



תמצית דוחות כספיים

ליום 30 ביוני 2026

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ





רון אגסי, מנכ"ל מגדל ביטוח ופיננסים:

"אנו מסכמים את המחצית הראשונה עם רווח שיא מפעילות הליבה, שהינו תוצאה של יישום הדוק של האסטרטגיה העסקית שלנו בכלל קווי הפעילות. הקבוצה הציגה רווח כולל של כ-897 מיליון ש"ח - צמיחה של כ-9% ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, הנובעת מעלייה משמעותית הן ברווחי הליבה והן ברווחי ההשקעות.

אנו מציגים גידול של כ-20% בפרמיות ובדמי הגמולים, לצד צמיחה עקבית בהכנסות וברווחיות. מנועי הצמיחה המרכזיים שלנו ממשיכים להניב תוצאות חזקות, בראשם פעילות הפנסיה שצמחה ב-16%, לצד זינוק של 38% בתחום הגמל. מגדל מבססת את מעמדה כיום כקרן הפנסיה הצומחת ביותר בישראל, הנהנית מניוד חיובי ועקבי.

היקף הנכסים המנוהלים, המהווה נדבך מרכזי באסטרטגיה שלנו, המשיך לצמוח וחצה את רף ה-631 מיליארד ש"ח. נכסים אלו מהווים תשתית איתנה להמשך הצמיחה הרווחית של הקבוצה. מגמת העלייה בהכנסות מניהול נכסים נמשכת (דמי הניהול המשתנים הסתכמו במחצית בכ-656 מיליון ש"ח). העלייה המתמשכת הינה עדות לאיכות תיק הנכסים של מגדל וליתרון התחרותי הטמון בתמהיל תיק הנכסים.

במקביל, אנו פועלים להאצת הצמיחה בביטוח הכללי, בדגש על מוצרי פרט, וצופים כי מהלכים אלו יבואו לידי ביטוי ברווחיות.

אנו רואים בזרוע הסוכנויות של מגדל נכס אסטרטגי. פלטפורמה חשובה המאפשרת מתן מעטפת ללקוח הקצה תוך שיפור הצעת הערך עבורו במגוון תחומים. אנו פועלים להשגת צמיחה דו-ערוצית בתחום, הן אורגנית והן באמצעות מיזוגים ורכישות. מדובר בפעילות המייצרת תזרים מזומנים יציב וצפוי, תוך דרישות הון נמוכות ובתלות נמוכה בתנודות שוק ההון.

התוצאות שאנו מציגים היום הן פועל יוצא של ביצוע מוקדם של תוכניות העבודה. המומנטום הנוכחי, שכבר משתקף בדוחות אלו, צפוי להימשך ביתר שאת ולקרב אותנו להשגת היעדים האסטרטגיים לשנת 2028."

תוכן העניינים

פרק 1 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק 2 דוחות כספיים מאוחדים

פרק 3 דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

פרק 4 הצהרות בדבר בקורות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים
של מגדל חברה לביטוח בע"מ

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מספר חברה: 52-002998-4 **כתובת:** אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה

טלפון: 076-8868182 **פקסימיליה:** 03-9238988

דוא"ל: migdalhold@migdal.co.il **אתר אינטרנט:** www.migdalholdings.co.il

דירקטוריון

- פרופ' רוני גמזו – יו"ר
- שלמה אליהו – דירקטור
- לינדה בן שושן – דח"צ (סיימה כהונה ב-28/5/2026)
- כרמי גילון – דירקטור
- אברהם דותן – דירקטור
- אורנה הוזמן בכור – דח"צ
- שלמה הנדל – דח"צ
- ד"ר גבריאל פיקר – דירקטור
- רון תור – דב"ת



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק 1 - דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד - תוכן עניינים

מספר עמוד		
2	תיאור הקבוצה	1
5	הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד	2
16	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	3
23	שינויים מהותיים בהסדרים רגולטורים ותחיקתיים	4
25	דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	5
25	היבטי ממשל תאגידי	6
29	אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	7

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד לתקופה שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ וחברות הבנות שלה ("החברה" ו-"הקבוצה" או -"קבוצת מגדל", לפי העניין, בהתאמה) לתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 ("התקופה המדווחת" ו-"הרבעון המדווח" בהתאמה).

הדוח נערך, בין היתר, בהתאם לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ולתקנותיו; וביחס לעסקי הביטוח, הפנסיה והגמל של הקבוצה, דוח הדירקטוריון ערוך, בין היתר, בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון), התשנ"ח-1998 ובהתאם לחוזרי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה"). הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעין מצוי גם הדוח התקופתי המלא לשנת 2025 מיום 24 במרס 2026 כפי שפורסם ביום 25 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-026679) ("הדוח התקופתי") והדוח הכספי לרבעון הראשון של שנת 2026 מיום 20 במאי 2026 (מס' אסמכתא 2026-01-046424) ("דוח רבעון ראשון 2026"), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

1. תיאור הקבוצה

1.1 כללי

החברה הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל אביב. החברה באמצעות החברות הבנות שלה, פועלת בעיקר בתחומי הביטוח, הפנסיה, הגמל והשירותים הפיננסיים.

סמוך למועד פרסום דוח זה, בעל השליטה בחברה הינו מר שלמה אליהו, אשר מחזיק יחד עם גב' חיה אליהו בכ-45.41% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, באמצעות אליהו הנפקות בע"מ ("אליהו הנפקות").

לפירוט, ראה באור 1.ב לדוחות הכספיים וסעיף 2.2 בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי.

1.2 התפתחויות עיקריות בקבוצה בתקופה המדווחת ועד למועד פרסום הדוח

1.2.1 השפעת הסביבה הכלכלית ושינוי של עקום הריבית

תוצאות פעילות הקבוצה מושפעות במידה ניכרת משוקי ההון, ובין היתר משיעורי הריבית, המשפיעים הן על התשואות הגלומות בנכסים הפיננסיים המנוהלים על ידי הקבוצה, והן על ההתחייבויות הביטוחיות, וכנגזרת מכך גם על המרווח הפיננסי. בנוסף, מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל ביטוח") מנהלת את החשיפה לעלייה בשיעור האינפלציה, כיוון שמרבית ההתחייבויות הביטוחיות הינן צמודות מדד.

בתקופה המדווחת נרשמו עליות בשוקי ההון בארץ ובעולם, לצד ירידה בתשואה לפדיון של אג"ח הממשלתיות, בעיקר השקליות, בין היתר, על רקע הפסקת האש באיראן ולבנון והתמתנות האינפלציה בארץ. בסוף הרבעון המדווח עם חתימת מזכר ההבנות בין איראן לארה"ב חלו ירידות במחירי האנרגיה והתמתנות במתיחות הגיאופוליטית אם כי רמת אי הוודאות נותרה גבוהה.

על אף העליות שנרשמו בשוקי ההון במהלך התקופה המדווחת, במהלך הרבעון המדווח (בעיקר בסופו), נרשמו ירידות שערים בשערי המניות בארץ, אשר קיזזו בחלקן את התשואות שנרשמו מתחילת השנה.

השינוי של עקום הריבית ופרמיית אי הנזילות¹ ("עקום הריבית") ברבעון המדווח הביא לגידול בהתחייבויות הביטוחיות, המושפעות בעיקרן מעקום הריבית הצמוד לטווח ארוך ומפרמיית אי הנזילות, בתחומי הפעילות של מגדל ביטוח ולקיטון ברווח הפיננסי. השפעה זו קוזזה ברובה כתוצאה מעלייה בשווי ההון של אגרות החוב המיועדות ובשווי אגרות החוב בתיק הנוסטרו, בעוד שבבחינה כוללת בתקופה המדווחת נרשם קיטון בהתחייבויות הביטוחיות.

לגילוי בדבר ההשפעה הכספית על ההתחייבויות הביטוחיות ברווח והפסד בגין שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות ראה באור 11 לדוחות הכספיים.

¹ המשתנים המשפיעים על ריבית ההיוון והנחת תשואה עתידית בהתחייבויות הביטוחיות.

לפירוט בדבר השפעת שינוי של 0.5% בעקום הריבית על הרווח הכולל של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2025, ראה באור 29 לדוחות הכספיים הנכללים בדוח התקופתי.

לפירוט נוסף, לרבות התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן, ראה סעיף 3.1 להלן.

1.2.2 השפעת המלחמה על הקבוצה

בהמשך למתואר בסעיף 2.4.5 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי, החל מסוף חודש פברואר 2026 התנהל מבצע "שאגת הארי" מול איראן, והחל מחודש מרס 2026 הורחבה המערכה גם ללבנון עקב כניסת ארגון הטרור חיזבאללה למערכה. בישראל, המבצע קטע את מגמת הצמיחה של המשק. מרבית המשק הושבת, וחלה ירידה בצריכה הפרטית. ההשפעה על ענפי המשק השונים אינה אחידה, וישנם ענפים בהם חלה עצירה של הפעילות במהלך תקופת המבצע. הגבלת הפעילות העסקית בתקופת המבצע בהתאם להנחיות פיקוד העורף, לא חלה על גופים חיוניים, ובהם הגופים המוסדיים בקבוצה, ועל כן למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה.

בתחילת חודש אפריל 2026 סוכם על יישום תכנית הפסקת אש דו שלבית, אשר במהלכה ינהלו הצדדים משא ומתן שסימום צפוי להוביל להפסקת אש בין איראן, ישראל וארה"ב. עם כניסת הפסקת האש לתוקף בוטלו בהדרגה המגבלות שהוטלו על המשק, עד לחזרה לשגרה מלאה. באמצע חודש אפריל 2026 הוכרז על הפסקת אש בלבנון, על מנת לבחון היתכנות להסכם שלום בין ישראל ללבנון.

החל מחודש מאי 2026 נרשמה התקדמות במגעים המדיניים בין ישראל ללבנון בתיווך ארצות הברית, לרבות גיבוש הבנות ראשוניות להסדרה ביטחונית. לצד זאת, נמשכו הפרות נקודתיות ומתיחויות באזור, וכן המשיכו להתקיים התפתחויות אזוריות בעלות פוטנציאל השפעה על היציבות הביטחונית והכלכלית. כתוצאה מכך, נותרה אי ודאות ביחס ליציבות המצב באזור ולהשלכות האפשריות של ההתפתחויות האמורות.

לקראת סוף חודש יוני 2026 נחתם מזכר ההבנות בין איראן לארה"ב, אשר תרם להתמתנות מסוימת במתיחות הגיאופוליטית באזור. עם זאת, לאחר מועד המאזן חלה החרפה מחודשת של המתיחות האזורית, אשר לוותה, בין היתר, בעלייה במחירי האנרגיה ובתנודתיות בשוקי ההון.

יובהר, כי נכון למועד פרסום הדוח, לאירועים המפורטים לעיל לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה. עם זאת, בשים לב להתפתחויות האזוריות ולהמשך אי הוודאות הגיאופוליטית, אין ביכולת החברה להעריך בשלב זה את מלוא ההשלכות האפשריות על פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה בעתיד.

1.2.3 עסקת ביטוח משנה לכיסוי קטסטרופה

החל מיום 1 בינואר 2026, התקשרה מגדל ביטוח בעסקת ביטוח משנה עם Special Purpose Vehicle ("SPV") בשם Turrus Re שהוקם בברמודה לצורך עסקה זו. מדובר בעסקה אשר במסגרתה נעשה שימוש באג"ח קטסטרופה לצורך גיוון היצע מבטחי המשנה. העסקה הינה לתקופה של שלוש שנים והיא מכסה חלק מחשיפת רעידת האדמה של מגדל ביטוח ומהווה נדבך בתוכנית ביטוח משנה מסוג "הפסד יתר". לפירוט ראה סעיף 2.4.14 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי.

1.2.4 הנפקת אגרות חוב (סדרה יט')

ביום 16 באפריל 2026, הנפיקה מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון") 531,020,000 אגרות חוב (סדרה יט') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שהונפקו על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 15 באפריל 2026, ועל פי תשקיף המדף של מגדל גיוס הון הנושא את התאריך 10 ביולי 2025 ("אגרות החוב"). אגרות החוב שהונפקו אינן צמודות למדד ושיעור הריבית השנתית אותה נושאות אגרות החוב הינו 4.92%.

תמורת ההנפקה הופקדה ונרשמה בדוחות הכספיים במגדל ביטוח, ובהתאם לאישור הממונה הוכרה כהון רובד 1 נוסף במגדל ביטוח, בכפוף למגבלות הקבועות ב"חוזר סולבנסי" לעניין זה.

אגרות החוב קיבלו דירוג של A2.il(hyb), באופן חיובי על ידי מדרוג בע"מ.

לפירוט ראה באור 7 בדוחות הכספיים של החברה וכן דוחות מיידים של החברה מימים 15 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-034694, 2026-15-034774 ו- 2026-01-035068) ו-16 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-035668), הנכללים בדוח זה על דרך ההפניה.

1.2.5 דירוג ממעלות S&P

ביום 22 ביוני 2026 חברת הדירוג מעלות S&P העניקה למגדל ביטוח ולחברת הבת שלה, מגדל גיוס הון בע"מ, דירוג ilAA+ עם אופק יציב. הדירוג מהווה הכרה בחוסנה הפיננסי של מגדל ביטוח ובאיתנותה. לפרטים נוספים ראה באור 7 בדוחות הכספיים וכן דוח מידי של החברה מיום 22 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-058346) הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.2.6 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לאחר תקופת הדוח, ביום 6 ביולי 2026 ("מועד המימוש הכפוי") במסגרת מימוש כפוי שבוצע, מומשו על-ידי החברה עבור נושאי המשרה הבכירה במועד המימוש הכפוי 5,020,500 אופציות שאינן רשומות למסחר ל-1,421,626 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת, ונמכרו בעסקה מחוץ לבורסה בתמורה לסך כולל של כ-24.3 מיליון ש"ח. לפרטים נוספים אודות נושאי המשרה הבכירה, כמות האופציות שמומשו במימוש כפוי, כמות המניות שנבעו מהמימוש כאמור, וכן המחיר שבו נמכרו מניות המימוש בעסקה מחוץ לבורסה, ראו דיווח מידי של החברה מיום 7 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-064494), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

1.2.7 עדכון דירוג על ידי מידרוג

ביום 13 באוגוסט 2026 ולאחר תאריך הדיווח, קיבלו מגדל ביטוח ומגדל גיוס הון, דוח דירוג מאת חברת מידרוג (מגדל ביטוח ומגדל גיוס הון לצורך סעיף זה - "החברות"). בהתאם לדוח, מידרוג העלתה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) מדירוג Aa2.il לדירוג Aa1.il וכן העלתה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 2) ואת דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 1 נוסף) מדירוג A1.il(hyb) לדירוג Aa3.il(hyb) ומדירוג A2.il(hyb) לדירוג A1.il(hyb), בהתאמה, שהונפקו על ידי חברת הבת מגדל גיוס הון.

העלאת הדירוג נובעת משיפור ברווח החיתומי ובמדד הרווחיות לצד שיפור ביחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בשיפור בגמישותה הפיננסית. במקביל שונה אופק הדירוג מחיובי ליציב.

2. הסברי הדירקטוריון למצב ענייני התאגיד

2.1. ניתוח המצב הכספי ותוצאות הפעילות

להלן ניתוח מקורות הרווח הכולל של החברה (במיליוני ש"ח):

הפרש	4-6/2025	4-6/2026	2025	הפרש	1-6/2025	1-6/2026	
							רווח מפעילויות ליבה
58	181	239	655	163	280	443	חא"ט
16	165	181	650	(24)	336	312	ביטוח בריאות
(68)	179	111	400	(65)	216	151	ביטוח כללי
-	34	34	105	17	49	66	שירותים פיננסיים
11	32	43	141	22	71	93	סוכנויות
17	107	124	422	32	214	246	הון
33	698	731	2,373	144	1,166	1,311	רווח מפעילויות ליבה
(4)	182	178	601	121	100	221	רווח (הפסד) פיננסי עודף
23	(6)	17	(212)	(98)	(10)	(108)	רווח (הפסד) מהשפעות מיוחדות
53	874	927	2,762	168	1,256	1,424	רווח כולל לפני מס
49	303	352	971	96	431	527	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
4	571	575	1,791	72	825	897	רווח כולל לאחר מס
	27.1%	22.4%	21.9%		20.2%	18.0%	תשואה כוללת להון במונחים שנתיים*

* התשואה להון הינה במונחים שנתיים על בסיס הרווח הכולל לתקופה מחולק בהון החברה בתחילת התקופה בשקלול דיבידנד, ככל שחולק, בתקופות הרלוונטיות.

הרווח הכולל מחולק באופן הבא:

2.1.1. רווח (הפסד) מפעילויות ליבה:

(א) **רווח (הפסד) משירותי ביטוח, נטו** - הרווח החיתומי בביטוח חיים וביטוח בריאות כולל את הפחתת יתרת מרווח השירות החוזי, הפחתת מרווח הסיכון והתאמת ההוצאות וההכנסות בפועל לתחזית תזרימי המזומנים שנצפו, לאחר השפעות ביטוח המשנה. בתחום הביטוח הכללי וביטוח הבריאות לזמן קצר, הרווח כולל את הפרמיה שהורווחה בניכוי תביעות, עמלות והוצאות. רווח זה מוצג בניכוי (בעיקר) של הוצאות הנהלה וכלליות שאינן מיוחסות לחוזי הביטוח (מספרי ההשוואה עודכנו בהתאם).

(ב) הנחת תשואה נורמטיבית על ההשקעות בתחומי ביטוח חיים (ללא מרכיב אג"ח מיועדות), ביטוח בריאות וביטוח כללי בהנחת ריבית חסרת סיכון ריאלית בתוספת מרווח שנתי בשיעור של 2% ("התשואה הנורמטיבית") על תיק הנוסטרו החופשי.

רווח זה כולל את תוצאות פעילות הפנסיה והגמל, חוזי ההשקעה, הסוכנויות וכן השירותים הפיננסיים וההון (בניכוי הוצאות המימון בגין החלק של אגרות החוב שהונפקו על ידי מגדל גיוס הון).

2.1.2. **רווח פיננסי עודף** - סעיף זה כולל השפעות פיננסיות, לרבות שינויי שוק, אינפלציה, שינויים של עקום הריבית על הנכסים, וכן את הוצאות מימון של ביטוחי חיים, בריאות, כללי והון (למעט הוצאות המימון בגין החלק של אגרות החוב שהונפקו על ידי מגדל גיוס הון שנכללו ברווחי הליבה).

בנוסף, בסעיף זה נכלל הגידול בשווי הון של אג"ח מיועדות בשל השפעות הריבית וכן השפעת השינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות הביטוחיות.

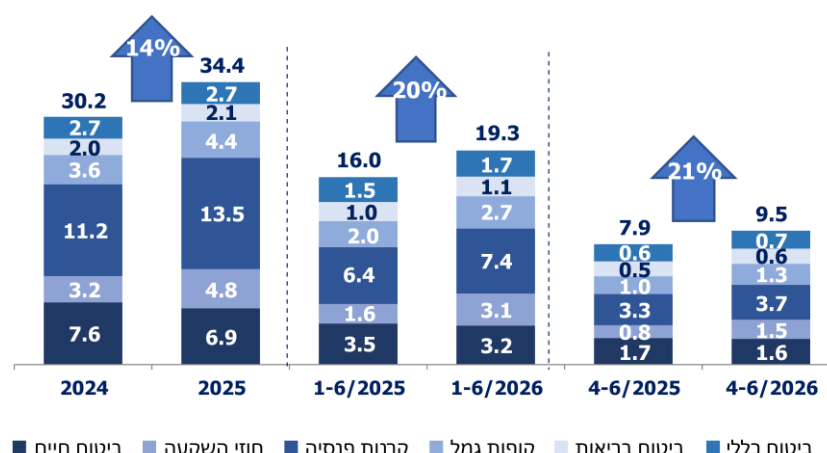
2.1.3. **רווח (הפסד) מהשפעות מיוחדות** - סעיף זה כולל השפעות שינויים אקטואריים על השווי ההוגן של אג"ח מיועדות וכן השפעות הוצאות הנובעות מהליכים ייצוגיים. כמו כן, סעיף זה כולל גם את השפעת ההפסדים של קבוצות חוזי ביטוח בתיק המשתתף החדש בביטוח חיים כמפורט בסעיף 2.8 להלן.

סך הרווח הכולל מחושב בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים (בהתאם לתקני הדיווח כהגדרתם בסעיף 2 לפרק ב' (דוח הדירקטוריון) הנכלל בדוח התקופתי). יחד עם זאת, החלוקה לתמהיל מקורות הרווח אינה מבוססת על כללי חשבונאות מקובלים ואינה מהווה תחליף למידע הכלול בדוחות הכספיים.

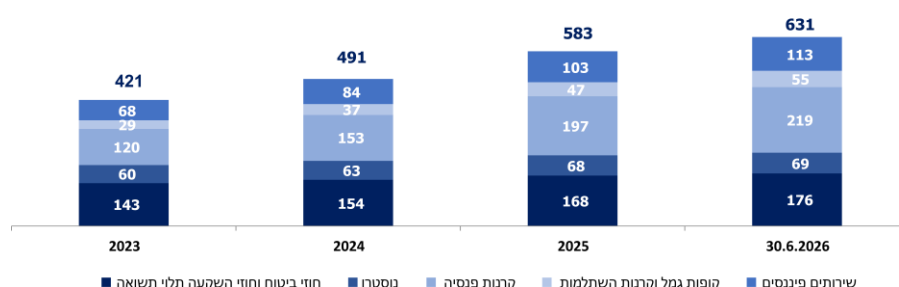
החלוקה לתמהיל כאמור, מבוצעת לפי תשואה מייצגת על רווחי ההשקעות (חלף תשואה בפועל על-פי כללי החשבונאות המקובלים), כאשר ההפרש בין השניים נזקף לסעיף רווח (הפסד) פיננסי עודף. להערכת החברה, בשים לב לתנודתיות בשוקי ההון, מתודולוגיה זו משקפת באופן מדויק יותר את סעיף הרווח (הפסד) הפיננסי בהשוואה בין תקופות, וכן את רווחי הליבה לתקופות, כך שישקפו את רווחי ההשקעות באופן דומה בכל תקופה עם שונות נמוכה יותר.

2.2. התפתחות היקף הפעילות של הקבוצה

בתקופה המדווחת וברבעון המדווח בהתאמה, נרשמה עלייה בפרמיות לעומת התקופות המקבילות אשתקד. להלן התפתחות הפרמיות, התקבולים בגין חוזי השקעה ודמי הגמולים בקבוצה (במיליארדי ש"ח):



להלן התפתחות סך הנכסים המנוהלים² בקבוצה (במיליארדי ש"ח):

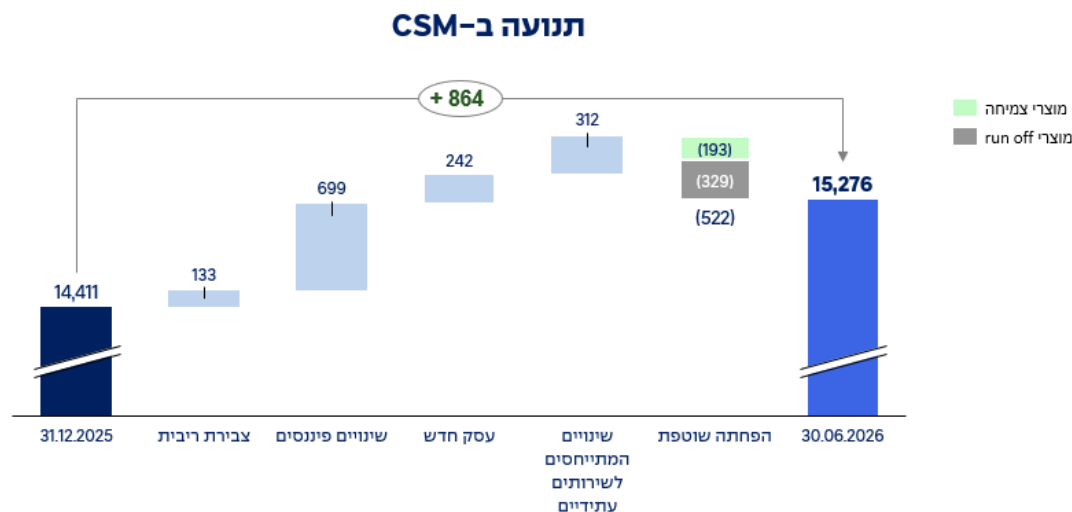


הגידול בהיקף הנכסים המנוהלים ליום 30 ביוני 2026 לעומת שנת 2025 הושפע בעיקרו מהתשואות החיוביות שהושגו ברבעון המדווח וכן מגידול בצבירה נטו בפנסיה ובגמל. בנוסף, חל גידול בנכסי השירותים הפיננסיים (בעיקר קרנות נאמנות).

² נתוני הנכסים המנוהלים כוללים את נכסי הנוסטרו העומדים כנגד ההון. כמו כן, כוללים את הנכסים המנוהלים בקרנות הפנסיה, קופות הגמל, קרנות הנאמנות וניהול התיקים, אשר אינם נכללים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

2.3 השינוי ביתרת מרווח השירות החוזי בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח):

שינוי ב-CSM (בש"ח):



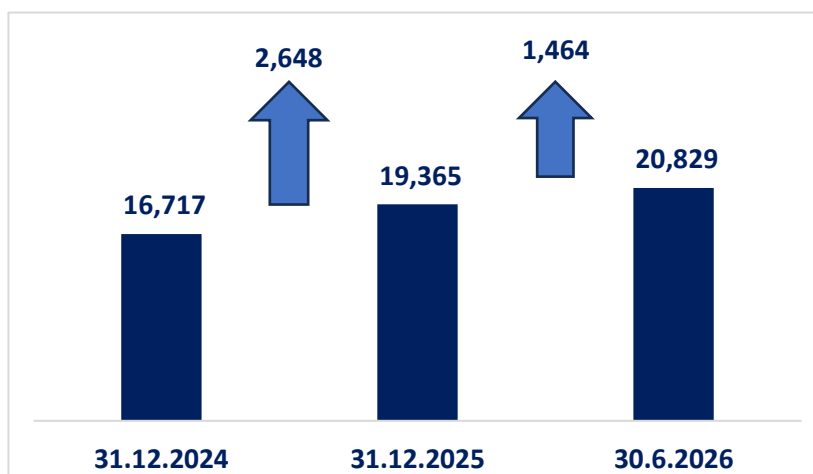
בתחום ביטוח חיים הגידול במרווח השירות החוזי נבע בעיקרו מהשפעות שינויים פיננסים ושינויים המתייחסים לשירותים עתידיים הכוללים, בין היתר, עדכונים נוספים במודל הסטוכסטי וכן מעלייה בעסק החדש.

בתחום ביטוח בריאות הגידול במרווח השירות החוזי נבע בעיקרו מגידול בשינויים הפיננסים ומגידול בעסק החדש.

מדד "יצירת ערך נוסף"³ הסתכם בתקופה המדווחת בכ-134%.

יודגש, כי אין ודאות שהחברה תוכל להשיג בעתיד תשואה עודפת על התשואה חסרת הסיכון בתיקים המשתתפים, כך שהמדד בתקופות עתידיות עשוי להיות שונה. בנוסף, יודגש כי המדד אינו מביא בחשבון שינויים שהתרחשו בתקופה ב-CSM של התיקים המשתתפים או של תיקי ביטוח וביטוח משנה אחרים כתוצאה מגורמים פיננסיים או דמוגרפיים אחרים, לרבות צבירת ריבית, או שינויים בשווי הרכיב הסטוכסטי.

2.4 התפתחות ההון הכולל* של החברה (במיליוני ש"ח)



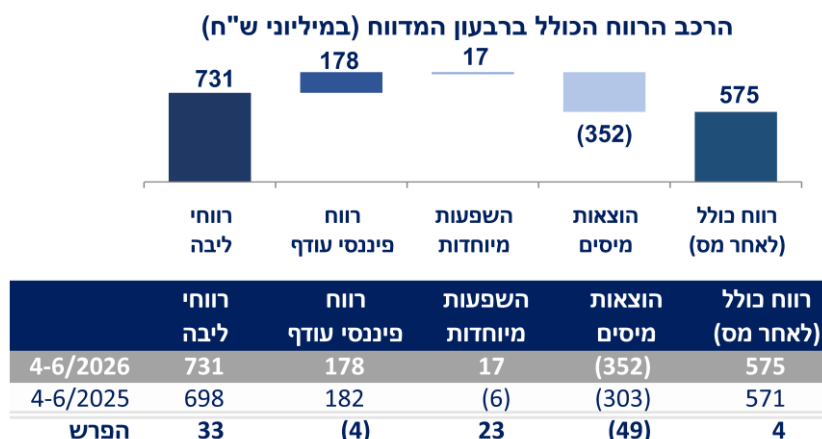
* הון כולל מוגדר כהון החברה בתוספת מרווח השירות החוזי (בניכוי מס).

³ מדד "יצירת ערך נוסף" מבטא את היחס בין CSM עסק חדש בתוספת הגידול ב-CSM הנובע מתשואה עודפת, לבין ההפחתה השוטפת ב-CSM (ללא ההפחתה בסיעוד).

2.5. התפתחות דמי ניהול משתנים בביטוח חיים

בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 נרשמו בתקופה המדווחת דמי ניהול משתנים בסך כ-632 מיליון ש"ח. יובהר, כי בהתאם לתקני הדיווח שהגדרתם בסעיף 2 לפרק ב' (דוח דירקטוריון) הנכלל בדוח התקופתי, דמי הניהול המשתנים מוכרים כהכנסה במסגרת דוחותיה הכספיים של מגדל ביטוח, באמצעות פריסה עתידית דרך מרווח השירות החוזי (CSM) בתיקי הביטוח בביטוח חיים ולא ישירות לרווח והפסד.

תיאור התפתחות תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

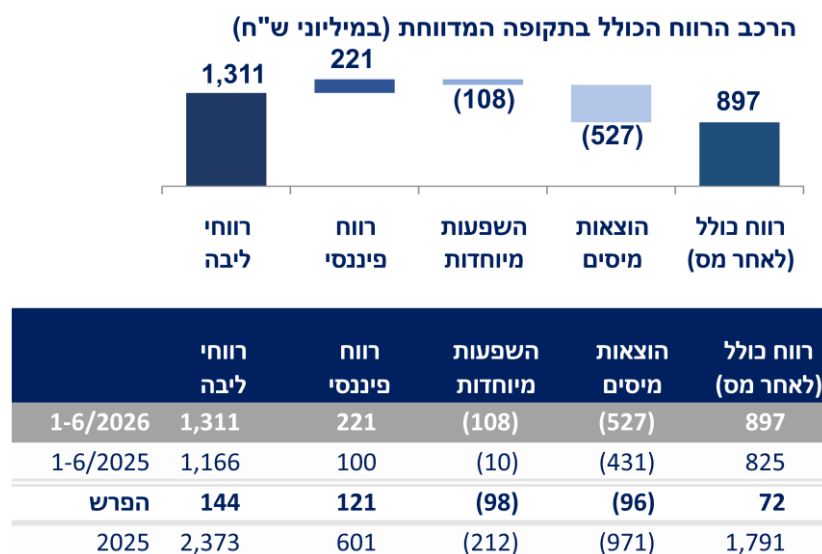


רווחי ליבה - ברבעון המדווח חלה עלייה ברווחי הליבה אשר נבעה בעיקרה משיפור ברווח החיתומי בתחום חא"ט ובריאות.

רווח פיננסי עודף - הרווח הפיננסי העודף ברבעון המדווח נבע בעיקרו מתשואות גבוהות שהושגו על ידי החברה בשוקי ההון. מנגד, ירידת עקום הריבית ברבעון המדווח הביאה לגידול בהתחייבויות הביטוחיות.

השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח נובעות בעיקרן מתשואות פיננסיות וביטולים בתיק המשתתף החדש.

2.6. תיאור התפתחות תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת



רווחי ליבה - בתקופה המדווחת חלה עלייה ברווחי הליבה אשר נבעה בעיקרה משיפור ברווח החיתומי בתחום חא"ט והסכנויות.

רווח פיננסי עודף - הרווח הפיננסי העודף בתקופה המדווחת נבע בעיקרו מתשואות גבוהות שהושגו על ידי החברה בשוקי ההון.

השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת נבעות בעיקרן מתשואות פיננסיות וביטולים בתיק המשתתף החדש.

לפירוט נוסף בדבר התפתחות התוצאות ראה במסגרת תחומי הפעילות להלן וכן בבאור 5 ו-6 בדוחות הכספיים.

לפרטים בדבר ההתפתחויות בשוקי ההון בארץ ובעולם, בתקופה המדווחת ולאחר תאריך המאזן, ראה גם סעיף 3.1 להלן.

2.7 תחום ביטוח חיים וחיסכון לטווח ארוך

2.7.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ביטוח חיים - ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות בכ-1,628 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,716 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, ירידה של כ-5%.

חוזי השקעה - ברבעון המדווח הסתכמו התקבולים בגין חוזי השקעה בכ-1,548 מיליון ש"ח, לעומת כ-780 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-98%.

קרנות פנסיה - דמי הגמולים⁴ הסתכמו בכ-3,736 מיליון ש"ח לעומת כ-3,295 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-13%.

קופות גמל - דמי הגמולים הסתכמו בכ-1,349 מיליון ש"ח לעומת כ-956 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-41%.

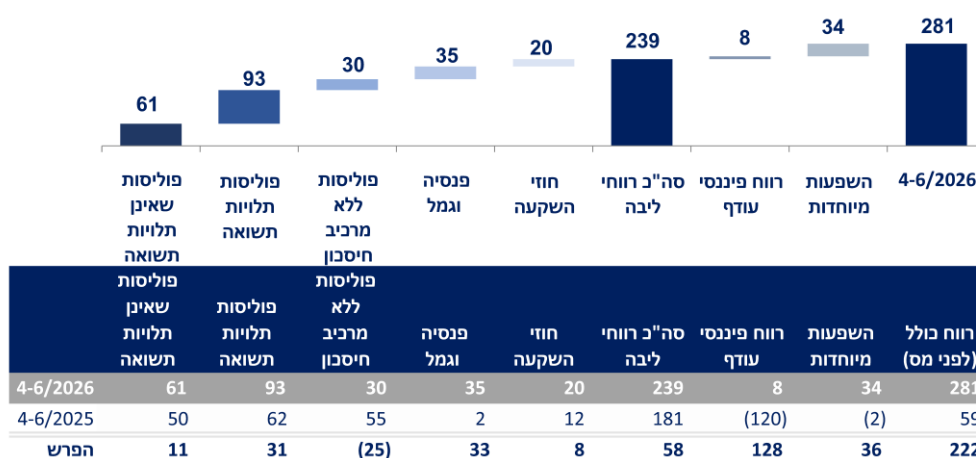
במהלך הרבעון המדווח חל גידול במכירות הגמל וירידה במכירות הפנסיה לעומת הרבעון המקביל אשתקד.

פדיונות וניודים - ברבעון המדווח נרשמה עלייה בניוד החיובי בענף הגמל וירידה בניוד החיובי בפנסיה לעומת הרבעון המקביל אשתקד. מנגד, בביטוח חיים, נמשכה העלייה בניוד השלילי נטו.

פדיונות בביטוח חיים - שיעור הפדיונות (לרבות ניודים) מיתרת החיסכון הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם ברבעון המדווח בכ-6.6% לעומת כ-5.7% ברבעון המקביל אשתקד.

התפתחות הרווח הכולל ברבעון המדווח

הרכב הרווח הכולל בחא"ט ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



⁴ דמי הגמולים בפנסיה ובגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים לקרן/קופה.

רווחי ליבה - ברבעון המדווח, נרשמה **בביטוח חיים** עלייה ברווחי הליבה אשר הושפעה בעיקרה מגידול בשחרור מרווח השירות החוזי בתיק המשתתף הישן הנובע מגידול ביתרות בשל התשואות שהושגו על ידי החברה, משיפור בניסיון התביעות באובדן כושר עבודה ומעדכונים במודל הסטוכסטי, אשר קוזזה בחלקה בשל הרעה בתביעות, בעיקר בענף ריסק מוות. **בפנסיה** נרשמה עלייה ברווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, כתוצאה מעלייה בדמי הניהול הנובעת מעלייה בנכסים המנוהלים ובדמי הגמולים (על אף השחיקה בדמי הניהול הממוצעים) וכן מקיטון בהוצאות רכישה. **בגמל** נרשמה עלייה ברווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד, שהושפעה בעיקרה מגידול בדמי הניהול הנובע מעלייה בנכסים המנוהלים ובדמי הגמולים (על אף השחיקה בדמי הניהול הממוצעים) וקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות אשר קוזז בחלקו בשל גידול בהוצאות רכישה, לרבות עמלות והפחתת הוצאות רכישה נדחות.

רווח פיננסי עודף - ברבעון המדווח נרשם גידול ברווח הפיננסי בעיקר בשל גידול בתשואות שהושגו על ידי החברה בשוקי ההון.

השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח נובעות בעיקרן מתשואות פיננסיות וביטולים בתיק המשתתף החדש.

2.7.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

התפתחות בהיקף הפעילות

ביטוח חיים - בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות בכ-3,242 מיליון ש"ח, לעומת כ-3,485 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, ירידה של כ-7%.

חוזי השקעה - בתקופה המדווחת הסתכמו התקבולים בגין חוזי השקעה בכ-3,117 מיליון ש"ח, לעומת כ-1,606 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-94%.

קרנות פנסיה - דמי הגמולים⁵ הסתכמו בכ-7,408 מיליון ש"ח לעומת כ-6,396 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-16%.

קופות גמל - דמי הגמולים הסתכמו בכ-2,728 מיליון ש"ח לעומת כ-1,974 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-38%.

במהלך התקופה המדווחת חל גידול במכירות הגמל וירידה במכירות הפנסיה לעומת התקופה המקבילה אשתקד.

פדיונות וניודים - בתקופה המדווחת נרשמה עלייה בניוד החיובי בענף הגמל וירידה בניוד החיובי בפנסיה לעומת התקופה המקבילה אשתקד. מנגד, בביטוח חיים, נמשכה העלייה בניוד השלילי נטו.

פדיונות בביטוח חיים - שיעור הפדיונות (לרבות ניודים) מיתרת החיסכון הממוצעת (במונחים שנתיים) הסתכם בתקופה המדווחת בכ-6.6% לעומת כ-6.1% בתקופה המקבילה אשתקד.

בקרנות הפנסיה החדשות של הקבוצה נרשמה העברת כספים נטו לקבוצה⁶ בסך כ-4,802 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת, לעומת העברות כספים נטו לקבוצה בתקופה המקבילה אשתקד, בסך של כ-6,812 מיליון ש"ח. העברות הכספים לקרנות הפנסיה של הקבוצה הסתכמו בכ-12,417 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת (לעומת כ-12,059 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקרנות הפנסיה של הקבוצה הסתכמו בכ-7,615 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת (לעומת כ-5,247 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

בקופות הגמל של הקבוצה נרשם גידול בהעברות הכספים נטו לקבוצה בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד, והם הסתכמו בכ-3,705 מיליון ש"ח לעומת כ-1,389 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העברות הכספים לקופות הגמל של הקבוצה הסתכמו בכ-5,717 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת (לעומת כ-3,058 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), ומנגד העברות הכספים מקופות הגמל של הקבוצה הסתכמו בכ-2,012 מיליון ש"ח בתקופה המדווחת (לעומת כ-1,669 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

⁵ דמי הגמולים בפנסיה ובגמל אינם כוללים העברות כספים בגין מעבר עמיתים לקרן/קופה.

⁶ העברות הכספים כוללות העברות פנימיות בתוך הקבוצה.

הרכב הרווח הכולל בחא"ט בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



רווחי ליבה - בתקופה המדווחת, נרשמה בביטוח חיים עלייה ברווחי הליבה בשל גידול בשחרור מרווח השירות החוזי בתיק המשתתף הישן הנובע מגידול בתיק בשל התשואות שהושגו על ידי החברה ועדכונים במודל הסטוכסטי וקוזזה בחלקה בשל הרעה בתביעות, בעיקר בענף ריסק מוות. **בפנסיה** נרשמה עלייה ברווח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מעלייה בדמי הניהול הנובעת מעלייה בנכסים המנוהלים ובדמי הגמולים (על אף השחיקה בדמי הניהול הממוצעים) וכן מקיטון בהוצאות רכישה. **בגמל** נרשמה עלייה ברווח לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שהושפעה בעיקרה מגידול בדמי הניהול הנובע מעלייה בנכסים המנוהלים ובדמי הגמולים (על אף השחיקה בדמי הניהול הממוצעים) וקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות אשר קוזז בחלקו בשל גידול בהוצאות רכישה, לרבות עמלות והפחתת הוצאות רכישה נדחות.

רווח פיננסי עודף - בתקופה המדווחת נרשם גידול ברווח הפיננסי בעיקר בשל גידול בתשואות שהושגו על ידי החברה בשוקי ההון.

השפעות מיוחדות – בתקופה המדווחת נובעות בעיקרן מהשפעות תשואות פיננסיות ומהביטולים בתיק המשתתף החדש.

לפירוט נוסף ראה באורים 5 ו-6 בדוחות הכספיים.

2.8 פרטים נוספים לעניין התפתחות הרווח בביטוח חיים

תשואות משוקללות בפוליסות המשתתפות ברווחים (קרן י) (באחוזים):

פוליסות שהופקו החל משנת 2004			פוליסות שהופקו בשנים 1992-2003			
2025	1-6/2025	1-6/2026	2025	1-6/2025	1-6/2026	
12.5%	5.2%	5.1%	12.3%	5.2%	5.0%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) ברוטו
11.3%	4.6%	4.5%	9.9%	4.1%	4.0%	תשואה ריאלית חיובית (שלילית) נטו
15.2%	6.8%	6.3%	14.9%	6.8%	6.2%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) ברוטו
13.9%	6.2%	5.8%	12.5%	5.8%	5.2%	תשואה נומינלית חיובית (שלילית) נטו

רבעון שני 2025	רבעון שני 2026	2025	1-6/2025	1-6/2026
7,562	7,031	16,867	7,665	7,631
825	799	2,490	1,085	1,196

לפירוט נוסף בנוגע לדמי הניהול ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

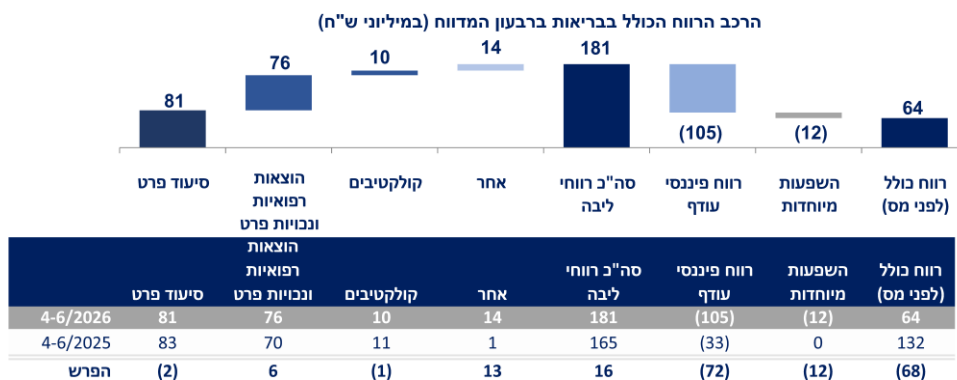
2.9 תחום ביטוח בריאות

2.9.1 תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות בכ-557 מיליון ש"ח לעומת כ-527 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-6%. העלייה בפרמיות ברבעון המדווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד חלה במרבית ביטוחי הפרט וכן בביטוחי הקולקטיבים.

הרכב הרווח הכולל



רווחי ליבה - ברבעון המדווח, חלה עלייה ברווח לעומת הרבעון המקביל אשתקד שנבעה בעיקרה משיפור בתביעות בכיסויי ניתוחים ומחלות קשות.

רווח פיננסי עודף - ברבעון המדווח נרשם הפסד פיננסי עודף הנובע בעיקרו מירידת עקום הריבית והשפעתו השלילית על ההתחייבויות הביטוחיות.

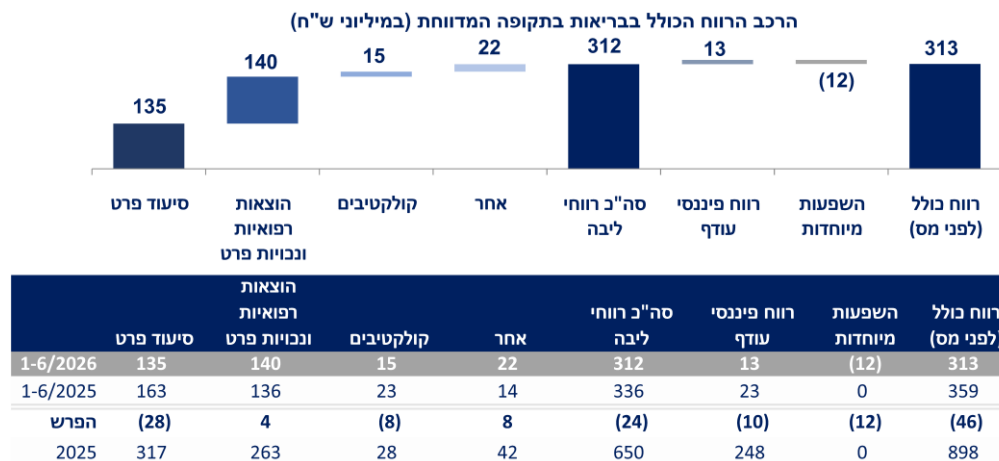
השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח נרשם קיטון ברווח הכולל הנובע מהשפעת הליכים ייצוגיים.

2.9.2 תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

התפתחות בהיקף הפעילות

בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות בכ-1,107 מיליון ש"ח לעומת כ-1,045 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-6%. העלייה בפרמיות בתקופה המדווחת לעומת התקופה המקבילה אשתקד חלה במרבית ביטוחי הפרט וכן בביטוחי הקולקטיבים.

הרכב הרווח הכולל



רווחי ליבה - בתקופה המדווחת, חלה ירידה ברווח לעומת התקופה המקבילה אשתקד שנבעה בעיקרה מהרעה בתביעות בביטוח סיכוד וירידה ברווחי פוליסות הקולקטיבים וביטוחי נסיעות לחו"ל. הירידה האמורה קוזזה בחלקה בשל שיפור בתביעות בכיסויי ניתוחים ומחלות קשות.

רווח פיננסי עודף - בתקופה המדווחת נרשם רווח פיננסי עודף שנבע בעיקרו מעלייה בתשואות שהשיגה החברה בשוקי ההון ומנגד הפסד פיננסי כתוצאה משינוי בעקום הריבית, והשפעתו השלילית על ההתחייבויות הביטוחיות.

השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת נרשם קיטון ברווח הכולל הנובע מהשפעת הליכים ייצוגיים.

לפירוט נוסף ראה באורים 5 ו-6 בדוחות הכספיים.

2.10. תחום ביטוח כללי

2.10.1. תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

התפתחות בהיקף הפעילות

ברבעון המדווח הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-698 מיליון ש"ח לעומת כ-592 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד, עלייה של כ-18%. העלייה בפרמיות נבעה בעיקרה מגידול בפוליסות הרכב וביטוח הנדסי וכן כתוצאה מגידול בביטוחי רכוש אחרים בשל שינוי מועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים וקוזזה בחלקה מקיטון בפרמיה הממוצעת ברכב רכוש.

הרכב הרווח הכולל

הרכב הרווח הכולל בביטוח כללי ברבעון המדווח (במיליוני ש"ח)



	רווח כולל (לפני מס)	השפעות מיוחדות	רווח פיננסי עודף	סה"כ רווחי ליבה	אחר	רכב רכוש	רכב חובה
4-6/2026	148	(5)	42	111	90	(15)	36
4-6/2025	250	(4)	75	179	100	25	54
הפרש	(102)	(1)	(33)	(68)	(9)	(41)	(18)

רווחי ליבה - ברבעון המדווח חלה ירידה ברווחי הליבה בענפי הרכב וביטוחים אחרים שנבעה בעיקרה מהתפתחות חיובית בניסיון התביעות בגין שנות חיתום ותיקות שהיתה נמוכה מהרבעון המקביל אשתקד וכן מהרעה בתוצאות שנת החיתום השוטפת בענף רכב רכוש וביטוחי רכוש אחרים.

רווח פיננסי עודף - ברבעון המדווח נרשם קיטון ברווח הפיננסי העודף לעומת הרבעון המקביל אשתקד הנובע בעיקר מהשפעת השינוי של עקום הריבית על ההתחייבויות הביטוחיות.

השפעות מיוחדות - ברבעון המדווח נרשם הפסד כולל בשל השפעת הליכים ייצוגיים בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

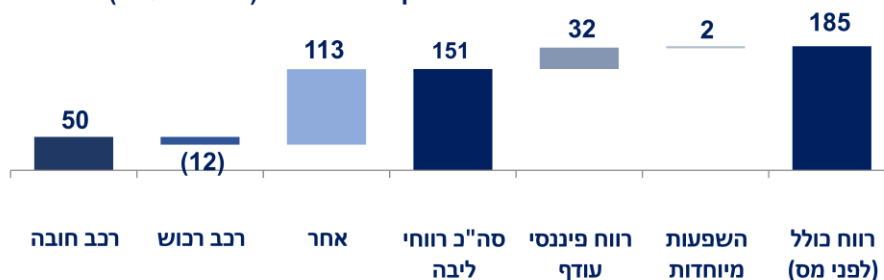
2.10.2. תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

התפתחות בהיקף הפעילות

בתקופה המדווחת הסתכמו הפרמיות ברוטו בכ-1,678 מיליון ש"ח לעומת כ-1,525 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, עלייה של כ-10%. העלייה בפרמיות נבעה בחלקה מגידול בפוליסות הרכב בעקבות זכייתה של מגדל ביטוח במכרז ביטוח רכב לעובדי המדינה לשנת 2026 ומגידול בביטוח הנדסי וכן כתוצאה מגידול בביטוחי רכוש אחרים בשל שינוי מועדי חידוש פוליסות בהן הכיסוי הביטוחי ארוך משנה במספר עסקים גדולים וקוזה בחלקה בשל קיטון בפרמיה הממוצעת ברכב רכוש.

הרכב הרווח הכולל

הרכב הרווח הכולל בביטוח כללי בתקופה המדווחת (במיליוני ש"ח)



	רווח כולל (לפני מס)	השפעות מיוחדות	רווח פיננסי עודף	סה"כ רווחי ליבה	אחר	רכב רכוש	רכב כובסה
1-6/2026	185	2	32	151	113	(12)	50
1-6/2025	278	(4)	66	216	107	41	68
הפרש	(93)	6	(34)	(65)	6	(52)	(18)
2025	511	(14)	125	400	262	72	66

רווחי ליבה - בתקופה המדווחת חלה ירידה ברווחי הליבה בענפי הרכב. ברכב כובסה נרשמה התפתחות חיובית בניסיון התביעות בגין שנות חיתום קודמות הנמוכה מהתקופה המקבילה אשתקד. ברכב רכוש נרשמה הרעה בתוצאות שנת החיתום השוטפת.

רווח פיננסי עודף - בתקופה המדווחת נרשם קיטון ברווח הפיננסי העודף לעומת התקופה המקבילה אשתקד. בתקופה המדווחת נרשם גידול בהתחייבויות בגין השפעת השינוי של עקום הריבית לעומת קיטון בהתחייבויות הביטוחיות בתקופה המקבילה אשתקד.

השפעות מיוחדות - בתקופה המדווחת נרשם רווח כולל בשל השפעת הליכים ייצוגיים לעומת הפסד כולל אשתקד.

לפירוט נוסף ראה באור 5 ו-6 בדוחות הכספיים.

ענף רכב רכוש				
2025	רבעון שני 2025	רבעון שני 2026	1-6/2025	1-6/2026
שיעור תביעות והוצאות ברוטו				
93.3%	90.7%	106.6%	92.3%	101.0%
שיעור תביעות והוצאות שטוח				
93.6%	91.1%	106.9%	92.6%	101.4%

יצוין כי לצורך חישוב שיעור התביעות וההוצאות מהפרמיה (CR) נלקחו הוצאות רכישה, הוצאות הנהלה וכלליות המיוחסות לחוזי ביטוח והוצאות עקיפות בגין יישום תביעות, וכן הוצאות תפעוליות אחרות הכוללות הוצאות שאינן מיוחסות לחוזי ביטוח (מספרי ההשוואה עודכנו בהתאם).

2.11. תחום השירותים הפיננסיים

נכסים מנוהלים - ביום 30 ביוני 2026 הסתכמו הנכסים המנוהלים בכ-113 מיליארד ש"ח לעומת כ-93 מיליארד ש"ח ביום 30 ביוני 2025 ולעומת כ-103 מיליארד ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025.

תוצאות הפעילות ברבעון המדווח

ברבעון המדווח, ההכנסות הסתכמו בכ-98 מיליון ש"ח לעומת כ-91 מיליון ש"ח ברבעון המקביל אשתקד. בהכנסות חל גידול בדמי הניהול הקבועים והמשתנים בענף קרנות הנאמנות וכן בדמי ניהול מניהול תיקים הנובע בעיקרו מעלייה בנכסים המנוהלים. בנוסף, נרשמה עלייה בפעילות החיתום וההפצה.

הרווח הכולל לפני מס הסתכם בכ-34 מיליון ש"ח בדומה לרבעון המקביל אשתקד.

תוצאות הפעילות בתקופה המדווחת

בתקופה המדווחת, ההכנסות הסתכמו בכ-194 מיליון ש"ח לעומת כ-166 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. בהכנסות חל גידול בדמי הניהול הקבועים בענף קרנות הנאמנות וכן בדמי ניהול תיקים הנובע בעיקרו מעלייה בנכסים המנוהלים. בנוסף, נרשמה עלייה בהכנסות מעשיית שוק חיתום והפצה וכן מעסקאות פיננסיות ומימון נטו.

הרווח הכולל לפני מס הסתכם בכ-66 מיליון ש"ח לעומת כ-49 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח הושפעה בעיקרה מגידול בהכנסות כאמור לעיל וקוזזה בחלקה בשל גידול בהוצאות, בעיקר משתנות.

2.12 נתונים מאזניים עיקריים מהדוחות הכספיים

היקף הנכסים בגין חוזים תלויי תשואה ליום 30 ביוני 2026 הסתכם בכ-176 מיליארד ש"ח, לעומת כ-161 מיליארד בשנת 2025, עלייה של כ-9%. העלייה בהיקף הנכסים לעומת 31 בדצמבר 2025 הושפעה בעיקרה מתשואות שהושגו על ידי החברה בשוקי ההון וקוזזו בחלקם בשל נידוד שלילי נטו ופדיונות בפוליסות חסכון פרט ומנהלים בביטוח חיים. יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמו בכ-28.9 מיליארד ש"ח נכון ליום 30 ביוני 2026, בדומה ליום 31 בדצמבר 2025. לפירוט ראה בדוח תזרים המזומנים בדוחות הכספיים של החברה.

2.13 מקורות מימון

במיליוני ש"ח	30.6.2026	30.6.2025	31.12.2025
הלוואות, אשראי	8,343	7,804	8,239
הלוואות לזמן ארוך (בעיקר הון רובד)	6,969	5,843	6,443
(2)			
הלוואה לזמן קצר ⁽¹⁾	1,261	1,827	1,677
אחרים ⁽²⁾	113	134	119

(1) בעיקר התחייבות לרכישה חוזרת ("REPO").

(2) היתרה כוללת בעיקרה התחייבויות בגין חכירה.

3. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

3.1 סביבה מקרו כלכלית

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של הקבוצה, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה⁷.

התפתחויות במשק ובתעסוקה

הקבוצה פועלת במסגרת המשק הישראלי אשר מצבו הכלכלי, הפוליטי והביטחוני משליך על מכירותיה בתחומים שונים, על היקף תביעות הביטוח ועל עלויות שונות הכרוכות בתפעולה. לרמת התעסוקה והשכר במשק הישראלי השפעה בעיקר על היקף עסקי ביטוח חיים והחסכון לטווח ארוך של הקבוצה.

הסביבה העולמית - בתקופה המדווחת, הפעילות הכלכלית הגלובלית מאופיינת במגמה מעורבת לרבות שיעור האינפלציה עקב העלייה במחירי האנרגיה וההובלה על רקע המתיחות הגיאופוליטית והמלחמה באיראן. במהלך הרבעון המדווח עם חתימת מזכר ההבנות בין איראן לארה"ב חלו ירידות במחירי האנרגיה והתמתנות במתיחות הגיאופוליטית לצד הירידה בציפיות האינפלציה אם כי רמת אי הוודאות נותרה גבוהה.

המשק הישראלי - בתקופה המדווחת, המשק הישראלי המשיך לפעול בסביבה של אי וודאות גיאופוליטית גבוהה על רקע מבצע שאגת הארי והתפתחויות שבאו בעקבותיו, כאשר ברבעון המדווח נרשמה התאוששות לעומת הרבעון הראשון של שנת 2026.

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה למחצית הראשונה של שנת 2026, בתקופה המדווחת התוצר המקומי הגולמי עלה בכ-3.2% (במונחים שנתיים) לעומת המחצית הקודמת וזאת לעומת

⁷ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

עלייה של כ-3.5% בשנת 2025 לעומת שנת 2024. העלייה בתוצר המקומי הגולמי משקפת גידול ביצוא סחורות ושירותים ובהשקעה בנכסים קבועים ומנגד ירידה בצריכה פרטית. התוצר המקומי לנפש עלה בכ-1.6% בתקופה המדווחת לעומת המחצית השניה של שנת 2025, וזאת לאחר עלייה של כ-2.1% בשנת 2025 כולה.

יצוין כי, ברבעון המדווח נרשמה עלייה החדה בתוצר המקומי הגולמי המשקפת גידול משמעותי בנתוני הצריכה הפרטית, צריכה ציבורית ויצוא הסחורות והשירותים. עליות אלו הן בהמשך לירידות גדולות ברבעון הראשון של שנת 2026 בעקבות מבצע שאגת הארי.

שוק העבודה - בתקופה המדווחת נרשמה עלייה בשיעור האבטלה בהגדרתו הרחבה, על רקע המלחמה וההגבלות שהוטלו על הפעלת עסקים פרטיים ושירותים ממשלתיים ועירוניים, אולם עם חתימת הפסקת האש בשיעור האבטלה חזר לרמתו המקורית ועמד על כ-4.0% בסוף הרבעון המדווח.

בחודשים ינואר-מאי 2026, נרשמה עלייה בשכר הריאלי הממוצע (במחירים קבועים) לעומת התקופה המקבילה, תוך ירידה במספר המשרות.

שוק ההון

חברות הביטוח, קרנות הפנסיה וקופות הגמל והחברות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים, משקיעות חלק ניכר מתיק הנכסים שלהן בשוקי ההון. לתשואות בשוקי ההון באפיקים השונים, השלכה מהותית, הן על התשואה המושגת עבור לקוחות הקבוצה והן על רווחי הקבוצה.

החל מסוף חודש פברואר 2026, התנהל מבצע "שאגת הארי" מול איראן והחל מחודש מרס 2026 הורחבה המערכה גם ללבנון עקב כניסת ארגון הטרור חיזבאללה למערכה. בחודש אפריל 2026 נחתמו הסכמי הפסק אש בשתי הגזרות, אבל המתיחות האזורית עדיין גבוהה. בתקופת המבצע ולאחריו חלו בשוקי ההון בארץ עליות ניכרות על אף המבצע, שהתמתנו בסוף הרבעון המדווח על רקע מזכר ההבנות בין איראן לארה"ב. העלייה במחירי האנרגיה נבלמה עם הכניסה להסכם והחלה במגמת ירידה במהלך הרבעון המדווח.

בתקופה המדווחת, האינפלציה החלה לעלות בגוש האירו ובארה"ב, בין היתר, על רקע עליית מחירי האנרגיה. במדדי המניות המקומיים ובשערי אגרות החוב בארץ חלו עליות וזאת במקביל להתחזקות שער השקל מול סל המטבעות, על רקע מבצע "שאגת הארי", אולם המומנטום השתנה בהמשך ונרשמו ירידות שקיזזו חלק מהעליות בשערי המניות בארץ ובשער השקל מול הדולר במהלך הרבעון המדווח.

בשוקי ההון בחו"ל נרשמו בתקופה המדווחת, עליות שערים בין היתר, על רקע ההכרזה על הסכם הפסקת האש בין ארה"ב לאיראן שהוביל לירידה במחירי האנרגיה.

בגוש האירו הבנק המרכזי האירופי ("ECB") העלה לראשונה בחודש יוני 2026 את הריבית (ריבית המימון המרכזית) ב-0.25% לרמה של 2.4%, ועדכן כלפי מעלה את תחזית האינפלציה לשנת 2026. הריבית בארה"ב נותרה ללא שינוי.

בחודש מאי 2026, חברת הדירוג S&P אישרה מחדש את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A והותירה את תחזית הדירוג על "יציבה". החלטה זו משקפת את הערכת החברה כי הסכמי הפסקת האש בין ישראל לחמאס ובין ארה"ב לאיראן יחזיקו מעמד ברובם, ובכך יפחיתו את סיכוני הביטחון המידיים.

להלן מגמות עיקריות באפיקי ההשקעה העיקריים והשלכותיהן:

שינוי במדדי שוק ההון (נומינלי)	1-6/2026	4-6/2026
אג"ח ממשלתיות שקליות בריבית קבועה	3.1%	2.6%
אג"ח ממשלתיות צמודות	1.4%	2.7%
אג"ח קונצרניות	2.7%	2.5%
מדד ת"א 35	12.0%	(0.8%)
מדד ת"א 90	0.3%	2.2%
מדד ת"א 125	9.5%	(0.1%)
מדד MSCI	10.4%	14.5%
מדד NASDAQ100	19.9%	27.5%
מדד S&P 500	9.6%	14.9%
אינפלציה (מדד ידוע)	1.2%	1.3%
אינפלציה (מדד בגין)	1.2%	0.9%
שער הדולר	(6.6%)	(5.9%)

ריבית - בחודש יוני 2026 עמד שיעור הריבית המוניטרית בישראל על 3.75%, לאחר הורדות ריבית שביצע בנק ישראל בחודשים ינואר ומאי 2026, וזאת לעומת שיעור של כ-4.25% בחודש דצמבר 2025.

אגרות חוב ממשלתיות – בתקופה המדווחת נרשמה ירידה בתשואות לפדיון של אגרות החוב השקליות והצמודות בטווח הקצר ועלייה באגרות החוב הצמודות בטווח הבינוני והארוך. ברבעון המדווח נרשמה ירידה בתשואות לפדיון של אגרות החוב השקליות והצמודות בכל הטווחים.

אגרות חוב קונצרניות - בתקופה המדווחת וברבעון המדווח נרשמה ירידה בתשואות לפדיון של אג"ח הצמודות והשקליות.

פרמיית הסיכון של ישראל, כפי שבאה לידי ביטוי במרווח ה-CDS ובמרווח הדולרי מול אג"ח ממשלת ארה"ב, חזרה לרמתה טרם המלחמה.

שינויי הריבית והאינפלציה הצפויה גרמו לשינויים בתשואות הגלומות בתיקי הנכסים הפיננסיים שמחזיקות חברות הביטוח, לרבות תיקי הנכסים המוחזקים מול הפוליסות המשתתפות ברווחים, מהן נגזרים רווחי ההשקעות של חברות הביטוח.

לרמת הריביות השפעה על התשואות העתידיות בעת מיחזור הנכסים כנגד ההתחייבויות ועל הערך הגלום של תיק ביטוח החיים, כמו גם על התשואה העתידית של כספי העמיתים. כמו כן, לעלייה באינפלציה, השפעה על הקטנת התשואה הריאלית בתיקי העמיתים ועל כן השפעה נגזרת על דמי הניהול המשתנים שביכולתה של מגדל ביטוח לגבות וכן על המרווח הפיננסי בתיק הנוסטרו של מגדל ביטוח.

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

בחודש יולי 2026 הופחת שיעור הריבית בכ-0.25% על ידי בנק ישראל כך ששיעור הריבית בישראל הסתכם בכ-3.5%. בנוסף, בנק ישראל עדכן את התחזית המקרו כלכלית ובמסגרתה, בין היתר, עודכנה כלפי מעלה תחזית הצמיחה לשנת 2026 ותחזית הגירעון הצפוי עודכנה כלפי מטה. תחזית האינפלציה הצפויה בשנת 2026 ירדה בכ-0.4% לרמה של 1.8%. כמו כן, עודכן שיעור הריבית החזוי לסוף הרבעון השני של שנת 2027 ל-3.0%, המגלם שתי הפחתות ריבית נוספות בשנה הקרובה.

ההנחות בבסיס התחזית הן כי לאור מזכר ההבנות שנחתם בין ארה"ב ואיראן לא יתקיים סבב לחימה נוסף מול איראן באופק התחזית. הנחה נוספת בבסיס התחזית היא שמחירי האנרגיה בעולם יישארו בסביבה הנמוכה אליה ירדו בעקבות החתימה על מזכר ההבנות. בנוסף, התחזית מניחה כי עצימות הלחימה בלבנון פוחתת באופן התורם להקלה מסוימת במגבלות ההיצע במשק.

בחודש יולי 2026, חברת הדירוג מודי's הותירה דירוג האשראי של ישראל ברמה Baa1 עם תחזית יציבה. חברת הדירוג ציינה כי הכלכלה הישראלית הוכיחה חוסן מול זעזועים גיאופוליטיים, אך הסביבה הביטחונית השברירית ממשיכה להוות סיכון על התחזית הכלכלית והפיסקלית.

מדד המחירים בגין חודש יולי 2026 עלה בכ-0.3%.

יצוין כי הפעילות הכלכלית בארץ מושפעת ממידה של אי ודאות, בין היתר, מהשלכות הנוגעות למשך ואופי המלחמה (לרבות התחדשותה), ומהחלטות הממשלה שתתקבלנה בקשר עם ההתמודדות התקציבית ועם הצרכים הביטחוניים והאזרחיים הנובעים מהמלחמה.

3.2. הון, משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 ודיבידנד

3.2.1 דוח יחס כושר פירעון

ביום 19 במאי 2026 פרסמה מגדל ביטוח את דוח יחס כושר הפירעון שלה ליום 31 בדצמבר 2025, כפי שאושר על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח. לפירוט ראה הפרסום באתר מגדל ביטוח בקישור: <https://www.migdal.co.il/about/economic-solvency-reports>.

נתוני יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2025 חושבו בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 כפי שנכללו בהוראות חוזר ביטוח-2020-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר", וכן בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 2025-1-3 ("חוזר הסולבנסי").

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של מגדל ביטוח (במיליוני ש"ח):

31.12.2024	31.12.2025	
מבוקר*	מבוקר*	
17,950	20,076	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
13,685	14,562	הון נדרש לכושר פירעון
4,265	5,514	עודף
131%	138%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
-	531	גיוס (פדיון) מכשירי הון
17,950	20,607	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
4,265	6,045	עודף
131%	142%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

* המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת רואה חשבון שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר מגבלות החלות על מגדל ביטוח לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיפים 3.2.4 ו-3.2.6 להלן.

הניכוי בתקופת הפריסה ("הניכוי") חושב בהתאם להוראות הכלולות בחוזר הסולבנסי, במכתב למנהלי חברות הביטוח: "עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי ו" מיום 15 באוקטובר 2020 ("מכתב העקרונות"), וכן בהתאם לחוזר מיום 10 באפריל 2025, בדבר "חישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי תחת תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 17" ("חוזר עדכון הניכוי"), אשר עדכן את אופן חישוב הניכוי המוכר בתקופת הפריסה בגין עתודות ביטוח, וזאת על רקע כניסתו לתוקף של IFRS 17.

ערכו המלא (לפני הפחתה לינארית) של סכום הניכוי ליום 31 בדצמבר 2025, עומד על כ-6.4 מיליארד ש"ח, וזאת לעומת כ-6.1 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024. הניכוי האמור מופחת באופן לינארי במשך 13 שנה עד ליום 31 בדצמבר 2032 כך שיתרתו המופחתת ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה בכ-3.4 מיליארדי ש"ח (מופחת ל-7 שנים), חלף כ-3.7 מיליארד ש"ח נכון ליום 31 בדצמבר 2024 (מופחת ל-8 שנים).

שינויים עיקריים ביחס כושר הפירעון בתקופת דוח הסולבנסי:

- (א) ירידה בעקום הריבית הריאלית חסרת הסיכון ("עקום הריבית") בהשוואה לעקום הריבית ליום 31 בדצמבר 2024, השפיעה לשלילה באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.
- (ב) תשואות ריאליות חיוביות בתיקי העמיתים ובתיק הנוסטרו במהלך שנת 2025, תרמו באופן חיובי להון הכלכלי של מגדל ביטוח אך מנגד הגדילו את דרישות ההון. במצטבר, תשואות ההשקעות השפיעו באופן חיובי מהותי על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.
- (ג) עדכון מועדי הפרישה הצפויים והתאמת שיעורי מימוש גמלה בפוליסות ביטוח מנהלים עד שנת 2004 (פוליסות משתתפות ברווחים ומבטיחות תשואה) השפיעו לרעה על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.
- (ד) ביטולים בפוליסות ביטוח מנהלים משנת 2004, לרבות עדכון הנחות ביטולים יחד עם עדכון שיעורי מימוש גמלה, השפיעו לשלילה על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.
- (ה) מגדל ביטוח ביצעה שיפורים במודל הסטוכסטי שבאמצעותו היא מעריכה את השווי הגלום של דמי ניהול עתידיים בפוליסות ביטוח מנהלים משתתפות ברווחים עם דמי ניהול משתנים. שיפורים אלה השפיעו באופן חיובי מהותי על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.
- (ו) בעקבות שיפור בשיעורי ביטולים בפועל, בפוליסות סיכון, עודכנו ההנחות לגבי שיעורי ביטולים עתידיים בפוליסות ריסק מוות ומחלות קשות. עדכון זה השפיע לחיוב על מצב יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.
- (ז) מגדל ביטוח עדכנה הנחות לגבי ההסתברות לתביעות עתידיות (שכיחות) ועלות התביעות (חומרה) בפוליסות בריאות. כחלק מכך, בא לידי ביטוי שיפור ביחס ההפסד של כיסויים מסוגי ניתוחים ומחלות קשות; ומנגד, הרעה משמעותית ביחס זה בכיסויי תרופות. סך שינויים אלה השפיעו לחיוב על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.
- (ח) כתוצאה מהשלמת מחקר בדבר הנחות דמוגרפיות עבור פוליסות סיעוד עדכנה מגדל ביטוח הנחות לגבי שיעורי התמותה, לפני ואחרי תביעה, התחלואה, הביטולים, ועמלות הסוכנים העתידיות. ההשפעה המצטברת של עדכונים אלה הייתה שלילית על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.
- (ט) שחרור דרישות הון ומרווח סיכון (RM) בגין עסקים קיימים, יחד עם רווחיות חיתומית שוטפת גבוהה מהחזוי בגין עסקים אלו, השפיעו לחיוב על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.
- (י) מכירות של פוליסות חדשות במוצרי סיכון, בריאות וחסכון וכן רווחיות חיתומית חיובית בעסקי ביטוח כללי, השפיעו לחיוב על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.
- (יא) ביום 2 בספטמבר 2025 גייסה מגדל ביטוח באמצעות מגדל גיוס הון סך של כ-555 מיליוני ש"ח, המוכר כהון רובד 2, במסגרת הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה טו' וסדרה טז'). גיוס זה השפיע לחיוב על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.
- (יב) במהלך חודש דצמבר 2025, גייסה מגדל ביטוח באמצעות מגדל גיוס הון סך של כ-535 מיליוני ש"ח, כנגד ביצוע פדיון מוקדם של כ-503 מיליוני ש"ח אשר בוצע ביום 31 בדצמבר 2025. לפעולות אלו לא הייתה השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.

(יג) ביום 16 באפריל 2026, גייסה מגדל ביטוח באמצעות מגדל גיוס הון סך של כ-531 מיליוני ש"ח, המוכר כהון רובד 1 נוסף, במסגרת הנפקה לציבור של סדרה חדשה של אגרות חוב (סדרה יט'). גיוס זה השפיע לחיוב על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.

3.2.2 השלכות המלחמה על יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2025

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח. על אף האמור, קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להמשך התפתחות הפסקת האש, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את מלוא ההשפעה של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח.

לפירוט נוסף, לרבות בדבר מבצע "שאגת הארי", ראה סעיף 1.2.2 לעיל.

3.2.3 סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

31.12.2024	31.12.2025
מבוקר	מבוקר
3,421	3,640
12,996	14,348
סף הון (MCR)	
הון עצמי לעניין סף הון	

3.2.4 יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

להלן נתונים ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה (במיליוני ש"ח):

31.12.2024	31.12.2025
מבוקר	מבוקר
15,506	17,681
14,987	15,755
519	1,926
103%	112%
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ⁽¹⁾	
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	
עודף (גירעון)	
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)	
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון	
15,506	17,681
-	531
15,506	18,212
519	2,457
103%	116%
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	
עודף (גירעון)	
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)	
יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע הדירקטוריון ⁽²⁾	
115%	115%
(1,729)	93
עודף (חוסר) הון ביחס ליעד ⁽²⁾	

(1) סכום זה אינו כולל הפחתה של 35% מהפרש מקורי בחברה מנהלת בסך כ-64 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2025.

(2) לעניין מדיניות ההון של מגדל ביטוח שקבע הדירקטוריון ראה סעיף 3.2.6 להלן.

3.2.5 הערכת יחס כושר פירעון ליום 31 במרס 2026

בהתאם להתחייבות מגדל גיוס הון ועל פי הוראות שטר הנאמנות לכתבי התחייבות נדחים רובד 1 נוסף (סדרה יט'), אשר פורסם על ידי מגדל גיוס הון ביום 14 באפריל 2026, מגדל ביטוח

ביצעה הערכה, שאינה מבוקרת ואינה סקורה על ידי רואה החשבון המבקר, של יחס כושר פירעון כלכלי נכון ליום 31 במרס 2026 ("ההערכה").

נתוני יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 במרס 2026 חושבו בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 כפי שנקללו בהוראות חוזר הסולבנסי.

מגדל ביטוח מבצעת את ההערכה ומפרסמת גילוי רבעוני זה בנוסף לפרסום דוחות יחס כושר פירעון המחויבים רגולטורית במסגרת הוראות משטר כושר פירעון כלכלי. נציין כי היקף הבקורות שמבצעת מגדל ביטוח לצורך פרסום ההערכה פחותות ביחס לאלה המבוצעות לצורך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי המפורסם לפי הנחיות הממונה. בהתאם להערכה, יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח נכון ליום 31 במרס 2026, הינו 144% (ביישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה) ו-119% (ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה).

הנתונים הכלולים בהערכה זו, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של מגדל ביטוח, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בהערכה זאת, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, לרבות לוחות תמותה המפורסמים על ידי הממונה מעת לעת, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), הוראות והנחיות רגולטוריות לגבי יחס כושר הפירעון הכלכלי, לרבות הוראות פרטניות שתינתנה למגדל ביטוח, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

3.2.6. מגבלות על חלוקת דיבידנד ומדיניות ההון של מגדל ביטוח

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017, 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 התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע הדירקטוריון. היחס האמור מחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב האמור הוראות דיווח לממונה.

ביום 29 בינואר 2025, דירקטוריון מגדל ביטוח שב ובחן את מדיניות ההון של מגדל ביטוח וקבע סף הון לחלוקת דיבידנד ("להלן יחד: "מדיניות ההון"), כמפורט להלן:

מגדל ביטוח תשאף לפעול ביחס כושר פירעון כלכלי שיעמוד בטווח שבין 150% עד 170% (חלף 155% עד 175%), כאשר יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי (תוך התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה) יעמוד על שיעור של 115%, ויעלה באופן הדרגתי עד לשיעור של 135% (חלף 140%) בתום תקופת הפריסה, היינו תום שנת 2032.

סף ההון לחלוקת דיבידנד יעמוד על יחס כושר פירעון כלכלי של 115% ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

העדכון למדיניות ההון כאמור לעיל, נעשה על רקע בחינת מבחני רגישות לגורמי הסיכון הרלוונטיים למגדל ביטוח, לרבות התנודתיות הגלומה בהם והשפעתם על יחס כושר הפירעון. יובהר, כי דירקטוריון מגדל ביטוח יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות ההון ולהחליט על עדכונה, בהתחשב, בין היתר, בשינויים בגורמי הסיכון והשפעתם על מגדל ביטוח, בהתפתחות יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח ובהוראות הדין והרגולציה החלות עליה.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025, מגדל ביטוח עומדת ביעד ההון לחלוקת דיבידנד שנקבע על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח.

4. שינויים מהותיים בהסדרים רגולטורים ותחיקתיים

תחומי הפעילות של הקבוצה נתונים לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים. חלק מההסדרים התחיקתיים המהותיים שפורסמו ברבעון הראשון של שנת 2026, החל מינואר 2026 ועד למועד פרסום הדוח התקופתי, נכללו בדוח התקופתי. בפרק זה יובאו שינויים מהותיים בהסדרים התחיקתיים אשר פורסמו ממועד פרסום הדוח התקופתי ועד למועד פרסום דוח זה.

4.1 הסדרים תחיקתיים המתייחסים לגופים מוסדיים והוראות כלליות

4.1.1 חוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026

בהמשך לאמור בסעיף 28.3.1 לדוח התקופתי, בחודש מרס 2026 פורסם במסגרת התכנית הכלכלית לשנת התקציב 2026, החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות (תיקוני חקיקה), התשפ"ו-2026 ("החוק" או "החוק לקידום התחרות בשוק הבנקאות"), שמטרתו להסדיר מתווה חדש של מסלול רישוי בנקאי מדורג על מנת להקל על כניסתם של שחקנים חדשים למערכת הבנקאית. במסגרת תיקוני החקיקה שנכללו בחוק, התווספו הגדרות לתאגידים בנקאיים מסוג "בנק קטן" ו-"בנק זעיר", ונקבעו הסדרים רגולטוריים שונים, בהתאם לסוגו של התאגיד הבנקאי, כחלק מהמודל העסקי הגמיש והגנות היינוקא שניתנו לבנקים קטנים וזעירים. כמו-כן, נקבעו הוראות המאפשרות לחברת החזקות פיננסית השולטת בגוף מוסדי לשלוט במקביל בגוף שיקבל רישיון בנקאי, בכפוף לעמידתו במגבלת נכסים שתקבע והסדרת עיסוקו של גוף זה בייעוץ, בתיווך ובשיווק של מוצרי ביטוח וחיסכון.

בשלב זה, אין ביכולתה של החברה להעריך את ההיקף והמתכונת של יישום הוראות החקיקה בידי הגופים הרלוונטיים, ובהתאם מה תהיינה השלכותיהן על הקבוצה.

4.1.2 חוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים - תיקון

בחודש יולי 2026, פרסמה הרשות תיקון לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים, לפיו גוף מוסדי יחויב לבצע שיחת שירות או משלוח הודעה דיגיטלית ללקוח, אשר הגיש בקשה למשיכת כספי חיסכון פנסיוני שלא כדין (המחויבת בתשלום מס מרבי). במסגרת השיחה או ההודעה הדיגיטלית כאמור, יוצגו ללקוח פרטים מהותיים אודות המשיכה וכן יידרש אישורו למשיכה טרם ביצועה. התיקון לחוזר ייכנס לתוקף שלושה חודשים מיום פרסומו. החברה נערכת ליישומן של ההוראות שנכללו במסגרת התיקון כאמור.

4.2 הסדרים תחיקתיים בתחום ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

4.2.1 קול קורא בנושא צמצום ארביטראז' רגולטורי במכשירי השקעה וחסכון לטווח קצר ובינוני

בהמשך לאמור בסעיף 7.4.2 לדוח התקופתי, בחודש יולי 2026 פורסם הדוח המסכם של הצוות הבין-משרדי לבחינת צמצום הפערים במכשירי השקעה בחיסכון לטווח קצר ובינוני, שמונה על-ידי שר האוצר בחודש פברואר 2024 ("הצוות"). המלצתו העיקרית של הצוות היא לאפשר לחברי בורסה להקים חשבון השקעה ייעודי מוטב במס, אשר באמצעותו ניתן יהיה להשקיע במכשירי החיסכון (קרנות נאמנות, קופות גמל להשקעה ופוליסות ביטוח), וכן בניירות ערך ובנכסים פיננסיים שיקבע שר האוצר. במטרה לצמצם את ארביטראז' המס בין שלושת מכשירי החיסכון, מוצע שתחול על חשבון ההשקעה מערכת דחיית מס אחידה עד למועד משיכת הכספים, שתהיה ניטרלית ביחס למכשיר ההשקעה שבחר החוסך. עוד מומלץ, כי משיכת כספים מחשבון ההשקעה המוטב במס על-ידי משקיע מעל גיל 60, כקצבה ולא כמשיכה הונית, תהיה פטורה ממס רווחי הון, בדומה למצב הקיים כיום ביחס לקופות גמל להשקעה, כאשר הפטור מתשלום מס רווחי הון יוגבל לגובה השקעה כולל של עד 200 אלף ש"ח.

לעניין מקטע התיווך צוין בהמלצות הדוח, כי מתווך שיהיה מעוניין להציע שירותי תיווך על כלל המוצרים הנסחרים במסגרת חשבון ההשקעה, יהיה מחויב בהוצאת רישיון ייעוץ השקעות וכן רישיון סוכן ביטוח פנסיוני. בנוסף, ממליץ הצוות לשר האוצר להקים צוות מקצועי שידון בבעיות הנובעות ממקטע התיווך.

במסגרת המלצות הדוח המסכם צוין, כי ניתן יהיה לרכוש קופות גמל להשקעה או פוליסות חיסכון גם מחוץ לחשבון ההשקעה.

החברה בוחנת את המלצות הדוח, אולם בשלב מקדמי זה, בשל סמיכות מועד פרסום הדוח המסכם למועד פרסומו של דוח זה, וכן מאחר שטרם פורסמו ההוראות הרגולטוריות לאסדרת יישומן של המלצות הדוח, ככל שיפורסמו, אין באפשרותה של החברה להעריך את השלכותיהן של המלצות הצוות.

4.3 הסדרים תחיקתיים בביטוח כללי

4.3.1 חוזר נהג מזדמן - טיוטה

בחדש יוני 2026 פרסמה הרשות טיוטת חוזר נהג מזדמן ("טיוטת חוזר נהג מזדמן") להסדרת השייוק של מוצרי ביטוח לנהגים מזדמנים בענף ביטוח רכב רכוש. הטיוטה כוללת, בין היתר, הוראות בדבר חובת הגילוי בנוגע להיקף הכיסוי, מגבלותיו, תוקפו ועלותו וכן את האפשרות להפעלתם, הארכתם או הפסקתם של מוצרי ביטוח אלה באמצעים דיגיטליים לאורך כל שעות היממה.

עוד מוצע לקבוע, כי חברת ביטוח המוכרת כיסוי נהג מזדמן תבצע סדרת פעולות אגב הליך הצירוף לביטוח להבטחת התאמת הכיסוי למאפייני המבוטח, לרבות קיומו של ביטוח רכב חובה למועמד לביטוח, זאת על מנת למנוע אי וודאות, תמחור חסר והעמסת עלויות על כלל הציבור בענף ביטוח רכב חובה.

4.3.2 טיוטת הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התשפ"ה-2025

בחדש יוני 2026 פורסמה טיוטת הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התשפ"ה – 2025 ("טיוטת הוראות הפיקוח"), במסגרתה מוצע להוסיף למטרות השימוש המותרות בפוליסה התקנית לביטוח רכב חובה, מטרה פרטית של הדרכה בנהיגה ומבחן נהיגה בכפוף לכך שיצוין על גבי תעודת הביטוח כי היא מיועדת להדרכה בנהיגה. עוד מוצע לקבוע, כי במקרה בו נקבע בתעודת הביטוח כי במקרה של כפל ביטוח תחול מלוא האחריות כלפי המבוטח על המבטח, המבטח יהיה חייב כלפי המבוטח במלוא האחריות בכפוף לכל דין, והמבטח הנוסף לא יהיה אחראי ולא יישא בתשלום תגמולי הביטוח. זאת, כהשלמה לאסדרה בעניין מכירת ביטוח נהג מזדמן.

החברה בוחנת את הטיוטות האמורות בסעיפים 4.3.1 ו-4.3.2 לעיל, אולם בשלב מקדמי זה, אין באפשרותה להעריך את השלכותיהן.

5. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

מגדל אחזקות

במהלך התקופה המדווחת, לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה של החברה לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2025 לעניין שינויים ברגישות הקבוצה לחשיפה לשינויים בעקום הריבית ראה סעיף 1.2.1 לעיל.

מגדל שוקי הון

במהלך התקופה המדווחת לא חלו במגדל שוקי הון שינויים מהותיים ביחס לסיכוני שוק ולדרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח הדירקטוריון לשנת 2025.

6. היבטי ממשל תאגידי

6.1 שינויים בהרכב דירקטוריון מגדל ביטוח והחברה

6.1.1 ביום 11 בפברואר 2026 גיבש דירקטוריון החברה את אופן הצבעתו באסיפה כללית מיוחדת של מגדל ביטוח, והחליט להצביע בעד מינויים של ה"ה רביב צולר, אפרים צדקה, ענת גואטה ובארי בן זאב (וביחד: "המועמדים") כדירקטורים במגדל ביטוח, בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה ולקיומם של תנאים נוספים והוראות הדין הרלוונטיות. לפרטים נוספים ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 12 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-014467), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.1.2 ביום 22 בפברואר 2026, החליט דירקטוריון החברה לעדכן את אופן הצבעתו מיום 11 בפברואר 2026, כך שנכון למועד ההחלטה, הצביע בעד שניים מבין ארבעת המועמדים לכהונה כדירקטורים בדירקטוריון מגדל ביטוח - מר רביב צולר וגב' ענת גואטה (וביחד: "שני המועמדים"), בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה. בהתאם לכך, קידום מינויים של שני המועמדים הנוספים (מבין ארבעת המועמדים) ייעשה בהמשך, ולאחר כניסת יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח לתפקידו (במקום פרופ' אמיר ברנע).

בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה, שני המועמדים יחליפו את מר אברהם דותן ואת פרופ' אמיר ברנע בדירקטוריון מגדל ביטוח, כך שהרכב דירקטוריון מגדל ביטוח יוסיף לעמוד על תשעה דירקטורים.

בנוסף, בהמשך לדרישת הממונה במכתביו לדירקטוריון החברה (כפי שמפורט בסעיף 6.3 להלן), דירקטוריון החברה המליץ כי מר צולר יהיה מועמד לכהונה כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח (במקום פרופ' ברנע), וזאת בכפוף לשיקול דעתו של דירקטוריון מגדל ביטוח ולקבלת החלטתו לעניין זהות יו"ר הדירקטוריון, ובכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה.

6.1.3 ביום 4 במרס 2026 התכנס דירקטוריון מגדל ביטוח והחליט, בין היתר, על הגשת הודעת מינויו של מר רביב צולר כדירקטור במגדל ביטוח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כאשר כהונתו כדירקטור תיכנס לתוקף במועד המאוחר מבין אלה: יום 1 באפריל 2026 או מועד קבלת אי התנגדות הממונה לעניין מינויו כדירקטור. בהתאם, ובהמשך להודעתו של פרופ' ברנע, סיום כהונתו של פרופ' ברנע בדירקטוריון מגדל ביטוח הינו במועד האמור. לפרטים נוספים אודות החלטת דירקטוריון מגדל ביטוח, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 4 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-019592), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.1.4 ביום 29 באפריל 2026 התכנסה האסיפה הכללית המיוחדת של בעלי המניות של החברה והחליטה לאשר מחדש את מינויה של גב' אורנה הוזמן בכור כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה שניה בת שלוש שנים, שתחילתה ביום 28 במאי 2026. לפרטים נוספים אודות החלטת האסיפה, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 29 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-039602), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.1.5 ביום 1 במאי 2026, התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה לעניין מינויו של מר רביב צולר כדירקטור בחברה והסתיימה כהונתו של פרופ' אמיר ברנע כיו"ר דירקטוריון ודירקטור במגדל ביטוח. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 3 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-040523), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 10 במאי 2026 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח על מינויו של מר רביב לכהונה כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח למשך תקופה של 3 שנים. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 10 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-042912), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 28 במאי 2026 התקבלה הודעת אי ההתנגדות הממונה למינוי האמור, וצוין בה כי היא כפופה להוראות שניתנו למגדל ביטוח במכתב הממונה מיום 28 ביולי 2023 ובפרט כי כהונת יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח תקבע לתקופה של שלוש שנים לכל הפחות. בהתאם, ממועד קבלת הודעת אי ההתנגדות כאמור, החלה כהונתו של מר צולר כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-050809), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.1.6 ביום 28 במאי 2026 הסתיימה כהונתה של הגב' לינדה בן שושן כדירקטורית חיצונית בחברה. לפרטים נוספים, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 28 במאי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-050808), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.1.7 ביום 29 ביוני 2026, אישר דירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר השלמת בחינת תנאי הכשירות של גב' ענת גואטה בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות, את הגשת ההודעה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לצורך קבלת אי-התנגדות הממונה למינוייה כדירקטורית במגדל ביטוח. ביום 2 באוגוסט 2026, בעקבות קבלת אי התנגדות הממונה, החלה כהונתה של גב' גואטה בדירקטוריון מגדל ביטוח. בהתאם, החל ממועד אי ההתנגדות כאמור, חדל מר אברהם דותן לכהן כדירקטור במגדל ביטוח.

6.2 שינויים בנושאי משרה בקבוצה

6.2.1 ביום 31 בדצמבר 2025, סיים מר משה מורגנשטרן את כהונתו כמנהל חטיבת הטכנולוגיות של מגדל ביטוח. ביום 11 בפברואר 2026 התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה למינויו של מר שי מיקהל כמנהל חטיבת הטכנולוגיות של מגדל ביטוח, ובהתאם, כהונתו נכנסה לתוקף במועד אי ההתנגדות כאמור.

6.2.2 ביום 15 ביוני 2026 התקבלה הודעת הממונה לעניין אי התנגדותו לדבר מינויו של מר עופר ברנדט כאקטואר ראשי במגדל ביטוח. בהתאם, במועד זה מר עופר ברנדט החל לכהן כאקטואר הראשי במגדל ביטוח חלף מר אלי ברגלס; מר אלי ברגלס החל לכהן כמנהל חטיבת הביטוח הכללי ומשנה למנכ"ל מגדל ביטוח חלף גב' אדוה שלנגר מאירי; וכהונתה של גב' אדוה שלנגר מאירי בקבוצה הסתיימה.

6.2.3 ביום 30 ביוני 2026 הודיע מר מתן גרוס המכהן כאקטואר ממונה בתחום הביטוח הכללי במגדל ביטוח, על כוונתו לסיים את תפקידו במגדל ביטוח. סיום התפקיד כאמור יחול ביום 31 באוקטובר 2026.

6.2.4 ביום 15 ביולי 2026 הסתיימה כהונתו של מר יוסי בן ברוך כמנכ"ל בחברה, וכן כהונתו כנושא משרה בתפקידים נוספים בחברות הקבוצה (למעט תפקידיו במגדל שוקי הון), וזאת בהמשך להודעתו מיום 23 באפריל 2026 בדבר סיום כהונתו בהסכמה משותפת. לפירוט ראה דוח מיידי של החברה מיום 23 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-037375), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.3 טיוטת דוח ביקורת ומכתבי רשות שוק ההון

6.3.1 בהמשך לאמור בסעיף 43.3 לחלק ה' (היבטי ממשל תאגידי) בחלק א' (תיאור עסקי התאגיד) בדוח התקופתי, ביום 19 בינואר 2026, התקבל מכתב מאת הממונה הממוען לדירקטוריון החברה. במסגרת המכתב האמור, חזר הממונה על בקשתו להתייחס לאלתר לסוגיית איש דירקטוריון מגדל ביטוח, לרבות תפקיד יו"ר הדירקטוריון, על מנת להבטיח כי דירקטוריון מגדל ביטוח יעמוד בהוראות הדין ויוכל למלא את תפקידו נאמנה. לפרטים נוספים אודות המכתב מחודש ינואר 2026, וכן עמדות הממונה לעניין הרכב דירקטוריון מגדל ביטוח, ראו דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 20 בינואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-007946), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.3.2 ביום 3 במרס 2026 התקבל מכתב מאת הממונה הממוען לדירקטוריון החברה ("המכתב"). במכתב מציין הממונה את עמדתו לעניין היעדר התוקף של הליך אי חידוש כהונתו של מר אברהם דותן כדירקטור במגדל ביטוח, ומוסיף כי קידום מתווה סיום כהונתו עלול לעלות לכדי פגיעה בניהולה התקין של מגדל ביטוח. לפרטים נוספים אודות מכתב הממונה, לרבות עמדותיו לעניין אופן התנהלות דירקטוריון החברה בנוגע להרכב דירקטוריון מגדל ביטוח, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 4 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-019592), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה. ביום 27 באפריל 2026 העבירה החברה את תגובתה למכתב, במסגרתו פירטה החברה, בין היתר, כי דירקטוריון החברה בישיבתו ביום 23 באפריל 2026 שב ואישר את החלטתו מיום 22 בפברואר 2026, כמפורט בדיווח המיידי מיום 23 בפברואר 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-016936), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.3.3 ביום 29 באפריל 2026 התקבל בידי החברה מכתב נוסף מאת הממונה הממוען לדירקטוריון החברה ("המכתב הנוסף"). במכתב הנוסף מציין הממונה, בין היתר, כי תגובת החברה מיום 27 באפריל 2026 לא כללה התייחסות למסכת העובדתית שנכללה במכתבו הקודם (מיום 3 במרס 2026) באשר למעורבותו הפסולה של מנכ"ל ודירקטוריון החברה בקביעת הרכב דירקטוריון מגדל ביטוח; לפגמים שנפלו בהליך הדחתו של מר אברהם דותן; להשלכות המעורבות והפגמים האמורים על יכולת דירקטוריון מגדל ביטוח למלא את תפקידו נאמנה, בהתאם להוראות הדין, וכפועל יוצא על ניהולה התקין של מגדל ביטוח; וכן, לקביעת הממונה כי הפגמים שנפלו בהליך הדחתו של מר אברהם דותן, יורדים לשורשו של עניין, ולפיכך ההליך שבעניינו חסר תוקף.

החברה חולקת על עמדת הממונה ובהתאם לאמור במכתב הנוסף, לפיו מצופה מהחברה להמציא את התייחסותה, עודכן הממונה כי בכוונתה לפעול לגיבוש התייחסותה בהתאם. לפרטים נוספים, ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 30 באפריל 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-039773), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 13 במאי 2026 העבירה החברה את התייחסותה למכתב הנוסף ("מכתב התגובה"). במכתב התגובה מפורטים הצידוקים המשפטיים העומדים בבסיס אופן ההצבעה של החברה באסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות של מגדל ביטוח מיום 16 בספטמבר 2025 בעניינו של מר אברהם דותן, וכן בבסיס התנהלותה בכל הנוגע להרכב דירקטוריון מגדל ביטוח. בנוסף, החברה הציגה במכתב התגובה את הבהרותיה ואת רצף האירועים לאשורו ביחס לעמדות הממונה כפי שהובאו במכתב הנוסף.

6.3.4 ביום 1 ביוני 2026 קיבלה מגדל ביטוח דוח ביקורת בנושא ממשל תאגידי, וכן הודעה על כוונה להטלת עיצום כספי מאת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בסכום כולל של כ-6.5 מיליון ש"ח. ביום 14 ביולי 2026 מגדל ביטוח העבירה לרשות את התייחסותה להודעה בדבר הכוונה להטלת עיצום כספי, וביום 19 ביולי 2026 התקיים בפני הרשות שימוע בעניין זה. נכון למועד פרסום הדוח, טענות מגדל ביטוח מצויות בבחינת הרשות וטרם התקבלה החלטתה בנושא. לפרטים נוספים, אודות דוח הביקורת וההודעה על כוונה להטלת עיצום כספי ראה דיווח מיידי

שפרסמה החברה ביום 1 ביוני 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-051880), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

6.4. מדיניות ועקרונות תגמול נושאי משרה, לרבות תגמול על-פי תכנית תגמול הונית בקבוצה

6.4.1. ביום 18 במרס 2026, אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה לשנים 2026 עד (כולל) 2028, וזאת לאחר אישור הדירקטוריון והמלצת ועדת התגמול. לפרטים נוספים אודות השינויים העיקריים במדיניות התגמול האמורה ראה באור 32 לדוחות הכספיים בדוח התקופתי.

6.4.2. ביום 24 במרס 2026, אישר דירקטוריון החברה, לאחר קבלת אישור האורגנים הרלוונטיים בקבוצה, הקצאת 243,903 אופציות שאינן רשומות למסחר לשני נושאי משרה במגדל ביטוח (ש אחד מהם הינו גם נושא משרה בחברה) הניתנות למימוש לעד 243,903 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי שפרסמה החברה ביום 25 במרס 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-026736), וכן באור 14 לדוחות הכספיים.

6.4.3. לאחר תקופת הדוח וקבלת אישור האורגנים המוסמכים בקבוצה, ביום 2 ביולי 2026 אישר דירקטוריון החברה הענקת 3,247,285 אופציות שאינן רשומות למסחר ל-13 ניצעים (לרבות נושאי משרה בחברה), הניתנות למימוש לעד 3,247,285 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת. לפרטים נוספים אודות תנאי הענקת האופציות, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 2 ביולי 2026 (מס' אסמכתא: 2026-01-062787), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה, וכן באור 14 לדוחות הכספיים.

6.4.4. לאחר תקופת הדוח, בוצע מימוש כפוי של 6,453,710 אופציות שאינן רשומות למסחר אשר הוענקו לנושאי משרה בחברה ובחברות בת מכוח תכנית התגמול ההונית ל-1,827,461 מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. של החברה, והכל בהתאם למחירי הלימיט ולמנגנון המימוש נטו המפורטים בדוח ההקצאה הפרטית שפרסמה החברה ביום 30 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-058461), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה, וביחס למר יוסי בן ברוך, מנכ"ל החברה לשעבר, הפרטים האמורים מפורטים בדוח זימון האסיפה שפרסמה החברה ביום 30 במאי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-058452), הנכלל בדוח זה על דרך ההפניה.

7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי והאפקטיביות שלה. ההערכה כוללת: בקורות ברמת הארגון (ELC), בקורות על תהליך סגירת ועריכת הדוחות, בקורות כלליות על מערכות מידע, בקורות על תהליכים מהותיים מאוד (המבוצעים במסגרת הבקורות המבוצעות במגדל ביטוח).

בנוסף להצהרות המנהלים ולדוח בדבר אפקטיביות הבקרה הנדרשים בהתאם לתקנות ניירות ערך, מצורפים הצהרות, דוחות וגילויים בהתייחס לבקרה הפנימית בגופים המוסדיים המאוחדים אשר חלות עליהם הוראות הממונה. אלה מצורפים בפרקים 4 ו-5 לדוח זה.

מידע נדרש בהתאם לחוזר המפקח

הגופים המוסדיים בקבוצה אימצו את מודל הבקרה הפנימי של: Committee of Sponsoring Organizations, Commission (COSO) of the Treadway, המהווה מסגרת מוגדרת ומוכרת המשמשת לצורך הערכת הבקרה הפנימית.

7.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלות הגופים המוסדיים בקבוצה, בשיתוף המנכ"לים ומנהלי הכספים שלהם, בהתאמה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים האמורים בדוח הכספי שלהם. על בסיס הערכה זו, המנכ"לים ומנהלי הכספים בגופים המוסדיים בקבוצה, בהתאמה, הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגופים המוסדיים הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגופים המוסדיים נדרשים לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

7.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2026, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים בקבוצה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגופים המוסדיים על דיווח כספי. בדוחות הכספיים של הגופים המוסדיים בקבוצה מצורפים ההצהרות, הדוחות והגילויים הנדרשים בהתייחס לתהליכים הרלוונטיים, וזאת בהתאם להוראות חוזרי אחריות ההנהלה.

הדירקטוריון מודה להנהלות חברות הקבוצה, לעובדי הקבוצה ולסוכניה על תרומתם להישגיה.

כרמי גילון

דירקטור⁸

פרופ' רוני גמזו

יו"ר הדירקטוריון

16 באוגוסט 2026

⁸ ביום 16 באוגוסט 2026 הסמיך דירקטוריון החברה את מר כרמי גילון לחתום על דוח הדירקטוריון היות ובמועד פרסום הדוח לא מכהן בחברה מנכ"ל.



דוחות כספיים מאוחדים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים
ליום 30 ביוני 2026
בלתי מבוקרים

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים ליום 30 ביוני 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	 דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	 תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים
5	 תמצית דוחות רווח והפסד ביניים מאוחדים
6	 תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים מאוחדים
7	 תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים מאוחדים
12	 תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים מאוחדים
	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
15	 באור 1- כללי
16	 באור 2- בסיס עריכת הדוחות הכספיים
18	 באור 3- עיקרי המדיניות החשבונאית
19	 באור 4- עונתיות
19	 באור 5- מגזרי פעילות
25	 באור 6- מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות
59	 באור 7- ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה
62	 באור 8- השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים
64	 באור 9- הלוואות ואשראי
65	 באור 10- רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה
76	 באור 11- רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
81	 באור 12- שווי הוגן של מכשירים פיננסיים
99	 באור 13- התחייבויות תלויות והתקשרויות
111	 באור 14- אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו
116	 מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
לבעלי המניות של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ וחברות בנות שלה (להלן - הקבוצה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי המאוחד ליום 30 ביוני 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום 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 מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו ע"י הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 המתייחסות לחברות החזקה של מבטחים.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 13 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
16 באוגוסט 2026

31 בדצמבר	30 ביוני		באור
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח		
25,358	22,994	26,499	
3,523	3,238	2,354	
131,646	126,994	136,251	א.8
65,233	62,672	68,064	ב.8
2,408	2,505	4,270	
24	9	4	
1,417	1,221	1,432	5
1,336	1,286 ^(*)	1,421	5
38	47	84	
9,612	9,444	9,770	
1,202	1,135	1,350	
1,032	1,032	1,047	
245	264	238	
1,869	1,817	1,968	
1,148	985	1,327	
210	518	262	
246,301	236,161	256,341	
168,213	161,055	175,528	

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה הנמדדות בשווי הוגן

השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן

חייבים ויתרות חובה

נכסי מסים שוטפים

נכסי חוזי ביטוח

נכסי חוזי ביטוח משנה

השקעות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה

נדל"ן להשקעה - אחר

רכוש קבוע הנמדד בשווי הוגן

רכוש קבוע אחר

נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין

עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות

נכסי מסים נדחים

סך הכל נכסים

סך הכל נכסים עבור חוזים תלויי תשואה

^(*) סווג מחדש, לפרטים נוספים ראו באור 2.ד.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

31 בדצמבר	30 ביוני		באור	
	2025	2026		
	מבוקר	בלתי מבוקר		
	מיליוני ש"ח			
				התחייבויות
8,239	7,804	8,343	9	הלוואות ואשראי
961	1,386	1,705	8	התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר
3,460	3,660	4,795		זכאים ויתרות זכות
30	172	335		התחייבויות בגין מסים שוטפים
12,174	9,020	15,201	5	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
701	761	673	5	התחייבויות בגין חוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
210,041	203,378	213,604	5	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
280	393 [*]	367	5	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
311	310	321		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
142	278	135		התחייבויות בגין מסים נדחים
236,339	227,162	245,479		סה"כ התחייבויות
			7	הון
111	111	111		הון מניות
285	274	285		פרמיה על מניות
379	430	377		קרנות הון
9,175	8,172	10,075		עודפים
9,950	8,987	10,848		סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
12	12	14		זכויות שאינן מקנות שליטה
9,962	8,999	10,862		סך הכל הון
246,301	236,161	256,341		סך הכל התחייבויות והון

^{*} סווג מחדש, לפרטים נוספים ראו באור 2.ד.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

16 באוגוסט 2026			
תאריך אישור הדוחות הכספיים	פרופ' רוני גמזו יו"ר הדירקטוריון	כרמי גילון דירקטור ¹	איתי ינאי מנהל כספים

¹ בהתאם לתקנה 46 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970, ביום 16 באוגוסט 2026 הוסמך מר כרמי גילון על-ידי דירקטוריון החברה לחתום על הדוח הכספי.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני			
2025	2026	2025	2026		
מבוקר	בלתי מבוקר				
	מיליוני ש"ח				באור
8,395	2,069	2,198	4,108	4,365	הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה
6,715	1,442	1,662	3,098	3,548	
1,680	627	536	1,010	817	
809	197	133	389	297	הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
530	64	63	175	168	
(279)	(133)	(70)	(214)	(129)	
1,401	494	466	796	688	10 רווח משירותי ביטוח
21,131	9,088	8,795	9,422	9,794	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
4,527	2,809	2,640	2,448	1,841	
2	1	- *	1	- *	רווחים אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו
4,529	2,810	2,640	2,449	1,841	
25,660	11,898	11,435	11,871	11,635	
22,538	10,914	10,153	10,721	10,059	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
(14)	(61)	(18)	(31)	25	
1,260	469	762	451	757	
1,848	454	502	668	844	11 רווח מהשקעות ומימון, נטו
3,249	948	968	1,464	1,532	
1,123	281	325	534	640	הכנסות מדמי ניהול הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח הוצאות תפעוליות אחרות הכנסות אחרות, נטו הוצאות מימון אחרות
290	71	74	142	157	
1,623	399	407	784	809	
70	16	19	35	41	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה רווח לפני מסים על הכנסה
290	42	52	135	139	
1	- *	- *	1	2	מסים על הכנסה רווח לתקופה
2,820	875	927	1,257	1,424	
986	303	352	431	527	
1,834	572	575	826	897	מיוחס ל: בעלי המניות של החברה זכויות שאינן מקנות שליטה רווח לתקופה
1,832	571	574	824	895	
2	1	1	2	2	
1,834	572	575	826	897	רווח בסיסי למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח) רווח מדולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח)
1.73	0.54	0.54	0.78	0.85	
1.73	0.54	0.54	0.78	0.84	

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר				
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
1,834	572	575	826	897
-	(1)	-*	(1)	-*
-	(1)	-*	(1)	-*
(16)	-	-	-	-
(42)	-	-	-	-
15	-	-	-	-
(43)	-	-	-	-
(43)	(1)	-	(1)	-
1,791	571	575	825	897
1,789	570	574	823	895
2	1	1	2	2
1,791	571	575	825	897

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילויות חוץ

סך הכל הפסד כולל אחר לתקופה שלאחר שהוכרו
לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח
והפסד, נטו ממס

פרטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד

רווח (הפסד) ממדידה מחדש בשל תכנית ההטבה מוגדרת
הערכה מחדש בגין שערוך רכוש קבוע
השפעת המס

רווח כולל אחר לתקופה שלא יועברו לרווח והפסד, נטו
ממס

הפסד כולל אחר, נטו ממס

רווח כולל לתקופה

מיוחס ל:

בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח כולל לתקופה

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלי מניות החברה

קרנות הון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תשלום מבוסס מניות	קרן תרגום של פעילויות חוץ מיליוני ש"ח	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
111	285	7	(4)	8	- *	368	9,175	9,950	12	9,962
-	-	-	-	-	-	-	895	895	2	897
-	-	-	-	-	- *	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	- *	-	895	895	2	897
-	-	-	-	3	-	-	-	3	-	3
-	-	-	-	-	-	(5)	5	-	-	-
111	285	7	(4)	11	- *	363	10,075	10,848	14	10,862

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר) רוחח לתקופה רוחח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס סך הכל רוחח (הפסד) כולל תשלום מבוסס מניות העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים יתרה ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) * קטן מ-1 מיליוני ש"ח.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלי מניות החברה

קרנות הון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תשלום מבוסס מניות	קרן תרגום של פעילויות חוץ מיליוני ש"ח	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
111	274	7	(4)	15	- *	411	7,343	8,157	10	8,167
-	-	-	-	-	-	-	824	824	2	826
-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
-	-	-	-	-	(1)	-	824	823	2	825
-	-	-	-	7	-	-	-	7	-	7
-	-	-	-	-	-	(5)	5	-	-	-
111	274	7	(4)	22	(1)	406	8,172	8,987	12	8,999

לתקופה של שישה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)

רווח לתקופה

הפסד כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות

העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים

יתרה ליום 30 ביוני 2025
(בלתי מבוקר)

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

מיוחס לבעלי מניות החברה

קרנות הון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תשלום מבוסס מניות	קרן תרגום של פעילויות חוץ מיליוני ש"ח	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
111	285	7	(4)	9	- *	366	9,498	10,272	13	10,285
-	-	-	-	-	-	-	574	574	1	575
-	-	-	-	-	- *	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	- *	-	574	574	1	575
-	-	-	-	2	-	-	-	2	-	2
-	-	-	-	-	-	(3)	3	-	-	-
111	285	7	(4)	11	- *	363	10,075	10,848	14	10,862

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026
יתרה ליום 1 באפריל 2026
(בלתי מבוקר)
רווח לתקופה
רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל
תשלום מבוסס מניות
העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים

יתרה ליום 30 ביוני 2026
(בלתי מבוקר)

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה

קרנות הון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תשלום מבוסס מניות	קרן תרגום של פעילויות חוץ מיליוני ש"ח	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
111	274	7	(4)	16	- *	408	7,599	8,411	11	8,422
-	-	-	-	-	-	-	571	571	1	572
-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
-	-	-	-	-	(1)	-	571	570	1	571
-	-	-	-	6	-	-	-	6	-	6
-	-	-	-	-	-	(2)	2	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
111	274	7	(4)	22	(1)	406	8,172	8,987	12	8,999

לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025
יתרה ליום 1 באפריל 2025
(בלתי מבוקר)
רווח לתקופה
הפסד כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל
תשלום מבוסס מניות
העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים
דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות
שליטה בחברות בנות
יתרה ליום 30 ביוני 2025
(בלתי מבוקר)
* קטן מ-1 מיליוני ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה

קרנות הון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן משערוך השקעה בעקבות עליה לשליטה	עסקאות עם זכויות שאינן מקנות שליטה	תשלום מבוסס מניות	קרן תרגום של פעילויות חוץ מיליוני ש"ח	קרן הערכה מחדש	עודפים	סה"כ	זכויות שאינן מקנות שליטה	סה"כ הון
111	274	7	(4)	15	- *	411	7,343	8,157	10	8,167
-	-	-	-	-	-	-	1,832	1,832	2	1,834
-	-	-	-	-	- *	(33)	(10)	(43)	-	(43)
-	-	-	-	-	- *	(33)	1,822	1,789	2	1,791
-	-	-	-	4	-	-	-	4	-	4
-	-	-	-	-	-	(10)	10	-	-	-
-	11	-	-	(11)	-	-	-	-	-	-
111	285	7	(4)	8	- *	368	9,175	9,950	12	9,962

יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)

רווח לתקופה

רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס

סך הכל רווח (הפסד) כולל

תשלום מבוסס מניות

העברה מקרן הערכה מחדש לעודפים

מימוש למניות של אופציות לעובדים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(מבוקר)

* קטן מ-1 מיליוני ש"ח.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026		
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	נספח	
מיליוני ש"ח						
5,597	5,986	4,145	3,170	284	א	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
						תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(6)	-	(5)	-	(45)		השקעה בחברות כלולות
17	-	-	-	-		תמורה ממימוש השקעה בחברה כלולה
(76)	(16)	(28)	(44)	(54)		בניכוי עלויות עסקה
(340)	(94)	(105)	(173)	(186)		השקעה ברכוש קבוע
1	1	-	1	-		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(404)	(109)	(138)	(216)	(285)		דיבידנד שהתקבל מחברות כלולות
						מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
						תזרימי מזומנים מפעילות מימון
99	(4)	(413)	187	(413)		התחייבות לרכישה חוזרת (REPO) בגין
1,094	-	531	-	531		חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי
(12)	-	(7)	-	(7)		תשואה, נטו
(46)	(11)	(10)	(20)	(21)		תמורה מהנפקת אגרות חוב
(490)	-	-	-	-		בניכוי הוצאות הנפקה
-	(2)	-	-	-		פירעון קרן התחייבות בגין חכירה
						פדיון אגרות חוב
						שינוי באשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
						ואחרים, נטו
645	(17)	101	167	90		מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו
(203)	(150)	(108)	(135)	(117)		לפעילות) מימון
5,635	5,710	4,000	2,986	(28)		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות
						מזומנים ושווי מזומנים
						עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
23,246	20,522	24,853	23,246	28,881	ב	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
						התקופה
28,881	26,232	28,853	26,232	28,853	ג	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף
						התקופה

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

נספח א - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני
2025	2026	2025	2026	2026
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
1,834	572	575	826	897
רווח לתקופה				
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים				
(3)	(1)	-	(2)	(2)
(20,538)	(9,479)	(8,840)	(9,374)	(9,568)
הפסדים (רווחים), נטו מהשקעות פיננסיות אחרות				
(965)	(438)	(542)	(450)	(346)
(2,095)	(1,680)	(1,629)	(1,292)	(843)
(36)	(7)	(44)	(5)	(79)
(1,277)	(631)	(398)	(608)	(520)
25	(19)	(16)	7	17
הפסדים (רווחים) ממימוש				
-	(2)	-	(1)	-
4	2	-	2	-
(167)	(57)	(38)	(57)	(38)
(5)	9	(1)	9	(1)
(6)	1	2	3	3
פחת והפחתות				
100	25	24	48	51
195	43	51	82	99
986	303	352	431	527
שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות				
11,778	8,363	6,883	5,435	3,548
(172)	48	(15)	(9)	1
4,590	976	1,942	1,436	3,028
(62)	(28)	(29)	(2)	(27)
(329)	(79)	(92)	(166)	(180)
203	627	412	104	(1,864)
1,394	2,036	1,450	1,361	1,491
(14)	(1)	4	1	10
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים				
(94)	(18)	(85)	(36)	(121)
7,233	3,338	3,271	3,309	3,478
השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה עבור חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
(65)	(5)	(139)	(10)	(147)
1	-	-	-	-
(1,953)	278	322	(734)	(995)
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
(1,272)	3,604	2,845	(518)	(2,478)
(339)	(84)	(126)	(132)	(174)
3,329	1,194	345	1,745	908
(860)	(199)	(191)	(332)	(260)
2,905	899	697	1,581	1,391
5,597	5,986	4,145	3,170	284

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח				

**נספח ב - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת
התקופה**

20,133	18,089	22,771	20,133	25,358	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
3,113	2,433	2,082	3,113	3,523	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
23,246	20,522	24,853	23,246	28,881	

**נספח ג - מזומנים ושווי מזומנים לסוף
התקופה**

25,358	22,994	26,499	22,994	26,499	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
3,523	3,238	2,354	3,238	2,354	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
28,881	26,232	28,853	26,232	28,853	

**נספח ד - פעילות מהותית שאינה כרוכה
בתזרימי המזומנים**

53	-	2	26	55	רכישת רכוש קבוע, נכסים בלתי מוחשיים ונדל"ן להשקעה כנגד זכאים
11	-	-	6	5	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין
376	376	-	376	-	החלפת אגרות חוב בדרך של הצעת רכש חליפין

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - כללי

א. הישות המדווחת

מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - "החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של החברה ליום 30 ביוני 2026 כוללים את אלה של החברה, של החברות הבנות שלה (להלן יחד - "הקבוצה") והשקעות בחברות כלולות. הקבוצה עוסקת בעיקר בפעילות ביטוח, פנסיה, גמל ושירותים פיננסיים. ניירות הערך של החברה רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.

ב. שליטה בחברה

מר שלמה אליהו, אשר מחזיק נכון למועד פרסום הדוח, יחד עם גב' חיה אליהו בכ-45.41% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה, באמצעות אליהו הנפקות בע"מ (להלן - "אליהו הנפקות"), הינו בעל השליטה הסופי בחברה.

לפרטים אודות עסקאות שנעשו על-ידי בעל השליטה בחברה במהלך השנים 2024 ו-2025 ראו באור 1.ב לדוחות הכספיים המאוחדים לשנת 2025.

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

לפרטים אודות השלכות מלחמת "חרבות ברזל", מבצע "עם כלביא" וכן מבצע "שאגת הארי" ראו באור 1.ג לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025. החל מסוף חודש פברואר 2026 התנהל, מבצע "שאגת הארי" מול איראן, והחל מחודש מרס 2026 הורחבה המערכה גם ללבנון עקב כניסת ארגון הטרור חיזבאללה למערכה. בישראל, המבצע קטע את מגמת הצמיחה של השוק. מרבית המשק הושבת, וחלה ירידה בצריכה הפרטית. ההשפעה על ענפי המשק השונים אינה אחידה, וישנם ענפים בהם חלה עצירה של הפעילות במהלך תקופת המבצע. הגבלת הפעילות העסקית בתקופת המבצע בהתאם להנחיות פיקוד העורף, לא חלה על גופים חיוניים, ובהם הגופים המוסדיים בקבוצה, ועל כן למלחמה לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה. בתחילת חודש אפריל 2026 סוכם על יישום תכנית הפסקת אש דו שלבית, אשר במהלכה ינהלו הצדדים משא ומתן שסימו צפוי להוביל להפסקת אש בין איראן, ישראל וארה"ב. עם כניסת הפסקת האש לתוקף בוטלו בהדרגה המגבלות שהוטלו על המשק, עד לחזרה לשגרה מלאה. באמצע חודש אפריל 2026 הוכרז על הפסקת אש בלבנון, על מנת לבחון היתכנות להסכם שלום בין ישראל ללבנון.

החל מחודש מאי 2026 נרשמה התקדמות במגעים המדיניים בין ישראל ללבנון בתיווך ארצות הברית, לרבות גיבוש הבנות ראשוניות להסדרה ביטחונית, לצד זאת, נמשכו הפרות נקודתיות ומתיחויות באזור, וכן המשיכו להתקיים התפתחויות אזוריות בעלות פוטנציאל השפעה על היציבות הביטחונית והכלכלית. כתוצאה מכך, נותרה אי ודאות ביחס ליציבות המצב באזור ולהשלכות האפשריות של ההתפתחויות האמורות.

לקראת סוף חודש יוני 2026 נחתם מזכר ההבנות בין איראן לארה"ב, אשר תרם להתמתנות מסוימת במתיחות הגיאופוליטית באזור. עם זאת, לאחר מועד המאזן חלה החרפה מחודשת של המתיחות האזורית, אשר לוותה, בין היתר, בעלייה במחירי האנרגיה ובתנודתיות בשווקי ההון.

יובהר, כי נכון למועד פרסום הדוח, לאירועים המפורטים לעיל לא הייתה השפעה מהותית על פעילות הקבוצה. עם זאת, בשים לב להתפתחויות האזוריות ולהמשך אי הוודאות הגיאופוליטית, אין ביכולת החברה להעריך בשלב זה את מלוא ההשלכות האפשריות על פעילות הקבוצה ועל תוצאותיה בעתיד.

ד. כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים).

יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים).

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם להוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח. יש לקרוא אותם ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (להלן - "הדוחות השנתיים").

המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות למעט אם נאמר אחרת. תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 16 באוגוסט 2026.

ב. מטבע פעילות ומטבע הצגה

תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של חברות הקבוצה ומעוגלים למיליון הקרוב. מטבע זה משקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלות חברות הקבוצה.

ג. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים בהתאם לעיל, נדרשת הנהלת הקבוצה להשתמש בשיקול דעת, לצורך ביצוע הערכות, אומדנים והנחת הנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

להרחבה אודות שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה שיושמו על ידי החברה ראו באור 1.18 בדוחות הכספיים השנתיים לשנת 2025.

להשפעות של שינויים במודלים ובהנחות עיקריות על הרווח והפסד ועל מרווח השירות החוזי (CSM) ראו באור 6.6 בדבר מידע נוסף אודות חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה וחוזי השקעה לפי קבוצות תיקים עיקריות.

שיעורי ריבית

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

ליום 30 ביוני 2026							
תקופה להיוון							
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	45 שנים	60 שנים
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה ^(*)	1.9%	1.8%	1.9%	2.1%	2.2%	2.5%	2.6%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים	1.8%	1.8%	1.8%	2.0%	2.2%	2.4%	2.6%
פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים	1.8%	1.8%	1.8%	2.0%	2.2%	2.4%	2.6%
פוליסות קצבה	1.9%	1.9%	1.9%	2.1%	2.3%	2.5%	2.7%
פוליסות סיעוד ורכב חובה	1.9%	1.8%	1.9%	2.1%	2.2%	2.4%	2.6%
שאר התיקים	1.8%	1.8%	1.8%	2.0%	2.2%	2.4%	2.5%

^(*) עקום זה משמש גם לחישוב השווי ההוגן של אגרות החוב המיועדות.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ליום 30 ביוני 2025

תקופה להיוון							
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	45 שנים	60 שנים
2.4%	2.3%	2.2%	2.2%	2.2%	2.3%	2.5%	2.6%
2.3%	2.2%	2.2%	2.1%	2.1%	2.3%	2.5%	2.6%
2.3%	2.2%	2.2%	2.1%	2.1%	2.3%	2.4%	2.5%
2.5%	2.3%	2.3%	2.2%	2.2%	2.4%	2.6%	2.6%
2.4%	2.3%	2.2%	2.2%	2.2%	2.3%	2.5%	2.6%
2.3%	2.2%	2.1%	2.1%	2.1%	2.2%	2.4%	2.5%

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (*)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים

פוליסות קצבה

פוליסות סיעוד ורכב חובה

שאר התיקים

(*) עקום זה משמש גם לחישוב השווי ההוגן של אגרות החוב המיועדות.

ליום 31 בדצמבר 2025

תקופה להיוון							
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים	25 שנים	45 שנים	60 שנים
2.0%	2.1%	2.1%	2.3%	2.3%	2.4%	2.6%	2.7%
1.9%	2.0%	2.1%	2.2%	2.3%	2.3%	2.6%	2.7%
1.9%	2.0%	2.1%	2.2%	2.2%	2.3%	2.5%	2.6%
2.1%	2.2%	2.2%	2.4%	2.4%	2.5%	2.6%	2.7%
2.0%	2.1%	2.2%	2.3%	2.3%	2.4%	2.6%	2.6%
1.9%	2.0%	2.0%	2.2%	2.2%	2.3%	2.4%	2.5%

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (*)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול משתנים

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה וכוללות דמי ניהול קבועים

פוליסות קצבה

פוליסות סיעוד ורכב חובה

שאר התיקים

(*) עקום זה משמש גם לחישוב השווי ההוגן של אגרות החוב המיועדות.

ד. סיווג מחדש

בוצעו סיווגים לא מהותיים מחדש לסכומים המוצגים בתמצית דוחות על המצב הכספי ביניים מאוחדים לעומת הדוחות של הקבוצה לרבעון השני של שנת 2025, בסעיפים נכסי חוזי ביטוח משנה והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה. סיווגים אלו לא השפיעו על סך הון הקבוצה, על תוצאות הרווח והפסד או הרווח הכולל.

ה. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר

שער חליפין יציג של הדולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
	%	

לשישה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2026

30 ביוני 2025

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום

30 ביוני 2026

30 ביוני 2025

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

(6.7)	1.2	1.2
(7.0)	1.6	2.1
(5.9)	1.3	0.9
(8.8)	1.3	1.0
(12.5)	2.4	2.7

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט להלן, המדיניות החשבונאית של הקבוצה בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה, הינה המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים של שנת 2025. להלן תיאור השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית בתמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה והשפעתם:

תיקונים ל-IFRS 9, מכשירים פיננסיים ו-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:

- הערכת מאפייני תזרים מזומנים חוזיים לצורך סיווג של נכסים פיננסיים - התיקונים מבהירים כיצד להעריך את מאפייני תזרימי המזומנים החוזיים של נכסים פיננסיים הכוללים מאפיינים הקשורים לסביבה, חברה וממשל (ESG) ומאפיינים מותנים דומים אחרים. בנוסף, התיקונים מרחיבים את הגדרת המונח Non-Recourse וכן, מבהירים את המאפיינים של מכשירים צמודים לפי חוזה (CLIs).
 - גילויים - דרישות גילוי חדשות התווספו ל-IFRS 7 עבור נכסים והתחייבויות פיננסיים עם תנאים חוזיים המתייחסים לאירועים מותנים (כולל אלו הקשורים ל-ESG).
- הקבוצה אימצה את התיקונים האמורים החל מיום 1 בינואר 2026. לתיקונים לעיל לא הייתה השפעה מהותית על תמצית דוחות כספיים ביניים מאוחדים של החברה.

תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

תקנים חדשים ותיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו, פורטו במסגרת הדוחות השנתיים של הקבוצה.

מאז פרסום הדוחות השנתיים של החברה פורסם בחודש יוני 2026 תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 28 - "השקעות בחברות כלולות ובעסקאות משותפות" - הבהרות לעניין אופציית השווי ההוגן (להלן: "התיקון").

התיקון נועד להבהיר את תנאי הזכאות ליישום אופציית השווי ההוגן הקבועה בתקן ואת אופן יישומה, בין היתר לאור דרישות הסיווג החדשות שנקבעו במסגרת תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "IFRS 18").

התיקון כולל הבהרה כי המונח "ישויות דומות" כולל ישויות בעלות פעילות עסקית עיקרית של השקעה בסוגים מסוימים של נכסים, וכן הבהרה כי בחינת הזכאות ליישום אופציית השווי ההוגן מבוצעת ברמת הישות המחזיקה בהשקעה בחברה הכלולה או בעסקה המשותפת.

בנוסף, התיקון מבהיר כי ישות הזכאית ליישום אופציית השווי ההוגן רשאית לשנות את שיטת המדידה של השקעותיה בחברות כלולות ובעסקאות משותפות משיטת השווי המאזני למדידה בשווי הוגן דרך רווח או הפסד במועד היישום לראשונה של IFRS 18.

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

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

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

באור 4 - עונתיות

א. ביטוח חיים ובריאות

ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח בביטוח חיים והכנסות מדמי ניהול בקרנות פנסיה ובקופות גמל, כמו גם התשלומים בגין תביעות, אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. יחד עם זאת, חלק ניכר מהמכירות החדשות מתרכז לרוב בחודש דצמבר, בין היתר בשל סיום שנת המס והזכאות להטבות מס בגין הפקדות לפרמיות ביטוח חיים, דמי גמולים לקרנות פנסיה ולקופות גמל. בנוסף, בתקופה זו נפוצות השלמות והפקדות חד-פעמיות שמבצעים מעסיקים בגין זכויות פיצויים. מעבר לכך, במהלך השנה עשויות להתבצע הפקדות חד-פעמיות נוספות, בפרמיות או בדמי גמולים, אשר היקפן ועיתוין משתנים משנה לשנה.

ב. ביטוח כללי

ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח במגזר ביטוח כללי אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. עם זאת יצוין כי קיימת עונתיות מסוימת בקשר לתקבולי הפרמיות ברבעון הראשון של השנה הנובעת בעיקר מחידושים של ביטוחי רכב של קבוצות עובדים וציי רכבים עסקיים המבוצעים לרוב בחודשים ינואר או באפריל. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.

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

באור 5 - מגזרי פעילות

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, הקבוצה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

- 1. מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך**
מגזר ביטוח החיים והחיסכון לטווח ארוך כולל את ענפי ביטוח חיים, פנסיה וגמל וחוזי השקעה והוא מתמקד בעיקר בחיסכון לטווח ארוך (במסגרת פוליסות ביטוח לסוגיהן, פוליסות חסכון, קרנות פנסיה וקופות גמל לרבות קרן השתלמות) וכן בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות, אובדן כושר עבודה ועוד.
- 2. מגזר ביטוח בריאות**
מגזר ביטוח בריאות מרכז את כל פעילות הקבוצה בביטוח בריאות - המגזר כולל ביטוח סיעודי, ביטוח הוצאות רפואיות, ניתוחים, השתלות, ביטוח שיניים ועוד.
- 3. מגזר ביטוח כללי**
מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש.
- 4. מגזר שירותים פיננסיים**
מגזר זה כולל בעיקר, שירותי ניהול נכסים פיננסיים ושיווק להשקעות (בעיקר ניהול קרנות נאמנות וניהול תיקים), עשיית שוק בניירות ערך שונים ושירותים אחרים.
- 5. מגזרי פעילות אחרים**
מגזרי פעילות אחרים כוללים תוצאות מפעילות סוכנויות ביטוח.
- 6. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות**
פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי הפעילות, פעילויות נלוות/משיקות לפעילות הקבוצה, והחזקת נכסים והתחייבויות כנגד הון החברה.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח והפסד

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)															
ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסיים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיצוזים	סך הכל								
מיליוני ש"ח															
1,851	1,159	1,355	-	-	-	-	4,365	הכנסות משירותי ביטוח							
1,622	853	1,073	-	-	-	-	3,548	הוצאות משירותי ביטוח							
229	306	282	-	-	-	-	817	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים							
21	(32)	308	-	-	-	-	297	הוצאות מביטוח משנה (*)							
47	(59)	180	-	-	-	-	168	הכנסות מביטוח משנה (*)							
26	(27)	(128)	-	-	-	-	(129)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים							
255	279	154	-	-	-	-	688	רווח משירותי ביטוח							
9,545	249	-	-	-	-	-	9,794	רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה							
1,105	147	172	4	6	422	(15)	1,841	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו							
1,105	147	172	4	6	422	(15)	1,841	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו							
10,650	396	172	4	6	422	(15)	11,635	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו							
9,595	344	120	-	-	-	-	10,059	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח							
14	-	11	-	-	-	-	25	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה							
757	-	-	-	-	-	-	757	גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה							
312	52	63	4	6	422	(15)	844	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו							
567	331	217	4	6	422	(15)	1,532	רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה							
465	-	-	175	-	-	-	640	הכנסות מדמי ניהול							
-	-	-	3	246	-	(92)	157	הכנסות (הוצאות) מעמלות מסוכנויות ביטוח							
483	23	37	128	184	52	(98)	809	הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות							
(1)	-	-	12	24	7	(1)	41	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו							
(9)	(5)	(5)	-	1	166	(9)	139	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות							
-	-	-	-	2	-	-	2	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה							
557	313	185	66	93	211	(1)	1,424	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה							
220,851	13,336	6,555	1,730	988	18,673	(5,792)	256,341	סך כל נכסי המגזר							
170,428	5,100	-	-	-	-	-	175,528	סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה							
222,430	12,197	6,520	1,234	273	8,564	(5,739)	245,479	סך כל התחייבויות המגזר							

(*) לרבות השפעת הסכם סיום התקשרות עם מבטחי משנה.

נכסי והתחייבויות מגזר ביטוח חיים ובריאות כוללים יתרת CSM נטו מביטוח משנה בסך של כ-8,952 מיליוני ש"ח וכ-6,324 מיליוני ש"ח בהתאמה.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח והפסד (המשך)

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

סך הכל	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסיים	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מיליוני ש"ח							
4,108	-	-	-	-	1,373	1,057	1,678
3,098	-	-	-	-	978	736	1,384
1,010	-	-	-	-	395	321	294
389	-	-	-	-	277	78	34
175	-	-	-	-	91	53	31
(214)	-	-	-	-	(186)	(25)	(3)
796	-	-	-	-	209	296	291
9,422	-	-	-	-	-	249	9,173
2,448	(13)	471	6	3	193	266	1,522
1	-	-	-	-	-	-	1
2,449	(13)	471	6	3	193	266	1,523
11,871	(13)	471	6	3	193	515	10,696
10,721	-	-	-	-	108	386	10,227
(31)	-	-	-	-	13	(35)	(9)
451	-	-	-	-	-	-	451
668	(13)	471	6	3	98	94	9
1,464	(13)	471	6	3	307	390	300
534	-	-	-	154	-	-	380
142	(81)	-	220	2	-	-	1
784	(85)	46	179	117	33	22	472
35	(1)	5	24	8	-	-	(1)
135	(8)	143	1	1	(4)	9	(7)
1	-	-	1	-	-	-	-
1,257	(2)	287	71	49	278	359	215
(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
1,256	(2)	287	71	49	278	359	214
236,161	(2,880)	15,098	860	885	6,055	14,160	201,983
161,055	-	-	-	-	-	4,694	156,361
227,162	(2,832)	7,417	271	460	6,019	11,592	204,235

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 משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו*
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות

אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות (הוצאות) מעמלות מסוכנויות ביטוח

הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות*

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר *

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל ההתחייבויות המגזר *

* סווג מחדש.

נכסי והתחייבויות מגזר ביטוח חיים ובריאות כוללים יתרת CSM נטו מביטוח משנה בסך של כ-7,314 מיליוני ש"ח וכ-5,748 מיליוני ש"ח בהתאמה.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח והפסד (המשך)

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

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסיים	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
מיליוני ש"ח								
2,198	-	-	-	-	675	583	940	הכנסות משירותי ביטוח
1,662	-	-	-	-	504	415	743	הוצאות משירותי ביטוח
								רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
536	-	-	-	-	171	168	197	
133	-	-	-	-	158	(15)	(10)	הוצאות מביטוח משנה *
63	-	-	-	-	93	(23)	(7)	הכנסות מביטוח משנה *
								הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(70)	-	-	-	-	(65)	(8)	3	
466	-	-	-	-	106	160	200	רווח משירותי ביטוח
								רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
8,795	-	-	-	-	-	217	8,578	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
2,640	(8)	467	3	2	155	141	1,880	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
2,640	(8)	467	3	2	155	141	1,880	גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
11,435	(8)	467	3	2	155	358	10,458	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
								רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה
10,153	-	-	-	-	121	401	9,631	הכנסות מדמי ניהול
(18)	-	-	-	-	21	(47)	8	הכנסות (הוצאות) מעמלות מסוכנויות ביטוח
762	-	-	-	-	-	-	762	הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות
502	(8)	467	3	2	55	(90)	73	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
968	(8)	467	3	2	161	70	273	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
325	-	-	-	90	-	-	235	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
74	(47)	-	119	2	-	-	-	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
407	(49)	29	91	64	18	13	241	
19	-	3	12	4	-	-	-	
52	(5)	83	-	-	(5)	(7)	(14)	
927	(1)	358	43	34	148	64	281	

(*) לרבות השפעת הסכם סיום התקשרות עם מבטחי משנה.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח והפסד (המשך)

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

סך הכל	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	מגזרי פעילות אחרים	שירותים פיננסיים	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מיליוני ש"ח							
2,069	-	-	-	-	692	527	850
1,442	-	-	-	-	419	358	665
627	-	-	-	-	273	169	185
197	-	-	-	-	145	39	13
64	-	-	-	-	46	15	3
(133)	-	-	-	-	(99)	(24)	(10)
494	-	-	-	-	174	145	175
9,088	-	-	-	-	-	237	8,851
2,809	10	459	3	-	167	252	1,918
1	-	-	-	-	-	-	1
2,810	10	459	3	-	167	252	1,919
11,898	10	459	3	-	167	489	10,770
10,914	-	-	-	-	97	432	10,385
(61)	-	-	-	-	13	(63)	(11)
469	-	-	-	-	-	-	469
454	10	459	3	-	83	(6)	(95)
948	10	459	3	-	257	139	80
281	-	-	-	87	-	-	194
71	(37)	-	106	1	-	-	1
399	(39)	24	88	59	17	11	239
16	-	2	11	4	-	-	(1)
42	13	69	-	(1)	(10)	(4)	(25)
875	(1)	368	32	34	250	132	60
(1)	-	-	-	-	-	-	(1)
874	(1)	368	32	34	250	132	59

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 משירותי ביטוח

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים
כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו^(*)
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי
שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק
לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות
אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי
ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי
ביטוח משנה
גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה
בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול
הכנסות (הוצאות) מעמלות מסוכנויות ביטוח
הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות^(*)

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על
הכנסה

^(*) סווג מחדש.

באור 5 - מגזרי פעילות (המשך)

מידע על מגזרים בני דיווח - דוח רווח והפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	שירותים פיננסיים	מגזרי פעילות אחרים	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סך הכל
מיליוני ש"ח							
3,462	2,192	2,741	-	-	-	-	8,395
3,033	1,578	2,104	-	-	-	-	6,715
429	614	637	-	-	-	-	1,680
69	149	591	-	-	-	-	809
75	106	349	-	-	-	-	530
6	(43)	(242)	-	-	-	-	(279)
435	571	395	-	-	-	-	1,401
20,580	551	-	-	-	-	-	21,131
2,659	493	388	9	13	991	(26)	4,527
2	-	-	-	-	-	-	2
2,661	493	388	9	13	991	(26)	4,529
23,241	1,044	388	9	13	991	(26)	25,660
21,693	632	213	-	-	-	-	22,538
(12)	(21)	19	-	-	-	-	(14)
1,260	-	-	-	-	-	-	1,260
276	391	194	9	13	991	(26)	1,848
711	962	589	9	13	991	(26)	3,249
804	-	-	319	-	-	-	1,123
-	-	-	11	443	-	(164)	290
958	46	72	250	363	103	(169)	1,623
(5)	-	-	18	50	10	(3)	70
(14)	16	(7)	2	3	305	(15)	290
-	-	-	-	1	-	-	1
566	900	524	105	141	593	(9)	2,820
(18)	(2)	(13)	-	-	(24)	-	(57)
548	898	511	105	141	569	(9)	2,763
214,270	12,146	6,169	1,349	921	17,169	(5,723)	246,301
163,337	4,876	-	-	-	-	-	168,213
215,215	11,679	6,134	895	277	7,809	(5,670)	236,339

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 משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול
הכנסות (הוצאות) מעמלות מסוכנויות ביטוח
הוצאות (הכנסות) תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, שאינן קשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה

סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

סך כל נכסי המגזר

סך כל נכסי המגזר עבור חוזים תלויי תשואה

סך כל התחייבויות המגזר

נכסי והתחייבויות מגזר ביטוח חיים ובריאות כוללים יתרת csm נטו מביטוח משנה בסך של כ-8,097 מיליוני ש"ח וכ-6,314 מיליוני ש"ח בהתאמה.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות

א. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

גמל	פנסיה	חוזי השקעה	ביטוח חיים	סך הכל
מיליוני ש"ח				
-	-	-	1,851	1,851
-	-	-	1,622	1,622
-	-	-	229	229
-	-	-	21	21
-	-	-	47	47
-	-	-	26	26
-	-	-	255	255
רווח (הפסד) משירותי ביטוח				
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה				
-	-	718	8,827	9,545
2	5	42	1,056	1,105
2	5	42	1,056	1,105
2	5	760	9,883	10,650
-	-	-	9,595	9,595
-	-	-	14	14
-	-	757	-	757
2	5	3	302	312
2	5	3	557	567
127	278	60	-	465
117	230	50	86	483
(1)	-	-	-	(1)
-	-	-	(9)	(9)
11	53	13	480	557

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

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הוצאות תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) (המשך)

סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה	פנסיה	גמל	
מיליוני ש"ח					
1,678	1,678	-	-	-	הכנסות משירותי ביטוח
1,384	1,384	-	-	-	הוצאות משירותי ביטוח
294	294	-	-	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
34	34	-	-	-	הוצאות מביטוח משנה
31	31	-	-	-	הכנסות מביטוח משנה
					הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(3)	(3)	-	-	-	
291	291	-	-	-	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
					רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
9,173	8,750	423	-	-	
1,522	1,485	31	4	2	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
					רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו ^(*)
					חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
1	1	-	-	-	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
1,523	1,486	31	4	2	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
10,696	10,236	454	4	2	
10,227	10,227	-	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(9)	(9)	-	-	-	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
451	-	451	-	-	גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
9	-	3	4	2	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
300	291	3	4	2	רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה
380	(1)	42	241	98	הכנסות מדמי ניהול
1	1	-	-	-	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
472	92	43	241	96	הוצאות תפעוליות אחרות
(1)	-	-	-	(1)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(7)	(7)	-	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות ^(*)
215	206	2	4	3	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
					שהוכרו ברווח כולל אחר
(1)	(1)	-	-	-	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
214	205	2	4	3	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

^(*) סווג מחדש.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) (המשך)

סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה	פנסיה	גמל	
מיליוני ש"ח					
940	940	-	-	-	הכנסות משירותי ביטוח
743	743	-	-	-	הוצאות משירותי ביטוח
197	197	-	-	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(10)	(10)	-	-	-	הוצאות מביטוח משנה
(7)	(7)	-	-	-	הכנסות מביטוח משנה
					הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
3	3	-	-	-	
200	200	-	-	-	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
					רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
8,578	7,830	748	-	-	
					רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
1,880	1,849	28	2	1	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
-	-	-	-	-	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
1,880	1,849	28	2	1	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
10,458	9,679	776	2	1	
9,631	9,631	-	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח
8	8	-	-	-	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה
					גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
762	-	762	-	-	
73	56	14	2	1	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
273	256	14	2	1	רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה
235	-	30	139	66	הכנסות מדמי ניהול
241	44	24	112	61	הוצאות תפעוליות אחרות
(14)	(14)	-	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
281	226	20	29	6	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) (המשך)

סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה	פנסיה	גמל	
מיליוני ש"ח					
850	850	-	-	-	הכנסות משירותי ביטוח
665	665	-	-	-	הוצאות משירותי ביטוח
185	185	-	-	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
13	13	-	-	-	הוצאות מביטוח משנה
3	3	-	-	-	הכנסות מביטוח משנה
					הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(10)	(10)	-	-	-	
175	175	-	-	-	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
					רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
8,851	8,387	464	-	-	
					רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו:
1,918	1,897	19	1	1	רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו* חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
1	1	-	-	-	
1,919	1,898	19	1	1	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
10,770	10,285	483	1	1	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
10,385	10,385	-	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח
					הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנבעות מחוזי ביטוח משנה
(11)	(11)	-	-	-	גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
469	-	469	-	-	
(95)	(111)	14	1	1	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
80	64	14	1	1	רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה
194	(1)	23	122	50	הכנסות (הוצאות) מדמי ניהול
1	1	-	-	-	הכנסות מעמלות מסוכנויות ביטוח
239	43	25	122	49	הוצאות תפעוליות אחרות
(1)	-	-	-	(1)	הוצאות אחרות, נטו
(25)	(25)	-	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות*
60	46	12	1	1	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
					שהוכרו ברווח כולל אחר
(1)	(1)	-	-	-	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
59	45	12	1	1	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

* סווג מחדש.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) (המשך)

סך הכל	ביטוח חיים	חוזי השקעה מיליוני ש"ח	פנסיה	גמל	
3,462	3,462	-	-	-	הכנסות משירותי ביטוח
3,033	3,033	-	-	-	הוצאות משירותי ביטוח
429	429	-	-	-	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
69	69	-	-	-	הוצאות מביטוח משנה
75	75	-	-	-	הכנסות מביטוח משנה
					הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
6	6	-	-	-	
435	435	-	-	-	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
					רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
20,580	19,357	1,223	-	-	
2,659	2,590	57	9	3	רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה
2	2	-	-	-	
2,661	2,592	57	9	3	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו
23,241	21,949	1,280	9	3	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
21,693	21,693	-	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(12)	(12)	-	-	-	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
1,260	-	1,260	-	-	גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה
276	244	20	9	3	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
711	679	20	9	3	רווח (הפסד) נטו מביטוח ומהשקעה
804	-	90	505	209	הכנסות מדמי ניהול
958	185	84	482	207	הוצאות תפעוליות אחרות
(5)	(2)	-	-	(3)	הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו
(14)	(14)	-	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
566	506	26	32	2	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
					שהוכרו ברווח כולל אחר
(18)	(15)	-	(3)	-	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
548	491	26	29	2	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לפני מסים על הכנסה

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

א. נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח (המשך)

מידע נוסף בגין חוזי השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
	2025	2026	2025	2026
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	מיליוני ש"ח		מיליוני ש"ח	
4,782	780	1,548	1,606	3,117
66	13	13	30	30
4,573	732	1,490	1,512	3,005

תקבולים בגין חוזי השקעה
תקבולים משונתים בגין חוזי השקעה - עסק חדש
תקבולים חד פעמיים בגין חוזי השקעה

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. ביטוח חיים - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל	
מיליוני ש"ח				
409	923	519	1,851	שהוכרו ברווח או הפסד
387	799	436	1,622	הכנסות משירותי ביטוח
22	124	83	229	הוצאות משירותי ביטוח *
				רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
-	31	(10)	21	הוצאות (הכנסות) מביטוח משנה
-	44	3	47	הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
-	13	13	26	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
22	137	96	255	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
899	8,979	5	9,883	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
1,001	8,575	19	9,595	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
-	8	6	14	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(102)	412	(8)	302	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
(80)	549	88	557	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
5	56	25	86	הוצאות תפעוליות אחרות
(1)	(8)	-	(9)	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
(84)	501	63	480	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
388	738	408	1,534	(*) מזה:
(2)	(44)	1	(45)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
				שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

א. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה.

ב. שורת ה"תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו", ושורת "שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו" הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. ביטוח חיים - פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) (המשך)

	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה	
סך הכל	פוליסות ללא רכיב חיסכון	פוליסות חיסכון תלוי תשואה	פוליסות חיסכון שאינו תלוי תשואה
מיליוני ש"ח			
191,887	(1,400)	149,245	44,042
249	-	249	-
3,841	1,075	2,694	72
(6)	-	-	-
195,971	(325)	152,188	44,114
185,696	(1,119)	143,462	43,353
1,178	87	872	219
9,103	707	7,854	542
(6)	-	-	-
195,971	(325)	152,188	44,114
784	784	-	-
78			
95			
(179)			
(6)			
(11)	54	(65)	-
(8)			
(19)			

התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (ג)

התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד

רכיב הפסד (LC)

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC)

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה (ג) (ד)

חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

מרווח השירות החוזי (CSM)

יתרות חייבים וזכאים, נטו ***

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח

** מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

*** הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

(התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל (התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף (ה)

נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

3,242	454	2,693	95	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (i)
2,480	1	2,394	85	מזה: מרכיב החיסכון
632	-	632	-	דמי ניהול משתנים
563	-	563	-	דמי ניהול קבועים
82	54	28	-	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (r)
559	-	559	-	פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח (r)
94	79	15	-	הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ח)

ג. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.

ד. התחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה כוללות הן את ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי והן את תביעות שהתהוו, בחלוקה לפי רכיבי המדידה.

ה. למידע נוסף בגין חוזי השקעה - ראו סעיף א לעיל- נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח.

ו. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

ז. החברה מכירה בפוליסות קיימות כחוזה חדש במערכת החשבונאית, ובהתאם לכך הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש כוללת גם הגדלות כאמור.

ח. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. ביטוח חיים - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) (המשך)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
מיליוני ש"ח			
373	847	458	1,678
347	661	376	1,384
26	186	82	294
-	17	17	34
-	12	19	31
-	(5)	2	(3)
26	181	84	291
1,978	8,227	31	10,236
1,595	8,645	(13)	10,227
-	(6)	(3)	(9)
383	(424)	41	-
409	(243)	125	291
6	60	26	92
(1)	(6)	-	(7)
404	(297)	99	206
(2)	1	-	(1)
402	(296)	99	205
350	730	354	1,434
(4)	(70)	6	(68)

שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח *

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות (הכנסות) מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) 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

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות **

רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

שהוכרו ברווח כולל אחר (ב)

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה

(* מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ג)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו (ג)

(** סווג מחדש.

א. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה.

ב. שורת סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו כוללת את הסעיף הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו והפסד ממדידה מחדש בשל תוכניות הטבה מוגדרת.

ג. שורת ה"תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו", ושורת "שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו" הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. ביטוח חיים - פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) (המשך)

	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה	
סך הכל	פוליסות ללא רכיב חיסכון		
מיליוני ש"ח			
182,951	(1,124)	140,181	43,894
-	-	-	-
3,731	980	2,662	89
(40)	-	-	-
186,642	(144)	142,843	43,983
177,991	(866)	135,738	43,119
1,221	109	864	248
7,470	613	6,241	616
(40)	-	-	-
186,642	(144)	142,843	43,983
690	690	-	-
119			
24			
(183)			
(40)			
(27)	62	(89)	-
(1)			
(28)			

התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (ג)

התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד

רכיב הפסד (LC)

התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC)

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה (ג) (ד)

חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

מרווח השירות החוזי (CSM)

יתרות חייבים וזכאים, נטו (***)

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח

(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

(***) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

(התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל (התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף (ה)

נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ו)

מזה: מרכיב החיסכון

דמי ניהול משתנים

דמי ניהול קבועים

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ז)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח (ז)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ח)

ד. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.

ה. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה כוללות הן את ההתחייבויות בגין תביעות שהתהוו, בחלוקה לפי רכיבי המדידה.

ו. למידע נוסף בגין חוזי השקעה - ראו סעיף א לעיל - נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח.

ז. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

ח. החברה מכירה בפוליסות קיימות כחוזה חדש במערכת החשבונאית, ובהתאם לכך הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש כוללת גם הגדלות כאמור.

ט. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. ביטוח חיים - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) (המשך)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
מיליוני ש"ח			
206	469	265	940
195	324	224	743
11	145	41	197
-	(7)	(3)	(10)
-	(2)	(5)	(7)
-	5	(2)	3
11	150	39	200
1,693	7,981	5	9,679
2,033	7,642	(44)	9,631
-	5	3	8
(340)	344	52	56
(329)	494	91	256
2	29	13	44
(2)	(12)	-	(14)
(329)	477	78	226
195	367	219	781
(1)	(22)	(9)	(32)
47	1,349	232	1,628
42	1,200	1	1,243
-	514	-	514
-	284	-	284
-	10	25	35
-	302	-	302
-	6	37	43

שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח *

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות (הכנסות) מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) 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

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

(* מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו (ב)

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ג)

מזה: מרכיב החיסכון

דמי ניהול משתנים

דמי ניהול קבועים

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ד)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח (ד)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ה)

א. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה.

ב. שורת ה"תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו", ושורת "שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו" הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

ג. למידע נוסף בגין חוזי השקעה - ראו סעיף א לעיל - נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח.

ד. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

ה. החברה מכירה בפוליסות קיימות כחוזה חדש במערכת החשבונאית, ובהתאם לכך הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש כוללת גם הגדלות כאמור.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ב. ביטוח חיים - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) (המשך)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
מיליוני ש"ח			
190	429	231	850
170	328	167	665
20	101	64	185
-	7	6	13
-	(4)	7	3
-	(11)	1	(10)
20	90	65	175
2,393	7,861	31	10,285
2,128	8,284	(27)	10,385
-	(10)	(1)	(11)
265	(433)	57	(111)
285	(343)	122	64
3	28	12	43
(3)	(22)	-	(25)
285	(349)	110	46
(2)	1	-	(1)
283	(348)	110	45

שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח *

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות (הכנסות) מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) 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

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות **

רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

שהוכרו ברווח כולל אחר (ב)

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה

(* מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ג)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו (ג)

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ד)

מזה: מרכיב החיסכון

דמי ניהול משתנים

דמי ניהול קבועים

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ה)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח (ה)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ו)

(** סווג מחדש.

א. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה שאינן תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה.

ב. שורת סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו כוללת את הסעיף הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו והפסד ממדידה מחדש בשל תוכניות הטבה מוגדרת.

ג. שורת ה"תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו", ושורת "שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו" הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

ד. למידע נוסף בגין חוזי השקעה - ראו סעיף א לעיל - נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח.

ה. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

ו. החברה מכירה בפוליסות קיימות כחזה חדש במערכת החשבונאית, ובהתאם לכך הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש כוללת גם הגדלות כאמור.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
ב. ביטוח חיים - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) (המשך)

פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה (א)	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	פוליסות ללא רכיב חיסכון	סך הכל
מיליוני ש"ח			
770	1,792	900	3,462
708	1,544	781	3,033
62	248	119	429
-	33	36	69
-	32	43	75
-	(1)	7	6
62	247	126	435
2,654	19,241	54	21,949
2,595	19,102	(4)	21,693
-	(9)	(3)	(12)
59	130	55	244
121	377	181	679
12	120	53	185
-	(2)	-	(2)
(2)	(12)	-	(14)
111	267	128	506
(3)	(8)	(4)	(15)
108	259	124	491
718	1,481	731	2,930
(10)	(102)	12	(100)

שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח *

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות (הכנסות) מביטוח משנה

הכנסות (הוצאות) 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

הכנסות (הוצאות) אחרות, נטו

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

שהוכרו ברווח כולל אחר (ב)

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה

(* מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ג)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו (ג)

א. פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה שאין תלויות תשואה; פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה - לרבות פוליסות קצבה תלויות תשואה.

ב. שורת סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו כוללת את הסעיף הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו והפסד ממדידה מחדש בשל תוכניות הטבה מוגדרת.

ג. שורת ה"תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו", ושורת "שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו" הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
ב. ביטוח חיים - פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) (המשך)

	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון תלוי תשואה	פוליסות הכוללות רכיב חיסכון שאינו תלוי תשואה
פוליסות ללא רכיב חיסכון	פוליסות ללא רכיב חיסכון	פוליסות ללא רכיב חיסכון
סך הכל	סך הכל	סך הכל
מיליוני ש"ח		
188,768	(1,261)	146,036
43,993		
160	-	160
-		
3,793	1,028	2,690
75		
53	-	-
-		
192,774	(233)	148,886
44,068		
183,185	(1,096)	141,236
43,045		
1,227	113	867
247		
8,309	750	6,783
776		
53	-	-
-		
192,774	(233)	148,886
44,068		
778	778	-
-		
81		
152		
(180)		
53		
(20)	68	(88)
-		
11		
(9)		

התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (ד)
התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד

רכיב הפסד (LC)
התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC)
יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה (ד) (ה)

חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)
מרווח השירות החוזי (CSM)
יתרות חייבים וזכאים, נטו (***)

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח ** מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
*** הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו

פרמיות לגבייה
זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

(התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל (התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

(3) מידע נוסף (ו)

נתונים ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2025

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ז)

מזה: מרכיב החיסכון

דמי ניהול משתנים

דמי ניהול קבועים

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ח)

פרמיה חד פעמית בגין חוזי ביטוח (ח)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ט)

ד. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.

ה. התחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה כוללות הן את ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי והן את ההתחייבויות בגין תביעות שהתהוו, בחלוקה לפי רכיבי המדידה.

ו. למידע נוסף בגין חוזי השקעה - ראו סעיף א לעיל- נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח.

ז. הפרמיות ודמי הניהול שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

ח. החברה מכירה בפוליסות קיימות כחזה חדש במערכת החשבונאית, ובהתאם לכך הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש כוללת גם הגדלות כאמור.

ט. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח בריאות - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

סך הכל	בריאות - אחר		סיעודי		
	אחר (א)	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי (א) מיליוני ש"ח	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	פרט	
1,159	213	131	528	287	שהוכרו ברווח או הפסד
853	190	113	366	184	הכנסות משירותי ביטוח
306	23	18	162	103	הוצאות משירותי ביטוח (*)
					רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה
(32)	(18)	-	(42)	28	הוצאות מביטוח משנה
(59)	(12)	-	(53)	6	הכנסות מביטוח משנה
(27)	6	-	(11)	(22)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
279	29	18	151	81	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
396	2	4	-	390	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
344	(2)	4	15	327	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
-	-	-	(2)	2	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
52	4	-	(17)	65	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
331	33	18	134	146	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
23	7	3	11	2	הוצאות תפעוליות אחרות
(5)	-	-	-	(5)	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
313	26	15	123	149	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
851	171	108	372	200	(*) מזה:
(37)	(7)	5	(18)	(17)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
					שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות
					בגין תביעות שהתהוו (ב)

א. הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים, בריאות אחר כולל מחלות קשות, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות.
ב. הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח בריאות - פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) (המשך)

סיעודי				בראות - אחר		
פרט	ונכויות פרט	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי	אחר	סך הכל	
		מיליוני ש"ח				
התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (ג)						
התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד						
10,020	(716)	-	(473)	8,831		
רכיב הפסד (LC)						
-	-	40	1	41		
987	300	163	265	1,715		
-	-	-	-	(35)		
11,007	(416)	203	(207)	10,552		
סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה (ג) (ד)						
חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA						
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)						
5,223	(3,363)	-	(883)	977		
1,977	328	-	104	2,409		
3,807	2,619	-	558	6,984		
-	-	-	-	(35)		
11,007	(416)	-	(221)	10,335		
-	-	203	14	217		
11,007	(416)	203	(207)	10,552		
-	355	-	293	648		
** מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח						
*** הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו						
פרמיות לגבייה						
אחר						
סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו						
(120)	71	-	(93)	(142)		
התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח משנה						
יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה						
סך הכל (התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה						
12						
(130)						

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

1,107	231	131	495	250	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ה)
65	24	-	41	-	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ו)
115	56	-	59	-	הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ז)

- ג. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.
- ד. התחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה כוללות הן את ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי והן את התחייבויות בגין תביעות שהתהוו, בחלוקה לפי רכיבי המדידה.
- ה. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
- ו. החברה מכירה בפוליסות קיימות כחוזה חדש במערכת החשבונאית, ובהתאם לכך הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש כוללת גם הגדלות כאמור.
- ז. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח בריאות - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) (המשך)

סך הכל	בריאות - אחר		סיעודי	
	אחר (א)	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי (א) מיליוני ש"ח	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	פרט
1,057	182	125	478	272
736	157	99	327	153
321	25	26	151	119
78	16	-	32	30
53	10	-	28	15
(25)	(6)	-	(4)	(15)
296	19	26	147	104
515	4	8	-	503
386	(8)	4	(30)	420
(35)	(2)	-	-	(33)
94	10	4	30	50
390	29	30	177	154
22	5	3	11	3
9	-	-	(1)	10
359	24	27	167	141
876	162	142	374	198
(148)	(17)	(33)	(53)	(45)

שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה

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

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות (**)

רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות

בגין תביעות שהתהוו (ב)

(**) סווג מחדש.

א. הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים, בריאות אחר כולל מחלות קשות, נסיעות לחו"ל ותאומות אישיות.

ב. הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח בריאות - פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) (המשך)

סיעודי				בראות - אחר		
פרט	ונכויות פרט	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	אחר	סך הכל	
		הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי	הוצאות רפואיות ונכויות פרט			
		מיליוני ש"ח				
התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (ג)						
התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד						
9,581	(551)	-	(432)	8,598		
-	-	47	-	47		
871	293	152	267	1,583		
-	-	-	-	(30)		
10,452	(258)	199	(165)	10,198		
סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה (ג) (ד)						
חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA						
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)						
4,873	(2,717)	-	(608)	1,548		
1,719	297	-	90	2,106		
3,860	2,162	-	345	6,367		
-	-	-	-	(30)		
10,452	(258)	-	(173)	9,991		
-	-	199	8	207		
10,452	(258)	199	(165)	10,198		
-	257	-	274	531		
** מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח						
*** הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו						
פרמיות לגבייה						
אחר						
סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו						
(103)	86	-	(95)	(112)		
53						
(59)						
סך הכל (התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה						
יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה						
סך הכל (התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה						

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

1,045	209	125	460	251	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ה)
55	21	-	34	-	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ו)
83	41	-	42	-	הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ז)

- ג. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.
- ד. התחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה כוללות הן את ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי והן את התחייבויות בגין תביעות שהתהוו, בחלוקה לפי רכיבי המדידה.
- ה. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
- ו. החברה מכירה בפוליסות קיימות כחוזה חדש במערכת החשבונאית, ובהתאם לכך הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש כוללת גם הגדלות כאמור.
- ז. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח בריאות - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) (המשך)

סך הכל	בריאות - אחר		סיעודי	
	אחר (א)	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי (א) מיליוני ש"ח	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	פרט
583	107	65	267	144
415	93	53	185	84
168	14	12	82	60
שהוכרו ברווח או הפסד				
הכנסות משירותי ביטוח				
הוצאות משירותי ביטוח *				
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה				
(15)	(9)	-	(20)	14
(23)	(5)	-	(20)	2
(8)	4	-	-	(12)
160	18	12	82	48
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
358	2	4	-	352
401	(26)	3	(100)	524
(47)	(2)	-	(2)	(43)
(90)	26	1	98	(215)
70	44	13	180	(167)
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				
13	4	2	6	1
(7)	1	-	4	(12)
64	39	11	170	(156)
הוצאות תפעוליות אחרות				
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות				
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה				
* מזה:				
420	83	42	190	105
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)				
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)				
(26)	(4)	11	(11)	(22)
נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026				
557	117	65	250	125
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ג)				
31	11	-	20	-
פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ד)				
57	28	-	29	-
הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.				

א. הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים, בריאות אחר כולל מחלות קשות, נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות.
 ב. היום רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
 ג. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
 ד. החברה מכירה בפוליסות קיימות כחזה חדש במערכת החשבונאית, ובהתאם לכך הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש כוללת גם הגדלות כאמור.
 ה. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ג. מגזר ביטוח בריאות - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) (המשך)

סך הכל	בראות - אחר		סיעודי	
	אחר (א)	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי (א) מיליוני ש"ח	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	פרט
527	92	63	239	133
358	85	50	154	69
169	7	13	85	64
39	8	-	15	16
15	5	-	5	5
(24)	(3)	-	(10)	(11)
145	4	13	75	53
489	(4)	(7)	-	500
432	-	5	25	402
(63)	(2)	-	-	(61)
(6)	(6)	(12)	(25)	37
139	(2)	1	50	90
11	3	2	5	1
(4)	2	-	14	(20)
132	(7)	(1)	31	109
408	84	58	174	92
(56)	(6)	(3)	(22)	(25)
527	105	63	233	126
25	10	-	15	-
40	20	-	20	-

שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה

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

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות (**)

רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות

בגין תביעות שהתהוו (ב)

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ג)

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ד)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ה)

(**) סווג מחדש.

א. הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים, בריאות אחר כולל מחלות קשות, נסיעות לחו"ל ותאומות אישיות.

ב. הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

ג. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

ד. החברה מכירה בפוליסות קיימות כחוזת חדש במערכת החשבונאית, ובהתאם לכך הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש כוללת גם הגדלות כאמור.

ה. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
ג. מגזר ביטוח בריאות - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) (המשך)

סך הכל	בריאות - אחר		סיעודי	
	אחר (א)	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי (א) מיליוני ש"ח	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	פרט
2,192	399	251	985	557
1,578	337	218	693	330
614	62	33	292	227
שהוכרו ברווח או הפסד				
הכנסות משירותי ביטוח				
הוצאות משירותי ביטוח (*)				
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה				
149	32	-	60	57
106	21	-	54	31
(43)	(11)	-	(6)	(26)
571	51	33	286	201
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
1,044	8	15	-	1,021
632	(14)	7	(44)	683
(21)	(3)	-	1	(19)
391	19	8	45	319
962	70	41	331	520
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				
46	9	5	23	9
16	-	-	(1)	17
900	61	36	309	494
הוצאות תפעוליות אחרות				
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות				
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה				
(2)	-	-	(1)	(1)
(2)	-	-	(1)	(1)
898	61	36	308	493
שהוכרו ברווח כולל אחר (ב)				
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכר ברווח כולל				
רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה				
(*) מזה:				
1,693	333	265	737	358
(146)	(28)	(30)	(60)	(28)
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ג)				
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ג)				

א. הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי, כולל שיניים, בריאות אחר כולל מחלות קשות, נסיעות לחו"ל ותאומות אישיות.
ב. שורת סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו כוללת את הסעיף הערכה מחדש בגין שערור רכוש קבוע, נטו והפסד ממדידה מחדש בשל תוכניות הטבה מוגדרת.
ג. היום רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)
ג. מגזר ביטוח בריאות - פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) (המשך)

סיעודי				בראות - אחר		
פרט	ונכויות פרט	הוצאות רפואיות ונכויות קבוצתי	הוצאות רפואיות ונכויות פרט	אחר	סך הכל	
		מיליוני ש"ח				
התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (ד)						
התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד						
9,789	(640)	-	(450)	8,699		
רכיב הפסד (LC)						
-	-	40	-	40		
913	303	165	266	1,647		
-	-	-	-	(32)		
10,702	(337)	205	(184)	10,354		
סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה (ד) (ה)						
חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA						
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)						
5,159	(3,265)	-	(863)	1,031		
1,747	302	-	95	2,144		
3,796	2,626	-	570	6,992		
-	-	-	-	(32)		
10,702	(337)	-	(198)	10,135		
-	-	205	14	219		
10,702	(337)	205	(184)	10,354		
-	337	-	302	639		
סך הכל חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA						
חוזים נמדדים בהתאם למודל ה-PAA						
סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח						
(** מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח						
(***) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו						
פרמיות לגבייה						
אחר						
(34)						
2						
(32)						
(81)	51	-	(31)	(61)		
(6)						
(67)						
סך הכל (התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה						

מידע נוסף

נתונים ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2025

2,145	448	251	944	502	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (i)
116	50	-	66	-	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (r)
180	86	-	94	-	הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ח)

- ד. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.
- ה. התחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה כוללות הן את ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי והן את התחייבויות בגין תביעות שהתהוו, בחלוקה לפי רכיבי המדידה.
- ו. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
- ז. החברה מכירה בפוליסות קיימות כחוזי חדש במערכת החשבונאית, ובהתאם לכך הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש כוללת גם הגדלות כאמור.
- ח. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ד. מגזר ביטוח כללי - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)

סך הכל	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה	
מיליוני ש"ח				
				שהוכרו ברווח או הפסד
1,355	640	498	217	הכנסות משירותי ביטוח
1,073	408	490	175	הוצאות משירותי ביטוח (*)
282	232	8	42	רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים
308	302	3	3	הוצאות מביטוח משנה
180	179	1	-	הכנסות מביטוח משנה
(128)	(123)	(2)	(3)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
154	109	6	39	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
172	92	20	60	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
120	65	6	49	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
11	10	-	1	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
63	37	14	12	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
217	146	20	51	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
37	17	12	8	הוצאות תפעוליות אחרות
(5)	(2)	(1)	(2)	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות
185	131	9	45	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
				(*) מזה:
918	368	327	223	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
(106)	(104)	59	(61)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

א. כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצת הביטוח (תיק) "עסקים" אשר הפעילות בגינה מהווה 54.8% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.

ב. הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ד. מגזר ביטוח כללי - פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) (המשך)

סך הכל	אחר	רכב רכוש	רכב חובה
מיליוני ש"ח			
1,206	578	395	233
13	5	8	-
1,219	583	403	233
התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח			
התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC) (ג) (ד)			
התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד			
רכיב הפסד (LC)			
סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי			
התחייבויות (נכסים) נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) (ד)			
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA			
4,722	2,509	365	1,848
168	99	10	59
4,890	2,608	375	1,907
(459)			
5,650			
-			
תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA			
סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין תביעות שהתהוו			
יתרת חייבים וזכאים, נטו (***)			
סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (**)			
(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח			
(***) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו			
(519)			
41			
19			
(459)			
סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו			
1,517	1,431	4	82
(314)			
1,203			

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

1,678	743	633	302
307	160	119	28

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ה)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ו)

ג. ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי הנובעת מכלל ענפי הביטוח במגזר הכללי, הן אלו שיושמה לגביהן גישת הקצאת הפרמיה (PAA). עבור חוזי ביטוח לגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA), התחייבות בגין יתרת הכיסוי דומה למעשה לעתודה לסיכונים שטרם חלפו (UPR) ומחושבת ככלל על בסיס הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (למעט אם הם הוכרו כהוצאה מיידית).

ד. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.

ה. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

ו. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ד. מגזר ביטוח כללי - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) (המשך)

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל	
מיליוני ש"ח				
217	529	627	1,373	שהוכרו ברווח או הפסד
173	477	328	978	הכנסות משירותי ביטוח
44	52	299	395	הוצאות משירותי ביטוח (*)
				רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
3	4	270	277	הוצאות מביטוח משנה
11	2	78	91	הכנסות מביטוח משנה
8	(2)	(192)	(186)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
52	50	107	209	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
72	22	99	193	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
47	5	56	108	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
1	-	12	13	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
26	17	55	98	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
78	67	162	307	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
7	11	15	33	הוצאות תפעוליות אחרות
(1)	-	(3)	(4)	הוצאות (הכנסות) מימון אחרות (**)
72	56	150	278	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
220	330	325	875	(*) מזה:
(45)	46	(141)	(140)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)
				שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)

(**) סווג מחדש.

א. כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצת הביטוח (תיק) "עסקים" אשר הפעילות בגינה מהווה 57% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
ב. הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ד. מגזר ביטוח כללי - פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) (המשך)

סך הכל	אחר	רכב רכוש	רכב חובה
מיליוני ש"ח			
1,122	512	405	205
14	3	-	11
1,136	515	405	216
4,467	2,292	298	1,877
138	79	7	52
4,605	2,371	305	1,929
(421)			
5,320			
-			
(447)			
26			
-			
(421)			
1,236	1,146	4	86
(256)			
980			

התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח

התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC) (ג) (ד)

התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC)

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי

התחייבויות (נכסים) נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) (ד)

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

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

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין תביעות שהתהוו

יתרת חייבים וזכאים, נטו (***)

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (**)

(**) מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

(***) הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

(התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל (התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שישה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ה)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ו)

1,525	641	618	266
279	147	107	25

ג. ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי הנובעת מכלל ענפי הביטוח במגזר הכללי, הן אלו שיושמה לגבייה גישת הקצאת הפרמיה (PAA). עבור חוזי ביטוח לגבייה יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA), התחייבות בגין יתרת הכיסוי דומה למעשה לעתודה לסיכונים שטרם חלפו (UPR) ומחושבת ככלל על בסיס הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (למעט אם הם הוכרו כהוצאה מיידית).

ד. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.

ה. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

ו. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ד. מגזר ביטוח כללי - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר) (המשך)

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח			
103	250	322	675
71	260	173	504
32	(10)	149	171
1	2	155	158
1	1	91	93
-	(1)	(64)	(65)
32	(11)	85	106
54	18	83	155
49	5	67	121
2	-	19	21
7	13	35	55
39	2	120	161
4	6	8	18
(2)	(1)	(2)	(5)
37	(3)	114	148

שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח (הפסד) 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

הוצאות (הכנסות) מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו (ב)

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים

שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ג)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ד)

א. כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצת הביטוח (תיק) "עסקים" אשר הפעילות בגינה מהווה 54.5% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.

ב. הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.

ג. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

ד. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ד. מגזר ביטוח כללי - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר) (המשך)

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח			
105	268	319	692
62	237	120	419
43	31	199	273
2	2	141	145
4	1	41	46
2	(1)	(100)	(99)
45	30	99	174
62	19	86	167
42	4	51	97
1	-	12	13
21	15	47	83
66	45	146	257
4	6	7	17
(3)	(1)	(6)	(10)
65	40	145	250
שוכרו ברווח או הפסד			
הכנסות משירותי ביטוח			
הוצאות משירותי ביטוח (*)			
רווח (הפסד) 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			
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות (**)			
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה			

(* מזה:

70	165	119	354
(7)	21	(75)	(61)
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב)			
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)			

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים
שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025

79	227	286	592
10	48	68	126
פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ג)			
הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ד)			

(** סווג מחדש.

- א. כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצת הביטוח (תיק) "עסקים" אשר הפעילות בגינה מהווה 57.4% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו.
- ב. הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- ג. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.
- ד. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ד. מגזר ביטוח כללי - פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) (המשך)

רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סך הכל
מיליוני ש"ח			
416	1,047	1,278	2,741
379	952	773	2,104
37	95	505	637
רווח (הפסד) משיירות ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים			
7	7	577	591
11	3	335	349
4	(4)	(242)	(242)
הוצאות מביטוח משנה			
הכנסות מביטוח משנה			
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים			
41	91	263	395
רווח (הפסד) משיירות ביטוח			
138	42	208	388
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו			
90	11	112	213
2	-	17	19
50	31	113	194
91	122	376	589
רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו			
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה			
16	24	32	72
(2)	(1)	(4)	(7)
77	99	348	524
הוצאות תפעוליות אחרות			
הוצאות (הכנסות) מימון אחרות			
רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה			
(2)	(2)	(9)	(13)
75	97	339	511
רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה			

(* מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ג) 380 711 784 1,875
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ג) (21) 36 (304) (289)

- א. כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצת הביטוח (תיק) "עסקים" אשר הפעילות בגינה מהווה 56.5% מסך ההכנסות משיירות ביטוח בענפים אלו.
- ב. שורת סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו כוללת את הסעיף הערכה מחדש בגין שערך רכוש קבוע, נטו והפסד ממדידה מחדש בשל תוכניות הטבה מוגדרת.
- ג. הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משיירות ביטוח - ראו באור 10 בדבר רווח (הפסד) משיירות ביטוח ומביטוח משנה.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

ד. מגזר ביטוח כללי - פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר) (המשך)

סך הכל	אחר	רכב רכוש	רכב חובה
מיליוני ש"ח			
926	491	283	152
16	6	-	10
942	497	283	162
4,591	2,440	320	1,831
160	93	9	58
4,751	2,533	329	1,889
(196)			
5,497			
-			
1,417	1,331	3	83
(285)			
1,132			

התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח

התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC) (ד) (ה)

התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC)

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין יתרת הכיסוי

התחייבויות (נכסים) נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC) (ה)

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

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

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין תביעות שהתהוו

יתרת חייבים וזכאים, נטו (***)

סך הכל התחייבויות (נכסים) נטו בגין חוזי ביטוח (**)

** מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

*** הרכב יתרות חייבים וזכאים, נטו

פרמיות לגבייה

זכאים בגין תביעות והוצאות שירותי ביטוח

אחר

סך הכל יתרות חייבים וזכאים, נטו

(התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל (התחייבויות) נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

נתונים ברוטו, ליום 31 בדצמבר 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (i)

הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (z)

ד. ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי הנובעת מכלל ענפי הביטוח במגזר הכללי, הן אלו שיושמה לגביהן גישת הקצאת הפרמיה (PAA). עבור חוזי ביטוח לגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA), התחייבות בגין יתרת הכיסוי דומה למעשה לעתודה לסיכונים שטרם חלפו (UPR) ומחושבת ככלל על בסיס הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (למעט אם הם הוכרו כהוצאה מיידית).

ה. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל.

ו. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

ז. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

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

סוג הנחה או מודל	השפעה על הרווח (*)			השפעה על הרווח (*)			תיאור השינוי
	רווח (הפסד) משיירות ביטוח	רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו	רווח (הפסד) משיירות ביטוח	רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו	רווח (הפסד) משיירות ביטוח	רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו	
	גידול (קטיון) ביתרת מרווח	גידול (קטיון) ביתרת מרווח	גידול (קטיון) ביתרת מרווח	גידול (קטיון) ביתרת מרווח	גידול (קטיון) ביתרת מרווח	גידול (קטיון) ביתרת מרווח	
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2026	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	במיליוני ש"ח	
משיכת כספים, נידוד פוליסות, ומימוש גמלה - פוליסות ביטוח מנהלים מסוג "קלאסי" (משתתפות ברווחים ומבטיחות תשואה)	-	-	-	-	-	(179)	עדכון מועדי הפרישה הצפויים והתאמת שיעורי מימוש גמלה הביאו לקטיון ב-CSM.
זכאות עתידית לאגרות חוב מסוג ח"ץ	-	-	-	-	(14)	-	שילוב של עדכון הנחות הפרישה בפוליסות קלאסיות, יחד עם טיובים נוספים, הביאו לצפי של קטיון בזכאות עתידית לאג"ח ח"ץ בהשוואה לתחזית הקודמת, וכך לקטיון בשווי ההוגן של האג"ח ולהפסד מהשקעות ומימון.
משיכת כספים, נידוד פוליסות, ומימוש גמלה - פוליסות ביטוח מנהלים מ-2004	(161)	-	-	-	(161)	-	עדכון הנחות לאור ניסיון שנצבר - גידול בצפי של משיכת כספים לרבות נידודים החוצה, וכתוצאה מכך אובדן דמי ניהול עתידיים.
עלויות תביעה בפוליסות סיעוד	-	-	203	-	-	203	טיוב הנחות בגין משך תביעה צפוי בפוליסות סיעוד.
שווי הערך הגלום של דמי ניהול עתידיים בתיק ביטוח מנהלים משתתף עד 2004 (מודל סטוכסטי)	-	-	637	-	-	637	בוצעו שיפורים במודל הסטוכסטי באמצעות החברה מעריכה את השווי הגלום של דמי הניהול העתידיים בפוליסות ביטוח מנהלים משתתפות ברווחים עם דמי ניהול משתנים.
תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)	17	(5)	(187)	17	(5)	(187)	עדכון שוטף להתאמת הסיכון כדי לשקף את השינויים שחלו בתמהיל הסיכונים הביטוחיים והתפעוליים של החברה בתקופה האחרונה. ההשפעה על ה-CSM הינה 22 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח החיים ו-(209) מיליוני ש"ח במגזר ביטוח הבריאות.

(*) ההשפעה על רווח בתקופה כוללת את הסכומים שנזקפו בעקבות השינויים לרווח או הפסד, כגון קבוצות חוזים מכבידים, או כשהמחקר משפיע על עתודה לתביעות בתשלום (LIC). הסכומים כוללים גם את ההשפעה על ביטוח משנה. כאשר השפעות המחקר נזקפו ל-CSM, ההשפעה השוטפת שנובעת מהשינוי בהפחתת ה-CSM השוטפת בתקופה כתוצאה מהמחקר, אינו נכלל בהשפעה על רווח או הפסד בטבלאות לעיל. ההשפעות של המחקרים השונים כוללות השפעה גם על הרכיב הסטוכסטי.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

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

סוג הנחה או מודל	השפעה על הרווח (*)			השפעה על הרווח (*)			תיאור השינוי
	גידול (קטון) ביתרת מרווח השירות החוזי, נטו (CSM) (*)	רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו	רווח (הפסד) משירותי ביטוח	גידול (קטון) ביתרת מרווח השירות החוזי, נטו (CSM) (*)	רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו	רווח (הפסד) משירותי ביטוח	
	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025			לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2025			עדכון הנחות לגבי שיעורי התמותה לפני ואחרי תביעה, תחלואה, ביטולים ועמלות סוכנים עתידיות.
	(בלתי מבוקר)			(בלתי מבוקר)			
	במיליוני ש"ח			במיליוני ש"ח			
	(239)	-	-	-	-	-	מחקר הנחות דמוגרפיות ותפעוליות בפוליסות סיעוד

(*) ההשפעה על רווח בתקופה כוללת את הסכומים שנזקפו בעקבות השינויים לרווח או הפסד, כגון קבוצות חוזים מכבידים, או כשהמחקר משפיע על עתודה לתביעות בתשלום (LIC). הסכומים כוללים גם את ההשפעה על ביטוח משנה. כאשר השפעות המחקר נזקפו ל-CSM, ההשפעה השוטפת שנובעת מהשינוי בהפחתת ה-CSM השוטפת בתקופה כתוצאה מהמחקר, אינו נכלל בהשפעה על רווח או הפסד בטבלאות לעיל. ההשפעות של המחקרים השונים כוללות השפעה גם על הרכיב הסטוכסטי.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

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

סוג הנחה או מודל	השפעה על הרווח (*)		גידול (קיטון) ביתרת מרווח השירות החוזי, נטו (CSM) (*)	תיאור השינוי
	רווח (הפסד) משרותי ביטוח	רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו		
	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
	במיליוני ש"ח			
משיכת כספים, נידוד פוליסות, ומימוש גמלה - פוליסות ביטוח מנהלים מסוג "קלאסי" (משתתפות ברווחים ומבטיחות תשואה)	-	39	(385)	עדכון מועדי הפרישה הצפויים והתאמת שיעורי מימוש גמלה הביאו לקיטון ב-CSM בפוליסות משתתפות ברווחים ולגידול ב-CSM בפוליסות מבטיחות תשואה. בנוסף, הנחה זו השפיעה לחיוב על השווי ההוגן של אגרות חוב ח"ץ, ולכן הביאה לרווח מהשקעות ומימון.
משיכת כספים, נידוד פוליסות, ומימוש גמלה - פוליסות ביטוח מנהלים מ-2004	(160)	-	(435)	שילוב של עדכון ההנחות בדבר ביטולים, יחד עם עדכון בגין שיעורי מימוש גמלה הביאו לקיטון משמעותי ביתרת ה-CSM ולהכרה ברכיב הפסד בסוף שנת 2025.
שווי הערך הגלום של דמי ניהול עתידיים בתיק ביטוח מנהלים משתתף עד 2004 (מודל סטוכסטי)	-	-	847	בוצעו שיפורים במודל הסטוכסטי שבאמצעותו החברה מעריכה את השווי הגלום של דמי ניהול עתידיים בפוליסות ביטוח מנהלים משתתפות ברווחים עם דמי ניהול משתנים.
ביטולים בפוליסות סיכון	-	-	446	בעקבות שיפור בשיעורי הביטולים בפועל, עודכנו ההנחות לגבי שיעורי ביטולים עתידיים בפוליסות ריסק מוות ללא חיסכון ומחלות קשות.
תחלואה בפוליסות בריאות (הוצאות רפואיות ומחלות קשות)	-	-	327	החברה עדכנה את ההנחות לגבי ההסתברות לתביעות עתידיות (שכחות) ועלות התביעות (חומרה). כחלק מכך, בא לידי ביטוי שיפור ביחס ההפסד של כיסויים מסוגי ניתוחים ומחלות קשות; ומנגד, הרעה משמעותית ביחס זה בכיסויי תרופות.
מחקר הנחות דמוגרפיות ותפעוליות בפוליסות סיעוד	-	-	(239)	עדכון הנחות לגבי שיעורי התמותה לפני ואחרי תביעה, תחלואה, ביטולים ועמלות סוכנים עתידיים.

(*) ההשפעה על רווח בתקופה כוללת את הסכומים שנזקפו בעקבות השינויים לרווח או הפסד, כגון קבוצות חוזים מכבידים, או כשהמחקר משפיע על עתודה לתביעות בתשלום (LIC). הסכומים כוללים גם את ההשפעה על ביטוח משנה. כאשר השפעות המחקר נזקפו ל-CSM, ההשפעה השוטפת שנובעת מהשינוי בהפחתת ה-CSM השוטפת בתקופה כתוצאה מהמחקר, אינו נכלל בהשפעה על רווח או הפסד בטבלאות לעיל. ההשפעות של המחקרים השונים כוללות השפעה גם על הרכיב הסטוכסטי.

באור 6 - מידע נוסף אודות פעילויות החברה לפי קבוצות תיקים עיקריות (המשך)

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

בנוסף להשפעות שינויי ההנחות שצוינו בטבלאות לעיל, יודגש כי חלו שינויים בהערכות כתוצאה משינויים בפועל בתיק הביטוחי, בין היתר כתוצאה מעליה בשיעור הביטולים בפוליסות ביטוח מנהלים, ומשינויי הנחות ומודלים נוספים. בנוסף ה-CSM מושפע גם מערך הזמן של הכסף ובתיקים מסוימים גם משינויים בהנחות פיננסיות.

סך ההשפעה של כל שינויי ההנחות הדמוגרפיות, התפעוליות ושינוי אוכלוסייה על ה-CSM, נטו מביטוח משנה, לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 הינה גידול של 290 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח החיים וגידול של 21 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח הבריאות. השפעה זו אינה כוללת את ההשפעה של משתנים פיננסיים על ה-CSM או על הרווח; השחרור השוטף לרווח או הפסד בתקופה; ואת ההשפעה של מכירת עסק חדש. ההשפעות של ערך הזמן (צבירת ריבית) ומשתנים פיננסיים אחרים על ה-CSM במגזר ביטוח חיים הסתכמו לגידול בסך של כ-1,709 מיליוני ש"ח ובמגזר ביטוח בריאות לגידול בסך של כ-125 מיליוני ש"ח.

סך ההשפעה של כל שינויי ההנחות הדמוגרפיות, התפעוליות ושינוי אוכלוסייה על ה-CSM, נטו מביטוח משנה, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026 הינה גידול של 519 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח החיים וגידול של 46 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח הבריאות. השפעה זו אינה כוללת את ההשפעה של משתנים פיננסיים על ה-CSM או על הרווח; השחרור השוטף לרווח או הפסד בתקופה; ואת ההשפעה של מכירת עסק חדש. ההשפעות של ערך הזמן (צבירת ריבית) ומשתנים פיננסיים אחרים על ה-CSM במגזר ביטוח חיים הסתכמו לגידול בסך של כ-273 מיליוני ש"ח ובמגזר ביטוח בריאות לגידול בסך של כ-62 מיליוני ש"ח.

עוד יצוין כי החל מתום שנת 2025 לחברה קיים רכיב הפסד בתיק פוליסת ביטוח מנהלים מ-2004. סך ההשפעה של כל השינויים על רכיב ההפסד בתיק פוליסות ביטוח מנהלים מ-2004 הסתכם בהפסד נוסף (גידול ברכיב ההפסד הקיים) של כ-88 מיליוני ש"ח במהלך ששה החודשים הראשונים של שנת 2026, ומתוך זה רווח (קיטון ברכיב ההפסד הקיים) של כ-23 מיליוני ש"ח ברבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2026.

סך ההשפעה של כל שינויי ההנחות הדמוגרפיות, התפעוליות ושינוי אוכלוסייה על ה-CSM, נטו מביטוח משנה, לששה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינה קיטון של 313 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח החיים וקיטון של 284 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח הבריאות. השפעה זו אינה כוללת את ההשפעה של משתנים פיננסיים על ה-CSM או על הרווח; השחרור השוטף לרווח או הפסד בתקופה; ואת ההשפעה של מכירת עסק חדש. ההשפעות של ערך הזמן (צבירת ריבית) ומשתנים פיננסיים אחרים על ה-CSM במגזר ביטוח חיים הסתכמו לגידול בסך של כ-678 מיליוני ש"ח ובמגזר ביטוח בריאות לגידול בסך של כ-118 מיליוני ש"ח.

סך ההשפעה של כל שינויי ההנחות הדמוגרפיות, התפעוליות ושינוי אוכלוסייה על ה-CSM, נטו מביטוח משנה, לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2025 הינה גידול של 67 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח החיים וקיטון של 315 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח הבריאות. השפעה זו אינה כוללת את ההשפעה של משתנים פיננסיים על ה-CSM או על הרווח; השחרור השוטף לרווח או הפסד בתקופה; ואת ההשפעה של מכירת עסק חדש. ההשפעות של ערך הזמן (צבירת ריבית) ומשתנים פיננסיים אחרים על ה-CSM במגזר ביטוח חיים הסתכמו לגידול בסך של כ-475 מיליוני ש"ח ובמגזר ביטוח בריאות לגידול בסך של כ-59 מיליוני ש"ח.

סך ההשפעה של כל שינויי ההנחות הדמוגרפיות, התפעוליות ושינוי אוכלוסייה על ה-CSM, נטו מביטוח משנה, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 הינה קיטון של 531 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח החיים וגידול של 296 מיליוני ש"ח במגזר ביטוח הבריאות. השפעה זו אינה כוללת את ההשפעה של משתנים פיננסיים על ה-CSM או על הרווח; השחרור השוטף לרווח או הפסד בתקופה; ואת ההשפעה של מכירת עסק חדש. ההשפעות של ערך הזמן (צבירת ריבית) ומשתנים פיננסיים אחרים על ה-CSM במגזר ביטוח חיים הסתכמו לגידול בסך של כ-1,797 מיליוני ש"ח ובמגזר ביטוח בריאות לגידול בסך של כ-230 מיליוני ש"ח.

באור 7 - ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה

א. מדיניות מגדל ביטוח היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את עמידתה בהתחייבותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה וכן לתמוך בפעילות עסקית עתידית.

ב. חברות הקבוצה, שהינן גופים מוסדיים, כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

ג. משטר הון רגולטורי החל על מגדל ביטוח

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון. ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראו להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (מכשיר הון רוברד 1 נוסף ומכשיר הון רוברד 2).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin). ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון. מגדל ביטוח בחרה בחלופה של הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

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

ביום 2 ביולי 2025, פרסם הממונה חוזר בדבר "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי", אשר עדכן את מבנה הגילוי של דוח יחס כושר פירעון כלכלי, בהתייחס לטבלאות גילוי מסוימות, כדי להתאימן לדוח הכספי המעודכן בהתאם ל-IFRS 17. עדכון המבנה נכנס לתוקף החל מדיווח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

במהלך תקופת הדיווח השלימה מגדל ביטוח, באמצעות מגדל גיוס הון, הנפקה לראשונה למסחר של מכשיר הון רוברד 1 נוסף. בהתאם להתחייבות החברה במסגרת שטר הנאמנות של מכשיר זה, החל ממועד ההנפקה כאמור, מפרסמת מגדל ביטוח במסגרת דוח הדירקטוריון העוקב למועדי החישוב, יחס כושר פירעון כלכלי מוערך ליום 31 במרס וליום 30 בספטמבר.

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

ד. יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של מגדל ביטוח

1. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2025 שאושר ביום 19 במאי 2026 למגדל ביטוח עודף הון, ללא ועם התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, ליום 31 בדצמבר 2025 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. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותי מההנחות בחישוב.

באור 7 - ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה (המשך)

ד. יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של מגדל ביטוח (המשך)

2. מגבלות על חלוקת דיבידנד ומדיניות ניהול ההון של מגדל ביטוח

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

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017, 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 התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע הדירקטוריון. היחס האמור מחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב האמור הוראות דיווח לממונה.

ביום 29 בינואר 2025, דירקטוריון מגדל ביטוח שב ובחן את מדיניות ההון של מגדל ביטוח וקבע סף הון לחלוקת דיבידנד (להלן יחד - "מדיניות ההון"), כמפורט להלן:

(1) מגדל ביטוח תשאף לפעול ביחס כושר פירעון כלכלי שיעמוד בטווח שבין 150% עד 170%, כאשר יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי (תוך התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה) יעמוד על שיעור של 115%, אשר יעלה באופן הדרגתי ויעמוד על שיעור של 135% בתום תקופת הפריסה, היינו תום שנת 2032.

(2) סף ההון לחלוקת דיבידנד יעמוד על יחס כושר פירעון כלכלי של 115% ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

קביעת מדיניות ההון כאמור בסעיפים (1) ו-(2) לעיל, נעשתה על רקע בחינת מבחני רגישות לגורמי הסיכון הרלוונטיים למגדל ביטוח, לרבות התנודתיות הגלומה בהם והשפעתם על יחס כושר הפירעון.

יובהר, כי דירקטוריון מגדל ביטוח יהיה רשאי לבחון מעת לעת את מדיניות ההון ולהחליט על עדכונה, בהתחשב, בין היתר, בשינויים בגורמי הסיכון והשפעתם על מגדל ביטוח, בהתפתחות יחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח ובהוראות הדין והרגולציה החלות עליה. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025, מגדל ביטוח עומדת ביעד ההון שנקבע על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח.

ה. דרישות ההון מחברה מנהלת

דרישות ההון מהחברה המנהלת בקבוצה כוללות דרישות הון בהתאם להיקף הנכסים המנוהלים ולהוצאות השנתיות, אך לא פחות מהון התחלתי בסך 10 מיליוני ש"ח. נכון למועד דוח זה, חברה זו עומדת בדרישות ההון כאמור.

חברות מאוחדות המנהלות קרנות נאמנות ותיקי השקעות מחויבות בהון מזערי בהתאם להנחיות הרשות לניירות ערך. נכון למועד דוח זה, עומדות החברות המאוחדות בדרישות אלה.

באור 7 - ניהול ודרישות ההון של חברות הקבוצה (המשך)

1. הנפקות במהלך תקופת הדוח ולאחריו

הנפקת אגרות חוב סדרה יט'

ביום 16 באפריל 2026 הנפיקה מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - "מגדל גיוס הון"), חברה בת של מגדל ביטוח, כ- 531 מיליוני ש"ח אגרות חוב (סדרה יט') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שהונפקו על פי דוח הצעת מדף של מגדל גיוס הון מיום 15 באפריל 2026, ועל פי תשקיף המדף של מגדל גיוס הון הנושא את התאריך 10 ביולי 2025 (להלן - "אגרות החוב").

אגרות החוב שהונפקו אינן צמודות למדד ושיעור הריבית השנתית אותה נושאות אגרות החוב הינו 4.92%. הריבית בגין אגרות החוב סדרה יט' משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני של כל שנה קלנדרית בין השנים 2027 ועד 2076 ו-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2026 ועד 2075. קרן אגרות החוב תעמודנה לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 30 ביוני 2076 עבור סדרה יט' אלא אם כן תעשה מגדל גיוס הון קודם לכן שימוש בזכותה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, כמפורט בשטר הנאמנות.

המועד הראשון לפדיון מוקדם של אגרות החוב יחול ביום 30 ביוני 2037 עבור ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות. במסגרת תנאי אגרות החוב נקבע כי בהתקיימן של נסיבות משהות המפורטות בשטר הנאמנות יבוטל תשלום הריבית הקרן ו/או דחיית תשלום הקרן בגין מכשיר הון רובד 1 נוסף במגדל ביטוח, בנוסף בהתקיימן של נסיבות מסוימות למגדל גיוס הון קיימת האפשרות לביצוע מחיקה מלאה או חלקית של קרן כתבי ההתחייבות הנדחים כמפורט בשטר הנאמנות.

תמורת ההנפקה בסך של כ-525 מיליוני ש"ח הופקדה ונרשמה בדוחות הכספיים במגדל ביטוח, ובהתאם לאישור הממונה הוכרה כהון רובד 1 נוסף במגדל ביטוח, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה.

ביום 15 באפריל 2026, קבעה חברת מידרוג דירוג של A2.il באופק חיובי, לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יט') מסוג מכשיר הון רובד 1 נוסף.

הוצאות ההנפקה הנדחות בגין אגרות החוב (סדרה יט') הסתכמו בסך של כ-6 מיליוני ש"ח, שיעור הריבית האפקטיבית בגין סדרה יט' הינו כ-5.1%.

ביום 22 ביוני 2026, קיבלה מגדל ביטוח, וכן מגדל גיוס הון, דוח דירוג מאת חברת S&P גלובל רייטינג מעלות בע"מ (להלן - "הדוח"). בהתאם לדוח, נקבע לחברות דירוג מנפיק לטווח ארוך של "ilAA+" בתחזית יציבה. כמו-כן, נקבע לכתבי ההתחייבות הנדחים של החברה (סדרות ז' עד יח') דירוג של "ilAA-", ולכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יט') נקבע דירוג של "ilA+".

באור 8 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים

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

השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח		
1,029	1,095	946
12,420	13,553	11,741
993	969	1,060
14,442	15,617	13,747
15,555	14,039	16,215
13,466	11,570	14,055
29,021	25,609	30,270
43,463	41,226	44,017
4,925	5,083	5,314
32,499	27,972	35,870
37,424	33,055	41,184
49,025	48,928	48,065
1,734	3,785	2,985
50,759	52,713	51,050
131,646	126,994	136,251
253	995	636

מכשירי חוב

מכשירי חוב שאינם סחירים

אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
מכשירי חוב אחרים שאינם סחירים

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות
סך הכל מכשירי חוב סחירים
סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון

מניות שאינן סחירות
מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות

השקעות אחרות (*)
מכשירים נגזרים (**)
סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר (**)

(*) השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות וקרנות השקעה ומוצרים מובנים.
(**) בעיקר חוזים עתידיים ואופציות.

באור 8 - השקעות פיננסיות ומכשירים נגזרים (המשך)

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

השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד		
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח		
799	323	773
34,228	34,723	34,270
139	151	171
2,943	2,455	3,196
38,109	37,652	38,410
11,942	10,665	12,142
6,328	6,121	7,702
18,270	16,786	19,844
56,379	54,438	58,254
302	278	345
136	88	281
438	366	626
7,824	7,197	8,431
592	671	753
8,416	7,868	9,184
65,233	62,672	68,064
51	151	125
657	240	944
708	391	1,069

מכשירי חוב

מכשירי חוב שאינם סחירים

פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח מיועדות
אג"ח קונצרניות שאינן סחירות
הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)

סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

אג"ח ממשלתיות
אג"ח קונצרניות סחירות

סך הכל מכשירי חוב סחירים

סך הכל מכשירי חוב

מכשירי הון

מניות שאינן סחירות
מניות סחירות

סך הכל מכשירי הון

השקעות אחרות

השקעות אחרות (*)
מכשירים נגזרים (**)

סך הכל השקעות אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר

התחייבויות בגין מכשירים נגזרים (**)
התחייבויות בגין מכירות בחסר

סך הכל התחייבויות פיננסיות מוחזקות למסחר

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

באור 9 - הלוואות ואשראי

הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
מיליוני ש"ח		
-	-	27
1,677	1,827	1,234
6,442	5,843	6,969
120	134	113
8,239	7,804	8,343
8,239	7,804	8,343

הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת

הלוואות מתאגידים בנקאיים

התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

כתבי התחייבות נדחים * (**)

התחייבויות בגין חכירה

סך הכל הלוואות ואשראי המוצגות בעלות מופחתת

סך הכל ההתחייבויות הפיננסיות

(*) סכומי ההתחייבויות הפיננסיות מוצגים בניכוי הריבית לשלם. הריבית לשלם מוכרת בסעיף זכאים.

(**) אגרות החוב מוכרות כהון רובד 1 נוסף והון רובד 2 וזאת בכפוף למגבלות על שיעורם המירבי של רכיבי הון אלו, כאמור בהוראת הממונה לעניין הרכב הון עצמי של חברות ביטוח. לפרטים אודות הנפקה לראשונה של הון רובד 1 נוסף, ראו באור 7 לעיל.

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

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

הערות	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
	מיליוני ש"ח			

הכנסות משירותי ביטוח

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

א	292	277	-	569	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
ב	38	30	-	68	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
ג	1,492	664	-	2,156	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
ד	(2)	10	-	8	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
ו	31	21	-	52	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
	1,851	1,002	-	2,853	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
ד	-	157	1,355	1,512	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
	1,851	1,159	1,355	4,365	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

ה	1,534	851	918	3,303	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
	(45)	(37)	(106)	(188)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
ה	102	1	(2)	101	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
ו	31	38	263	332	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
	1,622	853	1,073	3,548	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
	229	306	282	817	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים (**)

(*) סעיפים אלו כוללים גם תיקים שנמדדים במודל PAA.

(**) בנוסף קיימים שינויים הנובעים מניכוי בגין סכומים המופקדים בחברה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה.

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

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

ביטוח			
הערות	ביטוח חיים	בריאות	כללי
סך הכל			
מיליוני ש"ח			
ז	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)			
א,ח	17	30	-
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו			
ב	1	2	-
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
ט	14	28	-
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו			
	(11)	(92)	-
תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו			
ט	21	(32)	-
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
י	-	-	308
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
	21	(32)	308
סה"כ הוצאות (הכנסות) מביטוח משנה			
הכנסות מביטוח משנה			
	6	17	194
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו			
	42	(76)	(14)
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו			
	(1)	-	-
השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים			
	47	(59)	180
סה"כ הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה			
	26	(27)	(128)
סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
	255	279	154
רווח משירותי ביטוח			

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

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

הערות	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
	מיליוני ש"ח			
א	230	248	-	478
ב	35	26	-	61
ג	1,397	619	-	2,016
ד	(2)	11	-	9
ו	18	11	-	29
	1,678	915	-	2,593
ד	-	142	1,373	1,515
	1,678	1,057	1,373	4,108

הכנסות משירותי ביטוח

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

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים (**)

(*) סעיפים אלו כוללים גם תיקים שנמדדים במודל PAA.

(**) בנוסף קיימים שינויים הנובעים מניכוי בגין סכומים המופקדים בחברה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה.

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

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

הערות	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
מיליוני ש"ח				
ז				
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)				
א,ח	12	26	-	38
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו				
ב	1	2	-	3
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו				
ט	4	29	-	33
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו				
	17	21	-	38
תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו				
ט	34	78	-	112
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)				
י	-	-	277	277
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)				
	34	78	277	389
סה"כ הוצאות (הכנסות) מביטוח משנה				
הכנסות מביטוח משנה				
	2	7	116	125
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו				
	29	46	(28)	47
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו				
	-	-	3	3
השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים				
	31	53	91	175
סה"כ הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה				
	(3)	(25)	(186)	(214)
סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים				
	291	296	209	796
רווח משירותי ביטוח				

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

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

הערות	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
	מיליוני ש"ח			
א	153	138	-	291
ב	20	15	-	35
ג	747	334	-	1,081
ד	4	6	-	10
ו	16	11	-	27
	940	504	-	1,444
ד	-	79	675	754
	940	583	675	2,198

הכנסות משירותי ביטוח

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

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים (**)

(*) סעיפים אלו כוללים גם תיקים שנמדדים במודל PAA.

(**) בנוסף קיימים שינויים הנובעים מניכוי בגין סכומים המופקדים בחברה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה.

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

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

הערות	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
	מיליוני ש"ח			
ז				
א,ח	6	11	-	17
ב	-	1	-	1
ט	6	8	-	14
	(22)	(35)	-	(57)
ט	(10)	(15)	-	(25)
י	-	-	158	158
	(10)	(15)	158	133
הכנסות מביטוח משנה				
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו	5	10	56	71
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו	(11)	(33)	35	(9)
השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים	(1)	-	2	1
סה"כ הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה	(7)	(23)	93	63
סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים	3	(8)	(65)	(70)
רווח משירותי ביטוח	200	160	106	466

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)

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו

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

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הוצאות (הכנסות) מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

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

שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו

השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

סה"כ הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה

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

רווח משירותי ביטוח

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

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

הערות	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
	מיליוני ש"ח			
א	120	120	-	240
ב	18	13	-	31
ג	700	309	-	1,009
ד	2	7	-	9
ו	10	6	-	16
	850	455	-	1,305
ד	-	72	692	764
	850	527	692	2,069

הכנסות משירותי ביטוח

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

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים (**)

(*) סעיפים אלו כוללים גם תיקים שנמדדים במודל PAA.

(**) בנוסף קיימים שינויים הנובעים מניכוי בגין סכומים המופקדים בחברה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה.

באור 10 - רוח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

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

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	הערות
מיליוני ש"ח				
				ז
				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)
				הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
19	-	14	5	א,ח
				השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
1	-	1	-	ב
				השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
11	-	15	(4)	ט
21	-	9	12	
				תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו
				סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
52	-	39	13	ט
145	145	-	-	י
197	145	39	13	
				סה"כ הוצאות (הכנסות) מביטוח משנה
				הכנסות מביטוח משנה
				השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
38	34	18	(14)	
				שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו
23	9	(3)	17	
				השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
3	3	-	-	
64	46	15	3	
				סה"כ הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
(133)	(99)	(24)	(10)	
				סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
494	174	145	175	רווח משירותי ביטוח

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

הערות	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
	מיליוני ש"ח			

הכנסות משירותי ביטוח

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

א	494	507	-	1,001	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו
ב	69	56	-	125	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו
ג	2,863	1,278	-	4,141	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
ד	(7)	18	-	11	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו
ו	43	26	-	69	הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
	3,462	1,885	-	5,347	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
ד	-	307	2,741	3,048	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
	3,462	2,192	2,741	8,395	סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

ה	2,930	1,693 [*]	1,875	6,498	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
	(100)	(146) [*]	(289)	(535)	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
ה	160	(18)	(22)	120	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
ו	43	49	540	632	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
	3,033	1,578	2,104	6,715	סה"כ הוצאות משירותי ביטוח
	429	614	637	1,680	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים (**)

^{*} סעיפים אלו כוללים גם תיקים שנמדדים במודל PAA.

^{**} בנוסף קיימים שינויים הנובעים מניכוי בגין סכומים המופקדים בחברה במסגרת תוכנית הטבה מוגדרת לעובדי הקבוצה.

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

הערות	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	סך הכל
	מיליוני ש"ח			

ז	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)			
א,ח	29	50	-	79
	הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו			
ב	2	4	-	6
	השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו			
ט	15	60	-	75
	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו			
	23	35	-	58
	תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות ששולמו			
ט	69	149	-	218
	סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
י	-	-	591	591
	חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)			
	69	149	591	809
	סה"כ הוצאות (הכנסות) מביטוח משנה			
	הכנסות מביטוח משנה			
	48	81	380	509
	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו			
	27	25	(34)	18
	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו			
	-	-	3	3
	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים			
	75	106	349	530
	סה"כ הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה			
	6	(43)	(242)	(279)
	סה"כ הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים			
	435	571	395	1,401
	רווח משירותי ביטוח			

באור 10 - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

הערות

- א. מרווח השירות החוזי מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי של כל קבוצת חוזים בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה על מנת לשקף את שירותי חוזי הביטוח שסופקו בתקופה. שירותי חוזי הביטוח מורכבים מכיסוי ביטוחי, שירותי החזר השקעה (investment-return service - עבור חוזי ביטוח ללא מאפייני השתתפות ישירה) או שירותי ניהול השקעה (investment-related service - עבור חוזי ביטוח עם מאפייני השתתפות ישירה)
- ב. שינויים בתיאום הסיכון משקף סכומים של סיכונים שחלפו במהלך התקופה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- ג. תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות כוללות את עלויות התביעות עצמן, את העלויות הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה.
- ד. סכומים אחרים, במידה וקיימים, כגון תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח.
- ה. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מהווים חלק מתקבולי הפרמיה החזויים, ועל כן יוקצו לכל תקופה של כיסוי באופן זהה להקצאת תקבולי הפרמיה החזויים (על בסיס חלוף הזמן או על בסיס העיתוי החזוי של הוצאות שירותי ביטוח שהתהוו).
- ו. הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הפסדים שהוכרו בתקופות קודמות מבוטלים בתקופות עוקבות בהתאם לבסיס ההקצאה שנקבע בתקן ומוכרים בסעיף "תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו" כנגד הכנסות ביטוח במסגרת הסעיפים: "תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו" ו-"השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו" (ביטול ניפוח תוצאתי של הכנסות והוצאות).
- ז. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף "הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים".
- ח. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (על בסיס קו ישר המשקפת את חלוף הזמן ונקבעת באופן סטטימטי) על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח, למעט עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA בהם תקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה בגינם החברה בחרה להכיר בתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כהוצאות באופן מיידי.
- ט. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יוכרו הכנסות משירותי ביטוח באותו סכום.
- י. הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון ריבית על פקדונות מבטחי משנה.
- יא. הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה כולל גם עלות נטו הנובעת מרכישת כיסוי ביטוח משנה המתייחסת לאירועים שהתרחשו לפני הרכישה של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים. עלות נטו בגין כיסוי למפרע כאמור, מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד.
- יב. השבות של הוצאות בגין שירותי ביטוח צפויים שהתהוו במהלך התקופה מורכבים מהשבות של תביעות והוצאות אחרות שהחברה צופה לקבל ממבטחי המשנה בקרות אירועי ביטוח שהתהוו במהלך התקופה בניכוי סכומים ממבטח המשנה שהחברה מצפה לקבל שתלויים בתביעות בגין חוזי הבסיס כחלק מהתביעות שבגינן צפוי שיפוי בהתאם לחוזה ביטוח המשנה המוחזק.
- יג. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה בניכוי סכומים ממבטח המשנה שהחברה מצפה לקבל ושיאנם תלויים בתביעות בגין חוזי הבסיס (לדוגמא עמלות מסירה מסוימות Ceding Commission).

באור 11 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

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

סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מיליוני ש"ח				
9,794	-	-	249	9,545
1,841	417	172	147	1,105
-	-	-	-	-
1,841	417	172	147	1,105
11,635	417	172	396	10,650
8,414	-	-	-	8,414
773	-	53	179	541
883	-	67	164	652
(11)	-	-	1	(12)
10,059	-	120	344	9,595
19	-	12	4	3
-	-	(1)	(11)	12
6	-	-	7	(1)
25	-	11	-	14
757	-	-	-	757
844	417	63	52	312

רווחים מהשקעות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה**

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד

הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA*
ריבית שנצברה

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

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

סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

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

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

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

גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

* מתוכו, ההשפעה של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA הינה כ-36 מיליוני ש"ח, יצוין, כי במהלך החציון הראשון של שנת 2026 החברה ערכה התאמה במדיניות ניהול הסיכונים שלה בתיק המשתתף, והקטינה את היקף הנכסים המשמשים לצמצום הסיכון הפיננסי.

**קטן מ-1 מיליוני ש"ח.

באור 11 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

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

סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מיליוני ש"ח				
9,422	-	-	249	9,173
2,448	467	193	266	1,522
1	-	-	-	1
2,449	467	193	266	1,523
11,871	467	193	515	10,696
8,552	-	-	-	8,552
706	-	48	167	491
1,481	-	60	229	1,192
(18)	-	-	(10)	(8)
10,721	-	108	386	10,227
13	-	10	4	(1)
(31)	-	3	(27)	(7)
(13)	-	-	(12)	(1)
(31)	-	13	(35)	(9)
451	-	-	-	451
668	467	98	94	9

רווחים מהשקעות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו **

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד

הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA *

ריבית שנצברה

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

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

סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

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

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

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

גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

* מתוכו, ההשפעה של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA הינה כ-190 מיליוני ש"ח.
** סווג מחדש.

באור 11 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

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

סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מיליוני ש"ח				
8,795	-	-	217	8,578
2,640	464	155	141	1,880
-	-	-	-	-
2,640	464	155	141	1,880
11,435	464	155	358	10,458
7,483	-	-	-	7,483
382	-	26	89	267
2,289	-	95	312	1,882
(1)	-	-	-	(1)
10,153	-	121	401	9,631
8	-	6	2	-
(27)	-	15	(49)	7
1	-	-	-	1
(18)	-	21	(47)	8
762	-	-	-	762
502	464	55	(90)	73

רווחים מהשקעות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה**

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד

הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA *

ריבית שנצברה

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

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

סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

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

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

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

גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

* מתוכו, ההשפעה של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA הינה כ-30 מיליוני ש"ח.
** קטן מ-1 מיליוני ש"ח.

באור 11 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

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

סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
מיליוני ש"ח				
9,088	-	-	237	8,851
2,809	472	167	252	1,918
1	-	-	-	1
2,810	472	167	252	1,919
11,898	472	167	489	10,770
8,194	-	-	-	8,194
371	-	26	85	260
2,370	-	71	360	1,939
(21)	-	-	(13)	(8)
10,914	-	97	432	10,385
7	-	6	2	(1)
(55)	-	7	(53)	(9)
(13)	-	-	(12)	(1)
(61)	-	13	(63)	(11)
469	-	-	-	469
454	472	83	(6)	(95)

רווחים מהשקעות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו **

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד

הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA *

ריבית שנצברה

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

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

סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

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

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

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

גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

* מתוכו, ההשפעה של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA הינה כ-178 מיליוני ש"ח.
** סווג מחדש.

באור 11 - רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

סך הכל	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
מיליוני ש"ח				
21,131	-	-	551	20,580
4,527	987	388	493	2,659
2	-	-	-	2
4,529	987	388	493	2,661
25,660	987	388	1,044	23,241
18,894	-	-	-	18,894
1,473	-	100	337	1,036
2,185	-	113	305	1,767
(14)	-	-	(10)	(4)
22,538	-	213	632	21,693
27	-	19	7	1
(30)	-	-	(18)	(12)
(11)	-	-	(10)	(1)
(14)	-	19	(21)	(12)
1,260	-	-	-	1,260
1,848	987	194	391	276

רווחים מהשקעות, נטו

רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה

רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות ההשקעה

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד

סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח והפסד

הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הנובע משינויים בשווי ההוגן של פריטי הבסיס של חוזי VFA *

ריבית שנצברה

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

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

סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות (הוצאות) מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה

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

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

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

גידול (קיטון) בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

(* מתוכו, ההשפעה של אופציית צמצום הסיכון בגין חוזי VFA הינה כ-376 מיליוני ש"ח.

באור 12 - שווי 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 מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן. במהלך התקופות המדווחות לא היו מעברים מהותיים בין רמה 1 ובין רמה 2. באשר למעבר מרמה 2 לרמה 3 - ראו להלן.

טכניקות הערכה

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

נכסים חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיועדות)

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון מתבססים בעיקרם על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות והמרווחים של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בבורסה לניירות ערך בתל אביב. 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.

ביום 2 במרס 2025, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון כי היא בחרה בחברת נס פייר ווליו בע"מ כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים, וזאת במקום חברת מרווח הוגן בע"מ אשר שימשה כספק השיעורך משנת 2011. השערך לתום שנת 2025 מתבסס על השווי ההוגן שנקבע על ידי חברת מרווח הוגן בע"מ. החל מחודש ינואר 2026, השערוכים מתבססים על השווי ההוגן שנקבע על ידי חברת נס פייר ווליו בע"מ. בתמצית, מתודולוגיית השערך של חברת נס פייר ווליו בע"מ מביאה בחשבון, לפי סדר קדימות שנקבע, את היקף הנתונים הקיימים על המנפיק, כדי לבחור במודל השערך הפרטני. כך, וכתלות בהיקף הנתונים הנצפים, נתונים כדוגמת מחיר מניית מנפיק מכשיר החוב; המרווחים על אגרות חוב סחירות של המנפיק; פרטי המאזן החשבוני של המנפיק או דירוג האשראי של המכשיר שהונפק, מובאים בחשבון על מנת לקבוע את מרווח הציטוט העדכני, כתלות בקבוצת השערך הרלוונטית.

נכון לתקופת הדוח, השווי ההוגן של נכסי חוב לא סחירים מחוץ לישראל מחושב על ידי מומחה לפי מודל המבוסס על הערך הנוכחי המתקבל מהיוון תזרימי המזומנים הצפויים בגינם בהתבסס על תשואות של אגרות חוב קונצרניות כפי שנמדדו בזירות מסחר מחוץ לישראל.

החברה בחנה את סוגי המכשירים הפיננסיים המחושבים על ידי נס פייר ווליו בע"מ לטובת סיווגם לרמות שווי הוגן (ראו טבלה 1.א וטבלה 1.ב להלן).

הנתונים העיקריים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה מובאים בטבלה שבסעיף א.3. עבור מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה ובטבלה ב.3. עבור מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה.

אג"ח מיועדות

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

החברה מחשבת את השווי ההוגן 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. חישוב זה דומה לאופן החישוב המבוצע במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II. אומדן תזרימי המזומנים של אג"ח ח"ץ מבוססים על תזרימי המזומנים החזויים בגין התחייבויות הביטוח ולפיכך כולל הנחות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה כגון שיעור ביטולים, שיעור לקיחת גמלה, גיל פרישה וכיוצא ב.

השקעה במניות שאינן סחירות

השווי ההוגן של מניות שלגביהן לא קיים מחיר שוק מצוטט, הוערך בעיקר באמצעות שיטת הערכה של ערך נכסי נקי ומודל היוון תזרימי מזומנים. ההערכה המבוצעת באמצעות מודל היוון תזרימי מזומנים מצריכה מהחברה להניח הנחות מסוימות לגבי נתונים שאינם ניתנים לצפייה הנכללים במודל. הנתונים העיקריים המשמעותיים שאינם ניתנים לצפייה מובאים בטבלה שבסעיף א.3. עבור מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה ובטבלה ב.3. עבור מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה.

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

קרנות השקעה

השווי ההוגן של קרנות השקעה מתבסס על פי הערך הנכסי הנקי (NAV) אשר מדווח מהקרנות על פי רוב אחת לרבעון, כאשר הדיווח הכספי הוא בתאריך שונה מתאריך המאזן כפי שקורה ברוב קרנות ההשקעה, מבוצעות התאמות להשקעות והחלוקות העוקבות.

נגזרים

החברה מתקשרת בעסקאות על מכשירים פיננסיים נגזרים עם מוסדות פיננסיים. הנגזרים הוערכו באמצעות שימוש במודלים להערכה עם נתוני שוק נצפים בעיקר חוזי החלפה שיעורי ריבית וחוזי אקדמה על מטבע חוץ. טכניקות הערכה כוללות מחירי אקדמה ומודלי SWAP המשתמשים בחישובי ערך נוכחי. המודלים משלבים מספר נתונים, שער חליפין נוכחי (SPOT), שער חוזי אקדמה ועקומות ריבית. עבור כתבי אופציה השווי הוערך באמצעות מודל B&S, המודל מעריך את התנודתיות של המניה מאחר ואין מסחר בשוק פעיל.

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של הנכסים (ההתחייבויות) הפיננסיים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מיליוני ש"ח			
13,747	13,747	-	-
30,270	-	3,620	26,650
41,184	5,314	-	35,870
51,050	24,823	2,903	23,324
136,251	43,884	6,523	85,844
636	-	499	137
636	-	499	137

נכסים פיננסיים

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מיליוני ש"ח			
15,617	4,802	10,815	-
25,609	-	4,004	21,605
33,055	5,083	-	27,972
52,713	25,526	4,022	23,165
126,994	35,411	18,841	72,742
995	-	968	27
995	-	968	27

נכסים פיננסיים

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מיליוני ש"ח			
14,442	3,387	11,055	-
29,021	-	3,663	25,358
37,424	4,925	-	32,499
50,759	24,681	3,005	23,073
131,646	32,993	17,723	80,930
253	-	206	47
253	-	206	47

נכסים פיננסיים

מכשירי חוב שאינם סחירים

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות

מכשירים נגזרים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
32,993	24,681	4,925	3,387	יתרה ליום 1 בינואר 2026
(543)	(900)	104	253	סך רווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד *
(932)	(643)	(15)	(274)	תקבולי ריבית ודיבידנד
2,804	598	468	1,738	השקעות
(491)	(19)	(72)	(400)	מימושים
(1,609)	(136)	-	(1,473)	פדיונות
11,758	1,242 **	-	10,516 **	העברות אל רמה 3
(96)	-	(96) ***	-	העברות מתוך רמה 3
43,884	24,823	5,314	13,747	יתרה ליום 30 ביוני 2026

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה'.

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2026

(239)	(700)	128	333
-------	-------	-----	-----

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

*** העברות מתוך רמה 3 בגין נייר ערך אשר החל לקבל ציטוט סחיר.

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

- א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)
2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
37,244	26,725	4,991	5,528	יתרה ליום 1 בינואר 2025
(399)	(175)	(159)	(65)	סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד *
(1,014)	(870)	(8)	(136)	תקבולי ריבית ודיבידנד
1,290	754	393	143	השקעות
(1,091)	(778)	(134)	(179)	מימושים
(489)	-	-	(489)	פדיונות
(130)	(130)**	-	-	העברות מתוך רמה 3
35,411	25,526	5,083	4,802	יתרה ליום 30 ביוני 2025

(* הוכרו בסעיף 'רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה').

(365)	(177)	(125)	(63)	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025
-------	-------	-------	------	---

**העברות מתוך רמה 3 בגין נייר ערך אשר החל לקבל ציטוט סחיר.

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

- א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)
2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים				יתרה ליום 1 באפריל 2026
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
בלתי מבוקר				סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*)
מיליוני ש"ח				
44,562	25,956	5,063	13,543	תקבולי ריבית ודיבידנד
(600)	(967)	85	282	השקעות מימושים
(486)	(335)	(11)	(140)	פדיונות
1,725	234	284	1,207	העברות מתוך רמה 3
(332)	(19)	(11)	(302)	יתרה ליום 30 ביוני 2026
(889)	(46)	-	(843)	
(96)	-	(96)**	-	
43,884	24,823	5,314	13,747	

(* הוכרו בסעיף 'רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה').

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2026			
(298)	(767)	108	361

**העברות מתוך רמה 3 בגין נייר ערך אשר החל לקבל ציטוט סחיר.

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

- א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)
2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים			
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים
בלתי מבוקר			
מיליוני ש"ח			
37,901	27,451	5,242	5,208
(1,925)	(1,402)	(304)	(219)
(521)	(446)	(8)	(67)
698	352	287	59
(631)	(429)	(134)	(68)
(111)	-	-	(111)
35,411	25,526	5,083	4,802

יתרה ליום 1 באפריל 2025
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו
ברוח או הפסד *
תקבולי ריבית ודיבידנד
השקעות
מימושים
פדיונות
יתרה ליום 30 ביוני 2025

(* הוכרו בסעיף 'רווחים מהשקעות, נטו מנכסים המוחזקים כנגד חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה').

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2025			
(1,894)	(1,404)	(271)	(219)

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים				יתרה ליום 1 בינואר 2025 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברווח או הפסד (*) תקבולי ריבית ודיבידנד השקעות מימושים פדיונות העברות מתוך רמה 3 יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	מכשירי חוב שאינם סחירים	
מבוקר				
מיליוני ש"ח				
37,244	26,725	4,991	5,528	
(862)	(654)	(46)	(162)	
(2,098)	(1,827)	(33)	(238)	
6,495	5,643	572	280	
(5,797)	(4,998)	(295)	(504)	
(1,517)	-	-	(1,517)	
(472)	(208)**	(264)**	-	
32,993	24,681	4,925	3,387	

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

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד

בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31

בדצמבר 2025

(735)	(649)	11	(97)
-------	-------	----	------

**העברות מתוך רמה 3 בגין נייר ערך אשר החל לקבל ציטוט סחיר.

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

א. מכשירים פיננסיים המוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3

רגישות השווי ההוגן לשינוי בנתונים	31 בדצמבר 2025			30 ביוני 2026			נתונים משמעותיים עיקריים שאינם ניתנים לצפייה	טכניקות הערכת שווי	מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	ממוצע משוקלל (באחוזים)	טווח	שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	ממוצע משוקלל (באחוזים)	טווח	שווי הוגן (במיליוני ש"ח)			
גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן	4.7	2.2 - 11.3	3,387	4.5	1.3 - 9.8	13,747 ^(*)	שיעור היוון	היוון תזרימי מזומנים	מכשירי חוב שאינם סחירים
גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן	9.6	6.5 - 23.9	1,511	10.2	6.5 - 23.9	1,160	שיעור היוון	היוון תזרימי מזומנים	מכשירי הון
גידול משמעותי במכפילי שוק יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן	5.8	3.5 - 7.4	187	7.4	3.5 - 14.0	745	מכפילי שוק	השוואה לחברות דומות בשוק	מכשירי הון
גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן	-	-	-	5.0	2.0 - 8.6	1,331 ^(*)	שיעור היוון	היוון תזרימי מזומנים	השקעות אחרות

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

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח של המכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן.

ליום 30 ביוני 2026 (בלתי מבוקר)			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מיליוני ש"ח			
4,140	3,525	615	-
34,270	34,270	-	-
19,844	-	1,961	17,883
626	345	-	281
9,184	5,380	790	3,014
68,064	43,520	3,366	21,178
נכסים פיננסיים			
מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות			
אג"ח מיועדות			
מכשירי חוב סחירים			
מכשירי הון			
השקעות אחרות			
סך הכל נכסים פיננסיים			
התחייבויות פיננסיות			
מכשירים נגזרים			
מכירות בחסר			
סך הכל התחייבויות פיננסיות			

ליום 30 ביוני 2025 (בלתי מבוקר)			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מיליוני ש"ח			
2,929	856	2,073	-
34,723	34,723	-	-
16,786	-	988	15,798
366	278	-	88
7,868	4,714	999	2,155
62,672	40,571	4,060	18,041
נכסים פיננסיים			
מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות			
אג"ח מיועדות			
מכשירי חוב סחירים			
מכשירי הון			
השקעות אחרות			
סך הכל נכסים פיננסיים			
התחייבויות פיננסיות			
מכשירים נגזרים			
מכירות בחסר			
סך הכל התחייבויות פיננסיות			

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

1. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בחלוקה לרמות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)			
סה"כ	רמה 3	רמה 2	רמה 1
מיליוני ש"ח			
3,881	925	2,956	-
34,228	34,228	-	-
18,270	-	1,455	16,815
438	302	-	136
8,416	4,666	1,282	2,468
65,233	40,121	5,693	19,419
51	-	46	5
657	-	-	657
708	-	46	662

נכסים פיננסיים

מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות

אג"ח מיועדות

מכשירי חוב סחירים

מכשירי הון

השקעות אחרות

סך הכל נכסים פיננסיים

התחייבויות פיננסיות

מכשירים נגזרים

מכירות בחסר

סך הכל התחייבויות פיננסיות

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים					מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות	יתרה ליום 1 בינואר 2026 סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו ברוח או הפסד (*) תקבולי ריבית ודיבידנד השקעות מימושים פדיונות העברות אל רמה 3 יתרה ליום 30 ביוני 2026
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון בלתי מבוקר מיליוני ש"ח	אג"ח מיועדות			
40,121	4,666	302	34,228	925		
506	(377)	42	745	96		
(807)	(20)	-	(700)	(87)		
2,540	620	1	983	936		
(112)	(75)	-	(33)	(4)		
(1,665)	(67)	-	(953)	(645)		
2,937	633 **	-	-	2,304 **		
43,520	5,380	345	34,270	3,525		

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו'.

סך הרווחים (ההפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2026

<u>535</u>	<u>(375)</u>	<u>42</u>	<u>772</u>	<u>96</u>
------------	--------------	-----------	------------	-----------

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

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
39,264	4,633	240	33,679	712
1,219	(6)	(8)	1,222	11
(820)	(161)	-	(638)	(21)
1,443	394	46	809	194
(146)	(146)	-	-	-
(389)	-	-	(349)	(40)
40,571	4,714	278	34,723	856

יתרה ליום 1 בינואר, 2025

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו
ברווח או הפסד *

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

יתרה ליום 1 בינואר, 2025
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו
ברוח או הפסד (*)
תקבולי ריבית ודיבידנד
השקעות
מימושים
פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו'.

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או
הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30
ביוני 2025

1,219	(6)	(8)	1,222	11
-------	-----	-----	-------	----

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב
				שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
42,592	5,451	326	33,431	3,384
1,284	(382)	34	1,542	90
(766)	90	-	(822)	(34)
1,688	317	(15)	983	403
18	(69)	-	89	(2)
(1,296)	(27)	-	(953)	(316)
43,520	5,380	345	34,270	3,525

יתרה ליום 1 באפריל 2026

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו

ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2026

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו'.

1,314	(380)	34	1,569	91	סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2026
-------	-------	----	-------	----	---

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב
				שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
בלתי מבוקר				
מיליוני ש"ח				
40,060	4,940	249	34,057	814
1,390	(228)	(14)	1,644	(12)
(740)	(92)	-	(638)	(10)
280	148	43	9	80
(54)	(54)	-	-	-
(365)	-	-	(349)	(16)
40,571	4,714	278	34,723	856

יתרה ליום 1 באפריל 2025

סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו

ברווח או הפסד (*)

תקבולי ריבית ודיבידנד

השקעות

מימושים

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

יתרה ליום 1 באפריל 2025
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו
ברוח או הפסד (*)
תקבולי ריבית ודיבידנד
השקעות
מימושים
פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2025

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו'.

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או
הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 30
ביוני 2025

1,390	(228)	(14)	1,644	(12)
-------	-------	------	-------	------

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

2. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

נכסים פיננסיים				
סך הכל נכסים פיננסיים	השקעות אחרות	מכשירי הון מבוקר	אג"ח מיועדות	מכשירי חוב שאינם סחירים למעט אג"ח מיועדות
מיליוני ש"ח				
39,264	4,633	240	33,679	712
1,883	(100)	(1)	1,957	27
(1,639)	(332)	-	(1,260)	(47)
2,824	818	63	1,551	392
(353)	(353)	-	-	-
(1,858)	-	-	(1,699)	(159)
40,121	4,666	302	34,228	925

יתרה ליום 1 בינואר 2025
סך הרווחים (הפסדים) שהוכרו
ברוח או הפסד (*)
תקבולי ריבית ודיבידנד
השקעות
מימושים
פדיונות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

(*) הוכרו בסעיף 'רווחים (הפסדים) מהשקעות אחרות, נטו'.

סך הרווחים (הפסדים) לתקופה שנכללו ברווח או
הפסד בגין נכסים והתחייבויות המוחזקים נכון ליום 31
בדצמבר 2025

1,878	(100)	(1)	1,957	22
-------	-------	-----	-------	----

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. מכשירים פיננסיים אחרים שאינם מוחזקים כנגד חוזים תלויי תשואה (המשך)

3. נתונים משמעותיים שאינם ניתנים לצפייה ששימשו במדידות שווי הוגן ברמה 3

רגישות השווי ההוגן לשינוי בנתונים	31 בדצמבר 2025			30 ביוני 2026			נתונים משמעותיים עיקריים שאינם ניתנים לצפייה	מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
	ממוצע משוקלל (באחוזים)	טווח	שווי הוגן (במיליוני ש"ח)	ממוצע משוקלל (באחוזים)	טווח	שווי הוגן (במיליוני ש"ח)		טכניקות הערכת שווי
גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן	2.2	2.0 - 2.8	34,228	2.1	1.8 - 2.7	34,270	ריבית ספוט ריאלית שנתית	היוון תזרימי מזומנים חזויים לפי גישה עקיפה על פי סכום ההתחייבויות
גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן	5.1	2.2 - 8.1	925	4.7	1.3 - 9.8	3,525 *	שיעור היוון	מכשירי חוב שאינם סחירים (למעט אג"ח מיועדות)
גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן	9.4	6.5 - 23.9	193	10.1	6.5 - 23.9	123	שיעור היוון	מכשירי הון
גידול משמעותי במכפילי שוק יביא לגידול משמעותי בשווי ההוגן	3.9	3.5 - 7.4	7	7.7	3.5 - 8.0	106	מכפילי שוק	השוואה לחברות דומות בשוק
גידול משמעותי בשיעור ההיוון יביא לקיטון משמעותי בשווי ההוגן	-	-	-	5.3	3.2 - 8.6	800 *	שיעור היוון	השקעות אחרות

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

באור 12 - שווי הוגן של מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לצורכי גילוי בלבד

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים ויתרות חובה וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

הטבלה דלהלן מציגה את הערך בספרים ואת השווי ההוגן של יתר המכשירים הפיננסיים שאינם נמדדים בשווי הוגן^(*).

ליום 31 בדצמבר 2025		ליום 30 ביוני 2025		ליום 30 ביוני 2026	
הערך בספרים		הערך בספרים		הערך בספרים	
שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן	שווי הוגן
מבוקר		בלתי מבוקר			
במיליוני ש"ח					
-	-	-	-	27	27
1,598	1,677	1,775	1,827	1,209	1,234
6,654	6,442	5,920	5,843	6,570	6,969
8,252	8,119	7,695	7,670	7,806	8,230

התחייבויות פיננסיות

הלוואות מתאגידים בנקאיים

התחייבות לרכישה חוזרת (REPO)

כתבי התחייבות נדחים

סך הכל התחייבויות פיננסיות

^(*) למעט התחייבויות בגין חכירה.

באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות

1. התחייבויות תלויות

א. הליכים משפטיים ואחרים - כללי

סעיפים (ב) עד (ו) (כולל) להלן כוללים (לרבות על דרך ההפניה) פרטים בדבר הליכים משפטיים ואחרים כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות. בסעיף (ב) להלן מתוארות בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות אשר הוגשו במהלך תקופת הדיווח ועד למועד פרסום הדוח, לרבות תובענות שהגשתי כתביעה ייצוגית אושרה (להלן - "הליכים ייצוגיים"), בסעיף (ג) להלן מתוארים הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח, בסעיף (ד) להלן מתוארים הליכים משפטיים אחרים ותובענות מהותיות אחרות, בסעיף (ה) להלן מוצג סיכום נתוני תביעות משפטיות ובסעיף (ו) להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד מגדל ביטוח ו/או חברות מאוחדות שלה.

בשנים האחרונות ניכר גידול משמעותי בהיקף ההליכים הייצוגיים המוגשים נגד מגדל ביטוח ו/או חברות מאוחדות של מגדל ביטוח. זאת, כחלק מגידול כללי של בקשות לאישור תובענות כייצוגיות בכלל, וחלק מגידול בבקשות מסוג זה כנגד חברות העוסקות בתחומי העיסוק של החברות המאוחדות. מגמה זו מגדילה באופן מהותי את פוטנציאל החשיפה של מגדל ביטוח ו/או החברות המאוחדות להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד מגדל ביטוח ו/או חברות מאוחדות. ההליכים הייצוגיים מצויים בשלבים שונים של הבירור המשפטי, החל מהשלב של בירור הבקשה לאישור תובענה כייצוגית ועד לשלב שבו תביעה אושרה כייצוגית והיא מתבררת ככזו. חלק מההליכים הייצוגיים מצויים בהליכי ערעור.

ניתן להגיש תובענות ייצוגיות בעילות שונות המפורטות בחוק לעניין זה והן כוללות ביחס למבטח כל ענין שבינו לבין הלקוח, בין אם התקשרו בעסקה ובין אם לאו. במסגרת החוק נקבעו תהליכים ומגבלות בכל הנוגע להסדרי פשרה בתובענות ייצוגיות שמקשות על כינון פשרה בתובענות ייצוגיות ובהן, בין היתר, זכות ליועץ המשפטי לממשלה ולגורמים אחרים להגיש התנגדות להסדר הפשרה וכן מינוי בודק ביחס להסדר הפשרה. היקפה של התובענה הייצוגית נקבע עם אישורה והוא תלוי בעילות התביעה שאושרו והסעד שאושר ביחס לעילות אלו.

בהליכים משפטיים או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not" - דהיינו הסתברות העולה על 50%) כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כייצוגית, יאשר ביהמ"ש את אישורה כייצוגית), נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי מגדל ביטוח ו/או החברות המאוחדות.

בבקשות לאישור תובענות אשר אושרו כייצוגיות על ידי ביהמ"ש, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי מגדל ביטוח ו/או החברות המאוחדות, אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה במסגרת התביעה לגופה תתקבלנה במסגרת ניהול התובענה כתובענה ייצוגית. במקרה בו אושרה תביעה כייצוגית על ידי ביהמ"ש והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחיב את פסק הדין שניתן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי מגדל ביטוח ו/או החברות המאוחדות בערעור, אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה בערעור תתקבלנה.

במקרה בו, במי מההליכים גובשה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא הפשרה או הנכונות לפשרה. במקרים בהם לפי הפירוט האמור לעיל נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים ויש נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בדוחות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי מגדל ביטוח ו/או החברות המאוחדות או סכום הנכונות לפשרה, לפי הגבוה מביניהם. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הפרשה בגובה הערכת מגדל ביטוח ו/או חברות מאוחדות לעלות הסדר הפשרה.

בהליכים משפטיים ואחרים כמפורט בבאור זה להלן אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל ובהליכים הנמצאים בשלבים ראשוניים המפורטים בסעיפים 23 ו-31 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2025, וכן מפורטים בסעיפים 2-7 בטבלה שלהלן, ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי מגדל ביטוח ו/או חברות מאוחדות או הפרשה בגובה נכונות מגדל ביטוח ו/או חברות מאוחדות לפשרה, לפי העניין.

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

פירוט של הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות העומדות ותלויות כנגד מגדל ביטוח ו/או חברות מאוחדות שלה, בסדר כרונולוגי לפי מועד הגשתן, ראו ביאור 1.ב.1.31 עד ביאור 1.ב.1.34 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2025.

להלן פירוט אודות התפתחויות בהליכים ייצוגיים, אשר הובאו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2025, וכן אודות הליכים ייצוגיים שהוגשו במהלך תקופת הדוח ועד למועד פרסומו:

באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
1	6/2023 מחוזי - מרכז	מבוטח בפוליסת משכנתא נ' מגדל ביטוח	עיקר עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח מחדשת את פוליסת ביטוח המשכנתא באופן אוטומטי, ללא ידוע וללא קבלת הסכמת הלקוח, וזאת עם תנאים חדשים הכוללים לכאורה ייקור של דמי הביטוח. על פי הטענה, ייקור זה הינו אל מעבר לעליית המדד, ומגלם, בין היתר, את ביטול ההטבה שניתנת למבוטחים בשנה הראשונה.	הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור הינה כל לקוחות המשיבה אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה תוך ייקור הפרמיה מעבר לעליית המדד אף בדרך של ביטוח הטבה, ללא ידוע כנדרש בדיון ו/או ללא קבלת הסכמתם כנדרש בדיון, במגבלת תקופת ההתיישנות.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה נאמד על ידי המבקש בסך העולה על 2.5 מיליוני ש"ח.
2	4/2026 מחוזי - מרכז	מבוטחת בפוליסת סיעוד נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח הטמיעה באתר האינטרנט שלה קוד פיקסל של הרשת החברתית טיקטוק, אשר "עוקב" ואוסף מידע פרטי אחר כל פעולות ומהלכי הגולשים באתר ומעביר את המידע לתאגיד TikTok.pte, Ltd ("טיקטוק"), וזאת, על פי הטענה, ללא ידוע וללא קבלת הסכמה מדעת של הגולשים באתר.	כל תושב ישראל שהמשיבה העבירה מידע פרטי אודותיו לטיקטוק.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליוני ש"ח.

¹ תאריך ההגשה של התובענות והבקשות הינו התאריך של הגשת התובענה והבקשה המקורי והערכאה הינה הערכאה בה הוגש במקור ההליך.

² הפניות לחוקים הנם בשמם המלא אך ללא שנת חקיקתם.

³ הקבוצה אותה מבקש התובע לייצג, כפי שהתבקש בבקשת האישור שהוגשה לראשונה בהליך, קבוצה אשר מהווה בסיס לאומדן סכום התובענה בכתב התביעה אלא אם צוין אחרת.

⁴ הסכום אותו העריך התובע בתביעה המקורית. אלא אם צוין אחרת הסכומים נקובים בקירוב.

באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
3	4/2026 בית הדין האזורי לעבודה, ירושלים	עמית בקרן השתלמות נ' מגדל מקפת	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל מקפת פוגעת בזכויות מוטבים ומנותקי קשר בעלי "חשבונות רדומים" ("מוטבים ומנותקי קשר"), בין היתר, בכך שמעלה את דמי הניהול באופן חד צדדי מבלי שהמוטבים ומנותקי הקשר מודעים להרעת התנאים, וכן נמנעת מלנקוט בכלל הפעולות הנדרשות על מנת לאתר את בעלי ה"חשבונות הרדומים", ולעדכן בדבר קיום החשבון.	כלל העמיתים, ובפרט בעלי החשבונות הרדומים (כלל המוטבים ו/או היורשים על-פי דין של עמיתים שנפטרו וכלל העמיתים שהקשר עמם נותק) - אשר לא יודעו כדין בנוגע לחשבון ו/או הנכס המצוי בידי המשיבה ומצבו - וכן שינויים והעלאות דמי ניהול שנערכו בחשבון. ובתוך כך בעלי החשבונות הרדומים, אשר נגבו מהם דמי ניהול ביתר בניגוד לתקנות האיתור ולתקרת דמי הניהול המקסימלית.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליוני ש"ח.
4	5/2026 בית הדין האזורי לעבודה, תל אביב	יורשת עמית בקרן פנסיה נ' מגדל מקפת	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל מקפת אינה מקיימת חובותיה לנקוט בפעולות יזומות לאיתור עמיתים שהקשר עימם נותק וליידעם בדבר זכויותיהם, וכן עולות בבקשה טענות נוספות בהקשר זה, לרבות בנוגע למנגנון הקיים אצל המשיבה לעדכון עמיתים כאמור ולאופן מתן המענה לשאלות שעולות בנושא.	עמיתי מגדל מקפת שהקשר עמם נותק או עזבוניהם או שאיריהם, שזכאים לקצבה מהמשיבה, אך המשיבה לא פעלה לאיתורם כנדרש.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליוני ש"ח.

באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
5	6/2026 בית הדין לעבודה, חיפה	עמית בקרן פנסיה נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי המשיבה מטעה את עמיתה ביחס לשיעור עלות דמי הביטוח ("שיעור דמי הביטוח"), בכך שהיא מציגה את שיעור דמי הביטוח כאחוז מתוך סך הפקדות המעסיק (הכוללות גם את רכיב הפיצויים) ולא מתוך סכום ההפקדה לתגמולים בלבד. עוד נטען, כי בשל שיטת החישוב כאמור, המשיבה גובה מעמיתה, במקרים מסוימים, דמי ביטוח בשיעור העולה על 35% מהפקדות המעסיק לרכיב התגמולים, וזאת כביכול בניגוד להוראות הדין.	כל עמית של המשיבה בקופות גמל או קופות ביטוח כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה- 2005 ("חוק הפיקוח") אשר המשיבה הטעתה אותו בכך שהציגה לו את שיעורם באחוזים של דמי הביטוח מתוך סך ההפקדות לפוליסה במקום להציג לו את שיעורם באחוזים של דמי הביטוח מתוך סכום ההפקדה לתגמולים בלבד, וכן כל עמית שהמשיבה גבתה ממנו דמי ביטוח בשיעור העולה של 35% מההפקדה לתגמולים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך ב-2,500,001 ש"ח.
6	7/2026 המחוזי בנצרת	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי המשיבה אינה מוסיפה לתגמולי הביטוח למבוטחים ולניזוקים שניזוקו ממעשיהם, הפרשי הצמדה וריבית צמודה באופן מלא, כנדרש בסעיף 28 לחוק חוזה ביטוח.	כל מי שקיבל פיצוי מהמשיבה במהלך שבע השנים האחרונות, מבלי שהתווספה לקרן הפיצוי, תוספת ריבית והצמדה על הריבית בהתאם להוראות סעיף 28(א) לחוק חוזה הביטוח.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה לא הוערך על ידי המבקש.

באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ב. הליכים ייצוגיים - בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות (המשך)

מס'	תאריך וערכאה ¹	הצדדים	טענות מרכזיות, עילות וסעדים ²	הקבוצה ³	פרטים	סכום התביעה ⁴
7	7/2026 בית הדין לעבודה, חיפה	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי במקרים בהם מעביר המעסיק למשיבה תשלום נפרד בגין אובדן כושר עבודה, המשיבה מציגה למבוטחיה מצג שווא, לפיו שיעור דמי הביטוח מתוך רכיב התגמולים, נמוך מזה שנגבה בפועל. עוד נטען, כי המשיבה גובה ממבוטחיה, באותם מקרים, דמי ביטוח בשיעור העולה על 35% מההפקדה לתגמולים.	כל מי שבטח על-ידי המשיבה בקופות גמל או קופות ביטוח, כהגדרתן בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל), תשס"ה-2005 ("חוק הפיקוח") והמשיבה הטעתה אותו בכך שהציגה לו מצג שווא שלפיו שיעורם באחוזים של דמי הביטוח מתוך סך ההפקדות לפוליסה הנגבים ממנו נמוך מכפי שהוא בפועל, וכן כל מי שהמשיבה גבתה ממנו דמי ביטוח בשיעור העולה של 35% מההפקדה לתגמולים.	ההליך מצוי בבירור הבקשה לאישור התובענה כייצוגית.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך ב-2,500,001 ש"ח.

באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח

להלן פירוט אודות הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח:

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
1	6/2024 מחוזי - תל אביב	מבקשים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מתקני שמשות הפועלים מטעם הנתבעות במסגרת כתב שירות 'ביטוח שמשות', אינם מבצעים במהלך פירוק השמשה השבורה והתקנת השמשה החדשה (החלופית), כיול למערכות הבטיחות המותקנות על גבי השמשה הקדמית של הרכב. הנתבעות, על-פי הטענה, נמנעות מלהורות למתקנים לבצע כיול, כאמור, ואף נמנעות מלגלות למבוטחים במעמד רכישת כתב השירות או לאחר מסירת הרכב, כי הכיסוי לא יכלול בדיקה וכיול של מערכת הבטיחות במהלך החלפת השמשה הקדמית, חרף הוראות היצרן והסיכון הכרוך בכך.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליוני ש"ח.	בינואר 2026 הוגשה בקשה למחיקת התובענה. בחודש פברואר 2026 ניתן פסק דין בו הורה בית המשפט על מחיקת התובענה ללא צו להוצאות.
2	1/2019 מחוזי - תל אביב	מבוטחת נ' מגדל ביטוח	עניינה של התובענה בטענה כי דחיית תביעה בפוליסת תאונות אישיות, במקרה של אשפוז בבית חולים בעל אוריינטציה שיקומית, בהסתמך על הגדרת הפוליסה למונח בית חולים ככזה שאינו כולל בי"ח שיקומי, הינה שלא כדין. לטענת התובע מדובר בסייג לכיסוי שהוצג באופן מטעה ו/או לא נוסח כראוי.	סכום הנזק הכולל של חברי הקבוצה הוערך בכ-24 מיליוני ש"ח.	באפריל 2023 הוגש לאישור בית המשפט המחוזי בתל אביב הסכם פשרה. בעקבות עמדות היועמ"ש להסדר הפשרה האמור, הגישו הצדדים בחודש מרץ 2026 הסדר פשרה מעודכן, אשר כולל, בין היתר, החזר כספי למבוטחים הרלוונטיים וכן תשלום גמול ושכר טרחה בסכומים לא מהותיים. במאי 2026 ניתן פסק דין המאשר את הסדר הפשרה.

באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח (המשך)
להלן פירוט אודות הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח: (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
3	4/2011 מחוזי - מרכז	מבוטח בביטוח חיים נ' מגדל ביטוח וחברות ביטוח נוספות	גביית כספים בגין "גורם פוליסה", ללא הסכמה חוזית וללא מתן גילוי נאות. הסעדים המבוקשים כוללים תשלום פיצוי/השבה השווה לסכום "גורם פוליסה" שנגבה מחברי הקבוצה בפועל, בצירוף התשואה שנמנעה מהם ביחס לסכום זה ומתן צו עשה המורה לחדול מגבייה של סכומים אלה.	כ-2,300 מיליוני ש"ח. מיוחס למגדל ביטוח כ-827 מיליוני ש"ח.	בנובמבר 2016 אושרה באופן חלקי הבקשה לאישור התובענה כייצוגית ביחס לגביית גורם פוליסה החל משבע שנים קודם למועד הגשת התובענה ממבוטחים בפוליסות ביטוח חיים משולבות חסכון שנערכו בין השנים 1982-2003, והחסכון שצברו נפגע בשל גביית גורם פוליסה. ביוני 2023 הגישו הנתבעות האחרות בקשה לאישור הסדר פשרה שעיקריה השבה בשיעור של 42% מסך גביית גורם הפוליסה שלפי הנטען הייתה אמורה להיות מועברת לחיסכון ולא הועברה, החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור. עוד הוסכם על הפחתת הגבייה העתידית בגין גורם פוליסה בשיעור של 50%. ביולי 2023 פנו מגדל ביטוח והתובע המייצג לגורם בעל מומחיות משפטית ("הגורם המכריע"), לשתי פוליסות פרטניות של מגדל ביטוח. באוגוסט 2023 התקבלה ההכרעה של הגורם המכריע, אשר משמעותה הינה: (1) בסוג פוליסה אחד תתבצע השבה של 23.1% והפחתת גבייה עתידית של 27.5%; (2) בסוג פוליסה שני, תתבצע השבה של 36.4% והפחתת גבייה עתידית של 43.3%. באוגוסט 2023 הוגש הסדר לאישור בית המשפט המחוזי. באוגוסט 2024 ניתן תוקף של פסק דין להסדר הפשרה. במאי 2026 ניתנה על-ידי בית משפט מחוזי מרכז-לוד החלטה הנוגעת לאופן ולמועד יישומו של הסדר הפשרה. החברה פועלת ליישום הסדר פשרה.

באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח (המשך)

להלן פירוט אודות הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח: (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
4	9/2024 מחוזי - מרכז	מבקש נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח ו/או סוכני הביטוח העובדים עימה מסרבים לבטח רכב בביטוח חובה, מבלי שהרכב יבוטח גם בביטוח מקיף או צד ג', תוך הפרת האיסור בסעי' 8 לפקודת רכב מנועי [נוסח חדש], התש"ל-1970, ובסעיף 57 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. בנוסף נטען כי מגדל ביטוח פוגעת בפרטיות הלקוחות שמסרו לה מידע אישי לצורך עריכת ביטוח רכב חובה בלבד.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליוני ש"ח.	ביוני 2026 ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור. תוך פסיקת הוצאות לטובת מגדל ביטוח בסכום לא מהותי.
5	5/2024 מחוזי - תל אביב	מבוטח בביטוח נסיעות לחו"ל נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח מציעה הנחה ברכישת ביטוח נסיעות לחו"ל לחברי מועדוני הלקוחות "בהצדעה" ו-"ביחד בשבילך", אלא שבפועל מגדל ביטוח אינה מעניקה את ההנחה, ואף גובה מחיר גבוה יותר מחברי מועדוני הלקוחות, ביחס למחיר שהיא גובה מהקהל הרחב.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 2.5 מיליוני ש"ח.	באוקטובר 2025 הוגש הסדר פשרה לאישור בית המשפט, הכולל תשלום לקרן לניהול תובענות ייצוגיות בסכום לא מהותי וכן תשלום גמול ושכ"ט בסכומים לא מהותיים. ביוני 2026 ניתן פסק הדין המאשר את הסדר הפשרה.

באור 13 - התחייבויות תלויות, התקשרויות וחכירות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ג. הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח ועד לתאריך פרסום הדוח (המשך)
להלן פירוט אודות הליכים ייצוגיים שהסתיימו במהלך תקופת הדיווח: (המשך)

מס'	תאריך וערכאה	הצדדים	עיקרי התביעה	סכום	פירוט
6	7/2024 מחוזי - תל אביב	מבוטח (לשעבר) בביטוח חיים ועמית (לשעבר) בקרן הפנסיה נ' מגדל ביטוח	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח פועלת בניגוד לדין עת היא מגדילה את סכום החוב של הלקוחות אשר נטלו ממנה הלוואות ולא עמדו בתשלום ההחזרים, וזאת באמצעות כך שאינה פועלת תוך זמן סביר למימוש הבטוחות העומדות לרשותה כ"נושה מובטח", מתוך כספי החיסכון הפנסיוני שנצברו לזכות לקוחותיה אלו.	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום העולה על 50 מיליוני ש"ח.	ביוני 2026 ניתן פסק דין הדוחה את בקשת האישור, תוך פסיקת הוצאות לטובת מגדל ביטוח בסכום לא מהותי.
7	11/2024 מחוזי - תל אביב	עמית בקופת גמל נ' מגדל ביטוח ומגדל מקפת	עניינה של בקשת האישור בטענה כי מגדל ביטוח ומגדל מקפת שלחו לכאורה למבקש ולציבור נמנעים רחב הודעות המהוות "דבר פרסומת", בניגוד להוראות סעיף 30א לחוק התקשורת (בזק ושידורים), התשמ"ב-1982 ("חוק התקשורת").	סכום הנזק הכולל הנטען של חברי הקבוצה הוערך בסכום של 5 מיליוני ש"ח.	ביולי 2026 הוגשה לאישור בית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה מוסכמת להסתלקות מההליך, הכוללת הסדרה עתידית וכן תשלום גמול ושכ"ט בסכומים שאינם מהותיים. ביולי 2026 ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות.

באור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים אחרים

במהלך תקופת הדוח לא נפתחו או הוגשו (לפי העניין) כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות שלה, הליכים משפטיים או תובענות מהותיות.

לעניין ההליך הנזכר בסעיף 31.1 ד. לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2025 - בהמשך לאמור באותו סעיף, ביולי 2026 ניתן בבית המשפט העליון פסק דין בערעור שהוגש על פסק הדין שניתן בבית המשפט המחוזי, לפיו הגיעו לידי סיום כלל ההליכים הכרוכים בתביעה זו, מבלי שמי מהצדדים חויב בתשלום סכומים כלשהם לצד האחר.

ה. סיכום נתוני תביעות משפטיות

(1) להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות, כפי שצינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם, וזאת נכון למועד פרסום הדוח. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או חברות מאוחדות, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו.

להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי החשיפה המוערכת על-ידי החברה ו/או חברות מאוחדות או הפרשה בגובה נכונות החברה ו/או חברות מאוחדות לפשרה, לפי העניין.

סוג	כמות תביעות	הסכום הנתבע במיליוני ש"ח ⁽¹⁾
בלתי מבוקר		
תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית	6	995
	3	995
	3	-
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות	28	2,732
	8	2,643
	2	89
	18	-

(1) כל הסכומים במיליוני ש"ח ובקירוב, למועד הגשת הבקשות או התובענות לפי העניין.

(2) סכום ההפרשה הכולל בגין התובענות הייצוגיות, הליכים משפטיים ואחרים שהוגשו כנגד החברות המאוחדות, כמפורט לעיל, לימים 30 ביוני 2026 ו-31 בדצמבר 2025, הסתכם לכ-657 מיליוני ש"ח וכ-592 מיליוני ש"ח, בהתאמה. (לרבות הפרשה בגין תובענות שנסגרו).

באור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

א. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה

- להלן מתוארים הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים המתנהלים ו/או שהתנהלו כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות:
- (1) לפירוט אודות הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים המתנהלים כנגד החברה ו/או החברות המאוחדות שלה ראו באור 1.1.1.31, 2.1.1.31, 8.1.1.31, 9.1.1.31 ו-10.1.1.31 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2025.
 - (2) לפרטים אודות הליכים מכוח סעיפים 198 ו-198א לחוק החברות, התשנ"ט-1999 על רקע התנהלות בעל השליטה בחברה, וכן בקשתו של בעל השליטה לביצוע תשלום ביניים בגין הוצאות הגנתו בקשר עם בקשת האישור השנייה (כהגדרת המונח בבאור 5.1.1.31 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2025, ראו ביאורים 4.1.1.31 ו-5.1.1.31 לדוחות הכספיים האמורים. כמו-כן, בהמשך לאמור בביאור 4.1.1.31 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2025, ביום 21 ביוני 2026 קיבלה החברה הודעה על דחיית הדיון בערעור ליום 13 בדצמבר 2027.
 - (3) לפירוט אודות התפתחויות שחלו במהלך תקופת הדוח בהמשך לאמור בביאור 3.1.1.31 לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2025, ראו באור (3)14 עד (7)14 להלן, כמו-כן, לפירוט אודות התפתחויות שחלו לאחר מועד הדוח, ראו באור (6)14, (7)14 ו-(17)14 להלן.
 - (4) בהמשך לאמור בביאור 7.1.1.31 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2025 (להלן - "הביאור הקודם"), ביום 12 באפריל 2026 נערך שימוע בפני הרשות, במסגרתו הציגה מגדל ביטוח את טיעוניה והשגותיה ביחס לממצאים שהועלו בדרישות המידע בעניין גביית כיסויים ביטוחיים בהתאם למגבלות לפי תקנה 45 לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל), התשכ"ד-1964 (כאמור בביאור הקודם, דרישת המידע כללה, בין היתר, הוראות לביצוע השבה (ככל וימצא כי מגדל ביטוח פעלה שלא בהתאם לכללים הקבועים בדרישה זו). נכון למועד פרסום הדוח, טרם התקבלה החלטת הרשות. בהמשך לכך, ביום 28 במאי 2026 התקבלה אצל מגדל ביטוח דרישת מידע נוספת מהרשות.
 - (5) החברה ו/או החברות המאוחדות חשופות לתביעות או לטענות נוספות בעילות שונות, שאינן תביעות לכיסוי ביטוחי של מקרה ביטוח על פי הפוליסה שהופקה על ידי מגדל ביטוח, מצד לקוחות, לקוחות בעבר וכן צדדים שלישיים שונים, מזה סכום מצטבר בגין תביעות שהוגשו בסך של כ-15 מיליוני ש"ח ליום 30 ביוני 2026 (ליום 31 בדצמבר 2025 כ-16 מיליוני ש"ח) וזאת מעבר לחשיפות הכלליות המתוארות בבאור זה ובכללן בסעיפים 6.1 ו-7.1 לבאור זה.
 - (6) הממונה מפרסם מעת לעת ניירות עמדה, עקרונות לניסוח תוכניות ביטוח, מסמכי נהגים ראויים ולא ראויים וכיוצא באלה מסמכים או טיוטות מסמכים הרלבנטיים לתחומי פעילותה של הקבוצה אשר יכול ויש להם השפעה על זכויות מבוטחים ו/או עמיתים ויכול ויש בהם ליצור חשיפה לקבוצה במקרים מסוימים הן ביחס לתקופת פעילותה קודם לכניסת אותם מסמכים לתוקף והן ביחס לעתיד.
- לא ניתן לצפות מראש האם ובאיזו מידה חשופים המבטחים לטענות בקשר ו/או בעקבות הוראות אלו אשר אפשר שיעלו בין היתר, באמצעות המנגנון הדיוני הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות. לעיתים יכולה להיות השלכה מסוג זה גם לחוזרים שהממונה מפרסם ואשר ברגיל תחולתם העתידית.
- כנגד הקבוצה מוגשות, מעת לעת, תלונות, לרבות תלונות לממונה ביחס לזכויות מבוטחים ו/או עמיתים על פי תוכניות ביטוח ו/או קרנות ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על ידי יחידת תלונות הציבור בקבוצה. לעיתים הכרעות (או טיוטות הכרעה) של הממונה בתלונות אלו, ניתנות באופן רחבי ביחס לקבוצת מבוטחים.
- כמו כן, עורך הממונה, מעת לעת, לרבות בעקבות תלונות מבוטחים, ביקורות מטעמו בגופים המוסדיים בקבוצה ו/או מעביר אליהם בקשות לקבלת נתונים, בנושאים שונים של ניהול הגופים המוסדיים, ניהול זכויות מבוטחים ועמיתים בהם וכן ביקורות ליישום הוראות הרגולציה ו/או הטמעת לקחי ביקורות קודמים, בהן בין היתר, מתקבלות דרישות להכנסת שינויים במוצרים השונים, מתן הנחיות לביצוע החזרים ו/או הנחיות בקשר לתיקון ליקויים או ביצוע פעולות המבוצעות על-ידי הגופים המוסדיים, לרבות החזר כספים לעמיתים ולמבטחים. בהתאם לממצאי הביקורות, לנתונים המועברים או בעקבות מקרים נקודתיים אחרים, מתקבלות לעיתים הודעות בדבר כוונת הממונה להטיל עיצומים כספיים, ולעיתים מטיל הממונה עיצומים כספיים בהתאם לסמכויותיו על פי דין.

באור 13 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. התחייבויות תלויות (המשך)

1. הליכים משפטיים נוספים והליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח, אירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה (המשך)

(7) קיימת חשיפה כללית אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי הקבוצה למבוטחיה. מורכבות הסדרים אלו טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות פרשנות ואחרות, עקב פערי מידע בין הקבוצה לבין הצדדים השלישיים לחוזי הביטוח, הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטורים. חשיפה זו באה לידי ביטוי בעיקר ביחס למוצרי החסכון הפנסיוני והביטוח ארוך טווח, לרבות ביטוח בריאות, בהם פועלת הקבוצה, בהיותם מאופיינים באורח חיים ממושך ובמורכבות גבוהה, במיוחד לאור ההסדרים התחיקתיים השונים הן בתחום ניהול המוצרים והן בתחום המיסוי, לרבות בנושאי קביעת תעריפים, תשלומי הפקדות על-ידי מעסיקים ומבוטחים, פיצולם ושיוכם לרכיבי הפוליסות השונים, ניהול ההשקעות, מעמדו התעסוקתי של המבוטח, תשלומי ההפקדות שלו ועוד. יצוין, כי תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (תשלומים לקופת גמל), התשע"ד-2014, אשר נכנסו לתוקף בהדרגה החל מיום 1 פברואר 2016 נועדו להקל על מורכבות זו, באמצעות הסדרה של זרימת מידע ממוכנת בין כלל הגורמים המעורבים לעניין אופן ביצוע ההפקדות ושיוכם למרכיבי חשבון קופת הגמל, לרבות לעניין המיסוי.

עוד יצוין, כי מוצרי הקבוצה מנוהלים על פני שנים בהן מתרחשים שינויים במדיניות, ברגולציה ובמגמות הדין, לרבות בפסיקה בתי המשפט. שינויים אלו מיושמים על ידי מערכות מיכוניות העוברות שינויים והתאמות באופן תדיר. מורכבות שינויים אלו והחלת השינויים לגבי מספר רב של שנים, יוצרת חשיפה תפעולית מוגברת. לקבלת פרשנות חדשה לאמור בפוליסות ביטוח ובמוצרים פנסיונים ארוכי טווח יש לעיתים בכדי להשפיע על הרווחיות העתידית של הקבוצה בגין התיק הקיים, זאת בנוסף לחשיפה הגלומה בדרישות לפיצוי ללקוחות בגין פעילות העבר. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלו ואחרות בקשר עם חוזה הביטוח המועלות, בין היתר, באמצעות המנגנון הדינוי הקבוע בחוק תובענות ייצוגיות.

כמו כן, תחום הביטוח בו עוסקות חברות הקבוצה הינו עתיר פרטים ונסיבות, ואשר קיים בו סיכון אינהרנטי שלא ניתן לכימות להתרחשות של טעות או שורה של טעויות מיכוניות או טעויות אנוש, הן בתהליכי עבודה מובנים והן במסגרת טיפול פרטני בלקוח, ואשר עלולות להיות להן תוצאות רחבות היקף הן ביחס להיקף התחולה למספר רב של לקוחות או מקרים והן ביחס להיקף הכספי הרלבנטי בהתייחס ללקוח בודד. הגופים המוסדיים בקבוצה מטפלים, באופן שוטף, בטיוב זכויות מבוטחים, בכל הקשור לניהול המוצרים בגופים המוסדיים, בהתאם לפערים המתגלים מעת לעת.

החברה וחברות מאוחדות חשופות לתביעות וטענות במישור דיני החוזים וקיום התחייבויות ביטוחיות במסגרת הפוליסה, ייעוץ לקוי, הפרת חובת נאמנות, ניגוד עניינים, חובת זהירות, רשלנות במסגרת אחריות מקצועית של הגופים המקצועיים בקבוצה לרבות סוכנויות הקבוצה וכיוצ"ב טענות הקשורות בשירותים הניתנים על ידי חברות הקבוצה וכן מעת לעת מתקיימים נסיבות ואירועים המעלים חשש לטענות מסוג האמור. הקבוצה רוכשת פוליסות לכיסוי אחריות מקצועית, לרבות כנדרש על פי ההסדר התחיקתי, ובעת הצורך היא מדווחת לפוליסה או פוליסות אלו לצורך כיסוי חבות שמקורה באחריות מקצועית וניתנת להגנה ברכישת ביטוח. סכומי החשיפה האפשרית עולים על סכומי הכיסוי ואין וודאות בדבר קבלת כיסוי בפועל בעת קרות מקרה ביטוח.

לעניין חשיפות כלליות נוספות, ראו באור 29.א לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר 2025.

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו

1. החל מיום 1 בינואר 2026, נכנסה לתוקף עסקת ביטוח משנה בין מגדל ביטוח לבין Special Purpose Vehicle ("SPV") בשם Turrus Re. יצוין כי, ה-SPV הנפיק 100 מיליון דולר כתבי התחייבות הניתנים למחיקה על מנת לממן את מחויבותו מכוח הסכם ביטוח המשנה (אג"ח קטסטרופה). העסקה הינה לשלוש שנים ומכסה חלק מחשיפת רעידת האדמה של מגדל ביטוח ומהווה נדבך בתוכנית ביטוח משנה מסוג "הפסד יתר".
2. בהמשך לאמור בביאור 30 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בדבר עיקר העדכונים שנעשו במדיניות התגמול המעודכנת של הגופים המוסדיים לשנים 2026 עד (כולל) 2028, ובכלל זה, אימוץ הסדר למענק רב שנתי לבעל תפקיד מרכזי, ביום 1 בינואר 2026 (להלן - "מועד התחילה") נכנסה לתוקף תכנית המענקים הרב שנתית (להלן בבאור זה - "התוכנית") אשר עיקריה הינם כדלקמן:
מטרת התוכנית הינה ליצור תמריץ לעובדים לפעול לקידום התפתחותה ועסקיה של הקבוצה, תוך עידוד המשך העסקתם בקבוצה, וזאת בהתאם למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים.
בהתאם לתוכנית, עובדים מרכזיים מסוימים (שאינם נושאי משרה בחברה) יהיו זכאים, בנוסף למענק השנתי, למענק רב שנתי במזמון המבוסס על שיעור העלייה במחיר מניית החברה ביחס למחיר מניית הבסיס שייקבע במועד התחילה ומבוסס על שער מניית החברה במהלך 30 ימי המסחר שקדמו למועד התחילה.
הזכאות לשלוש פעימות של מענק, נבחנת בשלושה מועדים, בחלוף שנתיים, שלוש וארבע שנים ממועד התחילה, ובכפוף לעמידה בתנאי סף שנקבעו בתוכנית, לרבות עמידה בדרישות יחס כושר פירעון ושיעורי תשואה מינימליים.
סכום המענק מחושב בהתאם למנגנון מכפילי תשואה שנקבע בתוכנית, כאשר תקרת המענק לכל פעימה מוגבלת למכפיל של 4.4 מהסכום הבסיסי שנקבע לכל פעימה.
התוכנית כוללת הוראות נוספות לעניין דחיית מועדי מדידה, הקדמת מועדי מדידה, התאמת מועדי מדידה לעובדים חדשים, סיום העסקה, שינוי שליטה או שינוי מבנה וכיוצא בזה.
3. ביום 9 בינואר 2026, נשלח מכתב מאת פרופ' גמזו, יו"ר דירקטוריון החברה, הממוען לממונה, במסגרתו הודיע פרופ' גמזו כי הוא מבקש שלא להתמנות כדירקטור במגדל ביטוח.
4. ביום 19 בינואר 2026 נשלח מכתב מאת הממונה לדירקטוריון החברה, וזאת על רקע החלטת האסיפה הכללית מיום 16 בספטמבר 2025 כפי שמפורט בביאור 2.1.1.31 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, וכן הודעתו של פרופ' גמזו, לפיה הוא מבקש שלא להתמנות כדירקטור במגדל ביטוח. במסגרת המכתב מציין הממונה, בין היתר, כי מגדל ביטוח מצויה במצב בו שניים מהדירקטורים מכהנים במינוי זמני, עד להשלמת הליכי המינוי הנדרשים; וכן כי מגדל ביטוח מתנהלת מזה כשנה בחוסר ודאות לגבי הרכב הדירקטוריון וזהות העומד בראשו, באופן הפוגע ביציבותה ובניהולה התקין. כמו-כן, הממונה חזר על בקשתו להתייחס לאלתר לסוגיית איוש דירקטוריון מגדל ביטוח לרבות תפקיד יו"ר הדירקטוריון, על מנת להבטיח כי דירקטוריון מגדל ביטוח יעמוד בהוראות הדין ויוכל למלא את תפקידו נאמנה.
בהמשך לכך, וכן למכתב הממונה כמפורט בבאור 32(2) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, ביום 11 בפברואר 2026 גיבש דירקטוריון החברה את אופן הצבעתו באסיפה כללית מיוחדת של מגדל ביטוח, והחליט להצביע בעד מינויים של מר רביב צולר, פרופ' אפרים צדקה, גב' ענת גואטה ומר בארי בן זאב (להלן ביחד - "המועמדים") כדירקטורים במגדל ביטוח, בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה ולקיומם של תנאים נוספים והוראות הדין הרלוונטיות, אשר בהתקיימן, דירקטוריון מגדל ביטוח ימנה 12 חברי דירקטוריון.
ביום 22 בפברואר 2026 החליט דירקטוריון החברה לעדכן את אופן הצבעתו מיום 11 בפברואר 2026, ובהתאם להצביע בעד שניים מבין ארבעת המועמדים לכהונה כדירקטורים בדירקטוריון מגדל ביטוח - מר רביב צולר וגב' ענת גואטה (וביחד להלן - "שני המועמדים"), בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה. בהתאם, הוחלט כי קידום מינויים של שני המועמדים הנוספים (מבין ארבעת המועמדים) ייעשה בהמשך, ולאחר כניסת יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח לתפקידו (במקום פרופ' אמיר ברנע). בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה, שני המועמדים יחליפו את מר אברהם דותן ואת פרופ' אמיר ברנע בדירקטוריון מגדל ביטוח, כך שהרכב דירקטוריון מגדל ביטוח יוסיף לעמוד על תשעה דירקטורים. בנוסף, בהמשך לדרישת הממונה במכתביו לדירקטוריון החברה (ובכלל זה, מכתב הממונה מיום 19 בינואר 2026), דירקטוריון החברה המליץ כי מר צולר יהיה מועמד לכהונה כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח (במקום פרופ' ברנע), וזאת בכפוף לשיקול דעתו של דירקטוריון מגדל ביטוח ולקבלת החלטתו לעניין זהות יו"ר הדירקטוריון, ובכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה.
5. ביום 3 במרס 2026 התקבל מכתב מאת הממונה הממוען לדירקטוריון החברה (להלן - "המכתב"). במכתב מציין הממונה את עמדתו לעניין היעדר התוקף של הליך אי חידוש כהונתו של מר אברהם דותן כדירקטור במגדל ביטוח, ומוסיף כי קידום מתווה סיום כהונתו עלול לעלות לכדי פגיעה בניהולה התקין של מגדל ביטוח.
הממונה מציין במכתבו, כי התנהלותו של דירקטוריון החברה, בכובעו כאסיפה כללית של מגדל ביטוח, פוגמת בהליך קביעת הרכבו הרצוי של מגדל ביטוח, לרבות מספר חברי הדירקטוריון, אשר אינו עולה בקנה אחד עם החלטת מגדל ביטוח בדבר הרכב דירקטוריון רצוי של 9 דירקטורים.
כמו-כן, מציין הממונה במכתבו, כי מדובר בדפוס התנהלות נמשך, כפי שבא לידי ביטוי לאחרונה גם בקידום הדחתו של מר דותן, על מנת להכשיר את מינויו של פרופ' רוני גמזו כדירקטור במגדל ביטוח; וכי סיום כהונתו של מר דותן כדירקטור במגדל ביטוח בוצע בתהליך שאינו מעוגן בדין או בתקנון ההתאגדות של מגדל ביטוח, והינו פוגע בניהול התקין של מגדל ביטוח ופוגע בעצמאות מגדל ביטוח.

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

עוד מבקש הממונה במכתבו, להצביע על הדפוס הנשנה והחריג של החברה, שפועלת בחוסר שקיפות אל מול רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, בפרט בעניין הרכב הדירקטוריון של מגדל ביטוח אותו היא מקדמת. המכתב נדון במסגרת ישיבת דירקטוריון החברה מיום 23 באפריל 2026, ולאחר גיבוש עמדת החברה, לרבות בהתחשב בהחלטות הקודמות מימים 11 ו-22 בפברואר 2026 בקשר עם מינוי דירקטורים לדירקטוריון מגדל ביטוח, הועבר ביום 27 באפריל 2026 מכתב תגובה מטעם החברה לממונה, במסגרתו פירטה החברה, בין היתר, כי דירקטוריון החברה, בישיבתו ביום 23 באפריל 2026 שב ואישר את החלטתו מיום 22 בפברואר 2026.

ביום 29 באפריל 2026 התקבל בידי החברה מכתב נוסף מאת הממונה הממוען לדירקטוריון החברה (להלן - "המכתב הנוסף"). במכתב הנוסף מצוין הממונה, בין היתר, כי תגובת החברה מיום 27 באפריל 2026 לא כללה התייחסות למסכת העובדתית שנכללה במכתבו הקודם (מיום 3 במרס 2026) באשר למעורבותו הפסולה של מנכ"ל ודירקטוריון החברה בקביעת הרכב דירקטוריון מגדל ביטוח; לפגמים שנפלו בהליך הדחתו של מר אברהם דותן; להשלכות המעורבות והפגמים האמורים על יכולת דירקטוריון מגדל ביטוח למלא את תפקידו נאמנה, בהתאם להוראות הדין, וכפועל יוצא על ניהולה התקין של מגדל ביטוח; וכן, לקביעת הממונה כי הפגמים שנפלו בהליך הדחתו של מר אברהם דותן, יורדים לשורשו של עניין, ולפיכך ההליך שבעניינו חסר תוקף. החברה חולקת על עמדת הממונה ובהתאם לאמור במכתב הנוסף, לפיו מצופה מהחברה להמציא את התייחסותה, עודכן הממונה כי בכוונת החברה לפעול לגיבוש התייחסותה בהתאם. ביום 13 במאי 2026 העבירה החברה את התייחסותה למכתב הנוסף (להלן - "מכתב התגובה"). במכתב התגובה מפורטים הצידיקים המשפטיים העומדים בבסיס אופן ההצבעה של החברה באסיפה הכללית השנתית של בעלי המניות של מגדל ביטוח מיום 16 בספטמבר 2025 בעניינו של מר אברהם דותן, וכן בבסיס התנהלותה בכל הנוגע להרכב דירקטוריון מגדל ביטוח. בנוסף, החברה הציגה במכתב התגובה את הבהרותיה ואת רצף האירועים לאשורו ביחס לעמדות הממונה כפי שהובאו במכתב הנוסף.

6. ביום 4 במרס 2026 התכנס דירקטוריון מגדל ביטוח והחליט, בין היתר, על הגשת הודעת מינויו של מר רביב צולר כדירקטור במגדל ביטוח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, כאשר כהונתו תיכנס לתוקף במאוחר מבין אלה: 1 באפריל 2026 או מועד קבלת אי התנגדות הממונה למינויו. בהתאם, וכפי שהודיע פרופ' ברנע בישיבת הדירקטוריון, כהונתו של פרופ' ברנע בדירקטוריון מגדל ביטוח תסתיים במועד האמור. ביום 1 במאי 2026 הסתיימה כהונתו של פרופ' אמיר ברנע כיו"ר דירקטוריון וכדירקטור במגדל ביטוח; זאת, בעקבות קבלת הודעת אי התנגדות הממונה במועד האמור, לעניין מינויו של מר רביב צולר כדירקטור במגדל ביטוח. ביום 10 במאי 2026 החליט דירקטוריון מגדל ביטוח על מינויו של מר רביב צולר לכהונה כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח למשך תקופה של 3 שנים. ביום 28 במאי 2026 התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה לעניין מינויו של מר רביב צולר לכהונה כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח, אשר צוין בה כי היא כפופה להוראות שניתנו למגדל ביטוח במכתב הממונה מיום 28 ביולי 2023, ובפרט כי כהונת יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח תיקצב לתקופה של שלוש שנים לכל הפחות. בהתאם, ממועד קבלת הודעת אי ההתנגדות כאמור, החלה כהונתו של מר צולר כיו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח. במהלך החודשים יוני ויולי 2026 אושרו תנאי הכהונה וההעסקה של מר צולר על-ידי האורגנים המוסמכים במגדל ביטוח.

7. בהמשך לאמור בבאור 14(4) לעיל, ביום 29 ביוני 2026, אישר דירקטוריון מגדל ביטוח, לאחר השלמת בחינת תנאי הכשירות של גב' ענת גואטה בהתאם להוראות הדין הרלוונטיות, את הגשת ההודעה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לצורך קבלת אי-התנגדות הממונה למינויה כדירקטורית במגדל ביטוח. ביום 2 באוגוסט 2026, בעקבות קבלת אי התנגדות הממונה, החלה כהונתה של גב' גואטה בדירקטוריון מגדל ביטוח. בהתאם, החל ממועד אי ההתנגדות כאמור, חדל מר אברהם דותן לכהן כדירקטור במגדל ביטוח.

8. ביום 17 בפברואר 2026 מונו לחברה שני עושי שוק, מיטב עשיית שוק בע"מ ועידן מכשירים פיננסים בע"מ (להלן - "עושי השוק"), אשר פועלים במניות החברה החל מתחילת חודש מרס 2026. כל זאת, בהמשך להתקשרות החברה בהסכם עם הבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן - "הבורסה"; ובסעיף זה הבורסה ביחד עם החברה - "הצדדים"). במסגרת התוכנית, הבורסה תהיה אחראית לפקח אחר עמידת עושי השוק בתקנון הבורסה וההנחיות על-פיו ובהחלטות הדירקטוריון של הבורסה כפי שיהיו מעת לעת. התשלום בגין שירותי עשיית השוק כולל רכיב קבוע ורכיב משתנה על בסיס הביצועים של עושי השוק. החל ממועד תחילת הפעילות של עושי השוק ובמשך חצי שנה ממועד זה, הצדדים לא יהיו רשאים להודיע על הפסקת התוכנית, למעט במקרים המנויים בהסכם. לאחר התקופה כאמור, כל אחד מהצדדים יהיה רשאי להפסיק את ההתקשרות בהודעה מוקדמת בכתב בת 60 ימים. לפרטים אודות אישור ועדת הביקורת של מגדל ביטוח לעניין הנשיאה במרבית העלויות הכרוכות בהסכם עשיית השוק ראו באור 7.1.30 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025.

9. ביום 18 במרס 2026 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מדיניות התגמול המעודכנת של החברה לשנים 2026 עד (וכולל) 2028, וזאת לאחר אישור הדירקטוריון והמלצת ועדת התגמול. עיקר העדכונים שבוצעו במדיניות התגמול המעודכנת לעומת מדיניות התגמול לשנים 2023 עד 2025 הינם כדלקמן: (א) קביעת מועד לביצוע תשלום נדחה; (ב) אימוץ הוראות לעניין ביצוע של תשלום נדחה שלא עמד בתנאי הרווח המצרפי.

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

10. ביום 23 במרס 2026, אישרו הגופים המוסדיים בקבוצה עדכון למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים, באופן שבו, הורחב סל מכשירי התגמול ההוני, כך שיכלול גם מכשירים המסולקים במזומן, המבוססים על עליית שווי מניות החברה או חברות אחרות בקבוצה. בהמשך לעדכון המדיניות של הגופים המוסדיים כאמור ולאומץ תוכנית להענקת אופציות פאנטום (להלן בסעיף זה - "התוכנית"), אישרו האורגנים המוסמכים בקבוצה הענקת תגמול הוני המסולק במזומן לנושאי משרה בחברות הקבוצה (שאינם נושאי משרה בחברה), הנגזר מהשווי ההוגן של מגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ (להלן - "מגדל סוכנויות"). כל מוטב על-פי התוכנית יקבל שלוש מנות שוות בערכן של אופציות פאנטום, אשר תבשלנה במועדים הקבועים בתוכנית וזאת על פני תקופה של 4 שנים החל מיום 1 בינואר 2026. כל אופציית פאנטום, תקנה למוטב, בכפוף לתנאים הקבועים בתוכנית, תמורה המשקפת את ההפרש שבין "שווי השוק" של מניית מגדל סוכנויות במועד המימוש, לבין "מחיר הבסיס" (כהגדרת מונחים אלו בתוכנית). תמורת המימוש תשולם על ידי החברה המעסיקה של העובד הרלוונטי מבין חברות הקבוצה ולאחר ניכוי מס כדין.

11. ביום 24 במרס 2026, החליט דירקטוריון החברה על כינוס אסיפה כללית מיוחדת של בעלי המניות של החברה, אשר על סדר יומה, אישור הארכת כהונתה של גב' אורנה הוזמן בכור כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה שנייה בת שלוש שנים, החל מיום 28 במאי 2026. ביום 29 באפריל 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את הארכת כהונתה של גב' אורנה הוזמן בכור כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה נוספת כאמור לעיל.

12. ביום 24 במרס 2026, לאחר אישור האורגנים הרלוונטיים בקבוצה, אישר דירקטוריון החברה הקצאת 243,903 אופציות שאינן רשומות למסחר לנושא משרה בחברה (שהינו גם נושא משרה במגדל ביטוח), וכן לנושא משרה במגדל ביטוח. האופציות ניתנות למימוש לעד 243,903 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן - "הניצעים" ו-"האופציות המוענקות", בהתאמה).

הקצאה זו הינה בהתאם להוראות תכנית התגמול ההוני ובהתאם להוראות מדיניות התגמול החלה על הניצעים. המניות שתנבענה ממימוש האופציות המוענקות היוו נכון למועד ההענקת כ-0.02% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה. למרות האמור לעיל, הנחה בדבר מימוש מלא של האופציות למספר זהה של מניות היא תיאורטית בלבד בשל יישום מנגנון "מימוש נטו" המשקף את סכום ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד. הקצאת האופציות לניצעים נעשית בהתאם להוראות מסלול רווח הון. יצוין, כי הענקת חבילת האופציות הינה כנגד ויתור של הניצעים על חלק מחבילת התגמול לה הם זכאים (חלף זכאות למענק כולו או חלקו). בנוסף לחלוף מועדי ההבשלה כמפורט להלן, הבשלת האופציות כפופה גם לעמידה בשני תנאי הביצוע שלהלן, במצטבר: (1) יחס כושר פירעון אחרון שפרסמה מגדל ביטוח (לרבות ובהתחשב בפעולות הוניות שבוצעו לאחר מועד פרסום יחס כושר הפירעון) לא יפחת מיחס כושר הפירעון המינימלי בהתאם לדרישות הדין, למעט אם הגופים המוסדיים יסברו שאי עמידה בדרישה זו הינה כתוצאה מאירוע אקסוגני ומשמעותי שהשפיע על כלל ענף הביטוח בישראל; ו-(2) אי התקיימות נסיבות משהות בקשר לכתבי התחייבות, כהגדרתן בחוזר המאוחר פרק 1, נספח ב', חלק ב' הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח, סמן ב' - מכשירי הון רוברד 2 (להלן - "תנאי הביצוע").

האופציות לניצעים תבשלנה בשלוש מנות שוות, כאשר המנה הראשונה תבשיל לאחר שנה ממועד הקצאת האופציות (להלן - "מועד תחילת ההבשלה"), המנה השנייה תבשיל לאחר שנתיים ממועד תחילת ההבשלה ואילו המנה השלישית תבשיל לאחר שלוש שנים ממועד תחילת ההבשלה (להלן - "מנת האופציות הראשונה", "מנת האופציות השנייה" ו-"מנת האופציות השלישית", בהתאמה). אורך חיי האופציות הינו שלוש שנים ממועד ההבשלה של כל מנה, למעט במקרה של סיום יחסי עבודה או כהונה בין הניצעים לבין חברות הקבוצה בהתאם לתנאי תכנית התגמול ההונית. מחיר המימוש שישולם בגין מימוש של כל אופציה למניה רגילה של החברה, יהיה שווה לממוצע מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד החלטת הדירקטוריון על הענקת האופציות המוענקות (שהינו 18.07 ש"ח) בתוספת מימוש של 5% למנת האופציות הראשונה, 10% למנת האופציות השנייה ו-15% למנת האופציות השלישית.

בכפוף להבשלת האופציות המוענקות, התקיימות תנאי הביצוע, וכן טרם פקיעת האופציות המוענקות, אופציות המנה הרלוונטית תמומשנה במימוש כפוי למניות החברה במקרה בו מחיר הסגירה בבורסה של מניה רגילה יהיה שווה או גבוה מ-39.53 ש"ח עבור מנת האופציות הראשונה לניצעים; שווה או גבוה מ-40.43 ש"ח עבור מנת האופציות השנייה לניצעים; וכן, שווה או גבוה מ-41.38 ש"ח עבור מנת האופציות השלישית לניצעים (וביחד להלן - "מחיר הלימיט למימוש כפוי"). עוד יצוין, כי האופציות שהוענקו לניצעים, לרבות מחיר הלימיט למימוש כפוי, כפופים להתאמות מקובלות.

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

13. לפרטים אודות אגרות החוב שהונפקו במהלך תקופת הדוח, וכן הדירוג שניתן להן, ראו באור 1.7 לעיל.
14. ביום 15 ביולי 2026, הסתיימה כהונתו של מר יוסי בן ברוך כמנכ"ל החברה וזאת בהמשך להודעתו מיום 23 באפריל 2026, בדבר סיום כהונתו בהסכמה משותפת. מר בן ברוך ממשיך לכהן כדירקטור, חבר ועדת ביקורת וכן סגן יו"ר דירקטוריון מגדל שוקי הון, חברה בת של החברה.
15. בימים 14 ו-19 במאי 2026 אישרו ועדת הביקורת (בשבתה כוועדת תגמול) ודירקטוריון מגדל ביטוח (בהתאמה), להעניק למנכ"ל מגדל ביטוח ול-9 נושאי משרה נוספים במגדל ביטוח (שחלקם גם נושאי משרה משותפים בחברה) אופציות שאינן רשומות למסחר הניתנות למימוש למניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן - "האופציות"); ביום 18 במאי 2026 אישרה ועדת התגמול של החברה להעניק אופציות לנושאי המשרה המשותפים המכהנים בחברה ובמגדל ביטוח (להלן - "נושאי המשרה המשותפים"); לאחר תקופת הדוח, ביום 2 ביולי 2026 אישר דירקטוריון החברה את הענקת האופציות לנושאי המשרה המשותפים, וכן את הענקת 3,247,285 אופציות ל-13 ניצעים (לרבות נושאי המשרה המשותפים), הניתנות למימוש לעד 3,247,285 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת (להלן - "הניצעים הנוספים"). הקצאה זו הינה בהתאם להוראות תכנית התגמול ההונית ובהתאם להוראות מדיניות התגמול החלה על הניצעים הנוספים. המניות שתנבענה ממימוש האופציות המוענקות היוו נכון למועד ההענקת כ-0.31% מהונה המונפק והנפרע של החברה ומזכויות ההצבעה בה. למרות האמור לעיל, הנחה בדבר מימוש מלא של האופציות למספר זהה של מניות היא תיאורטית בלבד בשל יישום מנגנון "מימוש נטו" המשקף את סכום ההטבה הכספי הגלום באופציות בלבד. הקצאת האופציות לניצעים הנוספים נעשית בהתאם להוראות מסלול רווח הון. יצוין, כי הענקת חבילת האופציות הינה כנגד ויתור של הניצעים הנוספים על חלק מחבילת התגמול לה הם זכאים (חלק זכאות למענק כולו או חלקו). בנוסף לחלוף מועדי ההבשלה כמפורט להלן, הבשלת האופציות כפופה גם לעמידה בשני תנאי הביצוע שלהן, במצטבר: (1) יחס כושר פירעון אחרון שפרסמה מגדל ביטוח (לרבות ובהתחשב בפעולות הונית שבוצעו לאחר מועד פרסום יחס כושר הפירעון) לא יפחת מיחס כושר הפירעון המינימלי בהתאם לדרישות הדין, למעט אם הגופים המוסדיים יסברו שאי עמידה בדרישה זו הינה כתוצאה מאירוע אקסוגני ומשמעותי שהשפיע על כלל ענף הביטוח בישראל; ו-(2) אי התקיימות נסיבות משהות בקשר לכתבי התחייבות, כהגדרתן בחוזר המאוחר פרק 1, נספח ב', חלק ב' הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח, סמן ב' - מכשירי הון רוברד 2 (להלן - "תנאי הביצוע").

האופציות לחלק מהניצעים הנוספים תבשלה בארבע מנות ובאופן שאינו מהיר משיטת הקו הישר מתקופת ההבשלה המינימלית המנויה במדיניות התגמול, כך שהמנה הראשונה תבשיל לאחר שנה ממועד הקצאת האופציות, המנה השנייה תבשיל לאחר שנתיים ממועד הקצאת האופציות, המנה השלישית תבשיל לאחר שלוש שנים ממועד הקצאת האופציות והמנה הרביעית תבשיל לאחר שלוש וחצי שנים ממועד הקצאת האופציות (להלן - "המנה הראשונה", "המנה השנייה", "המנה השלישית" ו-"המנה הרביעית", בהתאמה). יצוין, כי המנה הרביעית משקפת סכום הטבה מופחת ביחס לשלושת המנות הראשונות. האופציות לשניים מבין הניצעים הנוספים (שהינם גם נושאי משרה בחברה), יבשילו במנה אחת בתום 3.5 שנים ממועד החלטת הדירקטוריון אודות ההקצאה (להלן - "שניים מבין הניצעים" ו-"הקצאה במנה אחת לשני נושאי המשרה", בהתאמה). אורך חיי האופציות הינו שנתיים ממועד ההבשלה של כל מנה, למעט במקרה של סיום יחסי עבודה או כהונה בין הניצעים הנוספים לבין חברות הקבוצה בהתאם לתנאי תכנית התגמול ההונית. מחיר המימוש שישולם בגין מימוש של כל אופציה למניה רגילה של החברה, יהיה שווה לממוצע מחיר הסגירה של מניית החברה בבורסה בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד החלטת הדירקטוריון על הענקת האופציות המוענקות (שהינו 17.815 ש"ח) בתוספת מימוש של 5% למנה הראשונה, 10% למנה השנייה ו-15% למנה השלישית ולמנה הרביעית. לעניין שניים מבין הניצעים, מחיר המימוש מתבסס על מחיר המניה הממוצע כאמור לעיל, בתוספת מימוש של 15%.

לעניין מנכ"ל מגדל ביטוח, מחיר המימוש מתבסס על מחיר המניה הממוצע כאמור לעיל, בתוספת מימוש של 10%. בנוסף, האופציות למנכ"ל מגדל ביטוח מוקצות במנה אחת בשווי הוגן של כ-3,570 אלפי ש"ח, אשר תבשיל בתום 3 שנים. בהקשר זה, יצוין, כי ככלל (א) במקרה של החלטת מגדל ביטוח על הפסקת ההתקשרות או במקרה שבו הקבוצה ומנכ"ל מגדל ביטוח יגיעו להסכמה הדדית על סיום העסקה; או (ב) סיום העסקה לאחר שינוי שליטה (כהגדרת המונח "שליטה" בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968); בשני המקרים כאמור יחול האמור להלן: יראו ביום סיום ההעסקה את החלק היחסי של האופציות המחושב לפי התקופה שחלפה ממועד תחילת ההבשלה ביחס לכלל תקופת ההבשלה כבשל וניתן למימוש במועד סיום ההעסקה, וחלקו יחסי זה לא יפקע ביום סיום ההעסקה.

בכפוף להבשלת האופציות, התקיימות תנאי הביצוע, וכן טרם פקיעת האופציות, אופציות המנה הרלוונטית תמומשנה במימוש כפוי למניות החברה ביחס לחלק מן הניצעים במקרה בו מחיר הסגירה בבורסה של מניה רגילה יהיה שווה או גבוה מ-18.706 ש"ח עבור המנה הראשונה; שווה או גבוה מ-19.597 ש"ח עבור המנה השנייה; שווה או גבוה מ-20.487 ש"ח עבור המנה השלישית והרביעית; עבור ההקצאה במנה אחת לשני נושאי המשרה, יהיה שווה או גבוה מ-20.487 ש"ח; וכן, עבור ההקצאה במנה אחת למנכ"ל מגדל ביטוח, יהיה שווה או גבוה מ-19.597 ש"ח (וביחד להלן - "מחיר הלימיט"). עוד יצוין, כי האופציות שהוענקו לניצעים הנוספים, לרבות מחיר הלימיט, כפופים להתאמות מקובלות.

באור 14 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריו (המשך)

16. ביום 28 במאי 2026 הסתיימה כהונתה של גב' לינדה בן שושן כדירקטורית חיצונית בחברה.
17. ביום 1 ביוני 2026 קיבלה מגדל ביטוח דוח ביקורת בנושא ממשל תאגידי, וכן הודעה על כוונה להטלת עיצום כספי מאת הממונה בסכום כולל של כ-6.5 מיליון ש"ח (להלן - "דוח הביקורת" ו-"ההודעה", בהתאמה). בהתאם לאמור בהודעה, הכוונה להטיל עיצום כספי הינה על רקע סוגיות מסוימות שעלו בדוח הביקורת בקשר עם הוראות שונות המנויות בפרק 2 לחלק 1 בשער 5 לחוזר המאוחד שעניינו "דירקטוריון גוף מוסדי", בנוגע למינוי יו"ר דירקטוריון קבוע, אסטרטגיה; וקביעת הרכבו הרצוי של הדירקטוריון בחלק מהשנים הרלוונטיות לתקופת הדוח.
- במסגרת דוח הביקורת, הממונה מתייחס לאירועים שהתרחשו בתקופת הדוח כאמור (ינואר 2021 ועד יוני 2024) שמרביתם עלו בעבר, נבדקו זה מכבר על-ידי מגדל ביטוח, רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון וגורמים חיצוניים נוספים מטעם הקבוצה, וניתנו לגביהם הוראות שמולאו ובוצעו על-ידי מגדל ביטוח.
- ביום 14 ביולי 2026 העבירה מגדל ביטוח לרשות את התייחסותה להודעה בדבר הכוונה להטלת עיצום כספי, וביום 19 ביולי 2026 התקיים בפני הרשות שימוע בעניין זה. נכון למועד פרסום הדוח, טענות מגדל ביטוח מצויות בבחינת הרשות, וטרם התקבלה החלטתה.
18. ביום 22 ביוני 2026 קיבלו מגדל ביטוח ומגדל גיוס הון, דוח דירוג מאת חברת S&P גלובל רייטינגס מעלות בע"מ (מגדל ביטוח ומגדל גיוס הון לצרכי ביאור זה - "החברות"). בהתאם לדוח, נקבע לחברות דירוג מנפיק לטווח ארוך של "ilAA+" בתחזית יציבה. כמו-כן, נקבע לכתבי ההתחייבות הנדחים של מגדל גיוס הון (סדרות ז' עד יח') דירוג של "ilAA-", ולכתבי ההתחייבות הנדחים (סדרה יט') דירוג של "ilA+".
19. ביום 6 ביולי 2026 במסגרת מימוש כפוי שבוצע, מומשו על-ידי החברה עבור נושאי משרה בכירה, וכן נושאי משרה נוספים בחברות הקבוצה, 6,453,710 אופציות שאינן רשומות למסחר ל-1,827,491 מניות רגילות של החברה בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כל אחת, ונמכרו בעסקה מחוץ לבורסה.
20. ביום 13 באוגוסט 2026 ולאחר תאריך הדיווח, קיבלו מגדל ביטוח ומגדל גיוס הון, דוח דירוג מאת חברת מידרוג (מגדל ביטוח ומגדל גיוס הון לצרכי ביאור זה - "החברות"). בהתאם לדוח, מידרוג העלתה את דירוג האיתנות הפיננסית (IFS) מדירוג Aa2.il לדירוג Aa1.il וכן העלתה את דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 2) ואת דירוג כתבי ההתחייבות הנדחים (הון רובד 1 נוסף) מדירוג A1.il(hyb) לדירוג Aa3.il(hyb) ומדירוג A2.il(hyb) לדירוג A1.il(hyb), בהתאמה, שהונפקו על ידי מגדל גיוס הון חברת בת של מגדל ביטוח.
- העלאת הדירוג נובעת משיפור ברווח החיתומי ובמדד הרווחיות לצד שיפור ביחס כושר הפירעון הכלכלי של מגדל ביטוח, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בשיפור בגמישותה הפיננסית. במקביל שונה אופן הדירוג מחיובי ליציב.

16 באוגוסט 2026

לכבוד
הדירקטוריון של
מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ("החברה")
אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה

נכבדנו,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ
מחודש אוגוסט 2024 (להלן: "תשקיף מדף")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה), של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר להצעת מדף מתוקף תשקיף מדף שבנידון:

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 16 באוגוסט 2026, על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 30 ביוני 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון



דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(א)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. איתי ינאי, מנהל כספים;
2. דוד גלעד, מנהל סיכונים;
3. תמיר סולומון, מבקר פנים;
4. נועם הויזלר, יועץ משפטי וממונה על האכיפה;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

חברת מגדל חברה לביטוח בע"מ, חברה בת של התאגיד, היא גוף מוסדי, שחלות עליו הוראות הממונה על אגף שוק הון, ביטוח וחסכון במשרד האוצר, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי.

בהתייחס לבקרה הפנימית בחברת הבת האמורה, מיישם התאגיד את ההוראות האלה: חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי", חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות דוחות וגילויים" והתיקונים לחוזרים האמורים.

בדוח הרבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח הרבעוני לתקופה שנסיימה ביום 31 במרס 2026 (להלן - הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון;

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של האמור בדוח הרבעוני בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל: הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, כרמי גילון, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2026 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 16 באוגוסט 2026

כרמי גילון, דירקטור *

* ביום 16 באוגוסט 2026, הסמיך דירקטוריון החברה את מר כרמי גילון, המכהן כדירקטור בחברה, לחתום על הצהרת המנהל הכללי בקשר עם אפקטיביות הבקרה הפנימית לפי תקנה 38ג(ד)(1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, איתי ינאי, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון השני של שנת 2026 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית, ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד-
 - (א) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקורות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקורות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 16 באוגוסט 2026

איתי ינאי, מנהל כספים



**הצהרות בדבר בקורות ונהלים
לגבי הגילוי בדוחות הכספיים
של מגדל חברה לביטוח בע"מ**

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, רונן אגסי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2026 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח 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 ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח 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 חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, 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 חברת הביטוח 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 חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

16 באוגוסט 2026

רונן אגסי, מנהל כללי

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

מגדל חברה לביטוח בע"מ

הצהרה (certification)

אני, איתי ינאי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30.6.2026 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, לרבות חברות מאוחדות שלה, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח 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 חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי. וכן-
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדה לבחינת הדוחות הכספיים (ועדת המאזן) של חברת הביטוח, 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 חברת הביטוח 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 חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

16 באוגוסט 2026

איתי ינאי, משנה למנכ"ל, מנהל חטיבת פיננסים

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