



LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 31 במרץ 2026

תוכן עניינים

| | |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| <u>2</u> | 1. תיאור החברה..... |
| <u>2</u> | 1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה..... |
| <u>3</u> | 1.2 האסטרטגיה העסקית של החברה..... |
| <u>5</u> | 1.3 תחומי הפעילות של החברה..... |
| <u>5</u> | 2. תיאור הסביבה העסקית..... |
| <u>5</u> | 2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד..... |
| <u>5</u> | 2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות..... |
| <u>7</u> | 3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח..... |
| <u>7</u> | 4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה..... |
| <u>7</u> | 4.1 מצב כספי..... |
| <u>16</u> | 4.2 תזרים מזומנים..... |
| <u>16</u> | 5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם..... |
| <u>16</u> | 6. הליכים משפטיים מהותיים..... |
| <u>16</u> | 7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי..... |
| <u>17</u> | 8. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסומו..... |
| <u>17</u> | 9. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח..... |

פרק זה, העוסק בדין וחשבון הדירקטוריון כולל מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. 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 מעריכה" "החברה סבורה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 במרס 2026

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 (להלן: "הדוח" ו/או "תקופת הדוח" בהתאמה).

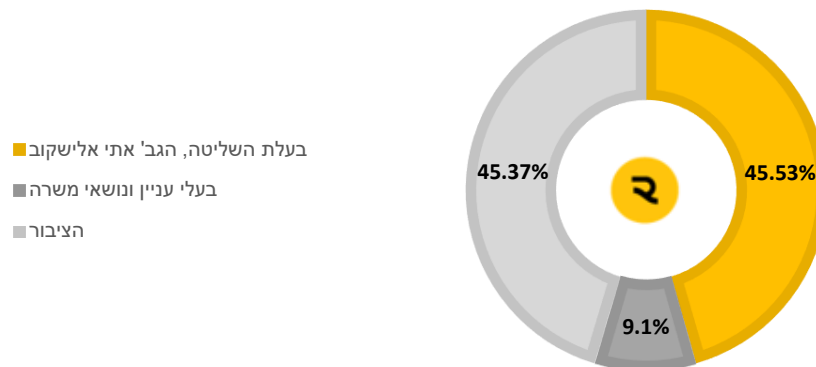
דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה"), ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2025 (להלן: "הדוח התקופתי")¹, שאליו תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

1. תיאור החברה

1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

החברה התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017 כחברה פרטית. בחודש יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) על פי תשקיף להשלמה ותשקיף מדף מיום 30 במאי 2021 (כפי שתוקן ביום 14 ביוני 2021)² ("התשקיף"), במסגרתה הונפקו 2,501,390 מניות רגילות ללא ערך נקוב של החברה. עם השלמת ההנפקה כאמור נרשמו למסחר מניות החברה, בבורסה לניירות ערך בתל אביב (להלן: "הבורסה") והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה, הינה הגב' אתי אלישקוב, המחזיקה בכ – 45.53% ממניות החברה³, ויתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור⁴.



החברה קיבלה רישיון מבטח בתחום הביטוח הכללי בחודש מאי 2018. למועד הדוח, רישיונה של החברה מתיר לה לעסוק בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח מקיף דירות ובתי עסק, ביטוח נסיעות לחו"ל, ביטוח "חיות מחמד" ופוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד (לרבות ריסק משכנתא).

בשנת 2024 השיקה החברה מוצר ביטוח ייחודי ואפליקטיבי המשווק לראשונה בישראל תחת המותג "Chik". המוצר מאפשר לנהגים צעירים עד גיל 24 לרכוש ביטוח רכב יומי ללא תלות בחברת הביטוח בה הרכב מבוטח⁵. מאז השקתו, זכה המוצר להצלחה רבה בקרב הנהגים הצעירים בישראל, ונכון למועד פרסום הדוח כמות השימושים עומדת על כ- 250,000 שימושים בחודש וקצב הגידול בעלייה מתמדת. בשל ההצלחה הרבה והביקוש הגובר, פעלה החברה לאחר תאריך הדיווח, להשקת המוצר גם לנהגים מזדמנים "צעירים פחות" שגילם עולה על 24, וללא תלות בחברת הביטוח בה הרכב מבוטח.

¹ אשר פורסם ביום 30 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-029348) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

² מס' אסמכתא: 2021-01-092787 ו- 2021-01-100305, בהתאמה המובאים בדוח זה על דרך ההפנייה.

³ שיעור של כ- 44.14% ממניות החברה מוחזקות על ידי אתי אלישקוב באמצעות אלישקוב ייעוץ והשקעות בע"מ, חברה בבעלותה המלאה.

⁴ לפרטים אודות החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בחברה, ראה דיווח מיידי של החברה מיום 14 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-034388), וכן דיווחים מיידיים מימים 6 באפריל 2026 ו- 12 באפריל 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-031963 ומס' אסמכתא 2026-01-033263).

בהתאמה המובאים בדוח זה על דרך ההפנייה.

⁵ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 19 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-014656) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

בשנת 2025 החלה החברה בשיתוף פעולה אסטרטגי עם מעלות סוכנות לביטוח בע"מ, חברה בשליטת בנק לאומי לישראל בע"מ ("מעלות" ו-"הבנק", בהתאמה), על-פי, החברה משווקת, בשם מעלות פוליסות מסוג חיים (ריסק בלבד) ומבנה ("הפוליסות") של החברה, עבור מקבלי משכנתאות בבנק, זאת באמצעות מוקד שירות ייעודי ללקוחות מעלות בלבד, אשר מספק מענה שלם ללקוחות "מעלות" המבוטחים בליברה, בתהליכי רכישה ותפעול הפוליסות לרבות שירותי back office⁶.

1.2 האסטרטגיה העסקית של החברה

ההתפתחות הטכנולוגית בעולם העסקי בשנים האחרונות, גרמה לצמצום משמעותי בפערי הידע והכוחות בין החברות ובין לקוחותיהם. בעידן הדיגיטלי, בו הזמינות למידע נגישה לכלל הציבור, הצרכנים הפכו לצרכנים מתוחכמים אשר מבקשים לקבל שירותים ומוצרים מיטביים, התואמים את צרכיהם, שמוגשים להם בנוחות, ואשר מוצעים להם במחירים נוחים. מציאות זו מחייבת לאמץ פרספקטיבה חדשה שבמרכזה יעילות, זמינות ושירותיות. להערכת החברה, כניסתה לתחום הביטוח עם מערכת ליבה חדשנית טכנולוגית ודיגיטלית (ראה להלן) חלף מערכות ליבה מיושנות, הפעלת אפליקציה ייעודית לאוכלוסיית הנהגים הצעירים המזדמנים, ושילוב תהליכי נציג AI, סייעו לחברה להוביל את המהפכה הדיגיטלית בשוק הביטוח בישראל, להנגיש את תחום הביטוח כך שיהיה זמין לכל אדם בכל מקום ובכל זמן, ולהפוך את המוצר הביטוחי למוצר פשוט ואינטואיטיבי.

מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי, כאשר למועד הדוח, החברה פועלת בענפי ביטוח רכב חובה ורכוש לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, ולרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מוניות בלבד), ביטוח מקיף לדירה, ביטוח מבנה למשכנתא, ביטוח מקיף לבתי עסק, ביטוח חיות מחמד, ביטוחי נסיעות לחו"ל, וביטוחי חיים (סיכון בלבד) מסוג ריסק משכנתא וריסק פרט. בהמשך, בכוונת החברה לפעול להרחבת רישיונה גם לתחום החיסכון הפיננסי, ולשווק תכניות חיסכון אישיות במסלולי השקעה שונים⁷. יצוין, כי בשלב זה אין בכוונת החברה לשווק מוצרי ביטוח פנסיוניים.

האסטרטגיה העסקית של החברה מושתתת על שלושה יסודות:

(1) **דיגיטלי** – החברה משווקת את מוצריה באמצעות מערכת B2C⁸ המהווה את פלטפורמת השיווק הדיגיטלית של החברה. מערכת הליבה של החברה מאפשרת ביצוע תהליכי עבודה יעילים ואוטומטיים ככל הניתן, וכן מאפשרת ללקוחותיה לבצע פעולות רבות באמצעות אתר האינטרנט שלה, לאורך כל שרשרת הפעילות העסקית של החברה, החל בשלב רכישת הפוליסה ועד לביצוע שינויים והגשת תביעה באופן דיגיטלי עצמאי, זאת לצד מוקד טלפוני אשר תומך בכל אחת מהפעולות. כחלק מהאסטרטגיה המתוארת לעיל, בכוונת החברה להמשיך ולהתקשר עם חברות טכנולוגיה לצורך יצירת שיתופי פעולה עם מיזמים טכנולוגיים רלוונטיים ואף לאמץ פתרונות טכנולוגיים חדשניים קיימים, לצורך שיפור מתמיד של מערכות הליבה שלה ביעילות מירבית וחסכון בעלויות. בהתאם, מערכות הליבה של החברה נבנו מראש באופן המאפשר נגישות וקלות יחסית להתממשקות לפתרונות חיצוניים וגמישות מובנית בקליטת מקורות מידע חיצוניים. שיתופי הפעולה האמורים יכולים להתבטא במגוון רחב של תחומים ובכלל זה באפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה באמצעות בינה מלאכותית (AI), פיתוח מוצרים חדשניים דוגמת מוצרים מבוססי מידע אישי, צריכה או התנהגות; בפיתוח כלים לשיפור חוויות השימוש והנגישות בפלטפורמת ה-B2C של החברה; בפיתוח כלים בתחום השיווק הדיגיטלי, לרבות שיווק וקידום מכירות פרסונלי; ובפיתוח חיתום מתקדם מבוסס בסיסי נתונים ובינה מלאכותית, לרבות העמקת השימוש במכונות לומדות תהליכים דיגיטליים בתהליכי התפעול הפנימיים ובמיוחד כאלה הנוגעים לסילוק תביעות מהיר.

(2) **פרסונאלי** – החברה מתמחרת את הפוליסות עבור לקוחותיה על פי נתונים אישיים של כל לקוח ולקוח, ובכך מתאימה את הפרמיה בצורה המדויקת ביותר למאפייני הלקוח. התמחור נעשה באמצעות מערכת טכנולוגית מתקדמת המותאמת לביצוע פרסונליזציה של הפרמיה הביטוחית. המודל הפרסונלי אותו מנהיגה החברה, אשר מתאים את פוליסת הביטוח באופן אישי לכל מבוטח בצורה דיגיטלית, פשוטה ויעילה, מביא להפחתה משמעותית בעלות ביטוח הרכב של רכבים מסוימים (ובסגמנטים מסוימים), והיווה גורם מרכזי לכך שלקוחות רבים החלו להתעניין במעבר לליברה. ליברה זיהתה בקרב לקוחות ביטוחי הרכב בישראל את הצורך למעבר באמצע תקופת הביטוח והשיקה בשנת 2020 את "מהפכת הניודים" בביטוחי הרכב. נכון למועד זה ניידה החברה אלפי פוליסות רכב מחברות הביטוח השונות, ובתקופה זו, בה הצרכן מבצע בדק בית ומנסה לחסוך בעלויות ככל הניתן, החברה צופה גידול בניודי ביטוחי הרכב לליברה, בין היתר, בשל מודל התמחור הפרסונלי אותו מנהיגה, המתאים את הפרמיה באופן המדויק ביותר למאפייני הנהג והרכב, וכן בשל הגידול

⁶ לפרטים נוספים ראה דיווח מידי מיום 26 בנובמבר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-618612) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

⁷ יצוין, כי ייתכן והחברה תתקשר עם בתי השקעות בנוגע לניהול כספי החיסכון.

⁸ "B2C" (Business-to-Consumer) קטגוריית מסחר אלקטרוני במסגרתה מתקשר גורם עסקי עם לקוח פרטי (עסקה קמעונאית), בין היתר באמצעות שימוש באתר האינטרנט של הגורם העסקי המשמש חנות וירטואלית בה מוצגים מוצריו.

המהותי בכמות הנרשמים לאפליקציית Chik. בנוסף, המערכת הדיגיטלית החדשנית שהחברה עושה בה שימוש, מנגישה את הליך הניוד בקלות, בידודותיות, ביעילות ובמהירות.

המידע האמור בפסקה לעיל, בדבר הצפי לגידול בניודי ביטוח הרכב לחברה, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע אשר אינו בשליטתה של החברה או שאינו בשליטתה הבלעדית, ואינו ודאי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה האמורות לעיל, בין היתר אם יחול שינוי באחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה המתוארים בסעיף 3.13 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

כאמור לעיל, בכוונת החברה להמשיך ולשכלל את המודל הפרסונלי תוך שימוש בבינה מלאכותית (AI), לאפיון לקוחות קיימים ולקוחות פוטנציאליים של החברה. טכנולוגיה זאת תאפשר לצרכן ליהנות ממחירים מותאמים על פי בינה מלאכותית מחד, ולשמור על יציבות ורווחיות החברה מאידך.

(3) **השתתפות ברווחים** – כחלק מפעילותה בתחום הביטוח הכללי, החברה משתפת את לקוחותיה ברבע מרווחיה, מתוך הנחה בסיסית שרווחי החברה נגזרים מהתנהגות לקוחות החברה, ובאמצעות כך, בין היתר, מעודדת החברה את לקוחותיה לפעול בתום לב בעת ניהול תביעות לתגמולי ביטוח. החלוקה ברווחים מתבצעת באמצעות יצירת ארנק דיגיטלי לכל לקוח בעת הפקת הפוליסה, אליו מפרישה החברה חלק מהפרמיה אותה שילם הלקוח בעד הפוליסה באמצעות מטבעות דיגיטליים הנושאים את השם "ליברות". הליברות ניתנות למימוש בהתקיים התנאים המצטברים המפורטים בתקנון ההשתתפות ברווחים המפורסם באתר האינטרנט של החברה.⁹

בתקופת הדוח חילקה ליברה לציבור לקוחותיה כ-9 מיליון ליברות. עוד בתקופת הדוח, הומרו לשקלים ומומשו על ידי מבוטחים כ-5.7 מיליון ליברות המהווים כ-5.7 מיליון ש"ח.

כחלק מאסטרטגיית החברה, החברה שואפת להעניק ללקוחותיה בכל עת את השירות והמוצר הטובים ביותר בענף הביטוח. ואכן, מאז הקמתה, מדורגת החברה במקומות הראשונים מבין חברות הביטוח (Top 4) במדד השירות של רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, ובפרט בשביעות רצון לקוחות בענפי הרכב ובענף ביטוח דירה. במדד השירות לשנת 2024 שפורסם באוגוסט 2025,¹⁰ דורגה החברה **במקום הראשון** בענף רכב רכוש ובמקום השני בענף ביטוח דירה. דירוג זה מעיד על שביעות רצון גבוהה מצד לקוחות החברה, לצד תשלום תביעות מהיר בשיעור גבוה, ומתן כלים דיגיטליים מלאים ללקוחותיה של החברה. בנוסף, ביטוח הרכב של ליברה, זכה בשנת 2026, שנה חמישית ברצף, כמוצר השנה בתחרות "מוצר השנה – בחירת הצרכנים" כמוצר החדשני ביותר בתחומו. בנוסף, Chik, ביטוח נהגים ונהגות צעירים הניתן לרכישה ללא תלות בחברת הביטוח שהושק בחודש פברואר 2024, זכה זו השנה השנייה ברצף, בתואר "מוצר השנה".¹¹

כמו כן, מסקר שערך מכון "מדגם" בראשות מנו גבע בחודש ינואר 2026, עולה כי ליברה היא חברת הביטוח שהכי הרבה ישראלים ממליצים עליה לחברים ובני משפחה. בנוסף, מהסקר עולה כי ליברה ניצבת במקום הראשון מבין חברות הביטוח בהוגנות במחירים, וכן נתפסת בקרב הציבור כבעלת השירותים הדיגיטליים המתקדמים ביותר, כחברה החדשנית ביותר, וכחברה המציעה יתרונות שאין בחברות אחרות.¹²

בנוסף, בשנת 2025, ליברה דורגה בדירוג "מעלה" (בדירוג פלטינה). מדד מעלה מהווה כלי להערכה והטמעה של מחויבות חברתית בארגונים. הדירוג משמש מאז השקתו בשנת 2003 כמדד הראשי להערכת אחריות תאגידית בישראל.¹³ בנוסף, דורגה ליברה בציון 5 כוכבים בדירוג הגיוון וההכללה של "מעלה".

⁹ לתקנון השתתפות ברווחים לחץ כאן.

¹⁰ ראה פרסום תוצאות מדד השירות לשנת 2024 באתר רשות שוק ההון.

¹¹ ראה פרסום תוצאות הזוכים לשנת 2026 באתר "מוצר השנה – בחירת הצרכנים".

¹² ראה פרסום תוצאות הסקר באתר החברה.

¹³ ראה פרסום דירוג "מעלה".

1.3 תחומי הפעילות של החברה

לחברה שני תחומי פעילות:

1.3.1 תחום הביטוח הכללי הכולל שלושה ענפים עיקריים: ענף רכב חובה; ענף רכב לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מקיף/צד ג') ולרכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון (מוניות); וענף "אחר" הכולל ביטוח דירה, ביטוח בתי עסק, ביטוח חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל.

1.3.2 תחום ביטוח חיים-סיכון בלבד הכולל ביטוח סיכונים הקשורים לחייו של אדם במסגרת פוליסת ריסק למשכנתא ופוליסת ריסק טהור.

לפרטים בקשר עם תחומי הפעילות העיקריים של החברה ראה סעיף 1.2 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

2. תיאור הסביבה העסקית**2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד**

להלן תמצית הוראות הדין החלות על החברה, לרבות חוזרים וטיטות חוזרים שפורסמו על ידי הממונה בתקופה שממועד פרסום הדוח התקופתי¹⁴ ועד למועד פרסום הדוח, ואשר יש להם השפעה על עסקי החברה (ראה גם סעיף 2.2 להלן):

2.1.1 חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה**2.1.2 טיטות חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה**

2.1.2.1 ביום 12 במאי 2026 פורסמה על ידי הממונה טיטות הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בגין הפרש במחירי חלפים לצד שלישי. במסגרת הטיטה מבהיר הממונה כי חובת הקטנת הנזק החלה על מבוטח אינה חלה על צד שלישי, והפחתה מתגמולי הביטוח תהיה אפשרית רק באמצעות שמאות נגדית, למעט במקרה בו צד ג' הינו חברת ליסינג או השכרת רכב זאת בשל המומחיות של תאגידים כאמור והידע שלהם בתחום כשחקנים חוזרים. טיטות ההכרעה מסדירה הוראות השבה ביחס למבוטחים שהינם צד ג' שאינו תאגיד כאמור. יצוין כי החברה לא החילה את חובת הקטנת הנזק על צד שלישי שאינו חברת ליסינג או השכרת רכב, ועל כן, חובת ההשבה, ככל שתפורסם כהוראה מחייבת, אינה משפיעה על החברה.

הנאמר לעיל הינו תמצית כללית בלבד של הוראות הדין, התקנות, חוזרי וטיטות הוראות הממונה ואין לראות באמור משום פרשנות ו/או ייעוץ. חוזרי הממונה (והטיטות) המלאים, מפורסמים באתר הרשות, בכתובת www.mof.gov.il.

2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות

להלן תיאור המגמות, האירועים וההתפתחויות העיקריות בסביבה המקרו-כלכלית של החברה, אשר למיטב ידיעת החברה והערכתה, יש להם או צפויה להיות להם השפעה מהותית על התוצאות העסקיות או ההתפתחויות בחברה, והשלכותיהן:

השפעות המצב הבטחוני על פעילות החברה

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה (להלן: "המלחמה"), זאת בעקבות מתקפה רצחנית של ארגון הטרור על יישובים בדרום ישראל ועל משתתפי פסטיבל "הנובה" שהתקיים אותה עת בקיבוץ רעים שבעוטף עזה. בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימויות משתנות ובמספר חזיתות. למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

ביום 28 בפברואר 2026, ועל רקע קריסת המגעים בין וושינגטון לטהרן סביב תוכנית הגרעין האיראנית, צה"ל וצבא ארה"ב החלו במבצע משולב כנגד המשטר באיראן (להלן: "שאגת הארי"), במסגרתו חוסלו בכירים איראניים רבים של המשטר לרבות המנהיג העליון, עלי ח'אמנאי. בעקבות המבצע חלו מגבלות על העורף אשר ספג מתקפות טילים הן מאיראן והן מלבנון, זאת לצד המשך תקיפה צבאית נרחבת של צה"ל וצבא ארה"ב כנגד תשתיות גרעיניות איראניות ומתקני המשטר. במקביל, חיזבאללה הודיע על הצטרפותו למלחמה לצד איראן, וחדש את מתקפות הטילים והכטב"מים על מדינת ישראל. עם פתיחת המבצע הכריזה הממשלה על מצב מיוחד בעורף לרבות מגבלות על התקהלויות, חינוך ומקומות עבודה.

¹⁴ ראה סעיף 3.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של החברה.

במהלך הרבעון השני של שנת 2026 הושג הסכם הפסקת אש זמנית בין ארה"ב לבין איראן, אשר הביא להקלה מסוימת ברמת אי-הודאות הביטחונית ולשיפור מסוים בסנטימנט הכלכלי ובפעילות המשק. יחד עם זאת, הסביבה הגיאופוליטית באזור מוסיפה להיות מאופיינת ברמת אי-ודאות גבוהה, בין היתר על רקע האפשרות להסלמות נוספות בזירות השונות, השפעות אפשריות על שוקי האנרגיה, שערי החליפין, פרמיית הסיכון של ישראל והיקף הפעילות הכלכלית במשק. בהתאם לכך, להערכת החברה, מוקדם בשלב זה להעריך את מלוא ההשלכות ארוכות הטווח של ההתפתחויות הגיאופוליטיות האחרונות על הכלכלה הישראלית.

מצבה העסקי של החברה ורווחיותה מושפעים ממצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני של המשק הישראלי. מיתון או האטה במשק הישראלי עשויים להשפיע על פעילותה העסקית של החברה, בין היתר על-ידי פגיעה בהיקף מכירות מוצריה של החברה; גידול בשיעור ביטולי הפוליסות שמכרה החברה; צמצום בהיקף הכיסויים הנרכשים; ירידה בשיעור הפרמיות המשולמות לחברה; וגידול בהיקף התביעות. מאידך, מאחר והחברה הינה חברת ביטוח יעילה ותחרותית אשר מציעה פוליסות במחירים מותאמים למבוטחים על פי מודל פרסונלי, מיתון במשק עשוי דווקא לגרום להמשך צמיחתה ביחס לקבוצות הביטוח המסורתיות.

שינויים קיצוניים בשיעורי הריבית בישראל ו/או במדד המחירים לצרכן עשויים גם כן להשפיע על שווי הנכסים של החברה ועל התחייבויותיה, וכן לפגיעה ולתנודתיות ביחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה כמבטח, מאחר וחלק מההתחייבויות הביטוחיות של החברה צמודות למדד. לפרטים נוספים אודות סיכונים ריבית, מדד ואינפלציה ראו סעיף 3.13.1.6 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

בהתייחס להשפעת המצב הביטחוני על פעילות החברה בתקופת הדוח, יצוין כי, ככלל, בנוזקי רכוש הנובעים מאירועי מלחמה קיים כיסוי מצד המדינה במסגרת מס רכוש, כך שאין גידול בחשיפה של החברה בפוליסות הרכוש שלה. בתחום ביטוח החיים, הכיסויים הביטוחיים כוללים ביטוח חיים ריסק בלבד, ונכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, לא הוגשו לחברה תביעות ביטוח חדשות ולא קיים גידול בתשלומי התביעות עקב המצב הביטחוני. בתחום ההשקעות, תיק החברה מורכב בעיקרו מפיקדונות בנקאיים ונכסי חוב בדירוג גבוה ולכן למועד הסמוך לפרסום הדוח אין ירידה בהיקף הנכסים המנוהלים של החברה.

המידע האמור בפסקה לעיל, בדבר השפעת המצב הביטחוני, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע אשר אינו בשליטתה של החברה או שאינו בשליטתה הבלעדית, ואינו ודאי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה האמורות לעיל, בין היתר אם יחול שינוי באחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה המתוארים בסעיף 3.13 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

הסביבה המקרו כלכלית בישראל

במהלך שנת 2026 ממשיכה הכלכלה הישראלית לפעול בסביבה המאופיינת באי-ודאות גיאופוליטית וביטחונית גבוהה, על רקע הלחימה מול איראן ומבצע "שאגת הארי", לצד המשך הלחימה בגזרה הצפונית וגיוסי מילואים נרחבים. בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש מרס 2026¹⁵, התוצר המקומי הגולמי צפוי לצמוח בשיעור של כ-3.8% בשנת 2026 ובשיעור של כ-5.5% בשנת 2027, זאת בהנחת סיום הלחימה העצימה במהלך הרבעון השני של שנת 2026 והתאוששות הדרגתית של הפעילות הכלכלית.

מדד המחירים לצרכן בישראל ממשיך לנוע בתחום יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (1%-3%), כאשר בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש מרץ 2026, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על כ-2.2% בשנת 2026 ועל כ-1.8% בשנת 2027, בעוד שריבית בנק ישראל צפויה להתמתן בהדרגה ולעמוד בטווח של כ-3.5%-3.75% במהלך שנת 2027. בנוסף, האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים, המסתיימים ברבעון הראשון של שנת 2027, צפויה לעמוד על כ-2.3%, בין היתר על רקע השפעות זמניות של עליית מחירי האנרגיה והשלכות הלחימה ואי הודאות הגיאופוליטית. למועד פרסום הדוח, ריבית בנק ישראל הינה ברמה של 3.75%.

למועד פרסום הדוח, החברה מנהלת תיק השקעות סחיר ללא הלוואות רכב חובה בהיקף של כ-806 מיליון ש"ח, מתוכו כ-644 מיליון ש"ח מנוהלים על ידי בית השקעות (להלן: "התיק המנוהל"). כ-91% מהתיק המנוהל מושקע באגרות חוב מוחזקות לפדיון בדירוג גבוה, במטרה לייצר עוגן השקעתי בעל תשואה יציבה ללא השפעת תנודתיות שוקי ההון. יתרת התיק המנוהל מושקע בעיקרו באגרות חוב סחירות אשר יכולות להיות מושפעות משינויים משמעותיים בשוק ההון. חלקו הנוסף של התיק שאינו מנוהל על ידי בית השקעות מושקע בעיקר בפיקדונות בבנקים.

¹⁵ מתוך [תחזית המקרו כלכלית](#) של חטיבת המחקר בבנק ישראל, כפי שפורסמה ביום 31 במרס 2026.

החברה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון. בהערכת העתודות בביטוח כללי החברה מהוונת את תשלומי התביעות העתידיים לפי עקום ריבית חסרת סיכון, תוך התאמתו לאופיין הבלתי נזיל של ההתחייבויות הביטוחיות ובהתחשב באופן שיערוך הנכסים העומדים כנגד התחייבויות אלו.

החברה עוקבת באופן שוטף אחרי ההתפתחויות בשווקים והשינויים בארץ ובעולם ובוחנת את ההשלכות על פעילותה העסקית בטווח הבינוני והארוך.

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

בתקופת הדוח לא ארעו אירועים מהותיים. לאירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח, ראה [סעיף 9](#) להלן.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

4.1. המצב הכספי

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

| 31.12.2025 (אלפי ש"ח) | 31.3.2025 (אלפי ש"ח) | 31.3.2026 (אלפי ש"ח) | | |
|--------------------------|-------------------------|-------------------------|---|-------------------------------|
| | | | | נכסים |
| 804,049 | 648,594 | 836,391 | 1 | השקעות פיננסיות |
| 24,633 | 14,105 | 26,051 | 2 | נכסי חוזי ביטוח |
| 324,479 | 343,351 | 312,421 | | נכסי חוזי ביטוח משנה |
| 39,523 | 37,584 | 35,913 | | נכסים אחרים |
| 1,192,684 | 1,043,634 | 1,210,776 | | סך הכל נכסים |
| | | | | הון והתחייבויות |
| 183,831 | 125,101 | 208,948 | | הון |
| 56,096 | 57,319 | 55,924 | | הלוואות ואשראי |
| 904,116 | 828,594 | 918,718 | 2 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 48,641 | 32,620 | 27,186 | 3 | התחייבויות אחרות |
| 1,192,684 | 1,043,634 | 1,210,776 | | סך הכל הון והתחייבויות |

1. השינויים בהשקעות פיננסיות נובעים בעיקר מגידול בהיקף הפעילות וכפועל יוצא בתיק הנוסטרו של החברה, וכן מתשואות חיוביות בשוק ההון.

2. הגידול בנכסים ובהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה נובע בעיקרו מגידול בהיקף הפעילות העסקית בביטוח חיים ובביטוח כללי.

3. הירידה בסעיף התחייבויות אחרות נובעת בעיקרה מירידה בהתחייבויות בגין מסים שוטפים.

סך המאזן ליום 31 במרס 2026 הסתכם לכ- 1,210,776 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 1,043,634 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 16%.

4.1.2 הון

ההון של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 208,948 אלפי ש"ח בהשוואה לסך של כ- 183,831 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025.

השינוי בהון החברה בתקופת הדוח (באלפי ש"ח):



משטר כושר פירעון כלכלי לפי דירקטיבת ה-Solvency II

דירקטיבת 'Solvency II' (להלן: "הדירקטיבה") כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם. הדירקטיבה מבוססת על שלושה נדבכים: (1) נדבך כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון; (2) נדבך איכותי הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA); (3) נדבך הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח. בהתאם לדירקטיבה ישנן שתי רמות של דרישות הון:

1. ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח ("SCR"). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד, על בסיס ההנחיות ליישום משטר כושר פירעון החדש. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועיתית של רשויות הפיקוח.
2. רמה מינימלית של הון ("MCR" או "סף הון").

החל מחודש יוני 2021, החברה מיישמת את המשטר החדש. בחודש מרס 2022, קיבלה החברה את אישור הממונה, לפיו תהא רשאית במסגרת חישוב יחס כושר פירעון כלכלי, לכלול במאזן הכלכלי את מערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רובד 1 בסיסי האחרון שחושב, בכפוף לתקרה שנקבעה בגוף האישור. אישור זה ניתן לאחר שליברה הציגה לרשות שוק ההון את יכולותיה של מערכת הליבה שלה, המאחדת מספר רב של מודולים אשר אופיינו ופותרו על ידי החברה, כאשר מטרות העל בפיתוח מודולים אלו תואמת במדויק את המטרות המפורטות במכתב העקרונות של הממונה להכרה בנכס אינשורטק¹⁶, דהיינו – יעילות תפעולית, הפחתת הוצאות, שיפור השירות למבוטחים, פיתוח מוצרים ושירותים חדשים מבוססי טכנולוגיה דיגיטלית, וכן קידום השימוש באמצעים דיגיטליים בתחום הביטוח.

ביום 5 בינואר 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד – פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA). בהתאם להוראות התיקון לחוזר המאוחד כאמור, החל מחודש ינואר 2023, ובתחילת כל שנה, על החברה להגיש לממונה דיווח הערכה עצמית שנתית של הסיכונים וכושר הפירעון שלה. ביום 29 בינואר 2026, הגישה החברה את דוח ה-ORSA השנתי בגין שנת 2025. יעד ההון ליום 31 בדצמבר 2025 עמד על 105%, והחל מחישוב ליום 30 ביוני 2026 ו-21 בדצמבר 2026 יעמוד על 110%.

בחודשים מרס 2023, מאי 2024 ונובמבר 2024, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בכתבי התחייבויות נדחים שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח. הסך הכולל של כתבי התחייבויות הנדחים עומד על 50 מיליון ש"ח לפירעון בתום 8 שנים ממועד הנפקתם כשלחברה קיימת אפשרות לבצע פירעון מוקדם של כל אחד מהם לאחר 5 שנים.

ביום 19 בנובמבר 2024 וביום 25 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח כל אחת (כ-0.22 ש"ח למניה), וזאת לאחר שבחן את עמידתה של החברה במבחנים הקבועים בחוק החברות וכן את עמידתה של החברה ביעד כושר פירעון כלכלי, כפי שקבע הדירקטוריון. ביום 27 בפברואר 2025, פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח שעניינו "יעד יחס כושר פירעון". בהתאם לעמדת הממונה, על חברות הביטוח לבחון את מתודולוגיית עריכת מבחני הרגישות שנועדו לקבוע את יעד ההון, על מנת לוודא שיעד ההון מספק ומבטיח את עמידות החברה בהינתן החשיפה של החברה לגורמי הסיכון השונים ובשים לב לפרקטיקות הראויות שפורטו על ידי הממונה במכתבו. ביום 28 במאי 2026, ולאחר תאריך הדיווח, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את עמידתה של החברה במבחנים הקבועים בחוק החברות וכן את עמידתה ביעד כושר הפירעון הכלכלי כפי שקבע הדירקטוריון. המועד הקובע נקבע ליום 5 ביוני 2026 ומועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 15 ביוני 2026.

לפרטים נוספים בדבר משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברות ביטוח ראה באור 7 לדוחות הכספיים ודוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025 המצורף לדוח זה.

¹⁶ ראה הוראות סימן א', בפרק 2 חלק א', בנספח "משטר כושר פירעון כלכלי", חלק 2 לשער 5 בחוזר המאוחד, וכן את מכתב הממונה מיום 13 ביולי 2021 שעניינו "עקרונות להכרה בהשקעה באינשורטק בחישוב יחס כושר פירעון כלכלי".

להלן דרישות ההון לפי משטר ה-Solvency II :
להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) :

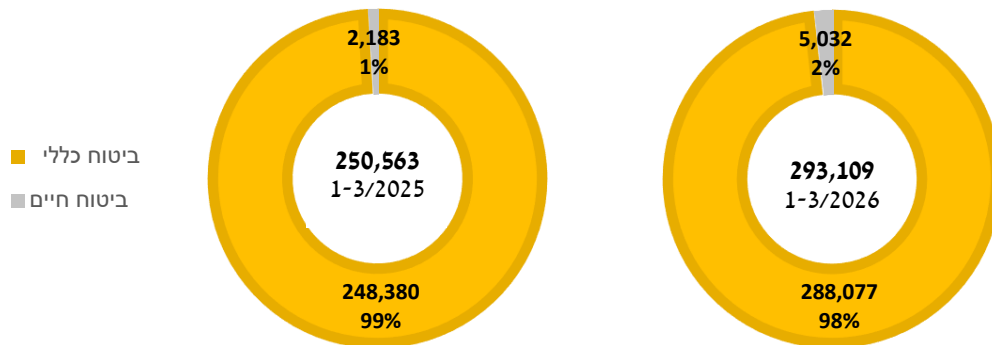
| ליום 31 בדצמבר 2024 (אלפי ש"ח) מבוקר(*) | ליום 31 בדצמבר 2025 (אלפי ש"ח) מבוקר(*) | א. יחס כושר פירעון כלכלי |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| 182,277 | 274,639 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון(**) |
| 157,084 | 202,153 | הון נדרש לכושר פירעון (SCR) |
| 25,193 | 72,486 | עודף |
| 116% | 136% | יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים) |
| 105% | 105% | יעד הדירקטוריון |
| 17,339 | 62,378 | עודף הון ביחס ליעד |
| ב. סף הון (MCR) | | |
| 70,688 | 85,309 | סף ההון (MCR) |
| 146,431 | 240,909 | הון עצמי לעניין סף ההון |

(*) כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

(**) כולל הפחתת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח, שהוכרו לאחר תאריך הדיווח, בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

יודגש כי לחישוב יחס כושר הפירעון במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה למשתנים רבים. בהקשר זה, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף שונות מהותית, מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, תשואות בשוקי ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה שעשויים להשליך על יחס כושר פירעון של החברה. לאור המצב הבטחוני בחזיתות השונות (ראה [סעיף 2.2](#) לעיל), בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה ו/או השפעתם של תרחישים ביטחוניים נוספים על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, בין היתר לאור התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, התרחבותה לחזיתות נוספות, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

להלן נתונים עיקריים מדוחות רווח והפסד (באלפי ש"ח):
 פרמיות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):



מגזר ביטוח כללי

בתקופת הדוח, נרשם במגזר ביטוח כללי גידול בסך הפרמיות ברוטו בשיעור של כ-16% בהשוואה לאשתקד. יצוין כי הגידול בכמות המצטרפים החדשים בתקופת הדוח אל מול אשתקד עומד על כ-20%. הפער בין הגידול בפרמיות ברוטו לביטוח כמות המצטרפים החדשים נובע מהשחיקה בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

יודגש כי לחברה אין כלל לקוחות שהינם ציי רכב וקולקטיבים, וכל לקוחותיה הינם לקוחות פרטיים, בהתאם למדיניות החברה.

מגזר ביטוח חיים

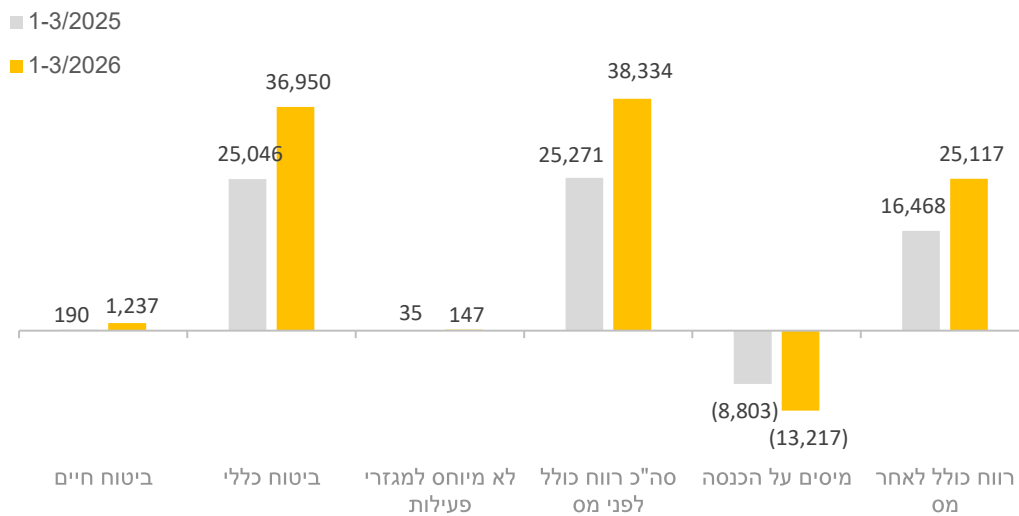
החברה משווקת בענף זה, פוליסות מסוג "ריסק טהור" ו-"ריסק משכנתא" תחת ענף ביטוח חיים – סיכון בלבד. בתקופת הדוח, נרשם במגזר ביטוח חיים גידול בסך הפרמיות ברוטו בשיעור של כ-130% בהשוואה לאשתקד.

הגידול בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח נובע בין היתר מגידול בכמות המבוטחים הבא לידי ביטוי בגידול בגבייה החודשית השוטפת, בין היתר, בשל התקשרות החברה בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם סוכנות "מעלות" מקבוצת בנק לאומי לשיווק פוליסות ביטוח חיים למשכנתא אשר החל בתקופה המקבילה אשתקד.

הפרמיה המשוננת ליום 31 במרס 2026, הסתכמה לסך של כ-20.9 מיליון ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה הסתכמה הפרמיה המשוננת לסך של כ-10.1 מיליון ש"ח.

יצוין כי בענף זה, שהינו ענף ארוך טווח, פרמיות הביטוח נמוכות בשנות הפעילות הראשונות לשיווק המוצר, ועם חלוף השנים וצבירת ותק מצד הלקוחות לצד גידול בתיק, החברה צופה גידול מהותי בפרמיות, ומשקיעה תשומות רבות במנוע הצמיחה של מגזר פעילות זה.

המידע האמור בפסקה לעיל, בדבר הצפי לגידול בתחום ביטוח חיים, הינו מידע צופה פני עתיד, כמשמעו בחוק ניירות ערך, המבוסס על מידע אשר אינו בשליטתה של החברה או שאינו בשליטתה הבלעדית, ואינו ודאי. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה האמורות לעיל, בין היתר אם יחול שינוי באחד או יותר מגורמי הסיכון הכרוכים בפעילות החברה המתוארים בסעיף 3.13 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

רווח כולל מתחומי פעילות בתקופת הדוח (באלפי ש"ח):**מגזר ביטוח כללי**

הגידול ברווח בתקופת הדוח בהשוואה לאשתקד, נובע ברובו משיפור ברווח החיתומי בכל ענפי הפעילות במגזר ביטוח כללי. במקביל, נמשכת ההתייעלות התפעולית הבאה לידי ביטוי בשיעור הוצאות נמוך ביחס לפרמיה ברוטו. יצוין כי בתקופת הדוח סך הרווחים מהשקעות גדלו בהשוואה לאשתקד, לאור הגידול בתיק הנוסטרו, אולם גידול זה קוזז במלואו אל מול גידול בהוצאות המימון נטו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בענף רכב רכוש.

מגזר ביטוח חיים

הגידול ברווח בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, נובע כתוצאה מעלייה ברווחיות החיתומית, אשר הושפעה בין היתר, מגידול בהפשרת מרווח השירות החוזי, וזאת לאור הגידול בפעילות העסקית, לרבות בשל התקשרות החברה עם סוכנות "מעלות" מקבוצת בנק לאומי, וכן התאמות לניסיון חיוביות בגין שירותי עבר. מנגד, רווחים אלו קוזזו אל מול גידול בהוצאות המימון נטו בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, אשר נבעו מעלייה בעקום הריבית בתקופות הזמן הארוכות.

פעילות לא מיוחסת

הגידול ברווח בתקופת הדוח בהשוואה לאשתקד, נובע בעיקר מגידול ברווחי ההשקעות המיוחסים לפעילות זו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בשל הגידול בתיק הנוסטרו של החברה.

לפירוט מלא בדבר הרכב הרווח ראה באור 3 לדוחותיה הכספיים ביניים של החברה ליום 31 במרס 2026.

תשואה על ההון בתקופת הדוח:

| 1-3/2025 | 1-3/2026 | תשואה להון לבעלי המניות (רווח כולל לתקופה) (*) |
|----------|----------|------------------------------------------------|
| 54% | 56% | |

(*) התשואה להון מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה המיוחס לבעלי מניות החברה, מותאם לתקופה של שנה, ומחולק בממוצע ההון בתקופה.

4.1.3 להלן סקירת תוצאות פעילות החברה לפי תחומי פעילות :

4.1.3.1 ביטוח כללי (באלפי ש"ח)

| אחוז מסה"כ | | השינוי באחוזים 2025/2026 | שלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | |
|-------------|-------------|--------------------------|------------------------------------|---------------|---------------------------------|
| 2025 | 2026 | | 2025 | 2026 | |
| 67% | 65% | 11% | 133,985 | 149,315 | ביטוח רכב רכוש |
| 104% | 78% | 7% | 24,090 | 25,795 | הכנסות משירותי ביטוח |
| 33% | 21% | (28%) | 1,570 | 1,127 | רווח משירותי ביטוח |
| 97% | 71% | 8% | 24,307 | 26,361 | רווח מהשקעות ומימון |
| - | - | - | 79% | 78% | רווח כולל לפני מס |
| - | - | - | 76% | 78% | Combined Ratio ברוטו*** |
| | | | | | Combined Ratio בשייר**** |
| 30% | 32% | 20% | 60,495 | 72,796 | ביטוח רכב חובה |
| (5%) | 19% | ** | (1,060) | 6,145 | הכנסות משירותי ביטוח |
| 65% | 76% | 27% | 3,059 | 3,895 | רווח (הפסד) משירותי ביטוח |
| 3% | 26% | 1025% | 849 | 9,549 | רווח מהשקעות ומימון |
| | | | | | רווח כולל לפני מס |
| 3% | 4% | 29% | 6,968 | 8,962 | אחר* |
| 1% | 3% | ** | (55) | 1,064 | הכנסות משירותי ביטוח |
| 2% | 2% | 4% | 75 | 78 | רווח (הפסד) משירותי ביטוח |
| - | 3% | ** | (110) | 1,040 | רווח מהשקעות ומימון |
| | | | | | רווח (הפסד) כולל לפני מס |
| 100% | 100% | 15% | 201,448 | 231,073 | סך הכל במגזר ביטוח כללי |
| 100% | 100% | 43% | 23,085 | 33,004 | הכנסות משירותי ביטוח |
| 100% | 100% | 1% | 4,704 | 5,100 | רווח משירותי ביטוח |
| 100% | 100% | 48% | 25,046 | 36,950 | רווח מהשקעות ומימון |

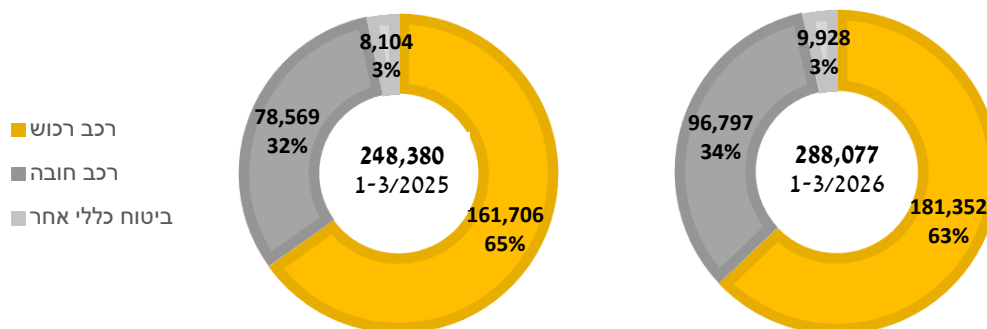
* כולל ביטוח דירה, ביטוחי עסק, חיות מחמד ונסיעות לחו"ל.

** מעבר מהפסד לרווח/מעבר מרווח להפסד.

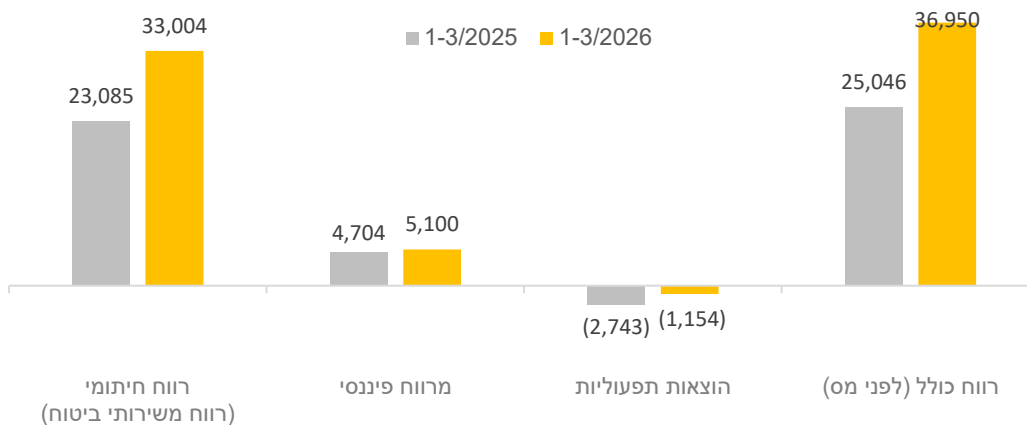
*** **יחס Combined ratio ברוטו** – משקף את היחס שבין הוצאות משירותי ביטוח לבין הכנסות משירותי ביטוח.

**** **Combined Ratio בשייר** – משקף את היחס שבין הוצאות משירותי ביטוח נטו מהכנסות מביטוח משנה, לבין הכנסות משירותי ביטוח נטו מהוצאות מביטוח משנה.

פרמיות ברוטו ביטוח כללי בתקופת הדוח ואשתקד לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח) :



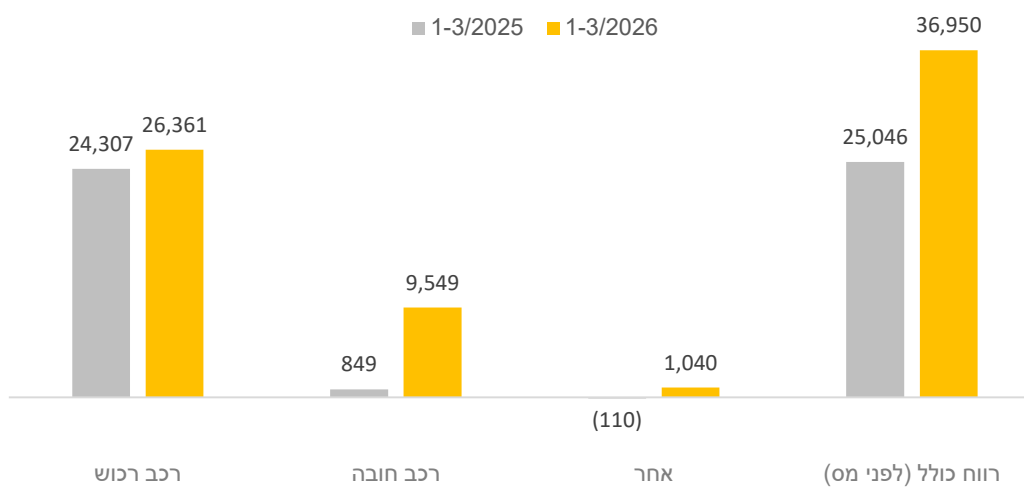
הרכב הרווח הכולל בביטוח כללי בתקופת הדוח ואשתקד (באלפי ש"ח):



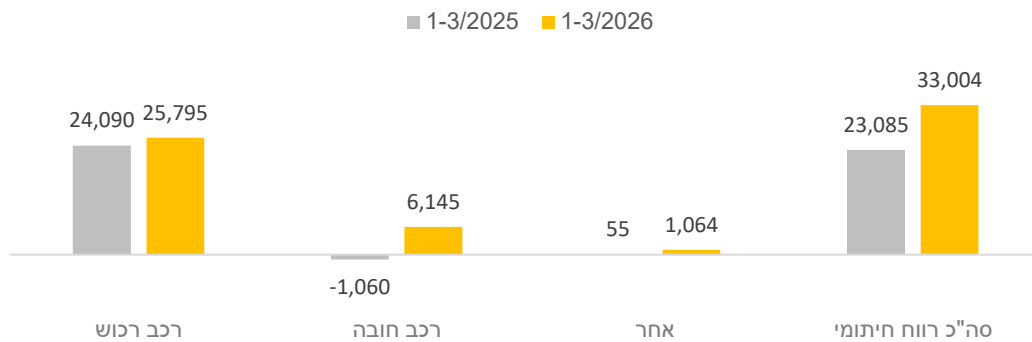
| | רווח חיתומי | מרווח פיננסי | הוצאות תפעוליות | רווח כולל (לפני מס) |
|-----------------|-------------|--------------|-----------------|---------------------|
| 1-3/2026 | 33,004 | 5,100 | (1,154) | 36,950 |
| 1-3/2025 | 23,085 | 4,704 | (2,743) | 25,046 |
| הפרש | 9,919 | 396 | 1,589 | 11,904 |

יצוין כי עיקר הגידול ברווח נובע משיפור ברווח החיתומי של החברה.

רווח כולל בביטוח כללי בתקופת הדוח ואשתקד לפי מגזרי פעילות (לפני מס באלפי ש"ח):



להלן הרכב הרווח החיתומי בביטוח כללי בתקופת הדוח ואשתקד, לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח):

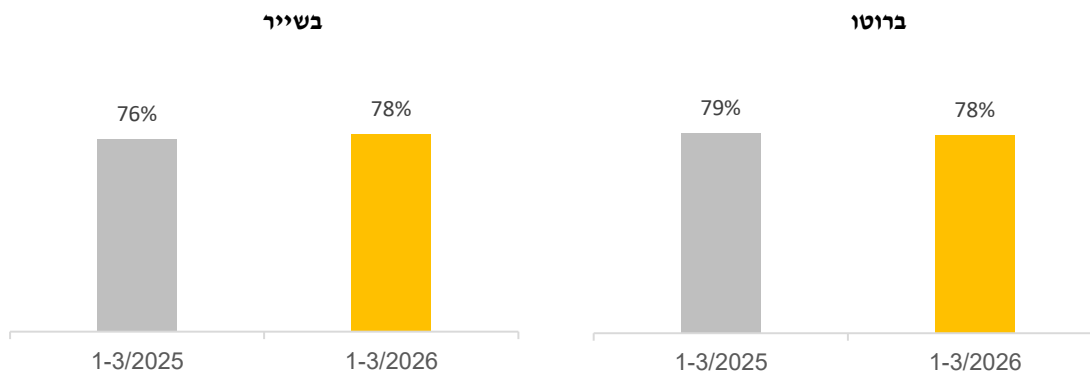


ביטוח רכב רכוש

הגידול ברווח משירותי ביטוח בשייר בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע משיפור חיתומי, לאור הגידול בכמות המבוטחים וכפועל יוצא גידול בהיקפי הפעילות של החברה, וכן משיפור בעלות הגניבה בהשוואה לאשתקד. מנגד, רווחיות זו קוזה אל מול השחיקה בפרמיה הממוצעת בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

בתקופת הדוח נרשמה ירידה במרווח הפיננסי לעומת התקופה המקבילה אשתקד, אשר נובעת בעיקרה מגידול בהוצאות המימון נטו הנובע מהשפעת צבירת הריבית 'מחלוף הזמן', שקוזה אל מול העלייה בעקום הריבית וירידת מדד בתקופת הדוח. מנגד נרשמו עליות קלות ברווחים מהשקעות לאור גידול בתיק הנוסטרו של החברה.

להלן יחס Combined Loss Ratio ברוטו ושייר ברכב רכוש בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד:



יחס Combined ratio ברוטו – משקף את היחס שבין הוצאות משירותי ביטוח לבין הכנסות משירותי ביטוח.

יחס Combined Ratio בשייר – משקף את היחס שבין הוצאות משירותי ביטוח נטו מהכנסות מביטוח משנה, לבין הכנסות משירותי ביטוח נטו מהוצאות מביטוח משנה.

ביטוח רכב חובה

הגידול בתוצאות משירותי ביטוח נטו בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר משיפור בתוצאות החיתומיות בשנת החיתום השוטפת, לאור הגידול בכמות המבוטחים וכפועל יוצא בהיקפי הפעילות של החברה. הגידול ברווחים מהשקעות ומימון נטו בתקופת הדוח, נובע בעיקרו מהגידול בתיק הנוסטרו של החברה.

אחר

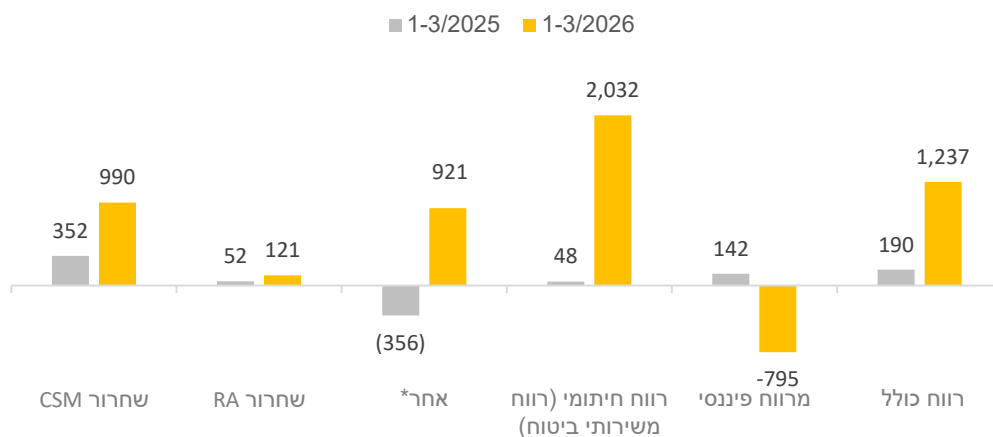
בענף "אחר" נכללים ביטוח דירה, ביטוח בתי עסק, ביטוח חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל.

הגידול בהכנסות משירותי ביטוח בשיעור של כ- 29% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף דירות, כתוצאה מגידול בכמות המבוטחים הפרטיים, בנוסף לעלייה קלה בפרמיה הממוצעת בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, יחד עם נאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע מגידול חלקם של חלק ממבטחי המשנה בחוזים פרופורציונליים (QS) על חשבון כיסוי קטסטרופה שעלותו יקרה יותר, וכן מגידול בכמות המבוטחים וכפועל יוצא בהיקפי הפעילות של החברה אשר הקטינו את העלות השולית של הוצאות השיווק והמכירה.

4.1.3.2 ביטוח חיים (באלפי ש"ח)

להלן פילוח של מקורות הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופת הדוח ואשתקד (באלפי ש"ח):



*כולל תיאומים בהתאם לניסיון.

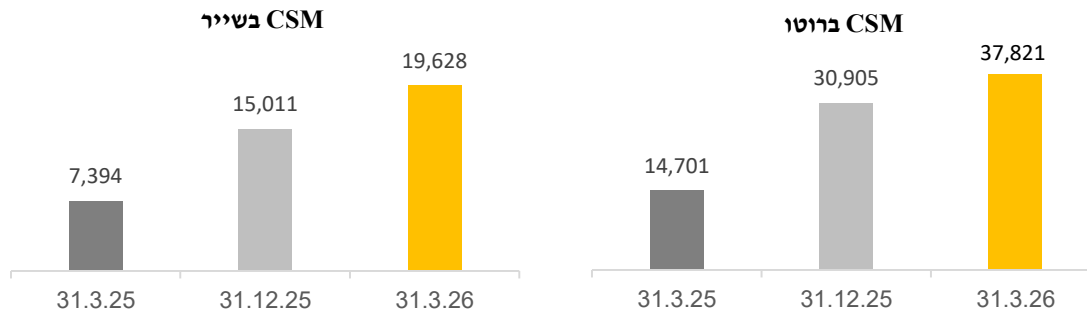
| | רווח חיתומי | מרווח פיננסי | רווח כולל (לפני מס) |
|-----------------|--------------|--------------|---------------------|
| 1-3/2026 | 2,032 | (795) | 1,237 |
| 1-3/2025 | 48 | 142 | 190 |
| הפרש | 1,984 | (937) | 1,047 |

העלייה ברווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובעת מעלייה ברווחיות החיתומית אשר הושפעה בין היתר מגידול בהפשרת מרווח השירות החוזי לאור הגידול בפעילות העסקית, לרבות בשל התקשרות החברה עם סוכנות "מעלות" מקבוצת בנק לאומי וכן התאמות לניסיון חיוביות בגין שירותי עבר.

המעבר למרווח פיננסי שלילי בתקופת הדוח בהשוואה למרווח פיננסי חיובי בתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהוצאות מימון נטו בתקופת הדוח, זאת בשל עלייה בעקום הריבית לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

יתרת מרווח השירות החוזי (CSM)

ה- CSM, מהווה את יתרת מרווח השירות החוזי, המשקף את הרווח הצפוי בטווח הארוך מתחום ביטוח חיים. הגידול בשיעור ה- CSM בתקופת הדוח נובע בעיקר מהמשך שיתוף הפעולה עם סוכנות "מעלות" מקבוצת בנק לאומי בתחום המשכנתאות.

**4.2. תזרימי מזומנים ונזילות**

בתקופת הדוח חלה ירידה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ- 15,535 אלפי ש"ח, מסך של כ- 29,995 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של כ- 14,460 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2026. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 31 במרס 2026 נובעת מהפעילויות המפורטות להלן:

4.2.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 13,686 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 11,280 אלפי ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.2 מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח וכללו בעיקר פיתוחים בתחום מערכות מידע ורכישת תוכנה, הסתכמו לסך של כ- 1,299 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,167 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 550 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 479 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
לפירוט מלא בדבר תזרימי מזומנים ונזילות ראה את דוחותיה הכספיים של החברה.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בסעיף 3.13 לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

6. הליכים משפטיים

לפרטים אודות הליכים משפטיים מהותיים ראה באור 8 לדוחותיה הכספיים ביניים של החברה. בנוסף, ראה [סעיף 9.1 להלן](#).

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בהתאם להוראות חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 שעניינו "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים" (להלן: "הוראות בקרה פנימית") על מבטח לצרף לדוחות הכספיים השנתיים והרבעוניים, הצהרות שתיחתמנה על ידי המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, בדבר נאותות בקורות ונהלים של הגוף המוסדי, שמטרתן להבטיח כי מידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוחות, נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה. בקורות ונהלים אלה כוללים, בין השאר, הוראות שנועדו להבטיח כי מידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה, נצבר ומועבר להנהלת הגוף המוסדי, לרבות למנכ"ל ולמנהל הכספים באופן המתאים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי. הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדוח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה כגוף מוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן

אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח את המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו. במהלך התקופה המסתיימת ביום 31 במרס 2026, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על הדיווח הכספי.

8. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה

8.1. ביום 14 במאי 2026, מונתה הגב' גפן מברך לכהן כסמנכ"ל התביעות של החברה, חלף כהונתה של הגב' מאיה גינדי, אשר סיימה את תפקידה ביום 12 במאי 2026.

9. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

9.1. ביום 11 בחודש מאי 2026, ולאחר תאריך הדיווח, הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, בטענה שבאתר החברה מוטמע לכאורה 'קוד פיקסלי' של הרשת החברתית "טיקטוק", באופן הגורם לפגיעה בפרטיות הגולשים¹⁷.

9.2. ביום 28 במאי 2026, ולאחר תאריך הדיווח, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את עמידתה של החברה במבחנים הקבועים בחוק החברות וכן את עמידתה ביעד כושר הפירעון הכלכלי כפי שקבע הדירקטוריון. המועד הקובע נקבע ליום 5 ביוני 2026 ומועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 15 ביוני 2026.

דירקטוריון החברה מודה להנהלה, לעובדיה וללקוחותיה על תרומתם להישגי החברה.

ליברה חברה לביטוח בע"מ

אתי אלישקוב
מנכ"לית החברה

מירב סיגל
יו"ר הדירקטוריון

חולון, 28 במאי, 2026

¹⁷ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 12 במאי 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-043799) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.

הצהרה (certification)

אני, אתי אלישקוב, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

הצהרה (certification)

אני, דודי בן חיים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 31.03.2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של החברה למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברה המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של החברה, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של החברה לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

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

28 במאי, 2026

תאריך

דודי בן חיים, מנהל כספים

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

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 31 במרס, 2026

בלתי מבוקרים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 31 במרס, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

| | |
|-------------|--------------------------------------|
| <u>1</u> | |
| <u>2</u> | סקירת דוחות כספיים ביניים |
| <u>3</u> | דוחות על המצב הכספי |
| <u>4</u> | דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר |
| <u>5</u> | דוחות על השינויים בהון |
| <u>6-7</u> | דוחות על תזרימי המזומנים |
| <u>8-39</u> | באורים לדוחות הכספיים ביניים |

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרס, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופת 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 האחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידים), התש"ל - 1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

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

פסקת הדגש העניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 8 לדוחות הכספיים ביניים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | | באור | |
|----------------|--------------|-----------|------|--------------------------------------------|
| | 2025 | 2026 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| | | | | נכסים |
| 29,995 | 111,381 | 14,460 | | מזומנים ושווי מזומנים |
| 56,189 | 52,053 | 77,966 | 5 | השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן |
| 717,865 | 485,160 | 743,965 | 5 | השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת |
| 17,005 | 14,060 | 13,078 | | חייבים ויתרות חובה |
| 24,633 | 14,105 | 26,051 | | נכסי חוזי ביטוח |
| 324,479 | 343,351 | 312,421 | | נכסי חוזי ביטוח משנה |
| 6,569 | 8,055 | 6,360 | | רכוש קבוע אחר |
| 15,949 | 15,469 | 16,475 | | נכסים בלתי מוחשיים |
| 1,192,684 | 1,043,634 | 1,210,776 | | סה"כ נכסים |
| | | | | התחייבויות |
| 56,096 | 57,319 | 55,924 | 6 | הלוואות ואשראי |
| 18,164 | 23,953 | 18,093 | | זכאים ויתרות זכות |
| 30,011 | 7,891 | 8,567 | | התחייבויות בגין מסים שוטפים |
| 904,116 | 828,594 | 918,718 | | התחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 12 | 9 | 12 | | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 454 | 767 | 514 | | התחייבות בגין מסים נדחים |
| 1,008,853 | 918,533 | 1,001,828 | | סה"כ התחייבויות |
| | | | 7 | הון |
| 68,848 | 68,848 | 68,848 | | פרמיה על מניות |
| 2,000 | 2,000 | 2,000 | | קרנות הון |
| 112,983 | 54,253 | 138,100 | | עודפים |
| 183,831 | 125,101 | 208,948 | | סך הכל הון |
| 1,192,684 | 1,043,634 | 1,210,776 | | סך הכל התחייבויות והון |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| 28 במאי, 2026 | | | |
|----------------------------|----------------------|-------------------------------|----------------------------|
| דודי בן חיים מנהל כספים | אתי אלישקוב מנכ"ל | מירב סיגל יו"ר הדירקטוריון | תאריך אישור הדוחות הכספיים |

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | |
|------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----|------------------------------------------------------|
| 2025 | 2025 | 2026 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | באור |
| אלפי ש"ח (למעט רווח למניה) | | | | |
| 874,504 | 203,971 | 237,327 | 9 | הכנסות משירותי ביטוח |
| 700,353 | 173,812 | 187,053 | | הוצאות משירותי ביטוח |
| 174,151 | 30,159 | 50,274 | | רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים |
| 249,227 | 76,153 | 72,789 | | הוצאות מביטוח משנה |
| 192,306 | 69,127 | 57,551 | | הכנסות מביטוח משנה |
| 56,921 | 7,026 | 15,238 | | הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| 117,230 | 23,133 | 35,036 | 9 | רווח משירותי ביטוח |
| | | | | רווחים מהשקעות אחרות, נטו: |
| 22,533 | 3,607 | 5,721 | | הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית |
| 10,420 | 2,055 | 1,553 | | רווחים אחרים מהשקעות, נטו |
| 32,953 | 5,662 | 7,274 | | סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו |
| (27,549) | (1,436) | (2,354) | | הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח |
| 18,003 | 1,901 | 833 | | הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה |
| 23,407 | 6,127 | 5,753 | 10 | רווח מהשקעות ומימון, נטו |
| 140,637 | 29,260 | 40,789 | | רווח, נטו מביטוח ומהשקעה |
| 8,095 | 2,947 | 1,440 | | הוצאות תפעוליות אחרות |
| 4,069 | 1,042 | 1,015 | | הוצאות מימון אחרות |
| 128,473 | 25,271 | 38,334 | | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 43,233 | 8,803 | 13,217 | | מסים על הכנסה |
| 85,240 | 16,468 | 25,117 | | רווח לתקופה |
| (42) | - | - | | הפסד כולל אחר |
| 85,198 | 16,468 | 25,117 | | רווח כולל לתקופה |
| 1.88 | 0.36 | 0.55 | | רווח נקי בסיסי ומדולל למניה ללא ערך נקוב |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| סה"כ הון | עודפים | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה | הון מניות ופרמיה |
|----------------|----------------|--------------------------------|------------------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 183,831 | 112,983 | 2,000 | 68,848 |
| 25,117 | 25,117 | - | - |
| <u>208,948</u> | <u>138,100</u> | <u>2,000</u> | <u>68,848</u> |

יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרס, 2026 (בלתי מבוקר)

| סה"כ הון | (יתרת הפסד) עודפים | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה | הון מניות ופרמיה |
|----------------|--------------------|--------------------------------|------------------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 108,633 | 37,785 | 2,000 | 68,848 |
| 16,468 | 16,468 | - | - |
| <u>125,101</u> | <u>54,253</u> | <u>2,000</u> | <u>68,848</u> |

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 מרס, 2025 (בלתי מבוקר)

| סה"כ הון | (יתרת הפסד) עודפים | קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה | הון מניות ופרמיה |
|----------------|--------------------|--------------------------------|------------------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 108,633 | 37,785 | 2,000 | 68,848 |
| 85,240 | 85,240 | - | - |
| (42) | (42) | - | - |
| 85,198 | 85,198 | - | - |
| (10,000) | (10,000) | - | - |
| <u>183,831</u> | <u>112,983</u> | <u>2,000</u> | <u>68,848</u> |

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

רווח נקי לשנה

הפסד כולל אחר, נטו ממס

רווח כולל לשנה

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | | באור |
|---------------------------------|-------------------------------------|----------|---------------------------------------------------------------|
| | 2025 | 2025 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | אלפי ש"ח | | |
| (55,854) | 11,280 | (13,686) | א תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת |
| (131) | (79) | (26) | תזרימי מזומנים מפעילות השקעה |
| (3,704) | (1,088) | (1,273) | השקעה ברכוש קבוע |
| (3,835) | (1,167) | (1,299) | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| (2,063) | (479) | (550) | תזרימי מזומנים מפעילות מימון |
| (10,000) | - | - | פרעון התחייבות בגין חכירה |
| (12,063) | (479) | (550) | תשלום דיבידנד מזומנים נטו ששימשו מפעילות מימון |
| (71,752) | 9,634 | (15,535) | עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים |
| 101,747 | 101,747 | 29,995 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 29,995 | 111,381 | 14,460 | יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס | |
|---------------------------------|-------------------------------------|----------|
| | 2025 | 2026 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| אלפי ש"ח | | |
| 85,240 | 16,468 | 25,117 |
| (45,295) | (14,553) | (5,093) |
| (203) | 146 | (311) |
| 405 | 108 | 87 |
| 2,139 | 537 | 526 |
| 2,793 | 657 | 747 |
| 43,233 | 8,803 | 13,217 |
| 92,457 | 27,463 | 13,184 |
| 14,463 | (8,171) | 12,058 |
| (7,674) | (3,875) | 3,927 |
| 3,943 | 13,494 | (71) |
| 3 | - | - |
| (254,086) | (32,657) | (49,924) |
| 20,178 | 3,964 | 5,478 |
| (974) | (104) | - |
| (12,482) | (1,000) | (32,628) |
| 6 | - | - |
| (141,094) | (5,188) | (38,803) |
| (55,854) | 11,280 | (13,686) |

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי
התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

מכשירי חוב סחירים

מכשירי חוב שאינם סחירים

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

פחת והפחתות

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

מיסים על הכנסה

שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות אחרים:

נכסי חוזי ביטוח

שינוי בנכסי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך השנה עבור:

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

מיסים ששולמו

דיבידנד שהתקבל

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

א. דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

ב. ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") התאגדה לראשונה בחודש דצמבר 2017, כחברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. בחודש יוני 2021, השלימה החברה הנפקה ראשונה של מניות לציבור (IPO) והיא הפכה לחברה ציבורית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999.

החברה קיבלה רישיון מבטח מהממונה בחודש מאי 2018. למועד הדוח, רישיונה של החברה מתיר לה לעסוק בענפי ביטוח רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח מקיף דירות ובתי עסק, ביטוח נסיעות לחו"ל, ביטוח חיות מחמד, וכן פוליסות בתחום ביטוח החיים – סיכון בלבד (לרבות ריסק משכנתא).

למועד הדוח, בעלת השליטה בחברה, הגב' אתי אלישקוב, מחזיקה בכ- 45.53% ממניות החברה, ויתר מניות החברה מוחזקות בידי בעלי עניין, נושאי משרה והציבור.

ג. השפעת מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי" על החברה

לפרטים אודות השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" וכן מבצע "שאגת הארי" ראו באור 1. לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025. ביום 28 בפברואר 2026, נפתחה מתקפה משולבת של ישראל וארצות הברית בשם "שאגת הארי", כנגד מטרות ממשל באיראן לגריעת יכולות אירניות בתחום הגרעין ובתחום הטיילים הבליסטיים אשר הובילה להסלמה במצב הביטחוני בישראל ובעקבותיה החל עימות בחזית הצפונית בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. כתוצאה מהאמור החלה תנודתיות משמעותית במחירי האנרגיה, לרבות מחירי הנפט ותנודתיות בשערי מטבע חוץ. בנוסף, מרבית המשק הושבת, וחלה ירידה בצריכה הפרטית. הגבלת הפעילות העסקית בתקופת המבצע בהתאם להנחיות פיקוד העורף, לא חלה על גופים חיוניים, ובהם החברה, ועל כן למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה. לאחר תאריך הדיווח, בתחילת חודש אפריל 2026 סוכם על יישום תכנית הפסקת אש דו שלבית, אשר במהלכה ינהלו הצדדים משא ומתן שסימו צפוי להוביל להפסקת אש בין איראן, ישראל וארה"ב. עם כניסת הפסקת האש לתוקף בוטלו בהדרגה המגבלות שהוטלו על המשק, עד לחזרה לשגרה מלאה. באמצע חודש אפריל 2026 הוכרז על הפסקת אש בלבנון, על מנת לבחון היתכנות להסכם שלום בין ישראל ללבנון.

על אף האמור, החברה מדגישה כי בשלב זה עדיין קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר לאופן המשך התפתחות הפסקת האש, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את מלוא ההשפעה כאמור על החברה ועל תוצאותיה.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערוך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

ב. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים**תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים ול-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים**

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

התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- **גריעה של התחייבות פיננסית אשר מסולקת באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית** - ישות רשאית לגרוע התחייבות פיננסית (או חלק ממנה) המסולקת במזומן באמצעות מערכת תשלומים אלקטרונית לפני מועד הסילוק בהתקיים תנאים מוגדרים. האפשרות הנ"ל מהווה מדיניות חשבונאית וישות אשר תבחר ליישם מדיניות זאת נדרשת ליישמה על כלל ההתחייבויות אשר מסולקות באותה מערכת תשלומים אלקטרונית.
- **הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים** - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).
- **גילויים** - דרישות גילוי חדשות התווספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG), ומכשירים הונניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVTOCI).

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

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

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. שימוש באומדנים ושיקולי דעת משמעותיים

להלן שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את החברה:

| ליום 31 במרס, 2026 | | | | | | פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון (סיכון הנמכר כפוליסה בודדת) ביטוח כללי |
|----------------------|--------|--------|---------|---------|---------|--------------------------------------------------------------------------|
| בלתי מבוקר | | | | | | |
| משך חיי התיק | | | | | | |
| שנה אחת | 3 שנים | 5 שנים | 10 שנים | 15 שנים | 25 שנים | |
| 2.15% | 2.06% | 2.09% | 2.25% | 2.37% | 2.52% | |
| 2.15% | 2.06% | 2.09% | 2.25% | 2.37% | 2.52% | |
| ליום 31 במרס, 2025 | | | | | | פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון (סיכון הנמכר כפוליסה בודדת) ביטוח כללי |
| בלתי מבוקר | | | | | | |
| משך חיי התיק | | | | | | |
| שנה אחת | 3 שנים | 5 שנים | 10 שנים | 15 שנים | 25 שנים | |
| 2.23% | 2.17% | 2.22% | 2.32% | 2.38% | 2.43% | |
| 2.25% | 2.16% | 2.20% | 2.36% | 2.48% | 2.62% | |
| ליום 31 בדצמבר, 2025 | | | | | | פוליסות שאינן כוללות מרכיב חיסכון (סיכון הנמכר כפוליסה בודדת) ביטוח כללי |
| מבוקר | | | | | | |
| משך חיי התיק | | | | | | |
| שנה אחת | 3 שנים | 5 שנים | 10 שנים | 15 שנים | 25 שנים | |
| 2.24% | 1.91% | 1.90% | 1.98% | 2.07% | 2.25% | |
| 2.24% | 1.91% | 1.90% | 1.98% | 2.07% | 2.25% | |

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

| שער חליפין יציג של דולר ארה"ב | מדד המחירים לצרכן | | |
|-------------------------------|-------------------|----------|------------------------------------------|
| | מדד ידוע | מדד בגין | |
| % | % | % | |
| | | | <u>לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:</u> |
| (8.8) | (0.1) | 0.3 | 31 במרס, 2026 |
| 1.9 | 0.3 | 1.1 | 31 במרס, 2025 |
| (12.5) | 2.4 | 2.6 | <u>לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025</u> |

באור 3: - עונתיות

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

באור 4: -

מגזרי פעילות

א. החברה פועלת במגזרי הפעילות להלן:

ביטוח כללי• ענף רכב חובה

ענף רכב חובה המתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

• ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש הינו ביטוח רשות, המתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי. החברה משווקת מוצר תקני (לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון) וכן פוליסה לביטוח רכב שאינו פרטי ומסחרי עד 3.5 טון, בעיקר למוניות.

• ענפי רכוש אחריםדירות -

ביטוח דירות הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש שנגרמו לדירת המגורים המבוטחת ותכולתה מפני סיכונים שונים וכן, כיסוי לאחריות המבוטח כלפי צדדים שלישיים. החברה משווקת מוצר זה במסלולים – מבנה בלבד, תכולה בלבד, מבנה ותכולה וכן מבנה למשכנתא.

בתי עסק -

ביטוח בתי עסק הינו ביטוח רשות, המעניק כיסוי ביטוחי לנזקי רכוש - מבנה ותכולה וכן כיסוי מפני סיכוני אש וסיכונים נלווים, כגון פריצה, נזקי טבע, התפוצצות ורעידת אדמה. פוליסת ביטוח בתי עסק ניתנת להרחבה גם לכיסוי נזקים תוצאתיים שונים.

חיות מחמד -

ביטוח חיות מחמד הינו ביטוח רשות, המיועד לכיסוי הוצאות רפואיות של חיות מחמד, כתוצאה מתאונה או מחלה.

נסיעות לחו"ל - ביטוח נסיעות לחו"ל הינו ביטוח רשות, המעניק למבוטח בעת שהותו בחו"ל כיסוי ביטוחי בגין הוצאות רפואיות, חילוץ, הטסה רפואית וכיוצ"ב.

ביטוח חיים

- ביטוח חיים - ביטוח חיים כולל כיסויים של ביטוח חיים ריסק בלבד.

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות:

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה | | | | |
|---------------------------------|------------------------------|---------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| ביום 31 במרס 2026 | | | | |
| סה"כ | לא מיוחס למגזרי פעילות | ביטוח חיים | ביטוח כללי | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 237,327 | - | 6,254 | 231,073 | הכנסות משירותי ביטוח |
| 187,053 | - | 1,640 | 185,413 | הוצאות משירותי ביטוח |
| 50,274 | - | 4,614 | 45,660 | רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים |
| 72,789 | - | 2,604 | 70,185 | הוצאות מביטוח משנה |
| 57,551 | - | 22 | 57,529 | הכנסות מביטוח משנה |
| 15,238 | - | 2,582 | 12,656 | הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| 35,036 | - | 2,032 | 33,004 | רווח משירותי ביטוח |
| 5,721 | 425 | - | 5,296 | רווחים מהשקעות אחרות, נטו: הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית |
| 1,553 | 1,023 | 218 | 312 | רווחים אחרים מהשקעות, נטו |
| 7,274 | 1,448 | 218 | 5,608 | סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו |
| (2,354) | - | (1,454) | (900) | הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח |
| 833 | - | 441 | 392 | הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה |
| 5,753 | 1,448 | (795) | 5,100 | רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו |
| 40,789 | 1,448 | 1,237 | 38,104 | רווח, נטו מביטוח ומהשקעה |
| 1,440 | 342 | - | 1,098 | הוצאות תפעוליות אחרות |
| 1,015 | 959 | - | 56 | הוצאות מימון אחרות |
| 38,334 | 147 | 1,237 | 36,950 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 1,210,776 | 64,915 | 27,773 | 1,118,088 | סך כל נכסי המגזר |
| 1,001,828 | 59,310 | - | 942,518 | סך כל התחייבויות המגזר |

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה | | | | |
|---------------------------------|------------------------------|---------------|---------------|------------------------------------------------------|
| ביום 31 במרס 2025 | | | | |
| סה"כ | לא מיוחס למגזרי פעילות | ביטוח חיים | ביטוח כללי | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 203,971 | - | 2,523 | 201,448 | הכנסות משירותי ביטוח |
| 173,812 | - | 2,229 | 171,583 | הוצאות משירותי ביטוח |
| 30,159 | - | 294 | 29,865 | רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים |
| 76,153 | - | 891 | 75,262 | הוצאות מביטוח משנה |
| 69,127 | - | 645 | 68,482 | הכנסות מביטוח משנה |
| 7,026 | - | 246 | 6,780 | הכנסות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| 23,133 | - | 48 | 23,085 | רווח משירותי ביטוח |
| רווחים מהשקעות אחרות, נטו: | | | | |
| 3,607 | - | - | 3,607 | הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית |
| 2,055 | 1,281 | 169 | 605 | רווחים אחרים מהשקעות, נטו |
| 5,662 | 1,281 | 169 | 4,212 | סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו |
| (1,436) | - | (350) | (1,086) | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח |
| 1,901 | - | 323 | 1,578 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה |
| 6,127 | 1,281 | 142 | 4,704 | רווח מהשקעות ומימון, נטו |
| 29,260 | 1,281 | 190 | 27,789 | רווח, נטו מביטוח ומהשקעה |
| 2,947 | 310 | - | 2,637 | הוצאות תפעוליות אחרות |
| 1,042 | 936 | - | 106 | הוצאות מימון אחרות |
| 25,271 | 35 | 190 | 25,046 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 1,043,634 | 88,761 | 32,174 | 922,699 | סך כל נכסי המגזר |
| 918,533 | 58,887 | 3,884 | 855,762 | סך כל התחייבויות המגזר |

(*) לפרטים נוספים בדבר מגזר ביטוח חיים ראה באור 4(ד) להלן.

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

| לשנה שהסתיימה ביום ביום 31 בדצמבר 2025 | | | | |
|-------------------------------------------|---------------|------------|------------|------------------------------------------------------|
| סה"כ | לא מיוחס | | | |
| | למגזרי פעילות | ביטוח חיים | ביטוח כללי | |
| מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 874,504 | - | 14,830 | 859,674 | הכנסות משירותי ביטוח |
| 700,353 | - | 9,786 | 690,567 | הוצאות משירותי ביטוח |
| 174,151 | - | 5,044 | 169,107 | רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים |
| 249,227 | - | 4,904 | 244,323 | הוצאות מביטוח משנה |
| 192,306 | - | 1,791 | 190,515 | הכנסות מביטוח משנה |
| 56,921 | - | 3,113 | 53,808 | הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| 117,230 | - | 1,931 | 115,299 | רווח משירותי ביטוח |
| - | - | - | - | רווחים מהשקעות אחרות, נטו: |
| 22,533 | 1,514 | - | 21,019 | הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית |
| 10,420 | 5,332 | 989 | 4,099 | רווחים אחרים מהשקעות, נטו |
| 32,953 | 6,846 | 989 | 25,118 | סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו |
| (27,549) | - | 1,108 | (28,657) | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח |
| 18,003 | - | (64) | 18,067 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה |
| 23,407 | 6,846 | 2,033 | 14,528 | רווח מהשקעות ומימון, נטו |
| 140,637 | 6,846 | 3,964 | 129,827 | רווח, נטו מביטוח ומהשקעה |
| 8,095 | 1,179 | - | 6,916 | הוצאות תפעוליות אחרות |
| 4,069 | 3,774 | - | 295 | הוצאות מימון אחרות |
| 128,473 | 1,893 | 3,964 | 122,616 | רווח תפעולי |
| (64) | - | - | (64) | הפסד כולל אחר |
| 128,409 | 1,893 | 3,964 | 122,552 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 1,192,684 | 66,032 | 27,325 | 1,099,327 | סך כל נכסי המגזר |
| 1,008,853 | 80,693 | - | 928,160 | סך כל התחייבויות המגזר |

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי:

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה | | | |
|---------------------------------|-------|----------|----------|
| ביום 31 במרס 2026 | | | |
| סה"כ | אחר | רכב רכוש | רכב חובה |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 231,073 | 8,962 | 149,315 | 72,796 |
| 185,413 | 7,037 | 116,844 | 61,532 |
| 45,660 | 1,925 | 32,471 | 11,264 |
| 70,185 | 4,783 | 32,822 | 32,580 |
| 57,529 | 3,922 | 26,146 | 27,461 |
| 12,656 | 861 | 6,676 | 5,119 |
| 33,004 | 1,064 | 25,795 | 6,145 |
| 5,296 | 107 | 1,689 | 3,500 |
| 312 | 6 | 99 | 207 |
| 5,608 | 113 | 1,788 | 3,707 |
| (900) | (129) | (1,160) | 389 |
| 392 | 94 | 499 | (201) |
| 5,100 | 78 | 1,127 | 3,895 |
| 38,104 | 1,142 | 26,922 | 10,040 |
| 1,098 | 98 | 550 | 450 |
| 56 | 4 | 11 | 41 |
| 36,950 | 1,040 | 26,361 | 9,549 |
| 36,950 | 1,040 | 26,361 | 9,549 |
| 172,381 | 6,486 | 107,619 | 58,276 |
| (7,095) | (617) | (4,588) | (1,890) |

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 אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

הפסדים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) תפעולי

רווח לפני מסים על הכנסה

(*) מזה:

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

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרס 2026

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC):

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC):

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
לחוזים במודל ה-PAA

תיאום הסיכון עבור סיון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA

סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו

יתרות חייבים וזכאים

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך):

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה | | | |
|---------------------------------|-------|----------|----------|
| ביום 31 במרס 2025 | | | |
| סה"כ | אחר | רכב רכוש | רכב חובה |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 201,448 | 6,968 | 133,985 | 60,495 |
| 171,583 | 5,808 | 105,603 | 60,172 |
| 29,865 | 1,160 | 28,382 | 323 |
| 75,262 | 5,738 | 33,775 | 35,749 |
| 68,482 | 4,633 | 29,483 | 34,366 |
| 6,780 | 1,105 | 4,292 | 1,383 |
| 23,085 | 55 | 24,090 | (1,060) |
| 3,607 | 66 | 1,154 | 2,387 |
| 605 | 11 | 193 | 401 |
| 4,212 | 77 | 1,347 | 2,788 |
| (1,086) | (16) | 148 | (1,218) |
| 1,578 | 14 | 75 | 1,489 |
| 4,704 | 75 | 1,570 | 3,059 |
| 27,789 | 130 | 25,660 | 1,999 |
| 2,637 | 235 | 1,321 | 1,081 |
| 106 | 5 | 32 | 69 |
| 25,046 | (110) | 24,307 | 849 |
| 25,046 | (110) | 24,307 | 849 |
| 173,550 | 5,849 | 111,083 | 56,618 |
| (1,967) | (41) | (5,480) | 3,554 |

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) תפעולי

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

מזה: (*)

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרס 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC):

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC):

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA

סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו

יתרות חייבים וזכאים

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח

ג. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח כללי (המשך):

| לשנה שהסתיימה ביום | | | |
|---------------------|-----------|----------|-----------|
| ביום 31 בדצמבר 2025 | | | |
| רכב חובה | רכב רכוש | אחר | סה"כ |
| מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 260,236 | 567,242 | 32,196 | 859,674 |
| 218,772 | 444,530 | 27,265 | 690,567 |
| 41,464 | 122,712 | 4,931 | 169,107 |
| 114,463 | 113,106 | 16,754 | 244,323 |
| 88,107 | 91,163 | 11,245 | 190,515 |
| 26,356 | 21,943 | 5,509 | 53,808 |
| 15,108 | 100,769 | (578) | 115,299 |
| 16,839 | 7,768 | 511 | 25,118 |
| (24,930) | (3,287) | (440) | (28,657) |
| 16,782 | 1,109 | 176 | 18,067 |
| 8,691 | 5,590 | 247 | 14,528 |
| 23,799 | 106,359 | (331) | 129,827 |
| 2,836 | 3,463 | 617 | 6,916 |
| 193 | 71 | 31 | 295 |
| 20,770 | 102,825 | (979) | 122,616 |
| (43) | (20) | (1) | (64) |
| 20,727 | 102,805 | (980) | 122,552 |
| 212,468 | 388,499 | 22,713 | 623,680 |
| (14,357) | (2,643) | (2,207) | (19,207) |
| 158,312 | 273,415 | 13,899 | 445,625 |
| 511,295 | 83,621 | 8,145 | 603,060 |
| 62,810 | 6,913 | 814 | 70,537 |
| 574,105 | 90,534 | 8,959 | 673,598 |
| 11,671 | (206,307) | (20,471) | (215,107) |
| 744,087 | 157,642 | 2,387 | 904,116 |
| - | (210,342) | (20,815) | (231,157) |
| 2,213 | 14,066 | 344 | 16,623 |
| 9,458 | (10,032) | - | (574) |
| 11,671 | (206,307) | (20,471) | (215,107) |
| 266,311 | 51,959 | 5,066 | 323,336 |
| 282,600 | 587,953 | 34,137 | 904,690 |
| 23,009 | 62,115 | 5,047 | 90,171 |

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

(הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) תפעולי

הפסד כולל אחר

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC):

התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC):

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA

סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו

יתרות חייבים וזכאים

סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים:

| פוליסות ללא רכיב חיסכון אלפי ש"ח | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 6,254 | (1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות |
| 1,640 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 |
| 4,614 | שהוכרו ברווח או הפסד: |
| 2,604 | הכנסות משירותי ביטוח |
| 22 | הוצאות משירותי ביטוח (*) |
| 2,582 | רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים |
| 2,032 | הוצאות מביטוח משנה |
| 218 | הכנסות מביטוח משנה |
| (1,454) | הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| 441 | רווח (הפסד) משירותי ביטוח |
| (795) | סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו |
| 1,237 | הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח |
| 1,237 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה |
| | רווח מהשקעות ומימון, נטו |
| | רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה |
| | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| | (*) מזה: |
| 1,421 | תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו |
| (1,368) | שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו |
| | (2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות |
| | נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרס 2026 |
| | נכס נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: |
| 25,451 | נכס נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד |
| (1,898) | התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) |
| 2,515 | יתרות חייבים וזכאים |
| 26,068 | סך הכל נכס נטו בגין חוזי ביטוח (**) |
| | התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה: |
| 70,485 | אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) |
| (9,112) | תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) |
| (37,820) | מרווח השירות החוזי (CSM) |
| 2,515 | יתרות חייבים וזכאים, נטו (**) |
| 26,068 | סך הכל נכס נטו בגין חוזי ביטוח (**) |
| | (**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו: |
| 2,515 | פרמיות לגבייה |
| 143 | נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה |
| | (3) מידע נוסף |
| 5,032 | פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות |
| 2,785 | פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש |
| 3,250 | הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח |

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים:

| פוליסות ללא רכיב חיסכון אלפי ש"ח | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 2,523 | (1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות |
| 2,229 | לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 |
| 294 | שהוכרו ברווח או הפסד: |
| 891 | הכנסות משירותי ביטוח |
| 645 | הוצאות משירותי ביטוח (*) |
| 246 | רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים |
| 48 | הוצאות מביטוח משנה |
| 169 | הכנסות מביטוח משנה |
| (350) | הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| 323 | רווח (הפסד) משירותי ביטוח |
| 142 | סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו |
| 190 | הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח |
| 190 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה |
| | רווח מהשקעות ומימון, נטו |
| | רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה |
| | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| | (*) מזה: |
| 1,334 | תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו |
| (181) | שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו |
| | (2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות |
| | נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 במרס 2025 |
| | נכס נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: |
| 16,953 | נכס נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד |
| (1,441) | התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) |
| 1,357 | יתרות חייבים וזכאים |
| 16,869 | סך הכל נכס נטו בגין חוזי ביטוח (**) |
| | התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה: |
| 31,898 | אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) |
| (4,449) | תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) |
| (14,701) | מרווח השירות החוזי (CSM) |
| 1,357 | יתרות חייבים וזכאים, נטו (**) |
| 14,105 | סך הכל נכס נטו בגין חוזי ביטוח (**) |
| | (**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו: |
| 1,357 | פרמיות לגבייה |
| 2,763 | נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה |
| | (3) מידע נוסף |
| 2,183 | פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות |
| 2,414 | פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש |
| 2,424 | הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח |

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח חיים:

| פוליסות ללא רכיב חיסכון אלפי ש"ח | |
|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 14,830 | (1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות |
| 9,786 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 |
| 5,044 | שהוכרו ברווח או הפסד: |
| 4,904 | הכנסות משירותי ביטוח |
| 1,791 | הוצאות משירותי ביטוח (*) |
| 3,113 | רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים |
| 1,931 | הוצאות מביטוח משנה |
| 989 | הכנסות מביטוח משנה |
| 1,108 | הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| (64) | רווח (הפסד) משירותי ביטוח |
| 2,033 | סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו |
| 3,964 | הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח |
| 3,964 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה |
| | רווח מהשקעות ומימון, נטו |
| | רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה |
| | רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה |
| | (*) מזה: |
| 5,472 | תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו |
| (551) | שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו |
| | (2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות |
| | נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר 2025 |
| | נכס נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: |
| 24,215 | נכס נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד |
| (4,039) | התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) |
| 4,457 | יתרות חייבים וזכאים |
| 24,633 | סך הכל נכס נטו בגין חוזי ביטוח (**) |
| | התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה: |
| 59,061 | אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) |
| (7,980) | תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) |
| (30,905) | מרווח השירות החוזי (CSM) |
| 4,457 | יתרות חייבים וזכאים, נטו (**) |
| 24,633 | סך הכל נכס נטו בגין חוזי ביטוח (**) |
| | (**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו: |
| 4,457 | פרמיות לגבייה |
| 1,143 | נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה |
| | (3) מידע נוסף |
| 13,019 | פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות |
| 10,630 | פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש |
| 11,578 | הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח |

באור 5: - השקעות פיננסיות

השקעות פיננסיות

א. שווי הוגן

מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

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

| ליום 31 בדצמבר, 2025 | | ליום 31 במרס, 2025 | | ליום 31 במרס, 2026 | | |
|----------------------|-----------|--------------------|-----------|--------------------|-----------|---------------------------------------------|
| ערך בספרים | שווי הוגן | ערך בספרים | שווי הוגן | ערך בספרים | שווי הוגן | |
| מבוקר | | בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | | | |
| 182,167 | 181,340 | 127,439 | 127,384 | 177,650 | 176,754 | נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת |
| 55,367 | 54,914 | 52,402 | 52,878 | 56,800 | 55,256 | נכסי חוב שאינם סחירים |
| 237,534 | 236,254 | 179,841 | 180,262 | 234,450 | 232,010 | פקדונות בבנקים |
| 487,961 | 481,611 | 304,537 | 304,898 | 509,449 | 511,955 | סך נכסי חוב שאינם סחירים |
| 725,495 | 717,865 | 484,378 | 485,160 | 743,899 | 743,965 | נכסי חוב סחירים |
| | 238 | | 193 | | 238 | סך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת |
| 51,765 | 50,216 | 50,646 | 50,219 | 50,517 | 50,216 | יתרת הפרשה להפסדי אשראי |
| - | 5,880 | - | 7,099 | - | 5,708 | הלוואות מתאגידים בנקאיים |
| 51,765 | 56,096 | 50,646 | 57,318 | 50,517 | 55,924 | התחייבות בגין חכירה |
| | | | | | | סך התחייבויות פיננסיות הנמדדות בעלות מופחתת |

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

החברה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:

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

טכניקות הערכה

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

באור 5: - השקעות פיננסיות (המשך)נכסים חוב שאינם סחירים

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

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

החל מיום 6 בינואר 2026, השערוך של נכסי החוב שאינם סחירים מתקבל מחברת נס. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון נמדדים באמצעות ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית סיכון אשראי ופרמיית אי סחירות.

עקום הריבית חסרת הסיכון מתבסס בעיקרו על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות, כאשר המרווח (בגין סיכון האשראי ואי הסחירות) נאמד באמצעות מודלים כלכליים, המתבססים על נתונים לגבי המנפיק, כגון מחיר מניית מנפיק מכשיר החוב, המרווחים על אגרות חוב סחירות של המנפיק, פרטי המאזן החשבונאי של המנפיק או דירוג האשראי של המכשיר שהונפק. המרווח כאמור לעיל הינו נתון משמעותי שאינו ניתן לצפייה, ולפיכך החברה העבירה את נכסי החוב שאינם סחירים המצוטטים על ידי חברת נס מרמה 2 לרמה 3 במדרג השווי ההוגן. ראה סעיף ב.

ליום 31 במרס, 2026

| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
|---------------|---------------|-------|---------------|-------------------------|
| | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 3,270 | 3,270 | - | - | מכשירי חוב שאינם סחירים |
| 43,956 | - | - | 43,956 | מכשירי חוב סחירים |
| 918 | - | - | 918 | מכשירי הון |
| 29,822 | 20,000 | - | 9,822 | אחרות |
| <u>77,966</u> | <u>23,270</u> | - | <u>54,696</u> | סה"כ |

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

ליום 31 במרס, 2025

| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
|---------------|------------|--------------|---------------|-------------------------|
| | בלתי מבוקר | | | |
| | אלפי ש"ח | | | |
| 1,722 | - | 1,722 | - | מכשירי חוב שאינם סחירים |
| 44,521 | - | - | 44,521 | מכשירי חוב סחירים |
| 1,214 | - | - | 1,214 | מכשירי הון |
| 4,596 | - | - | 4,596 | אחרות |
| <u>52,053</u> | - | <u>1,722</u> | <u>50,331</u> | סה"כ |

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

| ליום 31 בדצמבר, 2025 | | | | |
|----------------------|----------|--------------|---------------|-------------------------|
| סה"כ | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | | | |
| 3,288 | - | 3,288 | - | מכשירי חוב שאינם סחירים |
| 47,607 | - | - | 47,607 | מכשירי חוב סחירים |
| 500 | - | - | 500 | מכשירי הון |
| 4,794 | - | - | 4,794 | אחרות |
| <u>56,189</u> | <u>-</u> | <u>3,288</u> | <u>52,901</u> | סה"כ |

במהלך שנת 2025 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

| נכסים פיננסיים | | |
|-------------------------|--|-----------------------------|
| מכשירי חוב שאינם סחירים | | |
| בלתי מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| - | | יתרה ליום 1 בינואר, 2026 |
| | | סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו: |
| (14) | | ברוח או הפסד (*) |
| 1 | | תקבולי ריבית |
| 20,000 | | רכישות |
| (5) | | מכירות |
| 3,288 | | העברות אל רמה 3 (**) |
| <u>23,270</u> | | יתרה ליום 31 במרס, 2026 |

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו'.
 (**) כאמור לעיל, החל מחודש ינואר 2026, שערך נכסי החוב שאינם סחירים מבוצע על ידי ספק שערך חדש. ריבית ההיוון שמשמשת לחישוב השווי ההוגן, ובייחוד מרווח האג"ח אשר מגלם פרמיית סיכון אשראי ופרמיית אי סחירות, מהווים נתון משמעותי שאינו ניתן לצפייה, ולפיכך השווי ההוגן של נכסי החוב שאינם סחירים הועבר מרמה 2 לרמה 3.

באור זה מספק מידע בדבר התנאים החוזיים של הלוואות ואשראי. מידע נוסף בדבר השווי ההוגן של הלוואות ואשראי, ניתן לעיל בדבר שווי הוגן של מכשירים פיננסיים.

א. הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | |
|-------------------|--------------|--------|
| | 2025 | 2026 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 50,216 | 50,219 | 50,216 |
| 5,880 | 7,099 | 5,708 |
| 56,096 | 57,318 | 55,924 |

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
 הלוואות מתאגידים בנקאיים*
 התחייבויות בגין חכירה
 סך כל ההתחייבויות הפיננסיות

(* בחודשים מרס 2023, מאי 2024 ונובמבר 2024, קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בכתבי התחייבויות נדחים שגייסה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון משני הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי של החברה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח. כתבי התחייבויות הנדחים הינם בסך כולל של 50 מיליון ש"ח לפירעון בתום 8 שנים ממועד הנפקתם כשלחברה קיימת אפשרות לבצע פירעון מוקדם של כל אחד מהם לאחר 5 שנים.

ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית:

1. על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד פירעון ריבית ו/או מועד פירעון קרן, סכום ההון העצמי של החברה נמוך מההון הנדרש לנסיבות משהות, והחברה לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.
2. דירקטוריון החברה הורה על דחיית תשלום ריבית או על דחיית תשלום קרן, אם קבע כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש לנסיבות משהות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של כתב התחייבות, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.
3. הממונה הורה על דחיית תשלום קרן ו/או ריבית כי ראה שיש פגיעה ביחס כושר פירעון או קיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון הנדרש לכושר פירעון (SCR).

התחייבות החברה בגין כתבי התחייבות לעיל הינה בעלת המאפיינים הבאים:

1. קודמת להתחייבויות החברה כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון רובד 1.
2. בעלת מעמד שווה להתחייבויות החברה בקשר עם כתבי התחייבויות נדחים שהחברה תנפיק ואשר יוכרו כהון רובד 2.
3. נדחית ליתר התחייבויותיה של החברה כלפי נושיה.

באור 7: -

הון ודרישות הוןא. ניהול ודרישות הון

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפרעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמר את יכולתה להמשיך את פעילותה העסקית בכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה").

יעד ההון לשנת 2025 עמד על 105% והחל משנת 2026 עומד על 110%.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף ומכשיר הון רובד 2). 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, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

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

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

ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו יחד עם הדוחות הכספיים לאותו מועד. כמו כן, במסגרת החוזר עודכנו חלק מטבלאות הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, כדי להתאימם ל-IFRS 17. עדכונים אלה נכנסו לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2025, שאושר ביום 28 במאי 2026, לחברה עודף הון.

החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי החברה, ליום 31 בדצמבר 2025, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון², שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

באור 7: - הון ודרישות הון (המשך)

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

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

לפרוט נוסף, ראה סעיף 4.1.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פרעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

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

ד. דיבידנדים

ביום 25 באוגוסט 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של כ-10 מיליון ש"ח. הדיבידנד למניה הינו 0.22 ש"ח. הדיבידנד שולם ביום 9 בספטמבר 2025. דיבידנד זה הופחת מההון הקיים בחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה ליום 30 ביוני, 2025. לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז ביום 28 במאי, 2026 ולאחר תאריך הדיווח, ראה [באור 11\(ב\)](#) להלן.

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

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

באור 8: - התחייבויות תלויות

א. בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד חברות ביטוח. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וכחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברה. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד החברה.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בסעיפים א.1, א.4-א.6 להלן אשר בהן, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשות לאישור התובענות הייצוגיות ידחו, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. להלן פירוט בקשות לאישור תובענות ייצוגיות העומדות ותלויות כנגד החברה:

1. ביום 12 בספטמבר 2022 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה.

עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מפרה לכאורה את חובתה לשלם הפרשי הצמדה למדד המחירים לצרכן לתשלומי שיפוי המשולמים לצדדי ג', ביחס לתקופה שבין מועד קרות מקרה הביטוח לבין מועד תשלום השיפוי. הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל צד שלישי שקיבל ו/או יקבל שיפוי מן המשיבה, לרבות בגין נזק לרכבו (אך גם בשל נזקים נוספים בביטוחים נוספים), מבלי שצורפו לסכום השיפוי הפרשי הצמדה כדין, החל מיום הקמת החברה (בשנת 2017) ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם מתן צו עשה אשר יורה לחברה לתקן את מערכותיה; מתן צו הצהרתי המורה כי השבת הכספים לצדדי ג' ללא הפרשי הצמדה הינם שלא כדין; מינוי בודק שיבדוק את היקף ומשך ההפרה, היקף חברי הקבוצה שניזוקו מההפרה, היקף הנזק לחברי הקבוצה והיקף התעשרות החברה מההפרה; וכן מתן פיצוי לקבוצה תוך חיובה של החברה להשיב לחברי הקבוצה את הפרשי התשלומים שקיבלו בחסר, בתוספת הצמדה וריבית של הכספים ששולמו בחסר ובתוספת ריבית מיוחדת, ולחלופין או במצטבר מתן כל סעד אחר שיראה בית המשפט לנכון לרבות "פיצוי לטובת הציבור". סכום הנזק האישי הנטען כנגד החברה הינו בסך של 116 ש"ח. לטענת התובע, לא ניתן להעריך בצורה מדויקת את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך הוא עולה לכאורה על 2.5 מיליון ש"ח.

מובהר כי היקף סכום התביעה המוערך הנתבע כאמור לעיל אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. ביום 1 בפברואר 2023, הגישה החברה תשובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 28 במרס 2023, התקיים קדם משפט, במהלכו הציעה השופטת לצדדים להידבר ביניהם על אפשרות להגיע להסדר מוסכם. לאחר שהידברות ישירה לא צלחה, הוסכם בין הצדדים על פניה להליך של גישור.

במסגרת הליך הגישור, גובשה הסכמה עקרונית בין הצדדים להסתלקות מתוגמלת והצדדים פועלים בימים אלו לגיבוש נוסח ההסתלקות אשר יוגש לאישורו של בית המשפט.

2. ביום 10 בפברואר 2025, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, בטענה כי החברה מפרה לכאורה את חובתה לפשט ולייעל את נתב השיחות במוקד הטלפוני שלה ואת חובתה לספק מענה אנושי בתוך לוחות הזמנים הקבועים לכך בהוראות הדין. הקבוצה אותה מבקש התובע בתובענה לייצג הינה כל מי שפנה למוקד הטלפוני של החברה ולא קיבל מענה אנושי כמחוייב על-פי דין ואמנת השירות של החברה החל מיום 25.7.2019 ועד מתן פסק הדין. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם להורות לחברה לגלות נתונים רלוונטיים ביחס למספר הפניות למוקד הטלפוני לצורך קבלת מענה אנושי ואת זמני ההמתנה; להורות לחברה לפעול ככל הנדרש על מנת לעמוד בהתחייבותיה על פי הוראות הדין ואמנת השירות; לפצות את כל אחד מחברי הקבוצה בגין נזקים שנגרמו להם בסכום שבית המשפט ימצא לנכון. להערכת התובע, סכום נזקיו של התובע מסתכמים לסך של 1,069 ש"ח. לטענת התובע, לא ניתן להעריך בצורה מדויקת את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך הוא עולה לכאורה על 2.5 מיליון ש"ח. מובהר כי היקף סכום התביעה המוערך הנתבע כאמור לעיל אינו מהווה אינדיקציה לסכום החשיפה המוערכת על ידי החברה, שכן מדובר בהערכות מטעם התובע אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. ביום 9 בספטמבר 2025 הגישה החברה את כתב התשובה מטעמה וביום 15 באוקטובר 2025 הגיש המבקש תשובה לתשובה לבקשת האישור. ביום 8 בפברואר 2026 התקיים דיון קדם משפט במסגרתו הומלץ לצדדים לקיים הידברות במסגרת הליך גישור, והצדדים פעלו למנות מגשר מוסכם.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

3. ביום 2 במאי 2025, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה וכנגד חברות ביטוח וסוכנויות ביטוח נוספות (להלן יחדיו: "הנתבעות"). עניינה של התובענה בטענה לפיה הנתבעות מתנות מכירת ביטוח רכב חובה ברכישת מוצר נוסף או מקשות על האפשרות לרכישה של ביטוח חובה בלבד בדרכים שונות המפורטות בבקשה ובעשותן כן, מפירות הנתבעות את הוראות סעיף 57 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 והוראות חוק נוספות. הקבוצה אותה המבקש לייצג הינה כמפורט להלן: "כל אדם שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהחברות, בין אם התקשר עימה בחוזה ביטוח ובין אם לאו, ואשר סירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או התנו מכירת ביטוח חובה ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים ברכישת ביטוח חובה בלבד ו/או נתקל בחסימה מנהלתית ברכישת ביטוח חובה בלבד (כדוגמת אי אפשרות לרכוש ביטוח חובה בלבד באתר האינטרנט) במהלך שבע (7) השנים שקדמו ליום הגשת בקשת האישור ועד הפסקת ההפרה על ידי החברות". עילות התביעה העיקריות הן: הפרת חובה חקוקה, רשלנות, הפרת חובת הזהירות, עילות חוזיות, ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים להם עותר המבקש הינם, סעד כספי של פיצוי חברי הקבוצה ביחס לנזק האישי שנגרם לכל אחד מהם, פיצוי בגין נזק לא ממוני בסך של 100 ש"ח עבור כל אחד מחברי הקבוצה וכן סעד הצהרתי המורה למשיבות לחדול מההפרה המבוצעת על ידן. המבקש ציין כי הנזק האישי של המבקש עומד על 459 ש"ח והנזק המוערך על ידו לכלל חברי הקבוצה מסתכם לסך של יותר מ-2.5 מיליון ש"ח (לכלל הנתבעות).

ביום 26 בפברואר 2026, ולאחר מתן מספר ארכות באדיבות בית המשפט, הוגשה תשובה מטעם המשיבות. ביום 1 במרס 2026 התקבלה החלטה המאשרת את בקשת המבקש לקבוע כי המועד להגשת תגובה לתשובה יחל להימנות מיום הגשת התשובה האחרונה בהליך זה. קדם משפט נקבע ליום 3 בנובמבר 2026.

4. ביום 20 באוגוסט 2025, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה (להלן: "החברה" ו/או "המשיבה"). עניינה של התובענה בטענה לפיה המשיבה אינה מביאה לכאורה לידיעת משתמשי אפליקציית Chik כי הביטוח לנהג הצעיר המזדמן אינו כולל כיסוי מסוג ביטוח חובה, אשר לעמדת החברה מבוטח בחברת המקור, ובעשותה כן, היא מפרה לכאורה את הוראות הדין המפורטות בתובענה. הקבוצה אותה המבקש לייצג הינה: "מבוטחי המשיבה ממועד תחילת מתן שירות ליברה Chik אשר התקשרו עם המשיבה בשירות זה, מבלי שהובא לידיעתם בהתאם לדין שאינם מכוסים בביטוח חובה בניגוד לדין, וכי הם חשופים לסנקציות אזרחיות ו/או פליליות". עילות התביעה העיקריות הן: הפרת חובה חקוקה, רשלנות, הפרת חובת תום הלב, ועשיית עושר ולא במשפט. הסעדים העיקריים להם עותר המבקש הינם מתן צו עשה אשר יורה למשיבה להשיב לחברי הקבוצה את הסכומים ששולמו על ידם; מתן צו עשה המורה למשיבה ליידיע את המבוטחים כדין על העדר קיומו של ביטוח חובה; מתן צו עשה המורה למשיבה לפנות באופן אקטיבי ליתר חברות הביטוח ולברר מולן את הכיסוי הביטוחי בכל דרישה של לקוח להפעיל ביטוח או לכל הפחות, להורות לה לבחון כל פוליסה כזו; להורות על תשלום גמול למבקש ושכר הטרחה של באי כוחו. הנזק האישי לכאורה של המבקש עומד על 120 ש"ח והנזק המוערך על ידו לכלל חברי הקבוצה מסתכם לסך של יותר מ-2.5 מיליון ש"ח. החברה הגישה את כתב התשובה מטעמה ביום 4 בדצמבר 2025. קדם משפט נקבע ליום 16 בספטמבר 2026.

5. ביום 24 בנובמבר 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז, בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד החברה. עניינה של התובענה, כי החברה מפרה לכאורה את הוראות הדין בכך שבמסגרת פיצוי שהיא משלמת לצדדים שלישיים בגין נזקים, היא פועלת לקיזוז סכום בשיעור מסוים מסכום הפיצוי בגין אשם תורם, ללא הסכמת הנפגע, ומבלי שהוצגו לכאורה ממצאים ונימוקים כנדרש. הסעדים העיקריים להם עותר המבקש הינם: פיצוי ממוני בגין נזקו האישי של המבקש בסכום של 1,910 ש"ח אשר קוזז מתגמולי הביטוח שהיה זכאי לקבל ופיצוי בגין נזק לא ממוני בסך של 250 ש"ח. ביחס לחברי הקבוצה – פיצוי בגין נזקים ממוניים ובלתי ממוניים מהסוג שהמבקש עותר להם, כמפורט דלעיל. לטענת המבקש, לא ניתן לכמת במועד זה את הנזק המצרפי של חברי הקבוצה מאחר ומדובר בעניין עובדתי. עם קבלת הבקשה החלה הידברות בין הצדדים אשר בסופה הגיעו הצדדים להסכמות. ביום 12 בפברואר 2026, ולאחר תאריך המאזן, הגישו הצדדים בקשה מוסכמת לאישור הסתלקות מתוגמלת. במסגרת הבקשה התחייבה החברה לחדד ההנחיות בקרב עובדיה בדבר סוג ההודעה שתישלח לתובע בעת קיזוז אשם תורם ("הודעת תשלום חלקי" / "הודעת תשלום מלא") וכן לבצע בקרות שמטרתן לוודא עמידה ביישום הנחיה זו. כמו כן, החברה התחייבה לתשלום גמול לתובע הייצוגי, שכר טרחה לבא כוחו ואת אגרת בית המשפט. למועד זה, בית המשפט טרם אישר את הסדר ההסתלקות.

באור 8: - התחייבויות תלויות (המשך)

6. ביום 2 בדצמבר 2025 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב, בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי החברה מפרה לכאורה את התחייבותה לשלם תגמולי ביטוח בתוך 48 שעות ממועד השלמת מסמכי התביעה בניגוד למפורסם באתר שלה, וכן כי תגמולי ביטוח אשר משולמים על ידי אינם כוללים הפרשי הצמדה וריבית. הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם, לחייב את החברה לשלם לתובעת ולחברי הקבוצות, ריבית צמודה כדין והפרשי הצמדה וכן לפצות מבוטחים בביטוח רכב מקיף בגין הפרת חוזה והטעיה צרכנית. סכום הנזק האישי של התובעת מסתכם לסך של 248.54 ש"ח ללא חישוב נזק בגין הפרת חוזה והטעיה צרכנית. להערכת התובעת, סכום הנזק המצטבר לכלל חברי הקבוצות כהגדרתן בתביעה, מסתכם בכ-8.6 מיליון ש"ח. על החברה להגיש את כתב התשובה מטעמה עד ליום 1 ביוני 2026. קדם משפט נקבע ליום 26 בינואר 2027.

7. ביום 11 במאי 2026, ולאחר תאריך הדיווח, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי באתר החברה מוטמע לכאורה 'קוד פיקסל' של הרשת החברתית "טיקטוק", באופן הגורם לפגיעה בפרטיות הגולשים. עילות התובענה הינן הפרת הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, חוק החוזים [תרופות בשל הפרת חוזה], התשל"א-1971, פקודת הנזיקין [נוסח חדש] וחוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979. חברי הקבוצה אותה מעוניין המבקש לייצג הם כל תושב ישראל שהמשיבה העבירה מידע פרטי אודותיו לטיקטוק. הנזק האישי הנטען המוערך על ידי המבקש מוערך בסך כולל של 1,000 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מוערך, לפי המבקש, בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח. הסעדים המבוקשים בבקשה הינם להורות על השבה ופיצוי לחברי הקבוצה, ליתן סעד הצהרתי וצווי עשה ואל תעשה שונים, ולפסוק שכר טרחה וגמול למבקש ולבאי כוחו. החברה בוחנת את הטענות העולות מהבקשה.

ב. ככלל, קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה ועדכונים רגולטריים שוטפים. מורכבות הסדרים אלו טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין החברה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. כמו כן, כנגד החברה מוגשות מעת לעת תלונות, לרבות תלונות ליחידה על פניות הציבור ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי מחלקת פניות הציבור בחברה.

ג. להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות ייצוגיות כנגד החברה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי תביעותיהם. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר תום תקופת הדיווח.

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | ליום 31 במרס 2026 | | בקשות תלויות לאישור תובענות ייצוגיות לא צויין סכום התביעה |
|---------------------|-------------|-------------------|-------------|-----------------------------------------------------------|
| הסכום הנתבע | כמות תביעות | הסכום הנתבע | כמות תביעות | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| אלפי ש"ח | | אלפי ש"ח | | |
| - | 6 | - | 7 | |
| - | 6 | - | 7 | סה"כ |

בגין כלל התביעות המשפטיות התלויות, לימים 31 במרס 2026 ו-31 בדצמבר 2025, לא נכללו סכומי הפרשות בדוחות הכספיים.

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

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| ביום 31 במרס 2026 | | |
| סה"כ | ביטוח חיים | ביטוח כללי |
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו

| | | |
|---------|-------|---------|
| 1,922 | 1,922 | - |
| 247 | 247 | - |
| 2,721 | 2,721 | - |
| (223) | (223) | - |
| 1,587 | 1,587 | - |
| 6,254 | 6,254 | - |
| 231,073 | - | 231,073 |
| 237,327 | 6,254 | 231,073 |

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו 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)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר – תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

| | | |
|---------|---------|---------|
| 173,802 | 1,421 | 172,381 |
| (8,463) | (1,368) | (7,095) |
| 21,714 | 1,587 | 20,127 |
| 187,053 | 1,640 | 185,413 |
| 50,274 | 4,614 | 45,660 |

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ 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

| | | |
|--------|-------|--------|
| 932 | 932 | - |
| 126 | 126 | - |
| 2,279 | 2,279 | - |
| (733) | (733) | - |
| 2,604 | 2,604 | - |
| 70,185 | - | 70,185 |
| 72,789 | 2,604 | 70,185 |

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו אחר

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

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

| | | |
|---------|-------|---------|
| 60,991 | 980 | 60,011 |
| (3,440) | (958) | (2,482) |
| 57,551 | 22 | 57,529 |
| 15,238 | 2,582 | 12,656 |
| 35,036 | 2,032 | 33,004 |

שינויים המתייחסים לשירותי עבר – תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

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

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 | | |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| סה"כ | ביטוח חיים | ביטוח כללי |
| | בלתי מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

הכנסות משירותי ביטוח**חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):**

| סה"כ | ביטוח חיים | ביטוח כללי | |
|---------|---------------|---------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 701 | 701 | - | סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC): הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו |
| 86 | 86 | - | השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו |
| 1,023 | 1,023 | - | אחר |
| (363) | (363) | - | הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח |
| 1,076 | 1,076 | - | |
| 2,523 | 2,523 | - | סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) |
| 201,448 | - | 201,448 | חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) |
| 203,971 | 2,523 | 201,448 | סה"כ הכנסות משירותי ביטוח |

הוצאות משירותי ביטוח

| סה"כ | ביטוח חיים | ביטוח כללי | |
|---------|---------------|---------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| - | 1,334 | 155,598 | תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) |
| - | (181) | (1,967) | הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח |
| - | 1,076 | 17,952 | |
| 173,812 | 2,229 | 171,583 | סה"כ הוצאות משירותי ביטוח |
| 30,159 | 294 | 29,865 | רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים |

הוצאות מביטוח משנה:

| סה"כ | ביטוח חיים | ביטוח כללי | |
|--------|---------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 348 | 348 | - | 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 |
| 34 | 34 | - | 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 |
| 716 | 716 | - | אחר |
| (207) | (207) | - | |
| 891 | 891 | - | סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) |
| 75,262 | - | 75,262 | חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) |
| 76,153 | 891 | 75,262 | סה"כ הוצאות מביטוח משנה |

הכנסות מביטוח משנה:

| סה"כ | ביטוח חיים | ביטוח כללי | |
|---------|---------------|---------------|------------------------------------------------------------------------------|
| 70,443 | 898 | 69,544 | השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו |
| (1,315) | (253) | (1,062) | שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו |
| 69,127 | 645 | 68,482 | |
| 7,026 | 246 | 6,780 | סה"כ הכנסות מביטוח משנה |
| 23,133 | 48 | 23,085 | סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| | | | רווח משירותי ביטוח |

לתקופה של שנה שהסתיימה

ביום 31 בדצמבר 2025

| סה"כ | ביטוח חיים | ביטוח כללי |
|------|------------|------------|
| | מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו

| | | |
|---------|---------|---------|
| 4,092 | 4,092 | - |
| 507 | 507 | - |
| 6,515 | 6,515 | - |
| (1,149) | (1,149) | - |
| 4,865 | 4,865 | - |
| 14,830 | 14,830 | - |
| 859,674 | - | 859,674 |
| 874,504 | 14,830 | 859,674 |

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

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו

אחר

הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

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

| | | |
|----------|-------|----------|
| 629,151 | 5,472 | 623,679 |
| (19,758) | (551) | (19,207) |
| 90,960 | 4,865 | 86,095 |
| 700,353 | 9,786 | 690,567 |
| 174,151 | 5,044 | 169,107 |

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ 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

| | | |
|---------|---------|---------|
| 2,230 | 2,230 | - |
| 198 | 198 | - |
| 9,905 | 9,905 | - |
| (7,429) | (7,429) | - |
| 4,904 | 4,904 | - |
| 244,323 | - | 244,323 |
| 249,227 | 4,904 | 244,323 |

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

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

אחר

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

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

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

| | | |
|----------|-------|----------|
| 201,848 | 2,566 | 204,414 |
| (13,124) | (775) | (13,899) |
| 192,306 | 1,791 | 190,515 |
| 56,921 | 3,113 | 53,808 |
| 117,230 | 1,931 | 115,299 |

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה | | | |
|---------------------------------|---------------|---------|---------|
| ביום 31 במרס 2026 | | | |
| | לא מיוחס | ביטוח | ביטוח |
| סה"כ | למגזרי פעילות | חיים | כללי |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 5,721 | 425 | - | 5,296 |
| 1,553 | 1,023 | 218 | 312 |
| 7,274 | 1,448 | 218 | 5,608 |
| | | | |
| (4,080) | - | 273 | (4,353) |
| 2,927 | - | (526) | 3,453 |
| (1,201) | - | (1,201) | - |
| (2,354) | - | (1,454) | (900) |
| 2,499 | - | (15) | 2,514 |
| (2,001) | - | 121 | (2,122) |
| 335 | - | 335 | - |
| 833 | - | 441 | 392 |
| 5,753 | 1,448 | (795) | 5,100 |

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
ריבית שנצברה (א)

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

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

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

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

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

סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

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

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה | | | |
|---------------------------------|---------------|-------|---------|
| ביום 31 במרס 2025 | | | |
| | לא מיוחס | ביטוח | ביטוח |
| סה"כ | למגזרי פעילות | חיים | כללי |
| בלתי מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 3,607 | - | - | 3,607 |
| 2,055 | 1,281 | 169 | 605 |
| 5,662 | 1,281 | 169 | 4,212 |
| (2,811) | - | 176 | (2,987) |
| 1,835 | - | (66) | 1,901 |
| (460) | - | (460) | - |
| (1,436) | - | (350) | (1,086) |
| 1,765 | - | (11) | 1,775 |
| 51 | - | 248 | (197) |
| 85 | - | 85 | - |
| 1,901 | - | 323 | 1,578 |
| 6,127 | 1,281 | 142 | 4,704 |

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה

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

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

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

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

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

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

| לשנה שהסתיימה ביום ביום 31 בדצמבר 2025 | | | |
|-------------------------------------------|---------------|------------|------------|
| סה"כ | לא מיוחס | | |
| | למגזרי פעילות | ביטוח חיים | ביטוח כללי |
| מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 22,533 | 1,514 | - | 21,019 |
| 10,420 | 5,332 | 989 | 4,099 |
| 32,953 | 6,846 | 989 | 25,118 |
| 32,953 | 6,846 | 989 | 25,118 |
| (13,826) | - | 831 | (14,657) |
| (14,011) | - | (11) | (14,000) |
| 288 | - | 288 | - |
| (27,549) | - | 1,108 | (28,657) |
| 8,691 | - | (37) | 8,728 |
| 9,425 | - | 86 | 9,339 |
| (113) | - | (113) | - |
| 18,003 | - | (64) | 18,067 |
| 23,407 | 6,846 | 2,033 | 14,528 |

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:
ריבית שנצברה

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

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

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

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

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

סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

באור 11: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה

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

| <u>השפעה על רווח או הפסד</u> | | |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|
| <u>השפעה על יתרת ה- CSM</u> | <u>הכנסות או הוצאות מימון מביטוח</u> | <u>תוצאות שירותי ביטוח</u> |
| <u>אלפי ש"ח</u> | | |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2026 (בלתי מבוקר): | | |
| <u>מגזר ביטוח חיים</u> | | |
| - | (115) | - |
| שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות) | | |
| <u>מגזר ביטוח כללי</u> | | |
| - | 3,381 | - |
| שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות) | | |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס, 2025 (בלתי מבוקר): | | |
| <u>מגזר ביטוח חיים</u> | | |
| - | (99) | - |
| שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות) | | |
| <u>מגזר ביטוח כללי</u> | | |
| - | (1,549) | - |
| שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות) | | |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר): | | |
| <u>מגזר ביטוח חיים</u> | | |
| - | 515 | - |
| שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות) | | |
| 2,417 | - | - |
| השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים (*) | | |
| 2,417 | 515 | - |
| <u>מגזר ביטוח כללי</u> | | |
| - | (9,677) | - |
| שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות) | | |

- ב. ביום 11 במאי 2026, ולאחר תאריך הדיווח, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה. עניינה של התובענה בטענה, כי באתר החברה מוטמע לכאורה 'קוד פיקסל' של הרשת החברתית "טיקטוק", באופן הגורם לפגיעה בפרטיות הגולשים. לפרטים נוספים אודות התובענה ראה [באור \(7\)8](#) לעיל.
- ג. ביום 28 במאי 2026, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה) וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון הכלכלי כפי שקבע הדירקטוריון. המועד הקובע נקבע ליום 5 ביוני 2026, ומועד תשלום הדיבידנד נקבע ליום 15 ביוני 2026.

LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי
ליום 31 בדצמבר 2025

תוכן עניינים

| <u>עמוד</u> | |
|-------------|------------------------------------------------|
| 3 | דיווח מיוחד של רואה החשבון המבקר |
| 4 | פרק א - רקע ודרישות גילוי |
| 5 | פרק ב – הגדרות |
| 6 | פרק ג - מתודולוגית החישוב |
| 7 | פרק ד - הערות והבהרות |
| 8-9 | סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון |
| 10 | סעיף 2 - מאזן כלכלי |
| 11-12 | סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי |
| 13 | סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 13-14 | סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |
| 15 | סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR) |
| 16 | סעיף 5 - סף הון (MCR) |
| 17 | סעיף 6 – תנועה בעודף הון |
| 18 | סעיף 7 – מבחני רגישות |
| 18 | סעיף 8 - מגבלות על חלוקת דיבידנד |

לכבוד

הדירקטוריון של ליברה חברה ביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי

מבוסס Solvency II של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2025

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של חברת ליברה חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2025 (להלן "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן "הדוח").

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 15-1-2020 מתאריך 14 באוקטובר 2020.

החשובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה.

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

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

יודגש 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 הנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפרנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד(2) - הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

בכבוד רב,

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,

28 במאי, 2026

א. רקע ודרישות גילוי

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") 2020-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 2022-1-18 (להלן "הוראות הגילוי"). חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR.

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

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה תתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

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

מידע צופה פני עתיד

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

ב. הגדרות

| | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>ליברה חברה לביטוח בע"מ</p> <p>צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.</p> <p>הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה.</p> <p>סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p> <p>סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p> <p>הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן ועד ליום פרסום הדוח.</p> <p>שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.</p> <p>מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p> <p>מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.</p> <p>היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.</p> <p>דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שגדלה בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו הגיעה לשיעורה המלא.</p> <p>מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.</p> <p>סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.</p> <p>הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.</p> <p>שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p> <p>רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, הניתן להוספה לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p> <p>הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.</p> | <p>החברה</p> <p>אומדן מיטבי (Best Estimate)</p> <p>הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)</p> <p>הון נדרש לכושר פירעון (SCR)</p> <p>הון עצמי מוכר</p> <p>הון רובד 1 בסיסי</p> <p>הון רובד 1 נוסף</p> <p>הון רובד 2</p> <p>השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון</p> <p>יחס כושר פירעון</p> <p>התאמת תרחיש מניות</p> <p>מאזן כלכלי</p> <p>מרווח סיכון (RM)</p> <p>סף הון מינימלי (MCR)</p> <p>UFR</p> <p>מתאם תנודתיות (VA)</p> <p>הממונה</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

ג. מתודולוגיית החישוב

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

מאזן כלכלי

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

ההון הנדרש לכושר פירעון

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

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

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

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות.

ד. הערות והבהרות**1. כללי**

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 אם וככל שבוצעו.

יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד. יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות.

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תקופות. ראה בקשר לכך סעיפים 2.1.1.1 ו-2.2.2. בחלק ב' וסעיף 3.1 בחלק ג' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2025 ובפרק 2 לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026. למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

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

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 22 לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 ובבאור 8 לדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

1. יחס כושר פירעון כלכלי

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 בדצמבר | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------------------|
| 2024 | 2025 | |
| (מבוקר *) | (מבוקר *) | |
| אלפי ש"ח | | |
| 182,277 | 274,639 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3 |
| 157,084 | 202,153 | הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4 |
| 25,193 | 72,486 | עודף |
| 116% | 136% | יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים) |
| השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון: | | |
| - | - | פעולות הוניות |
| 182,277 | 274,639 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |
| 25,193 | 72,486 | עודף |
| 116% | 136% | יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים) |
| עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון: | | |
| 105% | 105% | יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הדירקטוריון (באחוזים) |
| 17,339 | 62,378 | עודף הון ביחס ליעד (באלפי ש"ח) |

(* כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2024

- גידול בתיק הנוסטרו של החברה, בעיקר בנכסי חוב, הגדיל את דרישות ההון בגין סיכוני השוק באופן מהותי. גידול בעיקר בתת סיכון ריבית ותת סיכון מרווח.
- בתקופת הדוח נרשם גידול בפעילות החברה, אשר הגדיל את דרישות ההון באופן מהותי בגין סיכוני חיתום בביטוח כללי. בנוסף, בתקופת הדוח חל גידול בפעילות ביטוח חיים ועל כן גדלה גם דרישת הון בגין פעילות זו. לפרטים נוספים ראה סעיף 4 להלן.
- גידול דרישות ההון בתת סיכון שוק ובתת סיכון חיתום בביטוח חיים שיפרו את הקורלציה בין כלל סעיפי הסיכונים והגדילו את אפקט הפיזור ביחס להון הנדרש.
- גידול בהון עצמי לעניין הון נדרש נובע בעיקר מהרווח בשנת 2025 ושיפור ביחס האומדן המיטבי (BE) ומרווח הסיכון (RA) להתחייבויות הביטוחיות במאזן החשבונאי.
- ביום 28 במאי 2026, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח. סכום הדיבידנד הופחת מהון רוברד 1 ליום 31 בדצמבר 2025.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון (המשך)

2. סף הון (MCR)

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 בדצמבר |
|----------------|----------------|
| 2024 | 2025 |
| מבוקר | מבוקר |
| אלפי ש"ח | |
| 70,688 | 85,309 |
| 146,431 | 240,909 |

סף הון (MCR) ראה סעיף 5א'

הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף 5ב'

סעיף 2 – מאזן כלכלי

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | ליום 31 בדצמבר 2025 | | מידע אודות מאזן כלכלי |
|------------------------------------|-----------------|-------------------------|------------|--------------------------------------------------------------------|
| מאזן לפי תקינה חשבונאית IFRS17 (*) | מאזן כלכלי (**) | מאזן לפי תקינה חשבונאית | מאזן כלכלי | |
| מבוקר אלפי ש"ח | | מבוקר אלפי ש"ח | | |
| 101,747 | 101,747 | 29,995 | 29,995 | נכסים מזומנים ושווי מזומנים אחרים |
| 52,444 | 52,391 | 55,367 | 54,914 | השקעות פיננסיות אחרות: פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים |
| 56,087 | 56,087 | 4,643 | 4,643 | אג"ח ממשלתיות |
| 12,398 | 12,398 | 42,801 | 42,516 | 4 אג"ח קונצרניות שאינן סחירות |
| 264,203 | 261,894 | 531,753 | 524,577 | אג"ח קונצרניות סחירות |
| 63 | 63 | 499 | 499 | מניות סחירות |
| 116,797 | 116,797 | 142,111 | 142,111 | הלוואות |
| 4,527 | 4,527 | 4,794 | 4,794 | אחרות |
| 506,519 | 504,157 | 781,969 | 774,054 | סך כל השקעות פיננסיות אחרות |
| 10,185 | 10,185 | 17,005 | 17,005 | חייבים ויתרות חובה |
| 22,068 | 12,444 | 54,497 | 24,633 | 1 נכסי חוזי ביטוח |
| 284,958 | 338,942 | 271,279 | 324,479 | 1 נכסי חוזי ביטוח משנה |
| 8,254 | 8,254 | 6,569 | 6,569 | רכוש קבוע |
| 5,547 | 15,038 | 6,337 | 15,949 | 2 נכסים בלתי מוחשיים |
| 939,279 | 990,767 | 1,167,651 | 1,192,684 | סך כל הנכסים |
| (2,522) | 44,281 | (5,395) | 34,682 | מזה: תיאום הסיכון (RA)/מרווח הסיכון (RM) |
| 132,293 | 108,633 | 233,847 | 183,831 | הון הון רובד 1 בסיסי |
| 57,352 | 57,431 | 56,888 | 56,096 | 8 התחייבויות הלוואות ואשראי |
| 15,055 | 14,221 | 18,164 | 18,164 | 7 זכאים ויתרות זכות |
| 10,543 | 10,543 | 30,011 | 30,011 | התחייבויות בגין מיסים שוטפים |
| 706,387 | 799,470 | 786,761 | 904,116 | 1 התחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 5,526 | - | 15,330 | - | 1 התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה |
| 12,113 | 460 | 26,637 | 454 | 6 התחייבויות בגין מיסים נדחים, נטו |
| 9 | 9 | 12 | 12 | התחייבויות אחרות |
| 806,985 | 882,134 | 933,804 | 1,008,853 | סך כל ההתחייבויות |
| 939,278 | 990,767 | 1,167,651 | 1,192,684 | סך כל ההון וההתחייבויות |
| 28,294 | 67,299 | 34,142 | 70,537 | מזה: תיאום הסיכון (RA)/מרווח הסיכון (RM) |

(*) מאזן חשבונאי ליום 31 בדצמבר 2024 הוצג מחדש על מנת לשקף את השפעות יישום IFRS17.
 (**) מאזן כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 הוצג מחדש לצורך התאמה להצגה תחת IFRS. ההצגה מחדש אינה משפיעה על המדידה של הון רובד 1 בסיסי ועל יחס כושר הפירעון.

לפרטים בדבר שינויים עיקריים בהון רובד 1 בסיסי ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת 31 בדצמבר 2024, ראה סעיף 1 לעיל.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי

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

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה

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

חישוב התחייבויות הביטוח בגין ביטוח חיים בוצע על ידי היוון אומדן תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע. הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, כלכליות והתנהגותיות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות תביעות צפויות וכיוצא בזה.

תזרים זה מהוון לפי עקום ריבית אשר נקבע על-ידי הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) אשר נקבע על ידי הממונה.

חישוב ההתחייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים. בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית כ-"עסק חי", דהיינו שמבנה החברה לא ישתנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא תיוחסנה לתיק הקיים כיום, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

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

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות בגין ביטוח חיים במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, בריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

ככלל, בביטוח כללי בעיקר בענפי הרכב, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים. בענפים אחרים הונחו הנחות ריאליות, עד שיצטבר ניסיון מספק בחברה. בביטוח חיים, לחברה אין ניסיון ועל כן ההנחות לצורך חישוב האומדנים הושתתו על הנחות של מבטחי משנה מובילים בעלי ניסיון בארץ וכן על הנחות ריאליות שנקבעו בחברה על פי הערכותיה.

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

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

- תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. בהתייחס לביטוח כללי, בעיקר בענפי הרכב, המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססות על מיטב הידיעה של החברה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. כמו כן, בביטוח חיים חלק מההנחות מבוססות על הנחות וניסיון של מבטחי המשנה וחלק מההנחות מבוססות על ההערכות של הנהלת החברה. יש להדגיש כי קיימת מידה רבה של חוסר וודאות באם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תתממשנה.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)**מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון (RM)**

מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואיננה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.

בהקשר זה יש להדגיש, כי תרחישי הקיצון המחושבים במסגרת מודל הסולבנסי (דרישות ההון) מתבססים על סט תרחישים והנחות אשר הוגדרו על ידי הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל. כמו כן, סט הקורלציות עליהן מתבסס מודל הסולבנסי, עבור דרישות ההון, הוגדר על ידי הממונה ואינו משקף את ניסיון החברה בפועל.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

ריבית היוון - עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל ("ריבית חסרת סיכון"), ובתוספת מרווח (VA) הכל כפי שנקבע על ידי הממונה.

(ב) הנחות דמוגרפיות

החברה החלה בפעילות ביטוח חיים בשנת 2023. בסיס הנתונים והמידע לקביעת הנחות דמוגרפיות לא מספק על מנת להסתמך על ניסיון העבר. לפיכך, החברה הניחה את ההנחות הדמוגרפיות בעזרת טבלאות ומחקרים ממבטחי המשנה שלה.

(ג) אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי

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

בגין החלק שטרם הורווח העלות הינה על בסיס חישובי המאזן כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם אלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

נכסים והתחייבויות אחרים:

2. **נכסים בלתי מוחשיים** – בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך. החברה קיבלה את אישור הממונה לפיו תהא רשאית לכלול במאזן הכלכלי את ההשקעות במערכת הליבה שלה כנכס אינשורטק בשווי של עד 5% מהון רוברד 1 בסיסי אחרון שחושב, בכפוף לתקרה שנקבעה באישור.

3. **הוצאות רכישה נדחות** - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס. יצוין כי שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.

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

5. **התחייבויות תלויות** - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף 2.ד.ב) לעיל.

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

7. **זכאים ויתרות זכות** - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.

8. **הלוואות ואשראי** - בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 לפיה אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח ביום ההנפקה.

סעיף 2ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2025

| מרווח סיכון (RM) | אומדן מיטבי (BE) | | |
|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | שייר | ביטוח משנה | ברוטו |
| מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 5,395 | (44,562) | (15,330) | (59,892) |
| 34,142 | 481,341 | 271,279 | 752,620 |
| <u>39,537</u> | <u>436,779</u> | <u>255,949</u> | <u>692,728</u> |

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר 2024

| מרווח סיכון (RM) | אומדן מיטבי (BE) | | |
|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | שייר | ביטוח משנה | ברוטו |
| מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 2,522 | (19,065) | (5,526) | (24,590) |
| 28,295 | 393,135 | 284,958 | 678,093 |
| <u>30,817</u> | <u>374,070</u> | <u>279,433</u> | <u>653,503</u> |

חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

הגידול בהתחייבויות הביטוחיות בברוטו נובע מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בחוזי NSLT. גידול זה קוזז מעט בשל הגידול בפעילות ביטוח חיים המקטינה את יתרות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2025

| סה"כ | הון רובד 2 | הון רובד 1 | |
|----------------|---------------|-----------------|------------------|
| | | הון רובד 1 נוסף | הון רובד 1 בסיסי |
| מבוקר | | | |
| אלפי ש"ח | | | |
| 284,639 | 50,792 | - | 233,847 |
| (10,000) | - | - | (10,000) |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| <u>274,639</u> | <u>50,792</u> | <u>-</u> | <u>223,847</u> |

הון עצמי
ניכויים מהון רובד 1 בסיסי (א)
הפחתות (ב)
חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | | | |
|---------------------|------------|-----------------|------------------|-------------------------------------------|
| סה"כ | הון רובד 2 | הון רובד 1 | | |
| | | הון רובד 1 נוסף | הון רובד 1 בסיסי | |
| | | | | מבוקר |
| | | | | אלפי ש"ח |
| 182,277 | 49,984 | - | 132,293 | הון עצמי |
| | | | | ניכויים מהון רובד 1 |
| - | - | - | - | בסיסי (א) |
| - | - | - | - | הפחתות (ב) |
| - | - | - | - | חריגה ממגבלות כמותיות (ג) |
| 182,277 | 49,984 | - | 132,293 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד) |

- (א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן - נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה בגין ההון העצמי ליום 31 בדצמבר, 2025 כוללים את סכום הדיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח בסך 10 מיליון ש"ח.
- (ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".
- (ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".
- (ד) לפרטים בדבר השינויים העיקריים בהון העצמי ראה סעיף 1 לעיל.

הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | |
|---------------------|--|------------------------------------------|
| מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 223,847 | | הון רובד 1 בסיסי |
| 50,792 | | הון רובד 2 |
| 274,639 | | סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |
| ליום 31 בדצמבר 2024 | | |
| מבוקר | | |
| אלפי ש"ח | | |
| 132,293 | | הון רובד 1 בסיסי |
| 49,984 | | הון רובד 2 |
| 182,277 | | סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
א. הון נדרש לכושר פירעון

| ליום 31 בדצמבר 2024 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---------------------------|---------------------------|
| מבוקר | מבוקר |
| אלפי ש"ח | |

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

| | | |
|----------|----------|----------------------------------------------|
| 21,728 | 45,783 | הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק |
| 11,768 | 13,572 | הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי |
| 134,131 | 176,094 | הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי |
| 538 | 660 | הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות |
| 15,764 | 40,458 | הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים |
| 183,929 | 276,568 | סה"כ |
| (34,626) | (69,464) | השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון |
| 2,774 | 3,169 | הון נדרש נכס לא מוחשי |
| 152,076 | 210,273 | סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR |
| 24,725 | 29,032 | הון נדרש בשל סיכון תפעולי |
| (19,717) | (37,151) | התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה |
| 157,084 | 202,153 | סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) |

שינויים עיקריים בהון נדרש לכושר פירעון לעומת 31 בדצמבר 2024:

סיכוני שוק

הגידול בדרישות ההון נובע בעיקר מגידול נכסי חוב בתיק ההשקעות שגדל בהתאם לגידול בפעילות החברה. הגידול לעיל השפיע בעיקר על תת סיכון ריבית ותת סיכון מרווח. לגידול בדרישת ההון ברכיב סיכוני שוק הייתה השפעה מהותית על דרישות ההון ליום 31 בדצמבר 2025.

ביטוח כללי

בשנת 2025 רשמה החברה גידול בפעילותה. העלייה המשמעותית ביותר נרשמה בהון הנדרש בשל רכיב תת סיכון פרמיות ועתודות בביטוח כללי בשל הגידול בפרמיה והפרמיה החזויה והגידול בהתחייבויות הביטוחיות ובסכומי הביטוח בחשיפה. לגידול בדרישת ההון בסיכון חיתום בביטוח כללי השפעה מהותית על דרישות ההון ליום 31 בדצמבר 2025.

ביטוח חיים

בחוודש נובמבר 2024 חתמה החברה הסכם עם סוכנות "מעלות סוכנות לביטוח בע"מ", חברה בשליטת "בנק לאומי לישראל בע"מ". על-פיו, החברה תשווק פוליסות מסוג חיים (ריסק בלבד) ומבנה ("הפוליסות") עבור מקבלי משכנתאות בבנק ובשם מעלות. כתוצאה מחתימת ההסכם, בשנת 2025 היקף הפרמיות בביטוח חיים והאומדן המיטבי (BE) גדלו בצורה משמעותית וכנגזרת מכך גדל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים ביחס לאשתקד.

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון

גידול דרישות ההון בתת סיכון שוק ובתת סיכון חיתום בביטוח חיים שיפרו את הקורלציה בין כלל תתי הסיכונים והגדילו את אפקט הפיזור ביחס להון הנדרש.

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

| ליום 31 בדצמבר 2024 | ליום 31 בדצמבר 2025 |
|---------------------------|---------------------------|
| מבוקר | מבוקר |
| אלפי ש"ח | |
| 72,520 | 85,309 |
| 39,271 | 50,538 |
| 70,688 | 90,969 |
| 70,688 | 85,309 |

סף הון לפי נוסחת MCR
גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת
הפריסה)
גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | |
|---------------------|---------------|----------------|
| סך הכל | רובד 2 | רובד 1 בסיסי |
| | מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 274,639 | 50,792 | 223,847 |
| (33,730) | (33,730) | - |
| 240,909 | 17,062 | 223,847 |

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(SCR)
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*
הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | |
|---------------------|---------------|----------------|
| סך הכל | רובד 2 | רובד 1 בסיסי |
| | מבוקר | |
| | אלפי ש"ח | |
| 182,277 | 49,984 | 132,293 |
| (35,846) | (35,846) | - |
| 146,431 | 14,138 | 132,293 |

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(SCR)
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*
הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

(* בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח משטר כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 6 – תנועה בעודף ההון

| עודף הון | הון נדרש לכושר פירעון (SCR) | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון | |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| אלפי ש"ח | | | |
| 25,193 | 157,084 | 182,277 | ליום 1 בינואר 2025 |
| - | - | - | נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות |
| 25,193 | 157,084 | 182,277 | ליום 1 בינואר 2025, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות |
| 80,036 | 13,754 | 93,790 | השפעת פעילות תפעולית (א) |
| (24,274) | 24,055 | (219) | השפעת פעילות כלכלית (ב) |
| (2,187) | 24,694 | 22,507 | עסקים חדשים (ג) |
| (10,000) | - | (10,000) | דיבידנד שהוכרז (ד) |
| 3,718 | (17,434) | (13,716) | השפעת שינויים במס נדחה |
| 72,486 | 202,153 | 274,639 | ליום 31 בדצמבר 2025 |

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

1. עדכוני מודל;
2. שינוי בעודף ההון כתוצאה מהשפעת השינויים בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות בביטוח חיים;
3. שחרור הרווחים בביטוח חיים שהיו גלומים ביתרת הפתיחה וצפויים היו להשתחרר בשנת הדוח;
4. חוזי ביטוח חדשים בביטוח כללי שנחתמו בשנת הדוח;
5. השקעה בנכסים לא מוחשיים;
6. שינויים אחרים שאינם כלולם בסעיפים האחרים;

(ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת לרבות:

1. שערך נכסים והתחייבויות פיננסיות המוצגים בדוחות הכספיים בעלותם המופחתת
2. שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק לאור הגידול בתיק הנוסטרו של החברה, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA;
3. השפעת האינפלציה על התחייבויות בגין חוזי ביטוח בשייר;
4. השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון;

(ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים) שנחתמו בשנת הדוח, ללא השפעתם על סיכוני שוק, סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי.

(ד) סעיף זה כולל פעולות הוניות לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2025.

השפעות עיקריות שבאו לידי ביטוי בתנועה בעודף הון:

השפעת פעילות עסקים חדשים – עסקים חדשים שנמכרו בשנת 2025 בעלי תרומה שלילית להון העצמי לעניין יחס כושר פירעון ומנגד יוצרים דרישות הון.

השפעת פעילות תפעולית – התוצאות החיתומיות בתחום הרכב השפיעו בצורה חיובית על ההון העצמי, בין היתר מרווחיות בשנת 2025. מנגד, הגידול בתחום והשיפור בתוצאות החיתומיות הגדיל את דרישות ההון בסיכון ביטוח כללי.

השפעת פעילות כלכלית – גידול בהון הנדרש מפעילות כלכלית הושפע בין היתר מהגידול בתיק הנוסטרו של החברה אשר הגדיל את דרישת ההון מסיכוני שוק.

סעיף 7 – מבחני רגישות

להלן מוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לשינוי בריבית למועד הדוח (תחת הוראות הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות). ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעות השינוי על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחן הרגישות מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינם כוללים השפעות משניות או שינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים. כמו כן מובא מבחן רגישות לירידה בכיסוי ביטוח המשנה – במבחן זה נבדקה ההשפעה של הגידול בפרמיות המורווחות בשייר לפי תחזית פרמיה צפויה – מבחן זה גרם לגידול בדרישות ההון בגין תרחישי ביטוח כללי.

ליום 31 בדצמבר 2025

השפעה על יחס כושר
פירעון כלכלי (באחוזים)

(4%)

עליה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון

(6%)

ירידה של 10% בכיסוי ביטוח המשנה

שאר מבחני הרגישות הרלוונטיים לחברה, נמצאו כי אינם משנים מהותית את יחס כושר הפירעון.

סעיף 8 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפרעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמר את יכולתה להמשיך את פעילותה העסקית בכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה"). יעד ההון לשנת 2025 עמד על 105% והחל משנת 2026 עומד על 110%.

הוראות הפיקוח בקשר לחלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יחס כושר הפירעון של החברה לפי חוזר סולבנסי יעמוד בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

ביום 28 במאי 2026, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח וזאת לאחר שבחן את המבחנים הקבועים לכך בחוק החברות וכן עמידה ביעד כושר הפירעון כפי שקבע הדירקטוריון. סכום הדיבידנד הופחת מהון רוברד 1 ליום 31 בדצמבר 2025, לפרטים נוספים ראה סעיף 3 לעיל.

28 במאי, 2026

אלעד גולוב
מנהל הסיכונים

אתי אלישקוב
מנכ"ל

מירב סיגל
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח