

- משכנתאות:** משכנתאות רגילות והפוכות באמצעות הראל +60
- מימון נדל"ן יזמי:** בהראל ביטוח ובאמצעות גמלא הראל
- אשראי לעסקים בינוניים:** המצפן
- ערבויות פיננסיות:** ערבות לתיקי משכנתאות, ערבויות פיננסיות נוספות ו-EMI, הפועלת בתחום ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא

הראל השקעות: איתנות פיננסית

מדיניות חלוקת דיבידנד:

> 45%

הראל ביטוח*

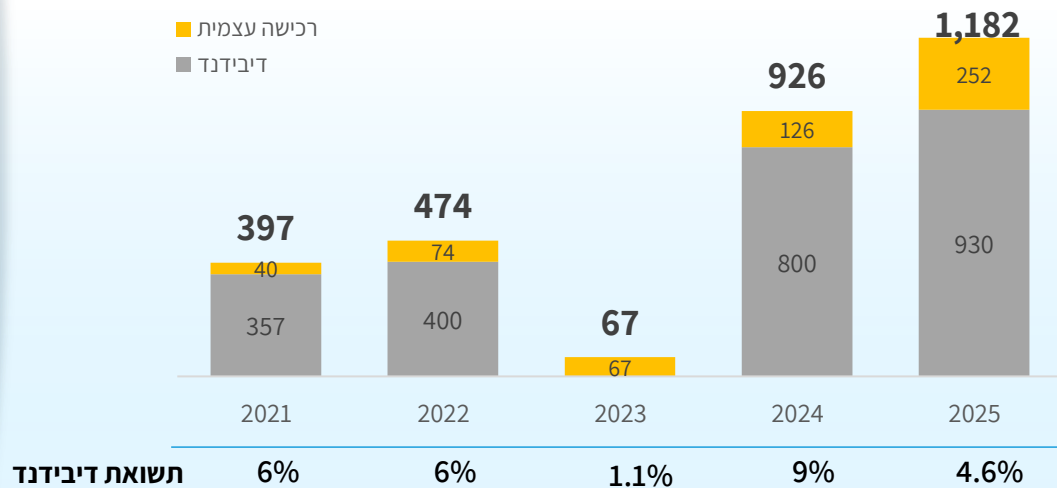
> 40%

הראל השקעות

מדיניות הדיבידנד בהראל השקעות: שיעור חלוקת
הדיבידנד לפחות 40%

חלוקת דיבידנד על בסיס חצי שנתי

דיבידנד בהראל השקעות כולל רכישה עצמית במיליוני ש"ח

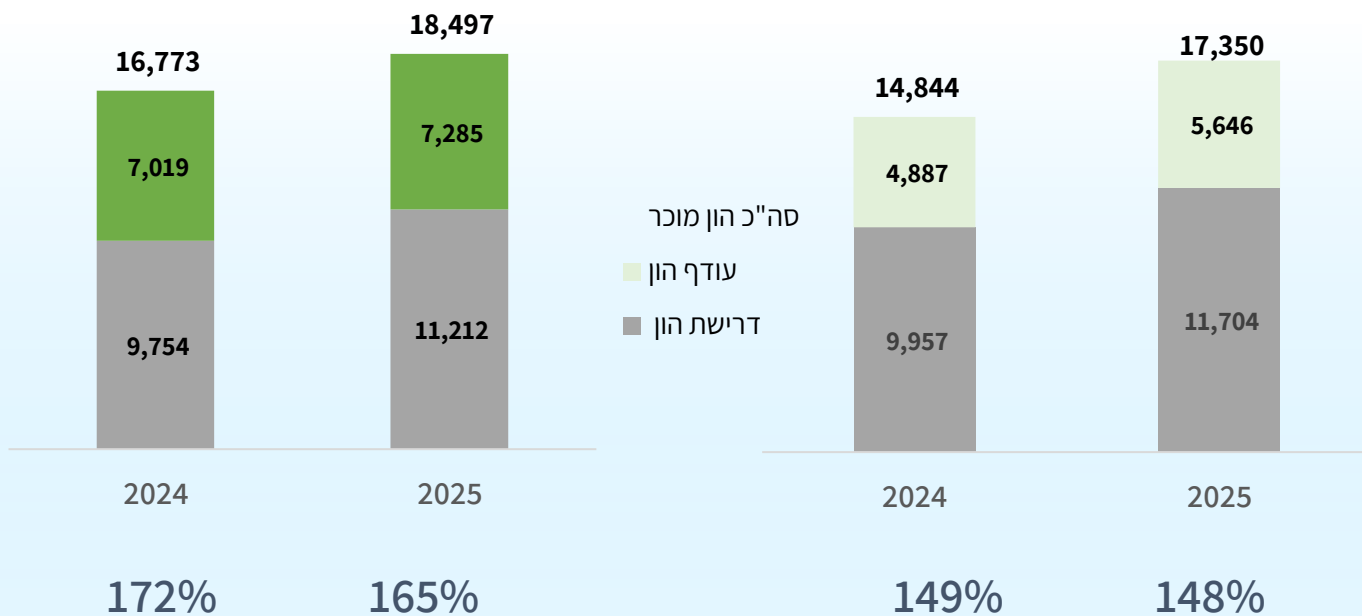


הראל ביטוח: יחס כושר פירעון 165% נכון ל- 31.12.2025

יחס כושר פירעון מבוסס Solvency II הראל ביטוח

עם הוראות מעבר

ללא הוראות מעבר



- יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025, **ללא הוראות המעבר**, עמד על **148%** ועודף ההון עמד על כ- 5.6 מיליארד ש"ח. עודף ההון עלה בכ- 0.7 מיליארד ש"ח בשנת 2025

- יחס כושר הפירעון הכלכלי של הראל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025, **עם הוראות המעבר**, עמד על **165%**, ועודף ההון עמד על כ- 7.3 מיליארד ש"ח. עודף ההון עלה בכ- 0.3 מיליארד ש"ח בשנת 2025

- דירקטוריון הראל ביטוח אישר עדכון לכללי הסף לחלוקת דיבידנד, הכוללים יחס כושר פירעון מינימלי ללא התחשבות בהוראות המעבר **מ- 115% ל- 118%**. יחס כושר פירעון מינימלי בהתחשב בהוראות המעבר הינו **135%**

- מדיניות חלוקת דיבידנד בהראל ביטוח: **דיבידנד בשיעור של לפחות 45% מהרווח הכולל, על בסיס חצי שנתי**, כל עוד החברה תעמוד ביעדים מינימליים ליחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי 2

יחס כושר פירעון

מה על הפרק?

דגשים עיקריים

סקירת התוצאות

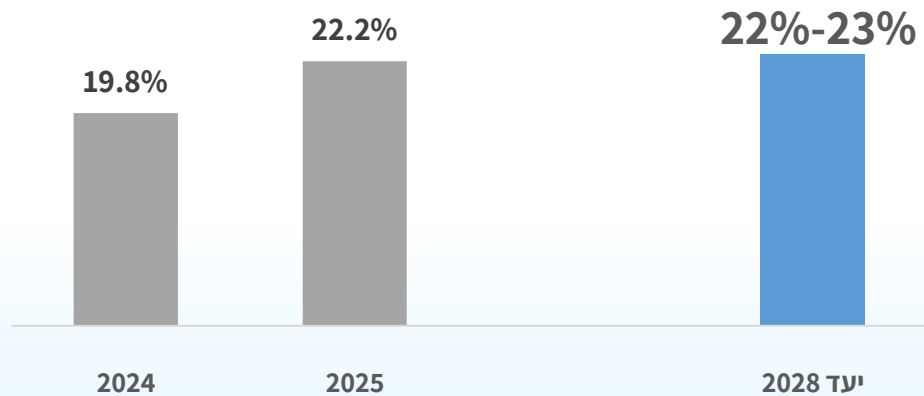
אסטרטגיה

נספח

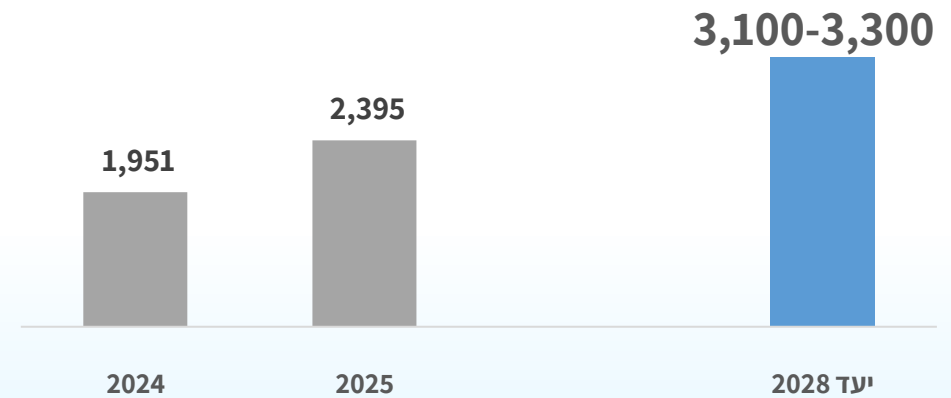


תזכורת: יעדי 2028

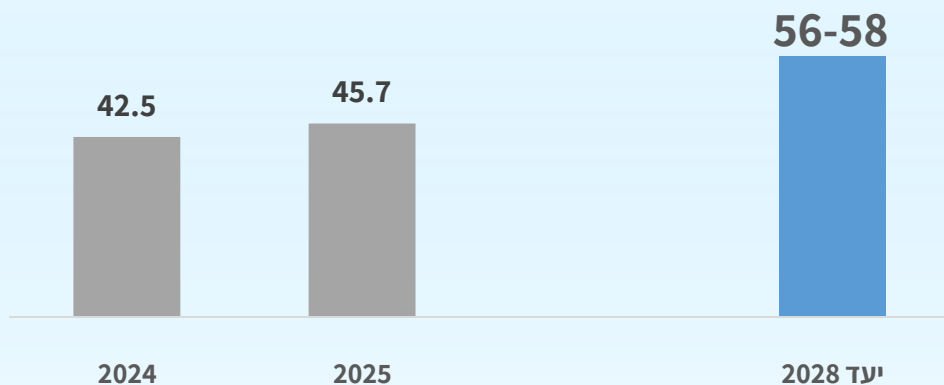
תשואה להון מתואמת



רווחי ליבה לאחר מס במיליוני ש"ח

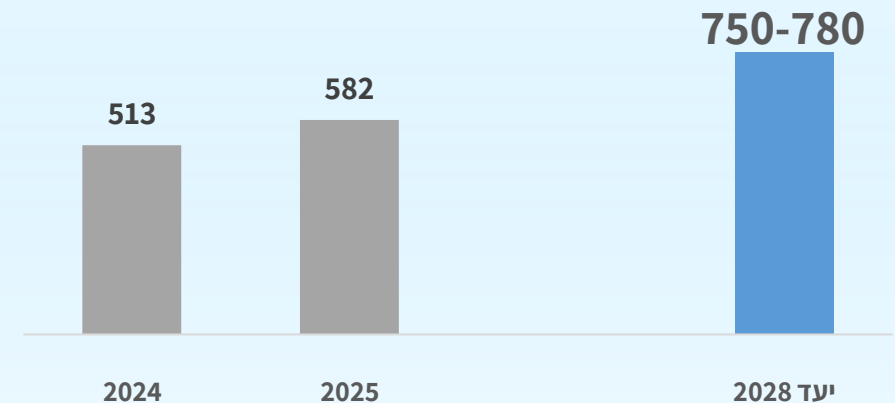


יעד פרמיות ודמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה במיליארדי ש"ח



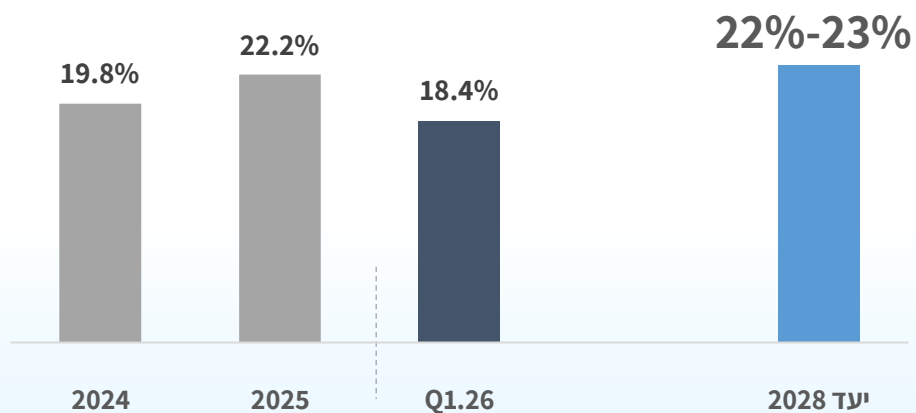
יעד נכסים מנוהלים במיליארדי ש"ח

נכסי גמל, פנסיה, פיננסים, חוזי השקעה, אשראי, נוסטרו וחוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

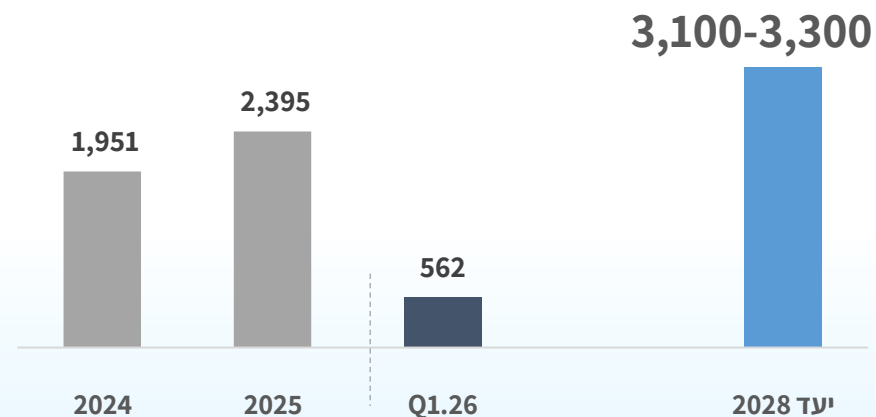


מימוש יעדי התוכנית האסטרטגית

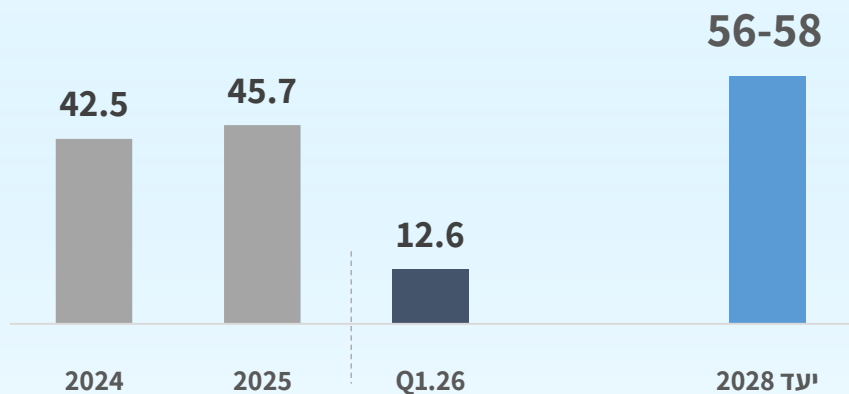
תשואה להון מתואמת



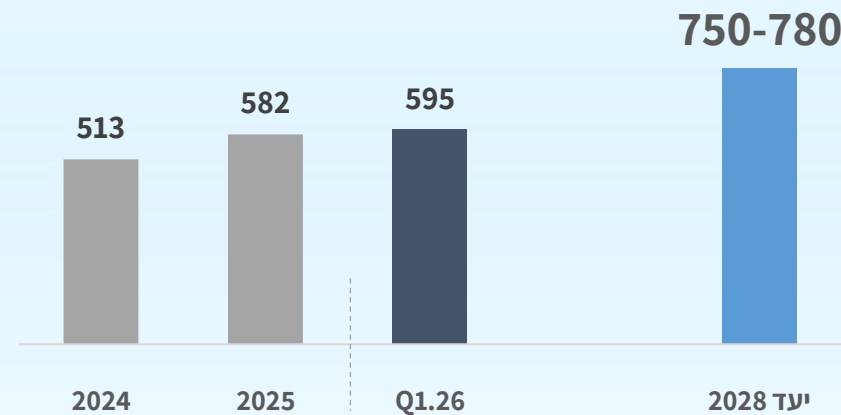
רווחי ליבה לאחר מס במיליוני ש"ח



יעד פרמיות ודמי גמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה במיליארדי ש"ח



יעד נכסים מנוהלים במיליארדי ש"ח נכסי גמל, פנסיה, פיננסים, חוזי השקעה, אשראי, נוסטרו וחוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה



תזכורת: הראל 2028



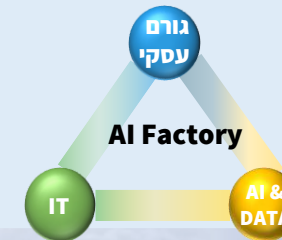
הראל נהנית מיסודות איתנים של כלכלת ישראל

- פעילות משמעותית בכל תחומי הביטוח, פנסיה וגמל, פיננסים ואשראי
- מיקוד בשמירה על נתח שוק מוביל במוצרים בעלי פוטנציאל צמיחה רווחית משמעותי



צומחים חכם

- מוניטין מצוין ומותג מוביל והון אנושי איכותי
- ערוצי הפצה בעלי פלטפורמת מכירה יעילה
- חיתום איכותי על בסיס מידע איכותי ונרחב



האצת יישום האסטרטגיה באמצעות AI

- דיוק ושיפור תהליכים תפעוליים בחיתום ותביעות
- הגברת פריון עובדי התפעול והשירות
- מינוף איכות השירות להגברת המכירות

פועלים ליצירת ערך משמעותי וצמיחה ממוקדת במוצרים רווחיים בעסקי הביטוח על ידי ניצול ההובלה והמיצוב של החברה בכל אחד מענפי הביטוח, לצד המשך הגדלת הרווחיות בתחום ניהול הנכסים והאשראי תוך שמירה על איתנות פיננסית וניהול יעיל של ההון



תודה רבה

Q&A

למידע נוסף:

<https://pr.harel-group.co.il/>

מה על הפרק?

דגשים עיקריים

סקירת התוצאות

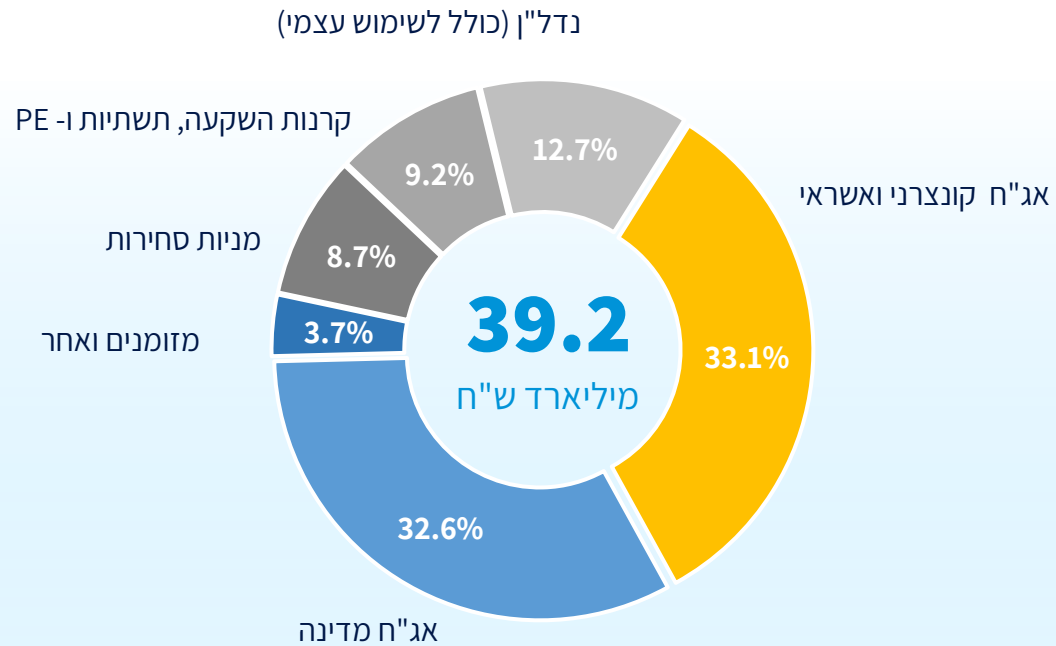
אסטרטגיה

נספח

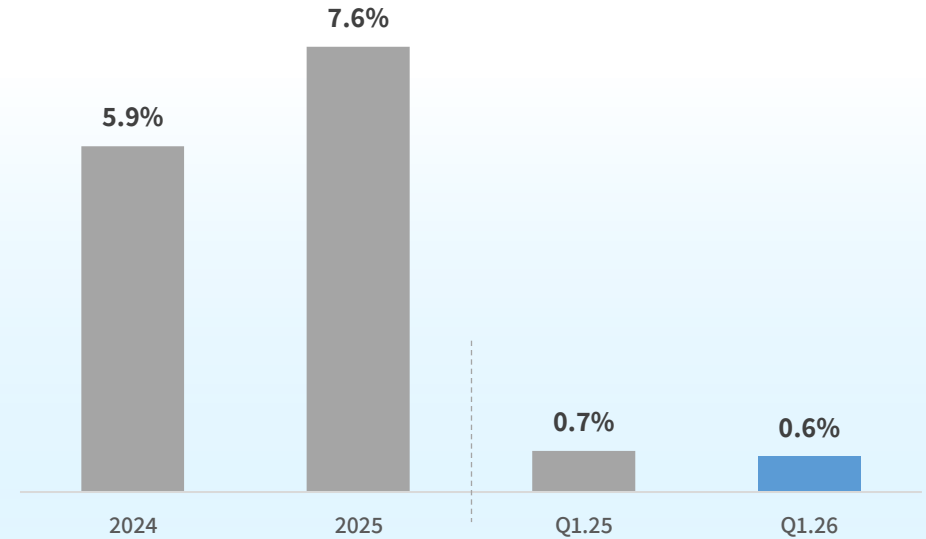


הראל ביטוח: תשואת נוסטרו והרכב התיק

הרכב השקעות נוסטרו לפי אפיקי השקעה (31.3.2026)



תשואת נוסטרו נומינלית



לירידה של עקום הריבית צפויה להיות השפעה חיובית על הרווח

השפעת השינוי של עקום הריבית על הרווח (הפסד) * כולל לאחר מס במיליוני ש"ח

IFRS17		
ליום 31.12.2024	ליום 31.12.2025	
השפעת עליה של 1%		
(400)	(628)	רווח (הפסד) כולל לאחר מס
השפעת ירידה של 1%		
357	653	רווח (הפסד) כולל לאחר מס

האומדן אינו מתחשב בהשפעה של שינויים בריבית על מניות ונכסים הוניים אחרים, אלא על נכסי חוב בלבד

תחת IFRS17, קבוצות חוזי ביטוח כוללות תיקים להם יש Best Estimate חיובי בפוזיציה נכס (סיכוני חיים, הוצאות רפואיות ומחלות קשות) * ותיקים להם יש Best Estimate שלילי בפוזיציה התחייבות (סיעוד וביטוח חיים משתתף ברווחים ומבטיח תשואה) *

- ירידה של עקום הריבית מגדילה את התיקים בפוזיציה התחייבות, ומגדילה גם התיקים בפוזיציה נכס
- בנוסף, תחת IFRS17 ירידת העקום מגדילה גם את שווי הנכסים הפיננסיים שמרביתם מוצגים במאזן בשווי הוגן

המשמעות היא שההשפעה החיובית של ירידת עקום הריבית על הנכסים הפיננסיים ועל תיקי ביטוח בפוזיציה נכס מקוזזת באופן חלקי על ידי ההשפעה השלילית על תיקי הביטוח בפוזיציה התחייבות

השינוי ברגישות בהשוואה ל- 2024 נובע מהארכת מח"מ הנכסים ומגידול בתיקי ביטוח בפוזיציה נכס כתוצאה ממכירות

הרכב החוב הפיננסי: מאוחד וסולו במיליוני ש"ח

31.12.25	31.3.2026	חוב פיננסי הראל השקעות סולו
(1,067)	(1,058)	התחייבויות פיננסיות
962	916	נכסי חוב סחירים
36	35	נכסי חוב שאינם סחירים
573	821	מניות
492	452	השקעות פיננסיות אחרות
146	174	מזומנים ושווי מזומנים
2,209	2,398	סה"כ מזומנים והשקעות פיננסיות
1,142	1,340	חוב פיננסי נטו (עודף מזומנים על חוב)

31.12.25	31.3.2026	חוב פיננסי הראל השקעות מאוחד
1,067	1,058	הראל השקעות סולו
5,162	5,163	הראל ביטוח הון רובד 2
591	585	הראל ביטוח הון רובד 1
176	85	אגרות חוב צמודות אשראי
5,929	5,833	סה"כ הראל ביטוח
1,946	2,065	מגזר האשראי (גמלא והמצפן)
615	858	פנסיה, גמל ואחר
2,561	2,923	סה"כ חוב חברות בנות
12,975	14,113	הראל פיננסים פיקדון סחיר*
77	53	חוב בנקאי הראל פיננסים נוסטרו
13,052	14,166	סה"כ חוב הראל פיננסים
22,609	23,980	סה"כ התחייבויות פיננסיות
3,309	4,502	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים

***הראל פיננסים פיקדון סחיר:** אגרות חוב שהנפיקה חברה מאוחדת ייעודית (SPV) של הראל פיננסים, המגובות באופן מלא באמצעות פיקדונות בנקאיים מקבילים (Back-to-back) המופקדים בבנקים ישראלים המדורגים בדירוג ilAAA על ידי מעלות S&P ומידרוג

- **עקרונות החישוב רווחי ליבה:** (א) הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו מחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח בשיעור של 2% המשקף את תמהיל תיק השקעות הנוסטרו (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")
- **רווח ליבה מעסקי הביטוח:** מוצג בהתאם לעקרונות לעיל
- **ניהול נכסים:** בהתאם לתוצאות בפועל, ללא השפעות מיוחדות
- **אשראי:** הרווח הינו בהתאם לתוצאות המדווחות בפועל של הפעילויות שנכללות תחת מגזר האשראי בנטרול השפעת השינוי בעודף שווי הוגן
- **הון:** הרווח כולל הכנסות מהשקעות של פעילות ההון מחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת התקופה ובתוספת מרווח בשיעור של 2% (המרווח הינו מעל עקום הריבית בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין). הרווח כאמור אינו כולל השפעות מיוחדות
- **רווח מתואם מהשקעות ומימון, נטו:** מחושב בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית בתוספת מרווח בשיעור של 2% (המרווח הינו מעל עקום הריבית בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין)
- **מרווח השקעתי עודף:** הפער בין הרווח המדווח מהשקעות ומימון, נטו לבין הרווח המתואם מהשקעות ומימון, נטו
- **תשואה על ההון מתואמת:** רווח הליבה לתקופה מחולק במוצא ההון המתואם לתקופה
- **מוצרי צמיחה:** הוצאות רפואיות, מחלות קשות וסיכוני חיים, **מוצרי run-off:** חיסכון משתתף וחיסכון מבטיח תשואה וסיעוד
- **הנחות בבסיס התוכנית האסטרטגית:** רווחי הליבה מחושבים בהתבסס על ריבית חסרת סיכון נומינלית לתחילת תקופה ובתוספת מרווח בשיעור של 2% מעל עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות לפי העניין וללא השפעות מיוחדות שאינן במהלך העסקים הרגיל של החברה. המשך יישום מהלכי התוכנית האסטרטגית תוך מתן דגש מיוחד לשיפורים ושינויים היכולים לנבוע מיישום טכנולוגיות ויכולות מבוססות בינה מלאכותית (AI) וגיוון מקורות רווח תוך מיקוד בהרחבת פעילויות האשראי והשירותים הפיננסיים. קצב צמיחת הפרמיות הינו בהתאם לקצב צמיחת הענף תוך הנחת שמירת חלקה של הראל בענף. הגידול בנכסים המנוהלים משקף את התפתחות ההפקדות ההיסטורית (המשך צמיחה בפנסיה וגמל). דיבידנד בהתאם למדיניות. שיעור המס שהונח 34.746%. הביצועים בפועל עלולים להיות שונים מהתחזית כתלות בביצועי שווקי ההון, נתוני מאקרו כולל צמיחה ואינפלציה, מגמות ורגולציה בענף הביטוח ומשתנים נוספים.

הבהרה משפטית ומידע צופה פני עתיד

מצגת זו נערכה לשם תמצית ונוחות בלבד וכוללת מידע חלקי ביחס לתוצאות החברה בתקופות המפורטות בה. מצגת זו אינה מהווה הצעה לרכישת ניירות ערך של החברה או הזמנה לקבלת הצעות כאמור והיא מיועדת למסירת מידע בלבד במסגרת מתן הסברים על החברה. המצגת אינה מהווה המלצה או חוות דעת להשקעה בניירות ערך של החברה. המצגת אינה מחליפה את הצורך לעיין בדיווחים של החברה לציבור (לרבות בדוחות הכספיים של החברה) הכוללים את המידע המלא אודות החברה.

במקרה של סתירה בין המידע במצגת לבין המידע המפורט בדיווחים של החברה, יגבר האמור בדיווחי החברה.

מצגת זו כוללת מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. מידע זה עשוי לכלול, בין היתר, תחזיות, מטרות, הערכות ואומדנים המתייחסים לאירועים או עניינים עתידיים (לרבות גורמי סיכון המאפיינים את פעילות הקבוצה וכן התפתחויות בסביבה הכלכלית ובגורמים חיצוניים המשפיעים על פעילות החברה), אשר התממשותם אינה ודאית ואינה בשליטת הקבוצה. מידע כאמור מבוסס על הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה נכון למועד מצגת זו והוא כפוף לסייגים ולהבהרות המפורטות לעיל.