



LIBRA



ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני 2026

LIBRA

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

2	1. תיאור החברה.....
2	1.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה.....
3	1.2 האסטרטגיה העסקית של החברה.....
5	1.3 תחומי הפעילות של החברה.....
5	2. תיאור הסביבה העסקית.....
5	2.1 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד.....
6	2.2 סביבה כללית והשפעת גורמים חיצוניים על הפעילות.....
8	3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח.....
8	4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה.....
8	4.1 מצב כספי.....
22	4.2 תזרים מזומנים.....
22	5. פרטים בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם.....
22	6. הליכים משפטיים מהותיים.....
22	7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי.....
22	8. שינויים בהרכב הדירקטוריון ובמצבת נושאי משרה בכירה בתקופת הדוח ועד לפרסומו.....
23	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 30 ביוני 2026

דוח הדירקטוריון שלהלן סוקר את פעילותה של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ליברה" ו/או "החברה") לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "הדוח" ו/או "תקופת הדוח" בהתאמה).

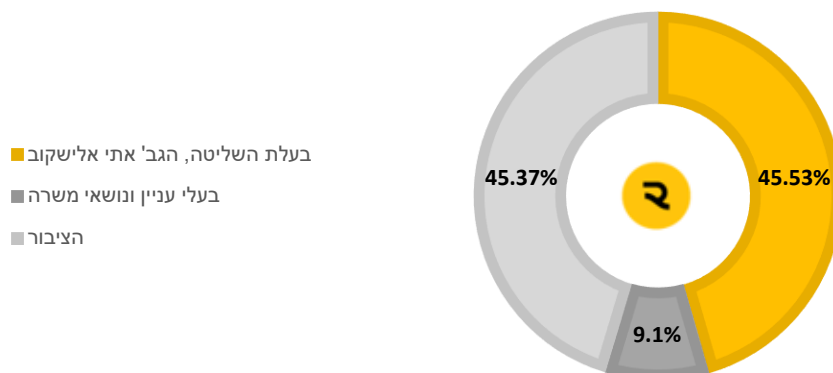
דוח הדירקטוריון נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה"), ומתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2025 (להלן: "הדוח התקופתי")¹, שאליו תבוצענה הפניות מתאימות במקומות הרלוונטיים.

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, ויותר 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- 260,000 שימושים בחודש וקצב הגידול בעלייה מתמדת. בשל ההצלחה הרבה והביקוש הגובר, פעלה החברה בתקופת הדוח להשקת המוצר גם

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.

לנהגים מזדמנים "צעירים פחות" שגילם עולה על 24, ללא תלות בחברת הביטוח בה הרכב מבוטח. לפרטים בדבר אסדרה מוצעת של רשות שוק ההון בנושא נהגים מזדמנים ראה [סעיף 2.1.2.3](#) להלן.

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-פיו, החברה משווקת, בשם מעלות, פוליסות של החברה מסוג חיים (ריסק בלבד) ומבנה ("הפוליסות"), עבור מקבלי משכנתאות בבנק, באמצעות מוקד שירות ייעודי ללקוחות מעלות בלבד, אשר מספק מענה שלם החל מתהליך רכישת הפוליסות, תפעולן ומתן 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 של פעולות באמצעות 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. בהתאם, מרבית פעילותה של החברה מבוצעת באופן ישיר ודיגיטלי.

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. עם זאת, בשלב זה טרם התקבלה בחברה החלטה לפעול בתחום מוצרי הביטוח הפנסיוניים.

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 וחיסכון 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 אשר מבצעת 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. בנוסף, ליברה זיהתה בקרב לקוחות ביטוחי הרכב בישראל את הצורך למעבר באמצע תקופת הביטוח

⁶ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי 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.

והשיקה בשנת 2020 את "מהפכת הניידים" 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 המהותי בכמות הנרשמים לאפליקציית Chik. בנוסף, המערכת הדיגיטלית החדשנית שהחברה עושה בה שימוש, מנגישה את הליך הניוד בקלות, בידדותיות, 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-16 מיליון ליברות. עוד בתקופת הדוח, הומרו לשקלים ומומשו על ידי מבוטחים כ-10 מיליון ליברות המהווים כ-10 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 וחשכון, ובפרט בשביעות רצון לקוחות בענפי הרכב ובענף ביטוח דירה. במדד השירות לשנת 2024 שפורסם בחודש אוגוסט 2025¹⁰, דורגה החברה **במקום הראשון** בענף רכב ורכוש וב**מקום 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 בישראל¹³. 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 רכוש 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

2.1.1.1 ביום 22 ביולי 2026 פורסם תיקון (מס' 46) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. במסגרת התיקון הוסדרו הוראות הקשורות בחובת הקלטת שיחות טלפון יזומות ללקוח יחיד, לרבות שמירתן ומסירתן ללקוח. בהתאם לתיקון, חברות הביטוח נדרשות להקליט כל שיחה קולית כולל תקשורת אלקטרונית, לייצע את הלקוח בדבר הקלטת השיחה, ולפעול לשמירתה לתקופה של תפחת משנתיים. התיקון יכנס לתוקף ביום 22 במרץ 2027.

2.1.2 טיטות חוזרים, הבהרות ועמדות ממונה

2.1.2.1 ביום 12 באוגוסט 2026 פורסמה על ידי הממונה טיטת חוזר בדבר הנחות בביטוח חיים, לפיה חברת ביטוח תהיה רשאית להציע למבוטח בביטוח חיים הנחה בדמי הביטוח, ובלבד ששיעור ההנחה שיוצע למבוטח וייקבע בחוזה הביטוח יהיה קבוע לכל אורך תקופת הביטוח. הוראות החוזר יחולו על כל הנחה שתינתן בביטוח חיים, אף אם פוליסת הביטוח שווקה טרם תחילתו של החוזר, ככל שזה יפורסם כחוזר מחייב.

2.1.2.2 ביום 29 ביולי 2026 פורסמה על ידי הממונה טיטת תיקון להוראות החוזר המאוחד בנושא דיווחים לממונה. מטרתו של התיקון הנה קביעת כללים לצורך היערכות מיטבית של חברות הביטוח למתן מענה איכותי ויעיל למבוטחייהן במצבים של ריבוי נזקי רכוש, כגון רעידת אדמה, שיטפונות ושריפה רחבת היקפים (להלן : "אירוע קטסטרופה"), וכן עדכון אופן הדיווח של חברות הביטוח לממונה, כך שתתאפשר קליטה ממוכנת ויעילה של הנתונים לצרכי בקרה וניתוח בעת אירוע קטסטרופה.

2.1.2.3 ביום 15 ביולי 2026 פרסם הממונה טיטת הבהרה בעניין הקצאת הכנסות והוצאות בגין נכסים המוחזקים כנגד ההון למגזרי הפעילות בדוחות הכספיים. הטיטת פורסמה על רקע פניות שהתקבלו ברשות בנוגע לאופן הצגת תוצאות המגזרים בדוחות הכספיים, ובמסגרתן התבקש הממונה לאפשר שינוי במתודולוגיית הדיווח, כך שחלק מההכנסות וההוצאות בגין נכסים המוחזקים כנגד ההון של החברה יוקצו למגזרי הפעילות השונים. במסגרת הטיטת מבהיר הממונה את עמדתו ואת הנחיותיו באשר לאופן הצגת הנתונים, תוך מתן דגש לשמירה על שקיפות, השוואתיות ויכולת ניתוח הדוחות הכספיים על ידי ציבור המשתמשים.

2.1.2.4 ביום 24 ביוני 2026 פורסמה על ידי הממונה טיטת חוזר בדבר "נהג מזדמן" וכן טיטת תיקון לפוליסה התקנית הקבועה בהוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי). מטרת הטיטות הנה להסדיר את מוצרי הביטוח לנהגים מזדמנים, בפרט ביחס לביטוח החובה, בגינו מוצע כי תבוצע התאמה של פרמיית הסיכון למאפייני הנהג המזדמן, בהתאם לגורם המבטח בביטוח החובה. לעמדת החברה, הטיטת פוגעת באופן בלתי מידתי בחדשנות, בתחרות ובחופש ההתקשרות, יוצרת הפליה רגולטורית פסולה בין מבטחים, מתירה סבסוד ביטוח בביטוח תוך מניעת כספים מגופים סטטוטוריים, ואף מובילה להפרת הוראות דין

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

שונוות. בהתאם, החברה מתנגדת לטייטה זו ומתנהלת אל מול הרשות בעניין זה. החברה מאמינה שההצלחה של מוצר Chik תישמר על אף האסדרה המוצעת, אולם סבורה כי הפתרון הרגולטורי המוצע אינו מידתי ויוביל להתייקרות מוצרי הנהגים המזדמנים שלא לצורך וללא הצדקה.

2.1.2.5 ביום 7 ביוני 2026 פורסמה על ידי הממונה טיוטת עדכון לחוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור ודיווח לממונה על שוק ההון, זאת כחלק מתהליך סנכרון דרישות הדיווח בישראל עם הסטנדרטים המקובלים באירופה. בהתאם לטייטה, מוצע להתאים את מועדי הדיווח של קובץ דיווח סולבנסי דוח יחס כושר פירעון כלכלי, כך שיהיו חודש לאחר מועד פרסום הדוח הכספי התקופתי, בדומה למקובל באירופה.

2.1.2.6 ביום 12 במאי 2026 פורסמה על ידי הממונה טיוטת הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בגין הפרש במחירי חלפים לצד שלישי. במסגרת הטיוטה 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. טיוטת 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.

האמור 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:

מתחילת שנת 2026 המשיכה הכלכלה הישראלית לפעול בסביבה המאופיינת באי וודאות גיאופוליטית וביטחונית גבוהה, על רקע הלחימה מול איראן ומבצע "שאגת הארי", לצד המשך הלחימה בגזרה הצפונית וגיוסי מילואים נרחבים. הלחימה נמשכה בעצימות גבוהה עד ליום 8 באפריל 2026 בו הוסכם על הפסקת אש בין הצדדים לעימות. ואולם הפסקת אש זו לא נשמרה באופן מלא, ובמהלך התקופה המדווחת נרשמו אירועי לחימה והפצצות הדדיות. ביום 18 ביוני 2026 חתמו איראן וארצות הברית על מזכר הבנות לקראת הסכם לסיום הלחימה, במסגרתו הצדדים ניהלו משא ומתן לחתימה על הסכם הפסקת אש סופי. לאחר מספר שבועות בהם נשמרה הפסקת אש שברירית, לאחרונה חודשה הלחימה בין ארה"ב ואיראן ומעמדו של מזכר ההבנות האמור אינו ברור. בנסיבות אלה, המציאות הגיאופוליטית המורכבת במזרח התיכון ממשיכה להיות מורגשת ולהשפיע על שגרת החיים בישראל גם במועד פרסום דוח זה. בהתאם לכך, להערכת החברה, מוקדם בשלב זה להעריך את מלוא ההשלכות ארוכות הטווח של ההתפתחויות הגיאופוליטיות האחרונות על הכלכלה הישראלית.

בהתאם לתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מחודש יולי 2026, התוצר המקומי הגולמי צפוי לצמוח בשיעור של כ-4% בשנת 2026 ובשיעור של כ-5.5% בשנת 2027. תחזית זו מבוססת על הנחה של ירידה בעצימות הלחימה בלבנון, היעדר סבב לחימה נוסף מול איראן באופק התחזיתי, המשך סביבה גיאופוליטית מתוחה, יציבות יחסית במחירי האנרגיה, ואי הגדלת תקציב הביטחון בשנת 2026 מעבר לרזרבות שנשמרו בתקציב המדינה.

מדד המחירים לצרכן בישראל ממשיך לנוע בתחום יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (1%-3%), כאשר בהתאם לתחזית, שיעור האינפלציה צפוי לעמוד על כ-1.8% בכל אחת מהשנים 2026 ו-2027 בעוד שריבית בנק ישראל צפויה להתמתן בהדרגה ולעמוד על כ-3% במוצע ברבעון השני של שנת 2027.

ריבית בנק ישראל, לאחר הפחתות בשיעור של 0.75% במהלך השנה, נכון למועד פרסום הדוח עומדת על 3.5%, כך שהתחזית מגלמת הפחתת ריבית נוספת במהלך השנה הקרובה. תוואי הריבית ייקבע בהתאם להתפתחות סביבת האינפלציה, לפעילות הכלכלית, להתפתחויות בשווקים הפיננסיים ובזירה הגיאופוליטית ולמדיניות הפיסקלית. למועד פרסום הדוח, החברה מנהלת תיק השקעות סחיר ללא הלוואות רכב חובה בהיקף של כ-847 מיליון ש"ח, מתוכו כ-700 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 שווקי 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.

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.

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 הבטחוני על פעילות החברה בתקופת הדוח, יצוין כי, ככלל, בנזקי 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 הבטחוני. 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 הבטחוני, 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.

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

3. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

3.1. ביום 11 בחודש מאי 2026, הומצאה לחברה תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, בטענה שבאתר החברה מוטמע לכאורה 'קוד פיקסל' של הרשת החברתית "טיקטוק", באופן הגורם לפגיעה בפרטיות הגולשים¹⁵.

3.2. ביום 28 במאי 2026, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח (כ-0.22 ש"ח למניה).

3.3. ביום 1 ביוני 2026, ניתן על ידי בית המשפט המחוזי מרכז-לוד, פסק דין המאשר את בקשתם המוסכמת של הצדדים להסתלקות המבקש מהבקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה, למחיקת ההליך ודחיית תביעתו האישית של התובע, אשר כללה טענות בדבר הפרה לכאורה של החברה את הוראות הדין בכך שהיא פועלת לקיזוז סכום מסוים מתשלומי פיצוי בגין אשם תורם. במסגרת פסק הדין, צוין על ידי בית המשפט, כי יש מקום לאשר את בקשת ההסתלקות, בין היתר, לאור העובדה שהחברה הציגה למבקש פרטים ונתונים מהם עולה כי פעולת הקיזוז לא נעשת באופן שרירותי וללא בדיקה מוקדמת וכי היא פועלת לבירור ויישוב כל תביעה באופן פרטני, תוך עמידה בהנחיות סדורות בכל הקשור לקיזוז תשלומים בגין אשם תורם ושיעורי הקיזוז המותרים על פי הפסיקה הקיימת. בכך בא הליך זה לסיומו¹⁶.

3.4. ביום 15 ביוני 2026, ניתן על ידי בית המשפט המחוזי בתל אביב, פסק דין המאשר את בקשתם המוסכמת של הצדדים להסתלקות המבקש מהבקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה, למחיקת

¹⁵ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי מיום 12 במאי 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-043799) המובא בדוח זה על דרך ההפנייה.
¹⁶ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 30.11.2025 (מס' אסמכתא 2025-01-094031), דיווח מיידי מיום 1 ביוני 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-052107) וכן את באור 8 לדוחותיה הכספיים של החברה.

ההליך ודחיית תביעתו האישית של התובע, אשר כללה, בין היתר, טענות בדבר הפרה לכאורה של הוראות הדין בכך שתגמולי ביטוח אשר משולמים על ידי החברה אינם כוללים הפרשי הצמדה ו/או ריבית או שאינם משולמים במועד שנקבע לכך. במסגרת פסק הדין, צוין על ידי בית המשפט, כי יש מקום לאשר את בקשת ההסתלקות, בין היתר, לאחר בדיקות שנערכו על ידי המגשר ואשר התבססו על נתונים שהחברה הציגה במסגרת הליך גישור שערכו הצדדים, לפיהן נמצא כי למעט מקרים זניחים החברה עומדת בהוראות הדין ביחס להצמדה של תגמולי ביטוח למדד¹⁷.

4. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

4.1. המצב הכספי

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

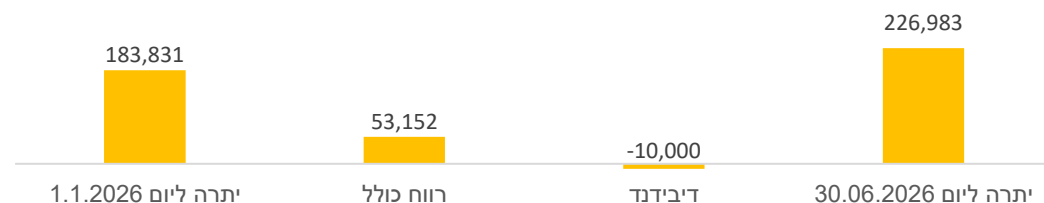
31.12.2025 (אלפי ש"ח)	30.6.2025 (אלפי ש"ח)	30.6.2026 (אלפי ש"ח)		
				נכסים
804,049	706,186	956,165	1	השקעות פיננסיות
24,633	18,533	29,544	2	נכסי חוזי ביטוח
324,479	341,640	262,051		נכסי חוזי ביטוח משנה
39,523	33,038	32,320		נכסים אחרים
1,192,684	1,099,397	1,280,080		סך הכל נכסים
				הון והתחייבויות
183,831	148,112	226,983		הון
56,096	57,013	55,469		הלוואות ואשראי
904,116	862,061	970,660	2	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
48,641	32,211	26,968	3	התחייבויות אחרות
1,192,684	1,099,397	1,280,080		סך הכל הון והתחייבויות

1. השינויים בהשקעות פיננסיות נובעים בעיקר מגידול בהיקף הפעילות וכפועל יוצא בתיק הנוסטר 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 30 ביוני 2026 הסתכם לכ- 1,280,080 אלפי ש"ח בהשוואה לכ- 1,099,397 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ- 16%.

4.1.2. הון

ההון של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 226,983 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

¹⁷ לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של החברה מיום 12 בספטמבר 2022 (אסמכתא [2022-09-12](https://www.libra.co.il/2022-09-12)), דיווח מיידי מיום 16 ביוני 2026 (מס' אסמכתא [2026-06-16](https://www.libra.co.il/2026-06-16)) וכן את באור 8 לדוחותיה הכספיים של החברה.

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 ההנחות 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 מטרת העל בפיתוח מודולים אלו תואמת במדויק את המטרות המפורטות במכתב העקרונות של הממונה להכרה בנכס אינשורטק¹⁸, 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-31 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 כ- 50 מיליון ש"ח לפירעון בתום 8 שנים ממועד הנפקתם כשלחברה קיימת אפשרות לבצע פירעון מוקדם של כל אחד מהם לאחר 5 שנים.

בימים 19 בנובמבר 2024, 25 באוגוסט 2025 ו-28 במאי 2026, 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.

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.

¹⁸ראה 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) :

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

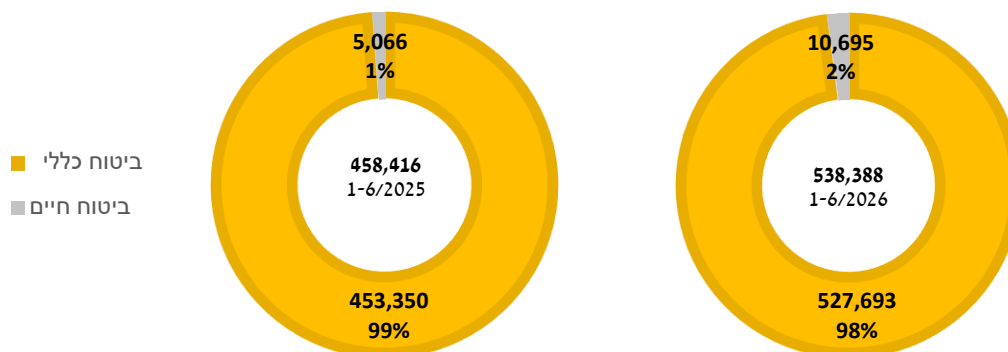
(*) כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

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

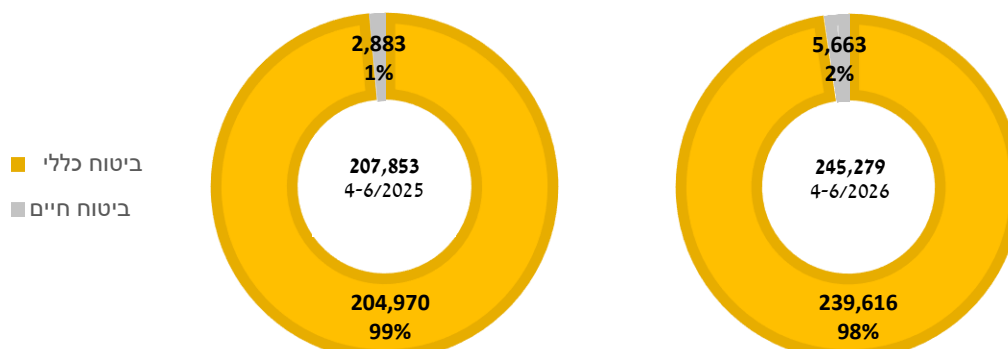
יודגש כי לחישוב יחס כושר הפירעון במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה למשתנים רבים. בהקשר זה, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות ואף שונות מהותית, מכפי שבא לידי ביטוי באומדן במסגרת דוח זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות, מבחני רגישות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר 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):



פרמיות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2026 ובתקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):



מגזר ביטוח כללי

בתקופת הדוח, נרשם במגזר ביטוח כללי גידול בסך הפרמיות ברוטו בשיעור של כ-16% ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 נרשם גידול בשיעור של כ-17% בהשוואה לפרמיות ברוטו בתקופות המקבילות אשתקד. יצוין כי הגידול בסך הפרמיות ברוטו בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 אל מול התקופות המקבילות אשתקד הינו על אף השחיקה בפרמיה הממוצעת בענף רכב רכוש. 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-111% בהשוואה לאשתקד. בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 נרשם גידול בשיעור של כ-96% בהשוואה לפרמיות ברוטו בתקופה המקבילה אשתקד.

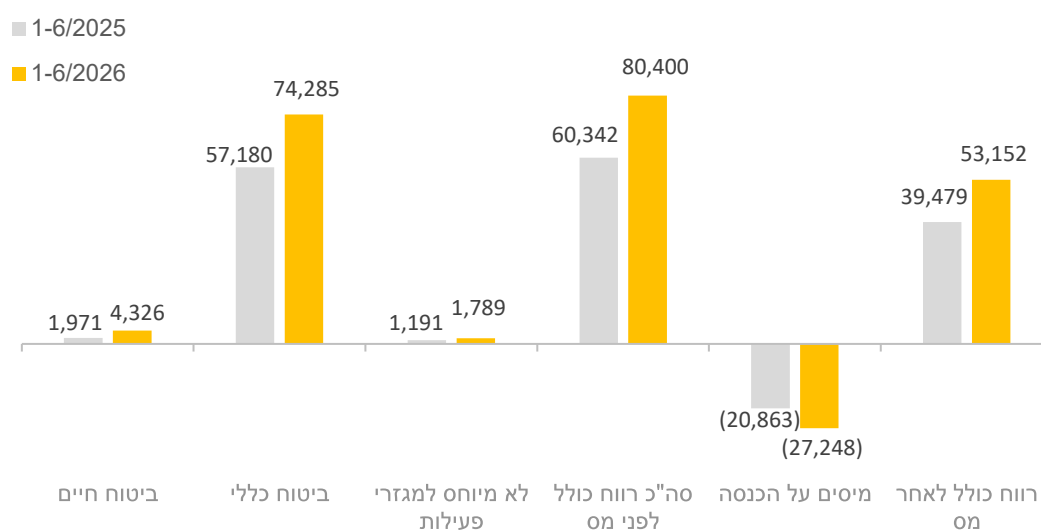
הגידול בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח נובע בין היתר מגידול בכמות המבוטחים הבא לידי ביטוי בגידול בגבייה החודשית השוטפת, בין היתר, בשל התקשרות החברה בהסכם שיתוף פעולה אסטרטגי עם סוכנות "מעלות" מקבוצת בנק לאומי לשיווק פוליסות ביטוח חיים למשכנתא אשר החל בראשית שנת 2025.

הפרמיה המשוננת ליום 30 ביוני 2026, הסתכמה לסך של כ- 24.4 מיליון ש"ח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה הסתכמה הפרמיה המשוננת לסך של כ- 12.4 מיליון ש"ח.

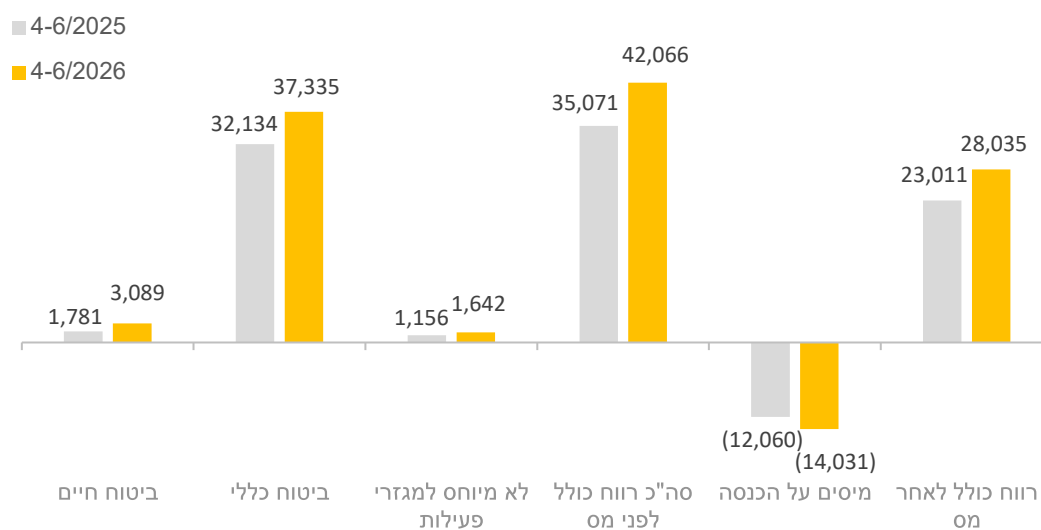
יצוין כי בענף זה, שהינו ענף ארוך טווח, פרמיות הביטוח נמוכות בשנות הפעילות הראשונות לשיווק המוצר, ועם חלוף השנים וצבירת ותק מצד הלקוחות לצד גידול בתיק, החברה צופה גידול מהותי בפרמיות, ומשקיעה תשומות רבות במנוע הצמיחה של מגזר פעילות זה.

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):



רווח כולל מתחומי פעילות בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2026 (באלפי ש"ח):



מגזר ביטוח כללי

הגידול ברווח בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, 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 בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 סך הרווחים מהשקעות גדלו בהשוואה לאשתקד, לאור הגידול בתיק הנוסטרו, אולם גידול זה קוּזז במלואו אל מול גידול בהוצאות המימון נטו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר בענף רכב חובה, זאת בעקבות ירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון ועלייה בשיעור עליית מדד המחירים לצרכן אשר הגדילו את ההתחייבויות הביטוחיות.

מגזר ביטוח חיים

הגידול ברווח בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, נובע כתוצאה מעלייה ברווחיות החיתומית, אשר הושפעה בין היתר, מגידול בהפשרת מרווח השירות החוזי, זאת לאור הגידול בפעילות העסקית, לרבות בשל התקשרות החברה עם סוכנות "מעלות" מקבוצת בנק לאומי, וכן התאמות לניסיון חיוביות בגין שירותי עבר. כמו כן, בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 נרשם גידול בהכנסות מימון נטו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, אשר נבע מירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון.

פעילות לא מיוחסת

הגידול ברווח בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, 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 30 ביוני 2026.

תשואה על ההון בתקופת הדוח:

1-12/2025	1-6/2025	1-6/2026	תשואה להון לבעלי המניות (רווח כולל לתקופה) (*)
58%	57%	47%	
(*) התשואה להון מחושבת על בסיס הרווח הכולל לתקופה המיוחס לבעלי מניות החברה, מותאם לתקופה של שנה, ומחולק בממוצע ההון בתקופה.			

תשואה על ההון לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2026:

1-12/2025	4-6/2025	4-6/2026	תשואה להון לבעלי המניות (רווח כולל לתקופה) (*)
58%	57%	44%	
(*) 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	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2026	2025/2026	2025	2026	
67%	64%	12%	273,159	304,816	ביטוח רכב רכוש
92%	81%	9%	51,832	56,715	הכנסות משירותי ביטוח
39%	32%	(16%)	2,825	2,386	רווח משירותי ביטוח
90%	77%	12%	51,296	57,347	רווח מהשקעות ומימון
-	-	-	77%	78%	רווח כולל לפני מס
-	-	-	74%	76%	Combined Ratio ברוטו***
-	-	-	74%	76%	Combined Ratio בשייר****
30%	32%	23%	122,883	151,270	ביטוח רכב חובה
9%	17%	137%	5,050	11,972	הכנסות משירותי ביטוח
58%	65%	14%	4,240	4,826	רווח משירותי ביטוח
11%	21%	135%	6,512	15,302	רווח מהשקעות ומימון
4%	4%	25%	14,660	18,368	רווח כולל לפני מס
0%	2%	**	(260)	1,704	אחר*
3%	3%	11%	225	249	הכנסות משירותי ביטוח
(1%)	2%	**	(628)	1,636	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
100%	100%	16%	410,702	474,454	רווח מהשקעות ומימון
100%	100%	24%	56,622	70,391	רווח (הפסד) כולל לפני מס
100%	100%	2%	7,290	7,461	סך הכל במגזר ביטוח כללי
100%	100%	30%	57,180	74,285	הכנסות משירותי ביטוח
					רווח משירותי ביטוח
					רווח מהשקעות ומימון
					רווח כולל לפני מס

* 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.

אחוז מסה"כ		השינוי באחוזים	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2026	2025/2026	2025	2026	
67%	64%	12%	139,174	155,501	ביטוח רכב רכוש
83%	83%	11%	27,742	30,920	הכנסות משירותי ביטוח
48%	53%	0%	1,255	1,259	רווח משירותי ביטוח
84%	83%	15%	26,989	30,986	רווח מהשקעות ומימון
-	-	-	75%	77%	רווח כולל לפני מס
-	-	-	71%	75%	Combined Ratio ברוטו***
-	-	-	71%	75%	Combined Ratio בשייר****
29%	32%	26%	62,388	78,474	ביטוח רכב חובה
18%	16%	(5%)	6,110	5,827	הכנסות משירותי ביטוח
46%	39%	(21%)	1,181	931	רווח משירותי ביטוח
18%	15%	2%	5,663	5,753	רווח מהשקעות ומימון
4%	4%	22%	7,692	9,406	רווח כולל לפני מס
(1%)	2%	**	(315)	640	אחר*
6%	7%	14%	150	171	הכנסות משירותי ביטוח
(2%)	2%	**	(518)	596	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
100%	100%	16%	209,254	243,381	רווח מהשקעות ומימון
100%	100%	11%	33,537	37,387	רווח (הפסד) כולל לפני מס
100%	100%	(9%)	2,586	2,361	סך הכל במגזר ביטוח כללי
100%	100%	16%	32,134	37,335	הכנסות משירותי ביטוח
					רווח משירותי ביטוח
					רווח מהשקעות ומימון
					רווח כולל לפני מס

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

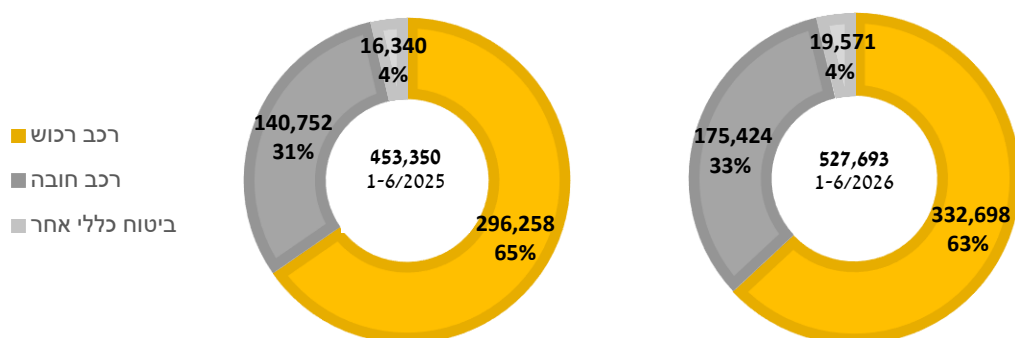
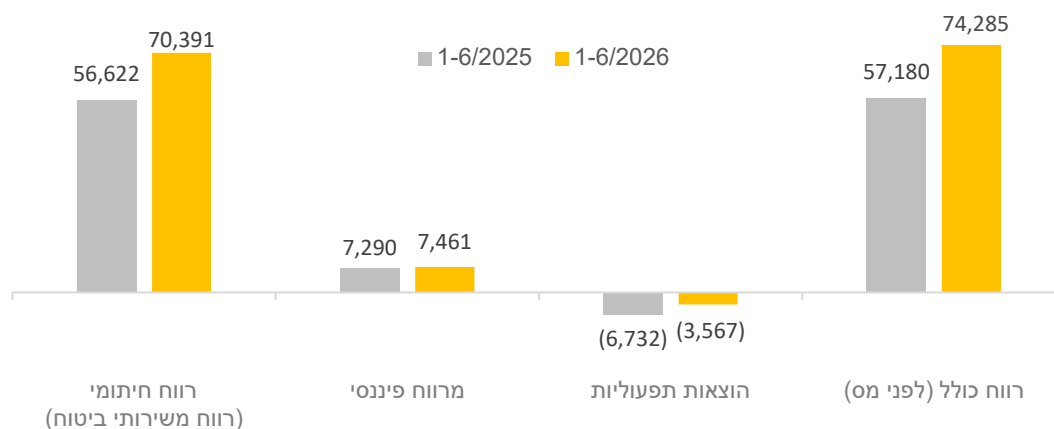
** מעבר מהפסד לרווח/מעבר מרווח להפסד.

*** 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.

עיקרי התוצאות לתקופה שהסתיימה ביום 30.6.26 אל מול התקופה המקבילה אשתקד:

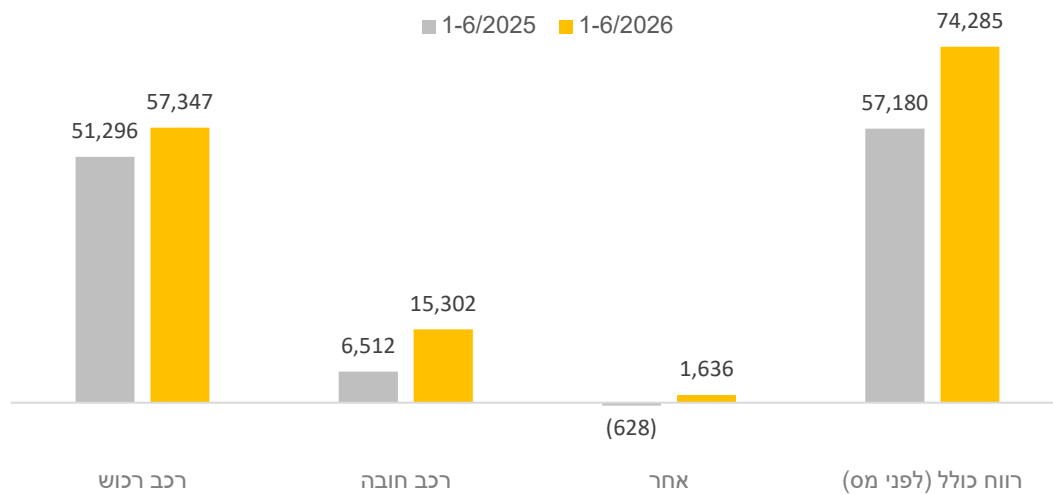
פרמיות ברוטו ביטוח כללי בתקופת הדוח ואשתקד לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח):

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

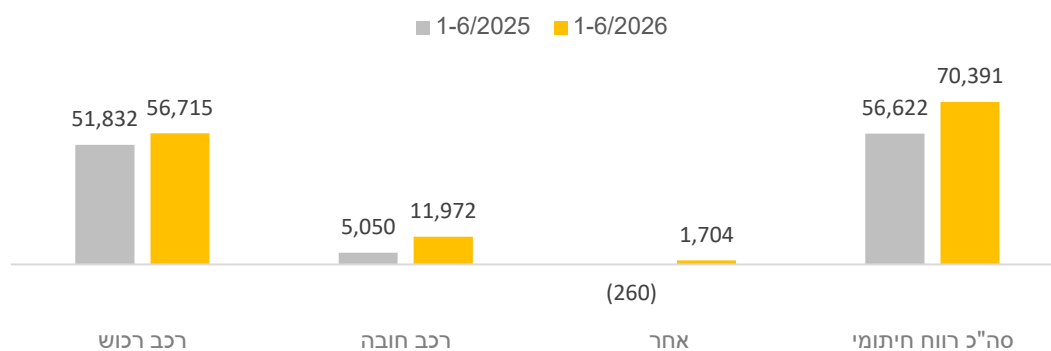
	רווח חיתומי	מרווח פיננסי	הוצאות תפעוליות	רווח כולל (לפני מס)
1-6/2026	70,391	7,461	(3,567)	74,285
1-6/2025	56,622	7,290	(6,732)	57,180
הפרש	13,769	171	3,165	17,105

עיקר הרווח הינו רווח חיתומי.

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

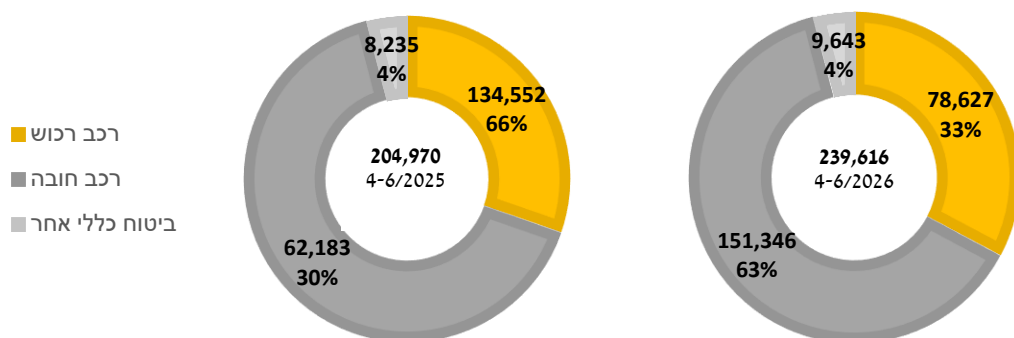


להלן הרכב הרווח החיתומי בביטוח כללי בתקופת הדוח ואשתקד, לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח):

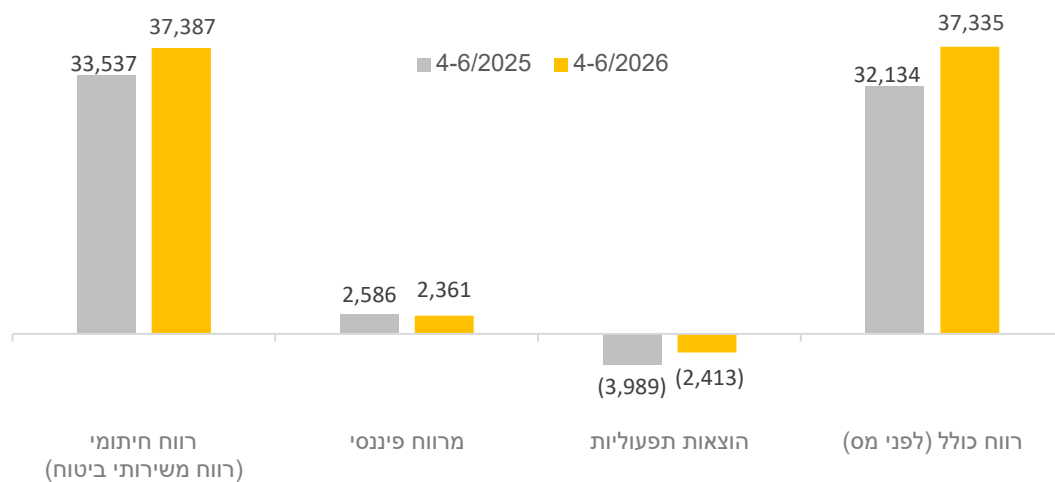


עיקרי התוצאות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.26 אל מול התקופה המקבילה אשתקד:

פרמיות ברוטו ביטוח כללי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2026 ובתקופה המקבילה אשתקד לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח)



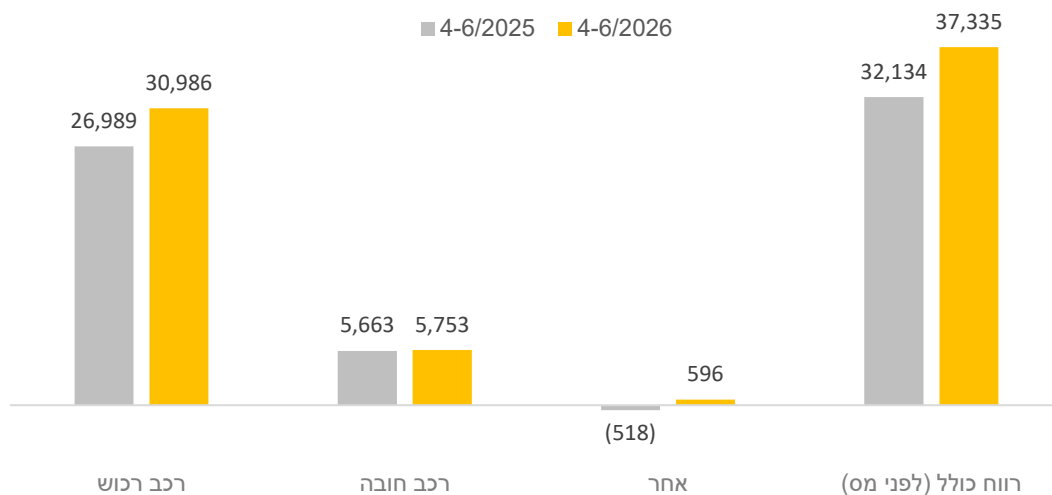
הרכב הרווח הכולל בביטוח כללי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2026 ובתקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):



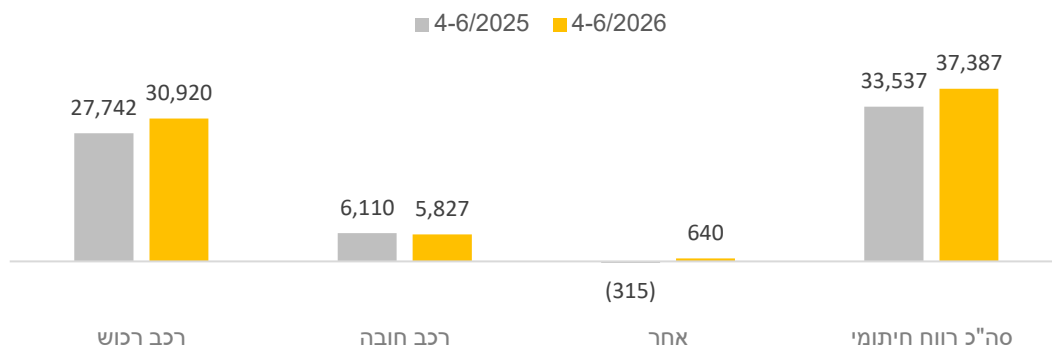
	רווח חיתומי	מרווח פיננסי	הוצאות תפעוליות	רווח כולל (לפני מס)
4-6/2026	37,387	2,361	(2,413)	37,335
4-6/2025	33,537	2,586	(3,989)	32,134
הפרש	3,850	(225)	1,576	5,201

עיקר הרווח הינו רווח חיתומי.

רווח כולל בביטוח כללי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2026 ובתקופה המקבילה אשתקד לפי מגזרי פעילות (לפני מס באלפי ש"ח):



להלן הרכב הרווח החיתומי בביטוח כללי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2026 ובתקופה המקבילה אשתקד, לפי מגזרי פעילות (באלפי ש"ח):

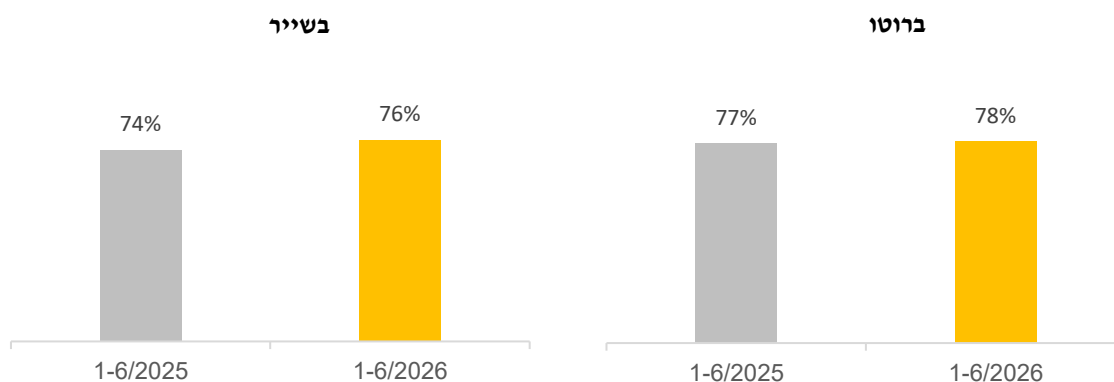


ביטוח רכב רכוש

הגידול ברווח משירותי ביטוח בשייר בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, הינו 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 ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד.

בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026, נרשם גידול בהוצאות המימון נטו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, זאת בעקבות השפעת הירידה בעקום הריבית ועליה במדד המחירים לצרכן. מנגד, נרשמו עליות ברווחים מהשקעות לאור גידול בתיק הנוסטרו של החברה, אשר קיזזו את הגידול בהוצאות המימון.

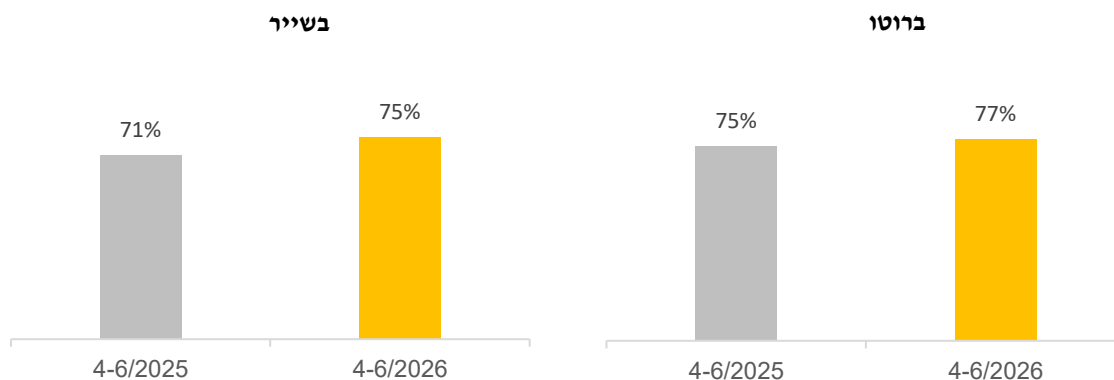
להלן יחס Combined Loss Ratio ברוטו ושייר ברכב רכוש בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד:



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

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

להלן יחס Combined Loss Ratio ברוטו ושייר ברכב רכוש בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30.6.2026 לעומת התקופה המקבילה אשתקד:



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

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

ביטוח רכב חובה

הגידול ברווח משירותי ביטוח בשייר 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. כמו כן תוצאות "הפול" הציגו שיפור חיתומי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026, סך הרווחים מהשקעות גדלו בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד, זאת כפועל יוצא מהגידול בתיק הנוסטרו, אולם גידול זה קוּזַז במלואו אל מול גידול בהוצאות המימון נטו בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד, זאת בעקבות ירידה בעקום הריבית ועלייה בשיעור עליית מדד המחירים לצרכן אשר הגדילו את ההתחייבויות הביטוחיות.

אחר

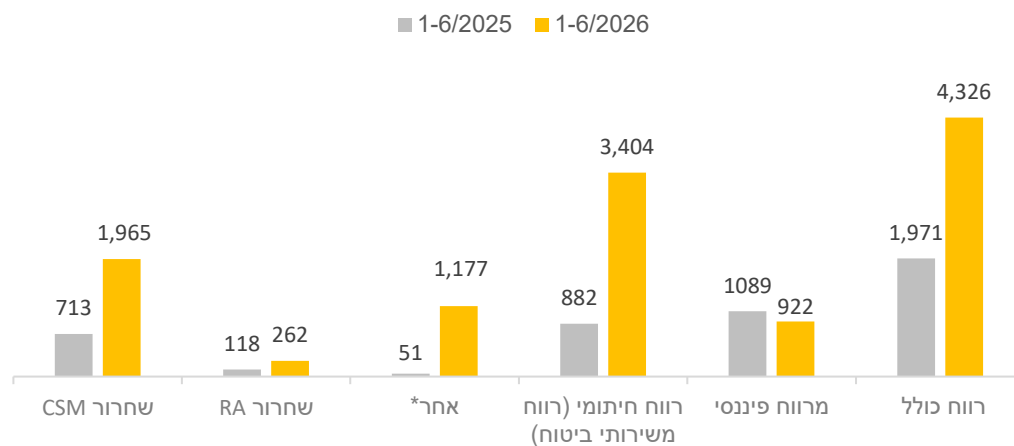
בענף "אחר" נכללים ביטוח דירה, ביטוח בתי עסק, ביטוח חיות מחמד וביטוח נסיעות לחו"ל.

הגידול בהכנסות משירותי ביטוח בשיעור של כ- 25% בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול בהיקפי הפעילות של החברה בענף דירות, בתי עסק וחיות מחמד, כתוצאה מגידול בכמות המבוטחים הפרטיים יחד עם נאמנות לקוחות גבוהה הבאה לידי ביטוי בשיעור חידושים גבוה.

המעבר מהפסד לרווח בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 לעומת התקופות המקבילות אשתקד, נובע מגידול חלקם של חלק ממבטחי המשנה בחוזים פרופורציונליים (QS), באופן שאפשר לחברה להקטין את כיסוי הקטסטרופה אשר עלותו 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)

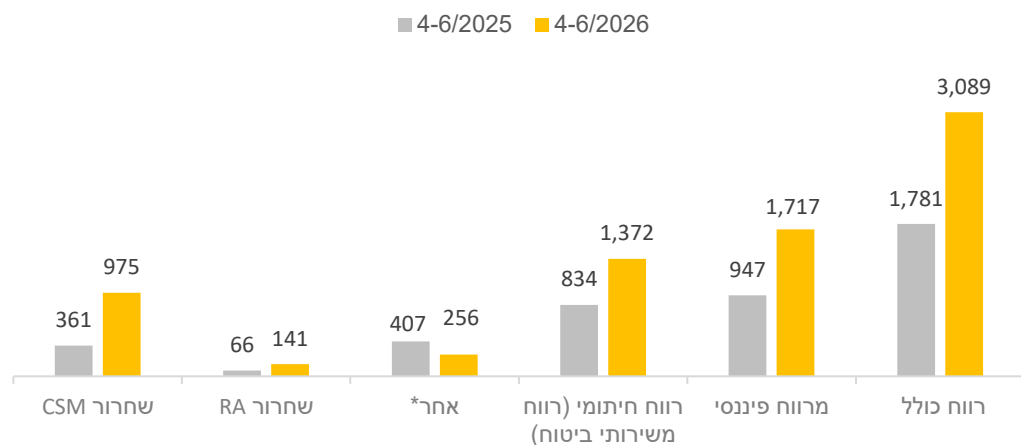
להלן פילוח של מקורות הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופת הדוח ואשתקד (באלפי ש"ח):



*כולל תיאומים בהתאם לניסיון.

	רווח חיתומי	מרווח פיננסי	רווח כולל (לפני מס)
1-6/2026	3,404	922	4,326
1-6/2025	882	1,089	1,971
הפרש	2,522	(167)	2,355

להלן פילוח של מקורות הרווח מעסקי ביטוח חיים בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 ובתקופה המקבילה אשתקד (באלפי ש"ח):



*כולל תיאומים בהתאם לניסיון.

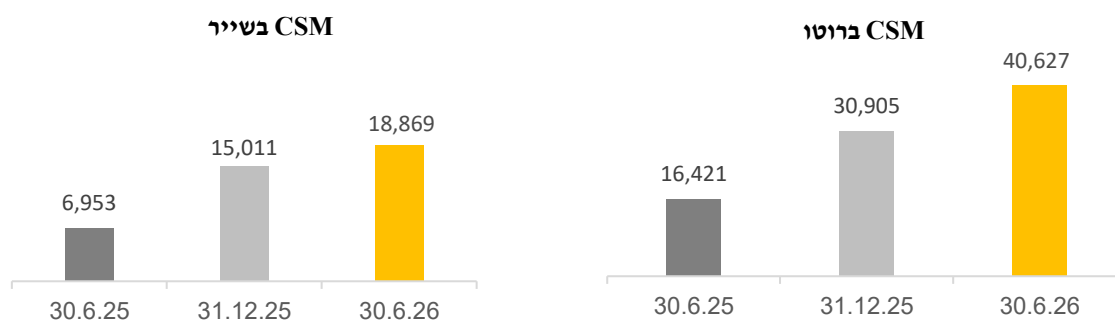
	רווח חיתומי	מרווח פיננסי	רווח כולל (לפני מס)
4-6/2026	1,372	1,717	3,089
4-6/2025	834	947	1,781
הפרש	538	770	1,308

העלייה ברווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח ובתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופות המקבילות אשתקד נובעת מגידול בהיקף הפעילות, לרבות בשל התקשרות החברה עם סוכנות "מעלות" מקבוצת בנק לאומי וכן התאמות לניסיון חיוביות בגין שירותי עבר.

הגידול במרווח הפיננסי בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד נובע מגידול בהכנסות מימון נטו, זאת בשל ירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון.

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 עליה בסכום המזומנים ושווי המזומנים בסך של כ- 29,812 אלפי ש"ח, מסך של כ- 29,995 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של כ- 59,807 אלפי ש"ח ליום 30 ביוני 2026. יתרת המזומנים ושווי המזומנים ליום 30 ביוני 2026 נובעת מהפעילויות המפורטות להלן:

4.2.1 מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 45,798 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 24,034 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- 2,485 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 1,974 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

4.2.3 מפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 11,100 אלפי ש"ח לעומת סך של כ- 963 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

לפירוט מלא בדבר תזרימי מזומנים ונזילות ראה את דוחותיה הכספיים של החברה.

5. פרטים בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכונים 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 3 לעיל](#).

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 הגילוי של 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 מנכ"לית החברה ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום תקופת הדוח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה כגוף מוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"לית 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 30 ביוני 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 9 ביולי 2026, ולאחר תאריך הדיווח, שלח הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח שעניינו "שיווק הרחבות במסגרת כיסוי צד ג' בענף ביטוח רכב רכוש", במסגרתו מבהיר, כי החל מפוליסות ביטוח מסוג אחריות כלפי צד שלישי שישווקו בחודש אוגוסט 2026 ואילך, אין לשווק הרחבות המעניקות כיסוי לנזקים לרכב המבוטח, אשר מהווים במהותם, כך לעמדת הממונה, חלק מכיסויי פרק א' לפוליסה התקנית. בהתאם, החל ממועד זה חדלה החברה לשווק כיסוי מסוג "פנסים ומראות" לפוליסות צד ג'.

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, 23 באוגוסט, 2026

הצהרה (certification)

אני, אתי אלישקוב, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2026 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של 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.

אתי אלישקוב, מנהלת כללית

23 באוגוסט, 2026
תאריך

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

הצהרה (certification)

אני, דודי בן חיים, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של ליברה חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30.06.2026 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של 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.

דודי בן חיים, מנהל כספים

23 באוגוסט, 2026

תאריך

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

LIBRA

הדוחות הכספיים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים

ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

ליברה חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

דף

2

סקירת דוחות כספיים ביניים

3

דוחות על המצב הכספי

4

דוחות על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

5-6

דוחות על השינויים בהון

7-8

דוחות על תזרימי המזומנים

9-45

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 30 ביוני, 2026 ואת הדוחות התמציתיים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. וכן הם האחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), 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 מברורים, 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 ומידיים), 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.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
23 באוגוסט, 2026

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		באור	
2025	2025	2026			
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח				
29,995	74,776	59,807			נכסים
56,189	54,286	108,771	5		מזומנים ושווי מזומנים
717,865	577,124	787,587	5		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
17,005	9,863	9,585			השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
24,633	18,533	29,544			חייבים ויתרות חובה
324,479	341,640	262,051			נכסי חוזי ביטוח
6,569	7,623	5,956			נכסי חוזי ביטוח משנה
15,949	15,552	16,779			רכוש קבוע אחר
1,192,684	1,099,397	1,280,080			נכסים בלתי מוחשיים
					סה"כ נכסים
56,096	57,013	55,469	6		התחייבויות
18,164	17,519	16,274			הלוואות ואשראי
30,011	14,324	10,509			זכאים ויתרות זכות
904,116	862,061	970,660			התחייבויות בגין מסים שוטפים
12	9	12			התחייבויות בגין חוזי ביטוח
454	359	173			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,008,853	951,285	1,053,097			התחייבויות בגין מסים נדחים
			7		סה"כ התחייבויות
68,848	68,848	68,848			הון
2,000	2,000	2,000			פרמיה על מניות
112,983	77,264	156,135			קרנות הון
183,831	148,112	226,983			עודפים
					סך הכל הון
1,192,684	1,099,397	1,280,080			סך הכל התחייבויות והון

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים.

דודי בן חיים מנהל כספים	אתי אלישקוב מנכ"ל	מירב סיגל יו"ר הדירקטוריון	23 באוגוסט, 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים
----------------------------	----------------------	-------------------------------	--

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי ש"ח (למעט רווח למניה)				באור
874,504	212,369	250,637	416,340	487,964	הכנסות משירותי ביטוח
700,353	160,843	198,595	334,655	385,648	הוצאות משירותי ביטוח
174,151	51,526	52,042	81,685	102,316	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
249,227	84,014	79,252	160,167	152,041	הוצאות מביטוח משנה
192,306	66,859	65,969	135,986	123,520	הכנסות מביטוח משנה
56,921	17,155	13,283	24,181	28,521	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
117,230	34,371	38,759	57,504	73,795	רווח משירותי ביטוח 9
22,533	6,728	5,734	10,335	11,455	רווחים מהשקעות אחרות, נטו: הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
10,420	3,864	8,473	5,919	10,026	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
32,953	10,592	14,207	16,254	21,481	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
(27,549)	(12,972)	(17,518)	(14,408)	(19,872)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
18,003	8,307	10,218	10,208	11,051	רווח מהשקעות ומימון, נטו 10
23,407	5,927	6,907	12,054	12,660	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
140,637	40,298	45,666	69,558	86,455	הוצאות תפעוליות אחרות
8,095	4,191	2,678	7,138	4,118	הוצאות מימון אחרות
4,069	1,036	922	2,078	1,937	רווח לפני מסים על הכנסה
128,473	35,071	42,066	60,342	80,400	מסים על הכנסה
43,233	12,060	14,031	20,863	27,248	רווח לתקופה
85,240	23,011	28,035	39,479	53,152	הפסד כולל אחר
(42)	-	-	-	-	רווח כולל לתקופה
85,198	23,011	28,035	39,479	53,152	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה ללא ערך נקוב
1.88	0.51	0.62	0.87	1.17	

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
53,152	53,152	-	-
(10,000)	(10,000)	-	-
<u>226,983</u>	<u>156,135</u>	<u>2,000</u>	<u>68,848</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 ביוני, 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
39,479	39,479	-	-
<u>148,112</u>	<u>77,264</u>	<u>2,000</u>	<u>68,848</u>

יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 יוני, 2025 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	עודפים	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח			
208,948	138,100	2,000	68,848
28,035	28,035	-	-
(10,000)	(10,000)	-	-
<u>226,983</u>	<u>156,135</u>	<u>2,000</u>	<u>68,848</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2026 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

דיבידנד ששולם

יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)

סה"כ הון	עודפים	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	הון מניות ופרמיה
אלפי ש"ח			
125,101	54,253	2,000	68,848
23,011	23,011	-	-
<u>148,112</u>	<u>77,264</u>	<u>2,000</u>	<u>68,848</u>

יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (בלתי מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

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

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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				באור
	אלפי ש"ח				
(55,854)	(35,314)	57,083	(24,034)	43,397	א
(131)	(37)	(94)	(116)	(120)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(3,704)	(770)	(1,092)	(1,858)	(2,365)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(3,835)	(807)	(1,186)	(1,974)	(2,485)	השקעה ברכוש קבוע
(2,063)	(484)	(550)	(963)	(1,100)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(10,000)	-	(10,000)	-	(10,000)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות
(12,063)	(484)	(10,550)	(963)	(11,100)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(71,752)	(36,605)	45,347	(26,971)	29,812	פרעון התחייבות בגין חכירה
101,747	111,381	14,460	101,747	29,995	תשלום דיבידנד
29,995	74,776	59,807	74,776	59,807	מזומנים נטו ששימשו מפעילות מימון
					עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
					התקופה
					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 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			

85,240	23,011	28,035	39,479	53,152
(45,295)	(9,709)	(16,144)	(24,262)	(21,237)
(203)	(533)	(293)	(387)	(604)
405	110	64	218	151
2,139	537	530	1,074	1,056
2,793	687	788	1,344	1,535
43,233	12,060	14,031	20,863	27,248
92,457	29,039	48,449	56,502	61,633
14,463	5,473	50,370	(2,698)	62,428
(7,674)	4,197	3,493	322	7,420
3,943	(10,196)	(1,819)	3,298	(1,890)
3	-	-	-	-
(254,086)	(90,085)	(66,267)	(122,742)	(116,191)
20,178	5,300	8,351	9,264	13,829
(974)	(227)	(75)	(331)	(75)
(12,482)	(4,982)	(12,430)	(5,982)	(45,058)
6	4	-	4	-
(141,094)	(58,325)	29,048	(63,513)	(9,755)
(55,854)	(35,314)	57,083	(24,034)	43,397

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:

שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי 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 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו 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. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 התרחשה הסלמה משמעותית במצב הביטחוני בישראל ובאזור, בעקבות מבצע "שאגת הארי" והעימותים שהתפתחו בעקבותיו. אירועים אלה הובילו, בין היתר, לתנודתיות בשווקים הפיננסיים, במחירי האנרגיה ובשערי חליפין. במהלך חודש יוני 2026 הושגו הבנות בין הגורמים המעורבים אשר הביאו להפחתה מסוימת בעצימות הלחימה האזורית. עם זאת, אי הוודאות הביטחונית באזור נמשכת גם למועד אישור הדוחות הכספיים, וקיים קושי להעריך את מלוא השלכותיה האפשריות על הפעילות הכלכלית והעסקית בישראל.

נכון למועד פרסום הדוח, לאירועים המפורטים לעיל לא הייתה השפעה מהותית על פעילות החברה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות ולהעריך את השפעותיהן האפשריות על פעילות החברה, תוצאותיה הכספיות, שוקי ההון, סביבת הריבית, שערי החליפין וגורמי סיכון נוספים הרלוונטיים לפעילותה.

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 וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערוך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים 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 הוניים 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 30 ביוני, 2026					
בלתי מבוקר					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים
1.82%	1.76%	1.81%	2.01%	2.17%	2.39%
1.82%	1.76%	1.81%	2.01%	2.17%	2.39%

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכון (סיכון הנמכר
כפוליסה בודדת)
ביטוח כללי

ליום 30 ביוני, 2025					
בלתי מבוקר					
משך חיי התיק					
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים
2.29%	2.17%	2.12%	2.08%	2.06%	2.22%
2.29%	2.17%	2.12%	2.08%	2.06%	2.22%

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכון (סיכון הנמכר
כפוליסה בודדת)
ביטוח כללי

ליום 31 בדצמבר, 2025					
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%

פוליסות שאינן כוללות
מרכיב חיסכון (סיכון הנמכר
כפוליסה בודדת)
ביטוח כללי

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>לשישה חודשים שהסתיימו ביום:</u>
(6.6)	1.2	1.2	30 ביוני, 2026
(7.5)	1.6	2.1	30 ביוני, 2025
			<u>לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:</u>
(5.9)	1.3	0.9	30 ביוני, 2026
(9.3)	1.3	1.1	30 ביוני, 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 סיכונים 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 שישה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2026			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
487,964	-	13,510	474,454
385,648	-	6,223	379,425
102,316	-	7,287	95,029
152,041	-	5,790	146,251
123,520	-	1,907	121,613
28,521	-	3,883	24,638
73,795	-	3,404	70,391
11,455	312	-	11,143
10,026	3,965	644	5,417
21,481	4,277	644	16,560
(19,872)	-	286	(20,158)
11,051	-	(8)	11,059
12,660	4,277	922	7,461
86,455	4,277	4,326	77,852
4,118	658	-	3,460
1,937	1,830	-	107
80,400	1,789	4,326	74,285
1,280,080	55,753	31,567	1,192,760
1,053,097	60,895	-	992,202

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

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 מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
416,340	-	5,638	410,702
334,655	-	3,236	331,419
81,685	-	2,402	79,283
160,167	-	1,962	158,205
135,986	-	442	135,544
24,181	-	1,520	22,661
57,504	-	882	56,622
-	-	-	-
10,335	-	-	10,335
5,919	3,675	485	1,759
16,254	3,675	485	12,094
(14,408)	-	476	(14,884)
10,208	-	128	10,080
12,054	3,675	1,089	7,290
69,558	3,675	1,971	63,912
7,138	610	-	6,528
2,078	1,874	-	204
60,342	1,191	1,971	57,180
1,099,397	64,915	22,360	1,012,122
951,285	64,915	-	886,370

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

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2026			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים (*)	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
250,637	-	7,256	243,381
198,595	-	4,583	194,012
52,042	-	2,673	49,369
79,252	-	3,186	76,066
65,969	-	1,885	64,084
13,283	-	1,301	11,982
38,759	-	1,372	37,387
5,734	(113)	-	5,847
8,473	2,942	426	5,105
14,207	2,829	426	10,952
(17,518)	-	1,740	(19,258)
10,218	-	(449)	10,667
6,907	2,829	1,717	2,361
45,666	2,829	3,089	39,748
2,678	316	-	2,362
922	871	-	51
42,066	1,642	3,089	37,335

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

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 מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח לפני מסים על הכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
212,369	-	3,115	209,254
160,843	-	1,007	159,836
51,526	-	2,108	49,418
84,014	-	1,071	82,943
66,859	-	(203)	67,062
17,155	-	1,274	15,881
34,371	-	834	33,537
6,728	-	-	6,728
3,864	2,394	316	1,154
10,592	2,394	316	7,882
(12,972)	-	826	(13,798)
8,307	-	(195)	8,502
5,927	2,394	947	2,586
40,298	2,394	1,781	36,123
4,191	300	-	3,891
1,036	938	-	98
35,071	1,156	1,781	32,134

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

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 מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח לפני מסים על הכנסה

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזר הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום ביום 31 בדצמבר 2025 לא מיוחס			
סה"כ	ביטוח למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
874,504	-	14,830	859,674
700,353	-	9,786	690,567
174,151	-	5,044	169,107
249,227	-	4,904	244,323
192,306	-	1,791	190,515
56,921	-	3,113	53,808
117,230	-	1,931	115,299
-	-	-	-
22,533	1,514	-	21,019
10,420	5,332	989	4,099
32,953	6,846	989	25,118
(27,549)	-	1,108	(28,657)
18,003	-	(64)	18,067
23,407	6,846	2,033	14,528
140,637	6,846	3,964	129,827
8,095	1,179	-	6,916
4,069	3,774	-	295
128,473	1,893	3,964	122,616
(64)	-	-	(64)
128,409	1,893	3,964	122,552
1,192,684	66,032	27,325	1,099,327
1,008,853	80,693	-	928,160

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

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 מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח לפני מסים על הכנסה

הפסד כולל אחר

רווח כולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל התחייבויות המגזר

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2026

רכב חובה	רכב רכוש	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
151,270	304,816	18,368	474,454
127,725	236,535	15,165	379,425
23,545	68,281	3,203	95,029
69,961	66,032	10,258	146,251
58,388	54,466	8,759	121,613
11,573	11,566	1,499	24,638
11,972	56,715	1,704	70,391
7,447	3,468	228	11,143
3,652	1,653	112	5,417
11,099	5,121	340	16,560
(15,530)	(4,331)	(297)	(20,158)
9,257	1,596	206	11,059
4,826	2,386	249	7,461
16,798	59,101	1,953	77,852
1,418	1,733	309	3,460
78	21	8	107
15,302	57,347	1,636	74,285
15,302	57,347	1,636	74,285
121,894	212,485	13,429	347,808
(4,813)	(6,554)	(717)	(12,084)
-	(200,859)	(21,061)	(221,920)
1,936	16,302	367	18,605
6,790	(12,021)	-	(5,231)
8,726	(196,578)	(20,694)	(208,546)
433,549	95,446	18,126	547,121
(182,180)	(87,590)	(15,740)	(285,510)
251,369	7,856	2,386	261,611
175,424	332,698	19,571	527,693
12,329	33,654	2,630	48,613

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

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

(הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח תפעולי

רווח לפני מסים על הכנסה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות

שהתהוו

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 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 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

יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
122,883	273,159	14,660	410,702
108,446	210,522	12,451	331,419
14,437	62,637	2,209	79,283
70,260	75,942	12,003	158,205
60,873	65,137	9,534	135,544
9,387	10,805	2,469	22,661
5,050	51,832	(260)	56,622
6,956	3,179	200	10,335
1,185	541	33	1,759
8,141	3,720	233	12,094
(13,238)	(1,615)	(31)	(14,884)
9,337	720	23	10,080
4,240	2,825	225	7,290
9,290	54,657	(35)	63,912
2,675	3,270	583	6,528
103	91	10	204
6,512	51,296	(628)	57,180
6,512	51,296	(628)	57,180
105,196	187,883	10,253	303,332
(6,288)	(4,987)	(60)	(11,335)
133,419	249,182	12,353	394,955
511,173	76,846	7,191	595,209
63,272	6,305	719	70,296
574,445	83,150	7,910	665,506
7,080	(187,964)	(17,516)	(198,399)
714,944	144,369	2,748	862,061
-	(187,899)	(17,876)	(205,775)
1,706	10,125	360	12,191
5,374	(10,190)	-	(4,816)
7,080	(187,964)	(17,516)	(198,399)
420,098	88,586	12,692	521,376
(132,067)	(41,319)	(8,333)	(181,719)
288,032	47,267	4,359	339,657
140,752	296,258	16,340	453,350
11,073	30,585	2,608	44,265

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוץ 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 מחוץ ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוץ 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 המתרחשים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות

שהתהוו

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2025

התחייבויות נטו בגין חוץ 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 חוץ ביטוח (**)

(**) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

נכסים נטו בגין חוץ ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה

נכסים נטו בגין חוץ ביטוח משנה

מידע נוסף

פרמיות ברוטו בגין חוץ ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

הוצאות רכישה בגין חוץ ביטוח

באור 4: - מגזרי פעילות (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2026

רכב חובה	רכב רכוש	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
78,474	155,501	9,406	243,381
66,193	119,691	8,128	194,012
12,281	35,810	1,278	49,369
37,381	33,210	5,475	76,066
30,927	28,320	4,837	64,084
6,454	4,890	638	11,982
5,827	30,920	640	37,387
3,947	1,779	121	5,847
3,445	1,554	106	5,105
7,392	3,333	227	10,952
(15,919)	(3,171)	(168)	(19,258)
9,458	1,097	112	10,667
931	1,259	171	2,361
6,758	32,179	811	39,748
968	1,183	211	2,362
37	10	4	51
5,753	30,986	596	37,335
5,753	30,986	596	37,335
63,618	104,866	6,943	175,427
(2,923)	(1,966)	(100)	(4,989)
78,627	151,346	9,643	239,616
5,314	16,264	1,320	22,898

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

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

(הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח תפעולי

רווח לפני מסים על הכנסה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו

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 30 ביוני 2025

רכב חובה	רכב רכוש	אחר	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
62,388	139,174	7,692	209,254
48,274	104,919	6,643	159,836
14,114	34,255	1,049	49,418
34,511	42,167	6,265	82,943
26,507	35,654	4,901	67,062
8,004	6,513	1,364	15,881
6,110	27,742	(315)	33,537
4,569	2,025	133	6,727
784	348	23	1,155
5,353	2,373	156	7,882
(12,020)	(1,763)	(15)	(13,798)
7,848	645	9	8,502
1,181	1,255	150	2,586
7,291	28,997	(165)	36,123
1,594	1,949	348	3,891
34	59	5	98
5,663	26,989	(518)	32,134
5,663	26,989	(518)	32,134
52,830	92,261	5,721	150,812
(9,842)	493	(19)	(9,368)
62,183	134,552	8,235	204,970
5,312	14,856	1,341	21,509

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

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 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 המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו

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)
400,810	94,114	13,581	508,505
(134,499)	(42,155)	(8,515)	(185,169)
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

יתרות חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה

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				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח				
14,830	3,115	7,256	5,638	13,510
9,786	1,007	4,583	3,236	6,223
5,044	2,108	2,673	2,402	7,287
4,904	1,071	3,186	1,962	5,790
1,791	(203)	1,885	442	1,907
3,113	1,274	1,301	1,520	3,883
1,931	834	1,372	882	3,404
989	316	426	485	644
1,108	826	1,740	476	286
(64)	(195)	(449)	128	(8)
2,033	947	1,717	1,089	922
3,964	1,781	3,089	1,971	4,326
3,964	1,781	3,089	1,971	4,326
5,472	345	426	1,679	1,847
(551)	(465)	2,353	(646)	985
24,215			20,257	30,088
(4,039)			(3,914)	(3,325)
4,457			2,190	2,808
24,633			18,533	29,571
59,061			38,400	77,726
(7,980)			(5,634)	(10,336)
(30,905)			(16,422)	(40,627)
4,457			2,190	2,808
24,633			18,533	29,571
4,457			2,190	2,808
1,143			1,983	338
13,019	2,883	5,663	5,066	10,695
10,630	2,365	2,590	4,627	5,580
11,578	2,729	3,307	5,153	6,557

(1) פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

שהוכרו ברוח או הפסד:

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

(הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

רווח לפני מסים על הכנסה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום

להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

(2) פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים

עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה

נכס נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות

שהתהוו:

נכס נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC)

יתרות חייבים וזכאים

סך הכל נכס נטו בגין חוזי ביטוח (**)

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה:

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים

העתידיים (BE)

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

מרווח השירות החוזי (CSM)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (**)

סך הכל נכס נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(*) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו:

פרמיות לגבייה

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש

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 30 ביוני, 2025		ליום 30 ביוני, 2026		
שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	
מבוקר		בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח						
נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת						
182,167	181,340	134,432	134,305	186,627	185,467	נכסי חוב שאינם סחירים
55,367	54,914	54,457	53,797	44,998	44,635	פקדונות בבנקים
237,534	236,254	188,889	188,102	231,625	230,102	סך נכסי חוב שאינם סחירים
487,961	481,611	412,715	389,022	558,033	557,485	נכסי חוב סחירים
725,495	717,865	601,604	577,124	789,658	787,587	סך נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת
	238		227		429	יתרת הפרשה להפסדי אשראי
51,765	50,216	52,008	50,223	50,771	50,201	הלוואות מתאגידים בנקאיים
-	5,880	-	6,790	-	5,268	התחייבות בגין חכירה
51,765	56,096	52,008	57,013	50,771	55,469	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 השיעור משנת 2011 באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת TASE-UP) חברת "נס 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 30 ביוני, 2026

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
-	-	3,079	3,079
44,367	-	-	44,367
1,068	-	-	1,068
10,007	-	50,250	60,257
55,442	-	53,329	108,771
מכשירי חוב שאינם סחירים			
מכשירי חוב סחירים			
מכשירי הון			
אחרות			
סה"כ			

במהלך התקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2.

ליום 30 ביוני, 2025

סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				
אלפי ש"ח				
2,132	-	2,132	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
45,689	-	-	45,689	מכשירי חוב סחירים
1,723	-	-	1,723	מכשירי הון
4,742	-	-	4,742	אחרות
54,286	-	2,132	52,154	סה"כ

במהלך התקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 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
56,189	-	3,288	52,901	סה"כ

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

באור 5: -

השקעות פיננסיות (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים	
השקעות אחרות	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
-	יתרה ליום 1 בינואר, 2026
	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
32	ברווח או הפסד (*)
6	תקבולי ריבית
50,250	רכישות
(247)	מכירות
3,288	העברות אל רמה 3 (**)
53,329	יתרה ליום 30 ביוני, 2026
	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין
32	נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 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.

נכסים פיננסיים	
השקעות אחרות	
בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	
23,270	יתרה ליום 1 באפריל, 2026
	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו:
46	ברווח או הפסד (*)
5	תקבולי ריבית
30,250	רכישות
(242)	מכירות
-	העברות אל רמה 3 (**)
53,329	יתרה ליום 30 ביוני, 2026
	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין
46	נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 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 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
50,216	50,223	50,201
5,880	6,790	5,268
56,096	57,013	55,469

התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
הלוואות מתאגיד 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 ההתחייבויות 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:

- 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.
- 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 ההתחייבות, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.
- 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:

- קודמת להתחייבויות החברה כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון רובד 1.
- בעלת מעמד שווה להתחייבויות החברה בקשר עם כתבי התחייבויות נדחים שהחברה תנפיק ואשר יוכרו כהון רובד 2.
- 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 שנקבע על ידי הדירקטוריון של החברה 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 ייכלל במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר 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.

כמו כן, ביום 7 ביוני 2026, פרסם הממונה טיוטת חוזר לפיה החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026, דוחות יחס כושר פירעון כלכלי יפורסמו חודש לאחר מועד פרסום הדוח הכספי התקופתי.

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 (Revised) 3000 (ISAE) 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 הסיכון, 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 פירעון 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.

ביום 28 במאי 2026, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 10 מיליון ש"ח. הדיבידנד למניה הינו 0.22 ש"ח למניה. הדיבידנד שולם ביום 15 ביוני 2026. דיבידנד זה הופחת מההון הקיים בחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

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 מערכתה; 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.

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. ביום 15 ביוני 2026, ובתום הליך גישור בין הצדדים, ניתן על ידי בית המשפט, פסק דין המאשר את בקשתם המוסכמת של הצדדים להסתלקות המבקש מהבקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה, למחיקת ההליך ודחיית תביעתו האישית של התובע. במסגרת פסק הדין, צוין על ידי בית המשפט, כי יש מקום לאשר את בקשת ההסתלקות, בין היתר, לאחר בדיקות שנערכו על ידי המגשר ואשר התבססו על נתונים שהחברה הציגה במסגרת הליך גישור שערכו הצדדים, לפיהן נמצא כי למעט מקרים זניחים החברה עומדת בהוראת הדין ביחס להצמדה של תגמולי ביטוח למדד. בכך בא הליך זה לסיומו.

2. ביום 10 בפברואר 2025, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית, בטענה כי החברה מפרה לכאורה את חובתה לפשט ולליעל 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 בהתחייבויותיה 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. ביום 1 ביוני 2026 הודיעו הצדדים כי לא הצליחו להגיע למתווה מוסכם שיש בו כדי לייתר את המשך ניהול ההליך וקדם משפט נוסף נקבע ליום 24 בינואר 2027.

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 מבקש 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 במרץ 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 מבקש 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 עתר 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 עתר להם, כמפורט דלעיל. עם קבלת הבקשה החלה הידברות בין הצדדים אשר בסופה הגיעו הצדדים להסכמות. ביום 12 בפברואר 2026, הגישו הצדדים בקשה מוסכמת להסתלקות המבקש מהבקשה, וביום 1 ביוני 2026, ניתן על ידי בית המשפט פסק דין המאשר את בקשתם המוסכמת של הצדדים להסתלקות המבקש מהבקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה, למחיקת ההליך ודחיית תביעתו האישית של התובע. במסגרת פסק הדין, צוין על ידי בית המשפט, כי יש מקום לאשר את בקשת ההסתלקות, בין היתר, לאור העובדה שהחברה הציגה למבקש פרטים ונתונים מהם עולה כי פעולת הקיזוז לא נעשת באופן שרירותי וללא בדיקה מוקדמת וכי היא פועלת לבירור ויישוב כל תביעה באופן פרטני, תוך עמידה בהנחיות סדורות בכל הקשור לקיזוז תשלומים בגין אשם תורם ושיעורי הקיזוז המותרים על פי הפסיקה הקיימת. בכך בא הליך זה לסימו.

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. ביום 17 ביוני 2026 הגישה החברה כתב תשובה מטעמה וקדם משפט נקבע ליום 26 בינואר 2027.

7. ביום 11 במאי 2026, 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 ורגולטוריים. 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 30 ביוני 2026		בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות לא צויין סכום התביעה צוין סכום המתייחס לחברה סה"כ
מבוקר		בלתי מבוקר		
הסכום הנתבע	כמות תביעות	הסכום הנתבע	כמות תביעות	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
-	6	-	6	
-	-	8,600	1	
-	6	8,600	7	

בגין כלל התביעות המשפטיות התלויות, לימים 30 ביוני 2026 ו-31 בדצמבר 2025, לא נכללו סכומי הפרשות בדוחות הכספיים.

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2026

ביטוח כללי	ביטוח חיים	סה"כ
		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

-	4,028	4,028
-	506	506
-	6,300	6,300
-	(715)	(715)
-	3,391	3,391

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**

-	13,510	13,510
474,454	-	474,454
474,454	13,510	487,964

הוצאות משירותי ביטוח

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

347,808	1,847	349,655
(12,084)	985	(11,099)
43,701	3,391	47,092

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח**רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים**

379,425	6,223	385,648
95,029	7,287	102,316

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

-	2,064	2,064
-	244	244
-	5,312	5,312
-	(1,830)	(1,830)

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**

-	5,790	5,790
146,251	-	146,251
146,251	5,790	152,041

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

126,329	1,866	128,195
(4,716)	41	(4,675)

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

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**

121,613	1,907	123,520
24,638	3,883	28,521

רווח משירותי ביטוח

70,391	3,404	73,795
--------	-------	--------

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

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025		
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

1,533	1,533	-
197	197	-
	2,343	-
	(593)	-
2,157	2,157	-
5,638	5,638	-
410,702	-	410,702
416,340	5,638	410,702

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)

305,057	1,725	303,332
(11,981)	(646)	(11,335)
41,579	2,157	39,422
334,655	3,236	331,419
81,685	2,402	79,283

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

820	820	-
78	78	-
2,068	2,068	-
(1,004)	(1,004)	-
1,962	1,962	-
158,205	-	158,205
160,167	1,962	158,205

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

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח משירותי ביטוח**

139,774	1,097	138,677
(3,788)	(655)	(3,133)
135,986	442	135,544
24,181	1,520	22,661
57,504	882	56,622

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

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2026

סה"כ	ביטוח חיים	ביטוח כללי

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

2,106	2,106	-
259	259	-
3,579	3,579	-
(492)	(492)	-
1,804	1,804	-
7,256	7,256	-
243,381	-	243,381
250,637	7,256	243,381

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
אחרהקצאה 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)

175,853	426	175,427
(2,636)	2,353	(4,989)
25,378	1,804	23,574
198,595	4,583	194,012
52,042	2,673	49,369

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

1,132	1,132	-
118	118	-
3,033	3,033	-
(1,097)	(1,097)	-
3,186	3,186	-
76,066	-	76,066
79,252	3,186	76,066

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

68,203	886	66,318
(2,234)	999	(2,234)
65,969	1,885	64,084
13,283	1,301	11,982
38,759	1,372	37,387

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 30 ביוני 2025		
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

832	832	-
111	111	-
1,320	1,320	-
(230)	(230)	-
1,081	1,081	-
3,115	3,115	-
209,254	-	209,254
212,369	3,115	209,254

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)

148,125	391	147,734
(9,833)	(465)	(9,368)
22,551	1,081	21,470
160,843	1,007	159,836
51,526	2,108	49,418

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

472	472	-
44	44	-
1,352	1,352	-
(797)	(797)	-
1,071	1,071	-
82,943	-	82,943
84,014	1,071	82,943

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

69,332	199	69,133
(2,473)	(402)	(2,071)
66,859	(203)	67,062
17,155	1,274	15,881
34,371	834	33,537

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 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

סה"כ הכנסות מביטוח משנה**סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים****רווח משירותי ביטוח**

206,980	2,566	204,414
(14,674)	(775)	(13,899)
192,306	1,791	190,515
56,921	3,113	53,808
117,230	1,931	115,299

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2026			
לא מיוחס	ביטוח	ביטוח	ביטוח
למגזרי	חיים	כללי	כללי
פעילות	חיים	כללי	כללי
סה"כ	סה"כ	סה"כ	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

11,455	312	-	11,143
10,026	3,965	644	5,417
21,481	4,277	644	16,560

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

(9,138)	-	574	(9,712)
---------	---	-----	---------

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

(10,522)	-	(76)	(10,446)
----------	---	------	----------

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

(212)	-	(212)	-
-------	---	-------	---

סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

(19,872)	-	286	(20,158)
----------	---	-----	----------

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

5,345	-	(28)	5,373
-------	---	------	-------

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

5,649	-	(37)	5,686
-------	---	------	-------

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

57	-	57	-
----	---	----	---

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

11,051	-	(8)	11,059
--------	---	-----	--------

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

12,660	4,277	922	7,461
--------	-------	-----	-------

(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 שישה חודשים שהסתיימה

ביום 30 ביוני 2025

ביטוח כללי	ביטוח חיים	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
10,335	-	-	10,335
1,759	485	3,675	5,919
12,094	485	3,675	16,254
(6,665)	372	-	(6,293)
(8,219)	48	-	(8,171)
-	56	-	56
(14,884)	476	-	(14,408)
3,996	(18)	-	3,979
6,084	193	-	6,277
-	(48)	-	(48)
10,080	128	-	10,208
7,290	1,089	3,675	12,054

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 הכנסות (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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2026			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
5,734	(113)	-	5,847
8,473	2,942	426	5,105
14,207	2,829	426	10,952
-	-	-	-
-	-	-	-
(5,058)	-	301	(5,359)
(13,449)	-	450	(13,899)
989	-	989	-
(17,518)	-	1,740	(19,258)
-	-	-	-
2,846	-	(13)	2,859
7,650	-	(158)	7,808
(278)	-	(278)	-
10,218	-	(449)	10,667
6,907	2,829	1,717	2,361

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 הכנסות (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- CSMסך הכל הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
משנה

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה			
ביום 30 ביוני 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח חיים	ביטוח כללי
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			
6,728	-	-	6,728
3,864	2,394	316	1,154
10,592	2,394	316	7,882
(3,482)	-	196	(3,678)
(10,006)	-	114	(10,120)
516	-	516	-
(12,972)	-	826	(13,798)
2,214	-	(7)	2,221
6,226	-	(55)	6,281
(133)	-	(133)	-
8,307	-	(195)	8,502
5,927	2,394	947	2,586

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 הכנסות (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 (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה**סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו**

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

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
(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 מהשקעות אחרות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) 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 היות בריבית שוטפת להיות בריבית מקורית של
השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM

סך הכל הכנסות (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 היות בריבית שוטפת להיות בריבית מקורית של
השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM

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

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

באור 11: - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

השפעה על רווח או הפסד		
השפעה על יתרת ה- CSM	הכנסות או הוצאות מימון מביטוח	תוצאות שירותי ביטוח
אלפי ש"ח		

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

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(270)	-
---	-------	---

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	2,285	-
---	-------	---

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

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(69)	-
---	------	---

עדכון אומדן הנחות מפרמיה (Discount)

2,965	-	-
-------	---	---

2,965	(69)	-
-------	------	---

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(2,527)	-
---	---------	---

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

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(155)	-
---	-------	---

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(1,096)	-
---	---------	---

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

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	30	-
---	----	---

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(2,342)	-
---	---------	---

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר):

מגזר ביטוח חיים

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	515	-
---	-----	---

השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים (*)

2,417	-	-
-------	---	---

2,417	515	-
-------	-----	---

מגזר ביטוח כללי

שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)

-	(9,677)	-
---	---------	---

