

כלל חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים
ליום 30 ביוני
2026



דין וחשבון רבעוני
ליום 30 ביוני 2026

18 באוגוסט 2026

1-1	דוח הדירקטוריון	חלק א'
2-1	תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים	חלק ב'
3-1	הצהרות מנהלים (SOX)	חלק ג'

כלל חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני 2026



תוכן עניינים

1-2	1. תיאור בעלי השליטה בחברה
1-2	2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד
1-2	2.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה
1-4	2.2 מידע כספי לפי תחומי הפעילות
1-17	3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח
1-20	4. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד
1-24	5. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד
1-24	5.1 דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים
1-24	5.2 התחייבויות תלויות
1-24	5.3 הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "דוח הדירקטוריון") סוקר את השינויים העיקריים בפעילות כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") בששת החודשים הראשונים לשנת 2026 (להלן: "תקופת הדוח"). דוח הדירקטוריון נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הממונה") ובהתחשב בכך שבידי המעיין בו מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הדוח התקופתי" או "דוחות כספיים שנתיים").

מידע צופה פני עתיד

הדוח של החברה המובא להלן עשוי להכיל, בנוסף לנתונים המתייחסים לעבר, גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד, ככל שנקבע, מבוסס, בין השאר, על הערכות והנחות של הנהלת החברה ועל תחזיות עתידיות הקשורות להתפתחויות כלכליות ואחרות בארץ ובעולם, להוראות חקיקה ורגולציה, תחרות בענף, שינויים חשבונאיים ומיסויים והתפתחויות טכנולוגיות. על אף שהחברה סבורה שהנחותיה סבירות נכון למועד הדוח, הרי שאינן ודאיות מטבען ויתכן שבפועל התוצאות יהיו שונות מהותית מאלו שנחזו, ועל כן, קוראי הדוח צריכים להתייחס למידע זה בזהירות המתבקשת.

1. תיאור בעלי השליטה ושינויים בהחזקות בחברה

החברה הינה חברה בת בבעלות מלאה (99.98%) של כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: "כלל החזקות" או "החברה האם"), שמינותיה נסחרות בבורסה. במכתב הממונה מיום 8 בדצמבר 2019, נקבע כי אין גורם המחזיק, במישרין או בעקיפין, באמצעי שליטה בכלל החזקות.

לפרטים נוספים בדבר ההחזקות בכלל החזקות בתקופת הדוח ראה ביאור 1 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

2. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי התאגיד

פעילות החברה מושפעת מרגולציה מתמדת ומשינויים ורפורמות רגולטוריות. פעילות החברה ותוצאותיה מושפעות במידה ניכרת משינויים בשוקי ההון, ובין היתר גם משינויים בשיעור הריבית אשר לה השלכות על נכסי והתחייבויות הביטוח ועל תיקי הנכסים הפיננסיים של החברה וכנגזרת גם על דמי הניהול ועל המרווח הפיננסי מהשקעות.

2.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה:

א. יחס כושר פירעון וחלוקת דיבידנד

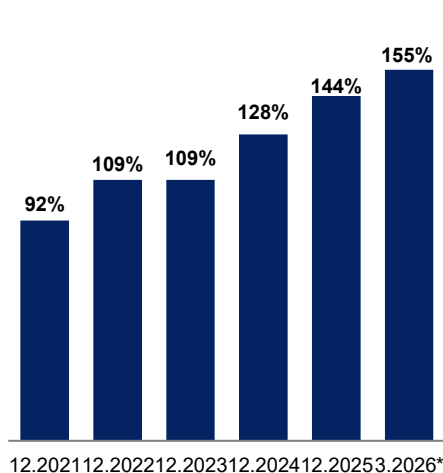
החברה פרסמה דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025, במסגרתו היחס ללא הוראות הפריסה לאחר חלוקת דיבידנד הינו 144%, לעומת יחס של 128% ליום 31 בדצמבר 2024.

בהתחשב בהוראות הפריסה היחס לאחר חלוקת הדיבידנד ועדכון סכום הניכוי הינו, 170% ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת 158% ליום 31 בדצמבר 2024 בהתאמה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.3 להלן וביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים. יחס כושר הפירעון המוערך (כהגדרתו להלן) של החברה ליום 31 במרס 2026 לאחר חלוקת דיבידנד ועדכון סכום הניכוי הינו, 180%.

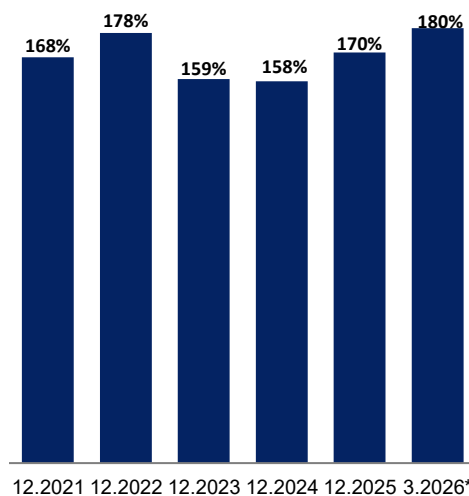
בהתאם למדיניות חלוקת דיבידנד של החברה (ראה ביאור 21(ה) לדוחות הכספיים השנתיים) ביום 25 במרס 2026, עם אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 600 מיליוני ש"ח המהווה כ-30% מהרווח הכולל של החברה בשנת 2025 בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים וזאת לאחר בחינת מלוא ההיבטים הרבות עמידת כלל ביטוח ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. הדיבידנד שולם ביום 29 במרס 2026.

כמו כן, ביום 18 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של 200 מיליוני ש"ח (לאחר בחינת מלוא ההיבטים הנדרשים לרבות עמידת החברה ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי), המהווה כ-22% מהרווח הכולל של כלל ביטוח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026.

יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות פריסה



יחס כושר פירעון



* יחס כושר פירעון מוערך - יחס כושר פירעון כלכלי שיפורסם על ידי החברה לימים 31/03 ו 30/09 של כל שנה, בהתאם להתחייבות החברה במסגרת שטר נאמנות לכתבי התחייבויות נדחים סדרה ט"ו מסוג הון רובד 1 נוסף (ראה דיווח מדי מיום 20 באוקטובר 2025).

חישוב יחס כושר פירעון מוערך אינו מבוקר ואינו סקור על ידי רואה החשבון המבקר והיקף הבקורות שמבצעת החברה לצורך פרסום ההערכה פחותות ביחס לאלה המבוצעות לצורך פרסום דוח יחס כושר פירעון בהתאם להנחיות הממונה.

ככל שברבעון מסוים, יחס כושר הפירעון המוערך יפחת מ 120%, תפרסם החברה דוח יחס כושר פירעון רבעוני מלא.

החברה מבצעת את ההערכה ומפרסמת גילוי רבעוני זה בנוסף לפרסום דוחות יחס כושר פירעון המחויבים בהתאם להנחיות הממונה. יחס כושר הפירעון הכלכלי המוערך הינו לאחר השפעת הרחבת כתבי התחייבות סדרה ט"ו מחודש יוני 2026 (ראה ג' להלן) וחלוקת דיבידנד מחודש אוגוסט 2026 לעיל. ההערכה כאמור, בדבר יחס כושר הפירעון ליום 30 במרס 2026 אינה כוללת שינויים והשפעות שהתרחשו החל מיום 30 במרס 2026 ועד ליום פרסום דוח זה, לרבות השפעת הפעילות העסקית של החברה, השפעות שווקי ההון, שינויים בתמהיל ובגודל ההשקעות, ההתחייבויות הביטוחיות לרבות שינויים בעקום הריבית חסרת הסיכון, עדכון אומדנים אקטואריים ושינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית כפי שיבואו לידי ביטוי על יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2026 וכן השפעות לאחר תאריך הדיווח לאור מבצע שאגת הארי שמוסבר להלן. הערכה זו מבוססת, בין השאר, על תחזיות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 א לחוק ניירות ערך התשכ"ח.

ב. שווקי ההון ועקום ריבית חסרת סיכון בתקופת הדוח

התוצאות בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד הושפעו מתנודתיות בשווקי ההון, בעיקר במדדי המניות אשר אשתקד השפיעו בצורה חיובית יותר על ההכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו אך קוזזו מהשפעת ירידה של עקום ריבית חסרת סיכון על התחייבויות הביטוח. התוצאות ברבעון וברבעון מקביל אשתקד הושפעו מירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון וכן מתשואות חיוביות בשוקי ההון, בעיקר במדדי המניות אשר אשתקד השפיעו בצורה חיובית יותר על ההכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו.

ג. גיוסי חוב בחברת הבת כלל ביטוח גיוסי הון בע"מ

בחודשים ינואר ויוני 2026 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור כ- 591 מיליון ש"ח ע.ג. וכ- 546 מיליון ש"ח ע.ג. תעודות התחייבות (סדרה ט"ו) (בהתאמה), בדרך של הרחבת סדרה קיימת. תמורת ההנפקות הסתכמו לסך של כ- 622 מיליוני ש"ח וכ- 568 מיליוני ש"ח והוכרו כהון רובד 1 נוסף של החברה, בכפוף למגבלות על שיעור המרבי של הון רובד 1, בהתאם להוראות הדין. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 (ו) בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ד. מבצע "שאגת הארי"

בהמשך לאמור בביאור 30(ז) בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במבצע צבאי משותף באיראן, מבצע "שאגת הארי" (להלן: "המבצע"), אשר כלל תקיפות של מערכי הטילים ומטרות נוספות של המשטר האירני. בתגובה, החלה איראן בשיגור טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרס 2026 הורחבה המערכה גם לזירה הלבנונית בעקבות ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה.

במהלך המבצע, פעל המשק תחת מגבלות שונות ובהן הגבלות על פעילויות חינוכיות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. החזרה לפעילות רחבה החלה במהלך חודש מרס 2026 והושלמה בהדרגה עד לסיום המבצע בחודש אפריל 2026.

במהלך חודש אפריל 2026 הסתיימה הלחימה הישירה בין ישראל לאיראן בעקבות הכרזת הפסקת אש בין הצדדים, והמשק שב לפעילות מלאה. במקביל, חלה רגיעה גם בזירה הלבנונית. יחד עם זאת, נכון למועד פרסום הדוח, הסביבה הביטחונית והגאופוליטית באזור מוסיפה להתאפיין באי וודאות, ובכלל זה ביחס להתפתחויות אפשריות בזירות איראן ולבנון ולהשפעתן על הפעילות הכלכלית ועל השווקים הפיננסיים.

דירוג האשראי של ישראל

השלכות הלחימה והמצב הביטחוני באו לידי ביטוי בעדכוני דירוג האשראי ותחזיות הדירוג של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות.

בחודש נובמבר 2025, העלתה חברת הדירוג S&P את תחזית הדירוג של ישראל מ"שלילית" ל"יציבה" והותירה את דירוג האשראי על רמה A. בחודש ינואר 2026 עדכנה Moody's את תחזית הדירוג של מדינת ישראל משלילית ליציבה תוך אשרור דירוג האשראי הנוכחי ברמה Baa1, ובחודש מרס 2026 הותירה חברת הדירוג FITCH את דירוג מדינת ישראל ברמה A עם תחזית שלילית (נותר ללא שינוי). נכון למועד פרסום הדוחות לא חלו שינויים נוספים בדירוג האשראי של מדינת ישראל.

יצוין שלאחר תאריך הדיווח ה-CDS לחמש שנים על מדינת ישראל ירד משמעותית ועומד כיום על כ-55 נקודות בסיס למיליון דולר.

השפעה על הדוח הכספי

בתקופת הדוח ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלו, לא חלו שינויים מהותיים בנוגע להשפעות המצב הבטחוני והגאופוליטי באזור לרבות בזירות איראן ולבנון, על תוצאותיה הכספיות של החברה.

2.2 מידע כספי לפי תחומי הפעילות

(למידע בדבר מגזרי הפעילות, ראה ביאור 4 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים).

להלן פירוט הרווח הכולל:

1-12		4-6		1-6		במיליוני ש"ח
2025	2025	2026	2025	2026	2026	
488	101	130	218	265	265	ביטוח חיים
614	202	275	298	414	414	ביטוח כללי
430	120	120	221	224	224	ביטוח בריאות
54	17	19	32	37	37	פנסיה
(1)	3	5	5	7	7	גמל
1,586	443	548	774	945	945	סך רווח מעסקי ליבה ביטוח וחיסכון
211	55	66	122	142	142	לא מיוחס למגזרי פעילות
1,797	498	614	897	1,087	1,087	רווח מעסקי ליבה
1,172	347	169	419	274	274	מרווח פיננסי עודף
(14)	(5)	(5)	(7)	(7)	(7)	חלק מיעוט
1,158	342	165	412	267	267	סך רווח אחר
2,955	840	779	1,308	1,354	1,354	רווח כולל לפני מס
(1,005)	(292)	(265)	(454)	(463)	(463)	מיסים
1,950	547	514	855	891	891	רווח כולל אחרי מס המיוחס לבעלי מניות
30.3	32.4	25.8	26.3	22.6	22.6	תשואה להון במונחים שנתיים ב-% **

(**) התשואה להון מחושבת על פי הרווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה מחולק בהון לתחילת התקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה ובהתחשב בדיבידנדים.

שינוי ביתרת מרווח השירות החוזי (CSM) בשייר (במיליוני ש"ח)					
1-12	4-6		1-6		
2025	2025	2026	2025	2026	
10,148	10,313	10,293	10,148	10,264	יתרת מרווח שירות חוזי (CSM) בשייר לתחילת תקופה
(902)	(200)	(229)	(418)	*(464)	הפשרת מרווח השירות החוזי
653	144	143	327	349	עסק חדש במועד ההכרה
364	(198)	229	2	287	מרווח פיננסי וצפי מול בפועל לרבות שינוי הנחות
10,264	10,059	10,436	10,059	10,436	יתרת מרווח שירות חוזי (CSM) בשייר לסוף תקופה

* שיעור תוספת מרווח השירות החוזי בגין תיקי סיכונים נמכרים ביחס להפשרת מרווח השירות החוזי שלהם עומד על כ- 126%.

רווח מעסקי ליבה – הרווח כולל את הרווח החיתומי, הוצאות תפעוליות אחרות, רווח מניהול חיסכון (חוצה השקעה, פנסיה וגמל), הוצאות המימון של החברה ומרווח פיננסי מנורמל¹.

מרווח פיננסי עודף – כולל את ההשפעות הפיננסיות אשר לא נכללו במרווח הפיננסי המנורמל לרבות שינויים של עקום הריבית חסרת הסיכון.

א. תוצאות החברה בתקופת הדוח

הרווח הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-891 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-855 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח מעסקי ליבה ביטוח וחסכון

הרווח מעסקי ליבה מביטוח והחסכון גדל לסך של כ-945 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-774 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד כמפורט בהמשך.

בתקופת הדוח נרשם גידול בדמי הגמולים שהתקבלו מפעילות הפנסיה והגמל ומתקבולים מחוזי השקעה, כך שסך הפרמיות ברוטו, דמי הגמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה הסתכמו לסך של כ-15.3 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-13.7 מיליארדי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-12%.

הכנסות מהשקעות ושווקי ההון

התוצאות בתקופת הדוח ובתקופה מקבילה אשתקד הושפעו מתנודתיות בשווקי ההון, בעיקר במדדי המניות אשר אשתקד השפיעו בצורה חיובית יותר על ההכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו אך קוזזו אשתקד של עקום ריבית חסרת סיכון, כך שנרשם מרווח פיננסי עודף בסך של כ-274 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-419 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

תשואה להון

התשואה להון במונחים שנתיים בתקופת הדוח עמדה על שיעור חיובי של 22.6%, לעומת שיעור של 26.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

1. במגזרי ביטוח תוספת מרווח בשיעור שנתי של 2.5% מעל ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיה אי נזילות משוקללת על תיק ההשקעות שעומד כנגד התחייבויות ביטוח שאינן תלויות תשואה ללא מרכיב אג"ח ח"ץ בהתאם לחלק היחסי של המגזר ("הנחת תשואה") וריבית חסרת סיכון נומינלית בתוספת מרווח בשיעור שנתי של 2.5% על תיק ההשקעות העומד כנגד ההון וההתחייבויות פיננסיות של החברה ("מרווח פיננסי מנורמל"). בשנת 2025, פרט לרבעון הרביעי, המרווח הפיננסי המנורמל עמד על שיעור שנתי של 2.25% ולא כלל ייחוס בגין ההון של החברות הבנות של החברה. השפעת העדכון הינה בסך של כ-25 מיליוני ש"ח ברבעון.

נכסים מנוהלים

במהלך תקופת הדיווח חל גידול בהכנסות מדמי גמולים מפנסיה וגמל. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2.1.3 ו-2.2.1.4 להלן.
סך הנכסים המנוהלים על ידי הקבוצה הסתכמו ביום 30 ביוני 2026 לסך של כ-434 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ-400 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול של כ-9%.
מתוך סך הנכסים כאמור ביום 30 ביוני 2026 כ-203 מיליארדי ש"ח נכסים מנוהלים בגין פנסיה לעומת סך של כ-184 מיליארדי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025, גידול של כ-10%.

ב. תוצאות החברה ברבעון

הרווח הכולל לאחר מס ברבעון השני הסתכם לסך של כ-514 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-547 מיליוני ש"ח אשתקד.

רווח מעסקי ליבה ביטוח וחיסכון

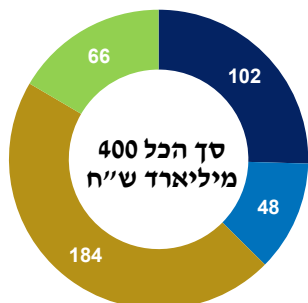
הרווח מעסקי ליבה מביטוח והחיסכון ברבעון השני גדל לסך של כ-548 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-443 מיליוני ש"ח אשתקד כמפורט להלן.
ברבעון השני נרשם גידול בדמי הגמולים שהתקבלו מפעילות הפנסיה והגמל ומתקבולים מחוזי השקעה, כך שסך הפרמיות ברוטו, דמי הגמולים ותקבולים בגין חוזי השקעה הסתכמו לסך של כ-7.8 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-6.8 מיליארדי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-15%.

הכנסות מהשקעות ושווקי ההון:

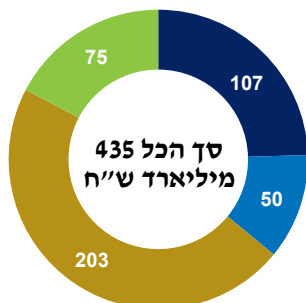
התוצאות ברבעון וברבעון מקביל אשתקד הושפעו מירידה של עקום הריבית חסרת הסיכון וכן מתשואות חיוביות בשוקי ההון, בעיקר במדדי המניות אשר אשתקד השפיעו בצורה חיובית יותר על ההכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו. בהתאם נרשם מרווח פיננסי עודף בסך של כ-169 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-347 מיליוני ש"ח אשתקד.

ג. פרטים עיקריים נוספים והשפעות עיקריות נוספות לפי מגזרים

נכסים מנוהלים ליום 31 בדצמבר, 2025

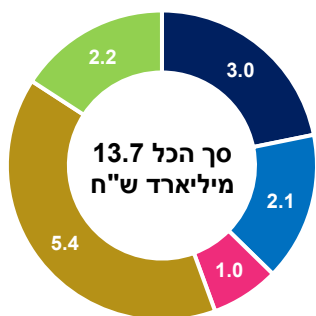


נכסים מנוהלים ליום 30 ביוני, 2026

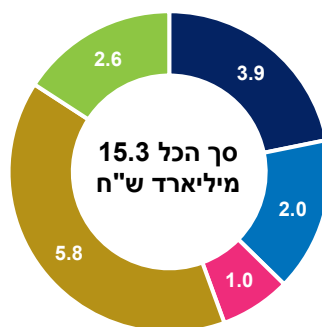


■ חוזי ביטוח וחוזי השקעה
■ תלוי תשואה
■ פנסיה
■ גמל

פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 1-6/2025

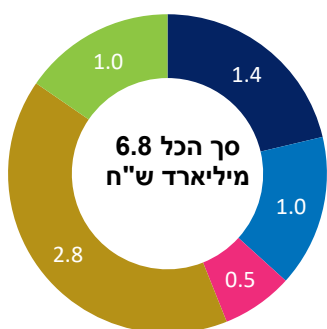


פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 1-6/2026

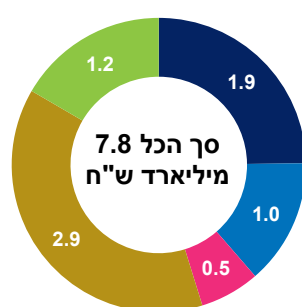


■ פרמיות ביטוח חיים
■ פרמיות ביטוח כללי
■ פרמיות ביטוח בריאות
■ דמי גמולים פנסיה
■ דמי גמולים גמל

פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 4-6/2025



פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 4-6/2026



סך הנכסים המנוהלים והדמי גמולים בקרנות הפנסיה ובקופות הגמל, למעט מסלול קופות גמל מבטיחות תשואה, אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2.2.1. חיסכון ארוך טווח

2.2.1.1. פעילות ביטוח חיים לרבות חוזה השקעה

לשנת	4-6		1-6		ביטוח חיים
	2025	2026	2025	2026	
2025	329	62	140	169	רווח משירותי ביטוח ומפעילות
2025	155	39	77	96	מרווח פיננסי מנרמל
2025	484	101	218	265	סך רווח מעסקי ליבה ביטוח וחסכון
2025	(55)	(204)	(84)	(21)	השפעת שינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות
2025	661	321	294	260	יתרת מרווח פיננסי
2025	1,090	219	428	504	רווח כולל
					שיעור הפדיונות של פוליסות ביטוח החיים מעתודה
	2.2%	1.8%	2.1%	1.9%	ממוצעת במונחים שנתיים:

הרווח הכולל בתקופת הדוח גדל לסך של כ-504 מיליוני ש"ח לעומת כ-428 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. ברבעון השני של שנת 2026 הרווח הכולל קטן לסך של כ-211 מיליוני ש"ח לעומת כ-219 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

רווח מעסקי ליבה:

הגידול ברווח בתקופת הדוח וברבעון, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מגידול ההפשרה של מרווח השירות החוזי לאור עדכוני הנחות אקטואריות בשנת 2025, מהשפעת עסקים חדשים בקיזוז גידול בעלות התביעות בשייר מעבר לחזוי.

השפעות פיננסיות:

השפעת ירידת הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח על התחייבויות הביטוח הסתכמה להפסד בסך של כ-21 מיליוני ש"ח לעומת הפסד של כ-84 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, והפסד של 167 מיליוני ש"ח ברבעון לעומת כ-204 מיליוני ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בנוסף, חל קיטון בהכנסות מהשקעות לאור התשואות שהושגו בשוקי ההון לעומת אשתקד אשר הביאו לקיטון ביתרת המרווח הפיננסי.

רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות משתתפות ברווחים: להלן פרטים בדבר אומדן סכום רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בביטוח חיים וחוזי השקעה משתתפים ברווחים, המחושבים על בסיס התשואה והיתרות של עתודות הביטוח בדוחות העסקיים של כלל ביטוח (במיליוני ש"ח):

לשנת	4-6		1-6		במיליוני ש"ח
	2025	2026	2025	2026	
2025	11,816	5,293	5,278	6,059	רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול

להלן תיאור עיקרי התוצאות בביטוח חיים לפי סוגי תיקים בהתאם לפרוט בביאור 4(ד) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים:

הערה	4-6		1-6		ביטוח חיים
	2025	2026	2025	2026	
פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה					
הקיטון ברווח ברבעון נובע בעיקר מקיטון בהפשרת מרווח השירות החוזי לאור התכלות התיק.	26	22	52	46	פרמיות ברוטו
	18	14	32	32	רווח משירותי ביטוח ומפעילות
פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון תלוי תשואה					
הקיטון נובע מהגידול בניוד היוצא ממוצר ביטוח המנהלים למוצר הפנסיה, לצד צמצום משמעותי בהצטרפות למוצרי ביטוח חיים, וזאת בעיקר לאור מגבלת הפקדות לביטוח מנהלים.	730	675	1,500	1,370	פרמיות ברוטו
הגידול ברווח נובע בעיקר מגידול בהפשרת מרווח השירות החוזי לאור עדכוני הנחות אקטואריות אשתקד, בקיזוז גידול בעלות התביעות בשייר מעבר לחזוי.	25	37	78	88	רווח משירותי ביטוח ומפעילות
פוליסות ללא רכיב חיסכון					
הגידול נובע בעיקר מגידול בהפשרת מרווח השירות החוזי מהשפעת עסקים חדשים ושיפור ברווחיות החיתומית.	284	301	565	596	פרמיות ברוטו
	16	37	28	59	רווח משירותי ביטוח ומפעילות
חוזי השקעה					
הגידול בתקופה נובע מגידול במכירות.	326	1,028	739	1,877	פרמיות ברוטו
הגידול בהפסד נובע בעיקר מגידול בהוצאות רכישה לאור גידול בפעילות.	4	(6)	3	(10)	הפסד משירותי ביטוח ומפעילות

2.2.1.2 נתונים נוספים בדבר פרמיות ודמי ניהול בביטוח חיים:

לשנת	4-6		1-6		במיליוני ש"ח
	2025	2026	2025	2026	
דמי ניהול משתנים	707	261	261	409	
דמי ניהול קבועים מצבירה	602	150	296	319	
סך כל דמי ניהול	1,309	411	557	728	
פרמיות שוטפות	4,040	1,009	2,042	1,916	
פרמיות חד פעמיות	137	(*31)	(*76)	96	
סך הכל פרמיות שהורווחו ברוטו	4,177	1,040	2,118	2,012	
פרמיות שוטפות	325	84	168	151	
פרמיות חד פעמיות	1,469	242	571	1,725	
סך הכל פרמיות בגין חוזי השקעה	1,794	326	739	1,877	

(* סווג מחדש).

פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים

פוליסות שהוצאו בשנים 2003-1992 (קרן י')					פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 (קרן י' החדשה)					במיליוני ש"ח
לשנת		4-6		1-6	לשנת		4-6		1-6	
2025	2026	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2026	2025	2026
13.66	5.91	4.61	5.61	6.19	13.85	5.87	4.78	5.81	6.29	תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול
12.65	5.46	4.38	5.13	5.74	11.44	5.09	3.95	4.88	5.10	תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול
16.35	7.26	5.93	7.26	7.42	16.54	7.22	6.09	7.47	7.53	תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול
15.31	6.81	5.70	6.78	6.96	14.07	6.43	5.25	6.52	6.32	תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול

2.2.1.3 פעילות הגמל

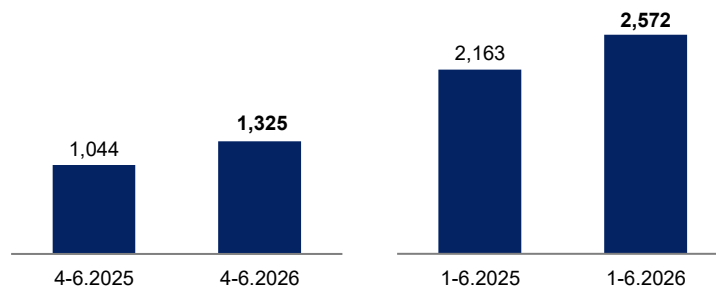
4-6		1-6		במיליוני ש"ח
2025	2026	2025	2026	
4	5	7	6	רווח כולל לפני מס
1,044	1,325	2,163	2,572	דמי גמולים
(789)	3,511	(1,752)	4,735	צבירות נטו

תקופת הדוח - חל גידול בדמי ניהול לאור הגידול בנכסים המנוהלים בעקבות הגידול בניוד הנכנס והתשואות. הקיטון ברווח הכולל ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות התפעוליות לרבות עמלות לסוכנים.

הגידול בדמי הגמולים בתקופת הדוח נובע בעיקר ממספר המצטרפים החדשים לקופות.

הרבעון - הגידול ברווח הכולל ברבעון נובע מגידול בדמי ניהול שקוזז מגידול בהוצאות תפעוליות, לרבות עמלות לסוכנים וקיטון בהכנסות נוסטרו.

דמי גמולים גמל



2.2.1.4 פעילות הפנסיה

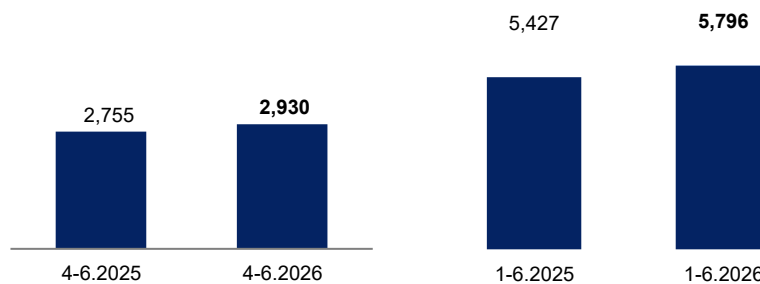
4-6		1-6		במיליוני ש"ח
2025	2026	2025	2026	
22	21	38	38	רווח כולל לפני מס
2,755	2,930	5,427	5,796	דמי גמולים
1,778	3,720	3,675	6,597	צבירות נטו

תקופת הדוח - בתקופת הדוח חל גידול בהכנסות מדמי ניהול בעיקר מנכסים מנוהלים שעלו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד בעקבות הגידול בניוד הנכנס והתשואות שקוזז מגידול בהוצאות התפעוליות, לרבות עמלות לסוכנים.

הגידול בדמי הגמולים בתקופת הדוח נובע בעיקר ממספר המצטרפים החדשים.

הרבעון - הקיטון ברווח הכולל ברבעון נובע מקיטון בהכנסות הנוסטרו וגידול בהוצאות תפעוליות, לרבות עמלות לסוכנים שמתקזז עם גידול בדמי הניהול.

דמי גמולים פנסיה



2.2.2 ביטוח כללי

4-6		1-6		
2025	2026	2025	2026	במיליוני ש"ח
פרמיות ברוטו:				
297	263	660	575	רכב רכוש
206	208	444	413	רכב חובה
42	36	79	74	ביטוח אשראי
501	503	935	986	יתר התיקים ואחר
1,046	1,010	2,118	2,049	סה"כ פרמיות ברוטו
רווח משירותי ביטוח ומפעילות:				
52	18	85	56	רכב רכוש
(24)	30	(19)	36	רכב חובה
11	11	19	22	ביטוח אשראי
140	180	164	228	יתר התיקים
178	241	249	344	סה"כ רווח משירותי ביטוח ומפעילות
24	34	49	70	מרווח פיננסי מנורמל
202	275	298	414	סה"כ רווח מעסקי ליבה
(9)	(28)	6	(10)	השפעת שינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות
(14)	10	(29)	(13)	יתרת מרווח פיננסי
179	256	274	391	רווח כולל לפני מס
83%	92%	87%	89%	שיעור CR ברכב רכוש*

* חושב בהתאם ליחס שבין הוצאות משירותי ביטוח בניכוי הכנסות מביטוח משנה לבין הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה.

פרמיות ברוטו:

תקופת הדוח - הקיטון בפרמיות בתקופת הדוח נובע בעיקר מקיטון ברכב רכוש בשל ירידה בפרמיה הממוצעת ובכמויות, מקיטון ברכב חובה בעיקר מהפרשי עיתוי בעסקאות גדולות ומקיטון בפרט ומקיטון בביטוח אשראי משינוי תמהיל המבוטחים אשר קוזזה מגידול ביתר התיקים.

הרבעון - הקיטון בפרמיות בתקופת הדוח נובע בעיקר מקיטון ברכב רכוש בשל ירידה בפרמיה הממוצעת ובכמויות ומקיטון בביטוח אשראי משינוי תמהיל המבוטחים.

רווח כולל:

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-391 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-274 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. הרווח מעסקי ליבה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-413 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-298 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. השיפור נובע בעיקר משיפור חיתומי בכל תחומי הפעילות למעט רכב רכוש וכן מהתפתחות תביעות חויבות בגין שנים קודמות ביחס לאשתקד בעיקר בענפי החבויות.

הרווח הכולל ברבעון הנוכחי הסתכם לסך של כ-256 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-179 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. הרווח מעסקי ליבה ברבעון הנוכחי הסתכם לסך של כ-274 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-203 מיליוני ש"ח ברבעון מקביל אשתקד. השיפור נובע בעיקר משיפור חיתומי בכל תחומי הפעילות למעט רכב רכוש וכן מהתפתחות תביעות חויבות בגין שנים קודמות ביחס לאשתקד בעיקר בענפי החבויות.

רכב רכוש:

הקיטון בפרמיות בתקופת הדוח וברבעון ביחס לתקופות מקבילות אשתקד נובע בעיקר מקיטון בפרמיה הממוצעת ובכמויות. הקיטון ברווח משירותי ביטוח ופעילות בתקופת הדוח נובע בעיקר מקיטון בפרמיה הממוצעת ובכמויות ובמקביל גידול בשכיחות התביעות ובעלות התביעה הממוצעת. בנוסף השיפור בעלות התביעות שנבע מהשפעת מבצע "עם כלביא" בתקופה המקבילה אשתקד היה משמעותי יותר מהשיפור התקופה שנבע מהשפעת מבצע "שאגת הארי".

הקיטון ברווח משירותי ביטוח ופעילות ברבעון הנוכחי נובע בעיקר מקיטון בפרמיה הממוצעת ובכמויות ובמקביל גידול בשכיחות התביעות ובעלות התביעה הממוצעת. בנוסף ברבעון מקביל אשתקד חל שיפור מסוים בעלות התביעות שנבע מהשפעת מבצע "עם כלביא".

רכב חובה:

הקיטון בפרמיות בתקופת הדוח נובע בעיקר מהפרשי עיתוי בעסקאות גדולות ומקיטון בעסקי הפרט. הגידול ברווח בתקופת הדוח והרבעון משירותי ביטוח ופעילות נבע בעיקר מהתפתחות תביעות חיובית בגין שנים קודמות ביחס לאשתקד.

ביטוח אשראי:

בתקופת הדוח הקיטון בפרמיות נובע מירידה בתמהיל הפעילות של המבוטחים בסקטורים השונים וכן מהירידה בשער חליפין של הדולר. הגידול ברווח בתקופת הדוח משירותי ביטוח ופעילות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מהגידול ברווח החיתומי.

יתר התיקים:

הגידול בפרמיות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה נובע בעיקר מפוליסות בתיקי הנדסי וערבויות חוק מכר. עליה זו קוזזה בחלקה על ידי קיטון בתיק עסקים. הגידול ברווח משירותי ביטוח ומפעילות בתקופת הדוח וברבעון נובע בעיקר מהתפתחות תביעות חיובית בענפי החבויות בגין שנים קודמות ביחס לאשתקד, שיפור חיתומי בענפי רכוש אחר וכן מגידול בהיקף הפעילות בענף ערבויות חוק מכר.

2.2.3. ביטוח בריאות

4-6		1-6	
2025	2026	2025	2026
490	493	971	987
103	102	188	189
17	17	33	35
120	120	221	224
(82)	(45)	(52)	(9)
117	73	98	26
154	148	267	241

פרמיות ברוטו:

הגידול בפרמיות נובע בעיקר מגידול בפעילות הפרט.

רווח כולל:

הקיטון ברווח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, נובע בעיקר מיתרת המרווח הפיננסי לאור התשואות בשוקי ההון בתקופה ביחס לאשתקד.

נתונים בדבר קבוצות תיקים עיקריות במגזר ביטוח בריאות:

4-6		1-6	
2025	2026	2025	2026
69	63	138	131
6	5	12	11
149	172	316	342
30	36	62	70
235	216	442	432
490	493	971	987
21	9	35	6
(8)	2	(5)	6
33	33	57	65
(0)	4	(5)	5
56	55	106	107
103	102	188	189
17	17	33	35
120	120	221	224
(82)	(45)	(52)	(9)
117	73	98	26
154	148	267	241

פרמיות ברוטו:

סיעודי פרט

סיעודי קבוצתי

הוצאות רפואיות ונכויות פרט

הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי

אחר

פרמיות ברוטו

רווח משירותי ביטוח ומפעילות:

סיעודי פרט

סיעודי קבוצתי

הוצאות רפואיות ונכויות פרט

הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי

יתר התיקים ואחר

רווח משירותי ביטוח ומפעילות

מרווח פיננסי מנורמל

סך רווח מעסקי ליבה ביטוח

השפעת שינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות

יתרת מרווח פיננסי

רווח כולל לפני מס

סיעודי פרט – הירידה ברווח משירותי ביטוח ומפעילות נובעת בעיקרה מהרעה חיתומית בעלות התביעות ביחס לחזוי ומקיטון בהפשרת מרווח השירות החוזי, בעקבות שינויי אומדן שבוצעו בשנת 2025.

סיעודי קבוצתי – ההפסד בתקופה מקבילה אשתקד לעומת הרווח בתקופה נובע בעיקר מגידול בהפרשה לתובענות ייצוגיות.

הוצאות רפואיות ונכויות פרט – השיפור ברווח משירותי ביטוח ומפעילות בתקופה נובע בעיקר מהשפעת עסקים חדשים.

הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי – השיפור ברווח משירותי ביטוח ומפעילות נובע בעיקר משיפור חיתומי ומגידול בהפשרת מרווח השירות החוזי, בעקבות שינויי אומדן שבוצעו בשנת 2025 ומהשפעת עסקים חדשים.

יתר התיקים ואחר – נובע בעיקר משיפור חיתומי בפעילות נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות.

פרטים בדבר רווחי ההשקעה שנזקפו למבוטחים בפוליסות ביטוח בריאות מסוג סיעוד משתתף ברווחים:

1-12	4-6		1-6		
2025	2025	2026	2025	2026	
215	96	93	99	114	רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים

2.2.4. הון ודרישות הון

א. דרישות הון בהתאם להוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי (ראה סעיף 1 להלן)

על חברות הביטוח בקבוצה חלות הוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בהתאם להוראות חוזר הממונה "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II שפורסם ביום 14 באוקטובר 2020.

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

ביום 28 במאי 2026 אישרה ופירסמה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025 אשר מפורסם באתר האינטרנט של הקבוצה בכתובת

<https://www.clalbit.co.il/aboutclalinsurance/financialstatementsandpressrelease>

יצוין כי חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי מבוסס על נתונים ומודלים העשויים להיות שונים מאלה בהם עושה החברה שימוש במסגרת הדיווח הכספי, ואשר מתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. בפרט, וכמפורט בחוזר משטר כושר פירעון כלכלי, חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי, מבוסס, במידה רבה, על מודל חישוב הערך הגלום. לפרטים נוספים בדבר דרישות ההון שחלות על חברות בקבוצה ראה ביאור 21(ה) בדוחות הכספיים השנתיים.

בהתאם לעקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, סכום הניכוי ליום 31 בדצמבר 2025 עודכן ועומד על סך של 2,032 מיליוני ש"ח.

למידע נוסף, לרבות תיאור כללי של משטר כושר פירעון כלכלי, העקרונות הכלליים עליהם מבוסס המשטר, מתודולוגיית החישוב של המאזן הכלכלי ושל ההון הנדרש לכושר פירעון, הוראות לתקופת הפריסה, סקירה כללית של הוראות הממונה על שוק ההון הקשורות לדוח יחס כושר פירעון כלכלי, הגדרות מושגים מרכזיים, הערות והבהרות יש לקרוא גם את סעיפים 1, 3.1, 4.1 ו-5.1 לדוח יחס כושר פירעון כלכלי של כלל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025.

יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2025, אינו כולל את השפעת הפעילות העסקית של החברה בתקופה שלאחר 31 בדצמבר 2025 ועד למועד אישור דוח זה.

לפירוט אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה ראה ביאור 2.1 לעיל.

החישוב שערכה החברה ליום 31 בדצמבר 2025 בוקר על ידי רואי החשבון המבקרים. הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של כלל ביטוח לפי משטר Solvency II.

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 בדצמבר 2024	
מבוקר	מבוקר	במיליוני ש"ח
16,181	14,706	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
9,893	9,624	הון נדרש לכושר פירעון
6,288	5,082	עודף
164%	153%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
615	500	השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה
-	-	גיוס מכשירי הון
-	-	חריגה ממגבלה כמותית
16,796	15,206	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
6,903	5,582	עודף
170%	158%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

לפרטים בדבר יחס כושר הפירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף קטן 3 להלן.

לאירועים בתקופת הדוח ולאחר תאריך הדוח ולהשפעתם הפוטנציאלית על יחס כושר הפירעון ראה סעיף 2.1 ו-2.2 לעיל.

2. סף ההון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	
2024	2025	
מבוקר	מבוקר	במיליוני ש"ח
2,406	2,650	סף ההון (MCR)
10,975	12,296	הון עצמי לעניין סף ההון

3. יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

בהתאם למכתב שפרסמה הרשות, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי משטר כושר פירעון כלכלי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון חברת הביטוח. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של כלל ביטוח כשהוא מחושב ללא הוראות לתקופת הפריסה.

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר	יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
2024	2025	
מבוקר	מבוקר	במיליוני ש"ח
13,284	14,680	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
10,341	10,599	הון נדרש לכושר פירעון
2,943	4,081	עודף
128%	139%	יחס כושר פירעון כלכלי באחוזים
		השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה
500	615	גיוס מכשירי הון
(500)	-	חריגה ממגבלה כמותית
13,284	15,295	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
2,943	4,696	עודף
128%	144%	יחס כושר פירעון כלכלי באחוזים
		עודף ההון לאור פעולות הונית שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי, ביחס ליעד הדירקטוריון (ראה סעיף ב' להלן):
115%	115%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (אחוזים)
1,392	3,106	עודף (חסר) הון ביחס ליעד

ב. חלוקת דיבידנד בחברה

לפירוט בדבר חלוקת דיבידנד בחברה ראה ביאור 2.1 (א) לעיל.

ג. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של החברה (ORSA)

בחודש ינואר 2022 פורסמו מסמך עקרונות ליישום הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) וכן תיקון החוזר המאוחד בעניין דיווח לממונה על שוק ההון – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA).

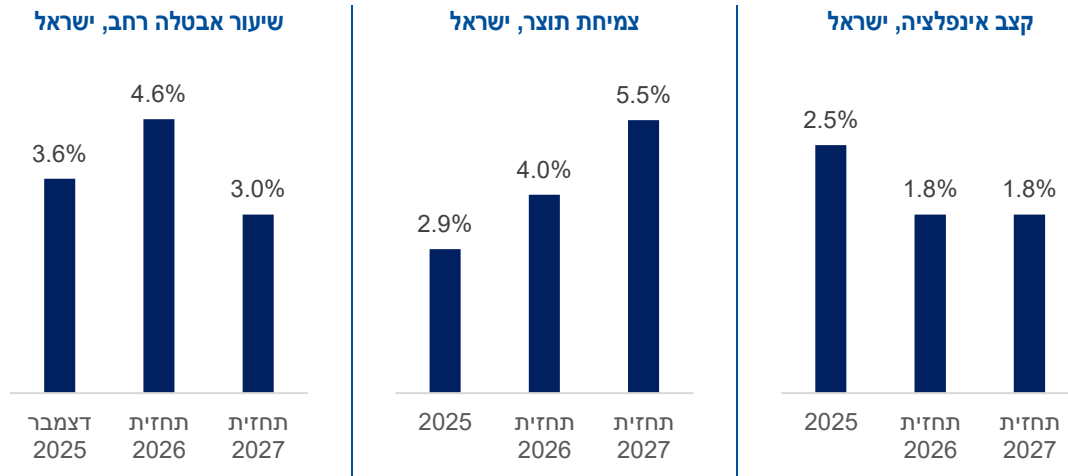
בהתאם למכתב העקרונות, על החברה לבחון לפחות אחת לשנה ולהגיש לממונה בכל שנה דוח הכולל את קשרי הגומלין בין האסטרטגיה הכללית ותוכנית העבודה השנתית, לפרופיל הסיכון של החברה, מדיניות ניהול הסיכונים, רמת החשיפה הכוללת והלימות כריות הספיגה תחת הנחות ותרחישים שונים. בתוך כך, יש לבחון ולהביא בחשבון את מדיניות ניהול ההון, יעדי ההון ומגוון הכלים לניהול סיכונים המיושמים בחברה.

ד. הנפקת תעודות התחייבות (סדרה טו')

בימים 22 בינואר 2026 ו-3 ביוני 2026 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור כ- 591 מיליון ש"ח ע.ג. וכ- 546 מיליון ש"ח ע.ג. תעודות התחייבות (סדרה טו') (בהתאמה), בדרך של הרחבת סדרה קיימת. תמורת ההנפקות הסתכמו לסך של כ- 622 מיליון ש"ח וכ- 568 מיליון ש"ח והוכרו כהון רובד 1 נוסף של החברה, בכפוף למגבלות על שיעור המרבי של הון רובד 1, בהתאם להוראות הדין. לפרטים נוספים ראה 2.1 (ג) לעיל.

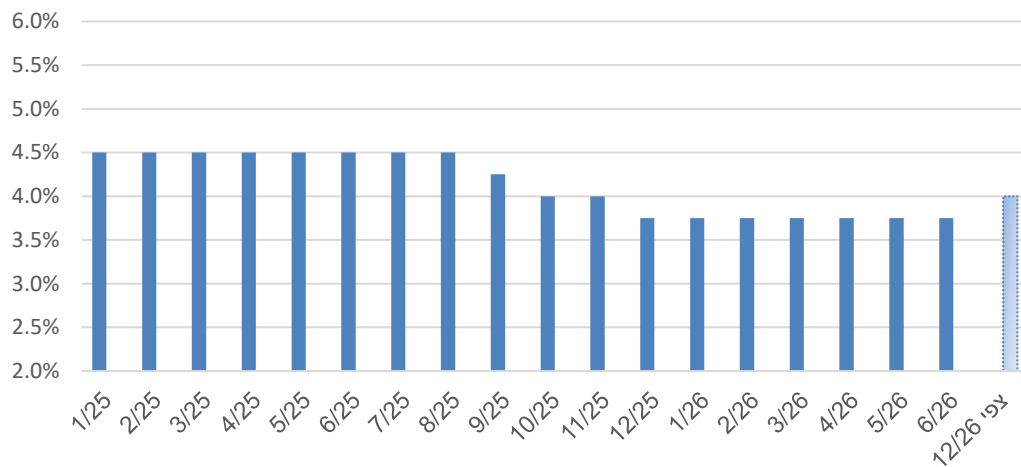
3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח

3.1 נתונים כלכליים עיקריים:



* נתוני התחזית על-פי צפי חטיבת המחקר בבנק ישראל, יולי 2026

ריבית ה-FED, ארה"ב



* נתון דצמבר 2026 הינו קונצנזוס התחזיות ע"פ בלומברג, 21/7/2026

3.2 להלן מגמות עיקריות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח ולאחריה:

החל מה-7 באוקטובר, 2023 מצויה ישראל במצב מלחמה, לפרטים נוספים ראה סעיף 2.1 (ד) לעיל.

פרמטר	נתונים לתקופה
התפתחות במשק ובתעסוקה בישראל	תוצר - ברבעון הראשון של 2026 התכווץ התוצר ב-3.8% (לעומת הרבעון הקודם, בחישוב שנתי) בעקבות מבצע "שאגת הארי" והמגבלות בפעילות העסקית. על פי אומדן ראשון שפרסמה הלמ"ס באוגוסט, צמח התוצר ברבעון השני של 2026 ב-15.4% (לעומת הרבעון הקודם, בחישוב שנתי), זאת בעקבות עליות בצריכה ובייצוא עם סיום מבצע "שאגת הארי". ע"פ התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל (יולי 2026), התוצר צפוי לצמוח בשנת 2026 בשיעור של 4% וב-5.5% בשנת 2027. הגירעון התקציבי - נכון ליוני 2026 הסתכם ל-3.3% תוצר, לעומת 3.75% תוצר במאי 2026. ע"פ תחזית בנק ישראל, הגירעון בתקציב הממשלה בשנים 2026 ו-2027 צפוי להסתכם ב-4.9% וב-4.2% תוצר, כאשר יחס החוב/תוצר צפוי לעלות לרמה של 69% תוצר ב-2026 ול-69% תוצר ב-2027. שוק התעסוקה - עם פרוץ המלחמה עלה בחדות שיעור האבטלה הרחבה (נתון הכולל, בנוסף על הבלתי מועסקים גם נעדרים זמניים מסיבות כלכליות דוגמת הוצאה לחל"ת) מ-4.2% ל-9.7% בחודש אוקטובר 2023, אך בחודשים שחלפו מאז ירד שיעור האבטלה הרחבה ל-4% בחודש יוני 2026. בהתאם לתחזית בנק ישראל, צפוי שיעור האבטלה הרחבה (ממוצע שנתי) לעמוד על שיעור של כ-4.6% במהלך 2026 ועל 3.0% ב-2027. לפי אומדני הלמ"ס לחודש מאי 2026, השכר הממוצע למשרת שכיר (כלל העובדים) ירד בשיעור של כ-9% לעומת מרץ 2026. הירידה מגיעה לאחר קפיצה של כ-11% בשכר הממוצע בחודש מרץ בעקבות השפעות מבצע "שאגת הארי". השכר הממוצע למשרת שכיר במחירים שוטפים היה 14,027 ש"ח. שוק הדיור - מחירי הדיור ירדו בשנה האחרונה בכ-2%. דירוג - בחודש מאי 2026 אישרה חברת הדירוג S&P את דירוג מדינת ישראל ברמה של A עם תחזית יציבה, כאשר כלכלני החברה המדרגת מצינים לחיוב את העמידות היוצאת דופן של הכלכלה הישראלית בזמן מלחמה, את ייצוא השירותים החזק של מגזר ההייטק ויתרות המט"ח הגבוהות של בנק ישראל. לקראת 2027 הם צופים צמיחה של המשק בכ-5.9% ואינפלציה בתוך טווח היעד סביב רמה של 2.5%.
נתוני האינפלציה	ברבעון השני האינפלציה עלתה ב-0.9%, בשנה האחרונה האינפלציה עלתה ב-1.6%.
שערי חליפין	מתחילת השנה התחזק השקל בכ-6.6% מול הדולר.
התפתחות שיעור הריבית והתשואות	בינואר 2026 החליטה הוועדה המוניתרית להפחית את הריבית ב-0.25% ל-4%. במהלך החודשים שלאחר מכן החליטה הוועדה להותיר את הריבית ללא שינוי לאור אי הודאות שלווה למצב הבטחוני. בישיבה בחודש מאי 2026, הוריד בנק ישראל את הריבית ב-0.25% לרמה של 3.75%, וליווה את המהלך בנימה ניצית ביחס להמשך המדיניות בחודשים הבאים. במהלך החודשים מאי-יוני, חזר בנק ישראל להתערב בשוק המט"ח ורכש כ-1.8 מיליארד דולר. לאחר תקופת הדו"ח, בתחילת חודש יולי, הופחתה הריבית פעם נוספת ב-0.25% לרמה של 3.5%.

התפתחויות בשוק ההון בישראל ובעולם (במונחי מטבע מקומי)

באחוזים	1-6		4-6		לשנת
מדדי מניות בישראל	2026	2025	2026	2025	2025
ת"א 35	12.0	23.5	(0.8)	22.3	51.6
ת"א 90	0.3	25.5	2.2	26.3	46.6
ת"א 125	9.5	24.5	(0.1)	23.5	51.0
ת"א צמיחה	(2.4)	20.0	(2.6)	20.3	24.0
מדדי אג"ח בישראל					
כללי	2.6	3.1	2.8	2.7	6.3
תלבוט צמודות	2.9	3.2	3.0	2.8	6.6
תלבוט שקלי	2.8	3.1	2.9	2.7	6.5
ממשלתי צמוד מדד	1.4	2.0	2.7	2.7	4.7
ממשלתי שקלי	3.1	3.7	2.6	2.8	6.9
מדדי מניות בעולם					
דאו ג'ונס	8.9	3.6	13.4	5.6	13.2
נאסד"ק	12.6	5.2	21.9	18.9	20.3
ניקיי טוקיו	39.2	1.5	37.2	13.7	26.2
קאק פריז	3.1	3.9	7.5	(1.6)	10.4
פוטסי לונדון	5.7	7.2	3.2	2.1	21.5
דאקס פרנקפורט	2.1	20.1	10.2	7.9	23.0
MSCI AC	7.5	7.8	14.6	10.3	19.9
S&P 500	8.8	5.4	15.4	11.5	17.1

לפרטים בדבר ההשלכות על התוצאות הכספיות, ראה סעיף 2 לעיל וביאור 5 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

התפתחויות במצב הכלכלי בעולם

המחצית הראשונה של שנת 2026 התאפיינה בחוסר וודאות בשווקים ובכלכלה הגלובלית, שהונועה בעיקר מההסלמה הגיאופוליטית במזרח התיכון והמלחמה המתמשכת בין ארה"ב וישראל לבין איראן. התפתחויות אלו הובילו לתנודתיות חדה במחירי האנרגיה, ולחששות כבדים סביב שיבושים בשרשראות האספקה ומעברי הים. עקב הזינוק במחירי האנרגיה, ניכרו שוב לחצי אינפלציה משמעותיים, מה שהוביל את שוקי האג"ח לירידות ואת הבנקים המרכזיים לאמץ מסר ניצי יותר, תוך הקפאת הציפיות להורדות ריבית וחזרה לשיח על העלאות. מנגד, שוקי המניות הציגו עליות משמעותיות, בעיקר במניות הקשורות לתחומי הבינה המלאכותית (AI) והשבבים.

ארה"ב - המחצית הראשונה התאפיינה בחילופי הנהגה ב"פד", עם כניסתו לתפקיד של הו"ר החדש קווין וורש. האינפלציה הראתה דביקות ואף האצה חדה עקב הזינוק במחירי האנרגיה, כאשר מדד הליבה (PCE) עלה לקצב שנתי של 3.4% והמדד הכללי חצה את רף ה-4.0% (שנתי). ה"פד" הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 3.75%-3.5%, תוך שהדגיש כי סיכויי האינפלציה נוספים כלפי מעלה, ורמז לאפשרות של העלאת ריבית בהמשך השנה. כלכלת ארה"ב צמחה בקצב סולידי של 2.0% ברבעון הראשון, בתמיכת השקעות מסיביות בטכנולוגיה. שיעור האבטלה התייצב סביב 4.3%-4.4%.

אירופה - בניגוד להערכות המוקדמות להורדת ריבית, נאלץ הבנק המרכזי (ECB) להעלות את הריבית במחצית הראשונה של 2026 לרמה של 2.25%, עקב הזינוק בקצב האינפלציה הכללי לרמה של 3.2%, ובאינפלציית הליבה ל-2.5%. ב-ECB אותתו על המשך צעדי ריסון, לאור ההשפעות האינפלציוניות של המלחמה, זינוק מחירי האנרגיה. כלכלת אירופה התאפיינה בצמיחה אפסית במהלך הרבעון הראשון 2026 אולם נתונים מקדמיים של הרבעון השני הראו על שיפור מגמה.

סין - נתוני הפעילות השוטפים שפתחו את 2026 בהתאוששות מסוימת, איבדו מומנטום לחלוטין ככל שהתקדמה המחצית, עם מעבר של המכירות הקמעונאיות להתכווצות של 0.6% והאטה בייצור התעשייתי. נתוני המאקרו ממשיכים להצביע על אתגרים פנימיים כבדים, בראשם משבר חריף בשוק הנדל"ן, כאשר ההשקעות בענף צנחו ביותר מ-16%. קצב הצמיחה ברבעון הראשון עמד אמנם על 5.0%, קצב התואם את יעדי הממשל, אך האינדיקטורים העדכניים מעידים על חולשה מתמשכת. שיעור האבטלה נותר יציב סביב 5.2%.

4. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

בפרק זה יסקרו תמציות חוקים, תקנות, חוזרים וניירות עמדה מהותיים ביותר או טיטות של חוקים, תקנות, חוזרים וניירות עמדה מהותיים ביותר, החלים על פעילות החברות בקבוצה ואשר הינם מהותיים לפעילותן, שפורסמו על ידי הכנסת, הממשלה או הממונה על שוק ההון ביטוח ופיסכון, לפי העניין, לאחר מועד פרסום הדוחות הכספיים השנתיים.

4.1 כללי

4.1.1 הגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי

בהמשך לפרסום דוח הביניים של הצוות לבחינת האמצעים להגברת התחרות במערכת הבנקאית למגזר הקמעונאי (להלן: "הצוות הבין-משרדי"), אשר מונה לצורך בחינת צעדים להסרת חסמים לכניסת שחקנים נוספים למערכת הבנקאית – בחודש יוני 2025 פרסם הפיקוח על הבנקים טיטות מפת דרכים במסגרתה מוצע לאמץ את המלצת הצוות הבין-משרדי בדבר הרחבת יישום גישת הפרופורציונליות הפיקוחית. בהמשך לכך, בחודש יוני 2026, פורסמה הוראת ניהול בנקאית תקין חדשה בנושא "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים", המפרטת את ההתאמות בהוראות ניהול בנקאית תקין אשר יחולו על תאגידים בנקאים חדשים. עיקרי ההוראה הינם קביעת מדיניות פיקוח ואסדרה שתהא פרופורציונלית להיקף פעילותם של הבנקים, כאשר לשם כך הוגדרו 3 מדרגות פיקוח (עד 15 מיליארד ש"ח; בין 15-50 מיליארד ש"ח, ומעל 50 מיליארד ש"ח). כמו כן הוגדרה תקופת היערכות לבנקים חדשים (עד 3 שנים) שמטרתה לאפשר לבנק לעמוד ברגולציה הנדרשת בהתאם לגודלו. הפרופורציונליות באסדרה תבוא לידי ביטוי, בין היתר, בדרישות הון ומינוף, בדרישות הנזילות ואופן חישובן, במגבלות על ריכוזיות ענפית ולפי גודל לוה, ממשל תאגידי וניהול סיכונים, אשראי והשקעות, טכנולוגיה וסייבר וכן אפשרות ליישום מודלים עסקיים גמישים המתאימים לבנקים קטנים ולבנקים דיגיטליים.

בנוסף, וכחלק מהמסגרת הפיקוחית לבנקים קטנים וחדשים כאמור, פרסם הפיקוח על הבנקים ביוני 2026 תיקון להוראות הדיווח לציבור של בנקים קטנים וחדשים.

בהמשך לפרסום הדוח הסופי של הצוות הבין-משרדי, בחודש מרס 2026 פורסם חוק התוכנית הכלכלית לשנת 2026 להלן: "חוק התוכנית הכלכלית 2026") אשר כלל מספר תיקוני חקיקה שמטרתם קידום התחרות במערכת הבנקאית ויישום המלצות הצוות הבין-משרדי, שעיקרם:

- יצירת שלוש מדרגות רישוי² - בנק זעיר (עד 2.5% משווי כלל הנכסים של הבנקים בישראל, אלא אם נקבע אחרת ולא יותר מ-5%), בנק קטן (עד 5% משווי כלל הנכסים של הבנקים בישראל, שאינו בשליטת בנק גדול) ובנק גדול (מעל 5% משווי כלל הנכסים של הבנקים בישראל).
 - העלאת רף החובה לקבלת היתר החזקה בבנק קטן מ-5% ל-10%.
 - חברות החזקה השולטות בגופים מוסדיים יוכלו במקביל לשלוט בבנק זעיר ואולם חל איסור על מיזוג בין בנק זעיר ומי ששולט בו ובין חברת החזקה וגוף הנשלט על ידה, אלא באישור מיוחד של רשם התחרות, למעט במקרים חריגים שנמנו בחוק.
 - מתן הקלות רגולטוריות לבנק קטן ובנקים חדשים בדרך של פטור ממתן שירותים בנקאיים מסוימים, כגון – הקלות/פטור מכללי גילוי נאות לתקופה מוגבלת וחובות הנבעות מרפורמות "מעבר בקליק" ו"בנקאות פתוחה", אי תחולת חוק שכר בכירים למשך 7 שנים ומתן אפשרות לבנקים חדשים לקזז הפסדים שצברו בשנים הראשונות לפעילותם מרווחים בשנים מאוחרות יותר.
 - הרחבת תחומי הפעילות המותרים לבנקים והסמכת המפקח על הבנקים להרחיב את תחומי הפעילות המותרים לבנק קטן, מעבר לאלו המנויים בחוק.
 - הארכת וחזוק ההגנות וההוראות שניתנו לחברות כרטיסי האשראי המתפעלות את הנפקת הכרטיסים הבנקאיים, המעוגנות בחוק להגברת התחרות ולצמצום הריכוזיות - מוצע כי בנק בעל היקף פעילות רחב (בנק ששווי נכסיו עולה על 20% משווי הנכסים של כלל הבנקים בישראל) לא יתפעל יותר מ-40% מסך כרטיסי החיוב החדשים שהוא מנפיק באמצעות חברת מתפעלת אחת (בניגוד למגבלה הקיימת כיום של 52%).
- להערכת החברה, ההוראות לעניין קידום התחרות במערכת הבנקאית בחוק התוכנית הכלכלית לשנת 2026, עשויות להגביר את התחרות במערכת הפיננסית והבנקאית ולהביא לשינויים מבניים בשווקים הרלבנטיים לפעילות הקבוצה.
- הערכות החברה בקשר עם השלכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות והנחות של החברה נכון למועד זה והתוצאה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה והיא תלויה, בין היתר, בנוסח הסופי של הוראות הפיקוח על הבנקים בעניין המסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים, באופן יישומן של ההוראות לעניין קידום התחרות במערכת הבנקאית ובהתנהגות השחקנים בשוק.

2. שהינן שונות מהמדרגות הפיקוחיות.

4.1.2 קידום התחרות בשוק מתן הערבויות

בחודש מרס 2026 פורסם חוק התוכנית הכלכלית לשנת 2026, במסגרתו תוקנו בין היתר הוראות דין שונות הכוללות התייחסות להפקדת ערבות בנקאית באופן שיתאפשר להפקיד גם ערבות אשר תונפק על ידי נותני ערבות חוץ בנקאיים, לרבות מבטחים, במטרה להגביר את התחרות בשוק הערבויות. כן מוצע להטיל על השרים לבחון ולקדם תיקונים דומים בחקיקת המשנה שבאחריותם ולקבוע כי בחינה זו תיעשה בכל אסדרה עתידית.

להערכת החברה, ההוראות לעניין קידום התחרות בשוק מתן הערבויות בחוק התכנית הכלכלית לשנת 2026 עשויות להגביר את התחרות במערכת הפיננסית בנושא זה.

הערכות החברה בקשר עם השלכות אלה הינן מידע צופה פני עתיד, המתבסס על הערכות והנחות של החברה נכון למועד זה והתוצאה בפועל עשויה להיות שונה באופן מהותי מזו שנחזתה והיא תלויה, בין היתר, באופן יישומן של ההוראות ובהתנהגות השחקנים בשוק.

4.1.3 חוק נתוני אשראי

בחודש יולי 2026 פורסם ברשומות חוק נתוני אשראי (תיקון מס' 6), התשפ"ו-2026. התיקון נועד לאפשר הקמת מאגר נתוני אשראי ייעודי לתאגידים, אשר יפעל לצד המאגר הקיים לגבי יחידים במטרה להקל ולשפר את תנאי אשראי לעסקים קטנים ובינוניים בישראל.

במסגרת המאגר החדש, מקורות מידע כפי שחלים גם בחוק המקורי (ובהם בנקים, חברות כרטיסי אשראי, נותני אשראי שחלה עליהם חובה כזו ורשויות ציבוריות), יעבירו למאגר נתונים מפורטים לגבי התחייבויות האשראי ואופן פירעונן על ידי תאגידים. נתונים אלו ישמשו את לשכות האשראי לצורך הפקת דוחות אשראי, דירוגים וחיווי אשראי, אשר ימסרו לנותני האשראי השונים במשק לצורך הערכת סיכונים. במסגרת התיקון נקבע כי במאגר יכלול מידע גם על בעלי זיקה לתאגידים ובין היתר בעלי שליטה, לווים במשותף וערבים בכפוף להוראות מתאימות לצורך הגנת הפרטיות ולדרישת הסכמה מפורשת של בעל הזיקה במקרים המתאימים. בהתאם לתיקון, נוסף על יכולתם של נותני האשראי לעשות שימוש בנתונים מהמאגר, גם בנק ישראל יוכל לעשות שימוש במידע מזהה לגבי תאגידים ובעלי זיקה אליהם לצורך מילוי תפקידיו.

התיקון קובע כמה שינויים גם בהקשר למאגר הקיים היום בקשר עם פרטים ובין היתר נקבע איסור צרכני מפורש על נותני אשראי לבקש מלקוח להמציא להם דוח ריכוז נתונים עצמי או דוח אשראי שנמסר לו מנותן אשראי אחר, במטרה למנוע לחץ בלתי הוגן על הלווים, הסדרת כלי הפיקוח של בנק ישראל על הגופים נותני האשראי והסמכת הממונה להסתייע בבודקים חיצוניים לצורך עריכת ביקורות בגופים המפוקחים, לצד הסדרת סמכותו להוציא דרישות לתיקון פגמים ומניעת פגיעה בלקוחות. חלו גם תיקונים בקשר לאופן יצירת מודלים על בסיס נתונים ומידע שמתקבל בידי מקורות המידע.

הוראות התיקון הכלליות ייכנסו לתוקף שישה חודשים מיום הפרסום, קרי ב-26 בינואר 2027. עם זאת, נקבעו מועדי תחילה מאוחרים יותר לחלק מהסעיפים. בנוסף, לבנק ישראל ניתנה תקופה של 30 חודשים עם אפשרות הארכה של 6 חודשים נוספים לקבוע כללים להסדרת מאגר התאגידים.

להערכת החברה, התיקון בחוק נתוני אשראי צפוי להשפיע על תהליכי העמדת האשראי מחברות הקבוצה וידרוש היערכות תפעולית.

4.1.4 חוק החוזים (חלק כללי) (תיקון מס' 3), התשפ"ה-2025

בחודש ינואר 2026 פורסם תיקון לחוק החוזים (חלק כללי), שעיקרו הקביעה כי חוזה עסקי יפורש לפי לשונו, זאת בשונה מכלל הפרשנות שהיה קובע בחוק, אשר קובע שחוזה יפורש הן לפי לשון החוזה והן לפי נסיבות העניין. לפי התיקון, חוזים עסקיים הם חוזים שנחתמים בין עוסקים שמחזור עסקים השנתי שלהם עולה על 4 מיליון שקלים, או חוזים בעסקאות ששווין מעל 15 מיליון שקלים. תנאי נוסף להיווצרות של החוזה חוזה עסקי הוא ששני הצדדים הסתמכו על ייעוץ משפטי בעת עריכת החוזה. חריגים להגדרת "חוזה עסקי" הינם חוזה המהווה חוזה אחיד וחוזים שהמדינה הינה צד להם.

בצד זאת מוצע לקבוע שכלל הפרשנות לא יחול אם פרשנות לפי לשון החוזה תביא לתוצאה שאינה מתקבלת על הדעת בנסיבות העניין, או במקרה שבו קיימות בחוזה הוראות סותרות ולכן לא ניתן לפרש את החוזה לפי לשונו.

עוד נקבע כי הצדדים יוכלו להתגבר על כלל פרשני זה ולקבוע במפורש אחרת בחוזה, הן לעניין כלל פרשנות אחר שהם מבקשים להחיל על החוזה, והן לעניין פירוט הראיות שהיו קבילות לצורך פרשנות החוזה.

למועד זה החברה אינה יכולה להעריך את השלכות התיקון.

4.1.5 חוק הגנת הצרכן (תיקון מס' 74), התשפ"ו-2026

בחודש יולי 2026 פורסם תיקון לחוק הגנת הצרכן, אשר מחייב עוסקים לתעד ולהקליט כל שיחה קולית עם לקוח במסגרתה נמכרו ללקוח "טובין" בשווי של 750 ש"ח או יותר, וכן בעסקאות מכירה שסכומן אינו ידוע מראש. התיקון קובע תקופה שבה מחויב העוסק לשמור את ההקלטות, תנאים למסירת התיקון ללקוח, סוגי העסקאות שעליהן חל התיקון, כמו גם הוראות שיחולו על עוסקים שלא יעמדו בחובות הנ"ל. החוק כולל תיקונים עקיפים המחילים חובות דומות על גופים פיננסיים שונים (לרבות מבטחים, סוכני ביטוח, חברות מנהלות וחברות כרטיסי אשראי) חובת הקלטה, שמירה ומסירה של שיחות שיווק ומכירה ללקוחות יחידים. התיקון קובע גם סנקציות מנהליות והשלכות ראייתיות במקרה של אי-עמידה בחובות אלה. התיקון לחוק עתיד להיכנס לתוקף בתוך 8 חודשים ממועד פרסומו.

להערכת החברה, התיקון לחוק הגנת הצרכן צפוי להצריך היערכות תפעולית מחברות הקבוצה.

4.1.6 הדוח הסופי של הוועדה הציבורית לבחינת דרישות הגילוי בדוחות עייתיים ומיידיים - ועדת חמדני

בחודש יוני 2026 פרסמה רשות ניירות ערך את הדוח הסופי של הוועדה לבחינת דרישות הגילוי בדוחות עייתיים ומיידיים, בראשות פרופ' אסף חמדני ("ועדת חמדני"). הוועדה מונתה בפברואר 2025 כדי לבחון את הצורך בשינוי דרישות הגילוי בדוחות העייתיים וכן בדיווחים מיידיים. בהתאם לדוח הוועדה, המלצות הוועדה נועדו למקד את חובת הדיווח במידע מהותי, אשר יובא בפני המשקיעים במתכונת סדורה ומובנית באופן שיספר את איכות הניתוח של התוצאות העסקיות על ידי הנהלת התאגיד. במקביל לפרסום הדוח, פרסמה רשות ניירות ערך, להערות הציבור, טיוטה לתיקוני תקנות, המבוססת על המלצות הוועדה. יו"ר רשות ניירות ערך הודיע כי יישום הרפורמה צפוי עד סוף שנת 2026.

להלן יפורטו עיקרי ההמלצות:

- בפרק תיאור עסקי התאגיד הושם דגש על הטמעת עיקרון המהותיות בתוך דרישות הגילוי, ביטול כפילויות בין דרישות הגילוי בתקינה חשבונאית בינלאומית לבין הפרק והסרת מידע כללי שאינו ייחודי לתאגיד.
- פרק ממשל תאגיד ייחיד פרק חדש המאגד את כלל דרישות הגילוי אודות ממשל תאגיד לרבות עיגון גילויים משאלון ממשל תאגיד, תיקונים להיקף הגילוי ביחס לתגמול נושאי משרה בכירה וקביעת דרישת גילוי לגבי הסדרי תיחום פעילות.
- דוח הנהלה – מומלץ כי דוח הדיקטוריון, במתכונתו הנוכחית, יוחלף בדוח הנהלה. זהו דוח במתכונת מורחבת, המשקף ניתוח עסקי אנליטי בראי הנהלה. הדוח יכלול פרק חדש בנושא מימון וסוגיות חשבונאיות. כמו כן הומלץ על צמצום צירוף הערכות שווי מהותיות מאוד, שינוי במבנה ובחובת הצירוף של דוחות סולו, תיקונים בדוחות כספיים פרופורמה ותיקונים ביחס לצירוף דוחות חברה כלולה.
- דיווחים מיידיים – בדוח הומלץ על הארכת פרק הזמן להגשת דיווח מייד, ביטול חובת דיווח בשלב המשא ומתן, אימוץ מודל "אין תגובה" לפרסומים בתקשורת, דיווח על נתונים כספיים אגב רכישת נכסים בעסקה מותנית ועדכון הצורך בדיווח מייד מעדכן למקרים מהותיים.

4.2 חיסכון שארוך טווח

4.2.1 ייעוץ פנסיוני דיגיטלי על-ידי תאגיד בנקאי

בחודש מרס 2026, על רקע מערכה נוספת מול איראן - מבצע "שאגת הארי", פורסמה "עמדת אי-אכיפה" - ייעוץ פנסיוני על ידי תאגיד בנקאי שלא בסניפי הבנק ללקוחות קיימים בתחום הייעוץ הפנסיוני לפיה הרשות לא תנקוט צעדי אכיפה נגד תאגידים בנקאיים אשר יעניקו ייעוץ פנסיוני באמצעי דיגיטלי או באמצעות הטלפון, ללקוחות קיימים, העומדים בתנאים הקבועים בעמדה, בתחום הייעוץ הפנסיוני, כל עוד מתקיים על מצב מיוחד בעורף, או עד ליום 15 באפריל 2026, לפי המוקדם מביניהם.

4.2.2 משיכת כספים מקופות גמל

בחודש אפריל 2026 פורסמה הבהרה לעניין הליך משיכת כספים מקופות גמל, במסגרתה הובהר כי על הגוף המוסדי לנקוט באמצעים העומדים לרשותו הדרושים לו לצורך בחינת מהימנות הבקשה, ובכלל זה לוודא כי הבקשה שהוגשה תקינה, מלאה ובהתאם לדין. כמו כן הובהר כי בקשה שלא הושלמו בה כל פרטי המידע הדרושים לברור זכאות העמית בהתאם לדין לא תיחשב כבקשה מלאה ולפיכך רק ממועד שבו יתקבלו בידי הגוף המוסדי כלל הפרטים הנדרשים תחל ספירת מנין הימים שנקבע בהוראות הדין לביצוע המשיכה. כן כוללת טיוטת ההבהרה הוראות לאימות זהות המבקש ופרטיו.

החברה אינה יודעת להעריך את השלכות ההבהרה בשלב זה.

כמו כן, בחודש יולי 2026 פורסם תיקון לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים, במסגרתו נקבע כי גוף מוסדי יחויב לבצע שיחת שירות עם לקוח או לשלוח הודעה דיגיטלית ללקוח, שבמסגרתה יוצגו לו פרטים מהותיים אודות המשיכה, וכי המשיכה תבוצע רק לאחר קבלת אישורו של הלקוח.

הוראות החוזר עשויות להביא להגברת עלויות התפעול של הקרנות והקופות המנוהלות ע"י כלל פנסיה וגמל ומנגד לירידה בהיקף משיכות כספים פנסיוניים שלא בדרך של קצבה.

4.2.3 דוח מסכם - הצוות לצמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר וביוני

בחודש יולי 2026 פורסם הדוח המסכם של צוות בדיקה שהוקם ע"י משרד האוצר במטרה לבחון את מכשירי ההשקעה השונים בחסכון לטווח בינוני וקצר, למפות את הפערים ולגבש המלצות על אודות מתווה אסדרה ראוי במכשירי ההשקעה האמורים, באופן שיביא לצמצום הארביטראז' הקיים בשוק זה.

במסגרת הדוח צוין כי נמצא שקיים ארביטראז' רגולטורי ומיסוי במכשירי החיסכון לטווח קצר וביוני, והומלץ על יצירת מכשיר חדש - "חשבון השקעה" - אשר יכלול ניירות ערך, קרנות נאמנות, קופות גמל להשקעה, פוליסות חיסכון ומוצרים פיננסיים נוספים שייקבעו בעתיד. בכל המוצרים תחול דחיית מס על כל פעולה בתוך החשבון - לרבות מעבר בין מכשירים ומסלולים - עד למועד המשיכה (דחייה שקיימת היום רק בקופות גמל להשקעה ובפוליסות חיסכון). בנוסף, מוצע פטור ממס על רווחי הון במשיכה כקצבה מגיל 60 (כפי שקיים היום רק בקופות גמל להשקעה). עם זאת, התקרה המוטבת להפקדה שנתית שקיימת בקופות גמל להשקעה תבטל, ותחתיה תיקבע תקרת הפקדה מצטברת לכלל המוצרים של 200,000 ₪. בהקשר זה, הומלץ על הקמת מערכת מידע מרכזית שתאפשר ריכוז מידע בדבר ניצול התקרות.

כן הומלץ להמשיך ולאפשר השקעה בקופות גמל להשקעה ובפוליסת חיסכון מחוץ לחשבון ההשקעה, תוך שמירה על אותן הטבות מס עד התקרה הכוללת. ואולם, ביחס לסכומים שיופקדו מעבר לתקרת ההטבות האמורה, יבוטלו הטבות המס הקיימות כיום בקופות גמל

להשקעה ובפוליסות חיסכון, כך שמעבר בין מסלולי השקעה או ניווד בין גופים מנהלים יהוו אירוע מס. בנוסף, אפשר שהמלצות הדוח בנוסח הנוכחי יותירו יתרון מיסוי מסוים לקרנות הנאמנות ביחס לאפשרות לביצוע קיזוז הפסדים במוצר זה כנגד רווחי הון בעתיד. חשבון ההשקעה יופעל ע"י חברי בורסה, למעט בנקים גדולים בשלוש השנים הראשונות. מתן ייעוץ/שיווק במסגרת חשבון ההשקעה תצריך רישוי כפול – יועץ השקעות וסוכן פנסיוני/ביטוחי. הצוות אף המליץ לאפשר לקלוט לחשבון החדש נכסים קיימים ללא אירוע מס וכן לקבוע מנגנון מעבר לזכויות שנרכשו בקופות גמל להשקעה ובפוליסות חיסכון קודם ליישום ההמלצות. החברה אינה יודעת להעריך בשלב זה את השלכות הדוח המסכם, טרם פרסום חקיקה ראשית וחקיקת משנה בדבר יישומו.

4.3 ביטוח כללי

4.3.1 טיוטת הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בגין הפרש במחירי חלפים לצד שלישי

בחדש מאי 2026, פורסמה טיוטת הכרעה בנושא תשלום תגמולי ביטוח מופחתים בגין הפרש במחירי חלפים לצד שלישי. עיקרה של הטיוטה, באיסור על חברות הביטוח לבצע הפחתה מתגמולי הביטוח בביטוחי רכב רכוש, בגין כל נזק שהוכח כדין של סכום כלשהו המצוין בשומת הרכב שלא בהתבסס על שומה נגדית, בדגש על הפחתת מחיר החלפים. בנוסף, נקבע כי על חברת ביטוח שביצעה בעבר הפחתה בניגוד לאמור בטיטוט ההכרעה, להשיב לצד השלישי את ההפרש מעלות הנזק בפועל. כמו כן, נקבעו הוראות דיווח לממונה לגבי מקרים בהם בוצעו הפחתות. האמור בטיטוט ההכרעה לא יחול במקרה בו מדובר בניזוק צד שלישי אשר הינו חברת ליסינג או השכרת רכב או תאגיד שעומו יש לחברת הביטוח הסכם לגבי הפחתת הנזק. להערכת החברה, ככל שהכרעת הממונה תתקבל ותהפוך למחייבת, היא אינה צפויה להשפיע על תוצאותיה העסקיות של החברה. המידע בכל הקשור לטיטוט ההכרעה הינו מידע צופה פני עתיד המבוסס על המידע המצוי בידי החברה במועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות והן תלויות, בין היתר, בנוסח ההכרעה הסופית, ככל שתפורסם.

5. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד

5.1. דיווח בדבר אומדנים חשבונאיים קריטיים

לעניין שימוש באומדנים ושיקול דעת בעריכת דוחות כספיים, ראה ביאור 2(ב) בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

5.2. התחייבויות תלויות

בדוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של החברה נכללה הפניית תשומת לב לאמור בביאור 9 בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים, בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

5.3. הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

5.3.1. הוראות הממונה לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

הממונה פרסם בשנים האחרונות מספר חוזרים (להלן: "חוזרי הממונה") שנועדו ליישם את דרישות סעיף 302 וסעיף 404 של ה-SOX Act, בחברות ביטוח, בחברות המנהלות קרנות פנסיה וקופות גמל, בקרנות פנסיה ובקופות גמל (להלן: "הגופים המוסדיים").

בהתאם, כלל כלל ביטוח והגופים המוסדיים המאוחדים, המידע בכפוף להוראות הדין והדיווח ובמועדים כפי שנקבעו בהוראות אלו.

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

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

הנהלת כלל ביטוח (הגוף המוסדי), בשיתוף המנכ"ל ומשנה למנכ"ל כלל ביטוח מנהל חטיבה פיננסית העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, המנכ"ל ומשנה למנכ"ל כלל ביטוח מנהל חטיבה פיננסית הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

במהלך הרבעון המסתיים 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 דיווח כספי.

הצהרות המנהלים בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, בהתאם לחוזרי הממונה, מצורפות בדוח.

הדירקטוריון מביע את הערכתו לעובדים, למנהלים ולסוכנים של חברות הקבוצה על תרומתם להישגי הקבוצה.

יורם נוה

מנהל כללי

חיים סאמט

יו"ר הדירקטוריון

תל אביב, 18 באוגוסט 2026

כלל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 30 ביוני 2026
(בלתי מבוקרים)



תוכן העניינים

<u>עמוד</u>	
2-2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
2-3	דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביניים
2-5	דוחות רווח והפסד מאוחדים ביניים
2-6	דוחות על הרווח הכולל מאוחדים ביניים
2-7	דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים
2-12	דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים
2-15	ביאורים בדוחות הכספיים מאוחדים ביניים
2-15	ביאור 1: כללי
2-17	ביאור 2: בסיס עריכת דוחות הביניים
2-19	ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית
2-20	ביאור 4: דיווח מגזרי
2-41	ביאור 5: מכשירים פיננסיים
2-56	ביאור 6: ניהול ודרישות הון
2-57	ביאור 7: רווח (הפסד) משירותי ביטוח וביטוח משנה
2-62	ביאור 8: רווח (הפסד) מהשקעות ומימון נטו
2-67	ביאור 9: התחייבויות תלויות ותביעות
2-89	ביאור 10: אירועים נוספים בתקופת הדיווח ולאחריה
2-92	נספח א: תמצית נתונים המתייחסים בדוחות הכספיים הנפרדים של כלל ביטוח ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח



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



Shape the future
with confidence

קוסט פור גבאי את קסירר
רח' מנחם בגין 144,
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com

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

מבוא

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

היקף הסקירה

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 9 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פור גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

תל-אביב,
18 באוגוסט, 2026

KPMG סומך חייקין, שותפות רשומה בישראל ופירמה חברה בארגון הגלובלי של KPMG המורכב מפירמות עצמאיות המסונפות ל- KPMG International Limited, חברה אנגלית פרטית מוגבלת באחריות

A member firm of Ernst & Young Global Limited

דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביניים

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני			
2025	2025	2026			
מבוקר	בלתי מבוקר		ביאור		במיליוני ש"ח
נכסים					
4,269	4,602	5,014			מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
3,153	1,672	2,852			מזומנים ושווי מזומנים אחרים
97,717	92,949	100,795	5		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
44,171	42,693	46,189	5		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
2,285	2,306	2,323	5		השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת
454	861	568			חייבים ויתרות חובה
58	42	3			נכסי מסים שוטפים
3,276	3,002	3,478			נכסי חוזי ביטוח
2,603	2,586	2,511			נכסי חוזי ביטוח משנה
64	62	43			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני
3,956	3,936	3,952			נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,515	1,519	1,508			נדל"ן להשקעה אחר
160	150	164			רכוש קבוע
1,080	1,083	1,084			נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
787	762	894			עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
6	6	6			נכסי מסים נדחים
368	379	353			נכסי זכות שימוש
165,923	158,610	171,736			סך כל הנכסים
106,032	101,936	109,860			סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביניים (המשך)

במיליוני ש"ח	ביאור	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
		2026	2025	2025
		בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר
התחייבויות				
	הלוואות ואשראי	5	8,993	7,617
	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	5	504	879
	זכאים ויתרות זכות		2,878	2,866
	התחייבות מסים שוטפים		13	12
	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה		15,405	13,575
	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה		2,472	2,459
	התחייבויות בגין חוזי ביטוח		131,598	128,941
	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה		60	61
	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו		54	51
	התחייבויות מסים נדחים		746	729
	התחייבויות בגין חכירה		439	455
	סך כל ההתחייבויות		163,163	157,646
הון				
	הון מניות		147	147
	פרמיה על מניות		692	692
	קרנות הון		13	18
	עודפים		7,634	7,338
	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה		8,486	8,195
	זכויות שאינן מקנות שליטה		87	82
	סך כל ההון		8,573	8,277
	סך הכל התחייבויות והון		171,736	165,923

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

18 באוגוסט 2026

תאריך אישור הדוחות הכספיים

חיים סאמט
יו"ר הדירקטוריון

יורם נוח
מנהל כללי

ערן צ'רנינסקי
משנה למנכ"ל
מנהל חטיבה פיננסית

דוחות רווח והפסד מאוחדים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026	ביאור
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר			במיליוני ש"ח
8,837	2,189	2,242	4,367	4,475	הכנסות משירותי ביטוח
(6,852)	(1,617)	(1,465)	(3,434)	(3,218)	הוצאות משירותי ביטוח
1,985	572	777	933	1,257	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(1,314)	(323)	(312)	(673)	(636)	הוצאות מביטוח משנה
627	94	2	319	162	הכנסות מביטוח משנה
(687)	(229)	(311)	(353)	(474)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,298	343	466	579	782	7 רווח משירותי ביטוח
14,167	6,166	5,925	6,317	7,119	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
186	63	61	103	92	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
3,420	1,713	1,654	1,809	1,562	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
					רווחים אחרים מהשקעות, נטו
4	2	1	1	1	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3,609	1,777	1,716	1,912	1,654	8 הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
17,776	7,944	7,641	8,229	8,773	סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
13,916	6,665	6,377	6,613	6,977	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
156	72	75	73	84	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(1,879)	(767)	(887)	(803)	(1,041)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
2,137	583	452	886	839	קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
3,435	926	918	1,465	1,621	רווח מהשקעות ומימון, נטו
850	208	238	413	465	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
(1,014)	(209)	(294)	(425)	(572)	הכנסות מדמי ניהול
(10)	(3)	(2)	(5)	(5)	הוצאות תפעוליות אחרות
(277)	(69)	(71)	(125)	(141)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
2,983	854	789	1,323	1,367	הוצאות מימון אחרות
1,014	295	269	458	468	רווח לפני מסים על הכנסה
1,969	559	520	865	900	מסים על הכנסה
1,960	555	517	860	895	רווח לתקופה
9	4	3	5	5	מיוחס ל:
1,969	559	520	865	900	בעלי המניות של החברה
16.46	4.67	4.34	7.23	7.52	זכויות שאינן מקנות שליטה
119,064	119,064	119,064	119,064	119,064	רווח לתקופה
					רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
					מספר המניות ששימשו לחישוב הרווח למניה (באלפים)

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על הרווח הכולל מאוחדים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	2025	2026
1,969	559	520	865	900
במיליוני ש"ח				
רווח לתקופה				
רווח (הפסד) כולל אחר:				
פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל				
הועברו או יועברו לרווח והפסד:				
(12)	(9)	(5)	(6)	(5)
(3)	(2)	(1)	(1)	(1)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון				
מס (הטבת מס) בגין רכיבים אחרים				
רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל				
(9)	(7)	(4)	(4)	(4)
הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:				
(2)	(1)	1	(2)	1
(1)	-	-	(1)	-
רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת				
מס (הטבת מס) בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד				
(1)	(1)	-	(1)	-
הפסד כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד, נטו ממס				
(11)	(8)	(3)	(5)	(4)
1,959	551	517	860	896
הפסד כולל אחר לתקופה				
סך הכל רווח כולל לתקופה				
מיוחס ל:				
1,950	547	514	855	891
9	4	3	5	5
בעלי המניות של החברה				
זכויות שאינן מקנות שליטה				
1,959	551	517	860	896
סך הכל רווח כולל לתקופה				

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים

		מיוחס לבעלי המניות של החברה							
במיליוני ש"ח		הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל		
		סך הכל	זכויות שאינן מקנות שליטה	סך הכל הון					
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)		147	692	(12)	30	7,338	8,195	82	8,277
יתרה ליום 1 בינואר 2026		-	-	-	-	895	895	5	900
רווח לתקופה		-	-	-	-	-	-	-	-
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:		-	-	(5)	-	-	(5)	-	(5)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון		-	-	-	-	1	1	-	1
רווחים אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת		-	-	1	-	-	1	-	1
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל		-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס		-	-	(4)	-	-	(4)	-	(4)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה		-	-	(4)	-	896	891	5	896
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:		-	-	-	-	(600)	(600)	-	(600)
דיבידנד לבעלי מניות החברה		-	-	(16)	30	7,634	8,486	87	8,573
יתרה ליום 30 ביוני 2026		147	692	(16)	30	7,634	8,486	87	8,573

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים (המשך)

זכויות שאינן מקנות שליטה		סך הכל הון		מיוחס לבעלי המניות של החברה				הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח													
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)													
יתרה ליום 1 בינואר 2025													
147	692	(2)	30	5,679	6,545	76	6,621						
-	-	-	-	860	860	5	865						
רווח לתקופה													
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:													
-	-	(6)	-	-	(6)	-	(6)	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון					
-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)	הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת					
-	-	1	-	1	2	-	2	הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל					
-	-	(4)	-	(1)	(5)	-	(5)	הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס					
-	-	(4)	-	859	855	5	860	סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה					
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:													
-	-	-	-	(300)	(300)	-	(300)	דיבידנד לבעלי מניות החברה					
147	692	(7)	30	6,238	7,100	81	7,181	יתרה ליום 30 ביוני 2025					

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים (המשך)

		מיוחס לבעלי המניות של החברה					
		הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)							
יתרה ליום 1 באפריל 2026							
		147	692	(12)	30	7,116	7,973
		-	-	-	-	517	517
רווח לתקופה							
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:							
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון		-	-	(5)	-	-	(5)
רווחים אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת		-	-	-	-	1	1
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל		-	-	1	-	-	1
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
		-	-	(4)	-	-	(3)
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה							
		-	-	(4)	-	517	514
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:							
דיבידנד לבעלי מניות החברה		-	-	-	-	-	-
יתרה ליום 30 ביוני 2026							
		147	692	(16)	30	7,634	8,486
		87					
		8,573					

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

זכויות שאינן מקנות שליטה		מיוחס לבעלי המניות של החברה					
		סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות
במיליוני ש"ח							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)							
77	6,929	147	692	-	30	5,984	6,853
יתרה ליום 1 באפריל 2025							
4	559	-	-	-	-	555	555
רווח לתקופה							
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:							
-	(9)	-	-	(9)	-	-	(9)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון							
-	(1)	-	-	-	-	(1)	(1)
הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת							
-	3	-	-	2	-	-	3
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל							
-	(8)	-	-	(7)	-	(1)	(8)
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס							
4	551	-	-	(7)	-	554	547
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה							
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:							
-	(300)	-	-	-	-	(300)	(300)
דיבידנד לבעלי מניות החברה							
81	7,181	147	692	(7)	30	6,238	7,100
יתרה ליום 30 ביוני 2025							

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים (המשך)

		מיוחס לבעלי המניות של החברה						במיליוני ש"ח
		הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרנות הון אחרות	יתרת עודפים	סך הכל	
זכויות שאינן מקנות שליטה								
סך הכל הון								
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)								
יתרה ליום 1 בינואר 2025								
רווח לתקופה								
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:								
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון								
הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת								
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל								
הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס								
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה								
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:								
דיבידנד לבעלי מניות החברה								
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה								
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025								

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	נתונים	במיליוני ש"ח
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	נסיגה	
תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
2,019	284	1,287	225	521
(652)	(89)	(218)	(169)	(393)
1,367	195	1,068	56	127
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה				
-	-	-	-	23
(1)	-	(1)	(1)	(1)
(42)	(3)	(15)	(4)	(20)
(225)	(70)	(59)	(114)	(109)
(268)	(73)	(75)	(118)	(107)
תזרימי מזומנים מפעילות מימון				
1,650	500	568	500	1,190
(13)	(6)	(7)	(6)	(15)
(1,029)	-	-	-	-
(69)	(18)	(17)	(34)	(35)
(192)	-	(46)	(78)	(132)
(303)	(300)	-	(300)	(600)
44	176	498	82	409
(62)	(96)	4	(86)	14
1,082	202	1,496	(66)	443
6,341	6,073	6,370	6,341	7,423
7,423	6,275	7,866	6,275	7,866

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	2025	2026
במיליוני ש"ח				
(א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מיסים על ההכנסה (1) (2)				
1,969	559	520	865	900
רווח לתקופה				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:				
חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות המטופלות				
(4)	(2)	(1)	(1)	(1)
לפי שיטת השווי המאזני				
(63)	(43)	26	(46)	13
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה				
1,030	419	1,377	133	1,830
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה				
(50)	27	(60)	(2)	(107)
שינוי בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות				
92	21	21	37	42
פחת רכוש קבוע ונכס שימוש				
216	53	52	102	106
הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים				
ריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגין כתבי התחייבויות נדחים והתחייבות				
315	167	70	213	130
בגין חכירה				
1	29	18	24	22
שינוי בשווי הוגן נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה				
(3)	7	3	3	4
שינוי בשווי הוגן נדל"ן להשקעה אחר				
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות ונגזרים עבור חוזים תלויי				
(12,366)	(5,551)	(5,442)	(5,479)	(6,188)
תשואה הנמדדים בשווי הוגן				
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות ונגזרים הנמדדים				
(2,308)	(1,176)	(1,006)	(1,054)	(721)
בשווי הוגן				
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות				
(45)	(47)	(56)	(2)	(1)
מופחתת				
1,014	295	269	458	468
מיסים על הכנסה				
השקעות פיננסיות, נגזרים ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח				
וחוזי השקעה תלויי תשואה:				
(64)	(26)	(21)	(40)	(43)
רכישת נדל"ן להשקעה				
32	5	25	5	25
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה				
4,269	(1,236)	276	1,428	2,783
תמורה ממכירות (רכישות) נטו, של השקעות פיננסיות ונגזרים				
השקעות פיננסיות, נגזרים ונדל"ן להשקעה אחר:				
(27)	(11)	(9)	(16)	(21)
רכישת נדל"ן להשקעה				
19	3	17	3	17
תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה				
(564)	(28)	27	(546)	(1,176)
תמורה ממכירות (רכישות) נטו, של השקעות פיננסיות ונגזרים				
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו				
114	565	178	(316)	(114)
חייבים ויתרות חובה				
61	24	28	79	91
נכסי חוזי ביטוח משנה, נטו				
1,778	1,349	824	1,315	3
זכאים ויתרות זכות				
6,599	4,881	4,146	3,062	2,456
התחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו				
4	-	3	2	4
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו				
2,019	284	1,287	225	521
סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מיסים על הכנסה				

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים תזרימי מזומנים בגין רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה.

(2) במסגרת תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כלולים תזרימי מזומנים בגין דיבידנד וריבית שהתקבלו, המפורטים בנספח ד'. הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2026	2025	2026	2025	2025
במיליוני ש"ח				
מבוקר				
בלתי מבוקר				
(ב) מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה				
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	4,269	4,451	4,264	4,985
מזומנים ושווי מזומנים אחרים	3,153	1,890	2,106	1,088
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה	7,423	6,341	6,370	6,073
(ג) מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה				
מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה	5,014	4,602	5,014	4,602
מזומנים ושווי מזומנים אחרים	2,852	1,672	2,852	1,672
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה	7,866	6,275	7,866	6,275
(ד) תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנד שהתקבלו, הכלולים בפעילות השוטפת:				
ריבית שהתקבלה	1,312	1,227	798	984
דיבידנד שהתקבל	401	338	291	208

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

ביאורים לדוחות הכספיים

ביאור 1: כללי

א. הישות המדווחת

כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב ראול וולנברג 36, תל אביב-יפו.

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2026 (להלן: "הדוחות הכספיים"), כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בעסקאות משותפות ובחברות כלולות.

כ-99.98% מהונה המונפק והנפרע של החברה מוחזק על ידי כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: "כלל החזקות"), חברה אשר ניירות הערך שלה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ.

ב. התפתחויות בתקופת הדוח לגבי השליטה וההחזקות בחברה ובכלל החזקות

נכון למועד פרסום הדוח, כלל החזקות הינה חברה ללא גרעין שליטה. לפרטים נוספים ראה ביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025.

ג. השלכות

למועד הדוח, אין ביכולתה של החברה להעריך את מלוא השפעת האירועים המפורטים בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025 עליה, וזאת בין היתר נוכח העובדה כי כלל החזקות הינה בעלת השליטה בחברה ונוכח המגבלות המוטלות במסגרת מתווה הפעלת אמצעי השליטה בחברה אשר מגבילות באופן ניכר את מידת השפעתה של כלל החזקות ביחס להתנהלותה של החברה וביחס למינוי נושאי משרה בה ואשר החברה עדין בוחנת את השלכותיו והתאמתו על פני זמן. אי הודאות האמורה מתקיימת גם נוכח שינויים נוספים אשר מתרחשים ויכול ויתרחשו בעתיד בכלל החזקות, לאור מבנה האחזקות בה, בהיותה חברה ללא גרעין שליטה עם בעל מניות מהותי ולאור העובדה שהוראות חוק הפיקוח ביחס למבטח ללא שולט, אינן חלות עליה ועל החברה, בשל המבנה התאגידי השונה של חברות הביטוח הגדולות בישראל, בהשוואה למבנה המקובל בבנקים, לפיהן חברות הביטוח, לרבות החברה, הינן חברות פרטיות הנשלטות על ידי חברת אחזקות ובכללן כלל החזקות, שהיא חברה ציבורית ללא גרעין שליטה ולאור ההשפעה האפקטיבית של בעלי מניות מיעוט על אופן התנהלות החברה, בנסיבות הנ"ל.

כמו כן מכלול השינויים והאירועים המפורטים בביאור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025 ככל שאלו יוסיפו וימשכו, יכול וישליכו, בין היתר, על מוניטין החברה וחברות הקבוצה. יצוין כי העברה עתידית של השליטה בחברה לצד שלישי, יכול ותשפיע על סעיפים בהסכמים מסוימים של החברה עם צדדים שלישיים (לרבות מבטחי משנה) ועלול להצריך, בעקבות התקיימות נסיבות של שינוי שליטה כאמור, הידברות עם צדדים שלישיים אלה להמשכת תוקפם של ההסכמים.

ד. הגדרות - בדוחות כספיים אלה:

החברה	כלל חברה לביטוח בע"מ.
הקבוצה	החברה והחברות המאוחדות שלה.
חברות מאוחדות/ חברות בנות	חברות, לרבות שותפות, שדוחותיהן מאוחדים באופן מלא, במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
חברות מוחזקות	חברות מאוחדות וחברות, לרבות שותפות או עסקה משותפת, שהשקעת החברה בהן כלולה, במישרין או בעקיפין, בדוחות הכספיים על בסיס השווי המאזני.
הסדרים משותפים	הסדרים בהם לקבוצה שליטה משותפת אשר הושגה על ידי הסכם חוזי הדורש הסכמה פה אחד לגבי הפעילויות שמשפיעות באופן משמעותי על התשואות של ההסדר. השקעה בהסדרים משותפים מסווגת כפעילויות משותפות או עסקאות משותפות בהתבסס על הזכויות והמחויבויות של הצדדים להסדר. עסקאות משותפות הינן כל ההסדרים המשותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת ואשר לקבוצה ישנן זכויות בנכסים נטו של ההסדר המשותף.
חברות כלולות	חברות כלולות הינן ישויות בהן יש לקבוצה השפעה מהותית על המדיניות הכספית והתפעולית שלהן, אך לא הושגה בהן שליטה, ואשר השקעת החברה בהן כלולה בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה על בסיס השווי המאזני.
בעלי עניין	כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת בעל עניין בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
צד קשור	כמשמעותו בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
הממונה	הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
חוק הפיקוח	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, על תיקונו.
תקנות כללי השקעה	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, והנחיות הממונה על פיו.
משטר כושר פירעון כלכלי	כהגדרתו בחוזר ביטוח 15-1-2020, על תיקונו.
חוזים תלויי תשואה	חוזי ביטוח וחוזי השקעה בביטוח חיים וסיעוד בהם התחייבויות המבטח, בשל מרכיב החיסכון או הסיכון שבהן, צמודות ברובן לתשואת תיק ההשקעות (פוליסות משתתפות ברווחי השקעה), בנכסים עבור חוזים תלויי תשואה.
נכסים עבור חוזים תלויי תשואה	הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות הנובעות מחוזים תלויי תשואה.
אג"ח מיועדות/ ח"צ	אגרות חוב ממשלתיות צמודות למדד, אשר המדינה מנפיקה לחברות הביטוח, ואשר מגבות פוליסות מבטיחות תשואה.
פרמיות ברוטו	פרמיות לרבות דמים ודמי אשראי.

ביאור 2: בסיס עריכת דוחות הביניים

א. מסגרת הדיווח הכספי

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים נערכה בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 (להלן: "IAS 34") דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התשל"ל-1970, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות למעט אם נאמר אחרת.

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 18 באוגוסט, 2026.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, באומדנים ובהנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

למעט המפורט להלן ולאמור בביאור 3' להלן, שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

להרחבה אודות שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה שיושמו על ידי הקבוצה ראה ביאור 18.1 בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025.

להשפעות של שינויים במודלים ובהנחות עיקריות על מרווח השירות החוזי (CSM) ראה ביאור 10' (ח') להלן בדבר שינויים בהנחות ואומדנים של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.

למידע איכותי וכמותי אודות נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידת שווי הוגן של מכשירים פיננסיים ראה באור 5' (ה) להלן.

שיעורי ריבית

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

ליום 30 ביוני 2026								
בלתי מבוקר								
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה	
(%)								
1.91	1.86	1.90	2.10	2.27	2.48	2.62	2.68	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)
1.87	1.82	1.87	2.07	2.23	2.45	2.58	2.65	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי ורכב חובה (משקולת של 80%)
1.83	1.78	1.83	2.03	2.19	2.41	2.54	2.61	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקולת של 60%)
1.82	1.76	1.81	2.01	2.17	2.39	2.53	2.59	יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)
ליום 30 ביוני 2025								
בלתי מבוקר								
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה	
(%)								
2.46	2.34	2.29	2.24	2.23	2.39	2.53	2.64	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)
2.40	2.28	2.23	2.18	2.17	2.33	2.47	2.58	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי ורכב חובה (משקולת של 80%)
2.34	2.22	2.17	2.13	2.11	2.27	2.41	2.52	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקולת של 60%)
2.32	2.19	2.15	2.10	2.09	2.24	2.38	2.49	יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)

ליום 31 בדצמבר 2025							
מבוקר							
שנה 1	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנה	25 שנה	40 שנה	60 שנה
2025							
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%)							
2.43	2.09	2.08	2.16	2.25	2.43	2.60	2.71
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)							
2.36	2.02	2.01	2.09	2.18	2.37	2.53	2.64
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקולת של 60%)							
2.29	1.95	1.94	2.03	2.12	2.30	2.47	2.57
יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%)							
2.26	1.92	1.91	1.99	2.08	2.26	2.43	2.54

ג. פרטים על שיעורי השינוי שחלו במדד המחירים לצרכן ובשערי החליפין היציגים של האירו, הדולר והליש"ט:

מדד בגין	מדד ידוע	שער החליפין היציג של האירו	שער החליפין היציג של הדולר	שער החליפין היציג של ליש"ט
%				
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	1.2	1.2	(6.6)	(8.2)
30 ביוני 2025	2.1	1.6	(7.5)	1.1
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026	0.9	1.3	(5.9)	(5.9)
30 ביוני 2025	1.1	1.3	(9.3)	(3.9)
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	2.6	2.4	(12.5)	(6.2)
ליום 30 ביוני 2026	3.395	2.978	3.939	
ליום 30 ביוני 2025	3.955	3.372	4.624	
ליום 31 בדצמבר 2025	3.746	3.190	4.290	

ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

למעט המפורט בסעיף א' להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

א. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים

(1) 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:

- מספקים הבהרות לעניין מועד ההכרה והגרירה של מכשירים פיננסיים, והוספת חריג לעניין מועד גרירתן של התחייבויות פיננסיות המסולקות בהעברות אלקטרוניות של מזמנים;
 - סיווג נכסים פיננסיים –
 - עדכון הנחיות היישום לעניין אופן ההערכה האם תזרימי מזמנים חוזיים של נכס פיננסי הם רק תשלומי קרן וריבית (SPPI) כאשר התנאים החוזיים של הנכס כוללים מאפיינים מותנים (למשל, הצמדה למדדי ESG), והוספת דוגמאות בנושא;
 - הבהרה לגבי מתי מכשירים פיננסיים הינם צמודים לפי חוזה (contractually linked) ומתי מהווים נכסים פיננסיים ללא זכות חזרה (non-recourse), לצורך קביעה האם הם כוללים רק תשלומי קרן וריבית (SPPI);
 - עדכון דרישות הגילוי בעבור מכשירים פיננסיים בעלי מאפיינים מותנים שאינם קשורים במישרין לשינוי בסיכונים/עלויות בסיסיים/בסיסיות של המכשיר; וכן עדכון דרישות הגילוי עבור השקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI).
- הקבוצה אימצה את התיקונים החל מיום 1 בינואר 2026. התיקון ל-IFRS 9 יושם למפרע ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה. בעת יישום התיקון ל-IFRS 7, הקבוצה לא סיפקה גילויים ביחס לתקופות הקודמות למועד היישום לראשונה של התיקון. ליישום התיקונים לא הייתה השפעה מהותית על תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים אלה.

ב. תיקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

(1) תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות – הבהרות לעניין אופציית השווי ההוגן

בחודש יוני 2026 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) תיקונים לתקן חשבונאות בינלאומי 28, השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות (להלן: "התיקונים ל-IAS 28"). התיקונים נועדו להבהיר את תנאי הזכאות ליישום אופציית השווי ההוגן הקבועה בתקן ואת אופן יישומה, בין היתר לאור דרישות הסיווג החדשות שנקבעו במסגרת תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18").

התיקונים כוללים הבהרה כי המונח "ישויות דומות" כולל ישויות בעלות פעילות עסקית עיקרית של השקעה בסוגים מסוימים של נכסים, וכן הבהרה כי בחינת הזכאות ליישום אופציית השווי ההוגן מבוצעת ברמת הישות המחזיקה בהשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת. בנוסף, התיקונים מבהירים כי ישות הזכאית ליישום אופציית השווי ההוגן רשאית לשנות את שיטת המדידה של השקעותיה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות משיטת השווי המאזני למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד במועד היישום לראשונה של IFRS 18.

התיקונים אינם משנים את הוראות IFRS 18 לעניין סיווג ההכנסות וההוצאות הנובעות מהשקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות, אשר ימשיכו להיקבע בהתאם להוראות התקן ולבחינת קיומה של פעילות עסקית עיקרית של השקעה בנכסים.

התיקונים יחולו במועד היישום לראשונה של IFRS 18, לרבות במקרה של יישום מוקדם של IFRS 18, ויישומם למפרע.

החברה בוחנת את השפעת התיקונים ל-IAS 28 על דוחותיה הכספיים.

ביאור 4: דיווח מגזרי

א. כללי

הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

מגזר חיסכון ארוך טווח כולל ביטוח חיים, כיסויים נלווים (נספחים), חוזי השקעה וניהול קרנות וקופות גמל. המגזר כולל חיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, קרנות פנסיה וקופות גמל, לרבות קרנות השתלמות) וכן כיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים, כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה, ביטוחי בריאות שנמכרו כנספח לפוליסת ביטוח חיים ועוד. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר חיסכון ארוך טווח לפי הענפים הבאים: גמל, פנסיה, ביטוח חיים וחוזי השקעה.

2. ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות כולל את פעילות הקבוצה בענפי ביטוח בריאות. המגזר כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, תרופות, ניתוחים, השתלות, תאונות אישיות (ענף בריאות לזמן ארוך), נסיעות לחו"ל ועוד.

3. ביטוח כללי

מגזר ביטוח כללי כולל את ענפי החבויות והרכוש, ביטוחי אשראי, תאונות אישיות ואחרים.

4. פעילות שאינה מוקצית למגזרים

פעילות זו כוללת את מטה הקבוצה שעיקרו ההון, ההתחייבויות שאינן בעסקי הביטוח והנכסים המוחזקים כנגדם בכלל ביטוח.

ב. עונתיות

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

ככלל, ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים וההכנסות מדמי ניהול מחוזה השקעה, קרנות פנסיה וקופות גמל אינן מתאפיינות בעונתיות וכן לא קיימת עונתיות לעניין תביעות.

עם זאת, עקב עיתוי סיום שנת המס, מתקיימת עונתיות מסוימת בהפקדות של פרמיות/דמי גמולים למוצרי חיסכון פנסיוני בחודש דצמבר מאחר שבחודש זה מופקדים סכומי כסף ניכרים, על ידי שכירים ועצמאיים המפקידים באופן יזום שלא במסגרת שכרם, וזאת במטרה למצות את הטבות המס, וכן על ידי מעסיקים המשלמים חובות בגין שנת המס או מפקידים הפקדות חד פעמיות, בדרך כלל בגין חוב ותק פיצויים. בנוסף, קיימים חודשים מסוימים, המשתנים משנה לשנה, שבהם היקף הפרמיות/דמי הגמולים עשוי להיות גבוה יותר, וזאת בעיקר, לאור תשלומים חד פעמיים אשר משולמים על ידי המעסיקים לעובדים אשר בגינם מופרשים דמי גמולים.

2. מגזר ביטוח כללי

ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח במגזר ביטוח כללי אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. עם זאת, הפרמיות ברבעון הראשון של השנה גבוהות מהפרמיות ברבעונים האחרים וזאת בעיקר בגלל חידוש הסכמי הביטוח של מבטחים עסקיים ושל ציי רכב גדולים בתחילת השנה הקלנדרית המייצגים עונתיות מסוימת. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות התחייבות בגין יתרת הכיסוי.

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

2-21

במיליוני ש"ח	ביטוח בריאות			ביטוח כללי			לא מיוחס למגזרי פעילות			התאמות וקיצוזים			סך הכל		
	לשנה התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לשנה התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לשנה התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לשנה התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			לשנה התקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026
	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
הכנסות משירותי ביטוח	1,060	1,034	2,052	1,863	1,933	3,858	-	-	-	-	-	-	4,475	4,367	8,837
הוצאות משירותי ביטוח	(844)	(815)	(1,640)	(1,035)	(1,368)	(2,668)	-	-	-	-	-	-	(3,218)	(3,434)	(6,852)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	217	219	411	828	564	1,190	-	-	-	-	-	-	1,257	933	1,985
הוצאות מביטוח משנה	(42)	(39)	(65)	(509)	(544)	(1,071)	-	-	-	-	-	-	(636)	(673)	(1,314)
הכנסות מביטוח משנה	29	8	34	50	233	423	-	-	-	-	-	-	162	319	627
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	(13)	(31)	(31)	(459)	(311)	(648)	-	-	-	-	-	-	(474)	(353)	(687)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח	204	188	380	369	253	542	-	-	-	-	-	-	782	579	1,298
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים	114	99	215	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,119	6,317	14,167
כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה															
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:															
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103	186
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו	110	160	290	141	109	267	391	475	1,023	-	-	-	1,562	1,809	3,420
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	-	-	-	-	(1)	(1)	-	2	3	-	-	-	1	1	4
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	110	160	290	140	108	266	391	476	1,026	-	-	-	1,654	1,912	3,609
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	223	260	505	140	108	266	391	476	1,026	-	-	-	8,773	8,229	17,776
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח	195	200	332	153	139	274	-	-	-	(1)	-	(2)	6,977	6,613	13,916
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה	24	20	40	59	56	110	-	-	-	-	-	-	84	73	156
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,041)	(803)	(1,879)
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	52	79	212	46	26	102	391	476	1,026	2	1	2	839	886	2,137
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	256	267	593	415	279	644	391	476	1,026	2	1	2	1,621	1,465	3,435
הכנסות מדמי ניהול	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	1	1	465	413	850
הוצאות תפעוליות אחרות	(15)	-	(19)	(26)	(5)	(40)	(65)	(47)	(111)	(1)	(1)	(1)	(572)	(425)	(1,014)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(5)	(5)	(10)
הוצאות מימון אחרות	-	-	-	3	2	(1)	(144)	(127)	(276)	-	-	-	(141)	(125)	(277)
רווח (הפסד) לפני מסים	242	267	574	392	276	603	181	303	638	1	-	1	1,367	1,323	2,983
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	(1)	(2)	(2)	(4)	-	(1)	(2)	-	-	-	(5)	(7)	(14)
רווח (הפסד) כולל לפני מסים	241	267	573	391	274	600	181	302	636	1	-	1	1,363	1,316	2,969
סך הכל נכסי המגזר	7,570	7,234	7,185	7,444	7,161	8,334	14,973	10,878	12,475	(15)	15	(37)	171,736	158,610	165,923
סך הכל נכסי המגזר עבור חוזים תלוי תשואה	1,626	1,463	1,513	-	-	-	-	-	-	-	-	-	109,860	101,936	106,032
סך הכל התחייבויות המגזר	7,242	6,829	7,059	6,881	7,081	7,169	9,173	7,276	7,691	(30)	(1)	(50)	163,163	151,430	157,646

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח									
גמל		פנסיה		חוזי השקעה		ביטוח חיים		סך הכל	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
במיליוני ש"ח									
-	-	-	-	-	-	694	775	694	775
-	-	-	-	-	-	(624)	(680)	(624)	(680)
-	-	-	-	-	-	70	95	70	95
-	-	-	-	-	-	(43)	(41)	(43)	(41)
-	-	-	-	-	-	31	49	31	49
-	-	-	-	-	-	(11)	8	(11)	8
-	-	-	-	-	-	59	103	59	103
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח									
-	-	-	-	703	824	5,367	5,009	6,070	5,832
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:									
63	61	-	-	-	-	-	-	63	61
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4	5	4	6	-	-	1,145	1,184	1,156	1,192
-	-	1	1	-	-	-	-	1	1
65	67	5	7	-	-	1,145	1,183	1,219	1,254
65	67	5	7	703	824	6,513	6,192	7,289	7,086
-	-	-	-	-	-	6,354	6,064	6,354	6,064
-	-	-	-	-	-	3	4	3	4
(63)	(65)	-	-	(703)	(824)	-	-	(767)	(887)
2	3	5	7	-	-	162	132	171	139
2	3	5	7	-	-	221	235	230	242
90	75	120	108	25	29	-	-	208	238
(86)	(72)	(103)	(91)	(21)	(35)	-	(15)	(184)	(238)
(1)	(1)	(1)	(1)	-	-	-	-	(3)	(2)
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5	4	21	22	4	(6)	221	220	251	240
-	-	-	-	-	-	(6)	(3)	(6)	(3)
5	4	21	22	4	(6)	215	217	245	237

ביטוח בריאות		ביטוח כללי		מגזרי פעילות אחרים		לא מיוחס למגזרי פעילות		התאמות וקיצוזים		סך הכל	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026
במיליוני ש"ח											
הכנסות משירותי ביטוח	524	518	943	976	-	-	-	-	-	2,242	2,189
הוצאות משירותי ביטוח	(409)	(403)	(376)	(590)	-	-	-	-	-	(1,465)	(1,617)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	115	116	567	386	-	-	-	-	-	777	572
הוצאות מביטוח משנה	(20)	(25)	(251)	(255)	-	-	-	-	-	(312)	(323)
הכנסות מביטוח משנה	15	13	(62)	50	-	-	-	-	-	2	94
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	(5)	(13)	(314)	(205)	-	-	-	-	-	(311)	(229)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח	110	103	253	181	-	-	-	-	-	466	343
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח											
חוזי השקעה תלויי תשואה	93	96	-	-	-	-	-	-	-	5,925	6,166
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :											
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61	63
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו	104	124	108	73	-	251	360	-	-	1,654	1,713
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	2
הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	104	124	108	73	-	251	361	-	-	1,716	1,777
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	196	220	108	73	-	251	361	-	-	7,641	7,944
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח	163	189	151	122	-	-	-	-	(1)	6,377	6,665
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה	13	20	58	49	-	-	-	-	-	75	72
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(887)	(767)
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	46	50	15	1	-	251	361	-	1	452	583
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	156	153	268	182	-	251	361	-	1	918	926
הכנסות מדמי ניהול	-	-	-	-	-	-	-	-	-	238	208
הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הוצאות תפעוליות אחרות	(8)	-	(13)	(3)	-	(35)	(22)	(1)	-	(294)	(209)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(3)
הוצאות מימון אחרות	-	-	3	3	-	(74)	(71)	-	-	(71)	(69)
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
רווח (הפסד) לפני מסים	149	153	257	182	-	142	267	-	1	789	854
רווח (הפסד) כולל אחר	-	-	(1)	(3)	-	1	(2)	-	-	(4)	(11)
רווח (הפסד) כולל לפני מסים	148	153	256	179	-	143	265	-	1	785	844

ד. מידע נוסף לגבי חוזי השקעה וחוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח חיים

מידע נוסף בגין חוזי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		במיליוני ש"ח
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
1,794	739	1,877	תקבולים בגין חוזי השקעה*
34	15	33	תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש
1,469	571	1,725	*מזה: תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני		במיליוני ש"ח
2025	2026	
בלתי מבוקר		
326	1,028	תקבולים בגין חוזי השקעה*
6	21	תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש
242	951	*מזה: תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

* סיוג מחדש

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה											
פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון תלוי תשואה											
פוליסות ללא רכיב חיסכון											
סך הכל											
לשנה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לשנה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026
במיליוני ש"ח											
בלתי מבוקר											
מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											
בלתי מבוקר											

ד"ר וחשבון רבעוני ליום 30 ביוני 2026

ד"ר וחשבון רבעוני ליום 30 ביוני 2026

ד"ר וחשבון רבעוני ליום 30 ביוני 2026

ד"ר וחשבון רבעוני ליום 30 ביוני 2026

מידע נוסף בגין חוזי ביטוח

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

במיליוני ש"ח	פוליסות הכוללות מרכיב פוליסות הכוללות מרכיב							
	פוליסות ללא רכיב חיסכון				פוליסות ללא רכיב חיסכון			
	סך הכל		פוליסות ללא רכיב חיסכון		פוליסות ללא רכיב חיסכון		פוליסות ללא רכיב חיסכון	
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 2026
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
הכנסות משירותי ביטוח	147	137	281	246	347	311	775	694
הוצאות משירותי ביטוח ⁽¹⁾	(132)	(119)	(242)	(217)	(306)	(288)	(680)	(624)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	15	18	39	29	41	23	95	70
הוצאות מביטוח משנה	(1)	-	(14)	(16)	(27)	(25)	(41)	(43)
הכנסות מביטוח משנה	1	-	18	12	30	19	49	31
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	-	-	4	(5)	4	(5)	8	(11)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח	15	18	44	24	44	18	103	59
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	1,037	1,077	5,107	5,390	48	45	6,192	6,512
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח	1,184	1,262	4,931	5,157	(51)	(65)	6,064	6,354
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה	-	-	3	2	1	1	4	3
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	(147)	(185)	179	235	100	112	132	162
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	(132)	(166)	223	259	144	129	235	220
הוצאות תפעוליות אחרות	(1)	-	(7)	-	(7)	-	(15)	-
רווח (הפסד) לפני מסים	(133)	(166)	216	259	137	129	220	220
רווח (הפסד) כולל אחר	-	(1)	(3)	(4)	-	-	(3)	(6)
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה	(133)	(168)	213	255	137	128	217	215
⁽¹⁾ מזה:								
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	131	118	215	204	267	264	613	587
שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו	1	1	23	12	5	(12)	30	1

*סווג מחדש

מידע נוסף

במיליוני ש"ח	פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה		פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון תלוי תשואה		פוליסות ללא רכיב חיסכון		סך הכל	
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום	
	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות ⁽¹⁾	22	*26	675	*730	301	284	998	1,040
מזה: מרכיב החיסכון	20	*20	607	*642	-	-	628	663
דמי ניהול משתנים	-	-	314	261	-	-	314	261
דמי ניהול קבועים מצבירה	-	-	134	126	-	-	134	126
פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש	-	-	1	2	31	39	31	42
פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח	-	-	47	31	-	-	47	31
הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח	-	-	2	(2)	38	49	41	47

*סווג מחדש

(1) פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות מחושבות על בסיס מועד החיוב.

החברה מחזיקה בחוזי ביטוח משנה ובהשקעות אשר תוצאותיהם מיוחסים ליותר מטור אחד בטבלאות לעיל על פי מודלי הקצאה פנימיים של החברה. הכנסות מהשקעות מוקצות לפי יחסי התחייבויות, ותוצאות חוזי ביטוח משנה מוקצות בהתאם לשיוך כיסויי המשנה לתיקי הברוטו המכוסים.

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

סך הכל			בריאות - אחר									סיעודי					
			אחר (א)			הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי			הוצאות רפואיות ונכויות פרט			קבוצתי			פרטי		
לשנה	לתקופה של שישנה	לתקופה של שישנה	לשנה	לתקופה של שישנה	לתקופה של שישנה	לשנה	לתקופה של שישנה	לתקופה של שישנה	לשנה	לתקופה של שישנה	לתקופה של שישנה	לשנה	לתקופה של שישנה	לתקופה של שישנה	לשנה	לתקופה של שישנה	לתקופה של שישנה
בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 31 ביוני	בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 31 ביוני	בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 31 ביוני	בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 31 ביוני	בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 31 ביוני	בדצמבר	ביום 30 ביוני	ביום 31 ביוני
2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
2,052	1,034	1,060	940	474	458	129	63	81	643	315	344	43	25	19	296	157	158
(1,640)	(815)	(844)	(720)	(357)	(337)	(140)	(68)	(74)	(492)	(252)	(273)	(36)	(30)	(13)	(251)	(108)	(147)
הכנסות משירותי ביטוח																	
הוצאות משירותי ביטוח ⁽¹⁾																	
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים																	
411	219	217	220	117	122	(10)	(5)	7	151	64	71	7	(5)	6	44	48	11
(65)	(39)	(42)	(14)	(11)	(17)	-	-	-	(16)	(10)	(4)	-	-	-	(35)	(18)	(21)
34	8	29	2	-	8	-	-	-	9	3	3	-	-	-	23	5	17
הכנסות מביטוח משנה																	
הכנסות מביטוח משנה																	
הכנסות(הוצאות) נטו מחזוי																	
(31)	(31)	(13)	(12)	(11)	(9)	-	-	-	(7)	(7)	(1)	-	-	-	(13)	(13)	(3)
380	188	204	209	106	113	(10)	(5)	7	144	57	70	7	(5)	6	32	35	8
רווח (הפסד) משירותי ביטוח																	
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו																	
505	260	223	6	2	1	4	1	-	-	-	-	16	6	2	479	250	220
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו																	
332	200	195	(135)	(81)	(15)	2	1	1	(45)	(31)	3	9	7	2	502	305	203
הנזקאות מחזוי ביטוח																	
40	20	24	(2)	(1)	-	-	-	-	(2)	(1)	-	1	-	3	43	22	21
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו																	
הנזקאות מחזוי ביטוח משנה																	
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו																	
212	79	52	139	82	16	2	-	(1)	43	30	(4)	8	(1)	3	20	(32)	38
רווח (הפסד), נטו מביטוח																	
593	267	256	348	188	129	(8)	(5)	6	187	86	67	15	(6)	9	51	3	45
הוצאות תפעוליות אחרות																	
(19)	-	(15)	(7)	-	(6)	(3)	-	(1)	(6)	-	(5)	(1)	-	-	(2)	-	(2)
574	267	242	123	188	123	4	(5)	4	62	86	62	9	(6)	9	49	3	43
רווח (הפסד) לפני מסים																	
(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר																	
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה																	
573	267	241	123	188	123	4	(5)	4	62	86	62	9	(6)	9	49	3	43
מזה (1)																	
תביעות והוצאות שירותי ביטוח																	
*1,396	706	726	*572	288	271	123	61	64	453	232	241	31	17	16	217	109	134
אחרות שהתהוו																	
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו																	
*86	37	35	*11	3	-	18	9	7	22	12	20	-	13	(4)	35	-	12

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

סיעודי														
קבוצתי														
פרטי														
הוצאות רפואיות ונכויות פרט														
הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי														
אחר (א)														
סך הכל														
לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה
שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים	שישה חודשים
ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31	ביום 31
בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר	בדצמבר
2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
במיליוני ש"ח														
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי														
יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו:														
התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט														
3,285	3,315	3,284	(1,921)	(1,799)	(2,011)	(9)	(1)	(25)	(739)	(679)	(775)	-	8	(10)
16	17	18	10	6	12	-	11	-	1	-	1	5	-	6
1,235	1,182	1,288	303	291	295	45	33	48	154	158	166	135	159	123
4,535	4,514	4,590	(1,608)	(1,502)	(1,704)	36	43	22	(584)	(520)	(608)	140	168	118
93	82	99												
4,628	4,596	4,689												
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח														
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה:														
חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA:														
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי														
(1,734)	(2,032)	(1,696)	(3,805)	(3,769)	(3,883)	(10)	37	(30)	(2,436)	(2,231)	(2,494)	138	158	117
1,467	1,492	1,497	349	327	358	5	1	6	309	261	316	1	2	1
4,742	4,997	4,743	1,788	1,883	1,776	41	5	46	1,543	1,450	1,569	-	7	-
4,476	4,457	4,544	(1,667)	(1,560)	(1,749)	36	43	22	(584)	(521)	(608)	140	168	118
102	82	102												
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח														
4,578	4,539	4,646												
59	58	45	59	58	45									
(9)	-	(3)												
4,628	4,596	4,689												
(2,251)	(2,081)	(2,357)	(1,667)	(1,560)	(1,749)	-	-	-	(584)	(521)	(608)	-	-	-
(85)	(85)	(81)												
3	6	4												
158	148	156												
17	12	21												
93	82	99												
395	377	416	(10)	(11)	(8)	-	-	-	(37)	(40)	(36)	-	3	2
(108)	(109)	(102)												
287	268	314												
סך הכל יתרות נטו בגין ביטוח משנה														
נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה														
יתרות חייבים וזכאים, נטו														
סך הכל יתרות נטו בגין ביטוח משנה														

[illegible]

(ב) פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות מחושבות על בסיס מועד החיוב.

החברה מחזיקה בחז' ביטוח משנה ובהשקעות אשר תוצאותיהם מיוחסים ליותר מטור אחד בטבלאות לעיל על פי מודלי הקצאה פנימיים של החברה. הכנסות מהשקעות מוקצות לפי יחסי התחייבויות, ותוצאות חז' ביטוח משנה מוקצות בהתאם לשיוך כיסוי המשנה לתיקי הברוטו המכוסים.

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

סיעודי																																															
פרטי				קבוצתי				הוצאות רפואיות ונכויות פרט				הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי				בריאות - אחר																															
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני				אחר (א)				סך הכל																											
2025		2026		2025		2026		2025		2026		2025		2026		2025		2026		2025		2026																									
במיליוני ש"ח																																															
בלתי מבוקר																																															
78				77				9				13				171				159				41				32				225				237				524				518			
(67)				(49)				(8)				(20)				(137)				(127)				(36)				(33)				(161)				(175)				(409)				(403)			
11				29				2				(7)				35				32				5				-				64				62				115				116			
(9)				(10)				-				-				(1)				(6)				-				-				(9)				(10)				(20)				(25)			
9				3				-				-				2				6				-				-				4				4				15				13			
(1)				(7)				-				-				1				1				-				-				(5)				(6)				(5)				(13)			
10				21				2				(7)				36				33				5				-				58				56				110				103			
193				213				2				4				-				-				-				1				1				2				196				220			
361				400				7				10				(72)				(72)				(1)				1				(132)				(149)				163				189			
15				25				3				-				(2)				(2)				-				-				(2)				(3)				13				20			
(153)				(162)				(2)				(5)				70				70				2				-				130				147				46				50			
(143)				(141)				(1)				(12)				106				103				6				-				188				203				156				153			
(1)				-				-				-				(3)				-				(1)				-				(3)				-				(8)				-			
(145)				(141)				(1)				(12)				103				103				6				-				185				203				149				153			
-				-				-				-				-				-				-				-				-				-				-				-			
(145)				(141)				(1)				(12)				103				103				6				-				185				203				148				153			
1) מזה																																															
61				46				8				8				122				116				31				26				134				145				356				341			
6				2				(2)				11				9				7				4				6				(6)				(3)				11				23			
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו																																															
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו																																															

מידע נוסף

סך הכל	בריאות - אחר								סיעודי			
	הוצאות רפואיות ונכויות				הוצאות רפואיות ונכויות				קבוצתי		פרטי	
	אחר (א)		קבוצתי		פרט		קבוצתי		פרטי			
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	
במיליוני ש"ח												
בלתי מבוקר												
490	493	235	216	30	36	149	172	6	5	69	63	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ב)
39	37	27	26	-	-	12	11	-	-	-	-	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש
69	78	48	53	2	3	19	22	-	-	-	-	הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח

(א) בריאות אחר כולל מחלות קשות, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות.

(ב) פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות מחושבות על בסיס מועד החיוב.

החברה מחזיקה בחוזי ביטוח משנה ובהשקעות אשר תוצאותיהם מיוחסים ליותר מטור אחד בטבלאות לעיל על פי מודלי הקצאה פנימיים של החברה. הכנסות מהשקעות מוקצות לפי יחסי התחייבויות, ותוצאות חוזי ביטוח משנה מוקצות בהתאם לשיוך כיסויי המשנה לתיקי הברוטו המכוסים.

ו. מידע נוסף לגבי חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

	רכב חובה			רכב רכוש			אחר(*)			סך הכל		
	לשנה			לשנה			לשנה			לשנה		
	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
הכנסות משירותי ביטוח	381	394	789	584	639	1,266	898	900	1,803	1,863	1,933	3,858
הוצאות משירותי ביטוח ⁽¹⁾	(341)	(434)	(815)	(515)	(548)	(1,105)	(178)	(387)	(748)	(1,035)	(1,368)	(2,668)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	40	(39)	(26)	68	91	161	720	513	1,055	828	564	1,190
הוצאות מביטוח משנה	(21)	(48)	(75)	(7)	(6)	(10)	(481)	(490)	(986)	(509)	(544)	(1,071)
הכנסות מביטוח משנה	23	68	91	3	-	-	24	165	331	50	233	423
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	2	20	16	(5)	(5)	(9)	(457)	(326)	(655)	(459)	(311)	(648)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח	42	(19)	(10)	64	85	152	263	187	401	369	253	542
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	51	37	94	13	10	25	77	61	147	140	108	266
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח	73	62	127	8	8	14	72	68	133	153	139	274
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה	19	20	39	-	-	1	40	36	71	59	56	110
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	(3)	(6)	6	5	3	11	45	29	85	46	26	102
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	39	(25)	(4)	68	88	163	308	216	485	415	279	644
הוצאות תפעוליות אחרות	(6)	(1)	(10)	(7)	(1)	(9)	(12)	(3)	(21)	(26)	(5)	(40)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
הוצאות מימון אחרות	1	-	-	-	-	-	1	2	(1)	3	2	(1)
רווח (הפסד) לפני מסים	34	(26)	(14)	61	87	153	297	215	464	392	276	603
רווח (הפסד) כולל אחר	(1)	(1)	(1)	-	-	-	(1)	(1)	(2)	(2)	(2)	(4)
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה	33	(26)	(15)	61	86	153	296	214	462	391	274	600
מזה (1)	352	431	803	387	419	829	366	379	737	1,104	1,229	2,369
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	(72)	(52)	(97)	(3)	(12)	(16)	(333)	(133)	(286)	(408)	(197)	(399)
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו												

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

במיליוני ש"ח											
רכב חובה			רכב רכוש			אחר(*)			סך הכל		
לשנה			לשנה			לשנה			לשנה		
שנסתיימה			שנסתיימה			שנסתיימה			שנסתיימה		
לתקופה של שישה			לתקופה של שישה			לתקופה של שישה			לתקופה של שישה		
חודשים שהסתיימה			חודשים שהסתיימה			חודשים שהסתיימה			חודשים שהסתיימה		
ביום 31			ביום 31			ביום 31			ביום 31		
בדצמבר			בדצמבר			בדצמבר			בדצמבר		
2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח:											
התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC):											
התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד											
רכיב הפסד (LC)											
308	318	275	394	450	404	1,115	957	963	1,817	1,726	1,642
30	14	19	-	-	-	-	-	-	30	14	19
338	333	295	394	450	404	1,115	957	963	1,847	1,740	1,661
סך הכל התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי											
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											
2,612	2,567	2,609	334	317	331	2,356	2,607	2,601	5,302	5,491	5,541
86	86	86	11	10	11	100	110	117	196	206	214
2,698	2,653	2,695	345	327	341	2,455	2,717	2,718	5,498	5,697	5,755
סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו											
יתרות חייבים וזכאים, נטו ⁽¹⁾											
3,036	2,985	2,990	739	778	745	3,570	3,674	3,681	6,609	6,792	6,852
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח											
הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו⁽¹⁾											
פרמיות לגבייה											
זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח											
פרמיה מראש											
אחר											
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(736)	(646)	(564)
סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו											
735	904	808	10	16	11	2,198	2,161	2,206	2,943	3,081	3,025
-	-	-	-	-	-	-	-	-	(882)	(832)	(790)
735	904	808	10	16	11	2,198	2,161	2,206	2,061	2,249	2,235
סך הכל יתרות נטו בגין ביטוח משנה											

מידע נוסף

במיליוני ש"ח											
רכב חובה			רכב רכוש			אחר(*)			סך הכל		
לשנה			לשנה			לשנה			לשנה		
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025
413	444	794	575	660	1,230	1,060	1,014	1,923	2,049	2,118	3,948
50	51	99	134	143	283	155	155	311	339	349	693

(*) ביטוח כללי אחר כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח של עסקים, קבלנים, דירות, ערבויות ומביטוח אשראי אשר הפעילות בגינם מהווה התקופה 94% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו, אשתקד 92% ובשנתי 93%.

(א) פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות מחושבות על בסיס מועד החיוב.

החברה מחזיקה בחוזי ביטוח משנה ובהשקעות אשר תוצאותיהם מיוחסים ליותר מטור אחד בטבלאות לעיל על פי מודלי הקצאה פנימיים של החברה. הכנסות מהשקעות מוקצות לפי יחסי התחייבויות, ותוצאות חוזי ביטוח משנה מוקצות בהתאם לשיוך כיסויי המשנה לתיקי הברוטו המכוסים.

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

	רכב חובה		רכב רכוש		אחר(*)		סך הכל	
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	בלתי מבוקר	2025	בלתי מבוקר	2026	בלתי מבוקר	2025	בלתי מבוקר	2026
במיליוני ש"ח								
הכנסות משירותי ביטוח	191	202	291	319	461	456	943	976
הוצאות משירותי ביטוח ⁽¹⁾	(159)	(250)	(267)	(266)	50	(75)	(376)	(590)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	32	(48)	24	53	510	381	567	386
הוצאות מביטוח משנה	(10)	(22)	(3)	(3)	(238)	(231)	(251)	(255)
הכנסות מביטוח משנה	11	46	1	2	(75)	2	(62)	50
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	2	24	(2)	(1)	(313)	(228)	(314)	(205)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח	34	(24)	22	52	197	153	253	181
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	39	24	10	7	60	42	108	73
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח	73	55	6	6	71	60	151	122
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה	19	18	-	-	39	31	58	49
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	(16)	(13)	3	1	27	13	15	1
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	18	(37)	25	53	224	166	268	182
הוצאות תפעוליות אחרות	(3)	(1)	(4)	(1)	(6)	(2)	(13)	(3)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	-	-	-	-	-	-	-	-
הוצאות מימון אחרות	1	-	-	-	1	2	3	3
רווח (הפסד) לפני מסים	16	(38)	22	52	219	167	257	182
רווח (הפסד) כולל אחר	(1)	(1)	-	-	(1)	(1)	(1)	(3)
סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה	15	(39)	22	52	219	166	256	179
מזה (1)								
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	173	255	200	198	171	90	545	542
שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו	(56)	(37)	-	(4)	(295)	(91)	(351)	(132)

מידע נוסף

במיליוני ש"ח	רכב חובה		רכב רכוש		אחר(*)		סך הכל	
	לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שלושה חודשים		לתקופה של שלושה חודשים	
	שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	שהסתיימה ביום 30 ביוני	2026	שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	שהסתיימה ביום 30 ביוני	2026
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (א)	208	206	263	297	539	543	1,010	1,046
	26	27	64	68	74	75	164	169

(*) ביטוח כללי אחר כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח של עסקים, קבלנים, דירות, ערבויות ומביטוח אשראי אשר הפעילות בגינם מהווה התקופה 94% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו, אשתקד 92% ובשנתי 93%.

(א) פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות מחושבות על בסיס מועד החיוב.

החברה מחזיקה בחוזי ביטוח משנה ובהשקעות אשר תוצאותיהם מיוחסים ליותר מטור אחד בטבלאות לעיל על פי מודלי הקצאה פנימיים של החברה. הכנסות מהשקעות מוקצות לפי יחסי התחייבויות, ותוצאות חוזי ביטוח משנה מוקצות בהתאם לשיוך כסויי המשנה לתיקי הברוטו המכוסים.

ביאור 5: מכשירים פיננסיים

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

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025	יתרה ליום 30 ביוני 2025	יתרה ליום 30 ביוני 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		במיליוני ש"ח
מכשירי חוב:			
מכשירי חוב שאינם סחירים:			
548	-	1,058	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
633	1,148	765	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
6,506	6,510	6,291	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
7,687	7,658	8,114	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי חוב סחירים:			
12,516	12,500	13,657	אג"ח ממשלתיות
14,442	14,807	14,449	אג"ח קונצרניות סחירות
26,958	27,307	28,106	סך הכל מכשירי חוב סחירים
34,645	34,965	36,220	סך הכל מכשירי חוב
מכשירי הון:			
מכשירי הון שאינם סחירים:			
2,460	2,446	2,538	מניות שאינן סחירות
מכשירי הון סחירים:			
22,291	19,324	22,756	מניות סחירות
24,751	21,770	25,294	סך הכל מכשירי הון
השקעות אחרות:			
35,136	33,622	36,353	השקעות אחרות ⁽¹⁾
3,185	2,592	2,928	מכשירים נגזרים ⁽²⁾
38,321	36,214	39,281	סך הכל השקעות אחרות
97,717	92,949	100,795	סך הכל השקעות פיננסיות
1,419	1,089	1,463	התחייבויות בפיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
860	468	488	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾

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

ב. השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלוי תשואה)
ב.1. פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

ליום 30 ביוני 2026			סך הכל	במיליוני ש"ח
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
בלתי מבוקר				
מכשירי חוב:				
מכשירי חוב שאינם סחירים:				
762	23	739		פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
2,219	2,219	-		פקדונות באוצר
19,648	-	19,648		אג"ח מיועדות
266	9	257		אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
9,896	72	9,824		הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
32,791	2,323	30,468		סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
מכשירי חוב סחירים:				
4,844	-	4,844		אג"ח ממשלתיות
2,444	-	2,444		אג"ח קונצרניות סחירות
7,288	-	7,288		סך הכל מכשירי חוב סחירים
40,079	2,323	37,756		סך הכל מכשירי חוב
מכשירי הון:				
מכשירי הון שאינם סחירים:				
768	-	768		מניות שאינן סחירות
מכשירי הון סחירים:				
1,342	-	1,342		מניות סחירות
2,110	-	2,110		סך הכל מכשירי הון
השקעות אחרות:				
5,913	-	5,913		השקעות אחרות ⁽¹⁾
410	-	410		מכשירים נגזרים ⁽²⁾
6,323	-	6,323		סך הכל השקעות אחרות
48,512	2,323	46,189		סך הכל השקעות פיננסיות
586	-	586		התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
16	-	16		התחייבויות בגין מכשירים נגזרים⁽²⁾

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

ליום 30 ביוני 2025			סך הכל	במיליוני ש"ח
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת			
בלתי מבוקר				
מכשירי חוב:				
מכשירי חוב שאינם סחירים:				
376	14	390	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	
-	2,200	2,200	פקדונות באוצר	
20,120	-	20,120	אג"ח מיועדות	
268	23	291	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	
8,449	69	8,518	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	
29,213	2,306	31,519	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	
מכשירי חוב סחירים:				
3,252	-	3,252	אג"ח ממשלתיות	
2,473	-	2,473	אג"ח קונצרניות סחירות	
5,725	-	5,725	סך הכל מכשירי חוב סחירים	
34,938	2,306	37,244	סך הכל מכשירי חוב	
מכשירי הון:				
מכשירי הון שאינם סחירים:				
807	-	807	מניות שאינן סחירות	
השקעות במכשירי הון אחרים				
מכשירי הון סחירים:				
1,061	-	1,061	מניות סחירות	
1,868	-	1,868	סך הכל מכשירי הון	
השקעות אחרות:				
5,512	-	5,512	השקעות אחרות ⁽¹⁾	
375	-	375	מכשירים נגזרים ⁽²⁾	
5,887	-	5,887	סך הכל השקעות אחרות	
42,693	2,306	44,999	סך הכל השקעות פיננסיות	
206	-	206	התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
96	-	96	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾	

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

ליום 31 בדצמבר 2025			במיליוני ש"ח
השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	סך הכל	
מבוקר			
			מכשירי חוב:
			מכשירי חוב שאינם סחירים:
588	20	568	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
2,169	2,169	-	פקדונות באוצר
19,755	-	19,755	אג"ח מיועדות
282	22	260	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
9,432	73	9,359	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
32,226	2,285	29,942	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
			מכשירי חוב סחירים:
3,662	-	3,662	אג"ח ממשלתיות
2,480	-	2,480	אג"ח קונצרניות סחירות
6,142	-	6,142	סך הכל מכשירי חוב סחירים
38,368	2,285	36,084	סך הכל מכשירי חוב
			מכשירי הון:
			מכשירי הון שאינם סחירים:
775	-	775	מניות שאינן סחירות
			מכשירי הון סחירים:
1,219	-	1,219	מניות סחירות
1,994	-	1,994	סך הכל מכשירי הון
			השקעות אחרות:
5,754	-	5,754	השקעות אחרות ⁽¹⁾
339	-	339	מכשירים נגזרים ⁽²⁾
6,093	-	6,093	סך הכל השקעות אחרות
46,456	2,285	44,171	סך הכל השקעות פיננסיות
427	-	427	התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
18	-	18	התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾

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

ג. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

ג.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלוי תשואה בחלוקה לרמות

ליום 30 ביוני 2026				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				במיליוני ש"ח
				השקעות פיננסיות :
8,114	8,114	-	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
28,106	-	3,168	24,938	מכשירי חוב סחירים
25,294	2,538	476	22,280	מכשירי הון
39,281	15,122	3,727	20,432	השקעות פיננסיות אחרות
100,795	25,774	7,371	67,650	סך הכל נכסים פיננסיים
2,928	17	2,777	134	מזה בגין השקעות בנגזרים

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 30 ביוני 2025				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר				במיליוני ש"ח
				השקעות פיננסיות :
7,658	17	7,641	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
27,307	-	3,520	23,787	מכשירי חוב סחירים
21,770	2,446	514	18,810	מכשירי הון
36,214	14,157	4,672	17,385	השקעות פיננסיות אחרות
92,949	16,620	16,347	59,982	סך הכל נכסים פיננסיים
2,592	11	2,504	77	מזה בגין השקעות בנגזרים

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
מבוקר				במיליוני ש"ח
				השקעות פיננסיות :
7,687	22	7,665	-	מכשירי חוב שאינם סחירים
26,958	-	3,459	23,499	מכשירי חוב סחירים
24,751	2,460	291	22,000	מכשירי הון
38,321	14,443	4,973	18,905	השקעות פיננסיות אחרות
97,717	16,925	16,388	64,404	סך הכל נכסים פיננסיים
3,184	13	3,041	130	מזה בגין השקעות בנגזרים

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ג.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמת 3 המוחזקים כנגד חוזים תלוי תשואה

ליום 30 ביוני 2026			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי חוב ממשלתיים	מכשירי חוב שאינם ממשלתיים
בלתי מבוקר			
16,925	14,443	2,460	22
(299)	(417)	(61)	179
2,820	1,402	188	1,230
(1,216)	(1,179)	(37)	-
(833)	-	-	(833)
(179)	(31)	(12)	(136)
8,556	904	-	7,652
25,774	15,122	2,538	8,114
יתרה ליום 30 ביוני 2026			
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2026			
(302)	(423)	(57)	178

1. הוכרו בסעיף "רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה".
2. השווי ההוגן של נכסי החוב שאינם סחירים הועבר מרמה 2 לרמה 3, ראה ביאור 5 (ה).

ליום 30 ביוני 2025			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי חוב ממשלתיים	מכשירי חוב שאינם ממשלתיים
בלתי מבוקר			
16,789	14,483	2,288	18
(465)	(462)	(2)	(1)
1,188	1,018	170	-
(864)	(861)	(3)	-
(28)	(21)	(7)	-
16,620	14,157	2,446	17
יתרה ליום 30 ביוני 2025			
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025			
(462)	(462)	1	(1)

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

ליום 30 ביוני 2026			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי חוב ממשלתיים	מכשירי חוב שאינם ממשלתיים
בלתי מבוקר			
26,063	15,609	2,464	7,990
(449)	(593)	(40)	184
1,348	781	146	421
(689)	(664)	(25)	-
(417)	-	-	(417)
(82)	(11)	(7)	(64)
25,774	15,122	2,538	8,114
יתרה ליום 30 ביוני 2026			
סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2026			
(470)	(605)	(47)	182

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

ליום 30 ביוני 2025

מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
בלתי מבוקר			
19	2,441	14,913	17,373
(2)	(66)	(965)	(1,033)
-	76	481	557
-	(2)	(263)	(265)
-	(3)	(9)	(12)
17	2,446	14,157	16,620
יתרה ליום 30 ביוני 2025			
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025			
(2)	(64)	(969)	(1,035)

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

ליום 31 בדצמבר 2025

מכשירי חוב שאינם סחירים	מכשירי הון	השקעות אחרות	סך הכל נכסים פיננסיים
מבוקר			
18	2,288	14,483	16,789
2	(20)	(388)	(406)
2	297	2,428	2,727
-	(47)	(2,055)	(2,102)
-	(58)	(25)	(83)
22	2,460	14,443	16,925
יתרה ליום 31 דצמבר 2025			
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2025			
2	(16)	(387)	(401)

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

ד. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה
ד.1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה בחלוקה לרמות

ליום 30 ביוני 2026			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
במיליוני ש"ח			
נכסים פיננסיים:			
מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות			
אג"ח מיועדות			
מכשירי חוב סחירים			
מכשירי הון			
השקעות אחרות			
סך הכל נכסים פיננסיים	46,189	35,804	9,912
מזה בגין השקעות בנגזרים	410	7	2

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 30 ביוני 2025			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
בלתי מבוקר			
במיליוני ש"ח			
נכסים פיננסיים:			
מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות			
אג"ח מיועדות			
מכשירי חוב סחירים			
מכשירי הון			
השקעות אחרות			
סך הכל נכסים פיננסיים	42,693	29,477	7,351
מזה בגין השקעות בנגזרים	375	5	8

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ליום 31 בדצמבר 2025			
סך הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מבוקר			
במיליוני ש"ח			
נכסים פיננסיים:			
מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות			
אג"ח מיועדות			
מכשירי חוב סחירים			
מכשירי הון			
השקעות אחרות			
סך הכל נכסים פיננסיים	44,171	29,604	8,299
מזה בגין השקעות בנגזרים	339	5	4

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

ד.2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמת 3 המוחזקים כנגד חוזים שאינם תלוי תשואה

ליום 30 ביוני 2026				
סך הכל	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
			למעט אג"ח מיועדות	אג"ח מיועדות
במיליוני ש"ח				
יתרה ליום 1 בינואר 2026				
29,604	4,751	775	19,755	4,323
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :				
650	(219)	(39)	550	358
2,413	351	53	50	1,959
(352)	(336)	(16)	-	-
(1,755)	-	-	(259)	(1,496)
(646)	(1)	(5)	(448)	(192)
5,890	22	-	-	5,868
35,804	4,568	768	19,648	10,820
יתרה ליום 30 ביוני 2026				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2026				
612	(222)	(42)	530	346

1. הכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
2. השווי ההוגן של נכסי החוב שאינם סחירים הועבר מרמה 2 לרמה 3, ראה ביאור 5 (ה).

ליום 30 ביוני 2025				
סך הכל	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
			למעט אג"ח מיועדות	אג"ח מיועדות
במיליוני ש"ח				
יתרה ליום 1 בינואר 2025				
27,641	5,003	795	18,680	3,163
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :				
815	(119)	(10)	747	197
1,993	297	28	1,142	526
(335)	(334)	(1)	-	-
(199)	-	-	(68)	(131)
(438)	(5)	(5)	(381)	(47)
29,477	4,842	807	20,120	3,708
יתרה ליום 30 ביוני 2025				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025				
809	(125)	(10)	747	197

1. הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

ליום 30 ביוני 2026				
סך הכל	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
			למעט אג"ח מיועדות	אג"ח מיועדות
במיליוני ש"ח				
35,430	4,766	772	19,471	10,421
יתרה ליום 1 באפריל 2026				
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :				
883	(231)	(23)	834	303
1,110	219	34	27	830
(198)	(186)	(12)	-	-
(863)	-	-	(236)	(627)
(558)	-	(3)	(448)	(107)
35,804	4,568	768	19,648	10,820
יתרה ליום 30 ביוני 2026				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2026				
851	(230)	(26)	814	293

1. הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

ליום 30 ביוני 2025				
סך הכל	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
			אג"ח מיועדות	למעט אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר				
28,736	5,106	835	19,384	3,411
במיליוני ש"ח				
יתרה ליום 1 באפריל 2025				
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :				
714	(298)	(35)	892	155
636	149	9	235	243
(111)	(111)	-	-	-
(84)	-	-	(10)	(74)
(414)	(4)	(2)	(381)	(27)
29,477	4,842	807	20,120	3,708
יתרה ליום 30 ביוני 2025				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025				
710	(302)	(35)	892	155

1. הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

ליום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
			אג"ח מיועדות	למעט אג"ח מיועדות
מבוקר				
27,641	5,003	795	18,680	3,163
יתרה ליום 1 בינואר 2025				
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו :				
1,500	(126)	(7)	1,179	454
3,583	566	48	1,867	1,102
(704)	(686)	(18)	-	-
(1,514)	-	-	(1,217)	(297)
(902)	(6)	(43)	(754)	(99)
29,604	4,751	775	19,755	4,323
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025				
סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2025				
1,442	(137)	(5)	1,130	454

1. הוכרו בסעיף רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

ד.3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

ליום 30 ביוני 2026		במיליוני ש"ח
הערך בספרים		
שווי הוגן (רמה 3)		
בלתי מבוקר		
<u>נכסים פיננסיים:</u>		
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:		
<u>מכשירי חוב שאינם סחירים:</u>		
23	23	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
2,741	2,219	פקדונות באוצר
9	9	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
71	72	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
2,844	2,323	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
2,844	2,323	סך הכל נכסים פיננסיים

ליום 30 ביוני 2025		במיליוני ש"ח	
הערך בספרים		שווי הוגן (רמה 2)	
בלתי מבוקר			
נכסים פיננסיים:			
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:			
מכשירי חוב שאינם סחירים:			
14	14	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	
2,685	2,200	פקדונות באוצר	
23	23	אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	
68	69	הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	
2,790	2,306	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	
2,790	2,306	סך הכל נכסים פיננסיים	

ליום 31 בדצמבר 2025		הערך בספרים		שווי הוגן (רמה 2)		במיליוני ש"ח	
		מבוקר					
						נכסים פיננסיים:	
						השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת:	
						מכשירי חוב שאינם סחירים:	
						פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים	
						פקדונות באוצר	
						אג"ח קונצרניות שאינן סחירות	
						הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)	
						סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים	
						סך הכל נכסים פיננסיים	

ה. מידע נוסף בנוגע לשווי הוגן של מכשירים פיננסיים

הרמות השונות לשווי הוגן 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.

נכסים חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיועדות)

ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושיעורי 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, השערך 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 ביאור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעור 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.

אג"ח מיועדות

אגרות חוב מיועדות מסוג ח"ץ ("להלן – "אג"ח ח"ץ") הינן אגרות חוב שאינן סחירות ואינן ניתנות להעברה, אשר מונפקות (ונפרעות) מכוח סדרת הסכמים שנחתמו בין חברות הביטוח לבין מדינת ישראל, ומוקצות לפי שיעור מסוים מההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח הכוללים רכיב חיסכון המבטיח תשואה למבוטח.

החברה מחשבת את השווי ההוגן על בהתאם לגישה העקיפה לפיה חישוב השווי ההוגן מבוסס על העלות המופחתת של אג"ח ח"ץ בתוספת השווי העודף הנובע מהפער בין הריבית הנקובה באג"ח ח"ץ לבין עקום ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות המשמש בדוחות הכספיים. אומדן תזרימי המזומנים של אג"ח ח"ץ מבוססים על תזרימי המזומנים חזויים בגין התחייבויות הביטוח ולפיכך כולל הנחות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה כגון שיעור ביטולים, שיעור לקיחת גמלה, גיל פרישה וכיוצ"ב.

השקעה במניות שאינן סחירות

השווי ההוגן של מניות שלגביהן לא קיים מחיר שוק מצוטט, נקבע על ידי מודל היוון תזרימי מזומנים. ההערכה מצריכה מהחברה להניח הנחות מסוימות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה הנכללים במודל.

השקעות אחרות

מורכב בעיקר מהשקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים שהשווי ההוגן שלהן מבוסס על שווי נכסי נקי (NAV (Net Asset Value), המסופק לרוב על ידי צדדיים שלישיים בלתי תלויים (בעיקר מנהלי השקעות).

הטבלאות להלן מספקות מידע איכותי וכמותי אודות נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3:

מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

		30 ביוני 2026		31 בדצמבר 2025		יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה	
מכשיר פיננסי	טכניקת הערכה	נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)	שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)	רגישות השווי ההוגן לשינוי בנתונים
היוון תזרימי מזומנים	שיעור צמיחה		2,538		2,460		גידול משמעותי בשיעור הצמיחה יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן
							לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה
מכשירי הון							גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן
		שיעור היוון					
השקעות אחרות	היוון תזרימי מזומנים	דוחות של שווי נכסי נקי (NAV)	13,995		14,267		ל"ר

מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה

מכשיר פיננסי	טכניקת הערכה	30 ביוני 2026		31 בדצמבר 2025		יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים	
		נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה	שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	טווח (ממוצע משוקלל)	שווי הוגן (במיליוני ש"ח)		טווח (ממוצע משוקלל)
אג"ח חץ	היוון תזרימי מזומנים	שיעור היוון	19,648	1.67%-2.48%	2.06%-2.67%	לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה	
		הנחות אקטואריות		על בסיס מודל אקטוארי	על בסיס מודל אקטוארי		
משכנתא הפוכה	היוון תזרימי מזומנים	שיעור היוון	4,834	3.06%-5.37%	4,323	גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן	
		פידיונות מוקדמים				לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה	
מכשירי הון	היוון תזרימי מזומנים	שיעור צמיחה	768		775	גידול משמעותי בשיעור הצמיחה יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן	
		שיעור היוון				לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה	
השקעות אחרות	היוון תזרימי מזומנים	דוחות של שווי נכסי נקי (NAV)	4,479		4,675	גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן	

ו. הלוואות ואשראי
ו.1. הרכב שווי הוגן

ליום 30 ביוני 2026		ליום 30 ביוני 2025		ליום 31 בדצמבר 2025	
ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן	ערך בספרים	שווי הוגן
במיליוני ש"ח					
בלתי מבוקר					
מבוקר					
התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד:					
504	504	564	564	879	879
התחייבות בשל מכשירים פיננסיים נגזרים (*)					
2,049	2,049	1,295	1,295	1,846	1,846
התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) (*)					
2,553	2,553	1,859	1,859	2,724	2,724
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות דרך רווח והפסד					
התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:					
7,017	7,208	5,719	5,543	5,837	5,877
כתבי התחייבות נדחים סחירים א(**)					
7,017	7,208	5,719	5,543	5,837	5,877
סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת					
בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התחייבות נדחים המוצג בסעיף זכאים ויתרות זכות					
74	74	73	73	65	65
9,497	9,688	7,504	7,329	8,496	8,536
סך הכל התחייבויות פיננסיות					
1,951	1,951	1,556	1,556	2,278	2,278
(*) מזה בגין התחייבויות פיננסיות תלויות תשואה					
4,690	4,794	5,176	5,045	4,683	4,687
(**) מזה הון רובד 2 בחברה					

א. גיוס חוב בחברת הבת כלל ביטוח גיוסי הון בע"מ (להלן: "כלל גיוסי הון")

תעודות התחייבות סדרה ט'

ביום 22 בינואר, 2026 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור כ- 591 מיליון ש"ח ע.ג. תעודות התחייבות (סדרה ט'), בדרך של הרחבת סדרה קיימת. תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של כ- 622 מיליון ש"ח והוכרה כהון רובד 1 נוסף של החברה, בכפוף למגבלות על שיעורו המרבי של הון רובד 1, בהתאם להוראות הדין.

בנוסף, ביום 3 ביוני, 2026 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור תעודות התחייבות נוספות (סדרה ט') בסך 546 מיליון ש"ח ע.ג., בדרך של הרחבת סדרה קיימת. תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של כ- 568 מיליון ש"ח והוכרה כהון רובד 1 נוסף של החברה, בכפוף למגבלות על שיעורו המרבי של הון רובד 1, בהתאם להוראות הדין.

התמורה מהנפקת תעודות ההתחייבות לעיל הופקדה בחברה בפיקדונות נדחים בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי תעודות ההתחייבות. על פי ההסכם עם כלל גיוסי הון, החברה נשאה בכל הוצאות ההנפקה.

דירוג ההנפקה

בחודשים ינואר ויוני 2026, הודיעו חברות הדירוג S&P מעלות ומדרוג על מתן דירוג A+ ודירוג A1 באופק יציב (בהתאמה), לתעודות ההתחייבות הון רובד 1 נוסף (סדרה ט') שהנפיקה כלל גיוסי הון בחודשים ינואר ויוני 2026.

ב. דירוג

לאחר תאריך הדיווח, ביום 19 ביולי 2026, אשררה S&P מעלות את הדירוג ilAA+ לחברה בתחזית דירוג יציבה, וכן אשררה את דירוג ilAA- לתעודות ההתחייבות (סדרה יא, יב, יג' ו - יד') ודירוג ilA+ לתעודות התחייבות (סדרה טו') שהנפיקה כלל גיוסי הון, באופק דירוג יציב עבור כל אחת מהסדרות.

2.1. שווי הוגן של ההתחייבויות הפיננסיות, בחלוקה לרמות

הטבלה להלן מציגה ניתוח של ההתחייבויות הפיננסיות הנמדדות בשווי הוגן על בסיס עיתי, תוך שימוש בשיטת הערכה בהתאם לרמות השונות בהיררכיה. לפירוט בדבר הרמות בהיררכיה, ראה סעיף ה לעיל.

ליום 30 ביוני 2026			במיליוני ש"ח
סך הכל	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר			
504	465	39	נגזרים
2,049	2,049	-	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
2,553	2,514	39	סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות

ליום 30 ביוני 2025			במיליוני ש"ח
סך הכל	רמה 2	רמה 1	
בלתי מבוקר			
564	547	17	נגזרים
1,295	1,295	-	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
1,859	1,842	17	סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2025			במיליוני ש"ח
סך הכל	רמה 2	רמה 1	
מבוקר			
879	870	8	נגזרים
1,846	1,846	-	התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)
2,724	2,716	8	סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות

ביאור 6: ניהול ודרישות הון

א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס SOLVENCY II החל על החברה ועל חברת כלל ביטוח אשראי בע"מ

על חברות הביטוח בקבוצה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. בהתאם לחוזר המאוחד "כלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

ביום 28 במאי 2026 אישרה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025. החישוב שערכה החברה ליום 31 בדצמבר 2025 בוקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה. הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2025 לחברה עודף הון ללא הוראות המעבר ובהתחשב בהוראות המעבר. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

לפירוט נוסף ראה סעיף 2.3.3 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025 המצורף לדוח התקופתי ליום 31 במרס 2026 של החברה.

ב. יעד הון וחלוקת דיבידנד בחברה

בהמשך לאמור בביאור 21(ד) בדוחות הכספיים השנתיים, בחודש יוני 2023 אישר דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של 50%-30% מהרווח הכולל של החברה. החלוקה כפופה לכך שהחברה תעמוד ביעד הון מינימאלי בהתאם למשטר כושר פירעון הכלכלי, לאחר החלוקה, בשיעור של 110% ללא התחשבות בהוראות הפריסה, ובשיעור של 135%, בהתחשב בהוראות הפריסה בתקופת המעבר. ביום 28 במאי 2025, עדכנה החברה את יעד ההון המינימאלי לחלוקת דיבידנד, כך שלאחר חלוקת דיבידנד יעמוד על שיעור של לפחות 115% לעומת שיעור של 110%, ללא התחשבות בהוראות הפריסה.

זאת בהמשך למדיניות ניהול הון שאושרה בחודש יוני 2021, אשר על פיה טווח המטרה ליחס כושר פירעון כלכלי של כלל ביטוח יעמוד בטווח שבין 150%-170%. בנוסף, נקבע יעד יחס כושר פירעון מינימאלי יציבות של 135%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום שנת 2032 ולאחריה.

יצוין שבחודש פברואר 2025 נשלח מכתב מאת הממונה בנושא יעדי הון, המבהיר את הפרקטיקות הראויות לקביעת יעדי ההון.

אין לראות במדיניות זו התחייבות של כלל ביטוח לבצע חלוקת דיבידנד, וכל חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של דירקטוריון כלל ביטוח לביצוע החלוקה, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לפיו הדירקטוריון יהיה רשאי לחלק בפועל שיעורים שונים או שלא לחלק דיבידנד כלל. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד, ולהתניות הפיננסיות שנטלה על עצמה כלל ביטוח ו/או שתיטול על עצמה בעתיד, לכך שהחלוקה לא תשפיע לרעה על מצב תזרים המזומנים של כלל ביטוח ומידת הזדקקותה של כלל ביטוח למזומנים למימון פעילותה, כפי שתהיה מעת לעת, לרבות השקעות עתידיות.

דירקטוריון החברה יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד, ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין והרגולציה החלות על החברה, על שינויים במדיניות הדיבידנד, לרבות שיעור הדיבידנד שיחולק.

בהמשך לאמור לעיל, ביום 25 במרס 2026, עם אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של כ-600 מיליון ש"ח, המהווה כ-30% מהרווח הכולל של החברה בשנת 2025 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים וזאת לאחר בחינת מלוא ההיבטים לרבות עמידת החברה ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. הדיבידנד שולם ביום 29 במרס 2026.

כמו כן, ביום 18 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של 200 מיליון ש"ח (לאחר בחינת מלוא ההיבטים הנדרשים לרבות עמידת החברה ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי), המהווה כ-22% מהרווח הכולל של החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026.

ביאור 7: רווח (הפסד) משירותי ביטוח וביטוח משנה

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026				
ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל	
(בלתי מבוקר)				
במיליוני ש"ח				
הכנסות משירותי ביטוח				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):				
257	229	-	486	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
28	26	-	54	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
1,211	713	-	1,924	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(10)	(5)	-	(15)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
66	65	-	130	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,551	1,028	-	2,579	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
-	33	1,863	1,896	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,551	1,060	1,863	4,475	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח				
1,223	726	1,104	3,054	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
42	35	(408)	(330)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
9	4	10	23	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
66	78	328	472	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,340	844	1,035	3,218	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
211	217	828	1,257	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים				
הוצאות מביטוח משנה:				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):				
12	10	-	22	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
4	2	-	6	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
75	26	-	101	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(8)	3	-	(5)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
84	41	-	125	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1	1	509	511	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
85	42	509	636	סה"כ הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה:				
99	28	286	414	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(16)	-	(246)	(262)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
-	-	9	10	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
83	29	50	162	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(2)	(13)	(459)	(474)	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
210	204	369	782	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025				
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
(בלתי מבוקר)				
במיליוני ש"ח				
הכנסות משירותי ביטוח				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):				
434	-	234	200	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
46	-	23	23	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
1,796	-	663	1,133	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(16)	-	(2)	(13)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
109	-	52	57	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
2,371	-	971	1,400	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,996	1,933	63	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
4,367	1,933	1,034	1,400	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח				
3,086	*1,229	706	*1,151	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(130)	*(197)	37	*30	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
17	5	(1)	13	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
461	332	72	57	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
3,434	1,368	815	1,251	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
933	564	219	149	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים				
הוצאות מביטוח משנה:				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):				
17	-	9	8	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
3	-	2	2	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
105	-	23	83	
2	-	6	(4)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
127	-	39	88	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
546	544	1	1	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
673	544	39	90	סה"כ הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה:				
363	267	20	77	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(45)	(34)	(12)	-	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
1	-	-	1	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
319	233	8	78	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(353)	(311)	(31)	(11)	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
579	253	188	138	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

* סווג מחדש

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני 2026

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
	(בלתי מבוקר)		

במיליוני ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח**חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):****סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):**

239	-	111	128	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
27	-	13	14	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
963	-	356	607	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(10)	-	(4)	(6)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
64	-	32	32	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,283	-	508	775	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
959	943	17	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
2,242	943	524	775	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

1,514	545	356	613	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(311)	(351)	11	30	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
24	16	3	5	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
238	167	39	32	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,465	376	409	680	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
777	567	115	95	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**הוצאות מביטוח משנה:****חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):****סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):**

10	-	4	6	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
3	-	1	2	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
49	-	13	36	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(2)	-	2	(4)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
60	-	20	40	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
252	251	-	1	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
312	251	20	41	סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

214	150	14	50	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(221)	(221)	1	(1)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
9	9	-	-	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
2	(62)	15	49	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(311)	(314)	(5)	8	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
466	253	110	103	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025				
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
(בלתי מבוקר)				
במיליוני ש"ח				
הכנסות משירותי ביטוח				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):				
209	-	114	95	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
23	-	12	11	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
902	-	331	571	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(9)	-	1	(10)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
54	-	25	28	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,180	-	484	694	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,010	976	34	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
2,189	976	518	694	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח				
1,470	*542	341	*587	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(108)	*(132)	23	*1	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
19	7	2	9	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
238	174	36	28	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,617	590	403	624	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
572	386	116	70	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים				
הוצאות מביטוח משנה:				
חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):				
סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):				
8	-	5	4	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
3	-	1	2	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
55	-	15	40	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
1	-	5	(4)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
67	-	25	42	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
256	255	1	1	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
323	255	25	43	סה"כ הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה:				
108	*69	13	26	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(16)	*(20)	-	4	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
2	1	-	1	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
94	50	13	31	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(229)	(205)	(13)	(11)	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
343	181	103	59	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

*סווג מחדש

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
	(מבוקר)		

במיליוני ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):

941	-	443	499	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
99	-	48	50	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
3,606	-	1,330	2,275	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(25)	-	(6)	(19)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
232	-	110	122	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
4,853		1,926	2,927	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
3,984	3,858	126	-	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
8,837	3,858	2,052	2,927	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

6,094	2,369	1,396	*2,329	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(238)	(399)	86	*75	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
36	10	9	17	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
960	689	149	122	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
6,852	2,668	1,640	2,544	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
1,985	1,190	411	384	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):

40	-	16	24	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
9	-	4	5	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
208	-	50	158	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
(18)	-	(6)	(13)	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
238		64	174	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,076	1,071	1	4	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
1,314	1,071	65	178	סה"כ הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

730	514	49	167	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
(105)	(91)	(16)	2	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
1	(1)	1	1	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
627	423	34	170	סה"כ הכנסות מביטוח משנה
(687)	(648)	(31)	(8)	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,298	542	380	375	רווח (הפסד) משירותי ביטוח

*סווג מחדש

ביאור 8: רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

א. רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026				
סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
(בלתי מבוקר)				
במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
7,119	-	-	114	7,005
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
92	-	-	-	92
-	-	-	-	-
1,562	391	141	110	920
1	-	-	-	1
1,654	391	140	110	1,013
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
8,773	391	140	223	8,018
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
(5)	-	(2)	-	(3)
8,768	392	139	223	8,015
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
5,818	(1)	-	-	5,819
46	-	-	-	46
425	-	71	98	257
683	-	83	98	503
4	-	-	(1)	5
6,977	(1)	153	195	6,630
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
31	-	27	4	-
53	-	32	20	1
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
84	-	59	24	1
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
(1,041)	-	-	-	(1,041)
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
834	393	45	52	345
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו*				
* מיוצג על ידי:				
839	392	46	52	348
(5)	-	(2)	-	(3)
סכומים שהוכרו ברווח או הפסד				
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר				

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית				
הפסדים נטו מירידת ערך בגין נכסים פיננסיים				
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו				
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
הקשרות באופן הדוק לפעילות ההשקעה				
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר				
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA				
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA				
ריבית שנצברה				
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM				
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
ריבית שנצברה				
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM				
השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה				
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו*				
* מוצג על ידי:				
סכומים שהוכרו ברווח או הפסד				
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר				

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026				
סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
(בלתי מבוקר)				
במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
5,925	-	-	93	5,832
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
-	-	-	-	-
61	-	-	-	61
-	-	-	-	-
1,654	251	108	104	1,192
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה				
1	-	-	-	1
1,716	251	108	104	1,254
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
7,641	251	108	196	7,086
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
(4)	1	(1)	-	(3)
7,638	252	106	196	7,083
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA				
4,829	(1)	-	-	4,830
ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA				
42	-	-	-	42
ריבית שנצברה				
210	-	34	49	127
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
1,285	-	118	112	1,056
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM				
11	-	-	2	9
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
6,377	(1)	151	163	6,064
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
ריבית שנצברה				
14	-	12	2	-
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
61	-	46	11	4
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM				
-	-	-	-	-
השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה				
-	-	-	-	-
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
75	-	58	13	4
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
(887)	-	-	-	(887)
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו*				
448	253	13	46	136
* מיוצג על ידי:				
452	252	15	46	139
סכומים שהוכרו ברווח או הפסד				
(4)	1	(1)	-	(3)
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר				

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
6,166	-	-	96	6,070
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
-	-	-	-	-
63	-	-	-	63
-	-	-	-	-
1,713	360	73	124	1,156
2	1	-	-	1
1,777	361	73	124	1,219
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
7,944	361	73	220	7,289
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
(10)	(2)	(3)	-	(6)
7,933	359	71	220	7,283
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
5,072	-	-	-	5,072
26	-	-	-	26
233	-	35	50	148
1,343	-	86	146	1,111
(10)	-	-	(7)	(3)
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
6,665	-	122	189	6,354
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
4	-	13	1	(10)
69	-	37	18	14
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
72	-	49	20	3
(767)	-	-	-	(767)
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
574	359	(2)	50	166
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו*				
583	361	1	50	171
(10)	(2)	(3)	-	(6)

* מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד

סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
(מבוקר)				
במיליוני ש"ח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו:				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
14,167	-	-	215	13,952
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :				
186	-	-	-	186
-	-	-	-	-
3,420	1,023	267	290	1,840
4	3	(1)	-	1
3,609	1,026	266	290	2,027
17,776	1,026	266	505	15,979
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו				
17,776	1,026	266	505	15,979
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
(14)	(2)	(4)	(1)	(8)
17,762	1,024	263	504	15,971
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:				
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA				
11,473	(2)	-	-	11,475
71	-	-	-	71
924	-	131	204	589
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
1,451	-	143	125	1,183
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנתקפו ל-CSM				
(2)	-	-	4	(6)
13,916	(2)	274	332	13,311
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:				
37	-	51	7	(22)
ריבית שנצברה				
117	-	59	33	25
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)				
2	-	-	-	3
השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנתקפו ל-CSM				
-	-	-	-	-
השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה				
156	-	110	40	6
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד				
(1,879)	-	-	-	(1,879)
קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה				
2,123	1,026	99	212	787
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו*				
*מיוצג על ידי:				
2,137	1,028	102	212	795
(14)	(2)	(4)	(1)	(8)
סכומים שהוכרו ברווח או הפסד				
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר				

ביאור 9: התחייבויות תלויות ותביעות

1. מבוא - תובענות שאינן במהלך העסקים הרגיל

להלן פרטים בדבר תובענות שאינן במהלך העסקים הרגיל, כדלקמן: תובענות מהותיות¹ אשר יכולות להיות תובענות נגזרות, תובענות שהגשתן כתובענה ייצוגית אושרה; בקשות תלויות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות; תובענות ייצוגיות מהותיות ושאינן מהותיות שהסתיימו במהלך תקופת הדוח ועד לחתימתו ותביעות מהותיות אחרות כנגד חברות הקבוצה (להלן: "תובענות שאינן במהלך העסקים הרגיל" או "תביעות").

סכומי התביעות שלהלן מוצגים בסכומים נכונים למועד הגשתן, כפי שצינו על ידי התובעים, אלא אם צוין אחרת.

יצוין כי ככלל, החשיפה לדרישות כספיות, פרטניות או רוחביות, כפופה לדיני ההתיישנות. תקופות ההתיישנות בגין תביעות לתגמולי ביטוח במוצרי הביטוח משתנה בהתאם לסוג המוצר והאירוע בגינו נטענת טענת ההתיישנות. החשיפה בגין ההתיישנות הינה מוגברת במיוחד בביטוחים בעלי "זנב תביעות ארוך" ובביטוחים ארוכי טווח, בתחומי ביטוח חיים וביטוחי הבריאות, בהם פועלת כלל ביטוח. בתובענות שאינן נוגעות לתגמולי ביטוח, תקופת ההתיישנות הינה בהתאם לקבוע בחוק ההתיישנות, תשי"ח-1985. בחודש פברואר 2024, בעקבות מלחמת "התקומה" (לשעבר מלחמת "חרבות ברזל"), אושר תיקון לחוק ההתיישנות, שעיקרו שבחישוב תקופת ההתיישנות על פי דין לא תובא בחשבון התקופה שמיום 7 באוקטובר 2023 ועד 6 באפריל 2024, בכפוף לחריגים שנקבעו. פרק הזמן הדרוש לבירור התביעה, שהינו לעיתים ארוך, במיוחד בתובענות ייצוגיות, מאריך את התקופה בגינה נדרש לבצע השבה או פיצוי, במסגרת תקופת ההתיישנות.

1.1 פרטים כלליים אודות תובענות ייצוגיות

כחלק ממגמה כללית בשווקים בהם פועלת הקבוצה, בשנים עברו הוגשו בקשות לאישור תובענות ייצוגיות בהיקף משמעותי כנגד חברות הקבוצה וכתוצאה חל גידול בכמות התובענות שהוגשו כלפי חברות הקבוצה שבתי המשפט מכירים בהן כתובענות ייצוגיות. המגמה האמורה, אשר נובעת בין היתר, מחקיקתו של חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן: "החוק"), מריבוי תובענות ומגישות בתי המשפט, מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של החברה להפסדים בגין פסיקה לרעת חברות הקבוצה בתובענות ייצוגיות המוגשות כנגדן. עם זאת, בשנת הדוח חלה ירידה בהיקף הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה. הקבוצה אינה יודעת להעריך אם מגמה זו תימשך בשנים הקרובות.

תובענה ייצוגית, כהגדרתה בחוק הינה תובענה המנוהלת בשם קבוצה אנונימית של בני אדם, שלא ייפו מראש את כוחו של התובע המייצג לכך, ואשר מעוררת שאלות מהותיות של עובדה או משפט המשותפות לכלל חברי הקבוצה, במסגרתה נבחנת תחילה בקשה לאשר את התביעה כתובענה ייצוגית. רק במידה שתתקבל הבקשה לאישור התובענה כייצוגית תוגדר התובענה כ"תובענה ייצוגית", והתובע ייפוך ל"תובע מייצג".

יצוין כי היקפו ותוכנו של הדיון בתובענה הייצוגית לגופה, מושפע מן ההחלטה בדבר אישורה של התובענה כייצוגית. החלטה המאשרת תובענה כייצוגית, מתייחסת, בדרך כלל, לעילות תביעה שאושרו ולכאלה שלא אושרו; לסעדים שאושרו ולכאלה שלא אושרו; ועוד כיו"ב. הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות להלן, מצויות בשלבים שונים של הבירור הדיוני, חלקן אושרו וחלקן מצויות בהליכי ערעור.

2. חשיפות נוספות

יצוין כי בנוסף להליכים המשפטיים, מעת לעת קיימות חשיפות פוטנציאליות אשר בשלב זה לא ניתן להעריך או לכמתן, בגין מחלוקות מסחריות או התראות בדבר כוונה להגיש תביעות, לרבות תובענות ייצוגיות ונגזרות בעניינים מסוימים, או הליכים משפטיים ופניות ספציפיות שיכול ויבשילו בעתיד לתביעות, לרבות לתביעות ייצוגיות או להודעות צד שלישי כנגד החברות בקבוצה, וכן חשיפה הנובעת ממורכבותה של הרגולציה החלה על פעילות החברות בקבוצה.

החברות בקבוצה אינן יכולות לצפות מראש האם טענה של לקוח אשר הובאה לידיעת החברות, תוביל בסופו של דבר להגשת תובענה ייצוגית, או שתוביל להכרעה רוחבית או תהיה בעלת השלכות רוחביות זאת אף באותם מקרים בהם הלקוח מאיים לעשות כן, ובנוסף אין החברות בקבוצה יכולות להעריך מהי החשיפה הפוטנציאלית שעלולה להיווצר בגין טענות כאמור, ככל שאלו יתבררו וימצאו כמזדקקות על ידי רשות מוסמכת. לפרטים ראו סעיף 2.2 להלן.

1. יצוין כי ככלל בביאור זה תביעה תיחשב כמהותית ותתואר בהתאם להערכה איכותית או כמותית שהחברה מבצעת במועד קבלת התביעה. לעניין ההערכה הכמותית - ככל שסכום החשיפה בפועל, נטו ממס, בהנחה שהתביעה תמצא כמזדקקת ומבלי להיכנס לסיכויי התביעה או לסכום הנקוב בה לגופו, חוצה את רף המהותיות של הקבוצה לעניין רווח. רף המהותיות האמור מחושב על פי תחשיב ההפסד הכולל החזוי מהתביעה חלקי הרווח הכולל או ההפסד הכולל השנתי הממוצע בשלוש השנים האחרונות, מחושב על בסיס 12 הרבעונים האחרונים שפורסמו לגביהם דוחות כספיים סקורים או מבוקרים; מובהר, כי הרווח/הפסד המשוך לאירוע והרווח/הפסד בכל רבעון מחושבים בערכם המוחלט. הסיכוי האמור, הינו נכון למועד הגשת התביעה. עם זאת, נוכח התמשכות ההליכים המשפטיים, לעיתים על פני שנים, והתפתחותם, יכול ותביעה אשר לא נחשבה כמהותית במועד הגשתה, תהפוך כזו בהמשך, ובמקרה זה יינתן ביחס אליה גילוי במועד מאוחר יותר. בנוסף, יכול ותביעה תחשב כמהותית לצורך גילוי כאמור, במקום בהם אין בידה של החברה להעריך את סכום החשיפה על אף האמור, יצוין כי בשל העדר נתוני רווח כולל או הפסד כולל ל-12 רבעונים המחושבים על פי תקני הדיווח, במהלך שנת 2026 יחושבו רפי המהותיות בהתאם לנתונים רבעוניים עבורם פורסמו דוחות על פי תקני. מהמועד בו תפרסם החברה תוצאות על פי תקני הדיווח ל-12 רבעונים רצופים, ישוב יבוצע החישוב על בסיס 12 הרבעונים האחרונים כאמור לעיל.

2.1. תובענות ייצוגיות

2.1.1. תובענות מהותיות שהגשתן כתביעה ייצוגית אושרה

להלן פירוט של תובענות מהותיות שהגשתן כתביעה ייצוגית אושרה והן מצויות בשלבים שונים של ניהול ההליך לגופו, לרבות בירור התובענה לגופה בפני הערכאה הראשונה או ערעור לאחר קבלת ההחלטה לאישור התביעה או לדחייתה או לאחר קבלת פסק דין המאשר או דוחה את התביעה.

1. תאריך וערכאה	5/2013 - מחוזי – ת"א
נתבעים	כלל ביטוח וחברות ביטוח נוספות
טענות ועילות מרכזיות	לטענת התובע, הנתבעות מפרות את חובתן לצרף ריבית צמודה וכן הפרשי הצמדה כדין בגין תגמולי ביטוח המשולמים על ידן. על פי הטענה, המועד ממנו יש לחשב ריבית והפרשי הצמדה הינו החל ממועד קרות מקרה הביטוח ועד למועד התשלום בפועל. לחילופין יש לשלם הפרשי הצמדה ממועד קרות מקרה הביטוח ועד למועד התשלום בפועל וריבית החל מתום 30 ימים ממועד מסירת התביעה ועד למועד תשלום תגמולי הביטוח בפועל.
סעדים עיקריים	לחייב את הנתבעות לשלם לחברי הקבוצה הפרשי הצמדה וריבית בגין תשלום החסר שבוצע. בנוסף ו/או לחילופין מתבקש בית המשפט להורות על מתן פיצוי לטובת הציבור כפי שיימצא לנכון.
הקבוצה המיוצגת	בפסק הדין - כל הזכאים אשר במהלך התקופה, שתחילתה שלוש שנים קודם להגשת התובענות (שהוגשו כנגד כלל ביטוח בחודש מאי 2013) וסיומה ביום מתן פסק דין, קיבלו מהנתבעות, שלא על פי פסק דין בעניינם, תגמולי ביטוח מבלי שצורפה להם ריבית כדין.
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש אוגוסט 2015, התקבלה החלטת בית המשפט המחוזי לדחות את בקשת האישור כנגד הנתבעות ביחס לטענת אי תשלום הפרשי הצמדה ולקבל את בקשת האישור כנגד הנתבעות ביחס לטענה בדבר תשלום ריבית בחסר על תגמולי ביטוח בחודש בפברואר 2021 ניתן פסד דין חלקי, במסגרתו קבע בית המשפט כי התביעה הייצוגית מתקבלת, וחייב את הנתבעות בהשבה לחברי הקבוצה של הפרשי ריבית, כמפורט בפסק הדין (להלן: "פסק הדין"). בהתאם לפסק הדין, נקבע כי "יום מסירת התביעה" ממנו מתחיל מרוץ 30 הימים, שלאחריו תתווסף ריבית צמודה לתגמולי הביטוח בהתאם להוראות סעיף 28 (א) לחוק חוזה הביטוח, תשמ"א – 1981 (להלן: "חוק חוזה הביטוח"), הוא המועד שבו התקבלה הראשונה פניה בחברת הביטוח או אצל סוכן הביטוח, לפי המוקדם, המעידה על כך, שהמבוטח, צד ג' או המוטב, מעוניינים לקבל את תגמולי הביטוח, ללא צורך בצירוף מסמך כלשהו. עוד נקבע כי כאשר תגמולי הביטוח חושבו כערכם במועד שלאחר קרות מקרה הביטוח, תתווסף אליהם ריבית מאותו תאריך בלבד, וכאשר מדובר בהשבת כספים ששולמו לנותני שירותים בתשלום דחוי, יעשה חישוב הפרשי הריביות, החל ממועד התשלום בפועל. כן נקבע כי לצורך מימוש פסק הדין וחישוב גובה הפיצוי לחברי הקבוצה בהתאם לעקרונות שנקבעו בפסק הדין החלקי, יש צורך במינוי מומחה וכי הגמול לתובעים המייצגים ושכר טרחה לבאי כוחם ייקבעו במסגרת פסק הדין הסופי. בחודש מאי 2021 הגישו הנתבעות ערעור, ולחילופין בקשת רשות ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון. בחודש נובמבר 2022 דחה בית המשפט העליון בהחלטה את בקשת רשות הערעור שהוגשה. ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה בבית המשפט המחוזי. בחודש ספטמבר 2025 הודיעו הצדדים לבימ"ש כי הם בעיצומו של ניסוח הסדר פשרה. ביהמ"ש קבע שהצדדים יגישו את הסדר הפשרה עד תחילת חודש ספטמבר 2026.
סכום התביעה	התובע מעריך את הסכום המצטבר לקבוצה הראשונה בסך של 518 מיליוני ש"ח (היה ויפסק כי יש לחשב את הריבית החל ממועד קרות מקרה הביטוח), ובסכום של 210 מיליוני ש"ח (היה ויפסק כי יש לחשב את הריבית החל מ- 30 יום מיום מסירת התביעה לחברת הביטוח). התובע מעריך את הסכום המצטבר לקבוצה השנייה, לגביה בקשת האישור נדחתה, בגין הפרשי הצמדה, בסכום נוסף של 490 מיליוני ש"ח.

2. תאריך וערכאה 1/2008 - מחוזי – ת"א	
נתבעים	כלל ביטוח וחברות ביטוח נוספות
טענות ועילות מרכזיות	לטענת התובע, הנתבעות גובות תשלום תת שנתיות, תשלום הנגבה בפוליסות לביטוח חיים בהן תעריף הביטוח נקבע בסכום שנתי אך התשלום מבוצע במספר תשלומים (להלן: "תת שנתיות"), בסכום החורג מן הסכום המותר, וזאת לטענתו במספר דרכים: גביית תת שנתיות ביחס לרכיב "גורם הפוליסה", גביית תת שנתיות בשיעור הגבוה מן השיעור המותר לפי חזרי הפיקוח על הביטוח, גביית תת שנתיות ביחס לרכיב החיסכון בפוליסות לביטוח חיים וגביית תת שנתיות ביחס לפוליסות שאינן ביטוח חיים.
סעדים עיקריים	החזר כל הסכומים שגבו הנתבעות שלא כדין, וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן ביחס לעניינים המפורטים בתביעה.
הקבוצה המיוצגת	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מי שהתקשר עם הנתבעות או מי מהן בחוזה ביטוח ונגבה ממנו תשלום תת שנתיות ביחס לרכיבים הבאים: ביחס לרכיב החיסכון בביטוחי חיים מסוג "מעורב" שנמכרו על ידי כלל ביטוח בעבר, ביחס ל"גורם פוליסה" שהינו סכום חודשי קבוע המתווסף לפרמיה שמטרתו כיסוי הוצאות, וביחס לפוליסות בריאות, נכות, מחלות קשות, אובדן כושר עבודה וסיעוד.
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש יולי 2016 אישר בית המשפט את התביעה כייצוגית. החלטת בית המשפט ניתנה על אף עמדת הממונה שניתנה לבקשת בית המשפט במסגרתה הוא קיבל את עמדת חברות הביטוח. בחודש דצמבר 2016 הגישו הנתבעות לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר את התביעה כייצוגית (להלן: "בר"ע") ובחודש מאי 2018 קיבל בית המשפט העליון את הבר"ע, דן בה כערעור וניתן פסק דין המקבל את הערעור ודוחה בהתאם את התובענה. בחודש יוני 2018 הגישו התובעים בקשה לקיים דיון נוסף בפסק הדין, ביחס לחלק מהקביעות בו. בחודש פברואר 2020, הוגשה לבית המשפט העליון עמדה מטעם היועץ המשפטי לממשלה במסגרת הדיון הנוסף, לפיה היועץ המשפטי סבור שאין מקום להתערב בהכרעה שנקבעה בפסק הדין בערעור, המתבססת על אימוץ עמדתה הפרשנית של רשות שוק ההון. בחודש יולי 2021, ניתן פסק דין בעתירה לדיון נוסף, ונקבע בו כי ההחלטה שאישרה את התובענה כייצוגית תחזור ותעמוד על כנה, כך שבקשת האישור תתקבל והתיק יחזור לבית המשפט המחוזי כדי שידון בתובענה הייצוגית לגופה. ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה בבית המשפט המחוזי. הצדדים מנהלים הליך גישור.
סכום התביעה	הסכום הנתבע מכלל ביטוח מועמד על כ-398.2 מיליוני ש"ח.

3. תאריך וערכאה 7/2014 - מחוזי-מרכז	
נתבעים	כלל פנסיה וגמל בע"מ וכן כנגד ארבע חברות מנהלות נוספות של קרנות פנסיה
טענות ועילות מרכזיות	לטענת התובעות, הנתבעות העלו את דמי הניהול הנגבים מפנסיונרים של קרנות הפנסיה המנוהלות על ידן בשלב קבלת הקצבה לדמי הניהול המרביים המותרים לגביה על פי הדין (0.5% מהיתרה הצבורה), תוך ניצול היותם של הפנסיונרים "קהל שבוי", וזאת בשעה שעמיתים פעילים משלמים בממוצע דמי ניהול נמוכים משמעותית. עוד נטען, כי הנתבעות אינן מגלות לעמיתיהן, כי מיד לכשיהפכו לפנסיונרים יועלו דמי הניהול שהם ישלמו לנתבעות לדמי הניהול המרביים.
סעדים עיקריים	לחייב את הנתבעות להשיב את דמי הניהול העודפים שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין בצירוף ריבית והצמדה; לחייב את הנתבעות להפחית את דמי הניהול הנגבים מן הפנסיונרים, כך שלא יעלו על דמי הניהול שנגבו טרם יציאתו של כל אחד מהם לפנסיה; לאסור על הנתבעות להעלות את דמי הניהול לעמיתים בסמוך לפני יציאתם לפנסיה.
הקבוצה המיוצגת	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מי שהוא עמית בקרן פנסיה חדשה מקיפה, הנמנית על אחת מן המשיבות, וזכאי לקבל פנסיית זקנה לאחר שיצא לגמלאות בשבע השנים שלפני הגשת בקשת האישור ו/או יהיה בעתיד זכאי לקבל פנסיית זקנה. יצוין כי למקבלי קצבאות שפרשו ממחצית 2018 ניתנות הודעות בהתאם לתקנון התקני שפרסם המאסדר, ואשר נכנסו לתוקף משנה זו.
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש מרס 2022 החליט בית המשפט המחוזי לקבל את בקשת האישור נגד הנתבעות, בשאלה אם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שיגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כן - מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה. בחודש ינואר 2026 הצדדים הגישו לאישור בית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה. במסגרת הסדר הפשרה נקבע מנגנון לתשלום פיצוי לחברי הקבוצה, תוך הבחנה בהתאם למועד בו החלו לקבל קצבת זקנה. בנוסף, במסגרת הסכם הפשרה הוסכם על תשלום גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבאי כוחו. ביהמ"ש ביקש לקבל את עמדת המדינה ביחס לבקשה לאישור הסדר הפשרה.
סכום התביעה	במועד הגשת הבקשה, התובעות העריכו את דמי הניהול שנגבו על ידי הנתבעות שלא כדין מפנסיונרים קיימים בסך של 48 מיליוני ש"ח, ואת דמי ניהול שיגבו בעתיד שלא כדין מפנסיונרים קיימים בסך של 152 מיליוני ש"ח, ואת דמי ניהול שיגבו בעתיד על ידי הנתבעות שלא כדין מפנסיונרים עתידיים בסך של 2,800 מיליוני ש"ח. הסכומים האמורים נטענים ביחס לכלל הנתבעות.

4. תאריך וערכאה	9/2015 - מחוזי - מרכז
נתבעים	כלל ביטוח ושלוש חברות ביטוח אחרות
טענות ועילות מרכזיות	לטענת התובעים, כאשר הנתבעות נותנות ניקוד בגין פעולת "השליטה על סוגרים" במסגרת בחינת תביעה לתגמולי ביטוח בפוליסות סיעוד, הן אימצו פרשנות לפיה על מנת שתוכר תביעת מבטוח בגין "אי השליטה על הסוגרים" היא צריכה להיות תוצאה של מחלה או ליקוי אורולוגיים או גסטרואנטרולוגיים בלבד במקום לנקד את הפעולה גם כאשר מקור המצב הרפואי והתפקודי הירוד של המבטוח אשר בגינו הוא "לא שולט על סוגריו", יכול להיות מחלה, תאונה או ליקוי בריאותי שאינם מתחום האורולוגיה והגסטרוולוגיה.
סעדים עיקריים	לחייב את הנתבעות לפצות את חברי הקבוצה במלוא הנזקים שנגרמו להם בשל הפרותיהן, לכאורה, את ההסכם ולקיים את ההסכם מכאן ואילך ולחלופין להורות על מתן כל סעד אחר כפי שבית המשפט ימצא לנכון בנסיבות העניין.
הקבוצה המיוצגת	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מי שהיה מבטוח בביטוח סיעודי, וסבל מאובדן יכולתו העצמאית לשלוט על פעולת המעיין או פעולת השתן, כתוצאה משילוב של פגם בשליטה בסוגריו שאינו עולה לכדי אובדן שליטה אורגני עם מצב תפקודי ירוד, ועל אף האמור לא קיבל מחברת הביטוח ניקוד בגין הפעולה של "שליטה על הסוגרים" במסגרת בחינת תביעתו לקבלת תגמולי ביטוח סיעודי, באופן שהביא לפגיעה בזכויותיו לתגמולי ביטוח בתקופה שבין 8 בספטמבר 2012 לבין מועד אישור ניהול התובענה כייצוגית.
סטטוס / פרטים נוספים	בחדש אפריל 2020 אישר בית המשפט, באופן חלקי, את ניהול התביעה כייצוגית כנגד כלל ביטוח ושלוש חברות ביטוח נוספות. עלות התביעה שהתביעה הייצוגית אושרה בגין הינן הפרת חוזה הביטוח הסיעודי שהביאה לאי תשלום תגמולי ביטוח סיעודי או לתשלום תגמולי ביטוח סיעודי בחסר, עקב אי הכרה במבטוחים כזכאים לניקוד בגין הפעולה של "שליטה על סוגרים".
סכום התביעה	ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה. בחדש ינואר 2026 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה שעיקרו פיצוי חלקי של חברי קבוצה פוטנציאליים על פי מנגנון המפורט בהסדר הפשרה ותשלום גמול לתובע הייצוגי ושכ"ט לבאי כוחו.
	לטענת התובעים הנזק אינו ניתן להערכה, אך הם העריכו אותו בעשרות ואף במאות מיליוני שקלים.
5. תאריך וערכאה	10/2016 - מחוזי - מרכז
נתבעים	כלל ביטוח
טענות ועילות מרכזיות	לטענת התובע, במסגרת התקשרות עם בעל פוליסה קבוצתית (קופת חולים) למכירת פוליסת ביטוח סיעוד קבוצתית, התחייבה כלל ביטוח להעניק למבטוחים בפוליסה הקבוצתית שיצטרפו לפוליסה הפרטית, הנחה בשיעור 20% על הפרמיה ולא עשתה כן (להלן: "הפוליסה הקבוצתית").
סעדים עיקריים	השבת הסכומים שנגבו ביתר מחברי הקבוצה.
הקבוצה המיוצגת	בהתאם להחלטת בית המשפט - מי שרכש החל מיום 30 לאוקטובר 2009 ועד ליום 31 בדצמבר 2018 פוליסת ביטוח סיעודי פרטית של כלל ביטוח, שתקופת הזכאות בה היא לפיצוי כל החיים, בעת שהיה מבטוח בפוליסה הקבוצתית, וכלל ביטוח לא העניקה לו בפוליסת הפרט הנחה בגובה של 20% לפחות מהתעריף הנמוך ביותר הנהוג אצל כלל ביטוח במועד הרכישה בגין פוליסות פרט מקבילות לתוכנית שנבחרה על ידי המבטוח, למבטוח בגיל ובמצב בריאות דומה, ובלבד שאינו עולה על התעריף שאושר על ידי המאסדר.
סטטוס / פרטים נוספים	בחדש ינואר 2021 אישר בית המשפט, באופן חלקי, את הבקשה. בקשת התובע הייצוגי לאשר את התובענה כייצוגית, גם בגין כל קבוצת מבטוחים המחזיקה בפוליסת סיעוד פרטית שתקופת הזכאות לפיצוי בה אינה לכל חיי המבטוח נדחתה. עליות התביעה בגין אושרה התביעה כייצוגית הינן הפרת הוראות הפוליסה הקבוצתית, עשית עושר ולא במשפט והסעד הנתבע הינו השבת סכומים שנגבו ביתר מחברי הקבוצה.
סכום התביעה	ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה לגופה. בחדש מאי 2025 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו נקבעו מנגנונים למתן או השלמת הנחה, למבטוחים הרלוונטיים, לעבר ולעתיד, בשיעורים שהוסכמו בין הצדדים. בנוסף, במסגרת הסדר הפשרה הוסכם על תשלום גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבאי כוחו. בעקבות התנגדות המדינה להסדר הפשרה ודיון שהתקיים בפני בית המשפט, בחדש יולי 2026, הוגשה הודעת הבהרה מטעם הצדדים ובקשה מתוקנת לאישור הסדר פשרה.
	התובע העריך בתביעתו את הנזק הנטען לכלל חברי הקבוצה בסך של 52 מיליוני ש"ח בגין נזק שנגרם לטענתו עד למועד הגשת הבקשה ו- 126 מיליוני ש"ח בגין הנזק שצפוי להיגרם לחברי הקבוצה במהלך 10 השנים הבאות.

6. תאריך וערכאה		11/2019 - בית הדין האזורי לעבודה בת"א
נתבעים	כלל ביטוח	
טענות ועילות מרכזיות	לטענת התובע, כלל ביטוח גבתה דמי ניהול בפוליסות ביטוח חיים משולבות בחיסכון מסוג "משתתף ברווחים" שהופקו לפני 12 בינואר 2004 (להלן: "הפוליסות הרלוונטיות") בשיעורים החורגים מן המותר ללא בסיס חוקי ו/או חוזי.	
סעדים עיקריים	סעד של השבת סכום דמי הניהול שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין וכן צו עשה המורה לכלל ביטוח לשנות את דרך פעולתה לעניין גביית דמי הניהול בפוליסות הרלוונטיות מכאן ואילך.	
הקבוצה המיוצגת	בהתאם להחלטת בית הדין - כל מי שהיה או הינו מבטוח של המשיבה בפוליסה רלוונטית, במהלך תקופה שתחילתה שבע שנים קודם ליום הגשת התובענה וסופה ביום אישורה של התובענה כייצוגית ואשר כלל ביטוח גבתה ממנו דמי ניהול מפרמיה החורגים מן המותר עפ"י התקנות הרלבנטיות ו/או עפ"י הוראות הפוליסה.	
סטטוס / פרטים נוספים	בחדש יוני 2023 החליט בית הדין האזורי לעבודה לדחות את הטענות לפיהן כלל ביטוח גבתה דמי ניהול מהחיסכון המצטבר בניגוד לדין או בניגוד להוראות הפוליסה וכן טענה חלופית לפיה כלל ביטוח גבתה דמי ניהול מהחיסכון המצטבר בשיעור הגבוה מהמותר על פי דין, אולם החליט לאשר חלקית את התובענה כייצוגית בטענה כי כלל ביטוח גבתה ממבוטחי הפוליסות הרלוונטיות דמי ניהול מפרמיה בניגוד להוראות הפוליסה. יצוין כי פוליסות אלו שווקו החל משנת 1999 ועד שנת 2023..	
	עילות התביעה בגין אושרה התובענה כייצוגית הן הפרת הסכם, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובה חקוקה לרבות הפרת חובות אמון וזהירות של כלל ביטוח והטעייה.	
	בחדש מאי 2025 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה שעיקרו קביעת מנגנון להשבה חלקית של סכומים בגין חלק מהטענות הכלולות בתובענה בעניין דמי הניהול מהפרמיה שנגבו בפוליסות הרלוונטיות במהלך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם למועד הגשת התובענה, והוראות שעניינן הנחה עתידית בדמי הניהול שייגבו מהפוליסות הרלוונטיות שיעודן פעילות. בנוסף נקבעו בהסדר הוראות שעניינן יידוע חברי הקבוצה אודות הסדר הפשרה ותשלום גמול ושכר טרחת באי כוח התובע. בחדש מאי 2026, הגישה היועמ"ש התנגדות להסדר הפשרה. בהמשך לכך, לדיון שנערך בבית הדין ולעמדות נוספות שהגישו הצדדים והיועמ"ש, ההליך ממתיך להכרעת בית הדין בבקשה התלויה לאישור הסדר הפשרה.	
סכום התביעה	בהתאם לאמור בכתב התביעה, 120 מיליוני ש"ח.	
7. תאריך וערכאה		5/2019 - בית הדין האזורי לעבודה, בת"א
נתבעים	כלל ביטוח	
טענות ועילות מרכזיות	לטענת התובעת, הנתבעת מפחיתה באופן שיטתי את תגמולי ביטוח אובדן כושר עבודה שהיא משלמת למבוטחי מכוח פוליסות ביטוח אובדן כושר עבודה מסוג משתתפות ברווחים, על ידי ניכוי דמי ניהול וריבית תעריפית שלא כדין.	
סעדים עיקריים	השבה בעין של הכספים שנשללו שלא כדין, לטענת התובעת, מחברי הקבוצה, וזיכוי החיסכון בפוליסות ביחס לכספי השחרור מפרמיה. כן עותרת התובעת להצהיר על בטלות הוראות פוליסות ביחס לניכוי ריבית ודמי ניהול מהתשואה לה זכאים המבוטחים.	
הקבוצה המיוצגת	בהתאם להחלטת בית הדין האזורי לעבודה - כלל המבוטחים, או שהיו מבטוחים, בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים המנוהלות בכלל ביטוח, הכוללות מנגנון להצמדת תגמולי ביטוח אובדן כושר עבודה לתשואות תיק ההשקעות מהתשלום ה-25, שהמשיבה שילמה ו/או משלמת להם תגמולי ביטוח אובדן כושר עבודה, לתקופה העולה על 24 חודשים, ושהמשיבה ניכתה ו/או מנכה ריבית תעריפית מן התשואה, מחדש התשלום ה-25.	
סטטוס / פרטים נוספים	בחדש נובמבר 2024 אישר בית הדין האזורי לעבודה את התובענה כייצוגית באופן חלקי, תוך שאישר את הטענה בדבר ניכוי הריבית התעריפית שלא כדין וזאת החל מיום 28.5.16, ודחה את הטענה לניכוי של דמי ניהול מתגמולי הביטוח שלא כדין.	
	עילות התביעה בגין אושרה התובענה כייצוגית הינן הפרה לכאורה של סעיף 3 לחוק חוזה הביטוח, הפרה לכאורה של החובה לנסח את חוזה הביטוח באופן נהיר ולכלול בו את כל ההוראות הרלוונטיות והפרה לכאורה של חובת תום הלב תוך עשיית עושר ולא במשפט.	
	בחדש ינואר 2025 הגישה כלל ביטוח בר"ע לבית הדין הארצי לעבודה והמבקשת הגישה ערעור על נושא ההתיישנות בלבד.	
	בחדש מאי 2026, הגיש הממונה את עמדתו, אשר, ככלל, תומכת בעמדת החברה בתובענה.	
סכום התביעה	הנזק הנטען הכולל לכלל חברי הקבוצה הוערך על ידי התובעת בסך של 2.4 מיליארד ש"ח.	

2.1.2. בקשות תלויות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות²

1.	תאריך וערכאה	2/2020 - מחוזי - מרכז
נתבעים	כלל ביטוח וחברת ביטוח נוספת	
טענות ועילות מרכזיות	לטענת התובעים, עקב "חוסר ידיעה" בשל אי המצאת פוליסה לביטוח תאונות אישיות לתלמידים (להלן: "הפוליסה") למבוטחים ובני משפחותיהם ואי פרסומה של הפוליסה, נמנעים המבוטחים מלממש את זכותם לפיצוי מכוח הפוליסה ונגרמים להם נזקים.	
סעדים עיקריים	מתן צווים נגד הנתבעות והמפקחת על הביטוח לגילוי מסמכים ונתונים; להורות על הארכת תקופת ההתיישנות; להורות על מינוי ועדה בהשתתפות גורמים בלתי תלויים שתוסמך לדון ולהכריע בכל התביעות האישיות על פי הפוליסה למשך שלוש שנים בגין כל המקרים שקדמו לו. 25 באוקטובר 2016 (להלן: "הוועדה") וכן תוסמך לדון בשאלת מסירת הפוליסה; להורות על פרוצדורה להעברת נטל הראיה; ליתן צו עשה המורה לנתבעות לפצות את התובעים בהתאם להחלטת הוועדה; לפסוק פיצוי מיוחד לתובעים ושכ"ט לב"כ המייצגים.	
הקבוצה המיוצגת	הבקשה מסווגת את התובעים למספר תתי קבוצות, שעיקריהן כדלקמן: כל תלמיד בבית ספר או בגן במדינת ישראל אשר בוטח בפוליסת ביטוח תאונות אישיות על ידי הנתבעות ולא קיבל לביתו פוליסת ביטוח תאונות אישיות החל משנת הלימודים שהתחילה בספטמבר 2006 ו/או כל תלמיד שעילת תביעתו נגד חברת הביטוח התיישנה; בנוסף, בבקשה מסווגות תתי קבוצות נוספות בגין תלמידים, שנולדו אחרי 25 באוקטובר 1995, ואשר בין גיל 3 לגיל 19 (תקופת לימודיהם בישראל החל מגן חובה ועד סיום לימודיהם בכיתה י"ב או י"ג) עברו מקרה תאונה, וכתוצאה ממנה סבלו היזק גופני, ואשר לא קיבלו תגמולי ביטוח על פי הפוליסה, בחלוקה לתתי קבוצות, לפי סוגי הנזק, אשר פורטו במסגרת הבקשה; בנוסף, תת קבוצת ילדי 1974 עד 1995 - שחבריה הם אנשים ו/או הורים ו/או יורשיהם שנולדו ו/או למדו בישראל בין השנים 1974 ל-1995 ואשר נפצעו או נהרגו לאחר שנת 1992 ושלא תבעו כי לא ידעו על הפוליסה והיקפה; ותת קבוצת כל המבוטחים - כל התלמידים והורים מאז ספטמבר 1992 ועד 18 בספטמבר 2016 בחלוקה לתתי קבוצות לפי עילות הנזק כפי שפורטו בתביעה.	
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בשלב בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש מרס 2025 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה, שעיקרו פרסום מודעות בדבר היקף כיסוי הפוליסה.	
סכום התביעה	התובעים העריכו את הנזק הנטען כנגד כלל ביטוח בסכום של כ-1.4 מיליארדי ש"ח, בתוספת סכום נזק של כ-1.5 מיליארדי ש"ח המיוחס לשתי הנתבעות בגין פגיעה באוטונומיה.	
2.	תאריך וערכאה	4/2020 - בית המשפט המחוזי, חיפה
נתבעים	כלל ביטוח ו-12 חברות ביטוח נוספות	
טענות ועילות מרכזיות	לטענת התובעים, יש לחייב את המשיבות לפצות את חברי הקבוצה ולהיטיב את מלוא נזקיהם בגין פרמיה עודפת ששולמה ועודה משולמת בגין ביטוחי רכב, עקב צמצום דרמטי בשימוש ברכבים בתקופת מגפת הקורונה (Covid 19) וההפחתה מהותית ברמת הסיכון.	
סעדים עיקריים	פיצוי חברי הקבוצה, הטבת מלוא נזקיהם, מתן צו עשה המורה על התאמת הגבייה לסיכון לו חשופות המשיבות בפועל בתקופה הקובעת ו/או מתן פסק דין הצהרתי הקובע כי הפחתה מהותית בשימוש ברכב בנסיבות דוגמת מאורעות התקופה הקובעת מחייבת התאמה (הפחתה) של הפרמיה.	
הקבוצה המיוצגת	כל מי שהיה מבוטח אצל אחת או יותר מהמשיבות בביטוח חובה ו/או ביטוח מקיף ו/או ביטוח צד ג', במהלך התקופה או בחלקה, שתחילתה ביום 8 במרס 2020 וסיומה במועד הסרה מלאה ומוחלטת של הגבלות התנועה שהוטלו על תושבי ישראל עקב וירוס הקורונה.	
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש אוגוסט 2025 ניתן פסק דינו של בית המשפט המחוזי, במסגרתו נדחתה בקשת האישור. בחודש נובמבר 2025 הוגש ערעור על פסק הדין לבית המשפט העליון.	
סכום התביעה	התובעים העריכו את הנזק הנטען כנגד כלל ביטוח בגין התקופה מיום 8 במרס 2020 ועד ליום 30 לאפריל 2020 בסכום של 103 מיליוני ש"ח, ולכל המשיבות יחדיו (למעט אחת) בסכום של כ-1.2 מיליארדי ש"ח. לחילופין, לגבי 8 מהחברות הנתבעות (שכלל ביטוח אינה ביניהן), נטען כי הנזק הינו כ-720,000 אלפי ש"ח. המבקשים מציינים כי הנזק ממשיך להצטבר כל עוד לא תופסק הגבייה.	
3.	תאריך וערכאה	7/2020 - בית המשפט המחוזי, מרכז
נתבעים	כלל ביטוח ו-4 חברות ביטוח נוספות	
טענות ועילות מרכזיות	לטענת התובעים, הנתבעות אינן מפחיתות, לכאורה, את פרמיות הביטוח למבוטחים שנקבעו להם החרגות בגין מצב רפואי קיים, על אף שההחרגות מפחיתות, על פי הנתען, את הסיכון הביטוחי ביחס לסיכון בפוליסות ביטוח של מבוטחים שלא נקבעו להם החרגות דומות.	
סעדים עיקריים	פיצוי/הטבת של כל הסכומים שנגבו ביתר מהמבוטחים הנכללים בקבוצה, לפי הטענה, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין וכן צו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.	
הקבוצה המיוצגת	כל מי שבוטח במהלך התקופה שתחילתה 7 שנים קודם ליום הגשת התובענה זו וסיומה ביום אישורה של התובענה כייצוגית, על ידי אחת או יותר מהנתבעות, בפוליסת ביטוח מסוג נכות, סיעוד, חיים, אובדן כושר עבודה, תאונות אישיות, בריאות (לרבות מחלות קשות, ניתוחים בארץ או בחו"ל, השתלות בארץ או בחו"ל, תרופות, טיפולים אמבולטוריים או כל כיסוי רפואי אחר) שקיימת בה החרגה בפוליסה. לעניין זה "החרגה" - תניה בפוליסה הקובעת שאירוע/פגיעה/מחלה או כל סיכון שהתממש אשר נבעו ו/או היו קשורים למצב רפואי קיים של המבוטח ביום רכישת הפוליסה אינם מכוסים על פי הפוליסה.	
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	
סכום התביעה	התובעים העריכו כי סך הנזק הכולל של חברי הקבוצה ביחס לכלל הנתבעות הינו בסך של 1.9 מיליארדי ש"ח, כאשר הם מציינים כי חלקה של כל אחת מהנתבעות הוא בהתאם לפלח השוק של תחום ביטוחי הבריאות והחיים לפי פרסומי הממונה על שוק ההון.	

2. לרבות בקשות כאמור שנדחו ושעל ההחלטה לדחותן הוגש ערעור.

4. תאריך וערכאה 4/2021 - בית המשפט המחוזי, תל אביב-יפו	
נתבעים	כלל ביטוח ו-14 חברות נוספות
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מפרות את הוראות הדין בכך שהן מעבירות מידע פרטי אישי וסודי של לקוחותיהם, ללא הסכמת הלקוחות, לצדדים שלישיים (ובפרט לחברת גוגל ולשירות הפרסומות שלה) תוך פגיעה בזכות הלקוחות לפרטיות ובחובות המוטלות עליהן על פי דין.
סעדים עיקריים	הסעדים העיקריים להם עותרים התובעים הינם, להורות לנתבעות: לחדול מהעברת מידע על לקוחותיהן לצדדים שלישיים, לפעול בהתאם לדין לשמירה והגנה על פרטיות הלקוחות; לגלות את כל המסמכים המצויים בידיהן ואשר יסייעו לחקר האמת ולפצות בגין נזק ממוני ולא ממוני שנגרם לתובעים.
הקבוצה המיוצגת	כל לקוחות הנתבעות, אשר עשו שימוש בשירותים הדיגיטליים באתרי האינטרנט וביישומונים שמפעילות הנתבעות במהלך שבע השנים שקדמו להגשת התביעה ואשר מידע פרטי ו/או אישי ו/או סודי אודותיהם עבר לצד שלישי.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה	התובעים העריכו את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכומים המגיעים כדי מיליוני ש"ח.
5. תאריך וערכאה 7/2021 - בית המשפט המחוזי, תל אביב-יפו	
נתבעים	כלל ביטוח ו-6 חברות נוספות
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה שבעת קבלת גמלה מפוליסה משתתפת ברווחי השקעות שהונפקה בין השנים 1991 ל- 2004 מנכות הנתבעות מהתשואה החודשית, שנצברת בגין יתרת ערך הפדיון, ריבית שנתית בשיעור של 2.5% (או בכל שיעור אחר), וזאת ללא עיגון חוזי בתנאי הפוליסה ובניגוד לדין.
סעדים עיקריים	הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם צו הצהרתי לפיו ניכוי הריבית מהתשואה החודשית מהווה הפרת הפוליסות ולחילופין סעד הצהרתי לפיו מדובר בתנאי מקפח בחוזה אחיד ובקשה להורות על בטלותו, להורות על השבת הסכומים שנוכו מהגמלה החודשית של חברי הקבוצה, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, החל בשבע שנים שקדמו למועד הגשת התובענה ועד להכרעה הסופית בה וכן להורות לנתבעות לחדול מניכוי הריבית מהתשואה החודשית.
הקבוצה המיוצגת	מבוטחי הנתבעות, אשר רכשו מהנתבעות פוליסת ביטוח חיים הכוללת צבירת חיסכון משתתפת ברווחי השקעות, שהונפקה בין השנים 1991 ל-2004, ואשר נוכתה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צויין בפוליסה על סמך ההוראה בפוליסה לפיה סכום הגמלה החודשית ישתנה "מדי חודש בחודשו על פי תוצאותיהן של ההשקעות בניכוי הריבית על פיה חושב סכום הגמלה החודשית וההוראות המתאימות לעניין זה בתוכנית הביטוח" ו/או כל הוראה דומה אחרת.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. הצדדים מנהלים הליך גישור לסיום ההליך.
סכום התביעה	התובעים העריכו את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום העולה (בהרבה) על 2.5 מיליוני ש"ח.
6. תאריך וערכאה 10/2021 - בית המשפט המחוזי, לוד	
נתבעים	כלל ביטוח וחברה נוספת
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות דוחות, שלא כדין, תביעות ביטוח של ילדים עם צרכים מיוחדים, במסגרת פוליסת ביטוח סיעודי, על אף שהם עונים, לטענת התובעים, על הגדרת מקרה הביטוח מכוח "תשישות נפש" על פי תנאי הפוליסה, וזאת מבלי שבוצעה בדיקה האם מצבם תואם להגדרה זו.
סעדים עיקריים	הסעדים העיקריים הנתבעים במסגרת התובענה הינם פיצוי הקבוצה במלוא הנזקים שנגרמו להם וחייב הנתבעות לקיים את הסכמי הביטוח.
הקבוצה המיוצגת	כל מבוטחי הנתבעות עד גיל 21 (או יורשיהם), עם צרכים מיוחדים, המבוטחים בביטוח סיעודי שנמכר על ידי מי מהנתבעות והסובלים מ"תשישות נפש" ולא קבלו מן הנתבעות הכרה בגין היותם "תשושי נפש" ואת זכויותיהם על פי הפוליסה בגין תקופת העבר ובגין העתיד.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה	התובעים העריכו את הנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה נגד שתי הנתבעות ביחד בסך כולל של כ- 2.97 מיליארדי ש"ח.

7.	תאריך וערכאה	07/2022 - בית המשפט המחוזי, תל אביב-יפו
נתבעים	כלל ביטוח	
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי כלל ביטוח דוחה תביעות מבטוחים בפוליסות ביטוח בריאות פרטי ששווקו על ידה עד לחודש פברואר 2016, הכוללות רובד ביטוח בסיסי, בנימוק שמדובר ב'ניתוח מניעתי' שאינו עונה על הגדרת המונח 'ניתוח' בפוליסה (להלן: "הפוליסות ברובד הבסיסי"); וכן בטענה כי כלל ביטוח שיווקה, כנגד פרמיות מוגדלות, פוליסות המרחיבות כביכול את הכיסוי לעומת הפוליסות ברובד הבסיסי, וכוללות כיסוי בגין ניתוחים מניעתיים, בעוד שרכיב זה כבר מכוסה בפוליסות ברובד הבסיסי.	
סעדים עיקריים	הסעדים העיקריים הנתבעים, הינם הצהרה כי בהתאם לפוליסות ביטוח הבריאות של כלל ביטוח, בהן 'ניתוח' מוגדר כ"מקרה ביטוח", נכלל כל ניתוח שיש צורך רפואי לבצעו, ובכלל זה גם ניתוח מניעתי – שנועד למנוע מחלה, פגם או עיוות אצל המבוטח ו/או את השפעתם המזיקה של כל אלה; הצהרה כי דחיית תביעות מבטוחים לכיסוי בגין ניתוח מניעתי מכוח פוליסת ביטוח הבריאות ברובד הבסיסי, מהווה הפרה של חוזה הביטוח וצו המחייב את כלל ביטוח לפנות אל המבוטחים בפוליסות ביטוח ברובד הבסיסי ולעדכןם כי ניתוחים מניעתיים נכללים במסגרת הכיסוי הביטוחי שבפוליסה.	
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה הראשונה אותה מבקש המבקש לייצג הינה כל אדם שהתקשר בחוזה ביטוח בריאות עם כלל, הכולל כיסוי ביטוחי בגין 'ניתוח', ותביעתו לביצוע ניתוח נדחתה ו/או תדחה מן הטעם שמדובר ב'ניתוח מניעתי' שלא מכוסה בפוליסה עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית.	
	הקבוצה השנייה אותה מבקש המבקש לייצג הינה כל מבטוחי כלל בעבר ובהווה שרכשו ממנה ו/או ממי מטעמה עד ליום 1 בפברואר 2016 פוליסות ביטוח בריאות פרטי המרחיבות את הכיסוי הביטוחי לניתוחים מניעתיים, ושילמו בגין פרמיות ביתר החל ממועד שיווק פוליסות ההרחבה ועד למועד הפסקת הגבייה ו/או עד למתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה הייצוגית.	
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	
סכום התביעה	התובע העריך כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה מוערך בלמעלה מ 2.5 מיליוני ש"ח	
8.	תאריך וערכאה	10/2022 - בית המשפט המחוזי, לוד
נתבעים	כלל ביטוח	
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי כלל ביטוח נוקטת במדיניות של חידוש אוטומטי של פוליסות ביטוח דירה תוך העלאת דמי הביטוח משנה לשנה, ללא קבלת הסכמת המבוטח לכך.	
סעדים עיקריים	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם, בין היתר, ליתן צו הצהרתי ולפיו כלל ביטוח פעלה בניגוד לדין, להורות לכלל להימנע מחידוש אוטומטי של הפוליסות ו/או תוך הרעת תנאים, ולפצות את חברי הקבוצה בגין נזקיהם בתוספת ריבית והצמדה.	
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג הינה כל לקוחות המשיבה, אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא קבלת הסכמתם ו/או כל לקוחות המשיבה אשר חויבו בדמי ביטוח בגין פוליסה לביטוח דירה ללא קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות כלל ביטוח אשר דמי הביטוח הועלו להם ללא קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליסה), בתקופה החל מ- 7 שנים לפני הגשת התובענה ועד היום.	
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	
סכום התביעה	התובעים העריכו כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ 3 מיליוני ש"ח.	
9.	תאריך וערכאה	11/2022 - בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב
נתבעים	כלל פנסיה וגמל	
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בעיקרה בטענה כי כלל פנסיה וגמל גובה שלא כדין דמי ביטוח בגין ארכת ביטוח (תשלום עבור כיסוי ביטוחי במצבים שבהם נפסקות ההפקדות השוטפות לקרן הפנסיה) באמצעות ניכויים מסכום הצבירה, תוך הקטנת סכום הצבירה, מבלי ליידע את העמיתים מראש ולאפשר להם להפעיל את זכותם לוותר על הכיסוי, וכן מסרבת להשיב את דמי הביטוח במקרה בו מתברר לה כי העמית היה מבטוח בקרן פנסיה אחרת.	
סעדים עיקריים	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם השבת דמי הביטוח ששולמו בתקופת ארכת הביטוח ע"י חברי הקבוצה; וחייב כלל פנסיה וגמל להודיע מראש לעמיתים על תחילת ארכת הביטוח, תעריפי דמי הביטוח והאפשרויות העומדות בפניהם.	
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה המיוצגת הינה כל העמיתים (בעבר ובהווה) שקרן הפנסיה שלהם, המנוהלת ע"י כלל פנסיה וגמל, נכנסה להסדר ארכת ביטוח ללא שקיבלו הודעה על כך מראש תוך שלילת זכות הבחירה שלהם שלא לאפשר את כניסת ההסדר לתוקף.	
	לעניין הסעדים הכספיים, הקבוצה המיוצגת הינה כל העמיתים שלא המשיכו להפקיד לקרן הפנסיה לאחר סיום תקופת ארכת הביטוח ולא ביקשו להאריך את הסדר ביטוח, וכן כל העמיתים שפתחו קרן פנסיה נוספת ושלמו דמי ביטוח בכפל, וזאת במשך שבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לאישור ועד למועד פסק דין בתובענה.	
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	
	בחודש פברואר 2024 הוגשה עמדת הממונה אשר קובעת, בין היתר, כי ארכת הביטוח מופעלת באופן אוטומטי עם הפסקת ההפקדות לקרן וכי החברה המנהלת נדרשת להודיע לעמית על הפסקת ההפקדות עבורו.	
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך על ידי התובע בהערכה שמרנית, בלא פחות מ – 2.5 מיליוני ש"ח לשנה ובסה"כ כ-17.5 מ"ח בשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לאישור.	

10. תאריך וערכאה 03/2023 - בית המשפט המחוזי בתל אביב	
נתבעים	כלל ביטוח
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה לפיה כלל ביטוח נוקטת בפרקטיקה פסולה ובלתי חוקית בכך שהיא משיבה באופן חלקי את שכר טרחת השמאי לניזוקים, ללא הצדקה ומבלי לנמק מדוע בוצעה ההפחתה של שכר הטרחה.
סעדים עיקריים	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם סעד כספי בגובה הפער בין שכר הטרחה ששילמו חברי הקבוצה לשמאים לבין התשלום ששולם לחברי הקבוצה כתגמולי ביטוח בגין מרכיב זה (להלן: "הנזק הממוני"), ובנוסף פיצוי בגין נזק לא ממוני בסך 20% מהנזק הממוני של כל חברי הקבוצה.
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה המיוצגת הינה כל ניזוק, מבטוח או צד שלישי, אשר זכאי לקבל מכלל ביטוח החרז עבור שכר טרחת שמאי, אותו שילם הניזוק לשמאי כלשהו על מנת שיערוך את שומת הנזק לרכבו, וכלל ביטוח לא העבירה לידו את מלוא הסכום ששילם בגין שכר טרחת השמאי.
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש ינואר 2026 הוגשה לביהמ"ש בקשת הסתלקות מוסכמת על ידי הצדדים הכוללת יידוע בו תנקוט כלל ביטוח בעניין שכ"ט שישולם בעת מינוי שמאי פרטי. ההסתלקות כפופה לאישור ביהמ"ש.
סכום התביעה	התובע העריך כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ 2.5 מיליוני ש"ח.
11. תאריך וערכאה 03/2023 - בית המשפט המחוזי, תל אביב-יפו	
נתבעים	כלל ביטוח
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות מסרבות לממן את הוצאות המבטוחים לרכישת קנאביס רפואי, וזאת, לטענת התובעים, בניגוד להוראות ביטוח לכיסוי תרופות שאינן כלולות בסל הבריאות ולעובדה שהקנאביס הרפואי מוכר לשימוש בהתוויה רפואית במדינות המערב.
סעדים עיקריים	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם בין היתר סעד הצהרתי כי על כלל ביטוח להשיב למבטוחים בפוליסות הוצאות בגין רכישת קנאביס רפואי; להורות לכלל ביטוח לפנות לכלל מבטוחיהן הזכאים בשנים האחרונות ולהזמין באופן אקטיבי לדרוש את השיפוי המגיע להם; וכן לחייב את כלל ביטוח להשיב לכלל חברי הקבוצה את שווי הפגיעה הכלכלית שנוצרה עקב הפגמים בהתנהלותן ועקב הפרת החוזה הביטוחי.
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה אותה מבקשים התובעים לייצג, הינה כל מי שהיה מבטוח של כלל ביטוח בפוליסות ואשר לא זכה להשבת הוצאותיו לרכישת קנאביס רפואי.
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש נובמבר 2025 בית המשפט קבע שהתיק יועבר לבחינה וחוות דעת של המאסדר. בחודש אפריל 2026, הצדדים הודיעו לבית המשפט על הסכמה לפנות להליך גישור בעניין זה.
סכום התביעה	התובעים העריכו את סכום התביעה הכולל לכלל חברי הקבוצה בסך של כ- 13.5 מיליוני ש"ח.
12. תאריך וערכאה 05/2023 - בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב-יפו	
נתבעים	כלל פנסיה וגמל
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי בעת קבלת בקשת עמית לקבלת קצבת נכות, קרן הפנסיה לא בודקת האם העמית הינו סיעודי ו/או חלה החמרה במצבו באופן שהפך סיעודי, וכפועל יוצא מכך הקרן אינה משלמת לעמיתים הזכאים לכך תוספת קצבת נכות סיעודית.
סעדים עיקריים	הסעדים העיקריים המתבקשים הינם תשלום תוספת קצבת נכות סיעודית לחברי הקבוצה; פיצוי ו/או השבה בגין אי הפרשות מלאות לקרן ובגין הפסדי התשואה שנגרמו לחברי הקבוצה כתוצאה מאי ביצוע התשלום האמור; חיוב הקרן לתת הוראות מדויקות לרופאי הקרן בקשר עם בחינת מצב סיעודי בעת בחינת בקשה לקבלת קצבת נכות.
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה המיוצגת הינה עמיתי קרנות "כלל פנסיה" ו"כלל פנסיה משלימה" המבטוחים בכיסוי ביטוחי נכות, אשר מבטוחים בקרן פנסיה וזכאים לפנסיה נכות ואשר בשל מצבם הרפואי בנוסף לאי כושרם הפכו לסיעודיים וקרן הפנסיה לא השלימה להם את התשלום החודשי למי שבנוסף להיותו בפנסיה נכות נמצא במצב סיעודי.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש נובמבר 2024 הוגשה בתוקנה לאישור התביעה כייצוגית, במסגרתה נטענו טענות דומות במהותן לטענות בבקשת האישור המקורית. בחודש מאי 2025 הוגשה עמדת המאסדר בתיק.
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית אינו ניתן להערכה, לטענת התובע, ואולם לצרכי אגרה הועמד על לא פחות מ – 2.5 מיליוני ש"ח לשנה ובסה"כ כ- 18.75 מלש"ח בשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לאישור.

13. תאריך וערכאה 06/2023 - בית הדין האזורי, חיפה	
נתבעים	כלל ביטוח
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי בעקבות צו ההרחבה בדבר הגדלת ההפרשות לביטוח פנסיוני במשק 2016 (להלן: "צו ההרחבה") שעניינו הגדלת שיעורי ההפקדות לביטוח פנסיוני שנדרש מעסיק להפקיד עבור עובדיו (להלן: "הגדלת ההפקדות"), פתחה כלל ביטוח למבטוחיה, להם היו פוליסות ביטוחי מנהלים ותיקות שהופקו לפני 31 במאי 2001 (להלן: "פוליסות הותיקות"), פוליסות ביטוחי מנהלים חדשות (להלן: "פוליסות ההפרשיות") שבמסגרתן נקבעו מקדמי קצבה שאינם מובטחים וגרועים ממקדמי הקצבה המובטחים בפוליסות הותיקות, וניתבה לפוליסות ההפרשיות את תוספת הכספים בגין הגדלת ההפקדות, וזאת מבלי שנתקבלה הסכמת המבטוחים.
סעדים עיקריים	הסעד לו עותר התובע הינו ביטול הפוליסות ההפרשיות והעברת ההפקדות שבוצעו להן וכן הפקדות עתידיות שמקורן בהגדלת ההפקדות, לפוליסות הותיקות, ולחלופין לקבוע מקדמים מיטיבים בפוליסות ההפרשיות לפי שיקול דעת בית המשפט; לשלם למי שהחל לקבל קצבה מהפוליסות ההפרשיות את ההפרש בין הסכומים שהיה מקבל אם כל הכספים בגין הגדלת ההפקדות היו מנותבים לפוליסות הותיקות (או הסכומים שהיה מקבל בגין מקדמים מיטיבים לפי שיקול דעת בית המשפט) לבין הסכומים שקיבל בפועל; לחייב את כלל ביטוח לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה פיצוי בסך 500 ש"ח בגין נזק לא ממוני בשל הטעיה.
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מי שכלל ביטוח ניהלה עברו פוליסת ביטוח מנהלים שהופקה עד 31 במאי 2001 ושאחרי 30 ביוני 2016 היא ניהלה עברו, בפוליסת ביטוח חדשה את הכספים שהתקבלו עברו בגין הגדלת ההפקדות, או מוטביו או יורשיו של כל אדם כאמור.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש מאי 2026 הוגשה עמדת המאסדר ביחס לטענות בתובענה.
סכום התביעה	התובע העריך בשמרנות את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של מיליוני ש"ח.
14. תאריך וערכאה 06/2023 - בית המשפט המחוזי, תל אביב-יפו	
נתבעים	כלל ביטוח, כלל פנסיה וגמל ו-4 חברות נוספות
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי היה על הנתבעות להימנע מלנכות מס מחלק הקצבה בגובה "הקצבה המוכרת" של מקבלי קצבה המוצאים הפנסיונים המנוהלים על ידן, וליישם פטור ממס בגין רכיב זה, וכפועל יוצא הקצבה המשולמת לחברי הקבוצה היתה גבוהה יותר.
סעדים עיקריים	השבה לחברי הקבוצה של כספים שנוכו כמס מחלק הקצבה בגובה "הקצבה המוכרת".
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל יחיד המקבל קצבה מאת אחת מקרנות הפנסיה החדשות ו/או קופות הגמל ו/או קופות הביטוח המנוהלות על ידי מי מהמשיבות, שהיה זכאי לקבל פטור ממס לקצבתו בגין רכיב 'הקצבה המוכרת' שלו, כהגדרת מונח זה בפקודת מס הכנסה, ולא קיבל את הפטור הנ"ל, וזאת החל מיום 1.1.2012 ואילך.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. במקביל להגשת התשובה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית הגישו המשיבות בקשה למתן רשות למשלוח הודעת צד שלישי לרשות המיסים. בתגובת רשות המיסים להודעה לצד שלישי דחתה רשות המיסים את הטענות במסגרת ההודעה לצד שלישי וטענה, בין היתר, כי יש לצרף אותה כמשיבה בהליך ולא כצד שלישי. בחודש נובמבר 2025 הודיעו הצדדים לבית המשפט על כוונתם להגיש לאישור הסדר פשרה מוסכם.
סכום התביעה	התובע העריך את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של כ- 297 מיליוני ש"ח לכלל חברי הקבוצה, שהינם מקבלי קצבאות בנתבעות, ללא ייחוס סעד כספי ספציפי לכל נתבעת.
15. תאריך וערכאה 08/2023 - בית המשפט המחוזי, מרכז - לוד	
נתבעים	כלל ביטוח
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי בפוליסות ביטוח המשווקות על ידי כלל ביטוח, בתכנית מסוג "הגנה עצמית" ו/או כל שם שיווקי אחר, התבקשה כלל ביטוח במסגרת טופס ההצטרפות לביטוח (הצעת הביטוח) לבטח את מבטוחיה בתכנית ביטוח הכוללת מספר כיסויי ביטוח, וביניהם כיסוי ביטוחי לנכות צמיתה מתאונה, ואולם בפועל הפיקה למבטוחים כיסוי ביטוחי שונה ונחות מסוג "אבדן / פגיעה בתפקוד".
סעדים עיקריים	מתן צו עשה לפיו כלל ביטוח תחייב לעדכן את פוליסות הביטוח בכיסוי ביטוחי מסוג נכות צמיתה מתאונה, תחייב להעניק לחברי הקבוצה כיסוי ביטוחי בגין נכות צמיתה מתאונה ותחייב בריבית מיוחדת.
הקבוצה המיוצגת	כל מבטוחי כלל ביטוח בפוליסות בריאות, בתכנית "הגנה עצמית" ו/או כל שם שיווקי אחר, שהופקה על ידי כלל ביטוח עם כיסויי ביטוחי מסוג "אבדן / פגיעה בתפקוד" וזאת בניגוד לאמור בטופס ההצעה לביטוח, בו צוין כיסוי ביטוחי מסוג "נכות מתאונה" וכן מבטוחי כלל ביטוח בפוליסה זו שנמנעה מהם זכאותם לקבלת תגמולי ביטוח בגין נכות צמיתה, בגין ארוע תאונה, בטענה שלא קיימים כיסויי מסוג זה בפוליסה.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה	התובע העריך כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ 2.5 מיליוני ש"ח.

16. תאריך וערכאה		09/2023 - בית המשפט המחוזי, תל אביב
נתבעים		כלל ביטוח וכנגד 7 חברות ביטוח נוספות
טענות ועילות מרכזיות		עניינה של התובענה בטענה שהנתבעות אינן משלמות מקרי ביטוח ואינן מעניקות שירותי גרירה למבוטחים הרוכשים כתב שירות לגרירה, במקרה בו נדרש לגרור את הרכב המבוטח באמצעות גרר בהרמה, ומחייבות את בעלי הרכבים הללו בתשלום נוסף למרות שעניין זה לא בא לידי ביטוי בנוסח כתבי השירות.
סעדים עיקריים		הסעדים המבוקשים הינם, בין היתר, פיצוי בגין החזר תשלומי הפרמיה, עלות הגרירה והן בשל נזק שאינו נזק ממון ("כאב וסבל") בסך של 3,000 ש"ח לחבר קבוצה, ובנוסף תיקון של נוסחי כתבי השירות המונפקים מטעם המשיבות.
הקבוצה המיוצגת		הקבוצה בשמה מוגשת התובענה מוגדרת כ- קבוצת הצרכנים שמחזיקה או החזיקה בכתבי שירות של המשיבות 1-8 ב- 7 השנים האחרונות עובר להגשת התובענה ובעת שלאחר הגשת תובענה זו עד מתן פסק דין, ואשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת הרכב (המחייב גרירה למוסך).
סטטוס / פרטים נוספים		בחודש נובמבר 2024 הורה בית המשפט על פיצול הדין בדרך של הגשת בקשות אישור נפרדות בחודש ינואר 2025 הגישו המבקשים ערעור לבית משפט העליון על ההחלטה האמורה בעקבותיה. ניתן בחודש יוני 2025 פסק דין לפיו התובענה בעניינה של כלל ביטוח וחברה נוספת תמשיך להתברר במאוחד בפני בית המשפט המחוזי. ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה		התובע העריך את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של כ-80 מיליוני ש"ח.
17. תאריך וערכאה		11/2023 - בית המשפט המחוזי, תל אביב
נתבעים		כלל ביטוח וכנגד 7 חברות ביטוח נוספות
טענות ועילות מרכזיות		עניינה של התובענה בטענה כי בתמחור פרמיות בפוליסות בענפי הביטוח חיים, בריאות וכללי לא נכללו "אירועי קטסטרופה" כדוגמת מלחמת "פתע" ו/או אירוע קיצוני או בלתי צפוי אחר, אשר מקטינים את הסיכון והחשיפה של הנתבעות; כי נוכח מלחמת חרבות ברזל צפויה לנתבעות ירידה חדה בסיכון בפוליסות בהן מרכיבי הסיכון פחתו משמעותית (ואף בחלקן לא קיימים)
סעדים עיקריים		הסעדים המבוקשים הינם סעד הצהרתי, צו עשה, השבה או הפחתה של הפרמיות החל ממועד הכרזה על מצב חירום, פיצוי כספי ממוני ולא ממוני.
הקבוצה המיוצגת		המבקשים מגדירים חמש תתי קבוצות בתובענה. (1) מבוטחים שבחלק מהפוליסות שלהם קיים חריג מלחמה המחריג כיסוי ביטוחי למקרה ביטוח במלחמה אך לאור גיוסם בצו 8 בהקשר שלהם ירד הסיכון האקטוארי ובהתאם יש לפעול להחזרת ו/או הפחתת הפרמיה; (2) מבוטחים של המשיבות, בעיקר בתחום הביטוח הכללי, שלאור ההכרזה על מצב חירום ומעבר מוסדות ממשלתיים, גופים ציבוריים וגופים דו מהותיים לעבודה במתכונת חירום, לא יוכלו או יוכלו באופן חלקי ומצומצם לממש את השירות ו/או הכיסוי הביטוחי; (3) מבוטחים של המשיבות שלאור ההכרזה על מצב חירום ומעבר מוסדות ממשלתיים, גופים ציבוריים וגופים דו מהותיים לעבודה במתכונת חירום, אינם יכולים לקבל שירותים כגון טיפולים וניתוחים אלקטיביים בבתי החולים הציבוריים; (4) מבוטחים בתחום ביטוח כללי – פוליסות רכוש לסוגיהן, רכב, דירה אשר לאור מצב החירום הסיכון בהם קטן באופן משמעותי; (5) מבוטחים בפוליסות השונות בתחום העסקי אשר לאור מצב החירום הסיכון בהם קטן באופן משמעותי.
סטטוס / פרטים נוספים		ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה		התובע העריך כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה עומד על למעלה מ 2.5 מיליוני ש"ח. כאשר ביחס למבוטחים המגויסים בצו 8 נטען, כי הערכת הנזק היא בסך של 10.02 מיליוני ש"ח (ביחס לכלל הנתבעות).
18. תאריך וערכאה		12/2023 - בית הדין האזורי לעבודה, חיפה
נתבעים		כלל פנסיה וגמל
טענות ועילות מרכזיות		עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת גובה בקרן הפנסיה המקיפה שבניהולה שלא כדין דמי ביטוח גבוהים מאלו שהייתה זכאית לגבות, תוך הקטנת סכום הצבירה של העמיתים בקרן, וזאת: (א) בעת קבלת הפקדות רטרואקטיביות – נגבים דמי ביטוח גבוהים מדמי הביטוח שאותם הייתה הנתבעת אמורה לגבות; (ב) כתוצאה מייחוס "הכנסה מבוטחת" שהינה גבוהה משכר העמית כששיעור ההפקדה לתגמולים עלה על 11.5% מ-13%; (ג) כתוצאה מגביית דמי ביטוח בשל חלק הכנסת העמית העולה על תקרת ההפקדה החודשית לקרן הפנסיה הקבועה בדיון.
סעדים עיקריים		השבת דמי ביטוח שנגבו ביתר מחברי הקבוצה בתוספת הפרשי הצמדה למדד וריבית; הצהרה על בטלות הוראות בתקנון שהיה בתוקף בשנים הרלבנטיות ואיסור על החברה המנהלת לבצע את הפעולות האמורות סעיפים (א) עד (ג) לעיל.
הקבוצה המיוצגת		הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מי שבמהלך 7 השנים שהסתיימו ביום הגשת הבקשה היה עמית בקרן הפנסיה המקיפה של "כלל פנסיה", ושהמשיבה גבתה ממנו פרמיית ביטוח שחושבה על בסיס סכום הגדול מהסכום המירבי לעניין זה, לפי הדין ו/או לפי תקנון הקרן שהיה בתוקף ביום הגבייה, לפי הנמוך מהשניים.
סטטוס / פרטים נוספים		ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה		הצדדים מנהלים הליך גישור בעניין זה.
סכום התביעה		סכום התביעה הייצוגית הוערך בהערכה שמרנית, לטענת התובע, במיליוני ש"ח, מבלי לנקוב בסכום מסוים.

19. תאריך וערכאה		01/2024 - בית המשפט המחוזי, ירושלים
נתבעים	כלל פנסיה וגמל	
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת העלתה דמי ניהול בחשבונות העמיתים במוצרים המנוהלים על ידה מבלי לשלוח אליהם הודעה מראש כדין.	
סעדים עיקריים	השבה של מלוא הסכומים שנגבו שלא כדין מכל אחד מחברי הקבוצה בצירוף התשואות שכספים אלו היו מניבים בחיסכון הצבור.	
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל עמיתי קופות גמל ו/או קרנות השתלמות ו/או קרנות פנסיה ו/או כל מכשיר אחר שבניהול המשיבה (לרבות מכשירי חסכון שהיו בניהול מי שהמשיבה היא חליפתה וכל מי שהיה עמית בהם במהלך השנים הרלוונטיות) - לרבות עמיתים שנפטרו ו/או מוטביהם, להם הועלו דמי ניהול מבלי שנמסרה להם הודעה על העלאת דמי ניהול כנדרש בדיון, וזאת במהלך התקופה שתחילתה בחודש ינואר 2008 וסיומה בחודש ינואר 2017, למעט שלוש העלאות מחיר אשר לגביהן בלבד ניתן מעשה בית דין בת"צ 59823-03-15.	
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש נובמבר 2025 הודיעו הצדדים לבית המשפט על הסכמה לפנות להליך גישור בעניין זה.	
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	

20. תאריך וערכאה		01/2024 - בית הדין האזורי, ירושלים
נתבעים	כלל פנסיה וגמל	
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת גבתה דמי ניהול בשיעור העולה על השיעור המותר לגביה על פי דין, בחשבונות של עמיתים שהקשר עמם נותק או בחשבונות של עמיתים שנפטרו.	
סעדים עיקריים	השבה של מלוא הסכומים שנגבו שלא כדין מכל אחד מחברי הקבוצה בצירוף התשואות שכספים אלו היו מניבים בחיסכון הצבור.	
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל עמיתי קופות גמל ו/או קרנות השתלמות ו/או קרנות פנסיה ו/או כל מכשיר אחר שבניהול המשיבה (לרבות מכשירי חיסכון שהיו בניהול מי שהמשיבה היא חליפתה וכל מי שהיה עמית בהם במהלך התקופה הרלוונטית) - לרבות עמיתים שנפטרו ו/או מוטביהם, מהם נגבו דמי ניהול בשיעור הגבוה מהשיעור המירבי הקבוע בתקנה 8 לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (דמי ניהול), תשע"ב-2012 וזאת במהלך התקופה שתחילתה ביום 1 לינואר 2013, (מועד כניסת התקנות הנ"ל לתוקף) וסיומה במועד מתן הכרעה סופית וחלוטה בתובענה.	
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש יוני 2026 הוגשה עמדת הממונה התומכת באופן מלא בפרשנות החברה את תקנה 8(ה).	
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	

21. תאריך וערכאה		12/2024 - בית המשפט המחוזי, מרכז
נתבעים	כלל ביטוח	
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה, כי כלל ביטוח דוחה, שלא כדין, תביעות לכיסוי הוצאות בגין הפרוצדורה הרפואית של "הזרקה בהנחיית דימות" של מבטחים בפוליסות ביטוח בריאות, בטענה כי פרוצדורה רפואית זו אינה אירוע המגבש זכאות לכיסוי ביטוחי, היות שלא מדובר ב"ניתוח" או ב"טיפול מחליף ניתוח", כהגדרתם בפוליסה.	
סעדים עיקריים	מתן צו הצהרתי, לפיו הזרקה בהנחיית דימות נכללת בהגדרת "ניתוח" בפוליסה או לחלופין, עולה בגדר "טיפול מחליף ניתוח" כהגדרתו בפוליסה של המבקש ובפוליסות עם נוסח זהה ו/או דומה ואינה נכללת בחריג ה"זריקה" על נוסחיו השונים; וכן צו הצהרתי לפיו כלל מנועה מלהסתמך על "חריג הזריקה".	
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מבטחי כלל ביטוח על פי הפוליסה של המבקש ופוליסות ביטוח בריאות אחרות של כלל ביטוח, מכל סוג, אשר כלל ביטוח דחתה את תביעותיהם לכיסוי ביטוחי בגין הזרקה בהנחיית דימות מכל סוג ו/או שסכום הפיצוי ששולם להם בגין הפרוצדורה נמוך מהסכום לו הם זכאים על-פי הוראות הפוליסות בהן הם מחזיקים, במגבלת תקופת ההתיישנות ועד למתן פסק דין חלוט בתובענה.	
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש אוגוסט 2026 הצדדים הודיעו לביהמ"ש על הסכמה לפנות להליך גישור.	
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	

22. תאריך וערכאה		02/2025 - בית המשפט המחוזי, מרכז
נתבעים	כלל ביטוח	
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה, כי כלל ביטוח מחתימה את מבטוחיה על כתב סילוק כוללני המנוסח על ידה באופן בלתי מאוזן, המביא לפגיעה קשה במבטוחיה ושולל את זכויותיהם בנוגע לאירועים שאינם קשורים על פי הנטען בניגוד לדין, תוך המשך גביית פרמיה מלאה באופן המפר אף את חוזה הביטוח, ובכך היא מתעשרת שלא כדין על חשבון לקוחותיה.	
סעדים עיקריים	(א) צו עשה ליתקון כתבי הסילוק; (ב) ביחס לחברי קבוצה א' – לשלם לכל חבר קבוצה שתביעתו תימצא מוצדקת, את סכום הפיצוי לו הוא זכאי בצירוף ריבית והפרשי הצמדה כחוק, ותוך מתן פיצוי בגין נזק לא ממוני בסכום של 1,000 ש"ח; (ג) ביחס לחברי קבוצה ב' – לעדכן את המבוטח כי הוא ראשי להגיש תביעה בגין אירוע נוסף אשר תתברר לפי תנאי הפוליסה, להאריך כל מועד שהתיישן על פי דין ככל הנדרש, ולשלם לכל חבר קבוצה שיגיש תביעה שתימצא מוצדקת, את סכום הפיצוי לו הוא זכאי בצירוף ריבית והפרשי הצמדה כחוק, תוך מתן פיצוי בסכום של 100 ש"ח לכל חבר קבוצה.	
הקבוצה המיוצגת	הקבוצות אותן מבקש התובע לייצג הינן: (א) כל מי שחתם למשיבה על כתב סילוק, שכלל הוראה השוללת זכויות פיצוי בגין אירוע שאינו קשור לאירוע בגינו נחתם כתב הסילוק וכתוצאה מכך נדחתה תביעה שהגיש ואינה קשורה לאירוע בגינו נחתם כתב הסילוק (להלן: "קבוצה א'"); וכן (ב) כל מבוטח של המשיבה, שחתם על כתב סילוק, שכלל הוראה השוללת זכויות פיצוי בגין אירוע שאינו קשור לאירוע בגינו נחתם כתב הסילוק ולא הגיש תביעה נוספת כנגד המשיבה (להלן: "קבוצה ב'").	
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	
23. תאריך וערכאה		04/2025 - בית הדין האזורי לעבודה תל אביב
נתבעים	כלל ביטוח	
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי כלל מבצעת גביית דמי ניהול בחוסר שקיפות, שלא כדין ובניגוד לתנאי הפוליסה, מקצבאות חודשיות המושלמות למבטוחיה. כן נטען שדמי הניהול הולכים ומתייקרים במהלך תקופת תשלום הקצבאות תוך שכלל ביטוח מסתירה את גובה דמי הניהול ומסרבת לגלותם.	
סעדים עיקריים	השבה של דמי הניהול שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין, בצירוף הפרשי הצמדה וריבית ממועד הגביה ועד התשלום בפועל, וכן צו מניעה קבוע האוסר על כלל ביטוח לגבות דמי ניהול מקצבאות שהיא משלמת למבטוחיה, או כל סעד אחר לטובת הציבור.	
הקבוצה המיוצגת	כל מי שקיבל קצבה חודשית מכלל ביטוח ממנה נזק דמי ניהול וכן כל מי שעתידי לקבל קצבה כאמור עד למועד אישור התובענה כייצוגית, או עד למתן פסק דין בתובענה או עד שתחדל כלל ביטוח לגבות דמי ניהול מקצבאות שהיא משלמת, הכל לפי המאוחר מבין המועדים האמורים.	
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביהמ"ש הורה לצדדים להגיש את עמדתם בקשר לאיחוד הליך זה עם הליך 12296-04-25. בתגובה המבקש הגיש עמדה המתנגדת לאיחוד והחברה הגישה עמדה התומכת באיחוד.	
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.	
24. תאריך וערכאה		06/2025 - בית הדין האזורי לעבודה חיפה
נתבעים	כלל ביטוח	
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי כלל קובעת לכאורה את שיעור עלות הכיסויים הביטוחיים באופן ששיעורם המצטבר עולה על המגבלה המותרת של 35% מההפקדות לרכיב התגמולים בפוליסה, וזאת באמצעות הוצאת רכיב הביטוח בגין אובדן כושר עבודה מבסיס התחשיב כאשר הוא משולם על חשבון המעביד, לכאורה בניגוד להוראות הדין. כן נטען כי כלל מטעה את חברי הקבוצה באופן הצגת שיעור עלות הכיסויים הביטוחיים מההפקדות לרכיב התגמולים.	
סעדים עיקריים	(א) פיצוי חברי הקבוצה בגין נזקיהם; (ב) ליתן צו הצהרתי לפיו כלל ביטוח פעלה בניגוד לדין; (ג) להורות לכלל ביטוח לתקן את התנהלותה, לרבות באופן רטרואקטיבי ביחס לאופן הצגת הנתונים בדוחות השנתיים.	
הקבוצה המיוצגת	כל מבטוחי כלל ביטוח בקופות גמל ו/או קופות ביטוח (כהגדרתן בדיון) אשר נגבו מהם דמי ביטוח בשיעור העולה על המגבלה המצויה בדיון ו/או בפוליסות/תקנונים של קופות הגמל/קופות הביטוח וכן מבטוחים של כלל ביטוח אשר הוטעו כתוצאה מהצגה שגויה של שיעורם באחוזים של דמי הביטוח מתוך סך ההפקדות לפוליסה.	
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 3 מיליון ש"ח.	

25. תאריך וערכאה 07/2025 - בית משפט מחוזי, מרכז	
נתבעים	כלל ביטוח
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי כלל גובה תשלום בגין "דמי טיפול" בסך של 10 ש"ח מלקוחותיה בשל חזרת חיוב, מבלי שיש לה זכות חוזית לכך; וכי היא גובה סכומים עודפים בגין ריביות והצמדה, לרבות ריבית פיגורים.
סעדים עיקריים	מתן צו הצהרתי לפיו כלל ביטוח פעלה בניגוד לדין; להורות לכלל ביטוח להימנע מגביית דמי טיפול ללא הסדרה מתאימה; ולהורות על פיצוי חברי הקבוצה בגין נזקיהם.
הקבוצה המיוצגת	לקוחות שחויבו בידי כלל ביטוח, בכל תחומי הביטוח, ב-"דמי טיפול" (או כל עמלה שמשמעותה דמי טיפול) בנסיבות של חזרת חיוב באשראי/ אמצעי תשלום אחר/ איחור בתשלום/ ניסיונות גביה שלא צלחו ובנסיבות אחרות, או בסכומים עודפים בגין ריביות והצמדה, לרבות ריבית פיגורים.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 3 מיליון ש"ח.

26. תאריך וערכאה 11/2025 - בית משפט מחוזי, תל אביב-יפו	
נתבעים	כלל ביטוח, כלל פנסיה וגמל, כלל אשראי, כלל ניהול פיננסיים בע"מ, קומבוקס תקשורת ואוטומציה בע"מ (להלן: "קומבוקס")
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי חברות הקבוצה הקימו ומפעילות מערך שירות לקוחות דיגיטלי הכולל שירותים מבוססי בינה מלאכותית ונציגי שירות וירטואליים אשר הוצג ללקוחות כשירות של חברות הקבוצה, אבל סופק בפועל על ידי קומבוקס ללא גילוי מספק ללקוחות וללא קבלת הסכמתם המודעת באופן שחשף את קומבוקס למידע אישי ופרטי אודות לקוחות חברות הקבוצה. עוד נטען כי במסגרת הפעלת השירות קומבוקס קיבלה גישה למערכות חברות הקבוצה, נחשפה למידע אישי ופרטי אודות לקוחות הקבוצה, אספה ואגרה מידע כאמור ואף העבירה אותו לצדדים שלישיים וכן לחו"ל – והכל לפי הנטען, ללא פיקוח ובקרה מספקים מצד חברות הקבוצה.
סעדים עיקריים	(א) להורות לנתבעות לחדול מהתנהלותן נשוא התובענה ולדאוג ליידוע ולקבלת הסכמה מדעת מלקוחות החברה להתנהלותן; (ב) להורות לקומבוקס למחוק את כל הנתונים והמידע האישיים והפרטים שהושגו מלקוחות החברה ואשר אוחסנו אצלה ו/או על ידי מי מטעמה ו/או כל צד שלישי אחר אליו הועברו הנתונים והמידע; (ג) לאסור על קומבוקס לעשות כל שימוש בנתונים ובמידע עד למחקתם; (ד) להורות לקומבוקס למסור רשימה מפורטת של כל הצדדים השלישיים אליהם העבירה את המידע אודות לקוחות החברה; (ה) להורות לחברה ולקומבוקס למסור לתובע חשבונות מפורטים אודות הרווחים שהפיקו כתוצאה מהתנהלותן הפסולה; (ו) בהתאם, להורות כי ההכנסות והרווחים שצמחו לנתבעות כתוצאה מהתנהלותן הפסולה כאמור יועברו לתובע ולחברי הקבוצה הייצוגית.
הקבוצה המיוצגת	כל לקוח של החברה, אשר לטענתו נפגעה פרטיותו בשל מעשיהן ומחדליהן של המשיבות, בין היתר בכך שקומבוקס נחשפה למידע אישי ופרטי אודותיו ו/או אספה ואגרה את המידע ו/או העבירה את המידע לגורם שלישי ו/או העבירה את המידע לחו"ל.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 3 מיליון ש"ח.

27. תאריך וערכאה 02/2026 - בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב-יפו	
נתבעים	כלל פנסיה וגמל בע"מ
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה לפיה קרן הפנסיה שבניהולה של הנתבעת גובה את הפרמיה החודשית המלאה בגין הכיסוי הביטוחי וזאת גם עבור תקופה הקודמת למועד ההצטרפות או חידוש הכיסוי הביטוחי במהלך החודש.
סעדים עיקריים	להורות לנתבעות להעניק פיצוי לחברי הקבוצה בדין הנזקים שנגרמו להם בשל גביית עלויות כיסויים ביטוחיים בקרן הפנסיה בניגוד לדין.
הקבוצה המיוצגת	כל מי שהיו או הינם עמיתי קרן הפנסיה שבניהולה של המשיבה אשר חלק מהפרשותיהם הפנסיוניות הופנו לטובת רכישת כיסוי ביטוחי עבור תקופה הקודמת למועד שמותר היה לגבות עבור כיסוי ביטוחי זה.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

28. תאריך וערכאה 04/2026 - בית משפט מחוזי, מרכז	
נתבעים	כלל ביטוח, אור שי מגוון סוכנות לביטוח פנסיוני (2018) (להלן: "הסוכנות")
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי בעת רכישת ביטוח נסיעות לחו"ל של החברה באמצעות האינטרנט, הלקוחות מופנים לרכישה באמצעות הסוכנות ללא ידיעתם, וכי הסוכנות באמצעותה בוצעה הרכישה משגרת הודעות שיווקיות בשם ועבור כלל ביטוח, ללא קבלת הסכמת הלקוחות ובניגוד להוראות חוק הספאם.
סעדים עיקריים	(א) להורות לנתבעות לחדול מפגיעה בפרטיותם של חברי הקבוצה וכן להורות להן לחדול מלשלוח דברי פרסומת מפרים לרבות באמצעות דוא"ל, מסרונים ו/או הודעות ווטסאפ, ללא קבלת הסכמה מראש. (ב) להורות לכלל ביטוח להנחות את סוכני/ סוכנויות הביטוח הפועלים מולה ובכללם הסוכנות, שלא לשלוח דברי פרסומת המקדמים את עסקיהן, וזאת ללא קבלת הסכמה מפורשת מראש ובכתב מאת הנמענים, כדרישות הדין. (ג) להורות לכלל ביטוח להקפיד כלפי אותם צדדי ג', וכלפי הסוכנות, לציין בכל דברי הפרסומת הנשלחים לנמענים את דרכי יצירת הקשר עמם ולציין כתובת תקפה לצורך מתן הודעת הסרה וכן את מספרו של מאגר המידע בו רשום הנמען ואת זכותו להסיר את שמו מהמאגר; (ד) לפסוק לטובת חברי הקבוצה סעד כספי מתאים בגין הפרת הנתבעות את הדין ו/או מתן כל סעד אחר לטובת הקבוצה כולה או חלקה, או לטובת הציבור כפי שימצא לנכון ועל פי שיקול דעת בית המשפט. (ה) להורות על תשלום גמול לתובע המייצג ולקבוע שכ"ט לב"כ התובע המייצג.
הקבוצה המיוצגת	כל הנמענים אליהם נשלחו דברי פרסומת כהגדרתם בחוק, שפרטיהם ניתנו על ידי כלל ביטוח לצדדים שלישיים לאחר שפנו לכלל ביטוח לצורך קבלת הצעה לביטוח, ללא קבלת הסכמה מפורשת, ו/או שאינם עומדים בדרישות החוק בתקופה של שבע שנים שקדמה למועד הגשת הבקשה לאישור התובענה.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
29. תאריך וערכאה 04/2026 - בית משפט מחוזי, מרכז	
נתבעים	כלל ביטוח
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי שכלל ביטוח פועלת שלא כדין בתביעות מסוג אובדן כושר עבודה חלקי עת שהיא דוחה תביעות אלה במקרה בו קיימת למבוטח זכאות לקבלת פיצוי מביטוח לאומי ו/או ממבטח אחר וזאת בהתאם לקיומו של חריג הקיים בפוליסה (להלן: "חריג שלילת הזכאות"), לרבות לעניין דחיית הזכאות לשחרור מפרמיות. בנוסף, לטענת המבקש, הזכאות לשחרור מתשלום הפרמיה אינה מותנית בכך שהמבוטח יהיה זכאי לתגמול עקב התרחשות מקרה הביטוח וכי חריג שלילת הזכאות לא חל בעניין. כמו כן טוען המבקש כי כלל ביטוח גובה בניגוד לדין פרמיות מלאות אף שהמבוטח מצוי באובדן כושר עבודה חלקי, וכי במקרה כאמור אין כל הצדקה לגביית דמי ביטוח מלאים.
סעדים עיקריים	לחייב את כלל ביטוח לפצות את חברי הקבוצה בגין הנזקים שנגרמו להם כתוצאה מהפרותיה וכן להשיב את פירות התעשרותה, וזאת בצירוף הפרשי הצמדה וריבית כדין מיום הגבייה ועד ליום התשלום בפועל; להורות על פסילת תוקפו של חריג שלילת הזכאות רטרואקטיבית ופרוספקטיבית עבור כלל המבוטחים; ולפסוק גמול ושכ"ט למבקש וב"כ.
הקבוצה המיוצגת	כל מבוטחי כלל ביטוח בגין אובדן כושר עבודה ו/או ביטוח הכנסה, בין אם הן תוכניות מורחבות שכוללות תניית ביטול קיזוז ובין אם לאו, אשר המשיבה לא העניקה להם תגמולי ביטוח עבור אובדן כושר עבודה חלקי שהוכר על ידה בשל קבלת סכום כלשהו מהמל"ו ו/או חברת ביטוח אחרת ו/או המשיכה לחייב אותם בפרמיה מלאה חרף הכרה בהתרחשות מקרה ביטוח של אובדן כושר עבודה חלקי, והכול במגבלת תקופת ההתיישנות ועד למתן פסק דין חלוט בתובענה.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
30. תאריך וערכאה 05/2026 - בית משפט מחוזי, נצרת	
נתבעים	כלל ביטוח
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי כלל ביטוח נמנעת כביכול מלשלם ריבית, והצמדה על הריבית, בגין תגמולי ביטוח למבוטחיה ולצדדי ג' מיום היווצרות העילה ועד למועד התשלום המלא בפועל, וזאת בניגוד לדין. יצוין, כי תובענה זו עוסקת באותה עילה בה עוסקת בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה כנגד כלל ביטוח בשנת 2013 ראה סעיף 2.1.1 (1) לעיל.
סעדים עיקריים	השבה לכל אחד מחברי הקבוצה כל סכום שהופחת מסכום הפיצוי ששולם לו, שלא כדין וחייב כלל ביטוח בשכר טרחת עורכי הדין ובתשלום גמול למבקש.
הקבוצה המיוצגת	כל מי שקיבל פיצוי עבור נזק רכוש מכוח פוליסת ביטוח רכב מקיף, מכלל ביטוח במהלך שבע השנים האחרונות ללא קיום הליך משפטי, מבלי שהתווסף לפיצוי תוספת ריבית והצמדה בהתאם לסעיף 28(א) לחוק חוזה ביטוח, תשמ"א-1981.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

תאריך וערכאה 05/2023 - בית המשפט המחוזי הכלכלי, תל אביב-יפו	
31.	
נתבעים	כלל החזקות, כלל ביטוח, כלל פנסיה וגמל, כלל סל מניות ישראל, "עתודות" - קרן פנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ (חברה בת של כלל ביטוח (מוחזקת ב-50%)) (להלן: "עתודות"), נושאי משרה בחברה וחברי ועדות השקעה.
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה לנזק נטען, שנגרם לעמיתים בקופות הגמל, בקרנות הפנסיה, בביטוחי החיים ובפוליסות חיסכון שמנוהלות על ידי חברות הקבוצה, נוכח החלטת המשיבים למכור את מניות חברת אלרוב נדל"ן ומלונאות בע"מ (להלן: "אלרוב") שהוחזקו על ידי חברות הקבוצה, במסגרת השקעות כספי המבוטחים והעמיתים, לחברת ישראל-קנדה (ט.ר.) בע"מ (להלן: "ישראל קנדה"), וזאת בשל סכסוך של חלק מן המשיבים עם בעל השליטה באלרוב ועל אף שבמועד חתימת ההסכם כביכול הייתה בידי חברות הקבוצה הצעה ממר אלפרד אקירוב לרכישת מניות אלרוב במחיר העולה לפחות ב-33% על המחיר ששילמה ישראל קנדה עבור מניות אלרוב.
סעדים עיקריים	פיצוי בגין נזק כספי, המשקף לטענתו את הנזק שנגרם לחברי הקבוצה.
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה אותה ביקש המבקש לייצג הינה כל מי שהיה עמית בקופות הגמל, קרנות הפנסיה, ביטוחי החיים ופוליסות החיסכון שמנוהלות על ידי חברות הקבוצה, שהחזיקו במניות אלרוב ביום 18 למרס 2021.
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש יולי 2024 קיבל בית המשפט את בקשת המשיבים, והורה על סילוק על הסף של בקשת האישור כנגד החברה וכנגד נושאי המשרה וחברי ועדת ההשקעות שצורפו כמשיבים להליך, ההליך המשיך להתנהל נגד המשיבים אחרים בלבד. בחודש מרץ 2026, דחה ביהמ"ש את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש יוני 2026, הוגש ערעור על פסק הדין לפיו נדחתה הבקשה לאישור התובענה כייצוגית לבית המשפט העליון.
סכום התביעה	התובע העריך את סכום התביעה בסך של 128 מיליוני ש"ח.
תאריך וערכאה 06/2026 - בית הדין האזורי לעבודה, חיפה	
32.	
נתבעים	כלל פנסיה וגמל
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה שהמשיבות מטעות את עמיתיהן ביחס לשיעור עלות דמי הביטוח, בכך שהן מציגות בדוח השנתי את שיעור דמי הביטוח כאחוז מתוך סך הפקדות המעסיק (הכוללות גם את רכיב הפיצויים) ולא מתוך סכום ההפקדה לתגמולים בלבד כנדרש לפי הרגולציה (לפי הטענה). עוד נטען, כי בשל שיטת החישוב כאמור, המשיבות גובות מעמיתיהן, במקרים מסוימים, דמי ביטוח בשיעור העולה על שיעור ההפקדות המרבי על-פי דין.
סעדים עיקריים	מתן צו עשה המורה למשיבות להציג לעמיתיהן את שיעור דמי הביטוח כאחוז מתוך התגמולים; הפסקת גביית דמי הביטוח בשיעור העולה של 35% מהתגמולים; השבת דמי ביטוח שנגבו ביתר; ופיצוי כלל העמיתים.
הקבוצה המיוצגת	כל עמית של המשיבות בקופות גמל או קופות ביטוח כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 אשר המשיבות הטעו אותן בכך שהציגו לו את שיעורם באחוזים של דמי הביטוח מתוך סך ההפקדות לפוליסה במקום להציג לו את שיעורם באחוזים של דמי הביטוח מתוך סכום ההפקדה לתגמולים בלבד, וכן כל עמית שהמשיבות גבו ממנו דמי ביטוח בשיעור העולה של 35% מההפקדה לתגמולים.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.
תאריך וערכאה 06/2026 – בית משפט מחוזי, מרכז	
33.	
נתבעים	כלל ביטוח
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי לכלל ביטוח פרשנות שגויה להגדרת מקרה הביטוח של התקף לב חריף בביטוח מחלות קשות, בכך שלפי הנטען מקרים המאובחנים מבחינה רפואית כאירוע של התקף לב חריף, נדחים לכאורה על ידי כלל ביטוח ואינם מוגדרים על ידה כמקרה ביטוח לפי הפוליסה, וזאת על פי הנטען על סמך שימוש במדדים אבחנתיים שאינם רלוונטיים היום ונוך התעלמות מהשינוי שחל בשיטת הבדיקה הרפואית.
סעדים עיקריים	להורות לכלל ביטוח לתקן את המדדים האבחנתיים שבהם היא עושה שימוש במקרה ביטוח של התקף לב ולשלם לחברי הקבוצה את סכום הפיצוי להם הם זכאים לפי תנאי הפוליסה שברשותם בהתאם למדדים החדשים.
הקבוצה המיוצגת	ארבע תתי קבוצות המאפיינת מבוטחים מסוגים שונים.
סטטוס / פרטים נוספים	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.
סכום התביעה	סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

2.1.3. תובענות ייצוגיות מהותיות תובענות מהותיות ובקשות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות אשר הסתיימו במהלך תקופת הדוח ועד לחתימתו³

1. תאריך וערכאה	05/2022 - בית המשפט המחוזי, מרכז
נתבעים	כלל ביטוח
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי בפוליסות ביטוח ניתוחים בישראל הכוללות פיצוי בגין ביצוע ניתוח שלא במימונה של כלל ביטוח, נמנעת כלל ביטוח מלפצות את המבוטחים בגין עלות השתלים והאביזרים ששימשו לביצוע הניתוח (להלן: "העילה הראשונה") וכן נמנעת מלשפות את המבוטחים בגין סכומים המשולמים על ידם כהשתתפות עצמית (להלן: "העילה השנייה").
סעדים עיקריים	חיוב כלל ביטוח לכלול מעתה והלאה בתחשיב הפיצוי המגיע לחברי הקבוצה גם את עלות השתל ו/או אביזר ומחייב אותה לשפות את חברי הקבוצה בגין סכומי ההשתתפות המשולמים על ידם בקשר עם הניתוחים השונים ולערוך את תחשיב הפיצוי בהתאמה וכן חיוב כלל ביטוח לשלם לכל אחד מחברי תת הקבוצה לעניין הסעדים הכספיים פיצוי בשיעור 50% (או שיעור אחר) מעלות השתל לכלל ביטוח ו/או את סכום ההשתתפות העצמית ששילם חבר הקבוצה בגין ניתוח שעבר, והכל בתוספת הפרשי הצמדה וריבית כדין.
הקבוצה המיוצגת	בהתאם להחלטת בית המשפט - כל מבוטחי כלל ביטוח על-פי הפוליסות הרלוונטיות שעברו ניתוח בבית חולים פרטי וזכאים לפיצוי מהסכום שנחסך לכלל ביטוח עקב מימון הניתוח על-ידי קופת החולים, במהלך תקופה שתחילתה 3 שנים לפני הגשת בקשת האישור ועד למתן פסק הדין בתובענה, אך הפיצוי חושב בלי לכלול את רכיב השתלים.
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש נובמבר 2024 החליט בית המשפט לאשר את הבקשה באופן חלקי, באופן שקיבל את העילה הראשונה ודחה את העילה השנייה. בחודש פברואר 2026 אישר בית המשפט הסדר פשרה שעיקרו מתווה פיצוי למבוטחים הרלוונטיים בגין עלות השתלים, לעבר ולעתיד, בשיעורים שהוסכמו בין הצדדים. בנוסף, במסגרת הסדר הפשרה הוסכם על תשלום גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבא כוחו.
2. תאריך וערכאה	06/2024 - בית המשפט המחוזי, חיפה
נתבעים	כלל ביטוח ו-7 חברות נוספות
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי מתקני שמשות הפועלים מטעמן של הנתבעות במסגרת כתב שירות "ביטוח שמשות" אינם מבצעים כיוול למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשה הקדמית של הרכב במהלך פירוק השמשה השבורה והתקנת השמשה החדשה (החלופית), וזאת בניגוד להוראות הדין, וכי הנתבעות לא מסרו למבוטחים, במעמד רכישת כתבי השירות, כי אלו לא יכללו בדיקה וכיוול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית.
סעדים עיקריים	סעד הצהרתי לפיו כיוול מערכות הבטיחות כלול בפוליסה / כתב השירות לכיסוי נזק שמשות; צו עשה המורה לנתבעות לזמן את קבוצה א' למוסכים לצורך בדיקה ו/או כיוול של מערכות הבטיחות; השבה של כספים שנגבו מחברי קבוצה ב'; פיצוי כספי של כל מי שנמנה על קבוצה ג'.
הקבוצה המיוצגת	שלוש קבוצות: קבוצת הצרכנים אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם המשיבות ב-7 שקדמו להגשת התובענה ובעת שהפעילו את כתב השירות, מערכת הבטיחות ברכבם לא נבדקה ו/או לא כוילה כחלק מתהליך החלפת השימשה הקדמית; קבוצת הצרכנים, אשר מחזיקה או החזיקה בכתבי שירות/ביטוח שמשות מטעם הנתבעות ב-7 השנים שקדמו להגשת התובענה, ובעת שהפעילו את כתב השירות המתקין מטעם הנתבעות גבה מהם תוספת תשלום עבור בדיקה ו/או כיוול של מערכת הבטיחות; קבוצת הצרכנים שבבעלותם רכב המצויד במערכת בטיחות, אשר רכשה כתב שירות/ביטוח שמשות מטעם הנתבעות ב-7 השנים שקדמו להגשת התובענה ולא נמסר להם במעמד רכישת כתב השירות כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיוול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השימשה הקדמית.
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש פברואר 2026 אישר בית המשפט בקשת הסתלקות בהסכמה מהתובענה.
3. תאריך וערכאה	9/2020 - בית המשפט המחוזי, מרכז
נתבעים	כלל ביטוח וחברת ביטוח נוספת
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעות פעלו בניגוד להוראותיהן של פוליסות מחלות קשות, ובאופן ספציפי לא נהגו בהתאם לתנאי הפוליסה הקובעת כי לאחר שאירע מקרה ביטוח ראשון ובמידה והמבוטח ימשיך להיות מבוטח בפוליסת הביטוח, סכום הביטוח וסכום הפרמיה החודשית יופחתו בשיעור של 50%.
סעדים עיקריים	הסעד לו עתרו התובעים הינו פיצוי חברי הקבוצה בגין נזקי העבר וכן סעד הצהרתי וצו עשה המורה לנתבעות לשנות את דרך פעולתן.
הקבוצה המיוצגת	כל הלקוחות/מבוטחים של המשיבות שהיו מבוטחים בביטוח מחלות קשות ו/או ביטוח מחלות קשות ואירועים רפואיים חמורים ו/או ביטוח דומה שהוגדר בשם אחר, שאירע להם אירוע ביטוחי ראשון כאשר לאחריו נגבתה מהם פרמיה גבוהה יותר מהמסכם בניגוד לתנאי פוליסת הביטוח וזאת במהלך 7 השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה.
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש מרס 2026 אישר בית המשפט הסדר פשרה שעיקרו כי כלל ביטוח תשיב לחברי הקבוצה שיעור מסוים מדמי ביטוח, בהתאם למנגנון שנקבע בהסדר הפשרה, וכן תשלח הודעות למבוטחים בפוליסות נשוא התובענה בדבר מנגנון דמי הביטוח ותגמולי הביטוח ביחס לעתיד.

3. לא כולל תביעות שהסתיימו בשנת הדוח, אך הדיווח על סיומן ניתן במסגרת הדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025.

4. תאריך וערכאה	3/2020 - בית הדין האזורי לעבודה, בת"א
נתבעים	כלל ביטוח
טענות ועילות מרכזיות	לטענת התובע, כלל ביטוח מפרה באופן שיטתי את הוראות הדין בכך שהיא גובה דמי ביטוח שלא כדין בגין ביטוח "ריסק זמני" (תשלום עבור כיסוי ביטוחי במצבים שבהם נפסקות ההפקדות השוטפות לפוליסת חיסכון ששלובים בה רכיבי ביטוח) מבלי ליידיע את המבוטחים כדין.
סעדים עיקריים	(1) השבת הכספים שנגבו מהצבירה ו/או בדרך אחרת בגין כל התקופה שלאחר הפסקת שלא בהתאם להסדר התחיקתי הרלבנטי (להלן: "תקופת הריסק הזמני האוטומטי"), ובמקרים של ייקור דמי הביטוח, השבת דמי הביטוח העודפים גם בגין תקופת ה"ריסק הזמני" האוטומטי; (2) איסור על עריכת ביטוחי "ריסק זמני" לתקופה העולה על תקופת הריסק הזמני האוטומטי, למעט מבוטחים שביקשו זאת בכתב; (3) חיוב כלל ביטוח בהשבת דמי הביטוח העודפים ממבוטחים שנגבו מהם דמי ביטוח בכפל (בגין חודש החזרה לעבודה).
הקבוצה המיוצגת	הקבוצה המיוצגת לעניין הסעדים שאינם כספיים הינה כל המבוטחים בקופות גמל או בתוכניות ביטוח במסגרתן מופקדים כספי מעסיקים ו/או עובדים עבור ביטוח אובדן כושר עבודה ו/או ביטוח למקרה מוות או כל סיכון ביטוחי אחר. הקבוצה המיוצגת לעניין הסעדים הכספיים הינה:
	(א) כל המבוטחים שניגבו בגינם, מכספי הצבירה או מכל מקור אחר, סכומים בגין ביטוח אובדן כושר עבודה או ביטוח למקרה מוות או כל מקרה ביטוח אחר, מבלי שקיבלו מראש הודעה;
	(ב) לחילופין, מבוטחים שניגבו מהם דמי ביטוח לתקופות העולות על תקופת הריסק הזמני האוטומטי, למעט אם הסכימו מראש;
	(ג) מבוטחים שנגבו מהם דמי ביטוח הגבוהים מדמי הביטוח שניגבו מהם בעת שהיו מבוטחים פעילים ו/או שניגבו מהם בגין ביטוחים חדשים שלא היו להם עובר לסיום עבודתם;
	(ד) מבוטחים שניגבו מהם דמי ביטוח בכפל.
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש יוני 2026 אישר ביהמ"ש הסדר פשרה במסגרתו נקבעו מנגנונים להשבה חלקית של סכומים בגין חלק מהטענות הכלולות בתובענה בעניין משך הגבייה של הכיסוי הביטוחי בתקופת הריסק הזמני ו/או תעריף דמי הביטוח שנגבה בתקופת הריסק הזמני. בנוסף נקבע מנגנון הסדרה עתידית של יידוע של מבוטחים הנכנסים לריסק זמני אוטומטי, כמפורט בהסדר. עוד נקבע מנגנון לבירור עובדתי והכרעה באמצעות מומחה של טענה המתייחסת לגביה כפולה של פרמיות, וכן הוסכם על תשלום גמול ושכר טרחה למבקש ולב"כ.
5. תאריך וערכאה	07/2024 - בית המשפט המחוזי, תל אביב
נתבעים	כלל ביטוח
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת מעבירה למבוטחיה תגמולי הביטוח ו/או החזרי דמי ביטוח באמצעות המחאות בדואר, וזאת לכאורה בניגוד להנחיות הממונה על שוק ההון הקובעות כי יש להעביר את הכסף למבוטחים באמצעות העברה בנקאית או בזיכוי לכרטיס האשראי. בנוסף, נטען כי בדרך הפעולה כאמור כלל ביטוח מפרה גם את חובתה לשלם למבוטחים את התשלומים המגיעים להם במועד, וכן את חובתה לשלם הפרשי ריבית והצמדה בגין סכומי המחאות עד למועד ביצוע התשלומים בפועל.
סעדים עיקריים	מתן צו עשה אשר יורה לכלל ביטוח לשלם לחברי הקבוצה, באופן יזום, את תגמולי ביטוח ו/או החזרי דמי הביטוח בצירוף הצמדה וריבית ממועד זכאותם לתשלומים כאמור ועד לביצוע התשלומים בפועל; ליתן צו עשה המורה לכלל ביטוח לבצע את תגמולי הביטוח ו/או החזרי דמי ביטוח באמצעות אותו אמצעי תשלום בו שילמו המבוטחים את התשלומים לכלל ביטוח; וליתן צו עשה המורה לכלל ביטוח לפנות באופן אקטיבי למבוטחיה מקום בו אין בידה פרטי אמצעי תשלום ולאפשר למבוטחיה לבחור את אמצעי התשלום לצורך העברת תגמולי הביטוח ו/או החזרי דמי ביטוח.
הקבוצה המיוצגת	כל מי שמתקיימים בו אחד או יותר מהתנאים הבאים: (1) מבוטחי כלל ביטוח, אשר זכאים לתגמולי ביטוח ו/או להחזר דמי ביטוח ו/או החזר מכל סוג שהוא, נשלחו אליהם המחאות שלא נפדו על ידי המבוטחים ו/או שנפדו, ללא שצורף לסכום המחאות ריבית והצמדה כדין; (2) מבוטחי כלל ביטוח, שפרטי חשבון הבנק או כרטיס החיוב שלהם היו בידי כלל ביטוח במועד משלוח המחאות כאמור ו/או שהיה באפשרות כלל ביטוח לברר פרטים אלו.
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש יוני 2026 אישר ביהמ"ש הסדר פשרה הקובע מתווה השבה לגורמים אשר כלל ביטוח העבירה אליהם זיכוי בגין דמי ביטוח (פרמיה) ו/או תגמולי ביטוח, באמצעות המחאות שלא נפדו.
6. תאריך וערכאה	02/2025 - בית הדין האזורי – ת"א
נתבעים	כלל פנסיה וגמל בע"מ
טענות ועילות מרכזיות	עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת גובה שלא כדין מעמיתיה חובות שמקורם במחדלי מעסיקיהם של אותם עמיתים לשלם הפקדות פנסיוניות במועדים הנדרשים על פי דין.
סעדים עיקריים	השבת הסכומים שנגבו מחברי הקבוצה שלא כדין בתוספת הפרשי הצמדה למדד וריבית; פיצוי בגין נזק לא ממוני; השבת סכומי התעשרות (נטענת) שבידי כלל פנסיה וגמל; איסור על כלל פנסיה וגמל לבצע גביה מעמיתיה בשל חוב שנבע ממחדל של מעסיק העמית; ומתן צו המורה לכלל פנסיה גמל ליישם את הוראות סעיף 19א לחוק הגנת השכר.
הקבוצה המיוצגת	כל מי שהנתבעת גבתה ו/או ניסתה לגבות ממנו כספים שמקורם במחדלי מעסיקו, וזאת מהמועד שהנתבעת החלה במדיניות זו ועד למועד אישור תובענה זו כייצוגית.
סטטוס / פרטים נוספים	בחודש אוגוסט 2026 אישר ביהמ"ש בקשה מוסכמת להסתלקות מתוגמלת מהבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

2.2. להלן פרטים בדבר חשיפה לתובענות ייצוגיות שאינן מהותיות או שטרם הוגשו ולהוצאות נוספות

2.2.1. בנוסף לתובענות הייצוגיות המהותיות, המתוארות בביאור 9(2.1.1), לבקשות התלויות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות, המתוארות בביאור 9(2.1.2) ולבקשות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות שסולקו במהלך תקופת הדוח, המתוארות בביאור 9(2.1.3), תלויות ועומדות כנגד החברה ו/או חברות בנות שלה בקשות לאישור כתביעות ייצוגיות אשר להערכת החברה הן אינן מהותיות⁴ ולפיכך לא נכלל לגביהן תיאור מפורט בדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח, מתנהלות כנגד החברה ו/או חברות בנות שלה 2 תביעות אשר במסגרתן לא ננקב סכום תביעה (לעומת 6 תביעות בסכום של כ-100 מיליון ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2025).

2.2.2 חשיפות ביטוחיות

בנוסף להליכים המשפטיים הנזכרים לעיל, קיימת גם חשיפה פוטנציאלית, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, להגשת תובענות ייצוגיות נוספות כנגד חברות הקבוצה בשל מורכבותם של מוצרי החברות, העשויים להביא לכך שתתעורר מחלוקת בדבר פרשנותה של הוראת דין או הסכם, לרבות בכל הנוגע לתנאים חוזיים, מסחריים או הוראות רגולטוריות זאת בין היתר בשים לב לאפשרות הקיימת לממונה, בתנאים מסוימים, להורות למבטח להפסיק להנהיג תוכנית ביטוח או להורות להנהיג שינוי בתוכנית ביטוח וזאת גם ביחס לפוליסות שכבר שווקו על ידי המבטח, או בדבר אופן היישום של הוראות דין או הסכם, או אופן יישוב התביעה על פי ההסכם, החלים ומשפיעים על מערכת היחסים שבין החברות בקבוצה לבין הלקוח ו/או על מערכת היחסים בין החברה לבין צדדים שלישיים לרבות מבטחי המשנה.

חשיפה זו מוגברת במיוחד בתחומי היסכון ארוך טווח וביטוחי הבריאות ארוכי הטווח בהם פועלת החברה, בין היתר, לאור העובדה שבתחומים אלו הפוליסות הופקו בחלקן לפני עשרות שנים, ואילו כיום, לאחר שינויים מהותיים ברגולציה ועל רקע התפתחות פסיקת בתי המשפט ועמדת הממונה, עשויה להינתן לאותן פוליסות פרשנות שונה בדיעבד ולהחיל ביחס אליהן סטנדרטים פרשניים שונים מאלו אשר היו נהוגים במועד כריתתם. זאת ועוד, בתחומים האמורים, הפוליסות תקפות למשך עשרות שנים, ועל כן קיימת חשיפה שבאותם מקרים בהם תתקבל טענת לקוח ותינתן פרשנות חדשה לאמור בפוליסה, תושפע גם הרווחיות העתידית של אותה חברה בגין תיק הפוליסות הקיים. זאת, בנוסף לפצוי שיכול להינתן ללקוחות בגין פעילות העבר.

כמו כן, קיימת חשיפה, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, לתקלות באופן תפעול המוצרים בעיקר בתחום היסכון ארוך הטווח ובתחום הבריאות. תחום הביטוח בו עוסקות חברות הקבוצה הינו מורכב ועתיר פרטים, והוראות רגולטוריות המשתנות על פני שנים, וקיים בו סיכון אינהרנטי אשר לא ניתן לכימות, להתרחשות של טעות או שורה של טעויות, טעויות מיכון או טעויות אנוש, אשר עלולות להיות בעלות השפעה רוחבית. לא ניתן לצפות מראש את מלוא סוגי הטענות שיועלו בהקשר זה ו/או את החשיפה הנובעת מהן אשר יכול ויועלו, בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני של תובענות ייצוגיות ו/או הכרעות רוחביות של הממונה ו/או קביעות של רגולטורים אחרים.

חשיפה כאמור נובעת גם ממורכבותם של המוצרים האמורים, המאופיינים באורך חיים ממושך מאוד, וכפופים לשינויים מהותיים, מורכבים ותכופים, לרבות שינויים בהוראות רגולציה ומיסוי. מורכבות שינויים אלה והחלתם לגבי מספר רב של שנים יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת וזאת גם לאור ריבוי מערכות מיכון בגופים המוסדיים בקבוצה ומגבלותיהן, לאור תוספות ו/או שינויים לנוסח הבסיסי של המוצרים ולאור שינויים רבים ותכופים המבוצעים לאורך חיי המוצר, לרבות על ידי הרגולציה, הלקוחות (העובדים) ו/או המעסיקים ו/או מי מטעמם, ביחס לכיסויים הביטוחיים ו/או ביחס להפקדות לחיסכון, לרבות בהקשרים של דיווחים לעמיתים והצורך ביצירת קשר ישיר מול מעסיקים וגורמים מתפעלים.

מורכבות ושינויים אלו נוגעים, בין היתר, להיקפי ההפקדות ולשיעורן, לרכיבים השונים של המוצר, לאופן שיוך הכספים לעובדים (לרבות בשל אי התאמות בין דיווחי המעסיק, לרבות במסגרת ממשק מעסיקים לבין נתוני הפוליסות), למוצרים ולרכיביהם ולמסלולי ההשקעה והביטוח הנבחרים למועד זקיפת תשלומים, לזיהוי פיגורים בהפקדות ולטיפול בהם, למעמד התעסוקתי, האישי והחיתומי של הלקוחות ולהיבטים תפעוליים הכרוכים במעורבות של צדדים שלישיים מחוץ לקבוצה, אשר עלולים להשפיע על זכויות הלקוחות. מורכבות זו מתעצמת לאור ריבוי הצדדים הפועלים מול החברות בקבוצה בניהול המוצרים ותפעולם, הכוללים בין היתר גורמים מפיצים, מעסיקים, לקוחות ומבטחי משנה, לרבות לעניין הממשק השוטף מולם והנחיות סותרות שעוללות להתקבל מצידם או מצד הבאים מכוחם. הגופים המוסדיים בקבוצה, עוסקים באופן שוטף בלימוד, איתור וטיפול בסוגיות אשר עלולות לנבוע מהמורכבויות האמורות, הן ביחס למקרים פרשניים והן ביחס לסוגי לקוחות ו/או מוצרים.

מורכבות נוספת בהיבט הפקדות מעסיקים, קשורה למנגנון שנקבע בחוק הגנת השכר, התשי"ח-1958, ולפיו רואים סכום שמעסיק חייב לקופת גמל, כהגדרתה בחוק זה, לעניין זכויות העובד או חליפו כלפי קופת הגמל, כאילו שולם במועדו, אלא אם קבע בית הדין האזורי לעבודה שהפיגור בגביית החוב חל שלא עקב רשלנותה או חל עקב נסיבות מוצדקות אחרות, ובכפוף לזכות השיפוי הקיימת לקופה מהמעסיק, בהתאם להוראות החוק. בנוסף, בהתאם לחוזר אופן הפקדת תשלומים לקופת גמל, קופת הגמל תקבל מאת מעסיק אשר לא העביר תשלומים לקופת הגמל במועד, ריבית פיגורים. קיימים קשיים בפרשנות הוראות הדין ויישומן. אחריות הגופים המוסדיים בקבוצה לגביית חובות מעסיקים לקופות כאמור, יוצרת חשיפה במקרה שנפלו ליקויים בהליך הגבייה.

כמו כן, הגופים המוסדיים בקבוצה מבצעים, באופן שוטף, הליך של טיוב נתונים במערכות המיכון בתחום החיסכון ארוך הטווח, אשר מטרתו להבטיח, כי רישום זכויות העמיתים והמבוטחים במערכות המידע יהיה שלם, זמין וניתן לאחזור וזאת בהתייחס לפערים המתגלים מעת לעת, לרבות לעניין מיכון סיווג הכספים הנחשבים, בהתאם לרבדי הוראות הרגולציה שניתנו במהלך השנים, ואלו מצויים בשלבים שונים של טיפול. הגופים המוסדיים בקבוצה אינם יכולים להעריך את היקפן, עליונותיהן, ומלוא השלכותיהן של הפעולות האמורות, כמו גם את היקף פערי הטיוב העתידיים, שיכולים לנבוע גם משינויים רגולטוריים, וזאת בין היתר לאור מורכבות המוצרים, היותם מוצרים ארוכי טווח, נוכח ריבוי מערכות המיכון בתחום ומגבלותיהן. הגופים המוסדיים בקבוצה מעדכנים את ההתחייבויות הביטוחיות שלהם מעת לעת ובהתאם לצורך.

בהקשר זה יציין כי בחודש דצמבר 2021 התקבל בכלל ביטוח מכתב שעניינו יישום של מגבלות רגולטוריות בעניין גביית עלויות כיסויים ביטוחיים לפי לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד – 1964, הכולל דרישות לביצוע השבה של סכומים שנגבו, לכאורה, בניגוד למגבלות שפורטו במכתב. החברה מצויה בדין ודברים מול הרשות בעניין יישום האמור במכתב. בחודש נובמבר 2025 התקבל מכתב נוסף מאת הממונה בעניין זה, החוזר על הדרישות לביצוע השבה כאמור. בשלב זה אין ודאות באשר למלוא הסכום שתידרש להשיב עקב המכתבים האמורים – והיא אינה יודעת להעריך, את מלוא ההשלכות הנבועות מהיישום שיידרש.

כמו כן קיימת חשיפה, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, לשינויים ולהתערבות רגולטורית משמעותית, בתחומי הביטוח והחיסכון השונים, בין היתר, כאלו המכוונות להפחתה ישירה או עקיפה של דמי ביטוח ודמי ניהול, להתערבות בהליכי מכירה, תוך עשיית שימוש שונה בכלים רגולטוריים מגוונים, אשר יכול ותשליך על תנאי ההתקשרות, מבנה ההתקשרות ויחסי הגומלין שבין גופים מוסדיים, סוכנים, מעסיקים ולקוחות, באופן שיכול וישפיע על העומס וההוצאות התפעוליות, על הרווחיות, על שימורם של מוצרים קיימים ולרבות ביחס למודל העסקי של הענף ולתיק המוצרים הקיימים.

הקבוצה חשופה, באופן שאינו ניתן להערכה, גם לטענות משפטיות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה או יישום הוראות תקנוני קופות הגמל, הפרת חובת נאמנות, תום לב, ניגודי עניינים, רשלנות מקצועית ולרבות בגין אופן ההפצה והמכירה של מוצרי הקבוצה, באמצעות צדדים שלישיים, אשר פעולותיהם, בין במעשה ובין במחדל, עלולות לחייב אותה.

2.2.3 חשיפות נוספות

2.2.3.1 תביעות לא מהותיות או שטרם הוגשו

החשיפה לתובענות שטרם הוגשו כנגד חברות בקבוצה, מובאת לידיעת החברות במספר דרכים. זאת, בין היתר, באמצעות פניות של לקוחות, עובדים, ספקים, עמותות או מי מטעמם אל גורמים בחברות ובמיוחד אל הממונה על פניות הציבור בחברות בקבוצה, באמצעות תלונות של לקוחות ליחידה לפניות הציבור במשרד המאסדר, ובאמצעות תביעות (שאינן ייצוגיות) המוגשות לבית המשפט ובאמצעות ניירות עמדה של הממונה.

יציין כי ככל שמדובר בתלונות לקוח המוגשת ליחידה לפניות הציבור במשרד המאסדר, הרי שבנוסף על הסיכון שהלקוח יבחר להעלות את טענותיו גם במסגרת תובענה ייצוגית, חשופות החברות בקבוצה אף לסיכון שהמאסדר יכריע בתלונה בדרך של הכרעת רוחב אשר תחול על קבוצה רחבה של לקוחות ו/או בדרך של פרסום עמדה עקרונית (או טיוטת הכרעה או עמדה כאמור). לפרטים נוספים בדבר הכרעות רוחב וניירות עמדה ראה סעיף 2.2.3.2 להלן.

כמו כן, בהתאם להוראות הרגולציה החלה על גופים מוסדיים, במסגרת חוזר בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור, במקרים בהם פניית ציבור מצביעה על ליקוי מהותי, מערכתי, שעשוי לחזור על עצמו בהתנהלות הגוף המוסדי, על הגוף המוסדי לפעול לאיתור מקרים דומים שבהם אירע ליקוי דומה, וכל שנמצאו מקרים דומים – לבצע הפקת לקחים ולתקנם תוך פרק זמן סביר. תיקון זה עלול להרחיב את חשיפת הקבוצה להשלכות רוחביות בגין ליקויים כאמור.

2.2.3.2 חשיפות בשל הוראות רגולטוריות, ביקורות וניירות עמדה

א. כמו כן ובאופן כללי, בנוסף לחשיפה הכללית הקיימת לחברות מקבוצת החברה, בגין תובענות עתידיות, כמפורט בביאור 9(2.2.2) לעיל, הרי שמעת לעת, לרבות בעקבות תלונות לקוחות, ביקורות ובקשות לקבלת מידע, קיימת גם חשיפה בגין התראות בדבר כוונת רשות מפקחת, להטיל על החברות המאוחדות המפוקחות עיצומים כספיים ו/או הוראות בדבר תיקון ו/או השבה ו/או ביצוע פעולות מסוימות ביחס לפעולות שבוצעו בעבר ו/או שינוי התנהגות וזאת, בין היתר, ביחס ללקוח או קבוצה של לקוחות ו/או חשיפה בגין הכרעות רוחביות, במסגרתן יכול ותינתנה הוראות אף על ביצוע השבה ללקוחות או על סעדים אחרים בגין הליקויים אליהן מתייחסות ההתראות או ההכרעות ו/או ניירות עמדה המתפרסמים על ידי גופים מפקחים ואשר מעמדן ומידת השפעתן אינם ודאיים. כמו כן, חברות הקבוצה מצויות מעת לעת בהליכי שימוע ו/או דיון עם רשויות מפקחות ביחס להתראות ו/או הכרעות ולעיתים מופעלות כנגדם סמכויות אכיפה, במסגרתם מוטלים עיצומים כספיים.

החברות בקבוצה, בוחנות את הצורך בביצוע הפרשות בדוחות הכספיים בקשר לתהליכים האמורים וזאת בהתבסס על חוות דעת יועציהם המשפטיים ו/או מצויים בהליכי לימוד של המשמעויות של הליכים כאמור, וזאת בהתאם לצורך ולעניין.

ב. להלן פרטים בדבר עמדות או טיטות עמדות ממונה או הכרעות עקרוניות שיש להן או עשויה להיות להן השפעה על הקבוצה, כאמור:

בהתאם לדוחותיה הכספיים של עתודות, חברה מוחזקת על ידי כלל ביטוח (50%), במהלך שנת 2017 נערכה בקרן הפנסיה ביקורת מטעמו של הממונה בנושא זכויות עמיתים. הביקורת עסקה בנושאים מרכזיים בפעילות קרן הפנסיה וביניהם: נושא הקבוצות, תקנון הקרן, דמי ניהול והוצאות ניהול, טיוב נתונים, דיווח אקטוארי ומשיכת כספים מהקרן. לחברה נמסר, כי ביום 21 אוגוסט 2022 התקבל בעתודות דו"ח הביקורת הסופי, אשר כולל הנחיות והמלצות לדירקטוריון במספר נושאים ובין היתר: בחינת סוגיית הבועות האקטואריות על כלל היבטיה והשלכותיה (לרבות תוחלתן אופן הטיפול בהן, הלימה גבוה יותר בין מח"מ הנכסים לבין ההתחייבויות בכל בועה אקטוארית ועוד); מציאת פתרונות לבעיית מקורות מימון לניהול הקרן בעתיד בהינתן היותה קרן סגורה; טיוב אופן תשלומי העמיתים, העמקת הליך טיוב הנתונים, המלצות מסוימות לתיקוני תקנון והרחבת ביאורים ועוד. בנוסף, המליץ הממונה לשקול את האפשרות של אימוץ נוסחת ערכי הפדיון הקבועה בתקנות מס הכנסה, על מנת לעודד את העמיתים בקרן לממש את הכספים קציצה ולא כמשיכה הונית. לחברה נמסר, כי ביחס לחלק משמעותי מההמלצות, ובפרט בנושאים הקשורים לבועות האקטואריות, התאמת מח"מ נכסים להתחייבויות ונוסחת הפדיון – נקבע בדוח הביקורת כי דירקטוריון עתודות צריך לגבש עמדתו בסוגיות אלו, ואין ההמלצה מחייבת ספציפית ביחס לאופן הטיפול באותם נושאים; וכי נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, מתקיים שיח מול הרשות בנושא המרכזי של הבועות האקטואריות במטרה להגיע למודל מוסכם, כאשר בנושאים אחרים גובשה תוכנית פעולה קונקרטית המיושמת על ידי הקרן. לאור כל האמור לעיל עתודות אינה יכולה להעריך את מלוא השלכות דוח הביקורת על דוחותיה הכספיים.

2.3 תובענות מהותיות קיימות או שהסתיימו שאינן במהלך העסקים הרגיל או חשיפה לתביעות

בהמשך לאמור בביאור 35 סעיף 2.1.3(5) לדוחותיה הכספיים של החברה לשנת 2024 בדבר בקשה לאישור תביעה ייצוגית שהוגשה בחודש מאי 2011 בטענה לגביית סכומי כסף המכונים "גורם פוליסה" ו/או "דמי ניהול אחרים" בביטוח חיים משולב בחיסכון, בטענה שאלה נגבו ללא כל עיגון בפוליסות ובלא הסכמה (להלן: "גורם פוליסה"), אשר אושרה לניהול התובענה כייצוגית בחודש נובמבר 2016, ובדבר הסדר הפשרה בתובענה שאושר על ידי בית המשפט בחודש אוגוסט 2024 –

בחודש אפריל 2025 הגישו הצדדים לבית המשפט הודעת עדכון בדבר סוגיות יישומיות ותפעוליות הנוגעות ליישום הסדר הפשרה.

בחודש ספטמבר 2025 התקבלה החלטת בי"מ ש"בבקשה להבהרות שהגישו הצדדים לבית המשפט הודעת עדכון בדבר סוגיות יישומיות ותפעוליות הנוגעות ליישום הסדר הפשרה ובקשה להבהרות בעניין היישום, במסגרתה נקבע, בין היתר: (א) ביחס לסכומים שישולמו לאחר מועד ההפחתה (כהגדרתו בהסדר הפשרה), התקבלה עמדת התובעים והיועמ"ש לפיה יש להוסיף תשואה עד למועד ההשבה בפועל; (ב) ביחס לכיסויים נוספים שנרכשו בפוליסה – התקבלה עמדת התובעים והיועמ"ש כי גורם הפוליסה יתווסף לתעריף הפוליסה היסודית בלבד וכי אין להוסיף גורם פוליסה לתוספות מסוג רידידים. בנוסף נקבע כי לא יתווספו גם תוספות שהן חסכון טהור. להחלטה זו של בי"מ ש"מיום 21.9.2025 השפעות מקזוזת לעניין המשמעות הכספית ביישום הסדר הפשרה (להלן: "ההחלטה הראשונה לאופן היישום").

בחודש אוקטובר 2025 הגישו התובעים בקשה למתן הוראות הנוגעות לאופן שבו יש לפרש את ההחלטה הראשונה לאופן היישום, . בחודש נובמבר 2025 הוגשה תשובת הנתבעות לבקשה למתן הוראות וכן בקשה להארכת מועדים לביצוע הסדר הפשרה. בחודש מאי 2026 ניתנה החלטה (להלן: "ההחלטה הנוספת לאופן היישום") לעניין הבקשה למתן הוראות כי גורם הפוליסה ייוחס לחיסכון בפוליסה, תוך שיובאו בחשבון תוספות שהן חיסכון טהור. המסגרת ההחלטה הנוספת לאופן היישום נקבעו הוראות נוספות לעניין לוחות הזמנים ליישום הסדר הפשרה ואופן יישומה. החברה החלה ביישום הסדר הפשרה בהתאם להחלטות בית המשפט.

3. פרטים מסכמים בדבר חשיפה לתביעות

להלן פירוט של סכום התביעות הכולל בתובענות ייצוגיות, מהותיות ושאין מהותיות, אשר הגשתן כתביעה ייצוגית אושרה, בבקשות תלויות לאישור תובענות ייצוגיות, כפי שצוין על ידי התובעים בתביעתם (נומינלית) במסגרת כתיב הטענות שהוגשו כנגד חברות הקבוצה. יצוין כי הגשת תביעות ייצוגיות במדינת ישראל אינה כרוכה בתשלום אגרה כנגזרת מסכום התביעה, לפיכך, סכומי התביעה בתביעות מסוג זה עשויים להיות גבוהים באופן משמעותי מהיקף החשיפה בפועל בגין אותה חשיפה. במרבית המקרים מציינים התובעים כי הסכום הנתבע על ידם ננקב כהערכה בלבד, וכי הסכום המדויק יתברר במדויק במסגרת ההליך המשפטי. עוד יצוין כי הסכום האמור אינו כולל תביעות שהתובע המייצג לא ציין את סכומן (סעיף ב(3) בטבלה להלן). כמו כן, מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה בפועל של החברה, אשר יכול להיות לבסוף נמוך יותר או גבוה יותר, כי פעמים רבות התובעים נמנעים מלנקוב בסכום התביעה או מציינים כי סכומה עולה על 2.5 מיליון ש"ח על מנת שהתביעה תתברר בגדר סמכות בית המשפט המחוזי, וכי הסכום הנתבע מתייחס בדרך כלל לתקופה שקדמה למועד הגשת התביעה ולא כולל את התקופה שלאחר מכן.

סוג התביעה		מספר התביעות	הסכום הנתבע במיליוני ש"ח
א. תובענות שאושרו כתובענות ייצוגיות⁵			
1. ציין סכום המתייחס לחברה		5	3,981
2. התביעה הוגשה כנגד מספר גורמים ולא יוחס סכום ספציפי לחברה		1	48
3. לא ציין סכום התביעה ⁶ .		2	-
ב. בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות			
1. ציין סכום המתייחס לחברה ⁷		6	623
2. התביעה הוגשה כנגד מספר גורמים ולא יוחס סכום ספציפי לחברה ⁸ .		4	6,267
3. לא ציין סכום התביעה/ ציין טווח אפשרי ⁹		24	-

בנוסף למפורט בביאור 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל, החברה ו/או החברות המאוחדות הינן צד להליכים משפטיים נוספים, מעבר לתביעות שאינן במהלך עסקים רגיל, שאינם הליכים מהותיים ואינם תובענות ייצוגיות ועיקרם תביעות שנקטו לקוחות, לקוחות בעבר, וכן צדדים שלישיים שונים, שלא במסגרת תביעות שוטפות למימוש זכויות על פי חוזי ביטוח או תקנוני קופות גמל, בסכום, נטען, כולל סך של כ-9 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2026 (סך של כ-8 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2025). עילות התביעה כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות במסגרת הליכים אלה רבות ושונות.

3.1 בגין העלויות העשויות לנבוע מהתביעות והחשיפות המתוארות בביאור 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל מבוצעות הפרשות בדוחותיהן הכספיים של החברות המאוחדות הרלוונטיות, רק אם יותר סביר מאשר לא (more likely than not - דהיינו, ההסתברות עולה על 50%) שתיווצר חבות לתשלום הנובעת מאירועי עבר, ושסכום החבות ניתן לכימות או להערכה בטווח סביר. סכומי ההפרשות שבוצעו מבוססים על הערכת מידת הסיכון בכל אחת מהתביעות נכון למועד הסמוך למועד פירסום דוח זה (למעט חלק מהתביעות שהוגשו במהלך שני הרבעונים האחרונים, אשר בשל השלב המקדמי של הטיפול בהן לא ניתן להעריך את סיכויי ההצלחה בהן) לעניין זה יציין כי אירועים המתרחשים במהלך ההתדיינות המשפטית עשויים לחייב ביצוע של הערכה מחודשת של סיכון זה. ככל שלחברה זכות לשיפוי מצד שלישי, החברה מכירה בזכות זו, אם וודאי למעשה (Virtually Certain) שהשיפוי יתקבל אם החברה תסלק את המחויבות.

הערכות החברה והחברות המאוחדות בדבר הערכת הסיכון בתביעות המתנהלות מתבססות על חוות דעת יועציהן המשפטיים ו/או על האומדן של החברות הרלוונטיות לרבות בדבר הסכומים של הסדרי הפשרה, שהנהלות החברה והחברות המאוחדות צופות, שיותר סביר מאשר לא, שישולמו על ידן.

יודגש כי בחוות דעת עורכי הדין ביחס למרבית הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות שבהן לא בוצעה הפרשה, מתייחסת ההערכה של עורך הדין לסיכויי הבקשה לאישור התביעה כייצוגית ואינה מתייחסת לסיכויי התביעה לגופה, אם תאושר כייצוגית. זאת, בין היתר, מהסיבה שהיקפו ותוכנו של הדיון בתביעה לגופה, לאחר שתאושר כתובענה ייצוגית יושפע מהחלטת בית המשפט בדבר אישור הבקשה להכיר בתביעה כתובענה ייצוגית, אשר מתייחסת בדרך כלל, לעילות התביעה שאושרו ולכאלה שלא אושרו, לסעדים שאושרו ולכאלה שלא אושרו ועוד כיוצ"ב.

חלק מהבקשות לאישור תובענות כייצוגיות הוגשו כנגד הקבוצה בעניינים שונים הקשורים לחוזי ביטוח ולמהלך העסקים הרגיל של הקבוצה, לגביהם הועמדו על ידי הקבוצה עתודות ביטוחיות.

לא ניתן בשלב ראשוני זה להעריך את סיכויי הבקשות לאישור התובענות כייצוגיות המדווחות המפורטות בביאור 9(2.1.2), (29), (27)-(30), (32) ו-(33). ההפרשה הנכללת בדוחות הכספיים, ליום 30 ביוני 2026 בגין כלל התביעות המשפטיות והחשיפות האמורות בביאור 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל הינה בסך של כ-652 מיליוני ש"ח (סך של כ-612 מיליוני ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2025).

סכומים אלו כוללים הפרשות שבוצעו בגין התחייבות עבר בהתאם להערכת עורכי הדין, לרבות כל העלויות הניתנות לייחוס במישרין לחוזי הביטוח.

5. לרבות תביעה, שאושרה כתובענה ייצוגית וניתן בה פסק דין המקבל את התביעה.
6. במסגרת תובענות אלה קיימת תובענה שהוערכה במאות מיליוני ש"ח ותובענה שהוערכה בעשרות מיליוני ש"ח ותביעה בה אנו נתבעים פורמאליים.
7. במסגרת תובענות אלה קיימת תובענה בה המבקשים העריכו את הנזק הנתען כנגד כלל ביטוח בגין התקופה מיום 8 במרס 2020 ועד ליום 30 באפריל 2020 בסכום של 103 מיליוני ש"ח וצינו כי הנזק ממשיך להצטבר כל עוד לא תופסק הגביה.
8. כולל תביעה שבה נתבע כנגד כלל ביטוח סכום של כ-1,413 מיליוני ש"ח המיוחס לה ובנוסף, סכום של 1,550 מיליוני ש"ח שיוחסו לשתי החברות ביחד.
9. לרבות תביעות שבהן התובע העריך את סכום התביעה במעל 2.5 מיליוני ש"ח, סף סמכותו העניינית של בית המשפט המחוזי.

ביאור 10: אירועים נוספים בתקופת הדוח ולאחריה

א. יחס כושר פירעון בחברה

ביום 28 במאי 2026 אישרה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025. לפרטים נוספים ראה ביאור 6 לעיל וסעיף 2.3.3 בדוח הדירקטוריון.

ב. חלוקת דיבידנד בחברה

ביום 25 במרס 2026, עם אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של 600 מיליוני ש"ח המהווה כ-30% מהרווח הכולל של החברה בשנת 2025 בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה וזאת לאחר בחינת מלוא ההיבטים הנדרשים לרבות עמידת החברה ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי. הדיבידנד שולם ביום 29 במרס 2026. כמו כן, ביום 18 באוגוסט 2026, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בסך של 200 מיליוני ש"ח (לאחר בחינת מלוא ההיבטים הנדרשים לרבות עמידת החברה ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי), מהווה כ-22% מהרווח הכולל של החברה לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026.

ג. גיוס חוב בחברת הבת כלל ביטוח גיוסי הון בע"מ

בימים 22 בינואר 2026 ו-3 ביוני 2026 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור כ-591 מיליון ש"ח ע.ג. וכ-546 מיליון ש"ח ע.ג. תעודות התחייבות (סדרה טו') (בהתאמה), בדרך של הרחבת סדרה קיימת. תמורת ההנפקות הסתכמו לסך של כ-622 מיליוני ש"ח וכ-568 מיליוני ש"ח (בהתאמה), והוכרו כהון רובד 1 נוסף של החברה, בכפוף למגבלות על שיעור המרבי של הון רובד 1, בהתאם להוראות הדין. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 (ו) לעיל.

ד. דירוג

לפרטים בדבר דירוג החברה ותעודות ההתחייבות שהונפקו על ידי כלל גיוסי הון, ראה ביאור 5 (ו) לעיל.

ה. תשלום מבוסס מניות

בהמשך לאמור בביאור 26 בדוחות הכספיים לשנת 2025, ובהתאם למדיניות התגמול של הקבוצה, בחודש ספטמבר 2025 אישר דירקטוריון כלל החזקות את תיקון תוכנית התגמול ההוני מותנית הביצועים לפיה תהא כלל החזקות רשאית להעניק לעובדים ונושאי משרה של כלל החזקות ו/או חברות בשליטתה, לרבות החברה גם יחידות מניה חסומות. בהתאם, בחודש מאי 2026 אישרו ועדת הביקורת והדירקטוריון הקצאת יחידות מניה חסומות של כלל החזקות הניתנות למימוש למניות רגילות של כלל החזקות לעובדים בהתאם להסכם הקיבוצי ולמנהלים בקבוצה.

יחידות המניה החסומות שהוקצו לעובדים ולמנהלים בקבוצת כלל, הוקצו במסלול מיסוי הוני, לפי סעיף 102 לפקודת מס הכנסה כאשר יחידות המניה החסומות שהוקצו לעובדים יבשילו לאחר שנה ואילו למנהלים יבשילו על פני תקופה של 3 שנים בהתאם למדיניות התגמול של הקבוצה כל יחידות המניה החסומות יוחזקו אצל הנאמן למשך תקופה של שנתיים לכל הפחות ממועד ההקצאה. כל מנת יחידות מניה חסומות תבשיל בתנאי שהניצע הינו עובד הקבוצה בכל אחד ממועדי ההבשלה וכן בכפוף לעמידה בכל התנאים הנוספים שנקבעו בתוכנית התגמול ההוני של הקבוצה, אשר יבחנו במועד ההבשלה. בתוכנית התגמול ההוני של הקבוצה נקבעו התאמות ליחידות המניה החסומות.

השווי ההוגן של נירות הערך שהוקצו לעובדים ולמנהלים בחברה וחברות הבנות נכון למועד אישור ההקצאה הינו כ-25 מיליוני ש"ח בהתאם להערכת שווי חיצונית שבוצעה ליחידות המניה החסומות. לצורך חישוב שיעור פרמיית אי-הסחירות (DLOM) נעשה שימוש במודל "Finnerty". השווי ההוגן של כל מנה נפרס על פני תקופת ההבשלה. החברה והחברות הבנות תישאנה בהוצאה בגין שווי האופציות כאמור ותשפה את כלל החזקות במלוא הטבה זו, בהתאם לשווי ההטבה הכספי שירשם בספרי החברה ובהתאם לכללי החשבונאות.

ו. מבצע "שאגת הארי"

בהמשך לאמור בביאור 30(r) בדוחות הכספיים לשנת 2025, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במבצע צבאי משותף באיראן, מבצע "שאגת הארי" (להלן: "המבצע"), אשר כלל תקיפות של מערכי הטילים ומטרות נוספות של המשטר האירני. בתגובה, החלה איראן בשיגור טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרץ 2026 הורחבה המערכה גם לזירה הלבנונית בעקבות ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה.

במהלך המבצע, פעל המשק תחת מגבלות שונות ובהן הגבלות על פעילויות חיוניות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. החזרה לפעילות רחבה החלה במהלך חודש מרס 2026 והושלמה בהדרגה עד לסיום המבצע בחודש אפריל 2026.

במהלך חודש אפריל 2026 הסתיימה הלחימה הישירה בין ישראל לאיראן בעקבות הכרזת הפסקת אש בין הצדדים, והמשק שב לפעילות מלאה. במקביל, חלה רגיעה גם בזירה הלבנונית. יחד עם זאת, נכון למועד פרסום הדוח, הסביבה הביטחונית והגאופוליטית באזור מוסיפה להתאפיין באי וודאות, ובכלל זה ביחס להתפתחויות אפשריות בזירות איראן ולבנון ולהשפעתן על הפעילות הכלכלית ועל השווקים הפיננסיים.

דירוג האשראי של ישראל

השלכות הלחימה והמצב הביטחוני באו לידי ביטוי בעדכוני דירוג האשראי ותחזיות הדירוג של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות.

בחודש נובמבר 2025, העלתה חברת הדירוג S&P את תחזית הדירוג של ישראל מ"שלילית" ל"יציבה" והותירה את דירוג האשראי על רמה A. בחודש ינואר 2026 עדכנה Moody's את תחזית הדירוג של מדינת ישראל משלילית ליציבה תוך אשרור דירוג האשראי הנוכחי ברמה Baa1, ובחודש מרס 2026 הותירה חברת הדירוג FITCH את דירוג מדינת ישראל ברמה A עם תחזית שלילית (נותר ללא שינוי). נכון למועד פרסום הדוח לא חלו שינויים נוספים בדירוג האשראי של מדינת ישראל.

השפעה על הדוח הכספי

החברה חשופה מתוקף פעילותה לשינויים בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמצב הביטחוני והגיאופוליטי. נכון למועד פרסום הדוח, קיימת אי ודאות ביחס להתפתחויות הביטחוניות והגיאופוליטיות באזור, לרבות בזירות איראן ולבנון, ולהשפעותיהן האפשריות על הפעילות הכלכלית בישראל ועל השווקים הפיננסיים.

לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך במלואו את היקף ההשפעה האפשרית על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני והארוך. עם זאת, להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, לא צפויה השפעה מהותית על מצבה הכספי ותוצאות פעילותה.

ז. בהתאם לאישור הממונה, כהונתם של הדייקטורים הבלתי תלויים בחברה ה"ח רחל אדסון, אורלי שדה בן עמי וגד ארבל, אשר היו צפויים לסיים את כהונתם בחודש מאי 2026, תמשיך לתקופה נוספת ועד ליום 1 בדצמבר 2026 וזאת מאחר שנכון למועד זה טרם מונתה ועדה למינוי דירקטורים במבטח ללא שולט ואף לא נקבע הסדר חלופי לעניין זה (לעניין אופן מינוי דירקטורים בחברה ראה ביאור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025).

ח. שינויים בהנחות ואומדנים של חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה

בתקופות המדווחות התפתחות מרווח השירות החוזי מדי תקופה מושפעת בעיקר מצבירת ריבית, הכרה בעסקים חדשים, הכרה בהכנסות בתקופות המדווחות התפתחות מרווח השירות החוזי מדי תקופה מושפעת בעיקר מצבירת ריבית, הכרה בעסקים חדשים, הכרה בהכנסות שירותי ביטוח בגין התקופה השוטפת, ועדכון תחזיות תזרימי מזומנים עתידיים בין היתר כתוצאה מהנחות דמוגרפיות, תפעוליות, פיננסיות ועדכון נתונים.

בתקופת הדוח שהסתיימה ביום ה-30 ביוני 2026 מרווח השירות החוזי בשייר של החברה גדל בעיקר כתוצאה מהשפעות פיננסיות חיוביות ומעסקים חדשים, בקיזוז השפעת הפשרת מרווח השירות החוזי בגין התקופה השוטפת ועדכון נתוני תחזיות תזרימי המזומנים העתידיים בעיקר בהשפעת ביטולי פוליסות מעבר לחזוי.

בתקופת הדוח שהסתיימה ביום ה-30 ביוני 2025 מרווח השירות החוזי בשייר של החברה קטן בעיקר כתוצאה מעדכון נתוני תחזיות תזרימי המזומנים העתידיים בעיקר בהשפעת ביטולי פוליסות מעבר לחזוי והפשרת מרווח השירות החוזי בגין התקופה השוטפת, בקיזוז השפעות עסקים חדשים.

בשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2025 מרווח השירות החוזי בשייר של החברה גדל בעיקר כתוצאה מהשפעות פיננסיות חיוביות ומעסקים חדשים, בקיזוז השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ותפעוליות על תחזיות תזרימי המזומנים העתידיים ובקיזוז השפעת הפשרת מרווח השירות החוזי בגין התקופה השוטפת.

לעניין יתרות מרווח השירות החוזי בגין חוזי הביטוח ברוטו של החברה ראה ביאור 4ד ו-4ה בדבר מידע נוסף לגבי חוזי ביטוח הכלולים במגזר בריאות ובמגזר חיים.

בנוסף, השפעת השינויים של עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי הנזילות על נכסי והתחייבויות חוזי הביטוח ונכסי חוזי ביטוח המשנה נטו מההשפעה על אגרות החוב המיועדות שהוכרה בדוח על הרווח הכולל בתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום ה-30 ביוני 2026 הסתכמה להפסד של כ-40 מיליוני ש"ח ושל כ-240 מיליוני ש"ח בהתאמה, בעוד שבתקופה של שישה חודשים ושלושה חודשים שהסתיימו ביום ה-30 ביוני 2025 הסתכמה להפסד של כ-130 מיליוני ש"ח ושל כ-295 מיליוני ש"ח בהתאמה, ובשנה שהסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2025 הסתכמה להפסד של כ-50 מיליוני ש"ח.

להלן יתרות CSM (במיליוני ש"ח):

מגזר חיים ובריאות	ברוטו	משנה	שייר
31 בדצמבר 2024	10,465	(317)	10,148
30 ביוני 2025	10,369	(310)	10,058
31 בדצמבר 2025	10,624	(360)	10,264
30 ביוני 2026	10,791	(355)	10,436

כלל חברה לביטוח בע"מ

נספח א'

תמצית נתונים המתייחסים
בדוחות הכספיים הנפרדים של
החברה ("סולו")





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



קוסט פורר גבאי את קסירר
רח' מנחם בגין 144,
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com

לכבוד
בעלי המניות של כלל חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד, המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 2025-1-1.

סומך חייקין
רואי חשבון

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

תל-אביב,
18 באוגוסט, 2026

נספח א: תמצית נתונים המתייחסים בדוחות הכספיים הנפרדים של כלל ביטוח ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של כלל החזקות (להלן: "דוחות סולו"), הערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 כמתואר בביאור 2(א) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים למעט העיניים הבאים:

א. מדידת ההשקעות בחברות מוחזקות המחושבת על בסיס אקוויטי.

ב. זכויות במקרקעין כוללות גם זכויות במקרקעין המוחזקות באמצעות חברות מוחזקות שהחזקת זכויות אלה הוא עיסוקן היחיד.

דוחות על המצב הכספי ביניים

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 30 ביוני 2025	ליום 30 ביוני 2026	
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	במיליוני ש"ח
			נכסים
4,269	4,602	5,014	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
3,017	1,571	2,715	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
97,717	92,949	100,795	השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן
43,398	41,954	45,441	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
471	866	614	חייבים ויתרות חובה
56	42	1	נכסי מסים שוטפים
3,276	3,002	3,478	נכסי חוזי ביטוח
2,582	2,568	2,494	נכסי חוזי ביטוח משנה
1,312	1,292	1,331	השקעות בחברות מוחזקות
3,956	3,936	3,952	נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
1,515	1,519	1,508	נדל"ן להשקעה אחר
159	148	163	רכוש קבוע
822	819	826	נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין
123	117	149	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
305	315	294	נכס זכות שימוש
162,978	155,700	168,775	סך כל הנכסים
106,032	101,936	109,860	סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

במיליוני ש"ח	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר
	2026	2025	2025
	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
התחייבויות			
הלוואות ואשראי	8,993	6,940	7,617
התחייבויות בגין מכשירים נגזרים	504	564	879
זכאים ויתרות זכות	2,653	2,237	2,657
התחייבות בגין מסים שוטפים	-	164	-
התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה	15,405	12,680	13,575
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	131,552	125,077	128,884
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה	60	63	61
התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו	46	41	43
התחייבויות בגין מסים נדחים	711	447	689
התחייבויות בגין חכירה	365	388	378
סך כל התחייבויות	160,289	148,600	154,783
הון			
הון מניות	147	147	147
פרמיה על מניות	692	692	692
קרנות הון	13	23	18
עודפים	7,634	6,238	7,338
סך כל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה	8,486	7,100	8,195
סך כל הון	8,486	7,100	8,195
סך הכל התחייבויות והון	168,775	155,700	162,978

הביאורים המצורפים בדוחות הכספיים המאוחדים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

18 באוגוסט 2026	חיים סאמט	יורם נוה	ערן צ'רנינסקי
תאריך אישור הדוחות הכספיים	יו"ר דירקטוריון	מנהל כללי	משנה למנכ"ל מנהל חטיבה פיננסית

דוחות רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	2025	2026	במיליוני ש"ח
8,684	2,147	2,207	4,290	4,403	הכנסות משירותי ביטוח
(6,763)	(1,589)	(1,449)	(3,389)	(3,188)	הוצאות משירותי ביטוח
1,921	558	758	901	1,215	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(1,260)	(313)	(301)	(644)	(612)	הוצאות מביטוח משנה
592	86	(3)	303	155	הכנסות מביטוח משנה
(667)	(228)	(304)	(341)	(457)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,254	330	454	560	757	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
14,167	6,166	5,925	6,317	7,119	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
3,359	1,690	1,634	1,781	1,537	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :
					רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
4	2	1	1	1	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
3,363	1,692	1,634	1,782	1,538	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
17,529	7,858	7,560	8,099	8,656	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
13,914	6,664	6,376	6,612	6,976	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
155	71	74	72	83	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(1,689)	(703)	(824)	(698)	(948)	קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
2,082	563	434	861	816	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
3,335	893	888	1,421	1,574	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
249	59	68	121	134	הכנסות מדמי ניהול
(450)	(79)	(142)	(163)	(274)	הוצאות תפעוליות אחרות
(3)	(1)	(1)	(1)	(2)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(274)	(70)	(71)	(125)	(140)	הוצאות מימון אחרות
74	31	27	42	43	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
2,932	834	770	1,294	1,337	רווח לפני מסים על הכנסה
972	279	253	434	441	מסים על הכנסה
1,960	555	517	860	895	רווח לתקופה

דוחות על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
1,960	555	517	860	895
במיליוני ש"ח				
רווח לתקופה				
רווח כולל אחר:				
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת				
הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד:				
(12)	(9)	(5)	(6)	(5)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שנזקפו לקרנות הון				
מיסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל שהועברו או יועברו				
(3)	(2)	(1)	(1)	(1)
לרווח והפסד				
(9)	(7)	(4)	(4)	(4)
רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל				
הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד:				
(2)	(1)	1	(2)	1
רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת				
(1)	-	-	1	-
מס (הטבת מס) בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל				
(1)	(1)	-	(1)	-
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס				
(11)	(8)	(3)	(5)	(4)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה				
1,950	547	514	855	891
סך הכל רווח כולל לתקופה				

דוחות על השינויים בהון העצמי

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח					
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
147	692	(12)	30	7,338	8,195
יתרה ליום 1 בינואר 2026					
-	-	-	-	895	895
רווח לתקופה					
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:					
-	-	(5)	-	-	(5)
-	-	-	-	1	1
-	-	1	-	-	1
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס					
-	-	(4)	-	-	(4)
-	-	(4)	-	896	891
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה					
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:					
-	-	-	-	(600)	(600)
דיבידנד לבעלי מניות החברה					
147	692	(16)	30	7,634	8,486
יתרה ליום 30 ביוני 2026					

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח					
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
147	692	(2)	30	5,679	6,545
יתרה ליום 1 בינואר 2025					
-	-	-	-	860	860
רווח לתקופה					
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:					
-	-	(6)	-	-	(6)
-	-	-	-	(2)	(2)
-	-	1	-	1	2
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס					
-	-	(4)	-	(1)	(5)
-	-	(4)	-	859	855
סך הכל רווח כולל לתקופה					
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:					
-	-	-	-	(300)	(300)
דיבידנד לבעלי מניות החברה					
147	692	(7)	30	6,238	7,100
ליום 30 ביוני 2025					

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)					
147	692	(12)	30	7,116	7,973
יתרה ליום 1 באפריל 2026					
-	-	-	-	517	517
רווח לתקופה					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:					
-	-	(5)	-	-	(5)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון					
-	-	-	-	1	1
רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת					
-	-	1	-	-	1
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל					
-	-	(4)	-	-	(3)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס					
-	-	(4)	-	517	514
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה					
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:					
-	-	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה					
147	692	(16)	30	7,634	8,486
יתרה ליום 30 ביוני 2026					

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן תרגום	קרן הון	יתרת עודפים	סך הכל
במיליוני ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)					
147	692	-	30	5,984	6,853
יתרה ליום 1 באפריל 2025					
-	-	-	-	555	555
רווח לתקופה					
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר:					
-	-	(9)	-	-	(9)
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון					
-	-	-	-	(1)	(1)
רווחים (הפסדים) אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת					
-	-	2	-	-	3
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל					
-	-	(7)	-	(1)	(8)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס					
-	-	(7)	-	554	547
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה					
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:					
-	-	-	-	(300)	(300)
דיבידנד לבעלי מניות החברה					
147	692	(7)	30	6,238	7,100
יתרה ליום 30 ביוני 2025					

מיוחס לבעלי המניות של החברה					
סך הכל	יתרת עודפים	קרן הון	קרן תרגום	פרמיה על מניות	הון מניות
במיליוני ש"ח					
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)					
6,545	5,679	30	(2)	692	147
יתרה ליום 1 בינואר 2025					
1,960	1,960	-	-	-	-
רווח לתקופה					
רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר:					
(12)	-	-	(12)	-	-
הפרשי תרגום מטבע חוץ שנזקפו לקרנות הון					
(2)	(2)	-	-	-	-
רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת					
3	1	-	3	-	-
הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל					
(11)	(1)	-	(9)	-	-
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס					
1,950	1,959	-	(9)	-	-
סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה					
עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון:					
(300)	(300)	-	-	-	-
דיבידנד לבעלי מניות החברה					
8,195	7,338	30	(12)	692	147
יתרה ליום 31 בדצמבר 2025					

מגזרי פעילות סולו

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח			ביטוח בריאות			ביטוח כללי		
לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה	לשנה
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2025	2025	2026	2025	2025	2026	2025	2025	2026
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
1,551	1,400	2,927	1,060	1,034	2,052	1,791	1,856	3,705
(1,340)	(1,251)	(2,544)	(844)	(815)	(1,640)	(1,004)	(1,323)	(2,579)
211	149	384	217	219	411	787	533	1,126
(85)	(90)	(178)	(42)	(39)	(65)	(485)	(515)	(1,017)
83	78	170	29	8	34	42	216	389
(2)	(11)	(8)	(13)	(31)	(31)	(443)	(299)	(628)
210	138	375	204	188	380	344	234	498
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה								
7,005	6,218	13,952	114	99	215	-	-	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :								
910	1,051	1,811	110	160	290	126	95	235
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה								
1	-	1	-	-	-	-	(1)	(1)
911	1,051	1,813	110	160	290	126	94	234
7,916	7,269	15,765	223	260	505	126	94	234
6,630	6,275	13,311	195	200	332	152	138	272
1	(3)	6	24	20	40	58	55	109
(948)	(698)	(1,689)	-	-	-	-	-	-
340	293	771	52	79	212	32	12	71
549	431	1,147	256	267	593	376	246	569
134	121	249	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(169)	(110)	(282)	(15)	-	(19)	(23)	(4)	(35)
(1)	(1)	(2)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	3	-	-
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה								
23	23	33	-	-	-	19	18	37
536	463	1,144	242	267	574	375	260	570
(3)	(5)	(8)	-	-	(1)	(2)	(2)	(4)
533	459	1,137	241	267	573	373	258	567
138,968	130,012	135,168	7,570	7,234	7,185	7,280	7,014	8,163
108,234	100,473	104,519	1,626	1,463	1,513	-	-	-
137,102	127,494	132,977	7,242	6,829	7,059	6,804	7,008	7,080
סך הכל נכסי המגזר								
סך הכל נכסי המגזר עבור חוזים תלוי תשואה								
סך הכל התחייבויות המגזר								

לא מיוחס למגזרי פעילות			התאמות וקיצוצים			סך הכל		
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר
2026	2025	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
-	-	-	-	-	-	4,290	8,684	-
-	-	-	-	-	-	(3,389)	(6,763)	-
-	-	-	-	-	-	901	1,921	-
-	-	-	-	-	-	(644)	(1,260)	-
-	-	-	-	-	-	303	592	-
-	-	-	-	-	-	(341)	(667)	-
-	-	-	-	-	-	560	1,254	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה								
-	-	-	-	-	-	6,317	14,167	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :								
391	475	1,023	-	-	-	1,781	3,359	-
-	2	3	-	-	-	1	4	-
391	476	1,026	-	-	-	1,782	3,363	-
391	476	1,026	-	-	-	8,099	17,529	-
-	-	-	(1)	-	(2)	6,612	13,914	-
-	-	-	-	-	-	72	155	-
-	-	-	-	-	-	(698)	(1,689)	-
391	476	1,026	1	-	2	861	2,082	-
391	476	1,026	1	-	2	1,421	3,335	-
-	-	-	-	-	-	121	249	-
(66)	(48)	(114)	-	-	(1)	(163)	(450)	-
(1)	-	-	-	-	-	(1)	(3)	-
(143)	(125)	(274)	-	-	-	(125)	(274)	-
2	1	4	-	-	-	42	74	-
183	304	642	1	(1)	1	1,294	2,932	-
-	(1)	(2)	-	-	-	(7)	(14)	-
183	303	640	1	(1)	1	1,287	2,918	-
14,957	11,441	12,462	-	-	-	155,700	162,978	-
-	-	-	-	-	-	101,936	106,032	-
9,155	7,280	7,680	(14)	(11)	(13)	148,600	154,783	-

ביטוח חיים וחסכון		ביטוח בריאות		ביטוח כללי		מגזרי פעילות אחרים		לא מיוחס למגזרי פעילות		התאמות וקיצוזים		סך הכל		
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	2025	2026
במיליוני ש"ח														
בלתי מבוקר														
הכנסות משירותי ביטוח	775	694	524	518	907	935	-	-	-	-	-	-	2,207	2,147
הוצאות משירותי ביטוח	(680)	(624)	(409)	(403)	(360)	(562)	-	-	-	-	-	-	(1,449)	(1,589)
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	95	70	115	116	547	372	-	-	-	-	-	-	758	558
הוצאות מביטוח משנה	(41)	(43)	(20)	(25)	(240)	(245)	-	-	-	-	-	-	(301)	(313)
הכנסות מביטוח משנה	49	31	15	13	(67)	41	-	-	-	-	-	-	(3)	86
הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	8	(11)	(5)	(13)	(306)	(204)	-	-	-	-	-	-	(304)	(228)
רווח (הפסד) משירותי ביטוח	103	59	110	103	241	168	-	-	-	-	-	-	454	330
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה														
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו :														
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית														
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו	1,184	1,145	104	124	95	61	-	-	-	-	-	-	1,634	1,690
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	1	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	2
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו	1,185	1,146	104	124	95	61	-	-	-	-	-	-	1,634	1,692
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו	7,017	7,216	196	220	95	61	-	-	-	-	-	-	7,560	7,858
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	6,064	6,354	163	189	150	121	-	-	-	-	-	-	6,376	6,664
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה (*)	4	3	13	20	57	49	-	-	-	-	-	-	74	71
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו	133	163	46	50	3	(11)	-	-	-	-	-	-	434	563
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה	236	222	156	153	243	157	-	-	-	-	-	-	888	893
הכנסות מדמי ניהול	68	59	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	68	59
הוצאות תפעוליות אחרות	(86)	(53)	(8)	-	(12)	(2)	-	-	-	-	-	-	(142)	(79)
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו	(1)	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
הוצאות מימון אחרות	-	-	-	-	3	-	-	-	-	-	-	-	(71)	(70)
חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאין קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה	14	15	-	-	12	15	-	-	-	-	-	-	27	31
רווח הפסד לפני מסים	232	242	149	153	246	170	-	-	-	-	-	-	770	834
רווח כולל אחר	(3)	(6)	-	-	(1)	(3)	-	-	-	-	-	-	(4)	(10)
רווח (הפסד) כולל לפני מסים	229	237	149	153	245	167	-	-	-	-	-	-	766	823

כלל חברה לביטוח בע"מ

הצהרות המנהלים

(SOX)



הצהרה (certification)

אני, יורם נוה, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון 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 המאזן של דירקטוריון 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.

יורם נוה
מנהל כללי

18 באוגוסט 2026

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

הצהרה (certification)

אני, ערן צ'רנינסקי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח אינו 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 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, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברה ובאותן חברות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב. קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של בטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון.
 - ג. הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים 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 המאזן של דירקטוריון 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.

ערן צ'רנינסקי
משנה למנכ"ל
מנהל חטיבה פיננסית

18 באוגוסט 2026

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