

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2026





דין וחשבון רבעוני
ליום 31 במרס 2026

28 במאי 2026

| | | |
|-----|---|--------|
| 1-1 | דוח הדירקטוריון | חלק א' |
| 2-1 | תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים | חלק ב' |
| 3-1 | הצהרות מנהלים (SOX) | חלק ג' |
| 4-1 | דוח יחס כושר פירעון כלל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025 | חלק ד' |

כלל חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון

ליום 31 במרס 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 |
| 1-14 | 3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח |
| 1-17 | 4. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד |
| 1-20 | 5. גילוי בקשר עם הדיווח הפיננסי של התאגיד |
| 1-20 | 5.1 דיווח בדבר אומדנים חשובנאיים קריטיים |
| 1-20 | 5.2 התחייבויות תלויות |
| 1-20 | 5.3 הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי |

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 (להלן: "דוח הדירקטוריון") סוקר את השינויים העיקריים בפעילות כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") בשלושת 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 המעין 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 שכלל, 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 בזרהירות המתבקשת.

1. תיאור בעלי השליטה ושינויים בהחזקות בחברה

החברה הינה חברה בת בעלות מלאה (99.98%) של כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ (להלן: "כלל החזקות" או "החברה האם"), שמנייתה נסחרת 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 בשוק ההון, ובין היתר גם משינויים בשיעור הריבית אשר לה השלכות על ההתחייבויות הביטוחיות ועל תיקי הנכסים הפיננסיים של החברה וכנגזרת גם על דמי הניהול ועל המרווח הפיננסי מהשקעות.

2.1 אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה:

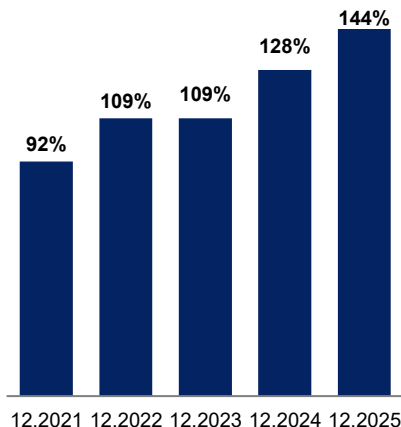
א. יחס כושר פירעון וחלוקת דיבידנד

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.

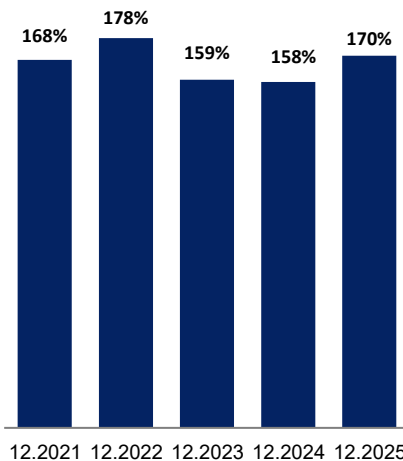
בהתחשב בהוראות הפריסה היחס לאחר חלוקת הדיבידנד ועדכון סכום הניכוי הינו, 170% ליום 31 בדצמבר 2025 לעומת 158% ליום 31 בדצמבר 2024 בהתאמה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.3.3 להלן וביאור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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 לרבות עמידת כלל ביטוח ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. הדיבידנד שולם ביום 29 במרס 2026.

יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות פריסה



יחס כושר פירעון



ב. שוקי ההון ועקום ריבית חסרת סיכון בתקופת הדוח ולאחרי

התוצאות בתקופת הדוח ואשתקד הושפעו מתנודתיות בשוקי ההון, בעיקר במדדי המניות אשר השפיעו על ההכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו ועליה של עקום ריבית חסרת סיכון בתקופת הדוח ואשתקד. התוצאות ברבעון ואשתקד הושפעו מעליה של עקום הריבית חסרת הסיכון וכן מתשואות חיוביות בשוקי ההון ביחס לרבעון המקביל אשתקד אשר השפיעו על ההכנסות מהשקעות בתיק הנוסטרו. לאחר תקופת הדיווח חלו עליות במדדי המניות בארץ ובעולם.

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

ביום 22 בינואר, 2026 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור כ- 591 מיליון ש"ח ע.ג. תעודות התחייבות (סדרה טו'), 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. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 (i) בדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ד. מבצע "שאגת הארי"

בהמשך לאמור בביאור 30(r) בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במבצע צבאי משותף באיראן, מבצע "שאגת הארי" (להלן: "המבצע"), פגיעה במערכי הטילים של איראן ופגיעה במטרות שונות של המשטר האירני. בתגובה, המשטר האיראני החל לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרץ 2026 הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה.

במהלך המבצע המשק פעל תחת מגבלות אשר כלל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. החזרה לפעילות רחבה החלה מאמצע חודש מרס 2026 והושלמה בהדרגה עד סיום המבצע בחודש אפריל 2026.

לאחר מועד הדיווח, ביום 8 באפריל 2026, פורסם כי ארצות הברית ואיראן הודיעו על הבנות להפסקת אש זמנית לתקופה מוגבלת, אשר גובשו בתיווך גורמים בינלאומיים. ממשלת ישראל הודיעה כי הסכימה להפסקת האש בתיאום עם ארצות הברית. על פי הפרסומים, הפסקת האש אינה חלה באופן מלא על הזירה הלבנונית, ובמהלך התקופה דווח על המשך חילופי אש ותקיפות נקודתיות בלבנון בין צה"ל לבין ארגון חיזבאללה עד להכרזתה של הפסקת אש גם בחזית זו ביום 15 באפריל 2026.

דירוג האשראי של ישראל

השלכות הלחימה והמצב הביטחוני באו לידי ביטוי בהורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומי. 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 מרץ 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 ניתן לראות שה-CDS לחמש שנים על מדינת ישראל ירד משמעותי ועומד כיום על כ-64 נקודות בסיס למיליון דולר.

השפעה על הדוח הכספי

בתקופת הדוח ונכון למועד אישור הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים זה לא חלו שינויים מהותיים בנוגע להשפעות הלחימה 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 | | 1-3 | | |
|---------|-------|-------|--|---|
| 2025 | 2025 | 2026 | | במיליוני ש"ח |
| 488 | 117 | 135 | | ביטוח חיים |
| 564 | 89 | 121 | | ביטוח כללי |
| 50 | 8 | 19 | | ביטוח אשראי |
| 430 | 101 | 104 | | ביטוח בריאות |
| 54 | 15 | 19 | | פנסיה |
| (1) | 2 | 2 | | גמל |
| 1,586 | 332 | 399 | | סך רווח מעסקי ליבה ביטוח וחיסכון |
| 211 | 71 | 75 | | לא מיוחס למגזרי פעילות |
| 1,797 | 402 | 475 | | רווח מעסקי ליבה |
| 1,172 | 70 | 103 | | מרווח פיננסי עודף |
| (14) | (1) | (3) | | חלק מיעוט |
| 1,158 | 68 | 101 | | סך רווח אחר |
| 2,955 | 471 | 575 | | רווח כולל לפני מס |
| (1,005) | (163) | (197) | | מיסים |
| 1,950 | 308 | 378 | | רווח כולל אחרי מס המיוחס לבעלי מניות |
| 30.3 | 18.8 | 18.4 | | 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.

שינוי ביתרת מרווח השירות החוזי (CSM) בשייר לשנת (במיליוני ש"ח)

| 1-12 | | 1-3 | | |
|--------|--------|--------|--|---|
| 2025 | 2025 | 2026 | | |
| 10,148 | 10,148 | 10,264 | | יתרת מרווח שירות חוזי (CSM) בשייר לתחילת תקופה |
| (902) | (217) | (234) | | הפשרת מרווח השירות החוזי |
| 653 | 183 | *206 | | עסק חדש במועד ההכרה |
| 364 | 200 | 58 | | מרווח פיננסי וצפי מול בפועל לרבות שינוי הנחות |
| 10,264 | 10,313 | 10,293 | | 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-145%

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

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

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 נומינאלית בתוספת מרווח בשיעור שנתי של 2.5% על תיק ההשקעות העומד כנגד ההון וההתחייבויות פיננסיות של החברה ושל כלל ביטוח ("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 כלל ביטוח. השפעת העדכון הינה בסך של כ-25 מיליוני ש"ח ברבעון.

א. תוצאות החברה בתקופת הדוח

הרווח הכולל לאחר מס בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-378 מיליוני ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ-308 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח מעסקי ליבה ביטוח וחיסכון

הרווח מעסקי ליבה מביטוח והחיסכון גדל לסך של כ-399 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-332 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד כמפורט להלן.

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-7.5 מיליארדי ש"ח, לעומת סך של כ-6.9 מיליארדי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, גידול בשיעור של כ-9%.

הכנסות מהשקעות ושווקי ההון:

התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מתשואות בשוקי ההון בתקופה ביחס לתקופה מקבילה אשתקד אשר השפיעו על התשואות שהחברה השיגה בתקופת הדוח לעומת אשתקד ומהרווח בשל קיטון של התחייבויות הביטוח בשל עליה של ריבית חסרת הסיכון בתקופה ובתקופה מקבילה אשתקד, כך שנרשם מרווח פיננסי עודף בסך של כ-103 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-70 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד.

תשואה להון

התשואה להון במונחים שנתיים בתקופת הדוח עמדה על שיעור חיובי של 18.4%, לעומת שיעור של 18.8% בתקופה המקבילה אשתקד.

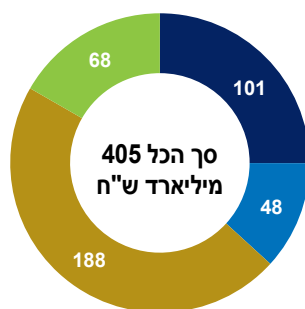
נכסים מנוהלים

במהלך תקופת הדיווח חל גידול בהכנסות מדמי הניהול מפנסיה. לפרטים נוספים ראה סעיף 2.2.1.3 ו-2.2.1.4 להלן. סך הנכסים המנוהלים על ידי הקבוצה הסתכמו ביום 31 במרס 2026 לסך של כ-405 מיליארדי ש"ח לעומת סך של כ-400 מיליארדי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, גידול של כ-1%. מתוך סך הנכסים כאמור ביום 31 במרס 2026 כ-188 מיליארדי ש"ח נכסים מנוהלים בגין פנסיה לעומת סך של כ-184 מיליארדי ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025, גידול של כ-2%. יצוין שסמוך למועד פרסום הדוחות הכספיים, נרשם גידול נוסף בנכסים המנוהלים כך שהיתרה עומדת על כ-430 מיליארדי ש"ח.

ג. פרטים עיקריים נוספים והשפעות עיקריות נוספות לפי מגזרים

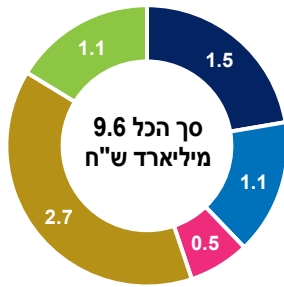
נכסים מנוהלים ליום 31 בדצמבר, 2025

נכסים מנוהלים ליום 31 במרס, 2026

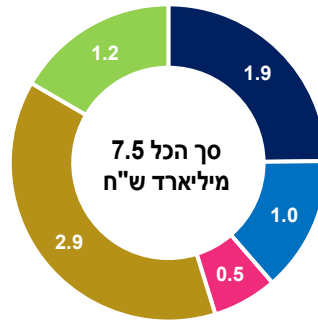


■ חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלוי תשואה
■ נוסטרו
■ פנסיה
■ גמל

פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 1-3/2025



פרמיות ברוטו, דמי גמולים ותקבולים לתקופה של 1-3/2026



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

סך הנכסים המנוהלים והדמי גמולים בקופות הגמל, למעט מסלולי קופות גמל מבטיחות תשואה וקרנות הפנסיה, אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2.2.1 חיסכון ארוך טווח

2.2.1.1 פעילות ביטוח חיים לרבות חוזה השקעה

| | 1-12 | 1-3 | |
|---|--------------|------------|------------|
| | 2025 | 2025 | 2026 |
| רווח משירותי ביטוח וחסכון | 329 | 78 | 87 |
| מרווח פיננסי מנורמל | 155 | 39 | 48 |
| סך מרווח מעסקי ליבה | 484 | 117 | 135 |
| השפעת שינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות ואג"ח ח"ץ | (55) | 120 | 146 |
| יתרת מרווח פיננסי | 661 | (28) | 12 |
| רווח כולל לפני מס | 1,090 | 209 | 293 |
| שיעור הפדיונות של חוזי ביטוח החיים מחיסכון ממוצע במונחים שנתיים | 2.2% | 1.9% | 1.9% |

הרווח הכולל בתקופת הדוח גדל לסך של כ-293 מיליוני ש"ח לעומת כ-209 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח מעסקי ליבה:

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

השפעות פיננסיות:

השפעת עליית הריבית חסרת הסיכון בתקופת הדוח על התחייבויות הביטוח הסתכמה לרווח בסך של כ-146 מיליוני ש"ח לעומת כ-120 מיליוני ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בנוסף, חל גידול בהכנסות מהשקעות לאור התשואות שהושגו בשווקי ההון לעומת אשתקד.

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

| | 1-3 | |
|--|------|------|
| | 2025 | 2026 |
| במיליוני ש"ח | | |
| רווחי השקעה שנזקפו למבוטחים לאחר דמי ניהול | (15) | 854 |

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

| הערה | 1-3/2025 | 1-3/2026 | ביטוח חיים |
|--|----------|----------|--|
| | | | פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה |
| | | | פרמיות ברוטו |
| | 27 | 23 | רווח משירותי ביטוח ומפעילות |
| הגידול נובע בעיקר מגידול בהפשרת מרווח השירות החוזי ומשיפור חיתומי. | 14 | 17 | |
| | | | פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון תלוי תשואה |
| | | | פרמיות ברוטו |
| | 770 | 694 | רווח משירותי ביטוח ומפעילות |
| הקיטון נובע מגידול בעלות התביעות בשייר ביחס לחזוי, בקיזוז גידול בהפשרת מרווח השירות החוזי לאור עדכוני הנחות אקטואריות אשתקד. | 53 | 51 | |
| | | | פוליסות ללא רכיב חיסכון |
| | | | פרמיות ברוטו |
| | 281 | 296 | רווח משירותי ביטוח ומפעילות |
| הגידול נובע בעיקר מגידול בהפשרת מרווח השירות החוזי בהשפעת עסקים חדשים ושיפור ברווחיות, ומקיטון בעלות התביעות בשייר ביחס לחזוי. | 12 | 22 | |
| | | | חוזי השקעה |
| | | | פרמיות/תקבולים |
| | 413 | 849 | הפסד |
| הגידול בתקופה נובע מגידול במכירות. הגידול בהפסד נובע בעיקר מגידול בהוצאות רכישה לאור גידול בפעילות. | (1) | (4) | |

2.2.1.2 נתונים נוספים בדבר פרמיות ודמי ניהול בביטוח חיים:

| לשנת | 1-3 | | במיליוני ש"ח |
|------|-------|-------|-------------------------------------|
| | 2025 | 2026 | |
| 2025 | - | 96 | דמי ניהול משתנים |
| 2025 | 146 | 157 | דמי ניהול קבועים מצבירה |
| 2025 | 1,309 | 252 | סך כל דמי ניהול |
| 2025 | 1,033 | 964 | פרמיות שוטפות |
| 2025 | 45* | 49 | פרמיות חד פעמיות |
| 2025 | 1,078 | 1,013 | סך הכל פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח |
| 2025 | 84 | 75 | פרמיות שוטפות |
| 2025 | 329 | 774 | פרמיות חד פעמיות |
| 2025 | 413 | 849 | סך הכל פרמיות בגין חוזה השקעה |

(* סוג מחדש)

פרטים בדבר שיעורי התשואות בפוליסות משתתפות ברווחים

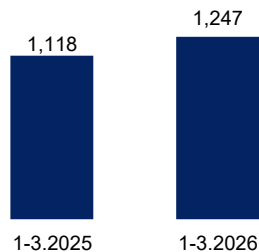
| פוליסות שהוצאו החל משנת 2004 (קרן י' החדשה) | | | פוליסות שהוצאו בשנים 2003-1992 (קרן י') | | | במיליוני ש"ח |
|--|--------|-------------|--|--------|-------------|-------------------------------------|
| לשנת | 1-3 | | לשנת | 1-3 | | |
| 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | |
| 13.66 | (0.08) | 1.51 | 13.85 | (0.05) | 1.45 | תשואה ריאלית לפני תשלום דמי ניהול |
| 12.65 | (0.31) | 1.30 | 11.44 | (0.20) | 1.11 | תשואה ריאלית אחרי תשלום דמי ניהול |
| 16.35 | 0.21 | 1.41 | 16.54 | 0.23 | 1.35 | תשואה נומינלית לפני תשלום דמי ניהול |
| 15.31 | (0.02) | 1.20 | 14.07 | 0.08 | 1.01 | תשואה נומינלית אחרי תשלום דמי ניהול |

2.2.1.3 פעילות הגמל

| 1-3 | | במיליוני ש"ח |
|-------|--------------|-------------------|
| 2025 | 2026 | |
| 3 | 1 | רווח כולל לפני מס |
| 1,118 | 1,247 | דמי גמולים |

תקופת הדוח - בתקופה חל גידול בדמי ניהול לאור הגידול בנכסים המנוהלים. הקיטון ברווח הכולל ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מגידול בהוצאות מכירה. הגידול בדמי הגמולים בתקופת הדוח נובע בעיקר ממספר המצטרפים החדשים לקופות.

דמי גמולים גמל

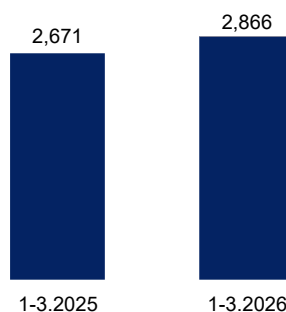


2.2.1.4 פעילות הפנסיה

| 1-3 | | במיליוני ש"ח |
|-------|-------|-------------------|
| 2025 | 2026 | |
| 15 | 17 | רווח כולל לפני מס |
| 2,671 | 2,866 | דמי גמולים |

תקופת הדוח - הגידול ברווח הכולל בתקופת הדוח נובע מגידול בהכנסות מדמי ניהול בעיקר מנכסים מנוהלים שעלו ביחס לתקופה המקבילה אשתקד שקוזז חלקית מגידול בהוצאות התפעוליות, לרבות עמלות לסוכנים. הגידול בדמי הגמולים בתקופת הדוח נובע בעיקר ממספר המצטרפים החדשים לקרן בקיזוז עמיתים פעילים שעזבו וכן מהגידול בשכר הממוצע של העמיתים הפעילים בקרן בגינם משולמים דמי הגמולים.

דמי גמולים פנסיה



2.2.2 ביטוח כללי

| 1-3 | | במיליוני ש"ח |
|-------|-------|---|
| 2025 | 2026 | |
| | | פרמיות ברוטו: |
| 363 | 313 | רכב רכוש |
| 238 | 205 | רכב חובה |
| 37 | 38 | ביטוח אשראי |
| 434 | 483 | יתר התיקים ואחר |
| 1,174 | 1,156 | סה"כ פרמיות ברוטו |
| | | רווח משירותי ביטוח ומפעילות: |
| 32 | 38 | רכב רכוש |
| 6 | 6 | רכב חובה |
| 8 | 11 | ביטוח אשראי |
| 25 | 48 | יתר התיקים |
| 73 | 104 | סה"כ רווח משירותי ביטוח ומפעילות |
| 24 | 36 | מרווח פיננסי מנורמל |
| 97 | 140 | סה"כ רווח מעסקי ליבה |
| 15 | 18 | השפעת שינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות |
| (19) | (16) | יתרת מרווח פיננסי |
| 93 | 135 | רווח כולל לפני מס |
| 90% | 86% | 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:

הקיטון בפרמיות בתקופת הדוח נובע בעיקר מקיטון ברכב רכוש בשל ירידה בפרמיה הממוצעת ובכמויות ומקיטון ברכב חובה בעיקר מהפרשי עיתוי בעסקאות קולקטיב. השפעה זאת קוזזה מגידול ביתר התיקים.

רווח כולל:

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-135 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-93 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. הרווח מעסקי ליבה בתקופת הדוח הסתכם בסך של כ-133 מיליוני ש"ח לעומת סך של כ-98 מיליוני ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד. השיפור נובע בעיקר משיפור חיתומי בכל תחומי הפעילות.

רכב רכוש:

הקיטון בפרמיות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון בפרמיה הממוצעת ובכמויות. הגידול ברווח משירותי ביטוח ופעילות בתקופת הדוח נובע בעיקר כתוצאה משיפור בעלות התביעות שנבע מהשפעת מבצע "שאגת הארי".

רכב חובה:

הקיטון בפרמיות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע בעיקר מהפרשי עיתוי בקולקטיבים.

ביטוח אשראי:

הגידול ברווח בתקופת הדוח משירותי ביטוח ופעילות ביחס לתקופה המקבילה אשתקד נובע מעיקר מהגידול ברווח החיתומי.

יתר התיקים:

הגידול בפרמיות בתקופת הדוח ביחס לתקופה מקבילה נובע בעיקר מפוליסות בתיקי הנדסי וערבויות חוק מכר. עליה זו קוזזה על ידי קיטון בתיק עסקים בשל הפרשי עיתוי.

הגידול ברווח משירותי ביטוח ומפעילות בתקופת הדוח נובע בעיקר משיפור חיתומי בענפי החבויות ורכוש אחר ביחס לתקופה המקבילה אשתקד וכן מגידול בהיקף הפעילות בענף ערבויות חוק מכר.

2.2.3. ביטוח בריאות

| 1-3 | | |
|------|------|---|
| 2025 | 2026 | |
| 481 | 494 | פרמיות ברוטו |
| 85 | 87 | רווח משירותי ביטוח ומפעילות |
| 17 | 17 | מרווח פיננסי מנורמל |
| 101 | 104 | סך רווח מעסקי ליבה ביטוח |
| 30 | 36 | השפעת שינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות |
| (19) | (47) | יתרת מרווח פיננסי |
| 113 | 93 | רווח כולל לפני מס |

פרמיות ברוטו:

הגידול בפרמיות נובע בעיקר מגידול בפעילות הפרט.

רווח כולל:

חל גידול ברווח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, הנובע בעיקר משיפור חיתומי וגידול בפעילות הפרט, ומנגד הרעה חיתומית בעלות התביעות בסיעוד פרט.

השפעות פיננסיות:

בתקופה גדל הרווח מקיטון של התחייבויות הביטוח בהשפעת שינוי עקום הריבית, בשל עלייה משמעותית יותר של הריבית חסרת הסיכון, בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד.

יתרת המרווח הפיננסי קטנה התקופה כתוצאה מקיטון בהכנסות מהשקעות לעומת התקופה המקבילה אשתקד לאור התשואות בשוקי ההון ומהשפעות אינפלציה.

נתונים בדבר קבוצות תיקים עיקריות במגזר ביטוח בריאות:

| 1-3 | | |
|------|------|--|
| 2025 | 2026 | |
| | | פרמיות ברוטו: |
| 69 | 68 | סיעודי פרט |
| 6 | 6 | סיעודי קבוצתי |
| 167 | 171 | הוצאות רפואיות ונכויות פרט |
| 32 | 34 | הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי |
| 207 | 216 | אחר |
| 481 | 494 | פרמיות ברוטו |
| | | רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומפעילות: |
| 14 | (3) | סיעודי פרט |
| 2 | 4 | סיעודי קבוצתי |
| 24 | 32 | הוצאות רפואיות ונכויות פרט |
| (5) | 1 | הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי |
| 50 | 52 | יתר התיקים ואחר |
| 85 | 87 | רווח משירותי ביטוח ומפעילות |
| 17 | 17 | מרווח פיננסי מנורמל |
| 101 | 104 | סך רווח מעסקי ליבה |
| 30 | 36 | השפעת שינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות |
| (19) | (47) | יתרת מרווח פיננסי |
| 113 | 93 | 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 שינוי אומדן שבוצעו בשנת 2025.

הוצאות רפואיות ונכויות פרט – השיפור ברווח משירותי ביטוח ומפעילות נובע בעיקר מגידול בפעילות הפרט וכתוצאה מכך בהפשרת מרווח השירות החוזי, וכן מגידול משמעותי יותר בהפרשה לייצוגיות בתקופה המקבילה אשתקד.

הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי – השיפור ברווח משירותי ביטוח ומפעילות נובע בעיקר מגידול בהפשרת מרווח השירות החוזי, בעקבות שינוי אומדן שבוצעו בשנת 2025.

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

פרטים בדבר רווחי השקעה שנזקפו למבטוחים בפוליסות ביטוח בריאות מסוג סיעוד משתתף ברווחים:

| 1-12 | 1-3 | | |
|------|------|------|-----------------------------|
| 2025 | 2025 | 2026 | מיליוני ש"ח |
| 215 | 3 | 21 | רווחי השקעה שנזקפו למבטוחים |

2.3.3. 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 ייכלל 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.

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

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

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).

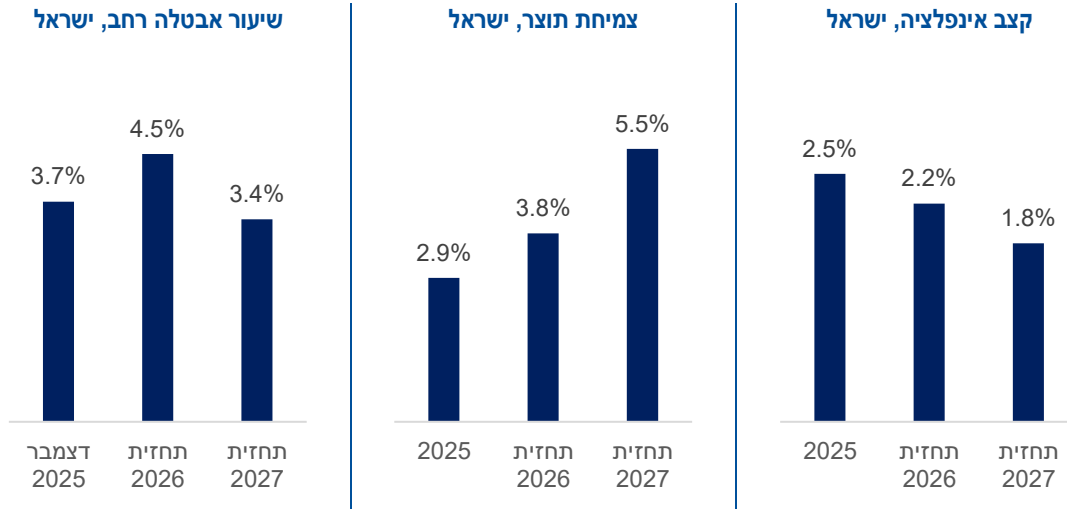
בהתאם למכתב העקרונות, על החברה לבחון לפחות אחת לשנה ולהגיש לממונה בכל שנה דוח הכולל את קשרי הגומלין בין האסטרטגיה הכללית ותוכנית העבודה השנתית, לפרופיל הסיכון של החברה, מדיניות ניהול הסיכונים, רמת החשיפה הכוללת והלימות כריות הספיגה תחת הנחות ותרחישים שונים. בתוך כך, יש לבחון ולהביא בחשבון את מדיניות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

ד. הנפקת תעודות התחייבות (סדרה טו')

ביום 22 בינואר, 2026 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור כ- 591 מיליון ש"ח ע.ג. תעודות התחייבות (סדרה טו'), 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. לפרטים נוספים ראה 2.1 (ג) לעיל.

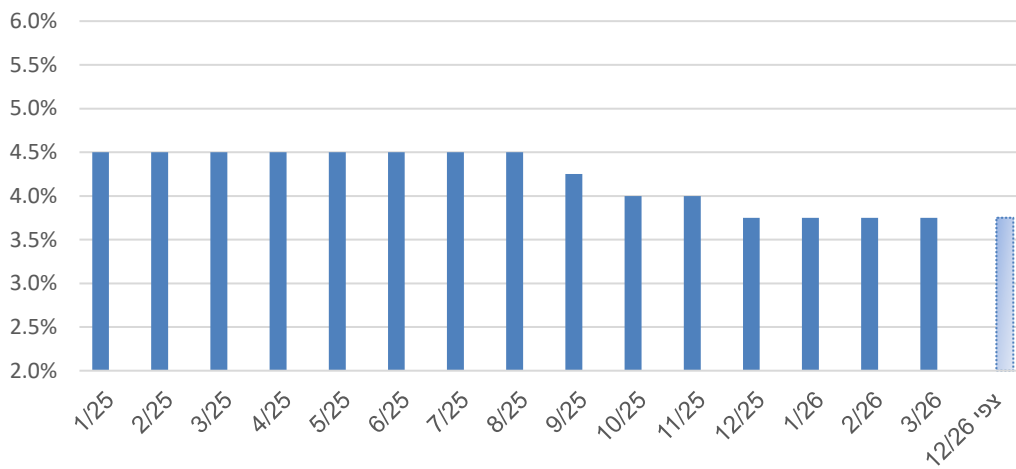
3. התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה המאקרו כלכלית בתקופת הדוח

3.1 נתונים כלכליים עיקריים:



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

ריבית ה-FED, ארה"ב



* נתון דצמבר 2026 הינו קונצנזוס התחזיות ע"פ בלומברג, 7/5/2026

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 | <p>בשנת 2025 צמח התוצר בכ- 2.9%, ע"פ התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל (מרץ 2026), התוצר צפוי לצמוח בשנת 2026 בשיעור של 3.8% וב- 5.5% בשנת 2027. הגירעון התקציבי נכון למרץ 2026 הסתכם ל-4.2% תוצר, לעומת 4.7% תוצר בפברואר 2026. ע"פ תחזית בנק ישראל, הגירעון בתקציב הממשלה בשנים 2026 ו-2027 צפוי להסתכם ב-5.3% וב-4.4% תוצר, כאשר יחס החוב/תוצר צפוי לעלות לרמה של 70.5% תוצר ב-2026 ול-70.5% תוצר ב-2027.</p> <p>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- 3.9% בחודש מרס 2026. בהתאם לתחזית בנק ישראל, צפוי שיעור האבטלה הרחבה (ממוצע שנתי) לעמוד על שיעור של כ- 4.5% במהלך 2026 ועל 3.4% ב-2027.</p> <p>לפי אומדני הלמ"ס לחודש פברואר 2026, השכר הממוצע למשרת שכיר (כלל העובדים) ממשיך במגמת העליה והראה עליה של 5% לעומת פברואר 2025. השכר הממוצע למשרת שכיר במחירים שוטפים היה 14,344 ש"ח.</p> <p>שוק הדיור - מחירי הדיור ירדו בשנה האחרונה בכ- 1.7%.</p> <p>בחודש מרץ 2026 הותירה חברת הדירוג FITCH את דירוג מדינת ישראל ברמה A עם תחזית שלילית (נותר ללא שינוי). חברת הדירוג ציינה לחיוב את החוסן הפיננסי שהמשק מפגין בזמן מלחמה, את יתרות המט"ח הגבוהות של בנק ישראל ואת העצמאות האנרגטית שמרסנת את האינפלציה. להערכת חברת הדירוג הימשכות מערכה צבאית מול אירן תוביל ליחס חוב / תוצר של כ 72.5% בשנת 2027.</p> |
| נתוני האינפלציה | <p>ברבעון הראשון האינפלציה עלתה ב 0.3%, בשנה האחרונה האינפלציה עלתה ב 1.9%.</p> |
| שערי חליפין | <p>מתחילת השנה השקל התחזק בכ- 0.8% מול הדולר.</p> |
| התפתחות שיעור הריבית והתשואות | <p>בינואר 2026 החליטה הוועדה המוניטרית להפחית את הריבית ב-0.25% ל-4%. במהלך החודשים שלאחר מכן החליטה הוועדה להותיר את הריבית ללא שינוי לאור אי הודאות שנלוותה למצב הבטחוני. בישיבה האחרונה של הוועדה 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.</p> |

התפתחויות בשוק ההון בישראל ובעולם (במונחי מטבע מקומי)

| לשנת | 1-3 | | באחוזים |
|------|--------|-------|-------------------|
| | 2025 | 2026 | |
| 2025 | | | מדדי מניות בישראל |
| 51.6 | 1.0 | 12.9 | ת"א 35 |
| 46.6 | (0.6) | (1.9) | ת"א 90 |
| 51.0 | 0.8 | 9.6 | ת"א 125 |
| 24.0 | (0.2) | 0.2 | ת"א צמיחה |
| | | | מדדי אג"ח בישראל |
| 6.3 | 0.4 | (0.2) | כללי |
| 6.6 | 0.4 | (0.1) | תלבוט צמודות |
| 6.5 | 0.4 | (0.1) | תלבוט שקלי |
| 4.7 | (0.6) | (1.2) | ממשלתי צמוד מדד |
| 6.9 | 0.9 | 0.5 | ממשלתי שקלי |
| | | | מדדי מניות בעולם |
| 13.2 | (1.9) | (4.0) | דאו ג'ונס |
| 20.3 | (11.5) | (7.6) | נאסד"ק |
| 26.2 | (10.7) | 1.4 | ניקיי טוקיו |
| 10.4 | 5.6 | (4.1) | קאק פריז |
| 21.5 | 5.0 | 2.5 | פוטסי לונדון |
| 23.0 | 11.3 | (7.4) | דאקס פרנקפורט |
| 19.9 | (1.3) | (6.2) | MSCI AC |
| 17.1 | (5.5) | (5.7) | S&P 500 |

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

התפתחויות במצב הכלכלי בעולם

הרבעון הראשון של שנת 2026 התאפיין בחוסר וודאות בשווקים ובכלכלה הגלובלית, שהונע בעיקר מההסלמה הגיאופוליטית במזרח התיכון ופתיחת המלחמה בין ארה"ב וישראל לבין איראן. התפתחויות אלו הובילו לזינוק חד במחירי האנרגיה, הגז והדשנים, ולחששות כבדים סביב שיבושים בשרשראות האספקה. סוגיית המכסים חזרה גם היא למוקד, לאחר שבית המשפט העליון בארה"ב התערב במדיניות הסחר של טראמפ והממשל הגיב בהטלת מכסים זמניים חלופיים. עקב עליית מחירי האנרגיה, ניכרו שוב לחצי אינפלציה, מה שהוביל את שוקי האג"ח לירידות ואת הבנקים המרכזיים לשנות מסר ולהקפיא בשלב זה את הציפיות להורדות ריבית קרובות.

ארה"ב - שנת 2026 החלה עם תפוחות משמעותיות בגזרת הסחר, לאחר שבית המשפט העליון קבע שהשימוש של הנשיא טראמפ בחוק סמכויות החירום להטלת מכסים אינו חוקתי. בתגובה, הממשל החיל מיידית מכס גלובלי זמני שהועלה למקסימום של 15%. האינפלציה מראה סימני דביקות ואף האצה עקב מחירי האנרגיה ואפקט המכסים, כאשר מדד הליבה (PCE) עלה לקצב שנתי של 3.1%. ה"פד" הותיר את הריבית ללא שינוי, תוך ציון כי הקונפליקט במזרח התיכון מכניס אי וודאות למשק. כלכלת ארה"ב צמחה בקצב של 1.4% ברבעון הרביעי של 2025. יצוין כי שיעור האבטלה עלה ועומד על 4.4%.

אירופה - בניגוד להערכות קודמות, ברבעון הראשון של 2026 הבנק המרכזי (ECB) הותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 2.0%. קצב האינפלציה הכללי עלה מחדש לרמה של 1.9% ואינפלצית הליבה האיצה ל-2.4%. ב-ECB אף אותתו על מוכנות לפעול לאור ההשפעות האינפלציוניות הצפויות של המלחמה והזינוק החד במחירי הגז הטבעי באירופה. כלכלת אירופה עדיין צומחת בקצב איטי של 0.3% ברבעון הרביעי ו-1.3% בכל שנת 2025, במונחים שנתיים.

סין - נתוני הפעילות השוטפים שפורסמו בתחילת 2026 הראו התאוששות מסוימת וטובה מהצפוי, עם עלייה של 6.3% בייצור התעשייתי ושל 2.8% במכירות הקמעונאיות. עם זאת, נתוני המאקרו עדיין מצביעים על אתגרים פנימיים לא מבוטלים, כאשר שיעור האבטלה עלה ל-5.3% ומכירות הבתים צנחו ב-21.8%. קצב הצמיחה ברבעון הרביעי של 2025 עמד על 4.5% ועל 5.0% בכל שנת 2025, קצב התואם את יעדי הממשל.

4. מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

בפרק זה יסקרו תמציות חוקים, תקנות, חוזרים וניירות עמדה מהותיים ביותר או טיטוט 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 וחיסכון, 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 טיטוט מפת דרכים במסגרתה מוצע לאמץ את המלצת הצוות הבין-משרדי בדבר הרחבת יישום גישת הפרופורציונליות הפיקוחית. בהמשך לכך, בחודש פברואר 2026, פורסמה טיטוט הוראת ניהול בנקאי תקין חדשה בנושא "מסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים", במסגרתה מוצע להחליף את הוראת ניהול בנקאי תקין בנושא תאגידים בנקאים חדשים ובהקמה בהוראה חדשה, שעיקריה בהצעה להחיל על המערכת הבנקאית מדיניות פיקוח ואסדרה שתהא פרופורציונלית להיקף פעילותם של הבנקים. 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 ההון והנזילות, ממשל תאגידי וניהול סיכונים, אשראי, השקעות ופעילות בני"ע, סיכונים פיננסיים, סיכונים תפעוליים, טכנולוגיה וסייבר, ויחסי בנק-לקוח. בנוסף, וכחלק מהמסגרת הפיקוחית לבנקים קטנים וחדשים כאמור, פרסם הפיקוח על הבנקים בפברואר 2026 טיטוט להערות הציבור, שעניינה תיקונים 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 הנובעות מפרומות "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 וחיזוק 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, בנוסחן הסופי של הוראות הפיקוח על הבנקים בעניין המסגרת פיקוחית לבנקים קטנים וחדשים, באופן יישומן של ההוראות לעניין קידום התחרות במערכת הבנקאית ובהתנהגות השחקנים בשוק.

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 מאי 2026 אישרה ועדת הכלכלה של הכנסת לקריאה שנייה ושלישית תיקונים להוראות חוק נתוני אשראי, בשני היבטים:

1. טיוב מאגר נתוני אשראי - מוצע לקבוע הוראות שיסדירו את אופן עבודת המאגר, לרבות מתן הוראות לעניין תיקון פגמים; לקבוע הוראות שירחיבו את השימושים במידע המתקבל מאת המאגר, כדי לאפשר את שכלול שוק האשראי בישראל, לרבות הרחבת היכולת של לשכות האשראי לעשות שימוש במידע לא מזוהה לצורך פיתוח מודלים, הרחבת השימוש שנותני אשראי יכולים לעשות בדוחות אשראי, והרחבת מנגנון חיובי האשראי כך שיספק הערכה מפורטת יותר לגבי סיכויי הפירעון של הלקוח; ועוד הוראות שונות הנצרכות לאור הפקת לקחים מפעילות המאגר.

2. הקמת מאגר נתוני אשראי לתאגידים - מוצע לתקן את הוראות חוק נתוני אשראי באופן שיאפשר הקמת מאגר אשראי לעסקים, שיעניק גישה של נותני אשראי לנתוני תאגידים, תוך התאמת תחולת הוראות החוק לאופי המאגר ולהבחנה שבינו ובין המאגר ליחידים, בהיבטים של מקורות המידע, סוגי נתוני אשראי, מטרות המאגר ועוד. נוסף על יכולתם של נותני האשראי לעשות שימוש בנתונים מהמאגר, מוצע לאפשר גם לבנק ישראל לעשות שימוש במידע מזוהה לגבי תאגידים ובעלי זיקה אליהם לצורך מילוי תפקידיו, בהתאם להוראות שיקבע בנק ישראל לעניין זה.

בשלב זה, לא ניתן להעריך את השלכות הצעת החוק בעניין חוק נתוני אשראי. עם זאת, ככל שאלה יפורסמו כהוראות סופיות, הדבר עלול להצריך הערכות מיכונית משמעותית מצד החברה.

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 קבוע בחוק, אשר קובע שחזרה 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 להיותו 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 שיהיו קבילות לצורך פרשנות החוזה.

למועד זה החברה אינה יכולה להעריך את השלכות התיקון.

4.2 חיסכון ארוך 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 לבירור 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 פורסמה בחודש אפריל 2026 טיוטה שניה של תיקון לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים, במסגרתה מוצע לקבוע 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 הטיוטה, ככל שיפורסמו כנוסח סופי, עשויות להביא להגברת עלויות התפעול של הקרנות והקופות בניהול כלל פנסיה וגמל ומנגד לירידה בהיקף משיכות כספים פנסיוניים שלא בדרך של קצבה.

4.3 ביטוח כללי

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

בחודש 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 בטיטת ההכרעה, להשיב לצד השלישי את ההפרש מעלות הנזק בפועל. כמו כן, נקבעו הוראות דיווח לממונה לגבי מקרים בהם בוצעו הפחתות.

האמור בטיטת 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 לטיטת 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

דוח 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, כללו 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 31 במרס 2026 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על 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, 28 במאי 2026

כלל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים מאוחדים ביניים

ליום 31 במרס 2026
(בלתי מבוקרים)



תוכן העניינים

| עמוד | |
|-------------|--|
| 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 |
| 2-10 | דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים |
| | ביאורים בדוחות הכספיים מאוחדים ביניים |
| 2-13 | ביאור 1: כללי |
| 2-15 | ביאור 2: בסיס עריכת דוחות הביניים |
| 2-17 | ביאור 3: עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית |
| 2-18 | ביאור 4: דיווח מגזרי |
| 2-31 | ביאור 5: מכשירים פיננסיים |
| 2-47 | ביאור 6: ניהול ודרישות הון |
| 2-48 | ביאור 7: רווח (הפסד) משירותי ביטוח וביטוח משנה |
| 2-51 | ביאור 8: רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו |
| 2-54 | ביאור 9: התחייבויות תלויות ותביעות |
| 2-76 | ביאור 10: אירועים נוספים בתקופת הדיווח ולאחריה |
| 2-79 | נספח א: תמצית נתונים המתייחסים בדוחות הכספיים הנפרדים של כלל ביטוח ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות המפקח על הביטוח |



Shape the future
with confidence

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144 א'
תל-אביב 6492102



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

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 31 במרס, 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר

רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין

רואי חשבון

תל-אביב,

28 במאי, 2026

דוחות על המצב הכספי מאוחדים ביניים

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | | ביאור | במיליוני ש"ח |
|----------------|--------------|----------------|-------|---|
| | 2025 | 2026 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| 4,269 | 4,985 | 4,264 | | נכסים |
| 3,153 | 1,088 | 2,106 | | מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 97,717 | 86,330 | 95,538 | 5 | מזומנים ושווי מזומנים אחרים |
| 44,171 | 41,578 | 45,254 | 5 | השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן |
| 2,285 | 2,328 | 2,279 | 5 | השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן |
| 454 | 1,426 | 746 | | השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת |
| 58 | - | 46 | | חייבים ויתרות חובה |
| 3,276 | 2,624 | 3,108 | | נכסי מסים שוטפים |
| 2,603 | 2,609 | 2,539 | | נכסי חוזה ביטוח |
| 64 | 59 | 41 | | נכסי חוזה ביטוח משנה |
| 3,956 | 3,944 | 3,974 | | השקעות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני |
| 1,515 | 1,528 | 1,524 | | נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| 160 | 153 | 158 | | נדל"ן להשקעה אחר |
| 1,080 | 1,066 | 1,076 | | רכוש קבוע |
| 787 | 789 | 834 | | נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין |
| 6 | 9 | 6 | | עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות |
| 368 | 382 | 355 | | נכסי מסים נדחים |
| 165,923 | 150,899 | 163,848 | | נכסי זכות שימוש |
| | | | | סך כל הנכסים |
| 106,032 | 96,133 | 104,136 | | 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)

| ליום 31 בדצמבר | ליום 31 במרס | | ביאור | במיליוני ש"ח |
|----------------|----------------|----------------|-------|--|
| | 2025 | 2026 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | |
| 7,617 | 6,391 | 8,429 | 5 | הלוואות ואשראי |
| 879 | 929 | 471 | 5 | התחייבויות בגין מכשירים נגזרים |
| 2,866 | 1,012 | 2,030 | | זכאים ויתרות זכות |
| 12 | 58 | 5 | | התחייבות מסים שוטפים |
| 13,575 | 12,259 | 14,027 | | התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה |
| 2,459 | 2,520 | 2,446 | | התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
| 128,941 | 119,870 | 127,082 | | התחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 61 | 62 | 60 | | התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה |
| 51 | 46 | 52 | | התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 729 | 353 | 748 | | התחייבויות מסים נדחים |
| 455 | 470 | 442 | | התחייבויות בגין חכירה |
| 157,646 | 143,969 | 155,792 | | סך כל ההתחייבויות |
| | | | | הון |
| 147 | 147 | 147 | | הון מניות |
| 692 | 692 | 692 | | פרמיה על מניות |
| 18 | 30 | 17 | | קרנות הון |
| 7,338 | 5,984 | 7,116 | | עודפים |
| 8,195 | 6,853 | 7,973 | | סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| 82 | 77 | 84 | | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 8,277 | 6,929 | 8,056 | | סך כל ההון |
| 165,923 | 150,899 | 163,848 | | סך הכל התחייבויות והון |

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

| | | | |
|--|--------------------------------------|--|--|
| <p>ערן צ'רנינסקי משנה למנכ"ל מנהל חטיבה פיננסית</p> | <p>יורם נוה מנהל כללי</p> | <p>חיים סאמט יו"ר הדירקטוריון</p> | <p>28 במאי 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים</p> |
|--|--------------------------------------|--|--|

דוחות רווח והפסד מאוחדים ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | ביאור |
|---------------------------------|---|----------------|--|
| | 2025 | 2025 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | במיליוני ש"ח |
| 8,837 | 2,178 | 2,233 | הכנסות משירותי ביטוח |
| (6,852) | (1,817) | (1,753) | הוצאות משירותי ביטוח |
| 1,985 | 361 | 479 | רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים |
| (1,314) | (350) | (324) | הוצאות מביטוח משנה |
| 627 | 225 | 160 | הכנסות מביטוח משנה |
| (687) | (124) | (163) | הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| 1,298 | 236 | 316 | 7 רווח משירותי ביטוח |
| 14,167 | 151 | 1,193 | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 186 | 40 | 31 | רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית |
| 3,420 | 96 | (92) | רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו |
| 4 | (1) | - | חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה |
| 3,609 | 135 | (62) | 8 סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו |
| 17,776 | 285 | 1,131 | סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו |
| 13,916 | (51) | 600 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח |
| 156 | 1 | 9 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה |
| (1,879) | (36) | (154) | קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה |
| 2,137 | 302 | 387 | רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו |
| 3,435 | 538 | 703 | רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה |
| 850 | 205 | 226 | הכנסות מדמי ניהול |
| (1,014) | (215) | (278) | הוצאות תפעוליות אחרות |
| (10) | (2) | (2) | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| (277) | (56) | (70) | הוצאות מימון אחרות |
| 2,983 | 470 | 579 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 1,014 | 163 | 198 | מסים על הכנסה |
| 1,969 | 307 | 380 | רווח לתקופה מיוחס ל: |
| 1,960 | 305 | 379 | בעלי המניות של החברה |
| 9 | 2 | 1 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 1,969 | 307 | 380 | רווח לתקופה |
| 16.46 | 2.56 | 3.18 | רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח) |
| 119,064 | 119,064 | 119,064 | 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 31 במרס | | |
|---------------------------------|---|------|---|
| | 2025 | 2025 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | במיליוני ש"ח |
| 1,969 | 307 | 380 | רווח לתקופה |
| | | | רווח כולל אחר: |
| | | | פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד: |
| | | | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון |
| (12) | 3 | (1) | מס (הטבת מס) בגין רכיבים אחרים |
| (3) | 1 | - | רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס |
| (9) | 2 | (1) | פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד: |
| | | | רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת |
| (2) | - | - | מס (הטבת מס) בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד |
| (1) | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס |
| (1) | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה |
| (11) | 2 | (1) | סך הכל רווח כולל לתקופה |
| 1,959 | 309 | 379 | מיוחס ל: |
| | | | בעלי המניות של החברה |
| 1,950 | 307 | 378 | זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 9 | 2 | 1 | סך הכל רווח כולל לתקופה |
| 1,959 | 309 | 379 | |

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

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים

| סך הכל הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | במיליוני ש"ח |
|------------|--------------------------|-----------------------------|-------------|---------|-----------|----------------|-----------|---|
| | | סך הכל | יתרת עודפים | קרן הון | קרן תרגום | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| | | | | | | | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר) |
| 8,277 | 82 | 8,195 | 7,338 | 30 | (12) | 692 | 147 | יתרה ליום 1 בינואר 2026 |
| 380 | 1 | 379 | 379 | - | - | - | - | רווח לתקופה |
| | | | | | | | | פריטי רווח (הפסד) כולל אחר: |
| (1) | - | (1) | - | - | (1) | - | - | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון |
| - | - | - | - | - | - | - | - | הפסדים אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת |
| - | - | - | - | - | - | - | - | הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל |
| (1) | - | (1) | - | - | (1) | - | - | הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס |
| 379 | 1 | 378 | 379 | - | (1) | - | - | סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה |
| | | | | | | | | עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון: |
| (600) | - | (600) | (600) | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי מניות החברה |
| 8,056 | 84 | 7,973 | 7,116 | 30 | (12) | 692 | 147 | יתרה ליום 31 במרס 2026 |

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

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים (המשך)

| סך הכל הון | זכויות שאינן מקבנות שליטה | מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | |
|---|---------------------------|-----------------------------|-------------|---------|-----------|----------------|-----------|
| | | סך הכל | יתרת עודפים | קרן הון | קרן תרגום | פרמיה על מניות | הון מניות |
| במיליוני ש"ח | | | | | | | |
| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר) | | | | | | | |
| 6,621 | 76 | 6,545 | 5,679 | 30 | (2) | 692 | 147 |
| יתרה ליום 1 בינואר 2025 | | | | | | | |
| 307 | 2 | 305 | 305 | - | - | - | - |
| רווח לתקופה | | | | | | | |
| פריטי רווח (הפסד) כולל אחר: | | | | | | | |
| 3 | - | 3 | - | - | 3 | - | - |
| הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון | | | | | | | |
| - | - | - | - | - | - | - | - |
| הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת | | | | | | | |
| (1) | - | (1) | - | - | (1) | - | - |
| הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל | | | | | | | |
| 2 | - | 2 | - | - | 2 | - | - |
| רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס | | | | | | | |
| 309 | 2 | 307 | 305 | - | 2 | - | - |
| סך הכל רווח כולל לתקופה | | | | | | | |
| 6,929 | 77 | 6,853 | 5,984 | 30 | - | 692 | 147 |
| יתרה ליום 31 במרס 2025 | | | | | | | |

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

דוחות על השינויים בהון מאוחדים ביניים (המשך)

| סך הכל הון | זכויות שאינן מקנות שליטה | מיזחס לבעלי המניות של החברה | | | | | הון מניות | במיליוני ש"ח |
|------------|--------------------------|-----------------------------|-------------|-----------------|-----------|----------------|-----------|--|
| | | סך הכל | יתרת עודפים | קרנות הון אחרות | קרן תרגום | פרמיה על מניות | | |
| | | | | | | | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) |
| 6,621 | 76 | 6,545 | 5,679 | 30 | (2) | 692 | 147 | יתרה ליום 1 בינואר 2025 |
| 1,969 | 9 | 1,960 | 1,960 | - | - | - | - | רווח לתקופה |
| | | | | | | | | פריטי רווח (הפסד) כולל אחר: |
| (12) | - | (12) | - | - | (12) | - | - | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ שנזקפו לקרן הון |
| (2) | - | (2) | (2) | - | - | - | - | הפסדים אקטוארים מתוכנית הטבה מוגדרת |
| 3 | - | 3 | 1 | - | 3 | - | - | הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל |
| (11) | - | (11) | (1) | - | (9) | - | - | הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס |
| 1,959 | 9 | 1,950 | 1,959 | - | (9) | - | - | סך הכל רווח כולל לתקופה |
| | | | | | | | | עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון: |
| (300) | - | (300) | (300) | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי מניות החברה |
| (3) | (3) | - | - | - | - | - | - | דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה |
| 8,277 | 82 | 8,195 | 7,338 | 30 | (12) | 692 | 147 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 |

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

דוחות על תזרימי המזומנים מאוחדים ביניים

| לתקופה של שלושה חודשים | | לשנה שהסתיימה | | נספח | במיליוני ש"ח |
|-------------------------------------|------------|----------------|------|------|--|
| שהסתיימה ביום 31 במרס | | ביום 31 בדצמבר | | | |
| 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | | | |
| תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת | | | | | |
| 2,019 | (59) | (766) | (א) | | לפני מיסים על הכנסה |
| (652) | (80) | (175) | | | מס הכנסה שהתקבל (ששולם), נטו |
| 1,367 | (139) | (941) | | | מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת |
| תזרימי מזומנים מפעילות השקעה | | | | | |
| - | - | 23 | | | תמורה ממימוש השקעות בחברות מוחזקות אחרות |
| (1) | - | - | | | השקעה במניות והלוואות בחברות מוחזקות |
| (42) | (1) | (6) | | | השקעה ברכוש קבוע |
| (225) | (44) | (50) | | | השקעה בנכסים בלתי מוחשיים |
| (268) | (45) | (32) | | | מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה |
| תזרימי מזומנים מפעילות מימון | | | | | |
| 1,650 | - | 623 | | | תמורה מהנפקת כתבי התחייבות נדחים (ראה ביאור 5) |
| (13) | - | (8) | | | עלויות הנפקת והחלפת כתבי התחייבות נדחים |
| (1,029) | - | - | | | פירעון כתבי התחייבויות נדחים |
| (69) | (16) | (18) | | | פירעון קרן התחייבות בגין חכירה |
| (192) | (78) | (86) | | | ריבית כתבי התחייבות נדחים, ששולמה |
| (303) | - | (600) | | | דיבידנד ששולם |
| 44 | (94) | (89) | | | מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות מימון |
| (62) | 10 | 10 | | | השפעת התנדדות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי מזומנים |
| 1,082 | (268) | (1,053) | | | גידול (קיטון) נטו במזומנים ושווי מזומנים |
| 6,341 | 6,341 | 7,423 | (ב) | | מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה |
| 7,423 | 6,073 | 6,370 | (ג) | | מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה |

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 31 במרס | | |
|------------------------------------|---|----------------|---|
| | 2025 | 2026 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | במיליוני ש"ח |
| | | | (א) תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מיסים על הכנסה (1) (2) |
| 1,969 | 307 | 380 | רווח לתקופה |
| | | | פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: |
| (4) | 1 | - | חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני |
| (63) | (3) | (13) | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
| 1,030 | (286) | 453 | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה |
| (50) | (29) | (47) | שינוי בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות |
| 92 | 16 | 21 | פחת רכוש קבוע ונכס שימוש |
| 216 | 49 | 54 | הפחתה של נכסים בלתי מוחשיים |
| 315 | 45 | 60 | ריבית והפרשי הצמדה שנצברו בגין כתבי התחייבויות נדחים והתחייבות בגין חכירה |
| 1 | (6) | 4 | שינוי בשווי הוגן נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| (3) | (3) | 1 | שינוי בשווי הוגן נדל"ן להשקעה אחר |
| | | | הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות ונגזרים עבור חוזים תלויי תשואה |
| (12,366) | 72 | (747) | הנמדדים בשווי הוגן |
| (2,308) | 122 | 284 | הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות ונגזרים הנמדדים בשווי הוגן |
| (45) | 45 | 55 | הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת |
| 1,014 | 163 | 198 | מיסים על הכנסה |
| | | | השקעות פיננסיות, נגזרים ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה: |
| (64) | (14) | (22) | רכישת נדל"ן להשקעה |
| 32 | - | - | תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה |
| 4,269 | 2,664 | 2,507 | רכישות נטו, של השקעות פיננסיות ונגזרים |
| | | | השקעות פיננסיות, נגזרים ונדל"ן להשקעה אחר: |
| (27) | (5) | (12) | רכישת נדל"ן להשקעה |
| 19 | - | - | תמורה ממכירת נדל"ן להשקעה |
| (564) | (518) | (1,204) | תמורה ממכירות (רכישות) נטו, של השקעות פיננסיות ונגזרים |
| | | | שינויים בסעיפים מאזניים אחרים, נטו |
| 114 | (881) | (292) | חייבים ויתרות חובה |
| 61 | 56 | 62 | נכסי חוזי ביטוח משנה, נטו |
| 1,778 | (35) | (821) | זכאים ויתרות זכות |
| 6,599 | (1,819) | (1,690) | התחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו |
| 4 | 2 | 1 | התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 2,019 | (59) | (766) | 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)

| במיליוני ש"ח | לתקופה של שלושה חודשים | | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
|--|------------------------|------------|------------------------------|
| | 2025 | 2026 | |
| | בלתי מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר |
| (ב) מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה | | | |
| מזומנים ושוי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה | 4,451 | 4,451 | 4,269 |
| מזומנים ושוי מזומנים אחרים | 1,890 | 1,890 | 3,153 |
| יתרת מזומנים ושוי מזומנים לתחילת התקופה | 6,341 | 6,341 | 7,423 |
| (ג) מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה | | | |
| מזומנים ושוי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה | 4,269 | 4,985 | 4,264 |
| מזומנים ושוי מזומנים אחרים | 3,153 | 1,088 | 2,106 |
| יתרת מזומנים ושוי מזומנים לסוף התקופה | 7,423 | 6,073 | 6,370 |
| (ד) תזרימי מזומנים בגין ריבית ודיבידנד שהתקבלו, הכלולים בפעילות השוטפת: | | | |
| ריבית שהתקבלה | 1,932 | 242 | 514 |
| דיבידנד שהתקבל | 767 | 130 | 110 |

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 המאוחדים ליום 31 במרס 2026 (להלן: "הדוחות הכספיים"), כוללים את אלה של החברה ושל החברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה"), וכן את זכויות הקבוצה בעסקאות משותפות ובחברות כלולות.

ב. 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.

ג. התפתחויות בתקופת הדוח לגבי השליטה והחזקות בחברה ובכלל החזקות

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

ד. 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. יציין 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.

ה. 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 ומיידיים), 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 28 במאי 2026.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם ל-IFRS, 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 3א', 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 באור 4 בדבר מידע נוסף אודות חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה וחוזי השקעה לפי קבוצות תיקים עיקריות.

ג. 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 31 במרס 2026 | | | | | | | | |
|-------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---|
| בלתי מבוקר | | | | | | | | |
| שנה 1 | 3 שנים | 5 שנים | 10 שנים | 15 שנה | 25 שנה | 40 שנה | 60 שנה | |
| (%) | | | | | | | | |
| 2.32 | 2.23 | 2.26 | 2.42 | 2.54 | 2.69 | 2.78 | 2.83 | פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%) |
| 2.25 | 2.16 | 2.20 | 2.36 | 2.48 | 2.62 | 2.71 | 2.76 | פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי ורכב חובה (משקולת של 80%) |
| 2.19 | 2.10 | 2.13 | 2.29 | 2.41 | 2.56 | 2.65 | 2.70 | פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקולת של 60%) |
| 2.15 | 2.06 | 2.10 | 2.26 | 2.38 | 2.52 | 2.61 | 2.66 | יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%) |

| ליום 31 במרס 2025 | | | | | | | | |
|-------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---|
| בלתי מבוקר | | | | | | | | |
| שנה 1 | 3 שנים | 5 שנים | 10 שנים | 15 שנה | 25 שנה | 40 שנה | 60 שנה | |
| (%) | | | | | | | | |
| 2.45 | 2.39 | 2.44 | 2.55 | 2.61 | 2.66 | 2.74 | 2.83 | פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%) |
| 2.36 | 2.30 | 2.35 | 2.46 | 2.52 | 2.57 | 2.65 | 2.74 | פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי ורכב חובה (משקולת של 80%) |
| 2.28 | 2.22 | 2.27 | 2.38 | 2.43 | 2.48 | 2.57 | 2.65 | פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקולת של 60%) |
| 2.24 | 2.17 | 2.22 | 2.33 | 2.39 | 2.44 | 2.53 | 2.61 | 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 | |
| (%) | | | | | | | | |
| 2.43 | 2.09 | 2.08 | 2.16 | 2.25 | 2.43 | 2.60 | 2.71 | פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ופוליסות קצבה (משקולת של 100%) |
| 2.36 | 2.02 | 2.01 | 2.09 | 2.18 | 2.37 | 2.53 | 2.64 | פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות דמי ניהול משתנים, סיעודי פרט וקבוצתי, רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%) |
| 2.29 | 1.95 | 1.94 | 2.03 | 2.12 | 2.30 | 2.47 | 2.57 | פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה הכוללות רק דמי ניהול קבועים (משקולת של 60%) |
| 2.26 | 1.92 | 1.91 | 1.99 | 2.08 | 2.26 | 2.43 | 2.54 | יתר תיקי הביטוח (משקולת של 50%) |

| 2026 במרס 31 | 2025 במרס 31 | 2025 בדצמבר 31 | ב- % |
|--------------|--------------|----------------|-----------------------|
| בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | |
| 0.33 | 0.43 | 0.43 | שיעור פרמיה אי נזילות |

ד. 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 | |
|----------|----------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---|
| % | | | | | |
| 0.3 | (0.1) | (2.9) | (0.8) | (2.4) | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 |
| 1.1 | 0.3 | 5.9 | 1.9 | 5.2 | 31 במרס 2025 |
| 2.6 | 2.4 | (1.3) | (12.5) | (6.2) | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 |

| ליום 31 במרס 2026 | שער החליפין היציג של האירו | שער החליפין היציג של הדולר | שער החליפין היציג של ליש"ט |
|-------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 3.636 | 3.165 | 4.187 | |
| 4.022 | 3.718 | 4.811 | ליום 31 במרס 2025 |
| 3.746 | 3.190 | 4.290 | ליום 31 בדצמבר 2025 |

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 והגריעה של מכשירים פיננסיים, והוספת חריג לעניין מועד גריעתן של התחייבויות פיננסיות המסולקות בהעברות אלקטרוניות של מזומנים;
- סיווג נכסים פיננסיים –
 - עדכון הנחיות היישום לעניין אופן ההערכה האם תזרימי מזומנים 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 9, 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.

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 מוקצת 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 ואשר בגינם מופרשים דמי גמולים.

2. מגזר ביטוח כללי

ככלל, ההכנסות משרותי 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 מבוטחים 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.

| ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------|--|--------------------------------------|------------|--|--------------------------------------|------------|--|--------------------------------------|------------|--|--------------------------------------|------------|------|
| סך הכל | | | ביטוח חיים | | | חוזי השקעה | | | פנסיה | | | גמל | | |
| לשנה השתיימה ביום 31 בדצמבר | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לשנה השתיימה ביום 31 בדצמבר | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לשנה השתיימה ביום 31 בדצמבר | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לשנה השתיימה ביום 31 בדצמבר | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לשנה השתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
| 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 |
| מבוקר | | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | | מבוקר | בלתי מבוקר | | מבוקר | בלתי מבוקר | | מבוקר | בלתי מבוקר | |
| 2,927 | 705 | 776 | 2,927 | 705 | 776 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (2,544) | (626) | (660) | (2,544) | (626) | (660) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 384 | 79 | 116 | 384 | 79 | 116 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (178) | (47) | (45) | (178) | (47) | (45) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 170 | 47 | 35 | 170 | 47 | 35 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| (8) | - | (10) | (8) | - | (10) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 375 | 79 | 106 | 375 | 79 | 106 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| במיליוני ש"ח | | | | | | | | | | | | | | |
| הכנסות משירותי ביטוח | | | | | | | | | | | | | | |
| הוצאות משירותי ביטוח | | | | | | | | | | | | | | |
| רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים | | | | | | | | | | | | | | |
| הוצאות מביטוח משנה | | | | | | | | | | | | | | |
| הכנסות מביטוח משנה | | | | | | | | | | | | | | |
| הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים | | | | | | | | | | | | | | |
| רווח (הפסד) משירותי ביטוח | | | | | | | | | | | | | | |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים | | | | | | | | | | | | | | |
| כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | | | | | | | | | | | | | | |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: | | | | | | | | | | | | | | |
| הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית | | | | | | | | | | | | | | |
| 186 | 40 | 31 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 186 | 40 | 31 |
| 1,840 | (92) | (271) | 1,811 | (95) | (274) | - | - | - | 12 | 1 | 1 | 16 | 2 | 2 |
| האפקטיבית | | | | | | | | | | | | | | |
| רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו | | | | | | | | | | | | | | |
| חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת | | | | | | | | | | | | | | |
| השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה | | | | | | | | | | | | | | |
| 1 | (1) | - | (1) | (1) | - | - | - | - | 3 | - | - | - | - | - |
| 2,027 | (53) | (241) | 1,810 | (96) | (274) | - | - | - | 15 | 1 | 1 | 202 | 42 | 32 |
| 15,979 | 95 | 932 | 14,073 | 57 | 775 | 1,689 | (5) | 124 | 15 | 1 | 1 | 202 | 42 | 32 |
| 13,311 | (79) | 566 | 13,311 | (79) | 566 | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6 | (6) | (3) | 6 | (6) | (3) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח | | | | | | | | | | | | | | |
| הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה | | | | | | | | | | | | | | |
| קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב | | | | | | | | | | | | | | |
| (1,879) | (36) | (154) | - | - | - | (1,689) | 5 | (124) | - | - | - | (191) | (41) | (30) |
| 795 | 132 | 209 | 768 | 130 | 206 | - | - | - | 15 | 1 | 1 | 12 | 2 | 2 |
| 1,170 | 211 | 315 | 1,144 | 209 | 313 | - | - | - | 15 | 1 | 1 | 12 | 2 | 2 |
| 848 | 204 | 226 | - | - | - | 101 | 25 | 27 | 440 | 105 | 116 | 308 | 75 | 83 |
| (843) | (187) | (229) | (40) | - | (15) | (108) | (26) | (31) | (385) | (89) | (100) | (310) | (72) | (83) |
| (10) | (2) | (1) | - | - | - | - | - | - | (5) | (1) | (1) | (5) | (1) | (1) |
| הוצאות תפעוליות אחרות | | | | | | | | | | | | | | |
| הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו | | | | | | | | | | | | | | |
| הוצאות מימון אחרות | | | | | | | | | | | | | | |
| 1,166 | 226 | 311 | 1,104 | 209 | 297 | (7) | (1) | (4) | 65 | 15 | 17 | 4 | 3 | 1 |
| (8) | 1 | - | (8) | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1,158 | 227 | 311 | 1,096 | 210 | 297 | (7) | (1) | (4) | 65 | 15 | 17 | 4 | 3 | 1 |
| רווח (הפסד) לפני מסים | | | | | | | | | | | | | | |
| רווח כולל אחר | | | | | | | | | | | | | | |
| רווח (הפסד) כולל לפני מסים | | | | | | | | | | | | | | |
| 137,965 | 127,270 | 136,462 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 104,519 | 94,868 | 102,563 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 135,776 | 124,031 | 133,282 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| סך הכל נכסי המגזר | | | | | | | | | | | | | | |
| סך הכל נכסי המגזר עבור חוזים תלוי תשואה | | | | | | | | | | | | | | |
| סך הכל התחייבויות המגזר | | | | | | | | | | | | | | |

| במיליוני ש"ח | ביטוח בריאות | | | ביטוח כללי | | | לא מיוחס למגזרי פעילות | | | התאמות וקיצוזים | | | סך הכל | | |
|--|--|--------------|----------------------------|--|--------------|----------------------------|--|--------------|----------------------------|--|--------------|----------------------------|--|--------------|----------------------------|
| | לשנה | | לשנה שהסתיימה בדצמבר | לשנה | | לשנה שהסתיימה בדצמבר | לשנה | | לשנה שהסתיימה בדצמבר | לשנה | | לשנה שהסתיימה בדצמבר | לשנה | | לשנה שהסתיימה בדצמבר |
| | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | ביום 31 במרס | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | ביום 31 במרס | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | ביום 31 במרס | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | ביום 31 במרס | | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | ביום 31 במרס | |
| | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 |
| | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר |
| הכנסות משירותי ביטוח | 8,837 | 2,178 | 2,233 | - | - | - | - | - | 3,858 | 956 | 920 | 2,052 | 516 | 536 | |
| הוצאות משירותי ביטוח | (6,852) | (1,817) | (1,753) | - | - | - | - | - | (2,668) | (778) | (659) | (1,640) | (413) | (435) | |
| רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים | 1,985 | 361 | 479 | - | - | - | - | - | 1,190 | 178 | 262 | 411 | 103 | 101 | |
| הוצאות מביטוח משנה | (1,314) | (350) | (324) | - | - | - | - | - | (1,071) | (289) | (258) | (65) | (14) | (21) | |
| הכנסות מביטוח משנה | 627 | 225 | 160 | - | - | - | - | - | 423 | 183 | 112 | 34 | (5) | 14 | |
| הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים | (687) | (124) | (163) | - | - | - | - | - | (648) | (106) | (146) | (31) | (19) | (8) | |
| רווח (הפסד) משירותי ביטוח | 1,298 | 236 | 316 | - | - | - | - | - | 542 | 72 | 116 | 380 | 85 | 94 | |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 14,167 | 151 | 1,193 | - | - | - | - | - | - | - | - | 215 | 3 | 21 | |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: | | | | | | | | | | | | | | | |
| הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית | 186 | 40 | 31 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו | 3,420 | 96 | (92) | - | - | - | 1,023 | 115 | 140 | 267 | 36 | 290 | 36 | 6 | |
| חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה | 4 | (1) | - | - | - | - | 3 | 1 | (1) | (1) | - | - | - | - | |
| סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו | 3,609 | 135 | (62) | - | - | - | 1,026 | 116 | 140 | 266 | 35 | 33 | 290 | 36 | 6 |
| סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו | 17,776 | 285 | 1,131 | - | - | - | 1,026 | 116 | 140 | 266 | 35 | 33 | 505 | 39 | 27 |
| הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח | 13,916 | (51) | 600 | (2) | - | - | - | - | 274 | 17 | 2 | 332 | 11 | 32 | |
| הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה | 156 | 1 | 9 | - | - | - | - | - | 110 | 7 | 1 | 40 | - | 11 | |
| רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו | (1,879) | (36) | (154) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה | 2,137 | 302 | 387 | 2 | - | - | 1,026 | 116 | 140 | 102 | 25 | 32 | 212 | 29 | 6 |
| הכנסות מדמי ניהול | 3,435 | 538 | 703 | 2 | - | - | 1,026 | 116 | 140 | 644 | 97 | 148 | 593 | 113 | 100 |
| הוצאות תפעוליות אחרות | 850 | 205 | 226 | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו | (1,014) | (215) | (278) | (1) | - | - | (111) | (25) | (30) | (40) | (2) | (12) | (19) | (7) | |
| הוצאות מימון אחרות | (10) | (2) | (2) | - | - | - | - | - | (1) | - | - | - | - | - | |
| רווח (הפסד) לפני מסים | (277) | (56) | (70) | - | - | - | (276) | (55) | (70) | (1) | (1) | - | - | - | |
| רווח (הפסד) כולל אחר | 2,983 | 470 | 579 | 2 | - | - | 638 | 36 | 39 | 603 | 94 | 135 | 574 | 113 | 93 |
| רווח (הפסד) כולל לפני מסים | (14) | 3 | (1) | - | - | - | (2) | 1 | - | (4) | 1 | - | (1) | - | |
| סך הכל נכסי המגזר | 2,969 | 473 | 578 | 2 | - | - | 636 | 37 | 39 | 600 | 95 | 135 | 573 | 113 | 93 |
| סך הכל נכסי המגזר עבור חוזים תלוי תשואה | 165,923 | 150,899 | 163,848 | (37) | (23) | (27) | 12,475 | 8,861 | 12,578 | 8,334 | 8,001 | 7,666 | 7,185 | 6,790 | 7,170 |
| סך הכל התחייבויות המגזר | 106,032 | 96,133 | 104,136 | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,513 | 1,265 | 1,573 | |
| סך הכל התחייבויות המגזר | 157,646 | 143,969 | 155,792 | (50) | (34) | (41) | 7,691 | 6,475 | 8,614 | 7,169 | 7,039 | 7,061 | 7,059 | 6,457 | 6,875 |

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

מידע נוסף בגין חוזי השקעה

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | במיליוני ש"ח |
|---------------------------------|---|------|---|
| | 2025 | 2025 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| 1,794 | 413 | 849 | תקבולים בגין חוזי השקעה* |
| 34 | 9 | 12 | תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש |
| 1,469 | 329 | 774 | *מזה: תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה |

מידע נוסף בגין חוזי ביטוח חיים
פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

| פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון תלוי תשואה | פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון תלוי תשואה | | | פוליסות ללא רכיב חיסכון | | | סך הכל | |
|---|---|--|--|------------------------------|--|--|------------------------------|--|
| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס |
| 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר |
| 148 | 133 | 550 | 278 | 253 | 1,069 | 350 | 320 | 1,309 |
| (130) | (118) | (467) | (218) | (202) | (876) | (312) | (306) | (1,200) |
| 18 | 15 | 83 | 61 | 50 | 192 | 38 | 14 | 109 |
| - | (1) | (2) | (15) | (19) | (79) | (29) | (28) | (96) |
| - | - | 2 | 12 | 22 | 89 | 22 | 25 | 79 |
| - | - | (1) | (2) | 3 | 10 | (8) | (2) | (17) |
| 18 | 14 | 82 | 58 | 53 | 202 | 30 | 12 | 92 |
| (268) | (110) | 1,615 | 1,037 | 164 | 12,340 | 7 | 3 | 118 |
| (511) | (251) | 1,593 | 996 | 138 | 11,714 | 81 | 34 | 3 |
| - | - | - | (2) | (3) | 5 | (1) | (3) | 1 |
| 243 | 141 | 22 | 38 | 23 | 631 | (75) | (34) | 116 |
| 261 | 155 | 104 | 97 | 76 | 832 | (45) | (22) | 208 |
| (1) | - | (2) | (7) | - | (20) | (8) | - | (17) |
| 260 | 155 | 101 | 90 | 76 | 812 | (53) | (22) | 190 |
| - | 1 | (2) | - | - | (4) | - | - | (2) |
| 260 | 156 | 100 | 90 | 77 | 808 | (53) | (22) | 189 |
| 130 | 116 | 482 | 213 | 198 | 829 | 289 | 262 | 1,046 |
| - | 2 | (15) | 3 | 3 | 38 | (11) | 13 | 25 |

במיליוני ש"ח

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח⁽¹⁾

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים

רווח (הפסד) כולל אחר

סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה

⁽¹⁾ מזה:

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

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

| פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון שאינו פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון תלוי | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|---|--|--|------------------------------------|--|--|------------------------------------|--|--|
| סך הכל | | | פוליסות ללא רכיב חיסכון | | | תשואה | | | תלוי תשואה | | |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
| 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר |
| במיליוני ש"ח | | | | | | | | | | | |
| התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: | | | | | | | | | | | |
| 111,072 | 102,997 | 109,559 | (1,580) | (1,251) | (1,571) | 86,029 | 78,534 | 85,356 | 26,623 | 25,715 | 25,774 |
| 23 | 13 | 25 | 11 | 4 | 12 | 12 | 9 | 13 | - | - | - |
| 2,860 | 2,654 | 2,842 | 1,387 | 1,253 | 1,404 | 1,454 | 1,374 | 1,419 | 20 | 27 | 18 |
| 113,956 | 105,664 | 112,426 | (182) | 6 | (155) | 87,494 | 79,916 | 86,789 | 26,643 | 25,741 | 25,793 |
| 228 | 305 | 202 | יתרות חייבים וזכאים, נטו ⁽¹⁾ | | | | | | | | |
| 114,184 | 105,968 | 112,628 | סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח | | | | | | | | |
| התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה: | | | | | | | | | | | |
| 107,061 | 99,097 | 105,518 | (1,563) | (1,136) | (1,516) | 82,834 | 75,368 | 82,041 | 25,790 | 24,865 | 24,993 |
| 1,013 | 923 | 993 | 186 | 151 | 178 | 646 | 607 | 639 | 181 | 166 | 176 |
| 5,882 | 5,643 | 5,915 | 1,195 | 991 | 1,183 | 4,015 | 3,941 | 4,108 | 672 | 711 | 624 |
| 113,956 | 105,664 | 112,426 | (182) | 6 | (155) | 87,494 | 79,916 | 86,789 | 26,643 | 25,741 | 25,793 |
| 228 | 305 | 202 | יתרות חייבים וזכאים, נטו ⁽¹⁾ | | | | | | | | |
| 114,184 | 105,968 | 112,628 | סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח | | | | | | | | |
| (1,025) | (797) | (997) | (1,025) | (797) | (997) | - | - | - | - | - | - |
| ⁽²⁾ מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח | | | | | | | | | | | |
| הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו: ⁽¹⁾ | | | | | | | | | | | |
| (88) | (105) | (77) | פרמיות לגבייה | | | | | | | | |
| 306 | 374 | 272 | זכאים בגין תביעות, מבוטחים והוצאות שירותי ביטוח | | | | | | | | |
| 5 | 6 | 3 | פרמיה מראש | | | | | | | | |
| (3) | 30 | 4 | אחר | | | | | | | | |
| 221 | 305 | 202 | סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו | | | | | | | | |
| 655 | 524 | 661 | 301 | 234 | 305 | 349 | 286 | 351 | 5 | 4 | 4 |
| (635) | (510) | (632) | נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה | | | | | | | | |
| 20 | 14 | 29 | יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה | | | | | | | | |
| סך הכל יתרות נטו בגין ביטוח משנה | | | | | | | | | | | |

| סך הכל | פוליסות ללא רכיב חיסכון | | | | | | פוליסות הכוללות מרכיב חיסכון תלוי תשואה | | | | | |
|--------|--|-------|--------------|--|------|------------|--|-------|------------|--|------|-----------|
| | לשנה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | | לשנה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | | לשנה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | | לשנה לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
| | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 |
| | בלתי מבוקר | | מבוקר | בלתי מבוקר | | מבוקר | בלתי מבוקר | | מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| | 4,177 | 1,078 | 1,013 | 1,154 | 281 | 296 | 2,919 | (770) | 694 | 103 | (27) | 23 |
| | 2,771 | 731 | 645 | - | - | - | 2,702 | (706) | 625 | 69 | (25) | 20 |
| | 707 | - | 96 | - | - | - | 707 | - | 96 | - | - | - |
| | 506 | 123 | 131 | - | - | - | 506 | 123 | 131 | - | - | - |
| | 152 | 36 | 37 | 145 | 34 | 34 | 7 | 2 | 2 | - | - | - |
| | 137 | 45 | 49 | - | - | - | 137 | 45 | 49 | - | - | - |
| | 220 | 57 | 49 | 219 | 55 | 47 | 1 | 2 | 2 | - | - | - |

(* סווג מחדש

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

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

ה. מידע נוסף לגבי חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח בריאות

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

| סך הכל | בריאות - אחר | | | | | | סיעודי | | | | | | | | | | |
|--|------------------------------|--|--|-------------------------------|--|--|------------------------------|--|--|------------------------------|--|--|------------------------------|--|--|-------|--------------|
| | אחר (א) | | | הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי | | | הוצאות רפואיות ונכויות פרט | | | קבוצתי | | | פרטי | | | | |
| | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | | |
| 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 |
| מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר |
| 2,052 | 516 | 536 | 940 | 237 | 233 | 129 | 31 | 40 | 643 | 156 | 173 | 43 | 13 | 10 | 296 | 79 | 80 |
| (1,640) | (413) | (435) | (720) | (183) | (175) | (140) | (35) | (38) | (492) | (125) | (136) | (36) | (10) | (6) | (251) | (60) | (80) |
| הכנסות משירותי ביטוח | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| הוצאות משירותי ביטוח (1) | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 411 | 103 | 101 | 220 | 54 | 58 | (10) | (5) | 2 | 151 | 32 | 36 | 7 | 2 | 4 | 44 | 20 | 1 |
| (65) | (14) | (21) | (14) | (1) | (7) | - | - | - | (16) | (4) | (3) | - | - | - | (35) | (9) | (11) |
| 34 | (5) | 14 | 2 | (4) | 4 | - | - | - | 9 | (3) | 1 | - | - | - | 23 | 3 | 9 |
| הוצאות מביטוח משנה | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| הכנסות מביטוח משנה | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| ביטוח משנה מוחזקים | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (31) | (19) | (8) | (12) | (5) | (3) | - | - | - | (7) | (8) | (2) | - | - | - | (13) | (6) | (3) |
| 380 | 85 | 94 | 209 | 50 | 55 | (10) | (5) | 2 | 144 | 24 | 35 | 7 | 2 | 4 | 32 | 14 | (2) |
| רווח (הפסד) משירותי ביטוח | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 505 | 39 | 27 | 6 | - | - | 4 | - | - | - | - | - | 16 | 1 | - | 479 | 37 | 27 |
| הוצאות (הכנסות) מימון, נטו | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| הנבעות מחוזי ביטוח | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| הכנסות (הוצאות) מימון, נטו | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| הנבעות מחוזי ביטוח משנה | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 332 | 11 | 32 | (135) | 67 | 117 | 2 | - | 2 | (45) | 41 | 75 | 9 | (3) | (5) | 502 | (95) | (158) |
| 40 | - | 11 | (2) | 2 | 3 | - | - | - | (2) | 1 | 2 | 1 | - | - | 43 | (3) | 6 |
| רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 212 | 29 | 6 | 139 | (65) | (114) | 2 | - | (2) | 43 | (40) | (74) | 8 | 4 | 5 | 20 | 130 | 191 |
| הוצאות תפעוליות אחרות | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 593 | 113 | 100 | 348 | (15) | (59) | (8) | (5) | - | 187 | (16) | (39) | 15 | 7 | 10 | 51 | 143 | 189 |
| (19) | - | (7) | (7) | - | (3) | (3) | - | (1) | (6) | - | (2) | (1) | - | - | (2) | - | (1) |
| רווח (הפסד) לפני מסים | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 574 | 113 | 93 | 340 | (16) | (62) | (11) | (5) | (1) | 181 | (16) | (41) | 14 | 7 | 10 | 49 | 143 | 188 |
| רווח (הפסד) כולל אחר | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1) | - | - |
| סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 573 | 113 | 93 | 340 | (16) | (62) | (11) | (5) | (1) | 181 | (16) | (41) | 14 | 7 | 10 | 49 | 143 | 188 |
| (1) מזה | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| *1,396 | 365 | 370 | *572 | 144 | 136 | 123 | 35 | 33 | 453 | 116 | 119 | 31 | 9 | 8 | 217 | 62 | 74 |
| שינויים המתחייבים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| *86 | 14 | 25 | *11 | 7 | 6 | 18 | 3 | 4 | 22 | 6 | 11 | - | 2 | (2) | 35 | (3) | 6 |

* סווג מחדש

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

| סך הכל | אחר | | | | | | סיעודי | | | | | | | | | | | |
|---|--------------------------|------------------------|--|------------------------|--------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------------------|------------------------|--------------|--|
| | אחר (א) | | | בריאות - אחר | | | הוצאות רפואיות ונכיות קבוצתי | | | הוצאות רפואיות ונכיות פרט | | | קבוצתי | | | פרטי | | |
| | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 | יתרה ליום 31 במרס 2026 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 | יתרה ליום 31 במרס 2026 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 | יתרה ליום 31 במרס 2026 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 | יתרה ליום 31 במרס 2026 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 | יתרה ליום 31 במרס 2026 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 | יתרה ליום 31 במרס 2026 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 | יתרה ליום 31 במרס 2026 | יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 | יתרה ליום 31 במרס 2026 | | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | |
| במיליוני ש"ח | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3,285 | 3,218 | 3,233 | (1,921) | (1,616) | (1,841) | (9) | 1 | (17) | (739) | (589) | (683) | - | 9 | (10) | 5,955 | 5,413 | 5,784 | |
| 16 | 6 | 16 | 10 | 4 | 11 | - | 2 | - | 1 | - | 1 | 5 | - | 4 | - | - | - | |
| 1,235 | 1,166 | 1,252 | 303 | 292 | 300 | 45 | 42 | 46 | 154 | 143 | 157 | 135 | 163 | 128 | 597 | 526 | 621 | |
| התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4,535 | 4,389 | 4,501 | (1,608) | (1,321) | (1,530) | 36 | 45 | 29 | (584) | (447) | (525) | 140 | 172 | 122 | 6,551 | 5,940 | 6,404 | |
| 93 | 69 | 98 | יתרות חייבים וזכאים, נטו (2) | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4,628 | 4,459 | 4,599 | 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 המזומנים העתידיים (BE) | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (1,734) | (2,055) | (1,714) | (3,805) | (3,565) | (3,701) | (10) | 45 | (22) | (2,436) | (2,120) | (2,378) | 138 | 160 | 121 | 4,379 | 3,425 | 4,267 | |
| 1,467 | 1,404 | 1,423 | 349 | 309 | 341 | 5 | - | 6 | 309 | 247 | 300 | 1 | 2 | 1 | 803 | 845 | 775 | |
| 4,742 | 4,982 | 4,737 | 1,788 | 1,875 | 1,776 | 41 | - | 46 | 1,543 | 1,427 | 1,553 | - | 10 | - | 1,369 | 1,670 | 1,363 | |
| חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4,476 | 4,330 | 4,446 | (1,667) | (1,380) | (1,585) | 36 | 45 | 29 | (584) | (447) | (525) | 140 | 172 | 122 | 6,551 | 5,940 | 6,404 | |
| 102 | 72 | 101 | יתרות חייבים וזכאים, נטו (2) | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4,578 | 4,402 | 4,547 | סך הכל חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA | | | | | | | | | | | | | | | |
| 59 | 59 | 55 | 59 | 59 | 55 | חוזים שנמדדים בהתאם למודל ה-PAA | | | | | | | | | | | | |
| (9) | (3) | (3) | יתרות חייבים וזכאים, נטו (2) | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4,628 | 4,459 | 4,599 | סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח | | | | | | | | | | | | | | | |
| (2,251) | (1,767) | (2,110) | (1,667) | (1,380) | (1,585) | - | - | - | (584) | (447) | (525) | - | - | - | - | - | - | |
| (85) | (88) | (78) | 1) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 7 | 2 | 2) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו פרמיות לגבייה | | | | | | | | | | | | | | | |
| 158 | 138 | 155 | פרמיה מראש | | | | | | | | | | | | | | | |
| 17 | 12 | 19 | זכאים בגין תביעות | | | | | | | | | | | | | | | |
| 93 | 69 | 98 | אחר | | | | | | | | | | | | | | | |
| סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 395 | 362 | 402 | (10) | (7) | (6) | - | - | - | (37) | (40) | (36) | - | 3 | 2 | 442 | 406 | 442 | |
| (108) | (103) | (114) | נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה | | | | | | | | | | | | | | | |
| 287 | 259 | 288 | יתרות חייבים וזכאים, נטו | | | | | | | | | | | | | | | |
| סך הכל יתרות נטו בגין ביטוח משנה | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

מידע נוסף

| סך הכל | בריאות - אחר | | | | | | | | | סיעודי | | | | | | במיליוני ש"ח | |
|------------------------------|------------------------------|--|------------------------------|--|--|------------------------------|--|--|------------------------------|--|--|------------------------------|--|--|------------------------------|--|--|
| | אחר (א) | | | הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי | | | הוצאות רפואיות ונכויות פרט | | | קבוצתי | | | פרטי | | | | |
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר |
| 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 |
| מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר |
| 1,973 | 481 | 494 | 899 | 207 | 216 | 128 | 32 | 34 | 646 | 167 | 171 | 24 | 6 | 6 | 276 | 69 | 68 |
| 158 | 46 | 45 | 108 | 32 | 30 | - | - | - | 51 | 14 | 15 | - | - | - | - | - | - |
| 319 | 79 | 79 | 217 | 55 | 51 | 9 | 1 | 6 | 92 | 23 | 23 | - | - | - | - | - | - |

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ב)
 פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש
 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 לשיך כסויי המשנה לתיקי הברוטו המכוסים.

ו. מידע נוסף לגבי חוזי ביטוח הכלולים במגזר ביטוח כללי

פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות

| במיליוני ש"ח | רכב חובה | | רכב רכוש | | אחר(*) | | סך הכל | |
|---|------------------------------|--|------------------------------|--|------------------------------|--|------------------------------|--|
| | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס |
| | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | 2025 | 2026 |
| | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר |
| הכנסות משירותי ביטוח | 190 | 193 | 789 | 320 | 1,266 | 438 | 956 | 3,858 |
| הוצאות משירותי ביטוח ⁽¹⁾ | (182) | (183) | (815) | (282) | (1,105) | (228) | (778) | (2,668) |
| רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים | 8 | 9 | (26) | 37 | 161 | 210 | 178 | 1,190 |
| הוצאות מביטוח משנה | (11) | (26) | (75) | (3) | (10) | (243) | (289) | (1,071) |
| הכנסות מביטוח משנה | 12 | 22 | 91 | (1) | - | 99 | 183 | 423 |
| הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים | - | (4) | 16 | (4) | (9) | (144) | (106) | (648) |
| רווח (הפסד) משירותי ביטוח | 8 | 5 | (10) | 33 | 152 | 66 | 72 | 542 |
| סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו | 12 | 13 | 94 | 3 | 25 | 17 | 35 | 266 |
| הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח | - | 7 | 127 | 2 | 14 | 1 | 17 | 274 |
| הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה | (1) | 2 | 39 | - | 1 | 2 | 7 | 110 |
| רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו | 12 | 8 | 6 | 1 | 11 | 18 | 25 | 102 |
| רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה | 21 | 13 | (4) | 43 | 163 | 84 | 97 | 644 |
| הוצאות תפעוליות אחרות | (3) | - | (10) | (1) | (9) | (6) | (2) | (40) |
| הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו | - | - | - | - | - | - | - | - |
| הוצאות מימון אחרות | - | - | - | - | - | - | (1) | (1) |
| רווח (הפסד) לפני מסים | 18 | 13 | (14) | 40 | 153 | 78 | 94 | 603 |
| רווח (הפסד) כולל אחר | - | - | (1) | - | - | - | 1 | (4) |
| סך כל הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה | 18 | 13 | (15) | 40 | 153 | 78 | 95 | 600 |
| מזה⁽¹⁾ | 178 | 177 | 803 | 222 | 829 | 195 | 687 | 2,369 |
| תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו | 178 | 177 | 803 | 222 | 829 | 195 | 687 | 2,369 |
| שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו | (16) | (14) | (97) | (3) | (16) | (38) | (65) | (399) |

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

| סך הכל | | | אחר(*) | | | רכב רכוש | | | רכב חובה | | | |
|--|--|------------------------------------|------------------------------------|--|--|------------------------------------|--|--|------------------------------------|--|--|---|
| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
| 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | |
| במיליוני ש"ח | | | | | | | | | | | | |
| התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח: | | | | | | | | | | | | |
| התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC): | | | | | | | | | | | | |
| 1,642 | 1,655 | 1,747 | 963 | 871 | 1,036 | 404 | 468 | 420 | 275 | 316 | 291 | התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד |
| 19 | 7 | 14 | - | - | - | - | - | - | 19 | 7 | 14 | רכיב הפסד (LC) |
| 1,661 | 1,663 | 1,761 | 963 | 871 | 1,036 | 404 | 468 | 420 | 295 | 323 | 305 | 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 | | | | | | | | | | | | |
| 5,541 | 5,441 | 5,476 | 2,601 | 2,687 | 2,577 | 331 | 316 | 312 | 2,609 | 2,438 | 2,587 | תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA |
| 214 | 206 | 212 | 117 | 114 | 116 | 11 | 10 | 10 | 86 | 82 | 85 | |
| 5,755 | 5,647 | 5,688 | 2,718 | 2,801 | 2,694 | 341 | 327 | 323 | 2,695 | 2,519 | 2,672 | סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו |
| 7,416 | 7,310 | 7,449 | 3,681 | 3,672 | 3,730 | 745 | 795 | 743 | 2,990 | 2,842 | 2,977 | סך הכל |
| (564) | (573) | (703) | | | | | | | | | | יתרות חייבים וזכאים, נטו ⁽¹⁾ |
| 6,852 | 6,737 | 6,746 | | | | | | | | | | סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח |
| הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו⁽¹⁾ | | | | | | | | | | | | |
| (682) | (674) | (751) | | | | | | | | | | פרמיות לגבייה |
| 16 | 5 | 9 | | | | | | | | | | זכאים בגין תביעות |
| 91 | 59 | 60 | | | | | | | | | | פרמיה מראש |
| 12 | 37 | (20) | | | | | | | | | | אחר |
| (564) | (573) | (703) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו |
| 3,025 | 3,006 | 3,006 | 2,206 | 2,105 | 2,247 | 11 | 16 | 10 | 808 | 885 | 749 | נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה |
| (790) | (738) | (844) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | יתרות חייבים וזכאים, נטו |
| 2,235 | 2,268 | 2,162 | | | | | | | | | | סך הכל יתרות נטו בגין ביטוח משנה |

מידע נוסף

| סך הכל | | | אחר(*) | | | רכב רכוש | | | רכב חובה | | | |
|------------------------------------|--|---|------------------------------------|--|---|------------------------------------|--|---|------------------------------------|--|---|--------------------------------------|
| לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר | |
| 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | |
| מבוקר | | | בלתי מבוקר | | | מבוקר | | | בלתי מבוקר | | | במיליוני ש"ח |
| 3,948 | 1,072 | 1,039 | 1,923 | 471 | 521 | 1,230 | 363 | 313 | 794 | 238 | 205 | פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (א) |
| 693 | 180 | 175 | 311 | 80 | 81 | 283 | 75 | 69 | 99 | 25 | 24 | הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח |

(*) ביטוח כללי אחר כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח של עסקים, קבלנים, דירות, ערביות ומביטוח אשראי אשר הפעילות בגינם מהווה התקופה 94% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו, אשתקד 92% ו- 93% בשנת 2025.

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

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

ביאור 5: מכשירים פיננסיים

5.1. השקעות פיננסיות ומכשירים פיננסיים

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

| יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 | יתרה ליום 31 במרס 2025 | יתרה ליום 31 במרס 2026 | |
|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|---|
| מבוקר | בלתי מבוקר | | במיליוני ש"ח |
| מכשירי חוב: | | | |
| <u>מכשירי חוב שאינם סחירים:</u> | | | |
| 548 | - | 1,067 | פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים |
| 633 | 702 | 621 | אג"ח קונצרניות שאינן סחירות |
| 6,506 | 6,654 | 6,302 | הלוואות (לרבות חברות מוחזקות) |
| 7,687 | 7,356 | 7,990 | סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים |
| <u>מכשירי חוב סחירים:</u> | | | |
| 12,516 | 10,634 | 12,610 | אג"ח ממשלתיות |
| 14,442 | 15,309 | 14,183 | אג"ח קונצרניות סחירות |
| 26,958 | 25,943 | 26,793 | סך הכל מכשירי חוב סחירים |
| 34,645 | 33,299 | 34,783 | סך הכל מכשירי חוב |
| מכשירי הון: | | | |
| <u>מכשירי הון שאינם סחירים:</u> | | | |
| 2,460 | 2,441 | 2,464 | מניות שאינן סחירות |
| <u>מכשירי הון סחירים:</u> | | | |
| 22,291 | 17,040 | 22,061 | מניות סחירות |
| 24,751 | 19,481 | 24,525 | סך הכל מכשירי הון |
| השקעות אחרות: | | | |
| 35,136 | 32,946 | 34,421 | השקעות אחרות ⁽¹⁾ |
| 3,185 | 604 | 1,809 | מכשירים נגזרים ⁽²⁾ |
| 38,321 | 33,550 | 36,230 | סך הכל השקעות אחרות |
| 97,717 | 86,330 | 95,538 | סך הכל השקעות פיננסיות |
| 1,419 | 1,053 | 1,466 | התחייבויות בפיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 860 | 671 | 394 | 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 31 במרס 2026 | | | |
|---|--|--------|--|
| השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד | השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת | סך הכל | |
| בלתי מבוקר | | | |
| | | | במיליוני ש"ח |
| | | | מכשירי חוב: |
| | | | מכשירי חוב שאינם סחירים: |
| 714 | 22 | 736 | פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים |
| - | 2,174 | 2,174 | פקדונות באוצר |
| 19,471 | - | 19,471 | אג"ח מיועדות |
| 256 | 9 | 265 | אג"ח קונצרניות שאינן סחירות |
| 9,451 | 74 | 9,525 | הלוואות (לרבות חברות מוחזקות) |
| 29,892 | 2,279 | 32,171 | סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים |
| | | | מכשירי חוב סחירים: |
| 4,412 | - | 4,412 | אג"ח ממשלתיות |
| 2,422 | - | 2,422 | אג"ח קונצרניות סחירות |
| 6,834 | - | 6,834 | סך הכל מכשירי חוב סחירים |
| 36,726 | 2,279 | 39,005 | סך הכל מכשירי חוב |
| | | | מכשירי הון: |
| | | | מכשירי הון שאינם סחירים: |
| 772 | - | 772 | מניות שאינן סחירות |
| 1,338 | - | 1,338 | מכשירי הון סחירים: |
| 2,110 | - | 2,110 | מניות סחירות |
| | | | סך הכל מכשירי הון |
| | | | השקעות אחרות: |
| 6,040 | - | 6,040 | השקעות אחרות ⁽¹⁾ |
| 378 | - | 378 | מכשירים נגזרים ⁽²⁾ |
| 6,418 | - | 6,418 | סך הכל השקעות אחרות |
| 47,533 | 2,279 | 45,254 | סך הכל השקעות פיננסיות |
| 581 | - | 581 | התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 77 | - | 77 | 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 31 במרס 2025 | | | |
|-------------------|--|---|--|
| סך הכל | השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת | השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד | |
| בלתי מבוקר | | | |
| | | | במיליוני ש"ח |
| | | | מכשירי חוב: |
| | | | <u>מכשירי חוב שאינם סחירים:</u> |
| 406 | 20 | 386 | פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים |
| 2,216 | 2,216 | - | פקדונות באוצר |
| 19,384 | - | 19,384 | אג"ח מיועדות |
| 289 | 22 | 267 | אג"ח קונצרניות שאינן סחירות |
| 8,050 | 70 | 7,980 | הלוואות (לרבות חברות מוחזקות) |
| 30,345 | 2,328 | 28,017 | סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים |
| | | | <u>מכשירי חוב סחירים:</u> |
| 3,274 | - | 3,274 | אג"ח ממשלתיות |
| 2,643 | - | 2,643 | אג"ח קונצרניות סחירות |
| 5,917 | - | 5,917 | סך הכל מכשירי חוב סחירים |
| 36,262 | 2,328 | 33,934 | סך הכל מכשירי חוב |
| | | | מכשירי הון: |
| | | | <u>מכשירי הון שאינם סחירים:</u> |
| 835 | - | 835 | מניות שאינן סחירות |
| | | | השקעות במכשירי הון אחרים |
| | | | <u>מכשירי הון סחירים:</u> |
| 947 | - | 947 | מניות סחירות |
| 1,782 | - | 1,782 | סך הכל מכשירי הון |
| | | | השקעות אחרות: |
| 5,756 | - | 5,756 | השקעות אחרות ⁽¹⁾ |
| 106 | - | 106 | מכשירים נגזרים ⁽²⁾ |
| 5,862 | - | 5,862 | סך הכל השקעות אחרות |
| 43,906 | 2,328 | 41,578 | סך הכל השקעות פיננסיות |
| | | | התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד |
| 204 | - | 204 | |
| | | | התחייבויות בגין מכשירים נגזרים ⁽²⁾ |
| 258 | - | 258 | |

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 | | | |
|---|--|--------|--|
| השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד | השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת | סך הכל | |
| מבוקר | | | במיליוני ש"ח |
| | | | 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 31 במרס 2026 | | | | |
|-------------------|---------------|--------------|---------------|------------------------------|
| סך הכל | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| בלתי מבוקר | | | | במיליוני ש"ח |
| | | | | השקעות פיננסיות: |
| 7,990 | 7,990 | - | - | מכשירי חוב שאינם סחירים |
| 26,793 | - | 3,317 | 23,476 | מכשירי חוב סחירים |
| 24,525 | 2,464 | 469 | 21,592 | מכשירי הון |
| 36,230 | 15,609 | 2,662 | 17,959 | השקעות פיננסיות אחרות |
| 95,538 | 26,063 | 6,448 | 63,027 | סך הכל נכסים פיננסיים |
| 1,809 | 25 | 1,651 | 133 | מזה בגין השקעות בנגזרים |

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

| ליום 31 במרס 2025 | | | | |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|------------------------------|
| סך הכל | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| בלתי מבוקר | | | | במיליוני ש"ח |
| | | | | השקעות פיננסיות: |
| 7,356 | 19 | 7,337 | - | מכשירי חוב שאינם סחירים |
| 25,943 | - | 4,352 | 21,590 | מכשירי חוב סחירים |
| 19,481 | 2,441 | 388 | 16,652 | מכשירי הון |
| 33,550 | 14,913 | 2,520 | 16,118 | השקעות פיננסיות אחרות |
| 86,330 | 17,373 | 14,597 | 54,360 | סך הכל נכסים פיננסיים |
| 604 | 10 | 503 | 91 | 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 תלויי תשואה

| ליום 31 במרס 2026 | | | | במיליוני ש"ח |
|-------------------|--------------|------------|-------------------------|---|
| נכסים פיננסיים | | | | |
| סך הכל | השקעות אחרות | מכשירי הון | מכשירי חוב שאינם סחירים | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| 16,925 | 14,443 | 2,460 | 22 | יתרה ליום 1 בינואר 2026 |
| | | | | סה"כ רווחים שהוכרו: |
| | | | | ברווח והפסד ⁽¹⁾ |
| 150 | 176 | (21) | (5) | רכישות |
| 1,472 | 621 | 42 | 809 | מכירות |
| (527) | (515) | (12) | - | פדיונות |
| (416) | - | - | (416) | ריבית ודיבידנד שהתקבלו |
| (97) | (20) | (5) | (72) | העברות אל רמה 3 ⁽²⁾ |
| 8,556 | 904 | - | 7,652 | יתרה ליום 31 במרס 2026 |
| 26,063 | 15,609 | 2,464 | 7,990 | |
| | | | | סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2026 |
| 168 | 182 | (10) | (4) | |

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 31 במרס 2025 | | | | במיליוני ש"ח |
|-------------------|--------------|------------|-------------------------|---|
| נכסים פיננסיים | | | | |
| סך הכל | השקעות אחרות | מכשירי הון | מכשירי חוב שאינם סחירים | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| 16,789 | 14,483 | 2,288 | 18 | יתרה ליום 1 בינואר 2025 |
| | | | | סה"כ רווחים (הפסדים) שהוכרו: |
| | | | | ברווח והפסד ⁽¹⁾ |
| 568 | 503 | 64 | 1 | רכישות |
| 629 | 536 | 93 | - | מכירות |
| (598) | (598) | - | - | ריבית ודיבידנד שהתקבלו |
| (15) | (11) | (4) | - | |
| 17,373 | 14,913 | 2,441 | 19 | יתרה ליום 31 במרס 2025 |
| | | | | סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2025 |
| 572 | 507 | 64 | 1 | |

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

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

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 31 במרס 2026 | | | | |
|-------------------|---------------|------------|--------------|---|
| סך הכל | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| בלתי מבוקר | | | | במיליוני ש"ח |
| | | | | נכסים פיננסיים: |
| 10,421 | 10,421 | - | - | מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות |
| 19,471 | 19,471 | - | - | אג"ח מיועדות |
| 6,834 | - | 98 | 6,736 | מכשירי חוב סחירים |
| 2,110 | 772 | 35 | 1,303 | מכשירי הון |
| 6,418 | 4,766 | 369 | 1,283 | השקעות אחרות |
| 45,254 | 35,430 | 502 | 9,322 | סך הכל נכסים פיננסיים |
| 379 | 7 | 369 | 3 | מזה בגין השקעות בנגזרים |

במהלך התקופה לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 לרמה 2

| ליום 31 במרס 2025 | | | | |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|---|
| סך הכל | רמה 3 | רמה 2 | רמה 1 | |
| בלתי מבוקר | | | | במיליוני ש"ח |
| | | | | נכסים פיננסיים: |
| 8,633 | 3,411 | 5,222 | - | מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות |
| 19,384 | 19,384 | - | - | אג"ח מיועדות |
| 5,917 | - | 82 | 5,835 | מכשירי חוב סחירים |
| 1,782 | 835 | 33 | 914 | מכשירי הון |
| 5,862 | 5,106 | 119 | 637 | השקעות אחרות |
| 41,578 | 28,736 | 5,456 | 7,386 | סך הכל נכסים פיננסיים |
| 106 | 4 | 94 | 8 | 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 |
| | | | | נכסים פיננסיים: |
| 10,187 | 4,323 | 5,864 | - | מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות |
| 19,755 | 19,755 | - | - | אג"ח מיועדות |
| 6,142 | - | 24 | 6,118 | מכשירי חוב סחירים |
| 1,994 | 775 | 22 | 1,197 | מכשירי הון |
| 6,093 | 4,751 | 358 | 984 | השקעות אחרות |
| 44,171 | 29,604 | 6,268 | 8,299 | סך הכל נכסים פיננסיים |
| 339 | 5 | 330 | 4 | מזה בגין השקעות בנגזרים |

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 31 במרס 2026

| סך הכל | השקעות אחרות | מכשירי הון | אג"ח מיועדות | מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות | |
|--------|--------------|------------|--------------|---|---|
| | | | | | |
| 29,604 | 4,751 | 775 | 19,755 | 4,323 | במיליוני ש"ח |
| | | | | | יתרה ליום 1 בינואר 2026 |
| | | | | | סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו: |
| (233) | 12 | (16) | (284) | 55 | ברוח והפסד ⁽¹⁾ |
| 1,303 | 132 | 19 | 23 | 1,129 | רכישות |
| (154) | (150) | (4) | - | - | מכירות |
| (892) | - | - | (23) | (869) | פדיונות |
| (88) | (1) | (2) | - | (85) | ריבית ודיבידנד שהתקבלו |
| 5,890 | 22 | - | - | 5,868 | העברות אל רמה 3 ⁽²⁾ |
| 35,430 | 4,766 | 772 | 19,471 | 10,421 | יתרה ליום 31 במרס 2026 |
| | | | | | סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2026 |
| (239) | 8 | (16) | (284) | 53 | |

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

ליום 31 במרס 2025

| סך הכל | השקעות אחרות | מכשירי הון | אג"ח מיועדות | מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות | |
|--------|--------------|------------|--------------|---|---|
| | | | | | |
| 27,641 | 5,003 | 795 | 18,680 | 3,163 | במיליוני ש"ח |
| | | | | | יתרה ליום 1 בינואר 2025 |
| | | | | | סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו: |
| 99 | 178 | 25 | (146) | 42 | ברוח והפסד ⁽¹⁾ |
| 1,357 | 148 | 19 | 908 | 282 | רכישות |
| (222) | (222) | - | - | - | מכירות |
| (115) | - | - | (58) | (57) | פדיונות |
| (24) | (1) | (4) | - | (19) | ריבית ודיבידנד שהתקבלו |
| 28,736 | 5,106 | 835 | 19,384 | 3,411 | יתרה ליום 31 במרס 2025 |
| | | | | | סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2025 |
| 97 | 176 | 25 | (146) | 42 | |

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

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | | | |
|---|--------------|------------|--------------|---|
| סך הכל | השקעות אחרות | מכשירי הון | אג"ח מיועדות | מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות |
| מבוקר | | | | |
| 27,641 | 5,003 | 795 | 18,680 | 3,163 |
| במיליוני ש"ח | | | | |
| יתרה ליום 1 בינואר 2025 | | | | |
| סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו: | | | | |
| 1,500 | (126) | (7) | 1,179 | 454 |
| ברוח והפסד ^(א) | | | | |
| 3,583 | 566 | 48 | 1,867 | 1,102 |
| רכישות | | | | |
| (704) | (686) | (18) | - | - |
| מכירות | | | | |
| (1,514) | - | - | (1,217) | (297) |
| פדיונות | | | | |
| (902) | (6) | (43) | (754) | (99) |
| ריבית ודיבידנד שהתקבלו | | | | |
| 29,604 | 4,751 | 775 | 19,755 | 4,323 |
| יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 | | | | |
| סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד 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 31 במרס 2026 | | במיליוני ש"ח |
|---|--------------|---------------------------------------|
| הערך בספרים שווי הוגן (רמה 3) | | |
| בלתי מבוקר | | |
| נכסים פיננסיים: | | |
| השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת: | | |
| מכשירי חוב שאינם סחירים: | | |
| 22 | 22 | פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים |
| 2,678 | 2,174 | פקדונות באוצר |
| 9 | 9 | אג"ח קונצרניות שאינן סחירות |
| 71 | 74 | הלוואות (לרבות חברות מוחזקות) |
| 2,780 | 2,279 | סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים |
| 2,780 | 2,279 | סך הכל נכסים פיננסיים |

| ליום 31 במרס 2025 | | במיליוני ש"ח |
|---|--------------|---------------------------------------|
| הערך בספרים שווי הוגן (רמה 2) | | |
| בלתי מבוקר | | |
| נכסים פיננסיים: | | |
| השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת: | | |
| מכשירי חוב שאינם סחירים: | | |
| 20 | 20 | פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים |
| 2,707 | 2,216 | פקדונות באוצר |
| 22 | 22 | אג"ח קונצרניות שאינן סחירות |
| 69 | 70 | הלוואות (לרבות חברות מוחזקות) |
| 2,818 | 2,328 | סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים |
| 2,818 | 2,328 | סך הכל נכסים פיננסיים |

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | במיליוני ש"ח |
|---|--------------|---------------------------------------|
| הערך בספרים שווי הוגן (רמה 2) | | |
| מבוקר | | |
| נכסים פיננסיים: | | |
| השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת: | | |
| מכשירי חוב שאינם סחירים: | | |
| 20 | 20 | פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים |
| 2,665 | 2,169 | פקדונות באוצר |
| 23 | 23 | אג"ח קונצרניות שאינן סחירות |
| 72 | 73 | הלוואות (לרבות חברות מוחזקות) |
| 2,780 | 2,285 | סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים |
| 2,780 | 2,285 | 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 מיעודות)

ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברה שזכתה במכרז, שפורסם על ידי משרד האוצר, להקמה ולתפעול של מאגר ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי היוון 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 מיעודות

אגרות חוב מיעודות 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

| יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה | רגישות השווי ההוגן לשינוי בנתונים | 31 בדצמבר 2025 | | 31 במרס 2026 | | נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה | טכניקת הערכה | מכשיר פיננסי |
|---|--|---------------------------|-----------------------------|---------------------------|-----------------------------|---|----------------------|--------------|
| | | טווח (ממוצע משוקלל) | שווי הוגן (במיליוני ש"ח) | טווח (ממוצע משוקלל) | שווי הוגן (במיליוני ש"ח) | | | |
| | גידול משמעותי בשיעור הצמיחה | | | | | | | |
| לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה | יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן | | 2,460 | | 2,464 | שיעור צמיחה | היוון תזרימי מזומנים | מכשירי הון |
| | גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן | | | | | שיעור היוון | | |
| | | ל"ר | 14,267 | ל"ר | 14,471 | דוחות של שווי נכסי נקי (NAV) | היוון תזרימי מזומנים | השקעות אחרות |

מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים שאינם תלויי תשואה

| יחסי הגומלין בין הנתונים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה לבין נתונים אחרים שאינם ניתנים לצפייה | 31 בדצמבר 2025 | | 31 במרס 2026 | | נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה | טכניקת הערכה | מכשיר פיננסי |
|---|-----------------------------------|---------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------------------|------------------------------|--------------|
| | רגישות השווי ההוגן לשינוי בנתונים | טווח (ממוצע משוקלל) | שווי הוגן (במיליוני ש"ח) | טווח (ממוצע משוקלל) | | | |
| לא קיימים נכסי גומלין בין הנתונים שאינם ניתנים לצפייה | 2.06%-2.67% | 19,755 | 2.21%-2.67% | 19,471 | שיעור היוון הנחות אקטואריות | היוון תזרימי מזומנים | אג"ח חץ |
| גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן | 3.23%-5.64% | 4,323 | 2.89%-5.63% | 4,503 | שיעור היוון פידינות מוקדמים | היוון תזרימי מזומנים | משכנתא הפוכה |
| גידול משמעותי בשיעור הצמיחה יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן | | 775 | | 772 | שיעור צמיחה | היוון תזרימי מזומנים | מכשירי הון |
| גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן | | | | | שיעור היוון | דוחות של שווי נכסי נקי (NAV) | השקעות אחרות |
| | | 4,675 | | 4,668 | | | |

ו. הלוואות ואשראי

ו.1. הרכב שווי הון

| ליום 31 במרס | | ליום 31 במרס | | ליום 31 בדצמבר | |
|--|----------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| 2026 | | 2025 | | 2025 | |
| ערך שווי הון | ערך בספרים הון | ערך שווי הון | ערך בספרים הון | ערך שווי הון | ערך בספרים הון |
| במיליוני ש"ח | | | | | |
| התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הון דרך רווח והפסד: | | | | | |
| 471 | 471 | 929 | 929 | 879 | 879 |
| התחייבות בשל מכשירים פיננסיים נגזרים (*) | | | | | |
| 2,047 | 2,047 | 1,257 | 1,257 | 1,846 | 1,846 |
| התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) (*) | | | | | |
| 2,518 | 2,518 | 2,186 | 2,186 | 2,724 | 2,724 |
| סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות דרך רווח והפסד | | | | | |
| התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת: | | | | | |
| 6,413 | 6,433 | 4,849 | 5,157 | 5,877 | 5,837 |
| כתבי התחייבות נדחים סחירים א) (**) | | | | | |
| 6,413 | 6,433 | 4,849 | 5,157 | 5,877 | 5,837 |
| סך הכל התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת | | | | | |
| 50 | 50 | 23 | 23 | 65 | 65 |
| בניכוי ריבית לשלם בגין כתבי התחייבות נדחים המוצג בסעיף זכאים ויתרות זכות | | | | | |
| 8,881 | 8,900 | 7,012 | 7,320 | 8,536 | 8,496 |
| סך הכל התחייבויות פיננסיות | | | | | |
| 1,860 | 1,860 | 1,724 | 1,724 | 2,278 | 2,278 |
| (*) מזה בגין התחייבויות פיננסיות תלויות תשואה | | | | | |
| 4,595 | 4,644 | 4,366 | 4,627 | 4,687 | 4,683 |
| (**) מזה הון רובד 2 בחברה | | | | | |

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

אגרות חוב סדרה טו'

ביום 22 בינואר, 2026 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור כ- 591 מיליון ש"ח ע.ג. תעודות התחייבות (סדרה טו'), בדרך של הרחבת סדרה קיימת. תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של כ- 622 מיליוני 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 בפקדונות נדחים בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי תעודות ההתחייבות. על פי ההסכם עם כלל גיוסי הון, החברה נשאה בכל הוצאות ההנפקה.

דירוג

בחודש ינואר 2026, הודיעו חברות הדירוג S&P מעלות ומדרוג על מתן דירוג A+ ודירוג A1 באופק יציב (בהתאמה), לתעודות ההתחייבות הון רובד 1 נוסף (סדרה טו') בהיקף של עד 600 מיליון ש"ח ע.ג. שהנפיקה כלל גיוסי הון.

2.1. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות, 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 31 במרס 2026 | | | |
|-------------------|--------------|-----------|-------------------------------------|
| סך הכל | רמה 2 | רמה 1 | |
| בלתי מבוקר | | | במיליוני ש"ח |
| 471 | 439 | 32 | נגזרים |
| 2,047 | 2,047 | - | התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) |
| 2,518 | 2,486 | 32 | סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות |

| ליום 31 במרס 2025 | | | |
|-------------------|--------------|-----------|-------------------------------------|
| סך הכל | רמה 2 | רמה 1 | |
| בלתי מבוקר | | | במיליוני ש"ח |
| 929 | 896 | 33 | נגזרים |
| 1,257 | 1,257 | - | התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) |
| 2,186 | 2,153 | 33 | סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות |

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | | |
|---------------------|--------------|----------|-------------------------------------|
| סך הכל | רמה 2 | רמה 1 | |
| מבוקר | | | במיליוני ש"ח |
| 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 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 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 המימנות 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 מהנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מהנחות בחישוב.

לפירוט נוסף ראה סעיף 2.3.3 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025 המצורף לדוח לדוח זה.

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 הפירעון 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 יציבתי 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 הון.

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 שטיטול 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 כלל ביטוח יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות חלוקת הדיבידנד, ולהחליט בכל עת, בהתחשב בשיקולים עסקיים ובהוראות הדין והרגולציה החלות על כלל ביטוח, 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 600 מיליוני 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.

ביאור 7: רווח (הפסד) משירותי ביטוח וביטוח משנה

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 | | | | |
|--|------------|--------------|------------|--|
| סך הכל | ביטוח כללי | ביטוח בריאות | ביטוח חיים | |
| במיליוני ש"ח | | | | |
| בלתי מבוקר | | | | |
| הכנסות משירותי ביטוח | | | | |
| חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA): | | | | |
| סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC): | | | | |
| 247 | - | 118 | 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 |
| 961 | - | 357 | 604 | תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו |
| (5) | - | - | (4) | תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו |
| 66 | - | 33 | 33 | הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח |
| 1,296 | - | 520 | 776 | סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) |
| 937 | 920 | 16 | - | חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) |
| 2,233 | 920 | 536 | 776 | סה"כ הכנסות משירותי ביטוח |
| הוצאות משירותי ביטוח | | | | |
| 1,561 | 560 | 370 | 631 | תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו |
| (40) | (57) | 25 | (8) | שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) |
| (1) | (5) | 1 | 3 | הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים |
| 234 | 161 | 39 | 33 | הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח |
| 1,753 | 659 | 435 | 660 | סה"כ הוצאות משירותי ביטוח |
| 479 | 262 | 101 | 116 | 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 | - | 6 | 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 |
| | | | | השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות |
| 52 | - | 13 | 39 | שהתהוו |
| (3) | - | 1 | (4) | תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו |
| 65 | - | 21 | 44 | סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) |
| 259 | 258 | - | 1 | חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) |
| 324 | 258 | 21 | 45 | סה"כ הוצאות מביטוח משנה |
| הכנסות מביטוח משנה: | | | | |
| 200 | 136 | 14 | 49 | השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו |
| (41) | (25) | (1) | (15) | שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו |
| 1 | 1 | - | - | השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים |
| 160 | 112 | 14 | 35 | סה"כ הכנסות מביטוח משנה |
| (163) | (146) | (8) | (10) | סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| 316 | 116 | 94 | 106 | רווח משירותי ביטוח |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 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): | | | | |
| 226 | - | 120 | 106 | 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 |
| 894 | - | 332 | 562 | תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו |
| (7) | - | (4) | (3) | תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו |
| 56 | - | 27 | 29 | הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח |
| 1,192 | - | 487 | 705 | סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) |
| 985 | 956 | 29 | - | חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) |
| 2,178 | 956 | 516 | 705 | סה"כ הכנסות משירותי ביטוח |
| הוצאות משירותי ביטוח | | | | |
| 1,627 | *687 | 365 | 575 | תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו |
| (33) | *(65) | 14 | 18 | שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC) |
| (1) | (2) | (3) | 4 | הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים |
| 224 | 158 | 37 | 29 | הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח |
| 1,817 | 778 | 413 | 626 | סה"כ הוצאות משירותי ביטוח |
| 361 | 178 | 103 | 79 | 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 | - | 4 | 4 | הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו |
| 1 | - | 1 | - | השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו |
| 50 | - | 8 | 42 | השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו |
| 1 | - | 1 | - | תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו |
| 60 | - | 14 | 46 | סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) |
| 290 | 289 | - | 1 | חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) |
| 350 | 289 | 14 | 47 | סה"כ הוצאות מביטוח משנה |
| הכנסות מביטוח משנה: | | | | |
| 256 | *198 | 7 | 51 | השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו |
| (30) | *(14) | (12) | (4) | שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו |
| (1) | (1) | - | - | השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים |
| 225 | 183 | (5) | 47 | סה"כ הכנסות מביטוח משנה |
| (124) | (106) | (19) | - | סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| 236 | 72 | 85 | 79 | רווח 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

| | | | | |
|-------|-------|-------|-------|---|
| 6,121 | 2,369 | 1,396 | 2,357 | תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו |
| (265) | (399) | 86 | 48 | 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 |
| | | | | השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו |
| 208 | - | 50 | 158 | תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו |
| (18) | - | (6) | (13) | |
| 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 משירותי ביטוח |

באור 8: רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

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

| לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 | | | | |
|---|-----|------------|--------------|------------------------------|
| סך הכל | אחר | ביטוח כללי | ביטוח בריאות | ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח |
| במיליוני ש"ח | | | | |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו: | | | | |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | | | | |
| 1,193 | - | - | 21 | 1,172 |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: | | | | |
| הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית | | | | |
| 31 | - | - | - | 31 |
| רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו | | | | |
| (92) | 140 | 33 | 6 | (271) |
| חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני | | | | |
| הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה | | | | |
| - | - | - | - | - |
| (62) | 140 | 33 | 6 | (241) |
| סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו | | | | |
| 1,131 | 140 | 33 | 27 | 932 |
| סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד | | | | |
| (1) | - | - | - | - |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר | | | | |
| 1,130 | 140 | 33 | 27 | 931 |
| 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 | | | | |
| 989 | - | - | - | 989 |
| השפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA | | | | |
| 4 | - | - | - | 4 |
| ריבית שנצברה | | | | |
| 215 | - | 37 | 48 | 129 |
| השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) | | | | |
| (602) | - | (35) | (14) | (553) |
| השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM | | | | |
| (7) | - | - | (3) | (4) |
| סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד | | | | |
| 600 | - | 2 | 32 | 566 |
| הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה: | | | | |
| ריבית שנצברה | | | | |
| 17 | - | 14 | 2 | - |
| השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) | | | | |
| (7) | - | (13) | 9 | (3) |
| השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM | | | | |
| - | - | - | - | - |
| סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד | | | | |
| 9 | - | 1 | 11 | (3) |
| קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה | | | | |
| (154) | - | - | - | (154) |
| סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו* | | | | |
| 386 | 140 | 31 | 6 | 209 |
| * מיוצג על ידי: | | | | |
| סכומים שהוכרו ברווח או הפסד | | | | |
| 387 | 140 | 32 | 6 | 209 |
| סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר | | | | |
| (1) | - | - | - | - |

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה
ביום 31 במרס 2025

| סך הכל | אחר | ביטוח כללי | ביטוח בריאות | ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח | |
|---|-----|------------|--------------|------------------------------|---|
| בלתי מבוקר | | | | | במיליוני ש"ח |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו: | | | | | |
| 151 | - | - | 3 | 148 | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: | | | | | |
| 40 | - | - | - | 40 | הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית |
| 96 | 115 | 36 | 36 | (92) | רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו |
| (1) | 1 | (1) | - | (1) | חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה |
| 135 | 116 | 35 | 36 | (53) | סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו |
| 285 | 116 | 35 | 39 | 95 | סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד |
| 3 | 1 | 1 | - | 1 | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר |
| 288 | 117 | 35 | 39 | 96 | סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו |
| הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח: | | | | | |
| 130 | - | - | - | 130 | שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA |
| 2 | - | - | - | 2 | ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA |
| 224 | - | 26 | 50 | 148 | ריבית שנצברה |
| (411) | - | (9) | (45) | (357) | השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) |
| 4 | - | - | 6 | (2) | השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM |
| (51) | - | 17 | 11 | (79) | סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו בדוח רווח או הפסד |
| הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה: | | | | | |
| 11 | - | 11 | 2 | (2) | ריבית שנצברה |
| (11) | - | (5) | (2) | (4) | 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 |
| 1 | - | 7 | - | (6) | סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו בדוח רווח או הפסד |
| (36) | - | - | - | (36) | קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה |
| 305 | 117 | 26 | 29 | 133 | סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו* |
| * מיוצג על ידי: | | | | | |
| 302 | 116 | 25 | 29 | 132 | סכומים שהוכרו ברווח או הפסד |
| 3 | 1 | 1 | - | 1 | סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר |

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

| סך הכל | אחר | ביטוח כללי | ביטוח בריאות | ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח | |
|--|-------|------------|--------------|------------------------------|--|
| 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 | הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית |
| 3,420 | 1,023 | 267 | 290 | 1,840 | רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו |
| 4 | 3 | (1) | - | 1 | חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקת המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה |
| 3,609 | 1,026 | 266 | 290 | 2,027 | סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו |
| 17,776 | 1,026 | 266 | 505 | 15,979 | סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח רווח או הפסד |
| (14) | (2) | (4) | (1) | (8) | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר |
| 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 | ההשפעות של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA |
| 924 | - | 131 | 204 | 589 | ריבית שנצברה |
| 1,451 | - | 143 | 125 | 1,183 | השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) |
| (2) | - | - | 4 | (6) | השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנזקפו ל-CSM |
| 13,916 | (2) | 274 | 332 | 13,311 | סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו ברווח 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 שנזקפו ל-CSM |
| 156 | - | 110 | 40 | 6 | סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו ברווח 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 מהשקעות ומימון, נטו* |
| * מיוצג על ידי: | | | | | |
| 2,137 | 1,028 | 102 | 212 | 795 | סכומים שהוכרו ברווח או הפסד |
| (14) | (2) | (4) | (1) | (8) | 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 שהגשנתן כתובענה ייצוגית אושרה; בקשות תלויות לאישור תובענות מהותיות כייצוגיות; תובענות ייצוגיות מהותיות ושאין 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 שצוינו 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 התיישנות 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 התיישנות הינה בהתאם לקבוע בחוק התיישנות, תשי"ח-1985. בחודש פברואר 2024, בעקבות מלחמת "חרבות ברזל", אושר תיקון לחוק התיישנות, שעיקרו שבחישוב תקופת התיישנות 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 ומגישת 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 לך, ואשר מעוררת שאלות מהותיות של עובדה או משפט המשותפות לכלל חברי הקבוצה, במסגרתה נבחנת תחילה בקשה לאשר את התביעה כתובענה ייצוגית. רק במידה שתקבל 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 ופניתיים ספציפיים 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 כמוצדקות על ידי רשות מוסמכת. לפרטים ראו טעיף 2.2.2 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 כמוצדקת ומבלי להיכנס לסיכויי התביעה או לסכום הנקוב בה לגופם, 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 המשייך לאירוע והרווח/הפסד בכל רבעון מחושבים בערכם המוחלט. הסיווג 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 לראשונה 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 הריבית, 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 אמצע חודש מאי 2026. |
| סכום התביעה | התובע מעריך את הסכום המצטבר לקבוצה הראשונה בסך של 518 מיליוני ש"ח (היה וייפסק כי יש לחשב את הריבית החל ממועד קרות מקרה הביטוח), ובסכום של 210 מיליוני ש"ח (היה וייפסק 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 חוזרי 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 | בחדש 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. בחדש דצמבר 2016 הגישו הנתבעות לבית המשפט העליון בקשת רשות ערעור על ההחלטה לאשר את התביעה כייצוגית (להלן: "בר"ע"). ובחדש מאי 2018 קיבל בית המשפט העליון את הבר"ע, דן בה כערעור וניתן פסק דין המקבל את הערעור ודוחה בהתאם את התובענה. בחדש יוני 2018 הגישו התובעים בקשה לקיים דיון נוסף בפסק הדין, ביחס לחלק מהקבוצה בו. בחדש פברואר 2020, הגושה 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. בחדש 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 שבו", 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 | בחדש מרס 2022 החליט בית המשפט המחוזי לקבל את בקשת האישור נגד הנתבעות, בשאלה אם היה על הנתבעות להודיע לעמיתים מראש על שיעור דמי הניהול שייגבו מהם בתקופת הפנסיה, ואם כך - מהו הנזק שנגרם כתוצאה מכך שלא ניתנה הודעה. בחדש 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. |
| 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 שייגבו בעתיד שלא כדין מפנסיונרים קיימים בסך של 152 מיליוני ש"ח, ואת דמי ניהול שייגבו בעתיד על ידי הנתבעות שלא כדין מפנסיונרים עתידים 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 מבוטח 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 המבוטח 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 מבוטח בביטוח סיעודי, וסבל מאובדן יכולתו העצמאית לשלוט על פעולת המעייים 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 | בחודש אפריל 2020 אישר בית המשפט, באופן חלקי, את ניהול התביעה כייצוגית כנגד כלל ביטוח ושלוש חברות ביטוח נוספות. עילות התביעה שהתביעה אושרה בגינן הינן הפרת חוזה הביטוח הסיעודי שהביאה לאי תשלום תגמולי ביטוח סיעודי בחסר, עקב אי הכרה במבוטחים כזכאים לניקוד בגין הפעולה של "שליטה על סוגרים". ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה. בחודש 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. |
| סכום התביעה | 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 למבוטחים 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 מבוטח 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 המבוטח, למבוטח בגיל ובמצב בריאות דומה, ובלבד שאינו עולה על התעריף שאושר על ידי המאסדר. |
| סטטוס / פרטים נוספים | בחודש ינואר 2021 אישר בית המשפט, באופן חלקי, את הבקשה, בקשת התובע הייצוגי לאשר את התובענה כייצוגית, גם בגין כל קבוצת מבוטחים המחזיקה בפוליסת סיעוד פרטית שתקופת הזכאות לפיצוי בה אינה לכל חיי המבוטח נדחתה. עילות התביעה בגינן אושרה התביעה כייצוגית הינן הפרת הוראות הפוליסה הקבוצתית, עשית עושר ולא במשפט והסעד הנתבע הינו השבת סכומים שנגבו ביתר מחברי הקבוצה. ההליך מצוי בשלב ניהול התביעה לגופה. |
| סכום התביעה | בחודש מאי 2025 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, במסגרתו נקבעו מנגנונים למתן או השלמת הנחה, למבוטחים הרלוונטיים, לעבר ולעתיד, בשיעורים שהוסכמו בין הצדדים. בנוסף, במסגרת הסדר הפשרה הוסכם על תשלום גמול לתובע הייצוגי ושכר טרחה לבאי כוחו. בית המשפט הורה על קבלת עמדת היועץ המשפטי לממשלה והממונה. |
| סכום התביעה | התובע העריך בתביעתו את הנזק הנתען 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 המשביה 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 ממבטוחיה בפוליסות 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 שיגבו מהפוליסות הרלוונטיות שעודן פעילות. בנוסף נקבעו בהסדר הוראות שעניינן יידוע חברי הקבוצה אודות הסדר הפשרה ותשלום גמול ושכר טרחת באי כוח התובע. בחדש יולי 2025, בית המשפט הורה כי על היעמ"ש למסור את עמדתה ביחס להסדר הפשרה. | |
| סכום 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 למבטוחיה 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, זיכוי החיסכון בפוליסות ביחס לכספי השחרור מפרמיה. כן עותרת התובעת להצהיר על בטלות הוראות בפוליסות ביחס לניכוי ריבית ודמי ניהול מהתשואה לה זכאים המבטוחים. | |
| הקבוצה המיוצגת | בהתאם להחלטת בית הדין האזורי לעבודה - כלל המבטוחים, או שהיו מבטוחים, בפוליסות ביטוח חיים משתתפות ברווחים המנוהלות בכלל ביטוח, הכוללות מנגנון להצמדת תגמולי ביטוח אובדן כושר עבודה לתשואת תיק ההשקעות מהתשלום ה-25, שהמשיבה שילמה ו/או משלמת להם תגמולי ביטוח אובדן כושר עבודה, לתקופה העולה על 24 חודשים, ושהמשיבה ניתנה 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. בית הדין הארצי הורה למאסדר להגיש את התייחסותו לשאלות שבבסיס ההליך. | |
| 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 ל- 25 באוקטובר 2016 (להלן: "הוועדה") וכן תוסמך לדון בשאלת מסירת הפוליסה; להורות על פרוצדורה להעברת נטל הראייה; לייצן 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 לאוקטובר 1995, ואשר בין גיל 3 לגיל 19 (תקופת לימודיהם בישראל החל מגן חובה ועד סיום לימודיהם בכתה 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 ילידי 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 והוריהם מצו ספטמבר 1992 ועד 18 בספטמבר 2016 בחלוקה לתתי קבוצות לפי עלות 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 | | 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) באמצעות ניכויים מסכום החיסכון הצבור, בסכומים מופרזים. תוך הקטנת סכום החיסכון הצבור, מבלי ליידע את המבוטחים מראש אודות עריכת ביטוח ה"ריסק הזמני", תנאיו ותעריפיו ותוך הפרת החובה לשלוח למבוטחים דפי פרטי ביטוח מעודכנים במועד או בכלל. | |
| סעדים עיקריים | (1) השבת כל הכספים שנגבו מהצבירה ו/או בדרך אחרת בגין כל התקופה שלאחר הפסקת עבודה (למעט במקרים בהם המבוטח ביקש בכתב לרכוש את הכיסויים הביטוחיים). לחילופין, השבת כל הכספים שנגבו בגין התקופה שלאחר 3 או 5 חודשים מתום סיום העסקתם, בהתאם להסדר התחיקתי הרלבנטי (להלן: "תקופת הריסק הזמני האוטומטית"), ובמקרים של ייקור דמי הביטוח, השבת דמי הביטוח העודפים גם בגין תקופת ה"ריסק הזמני" האוטומטית; (2) איסור על עריכת ביטוחי "ריסק זמני" לתקופה העולה על תקופת הריסק הזמני האוטומטית, למעט מבוטחים שביקשו זאת בכתב; (3) חיוב כלל ביטוח בהשבת דמי הביטוח העודפים ממבוטחים שנגבו מהם דמי ביטוח בכפל (בגין חודש החזרה לעבודה); (4) הוראות שונות שעניינן התנהלות עתידית (לרבות איסור ייקור פרמיות, מתן הודעות מראש בדבר רכישת ריסק זמני ועוד). | |
| 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 שניגבו 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 | לטענת התובע, אין להחיל התיישנות כלשהי על התביעה. לחילופין, התביעה לסעדים כספיים חלה החל מ- 7 שנים לפני הגשת התובענה, שהוגשה בשנת 2020, ועד אישור התובענה כייצוגית. | |
| סטטוס / פרטים נוספים | ההליך מצוי בשלב בירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש מרס 2025 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה בתיק, 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 נוספת שהופיעה בכתב התביעה (המתייחסת לגבייה כפולה של פרמיות), וכן הוסכם על תשלום גמול ושכר טרחה למבקש ולב"כ. בחודש ספטמבר 2025, הוגשה עמדת היועמ"ש ביחס להסדר הפשרה. | |
| סכום התביעה | בהמשך להחלטת בית המשפט בעניין הסדר הפשרה (. בחודש מאי 2026, הצדדים הגישו בקשה לאישור הסדר פשרה מתוקן. סכום התביעה הייצוגית הוערך בהערכה שמרנית, לטענת התובע, בלא פחות מ- 7 מיליוני ש"ח לשנה. | |

2. לרבות בקשות כאמור שדנדו ושעל ההחלטה לדחות הוגש ערעור.

| | | |
|----|-----------------------------|--|
| 3. | 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 | ההליך מצוי בשלב בירור הבקשה לאישור 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. |
| 4. | 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 שהחרגות מפחיתות, על פי הנתען, את הסיכון הביטוחי ביחס לסיכון בפוליסות ביטוח של מבוטחים שלא נקבעו להם החרגות דומות. |
| | סעדים עיקריים | פיצוי/השבה 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 רכישה 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. |
| 5. | 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: לדחול 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 הלקוחות הנתבעות, אשר עשו שימוש בשירותים דיגיטליים 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. |

| | |
|----------------------|--|
| 6. 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 ניכר 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 נוכחה ו/או תנוכה להם ריבית ששיעורה לא צויין בפוליסה על סמך ההוראה בפוליסה לפיה סכום הגמלה החודשית ישנתה "מדי חודש בחודשו על פי תוצאותיהן של השקעות בניכוי הריבית על פיה חושב סכום הגמלא 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. |
| 7. 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 הנטען לכלל חברי הקבוצה נגד שתי הנתבעות ביחד בסך כולל של כ- 2.97 מיליארדי ש"ח. |
| 8. 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 מבוטחים 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 מבוטחים 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 ולעדכנם 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. |
| סטטוס / פרטים נוספים | הקבוצה השנייה אותה מבקש המבקש לייצג הינה כל מבוטחי 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 בגינן 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. הצדדים מנהלים הליך גישור לסיום ההליך. |
| סכום התביעה | התובע העריך כי הנזק המצרפי שנגרם לחברי הקבוצה מוערך בלמעלה מ 2.5 מיליוני ש"ח |

| | |
|---|---|
| 9. 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. |
| 10. 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 מבוטח בקרן פנסיה אחרת. |
| סעדים עיקריים | הסעדים העיקריים המתבקשים הינם השבת דמי הביטוח ששולמו בתקופת ארכת הביטוח ע"י חברי הקבוצה; וחויבו 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. |
| סטטוס / פרטים נוספים | לעניין הסעדים הכספיים, הקבוצה המיוצגת הינה כל העמיתים שלא המשיכו להפקיד לקרן הפנסיה לאחר סיום תקופת ארכת הביטוח ולא ביקשו להאריך את הסדר הביטוח, 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. |
| 11. 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, מבוטח או צד שלישי, אשר זכאי לקבל מכלל ביטוח החזר 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. |

| 12. 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 המבוטחים 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 למבוטחים בפוליסות הוצאות בגין רכישת קנאביס רפואי; להורות לכלל ביטוח לפנות לכלל מבוטחיהן 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 מבוטח של כלל ביטוח בפוליסות ואשר לא זכה להשבת הוצאותיו לרכישת קנאביס רפואי. | |
| סטטוס / פרטים נוספים | בחדש נובמבר 2025 בית המשפט קבע שהתיק יועבר לבחינה וחוות דעת של המאסדר. בחדש 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. | |

| 13. 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" המבוטחים בכיסוי ביטוחי לנכות, אשר מבוטחים בקרן פנסיה וזכאים לפנסיה נכות ואשר בשל מצבם הרפואי בנוסף לאי כושרם הפכו לסיעודיים וקרן הפנסיה לא השלימה להם את התשלום החדשי למי שבנוסף להיותו בפנסיה נכות נמצא במצב סיעודי. | |
| סטטוס / פרטים נוספים | ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש נובמבר 2024 הוגשה בקשה מתוקנת 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 מל"ח בשבע השנים שקדמו למועד הגשת הבקשה לאישור. | |

| 14. 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 למבוטחיה, להם היו פוליסות ביטוחי מנהלים ותיקות שהופקו לפני 31 במאי 2001 (להלן: "הפוליסות הותיקות"), פוליסות ביטוחי מנהלים חדשות (להלן: "הפוליסות החדשות") שבמסגרתן נקבעו מקדמי קצבה שאינם מובטחים וגרועים ממקדמי הקצבה המובטחים בפוליסות הותיקות, וניתבה לפוליסות החדשות את תוספת הכספים בגין הגדלת ההפקדות, וזאת מבלי שנתקבלה הסכמת המבוטחים. | |
| סעדים עיקריים | הסעד לו עותר התובע הינו ביטול הפוליסות החדשות והעברת ההפקדות שבוצעו להן וכן הפקדות עתידיות שמקורן בהגדלת ההפקדות, לפוליסות הותיקות, ולחלופין לקבוע מקדמים מיטיבים בפוליסות החדשות לפי שיקול דעת בית המשפט; לשלם למי שהחל לקבל קצבה מהפוליסות החדשות 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 עבורו פוליסת ביטוח מנהלים שהופקה עד 31 במאי 2001 ושאררי 30 ביוני 2016 היא ניהלה עבורו, בפוליסת ביטוח חדשה את הכספים שהתקבלו עבורו בגין הגדלת ההפקדות, או מוטביו או יורשיו של כל אדם כאמור. | |
| סטטוס / פרטים נוספים | ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש נובמבר 2025 ביקש בימ"ש את עמדת המאסדר ביחס לטענות בתובענה. | |
| סכום התביעה | התובע העריך בשמרנות את הנזק המצרפי של כל חברי הקבוצה בסכום של מיליוני ש"ח. | |

| | |
|---|--|
| 15. 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 במוצרים הפנסיוניים 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. |
| 16. 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 מבוטחיה בתכנית ביטוח הכוללת מספר כיסויי ביטוח, וביניהם כיסוי ביטוחי לנכות צמיתה מתאונה, ואלום 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 כיסויי ביטוחי מסוג "נכות מתאונה" וכן מבטוחי כלל ביטוח בפוליסה זו שנמנעה מהם זכאותם לקבלת תגמולי ביטוח בגין נכות צמיתה, בגין ארוע תאונה, בטענה שלא קיים 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. |
| 17. 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 למבטוחים הרוכשים כתב שירות לגרירה, במקרה בו נדרש לגרור את הרכב המבטוח 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 החרזת 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 למוסר). |
| סטטוס / פרטים נוספים | בחודש נובמבר 2024 הורה בית המשפט על פיצול הדיון 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. |

| | |
|--|---|
| 18. תאריך וערכאה 11/2023 - בית המשפט המחוזי, תל אביב | |
| נתבעים | כלל ביטוח ונגד 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 נטון, כי הערכת הנזק היא בסך של 10.02 מיליוני ש"ח (ביחס לכלל הנתבעות). |
| 19. 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% משכר העמית ופחת מ- 13%; (ג) כתוצאה מגביית דמי ביטוח בשל חלק הכנסת העמית העולה על תקרת ההפקדה החדשית לקרן הפנסיה הקבועה בדין. |
| 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. הצדדים מנהלים הליך גישור בעניין זה. |
| סכום התביעה | סכום התביעה הייצוגית הוערך בהערכה שמרנית, לטענת התובע, במיליוני ש"ח, מבלי לנקוב בסכום מסוים. |
| 20. 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 עמית 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 בדין, וזאת במהלך התקופה שתחילתה בחודש ינואר 2008 וסיומה בחודש ינואר 2017, למעט שלוש העלאות מחיר אשר לגביהן בלבד ניתן מעשה בית דין בתי"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. |

| 21. תאריך וערכאה | | 01/2024 - בית הדין האזורי, ירושלים |
|-----------------------------|--|------------------------------------|
| נתבעים | כלל פנסיה וגמל | |
| טענות ועילות מרכזיות | עניינה של התובענה בטענה כי הנתבעת גתה 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 שסופים 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 וחלטתה בתובענה. | |
| סטטוס / פרטים נוספים | ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש פברואר 2026 ניתנה החלטת בית הדין המאפשרת לרגולטור להגיש עמדה בקשר לפרשנות התקנות. | |
| סכום התביעה | סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. | |

| 22. 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 ההמחאות 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 בידיה 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, ואשר לכתובתם הרשומה ו/או לכתובתם כפי שמעודכנת אצל כלל ביטוח נשלחו על ידי כלל ביטוח המחאות שלא נפדו על ידי המבוטחים ו/או שנפדו, ללא שצורף לסכום ההמחאות ריבית והצמדה כדין; (2) מבוטחי כלל ביטוח, שפרטי חשבון הבנק או כרטיס החיוב שלהם היו בידי כלל ביטוח במועד משלוח ההמחאות כאמור ו/או שהיה באפשרות כלל ביטוח לברר פרטים אלו, וזאת בשבע השנים שקדמו להגשת התובענה, או בגבול הנורמטיבי בהתאם לקביעתו של בית המשפט הנכבד, ועד למועד שיקבע בית המשפט הנכבד בהחלטתו; ולחילופין, ליתן כל הגדרה אחרת לקבוצה כפי שימצא לנכון. | |
| סטטוס / פרטים נוספים | בחודש מרס 2023 הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה, הקובע מתווה השבה לגורמים אשר כלל ביטוח העבירה אליהם זיכוי בגין דמי ביטוח (פרמיה) ו/או תגמולי ביטוח, באמצעות המחאות שלא נפדו. בחודש אוקטובר 2025 הוגשה עמדת היועץ המשפטי והממונה אשר כללה מספר הערות ביחס להסדר המוצע. בהמשך לדיון שנערך בבקשה לאישור הסדר הפשרה, בחודש מאי 2026, הגישו הצדדים תיקונים להסדר הפשרה. | |
| סכום התביעה | סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. | |

| 23. 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 מבוטחים 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"הריקה" על נוסחי השונים; וכן צו הצהרתי לפיו כלל מנועה מלהסתמך על "חריג הזריקה". | |
| הקבוצה המיוצגת | הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג הינה כל מבוטחי 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. | |
| סכום התביעה | סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. | |

| | |
|---|---|
| 24. תאריך וערכאה 02/2025 - בית המשפט המחוזי, מרכז | |
| נתבעים | כלל ביטוח |
| טענות ועילות מרכזיות | עניינה של התובענה בטענה, כי כלל ביטוח מחתימה את מבוטחיה על כתב סילוק כוללני המנוסח על ידה באופן בלתי מאוזן, המביא לפגיעה קשה במבוטחיה ושולל את זכויותיהם בנוגע לאירועים שאינם קשורים על פי הנטען בניגוד לדיון, תוך המשך גביית פרמיה מלאה באופן המפר אף את חוזה הביטוח, ובכך היא מתעשרת שלא כדין על חשבון לקוחותיה. |
| סעדים עיקריים | (א) צו עשה לתיקון כתיב הסילוק; (ב) ביחס לחברי קבוצה א' – לשלם לכל חבר קבוצה שתיבעתו 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 המבטוח 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 מבטוח 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. |
| 25. 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 | ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. בחודש נובמבר 2025 הצדדים הודיעו לבית המשפט כי הינם באים ביניהם בדברים, במטרה להגיע להסכמות שתייתרנה את בירור ההליך המשפטי. |
| סכום התביעה | סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. |
| 26. 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 המשולמות למבוטחיה. 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 למבוטחיה, או כל סעד אחר לטובת הציבור. |
| הקבוצה המיוצגת | כל מי שקיבל קצבה חודשית מכלל ביטוח ממנה נוכח 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. |
| סכום התביעה | סכום התביעה הייצוגית הוערך, על ידי התובע, בסכום העולה על 2.5 מיליון ש"ח. |

| | |
|---|---|
| 27. 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 מבוטחי כלל ביטוח בקופות גמל ו/או קופות ביטוח (כהגדרתן בדין) אשר נגבו מהם דמי ביטוח בשיעור העולה על המגבלה המצויה בדין ו/או בפוליסות/ תקנונים של קופות הגמל/קופות הביטוח וכן מבוטחים 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. |
| 28. 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 שחיבו 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. |
| 29. 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 למחיקתם; (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 מעשיה 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. |

| | |
|---|---|
| 30. תאריך וערכאה 02/2026 - בית הדין האזרחי 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 רכישי 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. |

| | |
|--|---|
| 31. 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 משלוח דברי פרסומת מפריים 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 שכל"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. |

| | |
|--|--|
| 32. 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. |
| סעדים עיקריים | 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. |
| הקבוצה המיוצגת | 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 ופרוספקטיבית ופרוספקטיבית עבור כלל המבוטחים; ולפסוק גמול ושכל"ט למבקש וב"כ. |
| 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. |

| 33. 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 וחיוב 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. |

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 שיעקרו 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 מתקיני 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 יכלולו 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 השמשה 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 השמשה הקדמית. |
| סטטוס / פרטים נוספים | בחודש פברואר 2026 אישר בית המשפט בקשת הסתלקות בהסכמה מהתובענה. |

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

| 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 מהמוסכם 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. | |

| 4. תאריך וערכאה | | 05/2023 - בית המשפט המחוזי הכלכלי, תל אביב-יפו |
|-----------------------------|---|--|
| 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 שמונהלות 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 שמונהלות 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. | |

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 מהותיות ולפיכך לא נכלל לגביהן תיאור מפורט בדוחות הכספיים. נכון למועד הדוח, מתנהלות כנגד החברה ו/או חברות בנות שלה 3 תביעות כאמור ואשר הסכום הכולל המצויין על ידי התובעים בתביעות האמורות הינו בסך של כ-0 מיליוני ש"ח⁴ (לעומת 6 תביעות בסכום של כ-100 מיליוני 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 חיסכון 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 לפיצוי שיכול להינתן ללקוחות בגין פעילות העבר.

כמו כן, קיימת חשיפה, אשר בשלב זה לא ניתן להעריכה או לכמתה, לתקלות באופן תפעול המוצרים בעיקר בתחום החיסכון 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 שעלולות 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 השיפו 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.

4 מספר התביעות האמור כולל, תביעה אחת בה כלל ביטוח הינה נתבעת פורמאלית ולא מתבקשים סעדים כנגדה. כמו כן, ישנה תביעה אחת שהגשתה כתביעה ייצוגית אושרה בה התובע לא נקב בסכום תביעה ואולם העריך אותו בעשרות מיליוני ש"ח.

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 הנחסכים, בהתאם לרדי הוראות הרגולציה שניתנו במהלך השנים, ואלו מצויים בשלבים שונים של טיפול. הגופים המוסדיים בקבוצה אינם יכולים להעריך את היקפן, עלויותיהן, 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 יצוין 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 וודאות באשר למלוא הסכום שתידרש להשיב עקב המכתבים האמורים - והיא אינה יודעת להעריך, את מלוא ההשלכות הנובעות 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 השיפות 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.

יצוין 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, מערכת, שעשוי לחזור על עצמו בהתנהלות הגוף המוסדי, על הגוף המוסדי לפעול לאיתור מקרים דומים שבהם אירע ליקוי דומה, וככל 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 המאוחזות 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 מעמדם 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 המשמעות 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 לדייקטוריון 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 כקיצבה 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 דיקטוריון 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 מלאו 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 יגיון 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 בימ"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 ריידרים. בנוסף נקבע כי לא יתווספו גם תוספות שהן חסכון טהור. להחלטה זו של בימ"ש מיום 21.9.2025 השפעות מקזזות 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 שיבאו בחשבון תוספות שהן חיסכון טהור. המסגרת ההחלטה הנוספת לאופן היישום נקבעו הוראות נוספות לעניין לוחות הזמנים ליישום הסדר הפשרה ואופן יישומה.

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 כייצוגיות, 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 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 מיליוני 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. | צוין סכום המתייחס לחברה | 5 | 3,981 |
| 2. | התביעה הוגשה כנגד מספר גורמים ולא יוחס סכום ספציפי לחברה | 1 | 48 |
| 3. | לא צוין סכום התביעה ⁶ . | 3 | - |
| ב. בקשות תליות לאישור תובענות כייצוגיות | | | |
| 1. | צוין סכום המתייחס לחברה ⁷ | 5 | 494 |
| 2. | התביעה הוגשה כנגד מספר גורמים ולא יוחס סכום ספציפי לחברה ⁸ . | 4 | 6,267 |
| 3. | לא צוין סכום התביעה/ צוין טווח אפשרי ⁹ | 24 | - |
| 4. | צוין סכום שנתי (ובהתאם הסכום הכולל הינו תלוי תקופה) ¹⁰ . | 1 | 13 |

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 חוזה ביטוח או תקנוני קופות גמל, בסכום, נטען, כולל סך של כ-8 מיליוני ש"ח ליום 31 במרס 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 יתר 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 יצוין כי אירועים המתרחשים במהלך ההתדיינות המשפטית עשויים לחייב ביצוע של הערכה מחדשת 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 הפרשה, 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 לחוזה 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), (30), (31) (32) ו- (33). ההפרשה הנכללת בדוחות הכספיים, ליום 31 במרס 2026 בגין כלל התביעות המשפטיות והחשיפות האמורות בביאור 9(1), 9(2) ו-9(3) לעיל הינה בסך של כ-624 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 לחוזה 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 וציינו 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.
 10 הבקשה הוגשה במרס 2020. לטענת התובע, אין להחיל התיישנות כלשהי על התביעה. לחילופין, התביעה לסעדים כספיים חלה החל מ-7 שנים לפני הגשת התובענה ועד אישור התובענה כייצוגית.

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

ביום 22 בינואר, 2026 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור כ- 591 מיליון ש"ח ע.ג. תעודות התחייבות (סדרה טו'), 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. לפרטים נוספים ראה ביאור 5 (ו) לעיל.

ג. מבצע "שאגת הארי"

בהמשך לאמור בביאור 30(ז) בדוחות הכספיים לשנת 2025, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במבצע צבאי משותף באיראן, מבצע "שאגת הארי" (להלן: "המבצע"), פגיעה במערכי הטילים של איראן ופגיעה במטרות שונות של המשטר האירני. בתגובה, המשטר האיראני החל לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרץ 2026 הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה.

במהלך המבצע המשק פעל תחת מגבלות אשר כלל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. החזרה לפעילות רחבה החלה מאמצע חודש מרס 2026 והושלמה בהדרגה עד סיום המבצע בחודש אפריל 2026.

לאחר מועד הדיווח, ביום 8 באפריל 2026, פורסם כי ארצות הברית ואיראן הודיעו על הבנות להפסקת אש זמנית לתקופה מוגבלת, אשר גובשו בתיווך גורמים בינלאומיים. ממשלת ישראל הודיעה כי הסכימה להפסקת האש בתיאום עם ארצות הברית. על פי הפרסומים, הפסקת האש אינה חלה באופן מלא על הזירה הלבנונית, ובמהלך התקופה דווח על המשך חילופי אש ותקיפות נקודתיות בלבנון בין צה"ל לבין ארגון חיזבאללה עד להכרזתה של הפסקת אש גם בחזית זו ביום 15 באפריל 2026.

דירוג האשראי של ישראל

השלכות הלחימה והמצב הביטחוני באו לידי ביטוי בהורדת דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומי. בחודש נובמבר 2025, העלתה חברת הדירוג S&P את תחזית הדירוג של ישראל מ"שליט" ל"ציבה" והותירה את דירוג האשראי על רמה A. בחודש ינואר 2026 עדכנה Moody's את תחזית הדירוג של מדינת ישראל משליט ל"ציבה" 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.

השפעה על הדוח הכספי

החברה חשופה מתוקף פעילותה לשינויים בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהלחימה. בשלב זה קיימת אי וודאות בקשר להתפתחות הלחימה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך לא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של הלחימה על החברה ועל תוצאותיה בטווח הבינוני, אך השפעה זו, להערכת החברה נכון למועד פרסום הדוח, אינה צפויה להיות מהותית.

ד. בהתאם לאישור הממונה, כהונתם של הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה ה"ה רחל אדטו, 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 שכונן למועד זה טרם מונתה ועדה למינוי דירקטורים במבטח ללא שולט ואף לא נקבע הסדר חלופי לעניין זה (לעניין אופן מינוי דירקטורים בחברה ראה באור 1 בדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025).

ה. 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 שירותי ביטוח בגין התקופה השוטפת, ועדכון תחזיות תזרימי מזומנים עתידיים בין היתר כתוצאה מהנחות דמוגרפיות, תפעוליות, פיננסיות ועדכון נתונים.

בתקופת הדוח שהסתיימה ביום ה- 31 במרס 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 לחזו.

בתקופת הדוח שהסתיימה ביום ה- 31 במרס 2025 מרווח השירות החוזי בשייר של החברה גדל בעיקר כתוצאה מהשפעות פיננסיות חיוביות, מעסקים חדשים ומעדכון נתוני תחזיות תזרימי המזומנים העתידיים, בקיזוז השפעת הפשרת מרווח השירות החוזי בגין התקופה השוטפת.

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 ד4 ו-4 בדבר מידע נוסף לגבי חוזי ביטוח הכלולים במגזר בריאות ובמגזר חיים.

בנוסף, השפעת השינויים של עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי הנזילות על התחייבויות חוזי הביטוח ונכסי חוזי ביטוח המשנה נטו מההשפעה על אגרות החוב המיועדות שהוכרה בדוח על הרווח הכולל בתקופה שהסתיימה ביום ה-31 במרס 2026 הסתכמה לרווח של כ-200 מיליוני ש"ח, בעוד שבתקופה המקבילה אשתקד שהסתיימה ביום ה-31 במרס 2025 הסתכמה לרווח של כ-160 מיליוני ש"ח, ובשנה

להלן יתרות CSM (במיליוני ש"ח):

| מגזר חיים ובריאות | ברוטו | משנה | שייר |
|---------------------|---------------|--------------|---------------|
| 31 בדצמבר 2024 | 10,465 | (317) | 10,148 |
| 31 במרס 2025 | 10,625 | (312) | 10,313 |
| 31 בדצמבר 2025 | 10,624 | (360) | 10,264 |
| 31 במרס 2026 | 10,652 | (359) | 10,293 |

כלל חברה לביטוח בע"מ

נספח א'

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





Shape the future
with confidence

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144 א'
תל-אביב 6492102



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

לכבוד
בעלי המניות של כלל חברה לביטוח בע"מ

א.ג.ג.,

הנדון: דוח מיוחד של רואי החשבון המבקרים על מידע כספי נפרד לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון 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 וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו 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 מבידורים, 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 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 של שוק ההון, ביטוח וחסכון בחוזר ביטוח 2025-1-1.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון
מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במאי, 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 העניינים 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 | | ליום 31 במרס | | |
|----------------|------------|--------------|------------|---|
| 2025 | 2026 | 2025 | 2026 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | |
| | | | | במיליוני ש"ח |
| | | | | נכסים |
| 4,269 | 4,985 | 4,264 | | מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 3,017 | 944 | 1,957 | | מזומנים ושווי מזומנים אחרים |
| 97,717 | 86,330 | 95,538 | | השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן |
| 43,398 | 40,869 | 44,498 | | השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן |
| 471 | 1,433 | 787 | | חייבים ויתרות חובה |
| 56 | - | 44 | | נכסי מסים שוטפים |
| 3,276 | 2,624 | 3,108 | | נכסי חוזי ביטוח |
| 2,582 | 2,592 | 2,522 | | נכסי חוזי ביטוח משנה |
| 1,312 | 1,263 | 1,305 | | השקעות בחברות מוחזקות |
| 3,956 | 3,944 | 3,974 | | נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| 1,515 | 1,528 | 1,524 | | נדל"ן להשקעה אחר |
| 159 | 151 | 157 | | רכוש קבוע אחר |
| 822 | 800 | 818 | | נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין |
| 123 | 147 | 134 | | עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות |
| 305 | 317 | 296 | | נכס זכות שימוש |
| 162,978 | 147,927 | 160,927 | | סך כל הנכסים |
| 106,032 | 96,133 | 104,136 | | סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה |

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

| ליום 31 בדצמבר | | ליום 31 במרס | | במיליוני ש"ח |
|----------------|-------|----------------|----------------|---|
| 2025 | מבוקר | 2025 | בלתי מבוקר | |
| | | | | התחייבויות |
| 7,617 | | 6,391 | 8,429 | הלוואות ואשראי |
| 879 | | 929 | 471 | התחייבויות בגין מכשירים נגזרים |
| 2,657 | | 811 | 1,817 | זכאים ויתרות זכות |
| - | | 54 | - | התחייבות בגין מסים שוטפים |
| 13,575 | | 12,260 | 14,027 | התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה |
| 128,884 | | 119,809 | 127,026 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח |
| 61 | | 62 | 60 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה |
| 43 | | 40 | 44 | התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו |
| 689 | | 327 | 712 | התחייבויות בגין מסים נדחים |
| 378 | | 390 | 367 | התחייבויות בגין חכירה |
| 154,783 | | 141,074 | 152,954 | סך כל התחייבויות |
| | | | | הון |
| 147 | | 147 | 147 | הון מניות |
| 692 | | 692 | 692 | פרמיה על מניות |
| 18 | | 30 | 17 | קרנות הון |
| 7,338 | | 5,984 | 7,116 | עודפים |
| 8,195 | | 6,853 | 7,973 | סך כל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה |
| 8,195 | | 6,853 | 7,973 | סך כל הון |
| 162,978 | | 147,927 | 160,927 | סך הכל התחייבויות והון |

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

| | | | |
|---|------------------------------|-------------------------------------|--|
| ערן צ'רנינסקי משנה למנכ"ל מנהל חטיבה פיננסית | יורם נוח מנהל כללי | חיים סאמט יו"ר דירקטוריון | 28 במאי 2026 תאריך אישור הדוחות הכספיים |
|---|------------------------------|-------------------------------------|--|

דוחות רווח והפסד ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------|---|---------|--|
| 2025 | 2025 | 2026 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | במיליוני ש"ח |
| 8,684 | 2,143 | 2,196 | הכנסות משירותי ביטוח |
| (6,763) | (1,800) | (1,739) | הוצאות משירותי ביטוח |
| 1,921 | 343 | 457 | רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים |
| (1,260) | (330) | (311) | הוצאות מביטוח משנה |
| 592 | 217 | 157 | הכנסות מביטוח משנה |
| (667) | (113) | (154) | הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| 1,254 | 230 | 303 | רווח משירותי ביטוח |
| 14,167 | 151 | 1,193 | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 3,359 | 91 | (97) | רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו |
| 4 | (1) | - | חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה |
| 3,363 | 90 | (97) | סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו |
| 17,529 | 241 | 1,097 | סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו |
| 13,914 | (52) | 599 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח |
| 155 | 1 | 9 | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה |
| (1,689) | 5 | (124) | קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה |
| 2,082 | 298 | 383 | רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו |
| 3,335 | 528 | 686 | רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה |
| 249 | 62 | 66 | הכנסות מדמי ניהול |
| (450) | (84) | (132) | הוצאות תפעוליות אחרות |
| (3) | (1) | (1) | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| (274) | (55) | (69) | הוצאות מימון אחרות |
| 74 | 11 | 17 | חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה |
| 2,932 | 460 | 566 | רווח לפני מסים על הכנסה |
| 972 | 155 | 188 | מסים על הכנסה |
| 1,960 | 305 | 379 | רווח לתקופה |

דוחות על הרווח הכולל ביניים

| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | | |
|---------------------------------|---|------|--|
| 2025 | 2025 | 2026 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | | במיליוני ש"ח |
| 1,960 | 305 | 379 | רווח לתקופה |
| | | | רווח כולל אחר: |
| | | | פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד: |
| (12) | 3 | (1) | הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ שנזקפו לקרנות הון |
| (3) | 1 | - | מיסים בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל שהועברו או יועברו לרווח והפסד |
| | | | רווח כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס |
| (9) | 2 | (1) | פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד: |
| (2) | - | - | רווחים (הפסדים) אקטואריים מתכנית הטבה מוגדרת |
| (1) | - | - | מס (הטבת מס) בגין מרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל |
| (1) | - | - | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס |
| (11) | 2 | (1) | רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה |
| 1,950 | 307 | 378 | 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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר) | | | | | |
| 147 | 692 | (12) | 30 | 7,338 | 8,195 |
| יתרה ליום 1 בינואר 2026 | | | | | |
| - | - | - | - | 379 | 379 |
| רווח לתקופה | | | | | |
| רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר: | | | | | |
| - | - | (1) | - | - | (1) |
| הפרשי תרגום מטבע חוץ שנזקפו לקרנות הון | | | | | |
| - | - | - | - | - | - |
| רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת | | | | | |
| - | - | - | - | - | - |
| הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל | | | | | |
| - | - | (1) | - | - | (1) |
| הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס | | | | | |
| - | - | (1) | - | 379 | 378 |
| סך הכל רווח (הפסד) כולל לתקופה | | | | | |
| עסקאות עם בעלי המניות שנזקפו ישירות להון: | | | | | |
| - | - | - | - | (600) | (600) |
| דיבידנד לבעלי מניות החברה | | | | | |
| 147 | 692 | (12) | 30 | 7,116 | 7,973 |
| יתרה ליום 31 במרס 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 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר) | | | | | |
| 147 | 692 | (2) | 30 | 5,679 | 6,545 |
| יתרה ליום 1 בינואר 2025 | | | | | |
| - | - | - | - | 305 | 305 |
| רווח לתקופה | | | | | |
| רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר: | | | | | |
| - | - | 3 | - | - | 3 |
| הפרשי תרגום מטבע חוץ שנזקפו לקרנות הון | | | | | |
| - | - | - | - | - | - |
| רווחים (הפסדים) אקטואריים מתוכנית הטבה מוגדרת | | | | | |
| - | - | (1) | - | - | (1) |
| הטבת מס (מס) בגין פריטי (הפסד) רווח כולל | | | | | |
| - | - | 2 | - | - | 2 |
| רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס | | | | | |
| - | - | 2 | - | 305 | 307 |
| סך הכל רווח כולל לתקופה | | | | | |
| 147 | 692 | - | 30 | 5,984 | 6,853 |
| ליום 31 במרס 2025 | | | | | |

| מיוחס לבעלי המניות של החברה | | | | | | במיליוני ש"ח |
|--|-------------|---------|-----------|----------------|-----------|---|
| סך הכל | יתרת עודפים | קרן הון | קרן תרגום | פרמיה על מניות | הון מניות | |
| 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 כללי | | | ביטוח בריאות | | | ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח | | | |
|------------------------------|--|--------------|------------------------------|--|--------------|------------------------------|--|----------------|--|
| לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | 2026 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | 2026 | לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | 2026 | |
| 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | |
| מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | | |
| 3,705 | 922 | 884 | 2,052 | 516 | 536 | 2,927 | 705 | 776 | הכנסות משירותי ביטוח |
| (2,579) | (761) | (644) | (1,640) | (413) | (435) | (2,544) | (626) | (660) | הוצאות משירותי ביטוח |
| 1,126 | 161 | 240 | 411 | 103 | 101 | 384 | 79 | 116 | רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים |
| (1,017) | (270) | (245) | (65) | (14) | (21) | (178) | (47) | (45) | הוצאות מביטוח משנה |
| 389 | 175 | 109 | 34 | (5) | 14 | 170 | 47 | 35 | הכנסות מביטוח משנה |
| (628) | (95) | (136) | (31) | (19) | (8) | (8) | - | (10) | הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים |
| 498 | 66 | 103 | 380 | 85 | 94 | 375 | 79 | 106 | רווח (הפסד) משירותי ביטוח |
| - | - | - | 215 | 3 | 21 | 13,952 | 148 | 1,172 | רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 235 | 34 | 31 | 290 | 36 | 6 | 1,811 | (95) | (274) | רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה |
| (1) | (1) | - | - | - | - | 1 | (1) | - | |
| 234 | 33 | 31 | 290 | 36 | 6 | 1,813 | (95) | (273) | סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו |
| 234 | 33 | 31 | 505 | 39 | 27 | 15,765 | 52 | 899 | סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו |
| 272 | 17 | 2 | 332 | 11 | 32 | 13,311 | (79) | 566 | הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח |
| 109 | 6 | 1 | 40 | - | 11 | 6 | (6) | (3) | הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה |
| - | - | - | - | - | - | (1,689) | 5 | (124) | קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה |
| 71 | 23 | 29 | 212 | 29 | 6 | 771 | 130 | 207 | רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו |
| 569 | 89 | 133 | 593 | 113 | 100 | 1,147 | 209 | 313 | רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה |
| - | - | - | - | - | - | 249 | 62 | 66 | הכנסות מדמי ניהול |
| (35) | (2) | (11) | (19) | - | (7) | (282) | (57) | (83) | הוצאות תפעוליות אחרות |
| - | - | - | - | - | - | (2) | (1) | (1) | הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו |
| - | - | - | - | - | - | - | - | - | הוצאות מימון אחרות |
| 37 | 3 | 7 | - | - | - | 33 | 8 | 9 | חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה |
| 570 | 90 | 129 | 574 | 113 | 93 | 1,144 | 221 | 304 | רווח (הפסד) לפני מסים |
| (4) | 1 | - | (1) | - | - | (8) | 1 | - | רווח כולל אחר |
| 567 | 92 | 129 | 573 | 113 | 93 | 1,137 | 222 | 304 | רווח (הפסד) כולל לפני מסים |
| 8,163 | 7,841 | 7,499 | 7,185 | 6,790 | 7,170 | 135,168 | 123,919 | 133,713 | סך הכל נכסי המגזר |
| - | - | - | 1,513 | 1,265 | 1,573 | 104,519 | 94,868 | 102,563 | סך הכל נכסי המגזר עבור חוזים תלוי תשואה |
| 7,080 | 6,951 | 6,978 | 7,059 | 6,457 | 6,875 | 132,977 | 121,239 | 130,536 | סך הכל התחייבויות המגזר |

| במיליוני ש"ח | לא מיוחס למגזרי פעילות | | | התאמות וקיצוזים | | | סך הכל | | |
|---|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | לשנה | | לשנה | לשנה | | לשנה | לשנה | | |
| | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס | |
| | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | 2025 | 2025 | 2026 | |
| | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | מבוקר | מבוקר | בלתי מבוקר | |
| הכנסות משרותי ביטוח | 8,684 | 2,143 | 2,196 | - | - | - | - | - | |
| הוצאות משרותי ביטוח | (6,763) | (1,800) | (1,739) | - | - | - | - | - | |
| רווח משרותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים | 1,921 | 343 | 457 | - | - | - | - | - | |
| הוצאות מביטוח משנה | (1,260) | (330) | (311) | - | - | - | - | - | |
| הכנסות מביטוח משנה | 592 | 217 | 157 | - | - | - | - | - | |
| הכנסות/הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים | (667) | (113) | (154) | - | - | - | - | - | |
| רווח (הפסד) משרותי ביטוח | 1,254 | 230 | 303 | - | - | - | - | - | |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה | 14,167 | 151 | 1,193 | - | - | - | - | - | |
| רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו: | | | | | | | | | |
| רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו | 3,359 | 91 | (97) | - | - | 1,023 | 115 | 140 | |
| חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה | 4 | (1) | - | - | - | 3 | 1 | - | |
| סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו | 3,363 | 90 | (97) | - | - | 1,026 | 116 | 140 | |
| סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו | 17,529 | 241 | 1,097 | - | - | 1,026 | 116 | 140 | |
| הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח | 13,914 | (52) | 599 | (2) | - | - | - | - | |
| הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה | 155 | 1 | 9 | - | - | - | - | - | |
| קיטון (גידול) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה (*) | (1,689) | 5 | (124) | - | - | - | - | - | |
| רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו | 2,082 | 298 | 383 | 2 | - | 1,026 | 116 | 140 | |
| רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה | 3,335 | 528 | 686 | 2 | - | 1,026 | 116 | 140 | |
| הכנסות מדמי ניהול | 249 | 62 | 66 | - | - | - | - | - | |
| הוצאות תפעוליות אחרות | (450) | (84) | (132) | (1) | - | (114) | (25) | (31) | |
| הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו | (3) | (1) | (1) | - | - | - | - | (1) | |
| הוצאות מימון אחרות | (274) | (55) | (69) | - | - | (274) | (55) | (69) | |
| חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה | 74 | 11 | 17 | - | - | 4 | - | 1 | |
| רווח (הפסד) לפני מסים | 2,932 | 460 | 566 | 1 | - | 642 | 36 | 40 | |
| רווח כולל אחר | (14) | 3 | (1) | - | - | (2) | 1 | - | |
| רווח (הפסד) כולל לפני מסים | 2,918 | 463 | 565 | 1 | - | 640 | 36 | 40 | |
| סך הכל נכסי המגזר | 162,978 | 147,927 | 160,927 | - | - | 12,462 | 9,376 | 12,545 | |
| סך הכל נכסי המגזר עבור חוזים תלוי תשואה | 106,032 | 96,133 | 104,136 | - | - | - | - | - | |
| סך הכל התחייבויות המגזר | 154,783 | 141,074 | 152,954 | (13) | (11) | (13) | 7,680 | 8,579 | |

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 31 במרס 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

28 במאי 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 31 במרס 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

28 במאי 2026

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

כלל חברה לביטוח בע"מ

יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2025



**דוח יחס כושר פירעון כלכלי
של כלל חברה לביטוח בע"מ
ליום 31 בדצמבר 2025**

תוכן העניינים

| | |
|-------------|--|
| 4-3 | דוח מיוחד של ראוי החשבון המבקרים |
| 4-4 | 1. רקע ודרישות גילוי |
| 4-4 | 1.1. משטר כושר פירעון כלכלי |
| 4-4 | 1.2. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי |
| 4-5 | 1.3. הגדרות |
| 4-6 | 1.4. מתודולוגית החישוב |
| 4-7 | 1.5. הערות והבהרות |
| 4-8 | 2. יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון |
| 4-8 | 2.1. יחס כושר פירעון |
| 4-8 | 2.2. סף הון |
| 4-9 | 3. מאזן כלכלי |
| 4-10 | 3.1. מידע אודות מאזן כלכלי |
| 4-14 | 3.2. הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה |
| 4-15 | 4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |
| 4-17 | 5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR) |
| 4-18 | 6. סף הון (MCR) |
| 4-19 | 7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה |
| 4-20 | 8. דוח תנועה בעודף ההון |
| 4-21 | 9. מבחני רגישות |
| 4-22 | 10. מגבלות על חלוקת דיבידנד |
| 4-22 | 10.1. דיבידנד |
| 4-22 | 10.2. מדיניות ניהול הון וחלוקת דיבידנד |
| 4-22 | 10.3. יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה |



Shape the future
with confidence

טל. +972-3-6232525
פקס +972-3-5622555
ey.com

קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144 א',
תל-אביב 6492102



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

לכבוד
הדירקטוריון של
כלל חברה לביטוח בע"מ

א.ג.ג.

הנידון : בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברת כלל חברה לביטוח בע"מ (להלן – החברה) ליום 31 בדצמבר, 2025

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

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 15-2020-1 מתאריך 14 באוקטובר 2020 וכן בהתאם להוראות הממונה בדבר חישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי תחת תקן חשבונאות בינלאומי IFRS17 מתאריך 10 באפריל 2025 (להלן - "ההוראות").

החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

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

לא בדקנו את נאותות סכום הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2025, כפי שמוצג בסעיף 1.4.3 בדוח, פרט לבדיקה כי סכום הניכוי אינו עולה על הסכום המהוון הצפוי של מרווח הסיכון וההון הנדרש לכושר פירעון בגין סיכונים ביטוח חיים ובריאות בשל עסקים קיימים במשך תקופת הפריסה בהתאם לדפוס ההתפתחות העתידי של ההון הנדרש המשפיע הן על חישוב שחרור ההון הצפוי והן על שחרור מרווח הסיכון הצפוי כמפורט בהוראות לעניין חישוב מרווח הסיכון.

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

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 1.5 הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחישיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל-אביב,
28 במאי, 2026

מבקרים משותפים

1. רקע ודרישות גילוי

1.1 משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן "הממונה") 2020-1-15, תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס "Solvency II" (להלן – **הוראות משטר כושר פירעון כלכלי**). המידע נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכן בחוזר 2025-1-3 (להלן "הוראות הגילוי"). חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. יחס כושר פירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים וההון הנדרש.

ההון העצמי הקיים, לצורך משטר כושר פירעון כלכלי, יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (לא יעלה על 50% בתקופת הפריסה המפורטת להלן).

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

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - SCR). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי.
 - רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני הנדרש מחברת ביטוח לפי תקנות ההון לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.
- ההון הקיים מחושב באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי מתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישות ההון הם בעלי רמת מורכבות גבוהה. בגין חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2025 נערכה ביקורת של רואה החשבון המבקר בהתאם להוראות הממונה. הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

מידע צופה פני עתיד

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

1.2 הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בחוזר הגילוי נקבע, בין היתר, כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר וליום 30 ביוני ייכלל במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב, ויפורסם באתר האינטרנט של החברה במועדים אלו. דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר של כל שנה יבוקר בידי רואה החשבון המבקר וזאת החל מהדוח ליום 31 בדצמבר 2018.

בנוסף, במסגרת עדכון החוזר המאוחד – פרק רואה החשבון המבקר שפורסם ב 28 באוגוסט 2023 נקבע כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני¹ ייסקר על ידי רואה החשבון המבקר. כמו כן החוזר כולל הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, ביקורתו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגילוי לגביו.

בחודש יולי 2025 פרסם הממונה חוזר בדבר עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין דיווח לממונה על שוק ההון - "מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי", הקובע כי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026 יבוצע סנכרון של מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי עם זה של הדוחות הכספיים.

1. כהגדרתו בנספח למשטר כושר פירעון כלכלי, חלק ג', פרק 1, סימן ב'.

1.3 הגדרות

| | |
|---|---|
| כלל חברה לביטוח בע"מ. | החברה - |
| הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. | הממונה - |
| חוזר ביטוח 15-1-2020 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II והנחיות נלוות של הממונה לעניין יישום משטר כושר פירעון כלכלי. | הוראות משטר כושר פירעון כלכלי - |
| סך הון רוברד 1 והון רוברד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. | הון עצמי מוכר / הון כלכלי - |
| עודף נכסים על התחייבויות, כשהוא מוערך לפי ההוראות לעניין מאזן כלכלי, הכולל את הרכיבים הבאים: הון מניות רגילות מונפק ונפרע, פרמיה ששולמה בעת הנפקת מניות, יתרת עודפים, קרנות הון בניכוי קרנות הון בחובה והשינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים באופן הערכת הנכסים וההתחייבויות לפי ההוראות (Reconciliation reserve), בניכוי: נכסים בלתי מוכרים, השקעה עצמית במניות רגילות ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח. | הון רוברד 1 בסיסי - |
| סך כל אלה כששווים מוערך על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי – שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון רוברד 1 נוסף, מכשיר הון ראשוני מורכב. | הון רוברד 1 נוסף - |
| מכשירי הון רוברד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששווים מוערך לפי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי. | הון רוברד 2 - |
| Solvency Capital Requirement, הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי. | הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - |
| Basic Solvency Capital Requirement, הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה והון נדרש בשל חברות מנהלות. | הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) - |
| רכיב אנטי מחזורי שנועד להתאים את ההון הנדרש בשל סיכון מניות לשינויים שחלו ברמת מחירי המניות, כמפורט בחלק ג בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. | התאמה סימטרית (SA) - |
| היחס שבין ההון העצמי המוכר להון הנדרש לכושר פירעון. | יחס כושר פירעון - |
| צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת. | הערכה מיטבית (Best Estimate) - |
| סכום נוסף על ההערכה המיטבית המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת הביטוח, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי. | מרווח סיכון (Risk Margin) - |
| הפיצוי שישות דורשת עבור נשיאת אי-הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעים מסיכון לא פיננסי ככל שהישות מקיימת חוזי ביטוח בהתאם לתקן דיווח כספי בינלאומי 17. | תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) - |
| סכום המנוכה מעתודות הביטוח במהלך תקופת הפריסה, המחושב בהתאם להוראות סעיף 4 (ג) להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. הניכוי ילך ויקטן באופן הדרגתי עד לשנת 2032. | ניכוי בתקופת הפריסה |
| נכס המוחזק כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה בניגוד לתקנות כללי השקעה או בניגוד להוראות הממונה, בניכוי עתודה למס שנוצרה בשלו. | נכס לא מוכר - |
| Minimum Capital Requirement, הון מינימלי נדרש מחברת ביטוח המחושב לפי משטר כושר פירעון כלכלי | סף הון (MCR) - |
| Expected Profit in Future Premiums, הרווח העתידי הצפוי בשיר, הכלול בהתחייבויות הביטוח, בגין פרמיות שטרם התקבלו עד למועד הדוח. | רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) - |
| Ultimate Forward Rate, שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהצפיפות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. | UFR - |
| Volatility Adjustment, רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. | מתאם תנודתיות (VA) - |
| ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים. | ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) - |

| | |
|--|---|
| <p>ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.</p> <p>השפעת המתאם החלקי בין סיכונים שונים במודל על סכימתם, השפעת הפיזור הינה הפער בין סכימה פשוטה של רכיבי הסיכון ובין סכימה הלוקחת בחשבון את המתאם החלקי ביניהם. ככל שיש יותר פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ובין רכיבי הסיכון כך השפעת הפיזור להפחתת סך הסיכון גדלה.</p> <p>רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.</p> <p>תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.</p> <p>המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.</p> | <p>ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT) -</p> <p>השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון -</p> <p>הרשות -</p> <p>תקנות כללי השקעה -</p> <p>מבוקר -</p> |
|--|---|

1.4 מתודולוגית החישוב

1.4.1 כללי

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי קובעות הנחיות לחישוב על בסיס כלכלי של ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון. להלן עיקרי ההוראות והשינויים שבהם:

1.4.2 המאזן הכלכלי

בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, ככלל, סעיפי המאזן הכלכלי מוערכים לפי שווי כלכלי, ובפרט ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות. זאת בתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח במאזן הכלכלי. על פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. כאמור להלן: המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה, בתוספת חברות מוחזקות שהחזקת זכויות במקרקעין הינן עיסוקן היחיד ובתוספת חברות ביטוח בנות אשר נתונין מאוחדים עם נתוני חברת הביטוח ועל פי ההנחיות אינן כוללות את הערך הכלכלי של פעילות הגמל והפנסיה שתחת חברת הביטוח. המאזן הכלכלי מייחס שווי אפס להוצאות רכישה נדחות ולנכסים בלתי מוחשיים (למעט השקעה ב"אינשוורטק" כהגדרתה בחוזר סולבנסי על פי האישור שקיבלה החברה מהממונה לכך).

1.4.3 הגדלת ההון הכלכלי על פי הוראות המעבר

כאמור לעיל, החברה בחרה בחלופה הקיימת בהוראות המעבר לפיה ניתן להגדיל את ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח בשל סכום הניכוי, אשר יופחת הדרגתית עד לשנת 2032 (להלן: "הניכוי בתקופת הפריסה"). הניכוי בתקופת הפריסה עד ליום 31 בדצמבר 2024 חושב בהתאם לעקרונות שנקבעו במכתב שנשלח למנהלי חברות הביטוח "עקרונות לחישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי" ("מכתב העקרונות"). בהתאם למכתב העקרונות, הניכוי בתקופת הפריסה חושב כהפרש שבין עתודות ביטוח בשייר במאזן הכלכלי לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin) המיוחס להן (ללא התאמה לשווי ההוגן של אגרות חוב מיועדות) לבין עתודות הביטוח בשייר על פי הדוחות הכספיים (בהתאם ל-IFRS 4). הפרש זה חושב בחלוקה לקבוצות סיכון הומוגניות, בגין פוליסות שהונפקו עד ליום 31 בדצמבר 2016. הפרש זה מופחת באופן ליניארי עד ליום 31 בדצמבר 2032.

בהתאם לחוזר עדכון הניכוי, שיעורי הניכוי שנקבעו מהווים את השיעורים המרביים, ובוטלו הדרישות לחישוב מחדש של הניכוי ולהגבלת גובה הניכוי על ידי הממונה. עם זאת, נקבע כי החברה והדירקטוריון נדרשים לבחון אחת לתקופה את נאותות סכום הניכוי, ולוודא שערכו מחושב בצורה זהירה ושמרנית, תוך עמידה באמות המידה שנקבעו במכתב העקרונות של הממונה.

ביום 10 באפריל 2025, נשלח על ידי הממונה הנחיות בדבר חישוב סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 (החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025). בהתאם להנחיות, יש לחשב את היחס בין סכום הניכוי המחושב ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, לבין סכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) לאותה קבוצת סיכון הומוגנית (להלן: "שיעורי הניכוי").

סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 ייקבע על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שחושבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכומם של רכיבי BE ו-RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד החישוב.

הניכוי המרבי לכל תקופת דיווח יהיה שווה לסכום הניכויים של כל קבוצת הסיכון הומוגנית, כשהוא מופחת, בקו ישר בין 31 בדצמבר 2019 עד לתום שנת 2032.

לגבי ערכו של הניכוי בתקופת הפריסה ליום 31 בדצמבר 2025 – ראה סעיף 3.1.2 להלן.

1.4.4 ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי סיכון אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי, אשר הינם סיכונים ביטוח חיים, סיכונים ביטוח בריאות, סיכונים ביטוח כללי, סיכונים שוק וסיכונים צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בהתחשב במתאמים החלקיים המיוחסים להם. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי והון נדרש בגין חברות מנהלות ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

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

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למיסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל-5% מההון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים עתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי או ביטוח בריאות NSLT בלבד.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של הוראות משטר כושר פירעון כלכלי. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם הוא עשוי להיות תנודתי.

1.5 הערות והבהרות

1.5.1 כללי

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

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה ביום 31 בדצמבר 2025.

עוד יודגש כי בין היתר, נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון, השינויים בסביבה העסקית והכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך באופן אמין השפעות אלו, החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתמששו, או שיתמששו באופן שונה מהנחות אשר שימשו בסיס החישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מהנחות המודל.

למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ובפרט לשינויים בעקום הריבית, ולפיכך יחס כושר הפירעון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

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

1.5.2.1 תחום הביטוח נתון לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. לחקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא גם על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

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

1.5.2.3 לפירוט אודות שינויים רגולטורים עיקריים, שלגביהם קיימת אי ודאות ביחס להשפעתם העתידית, ראה, בין היתר, סעיפים: 2.5.2, 2.5.3, 2.5.4, 2.5.5, 2.5.6, 6.2, 7.1.1, 8.1.2.1, 8.1.2.2, 8.2 בדוח תיאור עסקי התאגיד של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 וכן בסעיף 4 בדוח הדיסקטוריון של החברה ליום 31 במרס 2026.

1.5.2.4 בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווי במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. ראה באור 38 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025 ולביאור 9 בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ליום 31 במרס 2026 לגבי החשיפה לתלויות ואופן מדידתה ודיווחים מיידיים שפורסמו ממועד זה. יישובן או סילוקן של תלויות אלו עשוי להיות בסכומים גבוהים בצורה מהותית מהסכומים בהם נכללו במאזן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת.

2. יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

2.1 יחס כושר פירעון

| לימים 31 בדצמבר 2024 | לימים 31 בדצמבר 2025 | באלפי ש"ח |
|----------------------|----------------------|--|
| מבוקר (*) | מבוקר (*) | |
| 14,705,646 | 16,180,792 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4 |
| 9,623,568 | 9,892,508 | הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 5 |
| 5,082,078 | 6,288,284 | עודף |
| 153% | 164% | יחס כושר פירעון כלכלי (ב-%) |

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

| לימים 31 בדצמבר 2024 | לימים 31 בדצמבר 2025 | באלפי ש"ח |
|----------------------|----------------------|---------------------------------------|
| מבוקר (*) | מבוקר (*) | |
| 500,000 | 614,897 | גיוס מכשירי הון - ראה סעיף 10.3 |
| 15,205,646 | 16,795,689 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |
| 5,582,078 | 6,903,181 | עודף |
| 158% | 170% | יחס כושר פירעון (ב-%) |

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

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 10 להלן.

שינויים עיקריים בעודף ההון ויחס כושר פירעון כלכלי לעומת אשתקד (ראה גם סעיף 8 להלן בדבר תנועה בעודף הון):

- השפעת פעילות כלכלית, בגין תשואות בשוק ההון ושינוי של עקום ריבית חסר סיכון בקיזוז דרישות ההון בגינם, הביאו לעליה בעודף ההון ושל יחס כושר הפירעון הכלכלי.
- התכלות הסיכונים הנובעים מפעילות ביטוח שנמכרה בעבר במוצרי חיים ובריאות הובילה לגידול בהון הכלכלי ולקיטון בדרישות ההון ומרווח הסיכון (RM) ובסך הכל מביא לעליה בעודף ההון ושל יחס כושר הפירעון.
- רווחיות שוטפת בביטוח כללי הביאה לעליה של ההון ושל יחס כושר פירעון.
- עדכון מחקרים ובפרט, תמותה של מבטחים פעילים בסיעוד ועדכון מודל הוצאות וביטולים הביא לירידה של ההון ושל יחס כושר פירעון.
- לפרטים בדבר דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח שהפחית את ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, ראה סעיף 10.1 להלן.
- לפרטים בדבר הנפקת הון רובד 1 נוסף שהגדיל את ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, ראה סעיף 4 להלן.

השלכות מלחמת "התקומה" (לשעבר: "מלחמת חרבות ברזל"), מבצע "עם כלביא" ומבצע "שאגת הארי"

למידע אודות השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה ביאור 30(z) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2025 וכן ביאור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 31 במרס 2026.

2.2 סף ההון (MCR)

| לימים 31 בדצמבר 2024 | לימים 31 בדצמבר 2025 | באלפי ש"ח |
|----------------------|----------------------|--|
| מבוקר | מבוקר | |
| 2,405,892 | 2,473,127 | סף ההון (MCR) - ראו סעיף 6.1 |
| 10,975,011 | 12,261,172 | הון עצמי לעניין סף ההון - ראו סעיף 6.2 |

3. מאזן כלכלי

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | ליום 31 בדצמבר 2025 | | סעיף הרחבה | אלפי ש"ח |
|---|-----------------------------|---------------------|-------------------------|------------|--|
| מאזן כלכלי (**) | מאזן לפי תקינה חשבונאית (*) | מאזן כלכלי | מאזן לפי תקינה חשבונאית | | |
| מבוקר | מבוקר | מבוקר | מבוקר | | |
| נכסים: | | | | | |
| 4,451,179 | 4,451,179 | 4,269,274 | 4,269,274 | | מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה |
| 1,752,135 | 1,752,135 | 3,032,132 | 3,032,132 | | מזומנים ושווי מזומנים אחרים |
| 88,801,636 | 88,801,636 | 97,716,994 | 97,716,994 | 6 | השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה |
| השקעות פיננסיות אחרות: | | | | | |
| 401,527 | 401,527 | 568,076 | 568,076 | 6 | פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים |
| 19,153,651 | 18,680,004 | 20,210,397 | 19,755,422 | 7 | אג"ח מיועדות |
| 3,269,115 | 3,269,115 | 3,562,314 | 3,562,314 | 6 | אג"ח ממשלתיות (למעט אג"ח מיועדות) |
| 284,635 | 284,635 | 259,539 | 259,539 | 6 | אג"ח קונצרניות שאינן סחירות |
| 2,817,282 | 2,817,282 | 2,441,965 | 2,441,965 | 6 | אג"ח קונצרניות סחירות |
| 795,368 | 795,368 | 774,984 | 774,984 | 6 | מניות שאינן סחירות |
| 939,976 | 939,976 | 1,218,565 | 1,218,565 | 6 | מניות סחירות |
| 7,803,197 | 7,803,197 | 9,358,794 | 9,358,794 | 6 | הלוואות (לרבות חברות מוחזקות) |
| 5,794,262 | 5,794,262 | 5,907,995 | 5,907,995 | 6 | אחרות |
| 41,259,013 | 40,785,366 | 44,302,629 | 43,847,654 | | סך כל השקעות פיננסיות אחרות |
| 558,421 | 558,421 | 473,776 | 473,776 | 13 | חייבים ויתרות חובה |
| 25,395 | 25,395 | 55,842 | 55,842 | | נכסי מיסים שוטפים |
| 5,170,521 | 2,653,036 | 5,931,999 | 3,276,263 | 10,9,1 | נכסי חוזי ביטוח - ראה סעיף 3.2 |
| 1,955,707 | 2,663,962 | 1,832,639 | 2,602,912 | 1 | נכסי ביטוח משנה - ראה סעיף 3.2 |
| השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח: | | | | | |
| 340,469 | 872,436 | 358,772 | 908,061 | 5 | חברות מנהלות |
| 72,525 | 71,728 | 75,869 | 72,875 | 5 | חברות מוחזקות אחרות |
| 412,994 | 944,164 | 434,641 | 980,936 | | סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח |
| 3,924,263 | 3,924,263 | 3,955,883 | 3,955,883 | | דל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה |
| 1,516,807 | 1,516,807 | 1,514,778 | 1,514,778 | | דל"ן להשקעה אחר |
| 705,495 | 479,217 | 668,851 | 465,103 | 14,8 | רכוש קבוע |
| 63,428 | 812,422 | 40,625 | 835,000 | 3 | נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין |
| - | 136,250 | - | 123,028 | 4 | עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות |
| 150,596,994 | 149,504,253 | 164,230,063 | 163,149,575 | | סך כל הנכסים |
| 2,843,415 | 351,533 | 3,201,022 | 466,444 | | מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM) |
| 97,329,147 | 97,329,147 | 106,032,002 | 106,032,002 | | סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה |

3. מאזן כלכלי (המשך)

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | ליום 31 בדצמבר 2025 | | סעיף הרחבה | אלפי ש"ח |
|--|--|---------------------|--|---------------|----------|
| מאזן מבוקר מאזן כלכלי (**) | מאזן לפי תקינה חשבונאית (*) מבוקר | מאזן כלכלי מבוקר | מאזן לפי תקינה חשבונאית מבוקר | | |
| הון: | | | | | |
| הון רובד 1 בסיסי | | | | | |
| 10,388,393 | 6,620,996 | 11,307,379 | 8,276,861 | | |
| סך כל ההון | | | | | |
| 10,388,393 6,620,996 11,307,379 8,276,861 | | | | | |
| התחייבויות: | | | | | |
| הלוואות ואשראי*** | | | | | |
| 6,423,727 | 6,758,302 | 7,881,167 | 7,994,985 | 14,12,6 | |
| התחייבויות בגין מכשירים נגזרים | | | | | |
| 527,741 | 527,741 | 878,661 | 878,661 | 6 | |
| זכאים ויתרות זכות | | | | | |
| 912,636 | 912,636 | 2,671,082 | 2,671,082 | 13 | |
| התחייבויות בגין מיסים שוטפים | | | | | |
| 382 | 382 | 4,931 | 4,931 | | |
| התחייבויות בגין חוזי השקעה - ראה סעיף 3.2 | | | | | |
| 12,431,213 | 12,546,889 | 13,434,859 | 13,574,868 | 10,9,1 | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח - ראה סעיף 3.2 | | | | | |
| 119,067,870 | 121,718,018 | 127,147,713 | 128,942,856 | 10,9,1 | |
| התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה - ראה סעיף 3.2 | | | | | |
| 250,202 | 61,611 | 286,100 | 61,179 | 1 | |
| ניכוי בתקופת הפריסה | | | | | |
| (2,063,487) | - | (2,032,177) | - | 2 | |
| התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו | | | | | |
| 2,618,955 | 318,316 | 2,605,403 | 699,207 | 11 | |
| התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו | | | | | |
| 39,362 | 39,362 | 44,945 | 44,945 | | |
| סך כל ההתחייבויות | | | | | |
| 140,208,601 142,883,257 152,922,684 154,872,714 | | | | | |
| סך כל ההון וההתחייבויות | | | | | |
| 150,596,994 149,504,253 164,230,063 163,149,575 | | | | | |
| מזה: תיאום הסיכון (RA) / מרווח הסיכון (RM) | | | | | |
| 4,141,422 | 1,906,411 | 4,291,737 | 1,920,451 | | |

* המאזן החשבונאי ליום 31 בדצמבר 2024 הוצג מחדש על מנת לשקף את השפעת יישום התקנים החדשים. למידע נוסף ראה ביאור 31 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

** מבנה המאזן הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2024 עודכן בהתאם להוראות החוזר מחודש יולי 2025 לעיל.

*** לרבות התחייבויות בגין חכירה.

שינויים עיקריים לעומת אשתקד:

להסברים אודות שינויים עיקריים בהון רובד 1, והשפעות משמעותיות על מרכיבי יחס כושר פירעון כלכלי ראה סעיפים 2.1 ו 3 להלן.

3.1 מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (פרק 1 חלק 2 של שער 5) (להלן – "פרק מדידה בחוזר המאוחד"). למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחלק א' של משטר כושר פירעון כלכלי כדלהלן:

3.1.1 סעיף הרחבה 1 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

חישוב התחייבויות הביטוח נעשה על בסיס הערכה מיטבית, המבוססת על הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. חישוב התחייבויות הביטוח בוצע בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, אשר ככלל, בהתייחס להתחייבויות ביטוח חיים ובריאות SLT בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של ה-EV בישראל², ובהתייחס לביטוח כללי בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE בפרק המדידה בחוזר המאוחד.

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

2. חישוב EV- (Embedded Value, ערך גלום) בישראל נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע הממונה אשר אימץ את הכללים והעקרונות שנקבעו בדוח ועדה משותפת של חברות הביטוח והממונה אשר פעלה בליווי יועצים מישראל ומח"ל.

חישוב התחייבויות הביטוח בגין ביטוח חיים ובריאות ארוך טווח בוצע על ידי היוון אומדן תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, באמצעות מודל המיושם על מידע, הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים. ההנחות המשמשות את המודל כוללות, בין היתר, הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול, תמותה ותחלואה, ונקבעות על-פי ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים.

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

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף 1.6 לעיל.

3.1.1.1 מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

3.1.1.1.1 ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. אי לכך, ישנה אפשרות לתרחישים קיצוניים אשר ההסתברות להתרחשותם נמוכה מאוד ואשר אין ביכולתה של החברה להעריכה וכן את מידת השפעתם של אירועים אלה. אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.

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

3.1.1.1.3 קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, פרט לאומדן תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה זקיפת דמי ניהול משתנים עתידיים) בו החברה מיישמת מודל סטוכסטי על בסיס יישום מחולל תרחישים כלכלי (Economic Generator Scenario)³, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי, ריבית או רמת התעסוקה במשק.

3.1.1.1.4 תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים, במקרים רבים, לעשרות שנים קדימה. ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססות על מחקרים בעיקר בהתאם לניסיון של השנים האחרונות ועל מיטב הידיעה של ההנהלה. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תתממשנה.

3.1.1.1.5 בהקשר זה יש להדגיש כי תרחשי הקיצון המחושבים במסגרת מודל סולבנסי (המודל הסטנדרטי) והקורלציות עליהן מתבסס המודל עבור דרישות ההון, הוגדרו על ידי הממונה ואינם משקפים את ניסיון החברה בפועל.

3.1.1.2 הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

3.1.1.2.1 אופן קביעת ההנחות

ההנחות שבבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומסקנות פרי הפעלת שיקול דעת מקצועי, המבוססים הן על ניסיון רלוונטי והן על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה שפורסמו על ידי הממונה.

ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת הוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות וכו') והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות, היקף נכסים וכו').

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

3.1.1.2.2 הנחות כלכליות

- ריבית היוון - עקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון מותאמת. עקום זה מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל ("ריבית חסרת סיכון") עד לנקודת Last Liquidity Point- בשנה 10- (להלן "LLP"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור ריאלי קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) המחושב על ידי הרשות, הכל כפי שנקבע על ידי הממונה.

3. כמשמעותם בהוראות סימן ב' בשער 5 (חלק 2, סימן 2) להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

- שיעור התשואה על נכסים המגבים את מוצרי ביטוח החיים תלויי התשואה הינו זהה לריבית ההיוון.
- אג"ח מיועדות מוערכות בהתאם לשוויין ההוגן המביא בחשבון את שיעור הריבית הנקוב בהן ואת ההערכה המיטבית לגבי הזכאות העתידית של החברה לרכישתן.
- שיעור האינפלציה נקבע כהפרש בין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה שקליות לבין עקום התשואה לפדיון על אג"ח מדינה צמודות. יצוין כי הנחת האינפלציה רלוונטית למוצרים עם סכומי ביטוח, פרמיות ו/או ריביות צמודות למדד, וכן להוצאות, תביעות ו/או פרמיות שהחברה מניחה שישתנו בשיעור המדד או בשיעור אחר שהוא צמוד למדד.

3.1.1.2.3 הנחות תפעוליות (עבור ביטוח חיים ובריאות)

- הוצאות לקיום חוזה ביטוח - החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי, וייחסה אותן למוצרים וסוגי כיסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות, תשלום גמלאות ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרים המזומנים העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים כגון מספר כיסויים, כמות פרמיות, עתודות או מספר תביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימים העתידיים כוללים בתוכן הערכות של החברה ושיקולי דעת רבים אשר משפיעים על סך ההתחייבויות.

3.1.1.2.4 הנחות דמוגרפיות

- ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות, משיכות)
- תמותת גמלאים ופעילים
- תחלואה (שיעור ואורך התביעות) למוצרי סיעוד, אי כושר עבודה ובריאות
- שיעורי מימוש, התפלגות גיל פרישה, ומסלולי גמלא
- גידול שכר ריאלי
- הנחות שימור

3.1.1.2.5 הנחות בביטוח כללי

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה בענפים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות בענפים בעלי זנב ארוך.

3.1.1.2.6 סיווג התחייבויות ונכסי ביטוח

חוזי הביטוח סווגו להתחייבויות או נכסים בהתאם לאומדן של הכיסויים וכיסויי המשנה.

3.1.2 סעיף הרחבה 2 - ניכוי בתקופת הפריסה

כאמור לעיל, החברה חישה את סכום הניכוי לאחר יישום IFRS 17 על ידי מכפלה של שיעורי הניכוי שחושבו ליום 31 בדצמבר 2024 לכל קבוצת סיכון הומוגנית, בסכומם של רכיבי BE ו- RM ובניכוי תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד החישוב.

הניכוי האמור מופחת בקו ישר בין יום 31 בדצמבר 2019 עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה בכ-2,032 מיליוני ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2024 כ-2,063 מיליוני ש"ח).

בהתאם להנחיות, החברה בחנה את הצורך בהפחתת הערך של יתרת הניכוי המופחתת ביחס לקצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון, כאשר הוא מחושב ללא הניכוי.

בהתאם לכך, החברה לא מצאה צורך בהפחתת הערך של יתרת הניכוי המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025.

3.1.3 סעיף הרחבה 3 - נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, למעט השקעה באינשורטק כהגדרתה בחוזר סולבנסי אשר קיבלה את אישור הממונה לכך, כנדרש.

3.1.4 סעיף הרחבה 4 – עלויות להשגת חוזה שירות לניהול השקעות

מוערכות בשווי אפס, באופן עקבי עם הערכת ההתחייבויות הביטוחיות כמתואר בסעיף (1) לעיל.

3.1.5 סעיף הרחבה 5 - השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח

חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח מוערכות בהתאם לשיטת השווי המאזני המותאם. כלומר, החלק היחסי של חברת הביטוח בעודף הנכסים על ההתחייבויות של החברה המוחזקת ללא התחשבות בנכסים בלתי מוחשיים. בחברות מנהלות של קופות גמל ופנסיה נוסף לערך הכלכלי 35% מיתרת המוניטין שנצבר בעת הרכישה. הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.

3.1.6 סעיף הרחבה 6 - נכסים והתחייבויות פיננסיות שאינם אג"ח מיועדות וכתבי התחייבות נדחים

מוצגים במאזן הכלכלי בשווי הוגן בהתאם לעקרונות שבביאור 2(ה) לדוחות הכספיים השנתיים של החברה.

3.1.7 סעיף הרחבה 7 - אג"ח מיועדות

מוערכות בהתאם לשווי הוגן המביא בחשבון את שיעור הריבית הנקוב בהן ואת ההערכה המיטבית לגבי הזכאות העתידית של החברה לרכישתן בהתבסס על ההנחות ששימשו בחישוב ה-BE של ההתחייבויות הביטוח שבגינן החברה זכאית לאג"ח מיועדות.

3.1.8 סעיף הרחבה 8 - רכוש קבוע

נכסים עבורם קיים שוק פעיל משוערכים בהתאם לשווי הוגן. נכסים שלהערכת החברה לא קיים עבורם שוק פעיל מוערכים בשווי אפס.

3.1.9 סעיף הרחבה 9 - מרווח סיכון (Risk Margin)

בנוסף להתחייבויות הביטוחיות על בסיס הערכה מיטבית מחושב רכיב של מרווח סיכון, המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, המחושבות על בסיס הערכה מיטבית, במלואן. ה-Risk Margin מחושב בהתאם להוראות הממונה על סמך שיעור עלות הון של 6% ומהוון בריבית חסרת סיכון מותאמת, אך ללא רכיב ה-VA. דרישת ההון העתידית מחושבת על פי "שיטת גורמי הסיכון", על ידי שינוי רכיב דרישת ההון שחושבו למועד הדיווח בהתאם להתפתחות החזויה של גורמי הסיכון שיוחסו להם. גורמים אלה נועדו לשקף את ההתפתחות של סיכוי המודל הסטנדרטי על פני ציר הזמן. התחשיב אינו לוקח בחשבון את דרישת ההון בגין סיכויי שוק⁴.

3.1.10 סעיף הרחבה 10 - התחייבויות תלויות

לענין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף 1.5.2.4 לעיל.

3.1.11 סעיף הרחבה 11 - התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו

החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי, לרבות בגין סכום הניכוי, לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בהנחייה, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

3.1.12 סעיף הרחבה 12 – כתבי התחייבות נדחים

משוערכות לפי ריבית חסרת סיכון, בתוספת המרווח ביום ההנפקה, ללא הכרה בשינויים בסיכון האשראי של החברה.

3.1.13 סעיף הרחבה 13 - חייבים זכאים אחרים בעלי מח"מ קצר משנה

בהתאם להנחיה, החברה לא חישה שווי הוגן לפריטים בעלי מח"מ קצר משנה.

3.1.14 סעיף הרחבה 14 – נכסי זכות שימוש והתחייבות בגין חכירה

נכסים והתחייבויות המטופלים בהתאם לתקן בינלאומי IFRS16 משוערכים לפי שווי הוגן.

4. בהתאם להנחיה יש להניח שהחברה הרוכשת תבחר נכסים שיקטינו את ההון הנדרש לכושר פירעון בשל סיכויי שוק.

3.2 הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | | | באלפי ש"ח |
|---------------------|---------------------------------|------------------|-------------------|--|
| מרווח סיכון (RM) | אומדן מיטבי (BE) של ההתחייבויות | | | |
| | שייר | ביטוח משנה | ברוטו | |
| | | | | מבוקר |
| | | | | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה: |
| 520,353 | 24,197,327 | (3,609) | 24,193,718 | חוזי ביטוח חיים |
| 5,114,520 | (3,706,309) | (359,858) | (4,066,167) | חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) |
| 25,736 | 4,032,294 | 2,614,254 | 6,646,548 | חוזי ביטוח כללי |
| 1,825 | 94,348 | (1) | 94,347 | חוזי ביטוח בריאות קצר (NSLT) |
| 5,662,434 | 24,617,660 | 2,250,786 | 26,868,446 | סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
| 1,815,330 | 86,274,443 | 829,700 | 87,104,143 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) |
| 14,995 | 13,434,859 | - | 13,434,859 | חוזי השקעה |
| 1,830,325 | 99,709,302 | 829,700 | 100,539,002 | סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 7,492,759 | 124,326,962 | 3,080,486 | 127,407,448 | סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה |

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | | | באלפי ש"ח |
|---------------------|---------------------------------|------------|-------------|--|
| מרווח סיכון (RM) | אומדן מיטבי (BE) של ההתחייבויות | | | |
| | שייר | ביטוח משנה | ברוטו | |
| | | | | מבוקר |
| | | | | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה: |
| 517,399 | 24,132,714 | (13,099) | 24,119,615 | חוזי ביטוח חיים |
| 4,425,827 | (3,743,038) | (297,057) | (4,040,095) | חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) |
| 24,999 | 3,809,115 | 2,656,860 | 6,465,975 | חוזי ביטוח כללי |
| 2,000 | 106,392 | 14 | 106,406 | חוזי ביטוח בריאות קצר (NSLT) |
| 4,970,225 | 24,305,183 | 2,346,718 | 26,651,901 | סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
| 2,002,047 | 79,708,399 | 625,949 | 80,334,348 | התחייבויות בגין חוזי ביטוח תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) |
| 12,565 | 12,431,213 | - | 12,431,213 | חוזי השקעה |
| 2,014,612 | 92,139,612 | 625,949 | 92,765,561 | סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה |
| 6,984,837 | 116,444,795 | 2,972,667 | 119,417,462 | סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה |

שינויים עיקריים לעומת אשתקד:

ירידת עקום הריבית חסרת הסיכון, האינפלציה בפועל ותשואות חיוביות בתיקי העמיתים הגדילו את ההתחייבויות הביטוחיות של החברה. למידע נוסף אודות השינויים ראה סעיף 2.1 לעיל.

4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | | | באלפי ש"ח |
|---------------------|------------|-----------------|------------------|---|
| מבוקר | | | | |
| סה"כ | הון רובד 1 | | | הון עצמי |
| | הון רובד 2 | הון רובד 1 נוסף | הון רובד 1 בסיסי | |
| 16,865,391 | 4,414,246 | 1,143,766 | 11,307,379 | הון עצמי |
| (684,599) | - | - | (684,599) | ניכויים מהון רובד 1 (א) |
| - | - | - | - | הפחתות (ב) |
| - | - | - | - | חריגה ממגבלות כמותיות (ג) |
| 16,180,792 | 4,414,246 | 1,143,766 | 10,622,780 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד) |
| 6,199,578 | | | 6,199,578 | מתוך זה- סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס |

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | | | באלפי ש"ח |
|---------------------|------------|-----------------|------------------|---|
| מבוקר | | | | |
| סה"כ | הון רובד 1 | | | הון עצמי |
| | הון רובד 2 | הון רובד 1 נוסף | הון רובד 1 בסיסי | |
| 15,063,107 | 4,211,813 | 462,901 | 10,388,393 | הון עצמי |
| (357,461) | - | - | (357,461) | ניכויים מהון רובד 1 (א) |
| - | - | - | - | הפחתות (ב) |
| - | - | - | - | חריגה ממגבלות כמותיות (ג) |
| 14,705,646 | 4,211,813 | 462,901 | 10,030,932 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד) |
| 6,222,834 | | | 6,222,834 | מתוך זה- סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס |

שינויים עיקריים לעומת אשתקד:

1. הון רובד 1 בסיסי:

- רווחיות בביטוח כללי והתכלות עלות ההון (RM) השוטפת ובתוספת השפעות פיננסיות בקיזוז ירידה של עקום הריבית חסרת סיכון הביאה לעליה בהון רובד 1 בסיסי.
- השפעות מחקרים אקטוארים ועדכון מודל הוצאות הביאו לירידה בהון רובד 1 בסיסי.

2. הון רובד 1 נוסף -

- בחודש אוקטובר 2025 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור כ- 594 מיליוני ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות (סדרה טו'), אשר השפיעה על ההון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון.
- (א) **ניכויים מהון רובד 1** - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד- "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן - נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח.
- (ב) **הפחתות** - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".
- (ג) **חריגה ממגבלות כמותיות** - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".
- (ד) **הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון** -

| ליום 31 בדצמבר 2024 | ליום 31 בדצמבר 2025 | |
|---------------------|---------------------|---|
| מבוקר | מבוקר | באלפי ש"ח |
| | | הון רובד 1: |
| 10,030,932 | 10,622,780 | הון רובד 1 בסיסי לאחר ניכויים |
| | | הון רובד 1 נוסף: |
| 462,901 | 1,143,766 | מכשירי הון רובד 1 נוסף |
| - | - | בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית |
| 462,901 | 1,143,766 | סך הון רובד 1 נוסף |
| 10,493,833 | 11,766,546 | סך הון רובד 1 |
| | | הון רובד 2: |
| - | - | הון רובד 1 נוסף שלא נכלל ברובד 1 |
| 4,211,813 | 4,414,246 | מכשירי הון רובד 2 |
| - | - | בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית |
| 4,211,813 | 4,414,246 | סך הון רובד 2 |
| 14,705,646 | 16,180,792 | סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |

להסבר אודות שינויים עיקריים לעומת אשתקד ראה סעיף 4 לעיל.

4.1 הרכב ההון המוכר

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי קובעות הוראות לעניין הרכב ההון העצמי המוכר על בסיס כלכלי, לפיהן ההון העצמי המוכר יהיה סך ההון רובד 1 והון רובד 2, כהגדרתם לעיל:

שיעור רכיבים הכלולים בהון רובד 1, לאחר הפחתות, לא יפחת בכל עת מ-60% מ-SCR ומ-80% מ-MCR.

שיעור רכיבים הכלולים בהון רובד 2, לאחר הפחתות, לא יעלה בכל עת על 40% מ-SCR ועל 20% מ-MCR, אך תחת הוראות הפריסה, בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר 2032, שיעור ההון רובד 2 לא יעלה על 50% מ-SCR.

שיעור רכיבים הכלולים בהון רובד 2, לאחר הפחתות, לא יעלה בכל עת על 20% מ-MCR.

5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | ליום 31 בדצמבר 2024 | | |
|--|-------------|---------------------|--|--|
| מבוקר | | מבוקר | | באלפי ש"ח |
| | | דרישת הון | | |
| הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR): | | | | |
| 7,112,731 | 6,851,474 | | | הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק |
| 320,626 | 356,448 | | | הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי |
| 4,167,176 | 4,243,962 | | | הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים |
| 5,085,971 | 5,734,015 | | | הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT+NSLT) |
| 1,136,628 | 1,203,524 | | | הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי |
| 17,823,132 | 18,389,423 | | | סה"כ |
| (5,750,306) | (6,007,617) | | | השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון |
| 31,715 | 20,313 | | | הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים |
| 12,104,541 | 12,402,119 | | | סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR |
| 388,953 | 375,865 | | | הון נדרש בשל סיכון תפעולי |
| (3,122,196) | (3,161,739) | | | התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה |
| | | | | הון נדרש בשל חברות מנהלות: |
| 243,704 | 267,380 | | | כלל פנסיה וגמל בע"מ |
| 8,566 | 8,883 | | | עתודות קרן הפנסיה לשכירים ועצמאים בע"מ |
| 252,270 | 276,263 | | | הון נדרש בשל חברות מנהלות |
| 9,623,568 | 9,892,508 | | | סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) |

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד:

- הגידול בדרישות ההון בשל רכיב סיכון חיתום בריאות נובע מגידול בפעילות ומתשואות.
- הקיטון בדרישות הון בשל רכיב סיכונים שוק נובע מהשפעת ירידת הריבית ושינוי מסוים בפרופיל הסיכון בין תיקי הנכסים בקיזוז השפעה נוכח הגידול בנכסים המנוהלים.

5.1 עקרונות בבסיס חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון

- החברה פועלת כעסק ח';
- מתייחס לסיכונים הנובעים מנכסים ומעסקים קיימים ומעסקי ביטוח כללי וביטוח בריאות NSLT שצפויים להיחתם במהלך 12 חודשים לאחר מועד הדוח;
- בנוגע לעסקים קיימים הוא יכסה הפסדים בלתי צפויים בלבד;
- משקף את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת ביטוח לספוג הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ומהווה את הערך בסיכון (VaR) של הון רוברד 1 בסיסי של החברה, ברמת ביטחון של 99.5% על פני תקופה של 12 חודשים;
- מכסה את רכיבי הסיכון הבאים: ביטוח חיים, ביטוח בריאות, ביטוח כללי, שוק, צד נגדי, סיכון תפעולי וחברות מנהלות נשלטות;
- מתחשב באמצעים ושיטות להפחתת סיכונים בהתאם להנחייה;
- חישוב התרחישים מבוסס על הערכת הסטייה מהערכה של שווי הון רוברד 1 בסיסי, על בסיס הערכת הסטיות בשווי הנכסים וההתחייבות במאזן הכלכלי בעת התממשות התרחיש. בפרט, ברכיבי סיכון חיים ובריאות SLT הערכת תוצאות התרחישים מבוססת על תוצאות המודלים לביצוע הערכה מיטבית וכפופה למגבלות ולסייגים כמפורט לעיל.

6. סף הון (MCR)

6.1 סף הון (MCR)

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | ליום 31 בדצמבר 2024 | | |
|---------------------|-----------|---------------------|--|---|
| מבוקר | | מבוקר | | באלפי ש"ח |
| | 2,201,617 | 2,088,014 | | סף הון לפי נוסחת MCR |
| | 2,473,127 | 2,405,892 | | גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה) |
| | 4,451,629 | 4,330,606 | | גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה) |
| | 2,473,127 | 2,405,892 | | סף הון (MCR) ⁵ |

6.2 הון עצמי לעניין סף הון

| ליום 31 בדצמבר 2025 | | | | |
|---------------------|----------------|-------------------|--|--|
| מבוקר | | | | באלפי ש"ח |
| הון רוברד 1 | הון רוברד 2 | סה"כ | | |
| 11,766,546 | 4,414,246 | 16,180,792 | | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4 |
| | (3,919,620) | (3,919,620) | | חריגה ממגבלות כמותיות לעניין סף הון * |
| 11,766,546 | 494,626 | 12,261,172 | | הון עצמי לעניין סף הון |

| ליום 31 בדצמבר 2024 | | | | |
|---------------------|----------------|-------------------|--|--|
| מבוקר | | | | באלפי ש"ח |
| הון רוברד 1 | הון רוברד 2 | סה"כ | | |
| 10,493,833 | 4,211,813 | 14,705,646 | | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4 |
| | (3,730,635) | (3,730,635) | | חריגה ממגבלות כמותיות לעניין סף הון * |
| 10,493,833 | 481,178 | 10,975,011 | | הון עצמי לעניין סף הון |

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

5. אם סכום זה נמוך מההון הראשוני לפי תקנה 2 לתקנות ההון, סף ההון יהיה ההון הראשוני.

7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

לתיאור של הוראות המעבר החלות על החברה בתקופת הפריסה ראה סעיף 1.3 "הוראות בתקופת הפריסה" וסעיף 3.1.2 "ניכוי בתקופת הפריסה" לעיל.

ליום 31 בדצמבר 2025

| מבוקר | | | | |
|--|---------------------------------------|------------------------------------|---|--------------------------------------|
| אלפי ש"ח | כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה | השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה | השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה | ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה |
| סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM) | 132,868,029 | (2,032,178) | - | 134,900,207 |
| הון רובד 1 בסיסי | 10,622,780 | 1,325,996 | - | 9,296,784 |
| הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון | 16,180,792 | 1,043,523 | 457,242 | 14,680,027 |
| הון נדרש לכושר פירעון | 9,892,508 | (706,182) | - | 10,598,690 |

ליום 31 בדצמבר 2024

| מבוקר | | | | |
|--|---------------------------------------|------------------------------------|---|--------------------------------------|
| אלפי ש"ח | כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה | השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה | השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה | ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה |
| סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM) | 124,338,813 | (2,063,487) | - | 126,402,300 |
| הון רובד 1 בסיסי | 10,030,932 | 1,346,426 | - | 8,684,506 |
| הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון | 14,705,646 | 1,059,600 | 362,386 | 13,283,660 |
| הון נדרש לכושר פירעון | 9,623,568 | (717,062) | - | 10,340,630 |

8. דוח תנועה בעודף ההון

| באלפי ש"ח | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון | הון נדרש לכושר פירעון (SCR) | עודף (גירעון) הון |
|--|---|-----------------------------------|----------------------|
| ליום 1 בינואר 2025 | 14,705,646 | 9,623,568 | 5,082,078 |
| נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה | (1,421,986) | 717,062 | (2,139,048) |
| ליום 1 בינואר 2025 ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה | 13,283,660 | 10,340,630 | 2,943,030 |
| השפעת פעילות תפעולית (א) | (699,560) | (340,580) | (358,980) |
| השפעת פעילות כלכלית (ב) | 1,449,169 | 330,984 | 1,118,185 |
| עסקים חדשים (ג) | 459,998 | 264,985 | 195,013 |
| השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) ודיבידנד שהוכרז (ד) | 80,865 | - | 80,865 |
| השפעת שינויים במס נדחה, הון רוברד 1 נוסף והון רוברד 2 | 105,895 | 2,671 | 103,224 |
| ליום 31 בדצמבר 2025 ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה | 14,680,027 | 10,598,690 | 4,081,337 |
| השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה | 1,500,765 | (706,182) | 2,206,947 |
| ליום 31 בדצמבר 2025 | 16,180,792 | 9,892,508 | 6,288,284 |

(א) סעיף זה כולל את השפעת:

1. התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח;
2. סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח;
3. שינוי בכללי רגולציה;
4. שינוי בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם;
5. עדכוני מודל;
6. חוזי ביטוח חדשים (ביטוח כללי ובריאות NSLT) שנחתמו בשנת הדוח, ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח;
7. השקעה בנכסים לא מוחשיים;
8. שינויים אחרים שאינם כלולים בסעיפים האחרים.

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

1. שינויים בשוים של נכסי השקעה;
2. שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA;
3. השפעת האינפלציה;
4. השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון.

(ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים ובריאות SLT) שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח, כולל השפעתם על סיכוי שוק, סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי.

(ד) סעיף זה כולל פעולות הונית, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רוברד 1 (ראה סעיף 4.2) והון רוברד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2025 (ראה סעיף 10.2) ועד למועד אישור הדוח ליום 31 בדצמבר 2025.

השפעות עיקריות שבאו לידי ביטוי בתנועה בעודף ההון של החברה:

השפעת פעילות כלכלית - התשואות העודפות לתקופה בקיזוז השפעת הירידה בעקום הריבית חסרת הסיכון השפיעו באופן חיובי על עודף ההון של החברה.

השפעת פעילות תפעולית -

- השפעה חיובית של התכלות הסיכונים וריתוק הון הנובעים מפעילות ביטוח שנמכרה בעבר.
 - השפעה שלילית מעדכון מחקרים ומודל הוצאות בביטוח בריאות וחיים, אשר התקזז חלקית עם השפעה חיתומית חיובית בביטוח כללי.
- השפעת פעילות עסקים חדשים - עסקים חדשים שנמכרו במהלך שנת 2025 הינם בעלי תרומה חיובית להון הכלכלי של החברה ומגד יוצרים דרישות הון.

9. מבחני רגישות

להלן מוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח. ניתוח זה יביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינם כוללים השפעות משניות או שינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים.

יצוין כי הרגישות אינה בהכרח לינארית, כך שרגישות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של מבחן הרגישות המוצג.

ליום 31 בדצמבר 2025

השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (בנקודות אחוז)

| | |
|-------|---|
| (11%) | ירידה של 50 נקודות בסיס בעקום ריבית חסר סיכון |
| (4%) | ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים |
| (11%) | עלייה של 5% בשיעור התחלואה |
| (10%) | ירידה של 5% בשיעורי התמותה |
| (4%) | עלייה של 10% בשיעורי הביטולים |

- מבחני הרגישות הופעלו על המאזן הכלכלי בהתייחס לנכסים ולהתחייבויות, המשופעים באופן ישיר מההנחה הנבדקת במסגרת כל מבחן רגישות כמפורט לעיל ומחישוב מחדש של מרווח הסיכון (Risk Margin). כמו כן, נלקחו בחשבון השפעות על דרישות ההון של החברה.
- במסגרת מבחני הרגישות לריבית ושיעורי תמותה, נבחנה הרגישות לתרחיש הרלוונטי לחברה מבין עלייה או ירידה.
- מבחן הרגישות לריבית מביא לידי ביטוי ירידה בעקום ריבית חסר הסיכון ב-50 נקודות בסיס עד לנקודת ה-LLP Last Liquidity Point (ולאחר מכן מוחשב בהתאם לאקסטרפולציה סמית וילסון בהתייחס לנקודת ה-UFR Ultimate Forward Rate), שהינה קבועה לפי החוזר.
- יצוין כי לא נלקחה בחשבון השפעת הרגישות על סכום הניכוי בתרחישים הרלוונטיים.
- מבחני הרגישות הדמוגרפיים הופעלו על כלל הפוליסות של החברה הרלוונטיות לאותו מבחן רגישות.
- מבחן רגישות לעלייה של 5% בשיעור התחלואה מתייחס לשכיחות התביעות ואינו מתייחס למשך או חומרת התביעה.
- מבחן רגישות לירידה בערכת של נכסים הוניים הופעל על כלל המניות המטופלות במסגרת תת רכיב סיכון מניות לרבות השפעת ההתאמה הסימטרית (SA) בדרישות ההון.
- מבחני הרגישות אינם כוללים השפעה של פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

10. מגבלות על חלוקת דיבידנד

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן על מנת לתמוך בפעילות עסקית עתידית. החברה בהיותה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

10.1 דיבידנד

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

10.2 מדיניות ניהול הון וחלוקת דיבידנד

מדיניות ניהול ההון של החברה שנקבעה הינה שיחס כושר פירעון כלכלי של החברה יעמוד בטווח של 150%-170%. בנוסף, נקבע יעד יחס כושר פירעון מינימאלי יציבותי של 135%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום שנת 2032 ולאחריה.

כמו כן אושרה על ידי דירקטוריון החברה מדיניות חלוקת דיבידנד בשיעור של 30%-50% מהרווח הכולל של החברה. החלוקה כפופה לכך שהחברה תעמוד ביעד הון מינימאלי בהתאם למשטר כושר הפירעון הכלכלי ללא התחשבות בהוראות הפריסה בשיעור של 115% לאחר החלוקה. ובכפוף לכך שהחברה תעמוד ביעדי ההון שלה בהתחשב בהוראות הפריסה ולאחריה.

מוברר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד.

ביום 28 במאי 2025, אישר דירקטוריון כלל ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של 300 מיליוני ש"ח המהווה כ-46% מהרווח הכולל של כלל ביטוח בשנת 2024 וזאת לאחר בחינת מלוא ההיבטים לרבות עמידת כלל ביטוח ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. חלוקת דיבידנד זו נלקחה בחשבון בחישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2024.

בנוסף, ביום 25 במרס 2026, עם אישור הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד, בהתאם למדיניות החברה, בסך של 600 מיליוני ש"ח, המהווה כ-30% מהרווח הכולל של החברה בשנת 2025 בהתאם לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים וזאת לאחר בחינת מלוא ההיבטים לרבות עמידת החברה ביעדי יחסי כושר פירעון כלכלי המפורטים לעיל. חלוקת דיבידנד זו נלקחה בחשבון בחישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2025.

10.3 יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה:

| ליום 31 בדצמבר 2024 | ליום 31 בדצמבר 2025 | |
|---|---------------------|---|
| מבוקר | מבוקר | באלפי ש"ח |
| 13,283,660 | 14,680,027 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |
| 10,340,630 | 10,598,690 | הון נדרש לכושר פירעון (SCR) |
| 2,943,030 | 4,081,337 | עודף |
| 128% | 139% | יחס כושר פירעון כלכלי (ב-%) |
| השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון: | | |
| (1) | (2) 614,897 | גיוס מכשירי הון |
| 13,283,660 | 15,294,924 | הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |
| 2,943,030 | 4,696,234 | עודף |
| 128% | 144% | יחס כושר פירעון כלכלי (ב-%) |
| עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי, ביחס ליעד הדירקטוריון: | | |
| 115% | 115% | יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (אחוזים) |
| 1,391,935 | 3,106,431 | עודף הון ביחס ליעד (אלפי ש"ח) |

1. בחודש אפריל 2025 הונפקו כתבי התחייבות סדרה יד' בסך של כ-500 מיליוני ש"ח. הנפקה זו לא השפיעה על עודף ההון ויחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2024, מאחר ונכון למועד זה, היתה יתרת הון רובד 2 לא מנוצלת של כ-76 מיליוני ש"ח מעבר למגבלת הון רובד 2 (40% מדרישת ההון בחישוב ללא תקופת המעבר).

2. בחודש ינואר 2026 הנפיקה כלל גיוסי הון לציבור כ-591 מיליוני ש"ח ע.ג. כתבי התחייבות (סדרה ט'), בדרך של הרחבת סדרה קיימת. תמורת ההנפקה הסתכמה לסך של כ-615 מיליוני ש"ח והוכרה כהון רובד 1 נוסף של החברה, בכפוף למגבלות על שיעורו המרבי של הון רובד 1, בהתאם להוראות הדין.

שינויים מהותיים לעומת אשתקד:

להסבר בגין שינויים עיקריים ראה סעיף 2.1 לעיל.

| | | | | |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------|------------------|---------------|
| | | | | 28 במאי, 2026 |
| אבי בן נון | ערן צ'רנינסקי | יורם נוה | חיים סאמט | תאריך |
| משנה למנכ"ל מנהל סיכונים ראשי | משנה למנכ"ל מנהל חטיבה פיננסית | מנהל כללי | יו"ר הדירקטוריון | |