

A modern lounge interior featuring a large living wall on the left, a neon sign on the right, and a seating area with two light-colored sofas and a small round table. The ceiling has several red pendant lights.

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ דוח רבעוני

ליום 30 ביוני, 2026

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני, 2026

תוכן העניינים

5.....	תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה
5.....	תחומי הפעילות של החברה
6.....	תיאור הסביבה הכלכלית
11.....	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוח
12.....	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
15.....	הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי
15.....	הרכב הדירקטוריון
16.....	הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני, 2026

דוח הדירקטוריון של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הדוח" ו"החברה", בהתאמה) ליום 30 ביוני 2026, סוקר את פעילותה של החברה לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 (להלן - "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה"), ומתוך הנחה כי בפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 (להלן - "הדוח התקופתי").

מידע צופה פני עתיד

פרק זה, העוסק כאמור בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. בחלק מהמקומות, קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד יכילו מילים כגון "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה" וכיו"ב, אך לא בהכרח, ויתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן או לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

1. תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ ("החברה") התאגדה בחודש יוני 2018 כחברה פרטית, והחלה פעילותה ביום 1 באפריל, 2020. החברה בבעלות מלאה וישירה (100%) של דיוידשילד-פספורטכארד בע"מ ("החברה האם").

החברה האם היא חברה פרטית המוחזקת על ידי מר אלון קצף (46.22%), באמצעות חברת קצף אחזקות די.אס. בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה, ו-White Mountains Investments Luxembourg S.A.R.L. (53.78%), חברה פרטית בלוקסמבורג, בבעלות מלאה בעקיפין של חברת White Mountains Insurance Group Ltd., חברה ציבורית הנסחרת ב-NYSE תחת הסימון "WTM".

בינואר 2020, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, המוגבל לנסיעות לחו"ל והוצאות רפואיות ורילוקיישן (ביטוח בריאות לשהים מחוץ למדינת מוצאם). ביולי 2022, קיבלה החברה מהממונה רישיון לעסוק בענף ביטוח חיים - סיכון בלבד. במהלך שנת 2025 קיבלה החברה רישיון לענף עסקים שמקורם בחוץ לארץ לפי ענפי הביטוח בהם היא מורשית לעסוק בישראל.

מרבית פעילות הביטוח של החברה מתופעלת באמצעות סוכנויות הביטוח הבאות:

- א) דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל"): חברה בת בבעלות מלאה של החברה, שפועלת בשיווק מכירה ותפעול של פוליסות ביטוח בריאות ופוליסות ביטוח חיים סיכון בלבד לשהים ברילוקיישן, ומתפעלת עבור החברה פוליסות אלו.
- ב) פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד"): הנשלטת על ידי החברה האם. פספורטכארד פועלת בשיווק מכירה ותפעול של פוליסות נסיעות לחו"ל, ומתפעלת עבור החברה פוליסות אלו.

2. תחומי הפעילות של החברה

החברה פועלת כמבטחת בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, בעיקר בתתי תחומים הבאים:

ביטוח בריאות לשהים מחוץ למדינת מוצאם: תחום זה כולל את פעילות החברה במסגרת פוליסות רילוקיישן לפרטיים ולקולקטיבים, הנמכרות באמצעות דיוידשילד גלובל. פוליסת רילוקיישן מקנה כיסוי ביטוחי נרחב להוצאות רפואיות לשהים בחו"ל תקופה קצרה ועד לתקופה בלתי מוגבלת. הפוליסה נמכרת באמצעות חברת דיויד שילד גלובל.

ביטוח נסיעות לחו"ל: תחום זה כולל את פעילות החברה במסגרת פוליסות נסיעות לחו"ל הנמכרת באמצעות פספורטכארד. פוליסות נסיעות לחו"ל מקנה כיסוי ביטוחי להוצאות רפואיות בעת נסיעה לחו"ל, וכן כיסוי הוצאות נלוות לאירוע רפואי כגון הוצאות הארכת שהות בחו"ל מעבר לתקופת הביטוח, כיסוי בשל חבות כלפי צד ג' וכיסוי בשל הוצאות חילוץ.

3. תיאור הסביבה הכלכלית

3.1 כללי

- 3.1.1 למועד הדיווח, עיקר מתחריה של החברה בתחום הרילוקיישן הן חברות ביטוח זרות אשר משווקות פוליסות בריאות מסוג רילוקיישן בכל רחבי העולם.
- 3.1.2 בתחום ביטוחי נסיעות לחו"ל, המתחרות של החברה הן חברות הביטוח בישראל והמרכזיות שבהן הן הראל חברה לביטוח בע"מ, כלל חברה לביטוח בע"מ והפניקס חברה לביטוח בע"מ.

3.2 השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה בתקופת הדוח

להלן יסקרו בתמציתיות שינויי חקיקה עיקריים, וכן הנושאים המרכזיים הרלוונטיים לפעילות חברה, אשר הוסדרו על ידי הממונה בחוזרים ובטיוטות בתקופת הדוח ועד לסמוך למועד פרסום הדוח ואשר לא תוארו בדוחות תקופתיים קודמים של החברה:

חוזרים ועמדות ממונה

- א. ביום 28 ינואר 2026, פורסמה טיוטת חוזר שתכליתה עדכון הדוח השנתי של האקטואר הממונה כך שיתאים להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן – IFRS 17). במסגרת זו, מוצע לעדכן את תוכנם של הצהרת האקטואר הממונה המצורפת לדוחות הכספיים השנתיים ושל הדוח השנתי שעל האקטואר הממונה להגיש לממונה.
- ב. ביום 11 במרס 2026, פורסמו דוחות כספיים שנתיים לדוגמא של חברות ביטוח לפי IFRS 17 במסגרתם הותאם מבנה הגילוי בדוחות הכספיים השנתיים של חברות הביטוח לשינויים הצפויים בעקבות יישום התקן, כך שיספק מבנה אחיד, שקוף וברור שיאפשר השוואה נוחה בין הדוחות הכספיים של חברות הביטוח בישראל. בכלל זה, נוספו עדכונים והבהרות לביאורים לרבות מידע בנוגע לאומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, וכן נקבעו הוראות מעבר מקלות לגבי היישום בדוח הכספי השנתי לשנת 2025.
- ג. ביום 25 במרס 2026, פורסם קובץ שאלות ותשובות לעניין דיווחים של חברות ביטוח תחת IFRS 17 המהווה את עמדתה ופרשנותה המחייבת של הרשות לעניין דרישות הדיווח ויישומן.
- ד. ביום 6 ביולי, 2026 פורסמה טיוטה המציעה להתאים את מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי עם מועדי פרסום הדוחות הכספיים התקופתיים. המועד החדש יהיה חודש לאחר פרסום הדוח הכספי לאותה תקופה (שנתי, חצי שנתי).
- ה. ביום 15 ביולי, 2026 פורסמה טיוטת החוזר המאפשרת לחברות ביטוח, לפי בחירתן, להציג מידע מגזרי משלים לפי גישת ההנהלה (IFRS 8) הכוללת הקצאת הכנסות והוצאות בגין נכסי ההון למגזרי הפעילות - בתנאי שההקצאה שיטתית, עקבית, סבירה ומתועדת, ובכפוף להמשך הצגת המתכונת הקיימת ללא הקצאה. היקף ההקצאה מוגבל לגובה ההון הנדרש לכושר פירעון, ומתבסס על משקל כל מגזר ב BSCR, עם חובת גילוי מפורטת על המתודולוגיה וההשפעות. יישום ראשוני מחייב הגשת טיוטת ביאור לרשות 14 יום לפני אישור הדוחות.
- הנאמר לעיל הינו תמצית כללית בלבד של הוראות הדין ואין לראות באמור משום פרשנות ו/או ייעוץ. נוסח מלא של החזר הממונה, עמדות הממונה וטיוטות שלהם, ניתן למצוא באתר הרשות, בכתובת https://www.gov.il/he/departments/capital_market_authority/govil-landing-page.

3.3 הליכים משפטיים

לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לאישור בקשות להגשת תובענות ייצוגיות נגד החברה, ראה באור 10 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

3.4 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח

השפעות מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026, פתחו ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארי" - מתקפת פתע משולבת על מטרות ממשל באיראן, במטרה לפגוע ביכולות הגרעין ובמערכת הטילים הבליסטיים האיראני. המבצע הוביל להסלמה ביטחונית, ובעקבותיו פרץ עימות בחזית הצפונית בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. הוכרז מצב מיוחד בעורף, המרחב האווירי נסגר, הוטלו הגבלות תנועה וגויסו כוחות מילואים נרחבים.

כתוצאה מהאמור החלה תנודתיות משמעותית במחירי האנרגיה, לרבות מחירי הנפט ותנודתיות בשערי מטבע חוץ.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הנפט, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כוח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות רבות.

להלן ההשלכות המרכזיות על פעילות הקבוצה בתקופת הדיווח:

פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל - בשל סגירת המרחב האווירי, לקוחות רבים לא יכלו לשוב לישראל במועד המתוכנן. הקבוצה הודיעה על הארכת כיסוי ביטוחי לכלל הלקוחות שפוליסת הביטוח שלהם הייתה אמורה לפוג בתקופת ההגבלה, ככל שנמשכה המגבלה כאמור. בנוסף, הקבוצה הודיעה ללקוחות הצורכים תרופות שהוצהרו בעת רכישת הפוליסה, כי תממן רכישתם עד לסכום של 500 דולר. במקביל, נרשם גידול בשיעור לקוחות שביטלו פוליסות שנרכשו לקראת יציאה מישראל וקיבלו החזר דמי ביטוח. ככל שניתן היה לשוב לישראל במסגרת מתווה חילוץ באמצעות חברות תעופה ישראליות במהלך חודש מרס 2026, פחת הצורך בהארכת הכיסוי כאמור.

ביום 8 באפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש זמנית לצרכי משא ומתן, ובעקבותיה נוהל משא ומתן ממושך בתיווך פקיסטני בין ארצות הברית לאיראן. המשא ומתן הוביל לחתימה על מזכר הבנות בין המדינות - שנחתם באופן דיגיטלי ביום 18 ביוני 2026. מזכר ההבנות כולל, בין היתר, הסדרים לפתיחה מחודשת ומדורגת של מיצרי הורמוז לשיט, מסגרת להקלה בחלק מהסנקציות שהוטלו על איראן, והוראות הנוגעות לתוכנית הגרעין האיראנית. במקביל, נרשמה ירידה הדרגתית בעצימות הלחימה גם בחזית הצפונית מול חיזבאללה בלבנון, אם כי זו טרם הגיעה לסיום מלא. בעקבות התפתחויות אלה, נרשמה ירידה משמעותית בפרמיית הסיכון של ישראל - כפי שהיא משתקפת במרווחי ה-CDS - אשר חזרה עד תחילת יולי 2026 לרמה הקרובה לזו ששררה טרם 7 באוקטובר 2023, ומחירי הנפט העולמיים ירדו בחדות משיאם בעיצומו של המשבר. יחד עם זאת, נכון למועד עדכון זה הסביבה הגיאופוליטית נותרה תנודתית: באמצע חודש יולי 2026 דווח על חילופי תקיפות נוספים בין ארצות הברית לאיראן, שהובילו לעלייה מחודשת וזמנית במחירי האנרגיה ולתנודתיות מוגברת בשווקים הפיננסיים, בטרם נרגעה המתיחות מחדש. הדברים ממחישים כי, להערכת קרן המטבע הבין-לאומית ובנק ישראל כאחד, אף שהסיכונים כיום מאוזנים יותר מבעבר, האפשרות להסלמה מחודשת - מול איראן או בחזיתות אחרות - נותרה הסיכון המרכזי לתחזית הכלכלית, הגלובלית והמקומית כאחד.

ככל שנתב"ג שב לפעול באופן סדיר ותנועת הטיסות הבינלאומית התאוששה בהדרגה על רקע ההפחתה בעצימות הלחימה והתקדמות בהסכם בין ארה"ב לאיראן, חל גידול משמעותי בהיקף הפעילות, ובסך הכול נכון למועד הדוח (סוף הרבעון השני) נרשם גידול בהיקף הפרמיה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת, ההשפעה על שורת הרווח של הקבוצה צפויה להיוותר מתונה, בשל עמלת פרונטינג מוגבלת.

פעילות רילוקיישן - בתחום פעילות רובו המוחלט של מבטחי הקבוצה מתגורר בחו"ל, ולכן למלחמה לא הייתה השפעה משמעותית על פעילות הקבוצה.

המשכיות עסקית - אף שחלק מעובדי הקבוצה גויסו בגיוס חירום, הקבוצה שמרה על תפקוד מלא בכלל פעילויותיה לאורך תקופת המבצע. לצד מערכי ההמשכיות העסקית בישראל, לקבוצה מערך גיבוי באמצעות חברת בת של חברת האחזקות בגרמניה, המבטיח מתן שירות שוטף ללקוחותיה מחוץ לישראל.

אבטחת סייבר - הקבוצה ערוכה להתמודדות עם מתקפות סייבר, וננקטות פעולות משמעותיות להגברת הגנה וניטור המערכות ולהעלאת מודעות העובדים.

נכסי השקעה - כלל נכסי ההשקעה של הקבוצה מושקעים בנכסים מחוץ לישראל במכשירי חוב סחירים בדירוג בינלאומי גבוה, לרבות ניירות ערך של ממשלת ישראל הנסחרים מחוץ לישראל. עד תאריך הדוח לא ניכרה השפעה מהותית על נכסי ההשקעה, בין היתר לנוכח העובדה שמרווחי האג"ח הקונצרניות בעולם

נותרו נמוכים בפרספקטיבה היסטורית חרף זעזוע האנרגיה. הקבוצה אינה צופה כי תהיה השפעה מהותית על נכסיה, גם בתרחישי הסלמה והתפתחות שלילית.

אי-ודאות - נכון למועד פרסום הדוח, ולמרות ההתקדמות המשמעותית שחלה בחודשים האחרונים - לרבות החתימה על מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן וההרגעה היחסית בפרמיית הסיכון של ישראל - מידת אי-הוודאות ביחס להתפתחויות הגיאופוליטיות נותרה גבוהה. זאת, בין היתר, לנוכח המשך הלחימה בעצמות מופחתת בחזית הלבנונית, חילופי התקיפות המחודשים בין ארה"ב לאיראן שדווחו באמצע יולי 2026, וחוסר הוודאות הנלווה לבחירות הקרובות לכנסת ה-26 ולהשלכותיהן על מדיניות התקציב והביטחון. בשלב זה לא ניתן להעריך את מלוא ההשלכות על פעילות הקבוצה ועל נתוני הדוחות הכספיים. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות ותעדכן בהתאם לצורך.

הכלכלה העולמית

במהלך השנים 2024-2025, הכלכלה הגלובלית המשיכה להתאושש בהדרגה מהמשברים והאתגרים של השנים האחרונות ובכללם שיבושים בשרשרת האספקה, עלייה חריגה במחירי האנרגיה בעקבות מלחמת רוסיה אוקראינה, ושיעורי אינפלציה גבוהים מאלו שנחזו במשך עשורים שגררו מדיניות מוניטרית מרסנת בידי בנקים מרכזיים. על אף שברירות המערכת הפיננסית, גורמי רקע חיוביים כגון התפוגגות השיבושים בשרשראות האספקה, שמירה על שווקי עבודה הדוקים, חוסן כלכלי גבוה מהצפוי בארצות הברית וכלכלות מתפתחות, וירידה מהירה מהצפוי באינפלציה, שהאיצו את קצב הורדות הריבית בעולם בידי בנקים מרכזיים בכלכלות מפותחות הובילו לשיפור תחזיות הצמיחה.

בינואר 2025, עם תחילת כהונתו, חתם נשיא ארה"ב דונלד טראמפ על צווים נשיאותיים שנועדו לממש מדיניות המדגישה בדלנות ומאבק בהגירה, דה-רגולציה, קיצוצי מס במטרה לעודד יזמות וצמיחה מהירה, תמיכה בתעשיות מסורתיות והטלת מכסים במטרה להגן על מוצרים מתוצרת ארה"ב. על רקע העלאת מכסים והסלמה במתחים מסחריים, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית (IMF) (להלן - קרן המטבע) את תחזית הצמיחה העולמית כלפי מטה ל-2.8% בשנת 2025 ול-3.0% בשנת 2026.

ערב פרוץ מלחמת "שאגת הארי" בין ישראל וארה"ב לאיראן ב-28 בפברואר 2026 (להלן - המלחמה במזרח התיכון), הצטיירה תמונה כלכלית עולמית מאופקת אך יציבה יחסית. על רקע השקעות טכנולוגיה (ובכלל זה בינה מלאכותית), תמיכה פיסקלית ומוניטרית, תנאים פיננסיים נוחים והערכה כי האינפלציה תמשיך במגמת ההתמתנות ההדרגתית, עדכנה קרן המטבע בדוח ינואר 2026 את תחזיות הצמיחה לשנים 2026-2027 כלפי מעלה, ל-3.3% ו-3.2%, בהתאמה.

המלחמה במזרח התיכון, אשר שינתה בחדות את התמונה הגלובלית, בין היתר, על רקע סגירת מצר הורמוז ונזק חמור למתקני ייצור חיוניים לאספקת פחמימנים. בדוח מאפריל 2026 - שכותרתו "הכלכלה העולמית בצל המלחמה" - הציגה קרן המטבע "תחזית ייחוס" המבוססת על הנחת סיום מהיר יחסית של הסכסוך עד אמצע 2026, ובהתאם הורידה את תחזית הצמיחה העולמית ל-3.1% בשנת 2026 ו-3.2% בשנת 2027. בעדכון מיולי 2026, שכותרתו "הכלכלה העולמית בצומת של מלחמה וטכנולוגיה", עדכנה קרן המטבע את תחזית הצמיחה העולמית ל-3.0% בשנת 2026 ו-3.4% בשנת 2027, כאשר ההאטה הנובעת מהמלחמה קוזזה במידה רבה על ידי האצת מחזור הטכנולוגיה העולמי, המונע בין היתר מהשקעות בבינה מלאכותית. תחזית האינפלציה העולמית עודכנה כלפי מעלה: קרן המטבע צופה כי האינפלציה הכוללת העולמית תעלה מ-4.1% ב-2025 ל-4.7% ב-2026 (עדכון כלפי מעלה של 0.3 נקודות אחוז ביחס לאפריל), ותורד ל-3.9% ב-2027, תוך ציון כי מגמת ירידת האינפלציה שאפיינה את השווקים מאז תחילת 2024 נבלמה בפועל. תחזית קרן המטבע לצמיחת ארה"ב עומדת על 2.3% ב-2026 ו-2.2% ב-2027 (כמעט ללא שינוי מאפריל), ואילו תחזית הצמיחה לגוש האירו הופחתה ל-0.9% ב-2026 (ירידה של 0.2 נקודות אחוז) ו-1.2% ב-2027. תחזית הצמיחה לאזור המזרח התיכון ואסיה המרכזית עודכנה כלפי מטה בחדות, ל-0.7% בלבד ב-2026 (ירידה של 1.2 נקודות אחוז), על רקע סגירה ממושכת יותר של מיצרי הורמוז מהמשוער באפריל, אך כלפי מעלה ל-6.5% ב-2027 (עלייה של 1.9%), בהינתן ההתאוששות הצפויה. קרן המטבע מעריכה כי הסיכונים לתחזית מאוזנים יותר מאשר באפריל, אך עדיין נוטים כלפי מטה, כאשר הסיכון המרכזי הוא התלקחות מחודשת של הסכסוך במזרח התיכון.

מנגנוני ההשפעה העיקריים של הסכסוך על הכלכלה העולמית, כפי שזוהו על ידי קרן המטבע הם: זינוק מחירי הסחורות - ובראשן אנרגיה - שמהווה זעזוע היצע שלילי, מעלה את עלויות הייצור, משבש שרשראות אספקה ומאיץ אינפלציה, עלייה בציפיות האינפלציה הגורמת לחוסר ודאות מוניטרית, והידוק התנאים הפיננסיים בשל תיאבון סיכון נמוך בשווקים ובריחה מנכסי סיכון. בעיקר צפויות להיפגע מדינות יבואניות אנרגיה, ובפרט מדינות מתפתחות בעלות כריות בטחון מוגבלות, אך גם מדינות יצואניות אנרגיה בשל פגיעה במתקני ייצור. מנגד, מדינות המשולבות בשרשרת הערך הטכנולוגית העולמית - ובפרט יצואניות רכיבי בינה

מלאכותית - נהנות ממומנטום צמיחה חיובי הממתן חלקית את השפעת זעזוע ההיצע השלילי, כך שהתמונה הכוללת מאופיינת בשונות רבה בין מדינות בהתאם לחשיפתן למלחמה ולמיקומן בשרשרת הטכנולוגיה.

המשק הישראלי

מבצע "שאגת הארי", שפרץ בסמוך לשינוי גיאופוליטי רחב באזור, המשיך להשפיע ישירות על הכלכלה הישראלית גם ברבעון השני של השנה, אם כי במידה פוחתת והולכת ככל שהתקדם תהליך ההרגעה.

על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, שגובשה במרס 2026 תחת הנחת סיום הלחימה לקראת סוף אפריל 2026 ומגלמת את עלות ההסלמה המחודשת - התוצר צפוי היה לצמוח ב-3.8% בשנת 2026 וב-5.5% בשנת 2027, זאת לעומת תחזית ינואר 2026 שהציגה שיעורי צמיחה של 5.2%-ו-4.3% לשנים 2026 ו-2027, בהתאמה. בתחזית מעודכנת שפרסמה חטיבת המחקר ביולי 2026, לקראת החלטת הריבית מיום 6 ביולי 2026, עודכנה תחזית הצמיחה כלפי מעלה ל-4.0% בשנת 2026 (עדכון כלפי מעלה של 0.2%), תוך השארת תחזית הצמיחה לשנת 2027 על כנה ברמה של 5.5%. העדכון כלפי מעלה משקף בעיקר נתוני חשבונאות לאומית לרבעון הראשון שהיו גבוהים מהערכת מרס 2026, ואת תרומתם של שחרור אנשי המילואים וחזרתם לשוק העבודה ושל עלייה במספר העובדי הזרים להקלת מגבלות ההיצע. עם זאת, חטיבת המחקר מציינת כי גם בסוף אופק התחזית (סוף 2027), התוצר צפוי להיות מתחת לקו המגמה טרום-המלחמה, בשל היקף מילואים גבוה מהעבר, המשך היעדרותם של חלק מנפגעי המלחמה משוק העבודה ומאזן הגירה שלילי.

על הגירעון הממשלתי מוסיפה להעיב עלות מבצע "שאגת הארי": תרחיש הבסיס של תחזית מרס 2026 הניח כי תקציב הביטחון יורחב, ובהתאם עודכנה אז תחזית הגירעון כלפי מעלה ל-5.3% מהתוצר לשנת 2026 ול-4.4% מהתוצר לשנת 2027, לעומת 3.9%-ו-3.6%, בהתאמה, שהוצגו בתחזית ינואר 2026. בתחזית יולי 2026, לעומת זאת, עודכנה תחזית הגירעון מעט כלפי מטה, ל-4.9% מהתוצר בשנת 2026 (שיפור של 0.4% ביחס למרס) ול-4.2% מהתוצר בשנת 2027 (שיפור של 0.2%) - בעיקר בשל גביית מסים גבוהה מהצפוי במחצית הראשונה של השנה. יחס החוב לתוצר צפוי להתייבב על כ-69% בשנים 2026 ו-2027. תרחיש הבסיס מניח כי תקציב הביטחון לשנת 2026 יגדל ב-15 מיליארד ש"ח, מעט מעבר לזרחה של 12.8 מיליארד ש"ח שהוקצתה בתקציב. עם זאת, בבנק ישראל מציינים כי בממשלה נבחנת אפשרות להגדלה נוספת של תקציב הביטחון בכ-25 מיליארד ש"ח נוספים (לסך של כ-183 מיליארד ש"ח), אשר צפויה, ככל שתתממש, להעלות את הגירעון והחוב ואת סביבת האינפלציה בכ-0.2%-0.5% נקודות אחוז ביחס לתרחיש הבסיס. אי-הוודאות לגבי תקציב הביטחון לשנת 2027 גדולה אף יותר, על רקע היעדר הסכמות רב-שנתיות וקיומן של בחירות לכנסת ה-26 הצפויות להשפיע על עיתוי ותוכן תקציב 2027.

בשוק העבודה, שיעור האבטלה הרחבה בגילי 25-64 עמד בינואר 2026 על 3%, ונצפתה עלייה מתונה בשיעור הנעדרים בשל מילואים בהשוואה לדצמבר 2025 (בנק ישראל, מרס 2026). נכון לנתוני יוני 2026, שיעור הנעדרים זמנית מעבודה בשל שירות מילואים ירד לעומת החודשים הקודמים ועמד על כ-10.3%, ושיעור התעסוקה בגילאי העבודה העיקריים שמר על יציבות ברמה של כ-78.7%. שיעור המשרות הפניות עלה קלות לרמה של כ-4.41% (לעומת 3.9% במרס 2026), כמעט ברמתו ערב המבצע, וקצב עליית השכר הואץ לכ-6.7% בחישוב שנתי, כשהוא מובל על ידי המגזר העסקי ומושפע בין היתר מהעלאת שכר המינימום.

בתחזית יולי 2026, של חטיבת המחקר של בנק ישראל, עודכן שיעור האבטלה הרחבה הצפוי לממוצע שנתי של 4.6% בשנת 2026 (עדכון קל כלפי מעלה, המושפע במידה רבה מחודשי הלחימה מול איראן), עם צפי להתייבבות סביב 3% החל מהמחצית השנייה של השנה; לשנת 2027 עודכנה התחזית כלפי מטה, ל-3.0% (לעומת 3.4% בתחזית מרס). שיעור התעסוקה המותאם (בגילאי 25-64) צפוי לעמוד על 77.4% ב-2026 ו-79.0% ב-2027.

שוק ההון

על רקע פרוץ מלחמת שאגת הארי, נרשמה בתחילת התקופה תנודתיות חדה בשוקי המניות המקומיים והגלובליים, כאשר מדד ה-S&P 500 האמריקאי התקרב לטריטוריית תיקון. ואולם, ככל שהתקדם תהליך ההפחתה בעימות במהלך הרבעון השני, התאוששו השווקים בחדות והשלימו את מרבית ההפסדים ואף מעבר לכך.

בסך הכול מתחילת השנה ועד לתום הרבעון השני של השנה, רשם מדד תל אביב 35 תשואה חיובית מצטברת של כ-12%; מדד תל אביב 125 הרחב יותר רשם אף הוא תשואה חיובית, בשיעור של כ-9.5% זאת, לעומת מדד ה-S&P 500 האמריקאי אשר התאושש בחדות במהלך הרבעון השני - לאחר שהתקרב

לטריטוריות תיקון בעיצומה של המלחמה - ורשם תשואה מצטברת של כ-9.6% במחצית (כ-10.2% במונחי תשואה כוללת הכוללת דיבידנד), ולעומת מדד ה-World שרשם תשואה מצטברת של כ-13%.

בהמשך לעלייה שנרשמה בפרמיית הסיכון של ישראל בתחילת המבצע, חלה במהלך הרבעון השני היפוך מגמה בולט: פרמיית הסיכון של ישראל, כפי שהיא נמדדת במרווחי ה-CDS, ירדה בהדרגה עם התקדמות תהליך ההפחתה בעימות וחתימת מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן, וחזרה עד תחילת יולי 2026 לרמה הקרובה לזו ששררה טרם 7 באוקטובר 2023 - נורמליזציה משמעותית ביחס לתקופת המבצע. עם זאת, במהלך יולי 2026 נרשמה מחדש עלייה מסוימת בפרמיית הסיכון ובתנודתיות בשוק המניות המקומי, על רקע חילופי התקיפות המחודשים בין ארה"ב לאיראן. בשוקי האג"ח הממשלתיים בעולם נרשמה בתקופה הנסקרת עלייה בתשואות לטווח הבינוני-ארוך, בארה"ב, על רקע התהפכות הציפיות מהפחתות ריבית להעלאות אפשריות, באירופה, בעקבות העלאת הריבית של ה-ECB ביוני 2026. חרף זאת, מרווחי האג"ח הקונצרניות נותרו נמוכים בפרספקטיבה היסטורית, הודות לרווחיות חברות חזקה ולביקושים יציבים, חרף זעזוע האנרגיה.

שער חליפין

במהלך המחצית הראשונה של 2026 המשיך השקל להתחזק באופן ניכר מול הדולר ומול האירו, בהמשך למגמת ההתחזקות שאפיינה את שנת 2025, וזאת חרף תנודתיות משמעותית שנרשמה בשוק המט"ח על רקע ההתפתחויות הביטחוניות. עם פרוץ מלחמת "שאגת הארי" נרשמה תנודתיות זמנית ופיחות מסוים בשקל, אולם ככל שהתקדם תהליך ההפחתה בעימות התחזק השקל בחדות, עד לשיא של כ-2.81 שקלים לדולר ביום 1 ביוני 2026 - משערי החליפין הנמוכים ביותר מול הדולר זה כ-30 שנה, ושיפור מצטבר של כ-7% מתחילת השנה. עוצמת ההתחזקות הביאה את בנק ישראל להתערב בשוק המט"ח ולרכוש מעל למיליארד דולר במהלך חודש יוני 2026, כחלק ממאמץ למתן את קצב הייסוף. במהלך יולי 2026 נרשמה פחיתות מסוימת בשער השקל מול הדולר והאירו, במקביל לחילופי התקיפות המחודשים בין ארה"ב לאיראן. התחזקות השקל מול הדולר מגדילה את ערכם הדולרי של נכסי הקבוצה הנקובים בשקלים, אך במקביל מגדילה את הוצאות הקבוצה הנקובות בשקלים. לעניין זה, יצוין כי הקבוצה משקיעה בניירות ערך נקובים בדולר בלבד.

אינפלציה

על רקע העלייה במחירי האנרגיה בעולם, מגבלות היצע והתגברות אי הוודאות הגיאופוליטית, התחדדו בראשת שנת 2026 הסיכונים לעליה מחודשת של האינפלציה, ותחזיות האינפלציה בישראל ובעולם עודכנו כלפי מעלה. כך למשל, תחזית קרן המטבע הבינלאומית מאפריל 2026 צפתה אינפלציה עולמית של 4.4% בשנת 2026 ו-3.7% בשנת 2027, ותחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל מאותה תקופה צפתה אינפלציה בישראל של 2.2% בשנת 2026 ו-1.8% בשנת 2027, שיעורים גבוהים מאלו שנצפו בתחזיות קודמות.

עם זאת, המחצית הראשונה של שנת 2026 התאפיינה במגמה עקבית של התכנסות האינפלציה בישראל אל תוך יעד יציבות המחירים של בנק ישראל (1%-3%). מדד יוני 2026, שפרסמה הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה ביום 15 ביולי 2026, נותר ללא שינוי לעומת מאי, וקצב האינפלציה השנתי המשיך לרדת ועמד על 1.6% - בחלקו התחתון של תחום היעד. במקביל, מחירי הדירות רשמו את הירידה החודשית החדה ביותר מזה כשמונה שנים (כ-1%), שהאיצה את קצב הירידה השנתי במחירי הדירות לכ-2%.

בהתאם, בתחזיתה מיולי 2026, עודכנה חטיבת המחקר את תחזית האינפלציה כלפי מטה, ל-1.8% בלבד לשנת 2026 (שיפור של 0.4% ביחס למרס) ול-1.8% לשנת 2027 (ללא שינוי) - זאת על רקע סיום מבצע "שאגת הארי", הירידה בפרמיית הסיכון של ישראל, התחזקות השקל והירידה החדה במחירי הנפט בעקבות ההסכם בין ארה"ב לאיראן ופתיחת מיצרי הורמוז, כוחות התורמים כולם לירידה בסביבת האינפלציה בטווח הקצר.

תמונה דומה, אך הפוכה בכיוונה נרשמה בארה"ב ובגוש האירו - תחילת 2026 התאפיינה בהתמתנות מסוימת בסביבת האינפלציה, אך החל מחודש מרס חלה האצה מחודשת, בעקבות והזעזוע במחירי האנרגיה. בארה"ב טיפסה האינפלציה השנתית לשיא של כ-4.2% במאי 2026, ובגוש האירו לשיא של 3.2% באותו חודש. עם התקדמות הפחתת העימות והירידה במחירי האנרגיה, נרשמה בחודש יוני 2026 היחלשות חדה בקצב האינפלציה בשני האזורים: בארה"ב ירד קצב האינפלציה השנתי ל-3.5% (הירידה החודשית החדה ביותר במדד מאז אפריל 2020), כאשר אינפלציית הליבה נותרה מתונה יותר ברמה של 2.6%; בגוש האירו ירדה האינפלציה השנתית ל-2.8% - שפל מאז פברואר 2026, טרם המלחמה - אם כי עדיין מעל יעד ה-2% של הבנק המרכזי האירופי.

עם זאת, ברמה העולמית נמשכה מגמה הפוכה - בעדכון יולי 2026 המשיכה קרן המטבע לעדכן את תחזית האינפלציה העולמית כלפי מעלה, ל-4.7% בשנת 2026 (עדכון של 0.3% ביחס לאפריל) ול-3.9% בשנת 2027 (עדכון של 0.2%), תוך ציון כי מגמת ירידת האינפלציה העולמית שאפיינה את השווקים מתחילת 2024 נבלמה בפועל. האינפלציה במדינות המפותחות צפויה לעמוד על כ-3.0% בשנת 2026 - עדכון של 0.2% לעומת תחזית אפריל - ועל 2.4% בשנת 2027.

ריבית

ישראל: לאחר שנותרה ללא שינוי ברמה של 4.0% בהחלטת מרס 2026 (שהתקבלה פה אחד, בשים לב לעלייה בסביבת האינפלציה ולא-הוודאות הגיאופוליטית הגוברת מאז תחילת מבצע שאגת הארי), חזרה הריבית לרדת: בהחלטה שפורסמה בסוף מאי 2026 הופחתה הריבית ב-0.25% לרמה של 3.75%, על רקע ירידת האינפלציה, התחזקות השקל והפחתת הסיכונים הגיאופוליטיים; ובהחלטה מיום 6 ביולי 2026 הופחתה הריבית פעם נוספת, ב-0.25%, לרמה של 3.5% - הפחתה שלישית מתחילת 2026 ושנייה ברציפות. תחזית חטיבת המחקר מיולי 2026 צופה כי הריבית הממוצעת ברבעון השני של 2027 תעמוד על 3.0%, תחזית המגלמת שתי הפחתות ריבית נוספות במהלך השנה הקרובה, בכפוף להתפתחות סביבת האינפלציה, הפעילות הכלכלית, השווקים הפיננסיים והזירה הגיאופוליטית.

ארה"ב: טווח היעד לריבית הפדרל ריזרב עומד על 3.50%-3.75%, ללא שינוי מאז שלוש פעימות הפחתה שבוצעו במהלך החודשים ספטמבר-דצמבר 2025. הריבית נותרה ללא שינוי גם בהחלטות ינואר, מרס, אפריל ויוני 2026 - ארבע החלטות רצופות. בישיבת יוני 2026 - הראשונה בראשות יו"ר חדש - הסיר הפד את הציפיות להפחתת הריבית במהלך 2026, על רקע החשש מהתבססות זעזוע האינפלציה שמקורו במלחמת איראן. תחזית הריבית החציונית לסוף השנה עודכנה כלפי מעלה לכ-3.8%. הזינוק במחירי האנרגיה ועלייה בציפיות האינפלציה בעקבות הלחימה במזרח התיכון תרמו לשינוי מגמה זה בקרב קובעי המדיניות בפד.

אירופה: לאחר סדרה ארוכה של 8 הפחתות ריבית רצופות שהביאו את הריבית לשפל של 2% ביוני 2025, ולאחר שזו נותרה ללא שינוי במשך כשנה, הודיע ה-ECB ביום 11 ביוני 2026, על רקע הלחצים האינפלציוניים הנובעים מהזינוק במחירי הגז, על העלאת ריבית ראשונה מאז 2023 - בשיעור של 0.25%. בעקבות ההעלאה עומדת הריבית על 2.25%. ה-ECB נימק את הצעד בלחצי האינפלציה הנובעים מהמלחמה במזרח התיכון, ועדכן את תחזית האינפלציה שלו כלפי מעלה ל-3.0% בשנת 2026, 2.3% בשנת 2027 ו-2.0% בשנת 2028. בהחלטתו מיום 23 ביולי 2026 השאיר ה-ECB את הריבית ללא שינוי, תוך אזהרה כי ככל שמחירי האנרגיה יוותרו גבוהים לאורך זמן רב יותר, כך גדל הסיכוי שיתורגמו ללחצי אינפלציה רחבים יותר.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוח

א. בעניין מבצע "שאגת הארי" והשלכותיו על פעילות הקבוצה, ראה סעיף 3.4 להלן.

5. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

5.1 המצב הכספי המאוחד

להלן נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי:

31 בדצמבר, 2025		30 ביוני, 2026		
אלפי דולר	אחוז מסך הנכסים	אלפי דולר	אחוז מסך הנכסים	
23,168	21.2%	20,036	18.8%	נכסים
8,853	8.1%	8,834	8.3%	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
13,272	12.1%	19,111	18.0%	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
57,928	52.9%	52,160	49.0%	חייבים ויתרות חובה
1,842	1.7%	-	-	נכסי חוזי ביטוח
4,375	4.0%	6,200	5.8%	נכסי חוזי ביטוח משנה
				נכסים אחרים
109,438	100.0%	106,341	100%	סך כל הנכסים
53,434	48.8%	56,640	53.3%	הון והתחייבויות
5,972	5.5%	6,198	5.8%	הון
17,258	15.8%	11,446	10.8%	זכאים ויתרות זכות
1,919	1.8%	3,027	2.8%	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
17,728	16.2%	16,066	15.1%	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
12,661	11.6%	12,886	12.1%	התחייבויות בגין מסים נדחים
466	0.4%	78	0.1%	הלוואות ואשראי
				התחייבויות אחרות
56,004	51.2%	49,701	46.7%	סך כל ההתחייבויות
109,438	100.0%	106,341	100%	סך כל ההון וההתחייבויות

סך כל הנכסים ליום 30 ביוני, 2026 הסתכמו לכ-106.3 מיליון דולר, לעומת סך של כ-109.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2025, קיטון של כ-3.1 מיליון דולר. רוב הירידה נגרמה מירידה בנכסי חוזי ביטוח של כ-5.8 מיליון דולר עקב בעיקר מירידה בעתודה עבור אירועים שקרו. וירידה במזומנים של כ-3.1 מיליון דולר עקב מקדמות לספקים בסך 5.5 מיליון דולר, אשר קוזזה חלקית על ידי עלייה של 5.8 מיליון דולר בחייבים עקב אותן מקדמות ועלייה של 1.8 מיליון דולר בנכסים אחרים.

סך כל ההתחייבויות ליום 30 ביוני, 2026 הסתכמו לסך של כ-49.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ-56.0 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2025, קיטון של כ-6.3 מיליון דולר. עיקר הקיטון בסך ההתחייבויות נובע מקיטון בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בסך של כ-5.8 מיליון דולר שנבע בעיקר מירידה בעתודה עבור אירועים שקרו.

סך ההון ליום 30 ביוני, 2026 הסתכם לסך של כ-56.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ-53.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2025, גידול של כ-3.2 מיליון דולר שנבע בעיקר מהרווח הכולל לתקופה בסך של כ-3 מיליון דולר.

5.2 (א) תוצאות הפעילות

להלן נתונים מדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר המאוחד לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026 ו-2025, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		
2025	2025	2026	2025	2026	
25,292	5,413	3,101	7,059	10,149	רווח משירותי ביטוח לפי ביטוחי משנה מוחזקים
(8,014)	(1,972)	(188)	34	(2,231)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
17,278	3,441	2,913	7,093	7,918	רווח משירותי ביטוח
3,204	1,113	592	1,697	1,192	רווח מהשקעות ומימון, נטו
20,482	4,554	3,505	8,790	9,110	רווח, נטו מביטוח והשקעה
15,133	3,414	2,010	6,739	6,529	רווח לפני מיסים על הכנסה
9,969	2,183	2,757	4,532	6,118	רווח נקי לתקופה
(319)	630	(2,581)	1,271	(3,115)	רווח (הפסד) כולל אחר
9,650	2,813	176	5,803	3,003	רווח כולל
18%	16%	20%	17%	22%	תשואה על ההון (במונחים שנתיים)*

*תשואה על ההון מחושבת כרווח נקי לתקופה ביחס להון הממוצע לתקופה, ללא התחשבות בדיבידנדים.

(ב) להלן רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה, בחלוקה למגזרי פעילות העיקריים (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		ל-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		
2025	2025	2026	2025	2026	
12,936	2,783	2,009	5,866	5,839	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
6,413	1,210	1,199	2,176	2,990	ביטוח נסיעות לחו"ל
(4,216)	(579)	(1,198)	(1,303)	(2,300)	אחר
15,133	3,414	2,010	6,739	6,529	סך הכל

(ג) להלן הסברים העיקריים לתוצאות הפעילות – מאוחד:

רווח משירותי ביטוח:

הרווח משירותי ביטוח, בשייר, הסתכם בתקופה של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ב-30 ביוני 2026 בכ-8.8 מיליון דולר וכ-3.2 מיליון דולר, בהתאמה, אל מול רווח של כ-8 מיליון דולר וכ-4 מיליון דולר בתקופות המקבילות אשתקד. הגידול ברווח בתקופה של שישה חודשים נובע מגידול ברווח מגזר הנסיעות לחו"ל בעקבות קיטון בהוצאות המימון למגזר (אל מול גידול בהוצאות המימון למגזר "אחר").

רווח נקי לתקופה:

השינוי הרווח הנקי בתקופה נובע, בין היתר, מהוצאות המס בתקופה. לפרטים בדבר הגורמים שהשפיעו על חבות המס ועל שיעור המס האפקטיבי של החברה, ראו ביאור 1(א) – כללי, לדוחות הכספיים.

רווח כולל אחר:

בתקופת הדוח חלה היחלשות שער הדולר אל מול סל המטבעות העולמי אשר הביאה לקיטון בערך המהוון של תזרים המזומנים החיובי של החברה בסך של כ-4.1 מיליון דולר (3.5 מיליון דולר ברבעון הנוכחי). בנוסף, חלה עלייה בעקום הריבית הדולרי וריבית האירו, במיוחד בטווח הקצר של העקום, אשר הביא לירידה בערך המהוון של תזרים המזומנים החיובי של החברה בסך של כ-0.6 מיליון דולר (0.5 מיליון דולר ברבעון הנוכחי). השפעת שינויים אלו נזקפה לרווח כולל אחר.

5.3 תזרימי מזומנים ונדילות - מאוחד

בתקופת הדוח חלה ירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-3.1 מיליון דולר, אשר הסתכמו ליום 30 ביוני, 2026 לסך של כ-20 מיליון דולר. להלן פירוט עיקרי השינוי ביתרות המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

5.3.1 מזומנים לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-2.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ-6.8 מיליון דולר שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הקיטון נבע מתשלום מקדמות לספקים בסך 5.5 מיליון דולר.

5.3.2 מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי המזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד הסתכמו לסך של כ-20 אלפי דולר, ונבעו מהשקעה ברכוש קבוע.

5.3.3 מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ-0.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-1.7 מיליון דולר שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע מגיוס הון משני בסך של כ-10 מיליון דולר ומנגד חלוקת דיבידנד של 8 מיליון בתקופה המקבילה אשתקד.

5.4 הון ודרישות הון

א. דרישות הון בהתאם להוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי

בחודש דצמבר 2020 קיבלה החברה את אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת על ידי רואה החשבון המבקר על יישום הוראות חוזר סולבנסי, וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו לראשונה בחודש יוני 2017 ועודכנו ביום 15 באוקטובר 2020.

על פי הוראות פרק 1 בחלק 4 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו "דין וחשבון לציבור", בדוח התקופתי ליום 30 ביוני יכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי שיחושב בגין נתוני 31 בדצמבר של השנה הקודמת.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של החברה לפי משטר Solvency II

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2024		ליום 31 בדצמבר, 2025		
מבוקר *		מבוקר *		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר	
183,759	50,387	209,314	65,616	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
120,537	33,051	117,816	36,933	הון נדרש לכושר פירעון
63,222	17,336	91,498	28,683	עודף
152%	152%	178%	178%	יחס כושר פירעון (באחוזים)

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

ליום 31 בדצמבר, 2024		ליום 31 בדצמבר, 2025		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר	
36,470	10,000	-	-	גיוס מכשירי הון (ראה סעיף 5.4 ד' להלן)
220,229	60,387	209,314	65,616	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
99,692	27,336	91,498	28,683	עודף
120%	120%	120%	120%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
75,585	20,726	67,935	21,296	עודף הון ביחס ליעד

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2024		ליום 31 בדצמבר, 2025	
מבוקר *		מבוקר *	
אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח
8,263	30,134	9,233	29,454
50,387	183,759	65,616	209,314

סף הון (MCR)
 הון עצמי לעניין סף הון

*המונח "מבוקר" מתייחס לבדיקה שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

הגידול כאמור בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, הושפעה מגידול בהון רובד 1 בסיסי כתוצאה מהרווח שנצבר בתקופה, בקיזוז דיבידנד ששולם.
 עיקר הגידול בהון הנדרש לכושר פירעון נובע מגידול בהון הנדרש עבור סיכון תפעולי, עקב העלייה בפעילות נסיעות לחו"ל בשנת 2025 לעומת התקופה אשתקד.

ב. יעד ההון של החברה

בישיבת דירקטוריון החברה בינואר 2020 קבע דירקטוריון החברה לראשונה יעד הון מינימלי בשיעור 120%. יעד ההון כאמור אושרר שוב על ידי הדירקטוריון בחודש נובמבר 2024. מובהר, כי אין בקביעת היעד כאמור, כדי להבטיח שהחברה תעמוד בו בכל עת, ואין בו כדי להוות התחייבות של החברה לחלוקת דיבידנד.

6. הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים, העריכו בתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

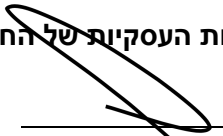
במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני, 2026 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. הצהרות המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים בדבר אפקטיביות הבקורות והנהלים וקיומם מצורפים מיד בסיום דוח הדירקטוריון.

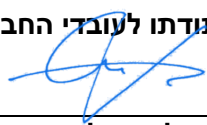
7. הרכב הדירקטוריון

נכון למועד אישור הדוח, דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים, מתוכם 3 דירקטורים חיצוניים, כדלהלן:

מר אייל בן שלוש - יו"ר הדירקטוריון
 מר אלון קצף - דירקטור
 מר מארק פאולורד - דירקטור
 מר טוד פוזפסקי - דירקטור
 גב' רוני ספיר - דירקטורית חיצונית
 מר יהודה ברמן - דירקטור חיצוני
 מר יגאל בר יוסף - דירקטור חיצוני

הדירקטוריון מביע את תודתו לעובדי החברה ומנהליה על מסירותם ותרומתם לתוצאות העסקיות של החברה.


 רון מזרחי
 מנכ"ל החברה


 אייל בן שלוש
 יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 11 באוגוסט, 2026

הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי

הצהרה (certification)

אני, רן מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2026 (להלן - הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 כספי 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, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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 ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון 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 אחד מהם, על פי כל דין.

רן מזרחי – מנכ"ל

11 באוגוסט, 2026

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

הצהרה (certification)

אני, אליסף שקד, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני, 2026 (להלן - הדוח).

2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.

3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים 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 הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי 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, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;

(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

(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 ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון 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.

אליסף שקד – סמנכ"ל כספים

11 באוגוסט, 2026

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון, של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

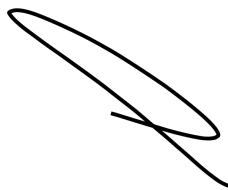
ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון מקיימת מערכת בקרות מקיפה המיועדת להבטיח כי עסקאות מבוצעות בהתאם להרשאות ההנהלה, הנכסים מוגנים, והרישומים החשבונאיים מהימנים. בנוסף, ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון נוקטת צעדים כדי להבטיח שערוצי המידע והתקשורת אפקטיביים ומנטרים ביצוע, לרבות ביצוע נהלי בקרה פנימית.

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 30 ביוני, 2026 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה כי ליום 30 ביוני, 2026 הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אליסף שקד

סמנכ"ל כספים



רן מזרחי

מנכ"ל



אייל בן שלוש

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 11 באוגוסט, 2026

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

4.....	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים.....
5.....	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי.....
6.....	דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר.....
7.....	דוחות הכספיים ביניים על השינויים בהון.....
8.....	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים.....
9.....	נספח א' – תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת.....
10.....	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.....
10.....	באור 1 – כללי.....
11.....	באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית.....
12.....	באור 3 – עונתיות.....
12.....	באור 4 – מגזרי פעילות.....
18.....	באור 5 – השקעות פיננסיות.....
18.....	באור 6 – הלוואות ואשראי.....
19.....	באור 7 – הון ודרישות הון.....
20.....	באור 8 – רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.....
21.....	באור 9 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו.....
26.....	באור 10 – התחייבויות תלויות והתקשרויות.....
27.....	באור 11 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח.....
29.....	נספח א' – תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר").....
45.....	נספח ב' – תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים.....

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

מבוא

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

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 10 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
11 באוגוסט, 2026

ליום 31 בדצמבר, 2025	ליום 30 ביוני, 2025	ליום 30 ביוני, 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי דולר	

נכסים

23,168	24,439	20,036	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
8,853	10,133	8,834	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן (באור 5)
13,272	11,939	19,111	חייבים ויתרות חובה
57,928	57,689	52,160	נכסי חוזי ביטוח
1,842	2,450	-	נכסי חוזי ביטוח משנה
1,803	1,888	1,677	רכוש קבוע
98	118	78	נכסים בלתי מוחשיים
249	220	304	נכסי מסים נדחים
337	309	373	הלוואות לחברות קשורות (באור 5)
-	-	1,756	מסים שוטפים לקבל
1,888	1,988	2,012	נכסי זכות שימוש
109,438	111,173	106,341	סה"כ נכסים

הון והתחייבויות

הון (באור 7)

*	*	*	הון מניות
11,508	11,508	11,508	פרמיה על מניות
43,960	42,523	50,078	יתרת עודפים
(2,034)	(661)	(4,946)	קרנות הון
53,434	53,370	56,640	סך כל ההון

התחייבויות

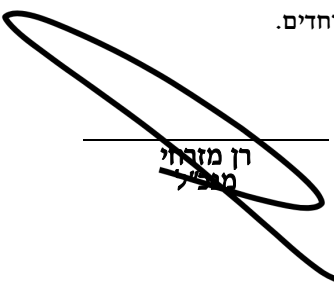
5,972	5,493	6,198	זכאים ויתרות זכות
439	524	49	התחייבויות בגין מסים שוטפים
17,258	17,277	11,446	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,919	3,322	3,027	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
27	67	29	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
17,728	18,502	16,066	התחייבויות בגין מסים נדחים
12,661	12,618	12,886	הלוואות ואשראי (באור 6)
56,004	57,803	49,701	סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.


אליס שילד
סמנכ"ל כספים


רון מזרחי
מנכ"ל


אייל בן שוש
יו"ר הדירקטוריון

11 באוגוסט, 2026
תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
204,787	(*) 46,190	48,156	(*) 90,244	94,058
(179,495)	(*) (40,777)	(45,055)	(*) (83,185)	(83,909)
25,292	5,413	3,101	7,059	10,149
(61,488)	(*) (13,192)	(13,634)	(*) (26,014)	(26,261)
53,474	(*) 11,219	13,446	(*) 26,047	24,030
(8,014)	(1,973)	(188)	33	(2,231)
17,278	3,440	2,913	7,092	7,918
1,656	(*) 598	261	(*) 869	548
47	(*) 31	44	(*) 14	26
1,703	629	305	883	574
1,488	487	297	830	603
13	(2)	(10)	(15)	15
3,204	1,114	592	1,698	1,192
20,482	4,554	3,505	8,790	9,110
3,060	774	911	1,481	1,755
(7,402)	(1,600)	(1,993)	(3,042)	(3,840)
(1,007)	(314)	(413)	(490)	(496)
15,133	3,414	2,010	6,739	6,529
(5,164)	(1,231)	747	(2,207)	(411)
9,969	2,183	2,757	4,532	6,118
57	-	-	-	-
(17)	-	-	-	-
40	-	-	-	-
28	(82)	(9)	32	(106)
171	1,304	(3,996)	2,322	(4,848)
(750)	(257)	48	(406)	179
(551)	965	(3,957)	1,948	(4,775)
(10)	29	3	(11)	37
(59)	(389)	1,389	(743)	1,685
261	25	(16)	77	(62)
(359)	630	(2,581)	1,271	(3,115)
(319)	630	(2,581)	1,271	(3,115)
9,650	2,813	176	5,803	3,003
96.40	28.1	1.76	57.97	30.00

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 (באור 8)

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווח מהשקעות ומימון, נטו (באור 9)
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות מימון אחרות
רווח לפני מסים על הכנסה
מסים על הכנסה
רווח נקי לתקופה
רווח כולל אחר:

פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או
הפסד:

רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
השפעת המס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר
סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או
הפסד, נטו ממס

פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או
הפסד:

שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח
או הפסד לפני מסים על הכנסה
מסים על הכנסה המתחייבים להשקעות במכשירי חוב
הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
מסים על הכנסה בגין רווח כולל אחר
מסים על הכנסה בגין רווח כולל אחר בגין חוזי ביטוח
מסים על הכנסה בגין רווח כולל אחר בגין חוזי ביטוח
משנה
סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר שיועבר לאחר מכן לרווח או
הפסד, נטו ממס
סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
סה"כ רווח כולל לתקופה

רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)
רווח בסיסי ומדולל למניה

(*) הוצג מחדש.

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים אלפי דולר	קרנות הון	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)				
(* -)	11,508	43,960	(2,034)	53,434
-	-	6,118	-	6,118
-	-	-	(3,115)	(3,115)
-	-	6,118	(3,115)	3,003
-	-	-	203	203
(* -)	11,508	50,078	(4,946)	56,640
יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)				
רווח נקי				
הפסד כולל אחר				
סה"כ רווח כולל				
תשלום מבוסס מניות				
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)				
(* -)	11,508	45,991	(2,140)	55,359
-	-	4,532	-	4,532
-	-	-	1,271	1,271
-	-	4,532	1,271	5,803
-	-	(8,000)	-	(8,000)
-	-	-	208	208
(* -)	11,508	42,523	(661)	53,370
יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)				
רווח נקי				
רווח כולל אחר				
סה"כ רווח כולל				
דיבידנד				
תשלום מבוסס מניות				
יתרה ליום 1 באפריל, 2026 (בלתי מבוקר)				
(* -)	11,508	47,321	(2,466)	56,363
-	-	2,757	-	2,757
-	-	-	(2,581)	(2,581)
-	-	2,757	(2,581)	176
-	-	-	101	101
(* -)	11,508	50,078	(4,946)	56,640
יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)				
רווח נקי				
רווח כולל אחר				
סה"כ רווח כולל				
דיבידנד				
תשלום מבוסס מניות				
יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (בלתי מבוקר)				
(* -)	11,508	48,340	(1,499)	58,349
-	-	2,183	-	2,183
-	-	-	630	630
-	-	2,183	630	2,813
-	-	(8,000)	-	(8,000)
-	-	-	208	208
(* -)	11,508	42,523	(661)	53,370
יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)				
רווח נקי				
הפסד כולל אחר				
סה"כ רווח כולל				
דיבידנד				
תשלום מבוסס מניות				
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)				
(* -)	11,508	45,991	(2,140)	55,359
-	-	9,969	-	9,969
-	-	-	(319)	(319)
-	-	9,969	(319)	9,650
-	-	(12,000)	-	(12,000)
-	-	-	425	425
(* -)	11,508	43,960	(2,034)	53,434
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)				

(* מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025			ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025			נספח <u>א'</u>	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
2026			2026				
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר				
אלפי דולר							
9,760	6,946	(3,629)	6,891	(2,896)			
(85)	(11)	(10)	(20)	(19)			תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(85)	(11)	(10)	(20)	(19)			השקעה ברכוש קבוע מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
9,980	-	-	9,980	-	(באור 6)		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(12,000)	(8,000)	-	(8,000)	-		הנפקת כתבי התחייבויות נדחים בניכוי הוצאות הנפקה דיבידנד	
(550)	(74)	(149)	(263)	(282)		פירעון התחייבות בגין חכירות	
(2,570)	(8,074)	(149)	1,717	(282)		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות מימון	
191	42	(31)	(21)	65		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות המזומנים ושווי מזומנים	
7,296	(1,097)	(3,819)	8,567	(3,132)			עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
15,872	25,536	23,855	15,872	23,168			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
23,168	24,439	20,036	24,439	20,036			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 יוני,	
2025	2025	2026	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי דולר				
9,969	2,183	2,757	4,532	6,118
(651)	(263)	(96)	(331)	(188)
(1,005)	(410)	(165)	(533)	(360)
(47)	-	(44)	-	(26)
425	208	101	208	203
442	80	97	252	198
298	72	71	148	145
41	11	10	21	20
5,164	1,226	(747)	2,202	411
979	377	414	490	512
(30)	(17)	(28)	9	(28)
5,616	1,284	(387)	2,466	887
(367)	(* 1,540	(2,107)	(* 2,042	(4,892)
(337)	(* (21)	2,983	(* 802	3,129
(2,949)	(* 242	(6,309)	(* (1,668)	(5,849)
577	(* 428	427	(* 76	212
(3,076)	2,189	(5,006)	1,252	(7,400)
1,580	2,031	55	1	89
970	350	160	487	356
(399)	-	-	(40)	(360)
(4,900)	(1,091)	(1,208)	(1,807)	(2,586)
(4,329)	(741)	(1,048)	(1,360)	(2,590)
9,760	6,946	(3,629)	6,891	(2,896)
353	55	143	199	322

נספח א' – תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות אחרות:

מכשירי חוב סחירים

מכשירי חוב שאינם סחירים

השקעות אחרות

תשלום מבוסס מניות

פחת והפחתות:

נכסי זכות שימוש

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

מסים על ההכנסה

הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות

הפסד (רווח) מגריעת נכס זכות שימוש

סה"כ

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח

שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח

משנה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

סה"כ

מכירות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית שהתקבלה

ריבית ששולמה

מסים שוטפים ששולמו

סה"כ

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת

נספח ב' – פעילויות מהותיות שאינן במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

(*) סווג מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1 – כללי

א. כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 ביוני, 2026 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימה 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).

התפתחויות מקרו-כלכליות

בהמשך לאמור בדוח התקופתי לשנת 2025, במהלך התקופה המשיכה האינפלציה בישראל להתמתן ונשארה בתחום היעד שקבע בנק ישראל. במקביל, הוועדה המוניתרית של בנק ישראל הותירה את שיעור הריבית ללא שינוי בהחלטתה מיום 30 במרס 2026, ברמה של 4%, ובהחלטתה מיום 25 במאי 2026 הפחיתה את הריבית ב-0.25% לרמה של 3.75%. לאחר תאריך הדיווח, ביום 6 ביולי 2026, החליטה הוועדה המוניתרית להפחית את ריבית בנק ישראל ב-0.25% נוספים, לרמה של 3.5%. במהלך שלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2026, חלו תנודות בשיערי החליפין של מטבעות זרים אל מול השקל, כמפורט בבאור ג2. תנודתיות זו השפיעה באופן מהותי על תבות המס של החברה בתקופת הדיווח, וזאת מאחר שחבות המס של החברה נגזרת מתוצאותיה השקליות. בהתאם, לתנודות בשיערי החליפין הייתה השפעה על שיעור המס האפקטיבי של החברה בתקופה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות בסביבת האינפלציה והריבית ולהעריך את השפעותיהן האפשריות על פעילותה ותוצאותיה הכספיות.

השפעות מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026, פתחו ישראל וארצות הברית במבצע "שאגת הארי" - מתקפת פתע משולבת על מטרות ממשל באיראן, במטרה לפגוע ביכולות הגרעין ובמערך הטילים הבליסטיים האיראני. המבצע הוביל להסלמה ביטחונית, ובעקבותיו פרץ עימות בחזית הצפונית בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. הוכרז מצב מיוחד בעורף, המרחב האווירי נסגר, הוטלו הגבלות תנועה וגויסו כוחות מילואים נרחבים. כתוצאה מהאמור החלה תנודתיות משמעותית במחירי האנרגיה, לרבות מחירי הנפט ותנודתיות בשיערי מטבע חוץ. התנודות הפוטנציאליות במחירי הנפט, שיערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כוח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות רבות.

להלן ההשלכות המרכזיות על פעילות הקבוצה בתקופת הדיווח:

פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל - בשל סגירת המרחב האווירי, לקוחות רבים לא יכלו לשוב לישראל במועד המתוכנן. הקבוצה הודיעה על הארכת כיסוי ביטוחי לכלל הלקוחות שפוליסת הביטוח שלהם הייתה אמורה לפוג בתקופת ההגבלה, ככל שנמשכה המגבלה כאמור. בנוסף, הקבוצה הודיעה ללקוחות הצורכים תרופות שהוצהרו בעת רכישת הפוליסה, כי תממן רכישתם עד לסכום של 500 דולר. במקביל, נרשם גידול בשיעור לקוחות שביטלו פוליסות שנרכשו לקראת יציאה מישראל וקיבלו חזר דמי ביטוח. ככל שניתן היה לשוב לישראל במסגרת מתווה חילוץ באמצעות חברות תעופה ישראליות במהלך חודש מרס 2026, פחת הצורך בהארכת הכיסוי כאמור. ביום 8 באפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש זמנית לצרכי משא ומתן, ובעקבותיה נוהל משא ומתן ממושך בתיווך פקיסטני בין ארצות הברית לאיראן. המשא ומתן הוביל לחתימה על מזכר הבנות בין המדינות - שנחתם באופן דיגיטלי ביום 18 ביוני 2026. מזכר ההבנות כולל, בין היתר, הסדרים לפתיחה מחודשת ומדורגת של מיצרי הורמוז לשיט, מסגרת להקלה בחלק מהסנקציות שהוטלו על איראן, והוראות הנוגעות לתוכנית הגרעין האיראנית. במקביל, נרשמה ירידה הדרגתית בעצימות הלחימה גם בחזית הצפונית מול חיזבאללה בלבנון, אם כי זו טרם הגיעה לסיום מלא. בעקבות התפתחויות אלה, נרשמה ירידה משמעותית בפרמיית הסיכון של ישראל - כפי שהיא משתקפת במרווחי ה-CDS - אשר חזרה עד תחילת יולי 2026 לרמה הקרובה לזו ששררה טרם 7 באוקטובר 2023, ומחירי הנפט העולמיים ירדו בחדות משיאם בעיצומו של המשבר. יחד עם זאת, נכון למועד עדכון זה הסביבה הגיאופוליטית נותרה תנודתית: באמצע חודש יולי 2026 דווח על חילופי תקיפות נוספים בין ארצות הברית לאיראן, שהובילו לעלייה מחודשת וזמנית במחירי האנרגיה ולתנודתיות מוגברת בשווקים הפיננסיים, בטרם נרגעה המתחיות מחדש. הדברים ממחישים כי, להערכת קרן המטבע הבין-לאומית ובנק ישראל כאחד, אף שהסיכונים כיום מאוזנים יותר מבבעבר, האפשרות להסלמה מחודשת - מול איראן או בחזיתות אחרות - נותרה הסיכון המרכזי לתחזית הכלכלית, הגלובלית והמקומית כאחד. ככל שנתב"ג שב לפעול באופן סדיר ותנועת הטיסות הבינלאומית התאוששה בהדרגה על רקע ההפחתה בעצימות הלחימה והתקדמות בהסכם בין ארה"ב לאיראן, חל גידול משמעותי בהיקף הפעילות, ובסך הכול נכון למועד הדוח (סוף הרבעון השני) נרשם גידול בהיקף הפרמיה ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. יחד עם זאת, ההשפעה על שורת הרווח של הקבוצה צפויה להיותר מתונה, בשל עמלת פרונטינג מוגבלת.

פעילות רילוקיישן - בתחום פעילות רובו המוחלט של מבוטחי הקבוצה מתגורר בחו"ל, ולכן למלחמה לא הייתה השפעה משמעותית על פעילות הקבוצה.

המשכיות עסקית - אף שחלק מעובדי הקבוצה גויסו בגיוס חירום, הקבוצה שמרה על תפקוד מלא בכלל פעילויותיה לאורך תקופת המבצע. לצד מערכי ההמשכיות העסקית בישראל, לקבוצה מערך גיבוי באמצעות חברת בת של חברת האחזקות בגרמניה, המבטיח מתן שירות שוטף ללקוחותיה מחוץ לישראל.

אבטחת סייבר - הקבוצה ערוכה להתמודדות עם מתקפות סייבר, וננקטות פעולות משמעותיות להגברת הגנה וניטור המערכות ולהעלאת מודעות העובדים.

נכסי השקעה - כלל נכסי ההשקעה של הקבוצה מושקעים בנכסים מחוץ לישראל במכשירי חוב סחירים בדירוג בינלאומי גבוה, לרבות ניירות ערך של ממשלת ישראל הנסחרים מחוץ לישראל. עד תאריך הדוח לא ניכרה השפעה מהותית על נכסי ההשקעה, בין היתר לנוכח העובדה שמרווחי האג"ח הקונצרניות בעולם נותרו נמוכים בפרספקטיבה היסטורית חרף זעזוע האנרגיה. הקבוצה אינה צופה כי תהיה השפעה מהותית על נכסיה, גם בתרחישי הסלמה והתפתחות שלילית.

אי-ודאות - נכון למועד אישור הדוח, ולמרות ההתקדמות המשמעותית שחלה בחודשים האחרונים - לרבות החתימה על מזכר ההבנות בין ארה"ב לאיראן וההרגעה היחסית בפרמיית הסיכון של ישראל - מידת אי-הוודאות ביחס להתפתחויות הגיאופוליטיות נותרה גבוהה. זאת, בין היתר, לנוכח המשך הלחימה בעצימות מופחתת בחזית הלבנונית, חילופי התקיפות המחודשים בין ארה"ב לאיראן שדווחו באמצע יולי 2026, וחוסר הוודאות הנלווה לבחירות הקרובות לכנסת ה-26 ולהשלכותיהן על מדיניות התקציב והביטחון. בשלב זה לא ניתן להעריך את מלוא ההשלכות על פעילות הקבוצה ועל נתוני הדוחות הכספיים. הקבוצה עוקבת באופן שוטף אחר ההתפתחויות ותעדכן בהתאם לצורך.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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

ב. פרטים על שיעורי ההיוון (ריבית ספוט נומינלית, כולל פרמיית אי נזילות *) ששימשו את החברה:

ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)

משך חיי התיק						
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	20 שנים	30 שנים	
דולר	4.01%	3.92%	3.93%	4.08%	4.31%	4.19%
אירו	2.61%	2.61%	2.66%	2.87%	3.10%	3.12%
שקל	4.00%	3.87%	3.89%	4.08%	4.29%	4.36%

ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)

משך חיי התיק						
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	20 שנים	30 שנים	
דולר	3.49%	3.40%	3.49%	4.05%	3.90%	
אירו	1.90%	2.09%	2.25%	2.76%	2.85%	
שקל	4.00%	3.87%	3.89%	4.29%	4.36%	

ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)

משך חיי התיק						
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	20 שנים	30 שנים	
דולר	3.31%	3.40%	3.54%	4.29%	4.22%	
אירו	2.16%	2.39%	2.57%	3.22%	3.29%	
שקל	3.73%	3.73%	3.79%	4.26%	4.35%	

(* יש לציין כי פרמיית אי הנזילות של החברה הינה אפס.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
	%	%
(6.6)	1.2	1.2
(7.5)	1.6	2.1
(5.9)	1.3	0.9
(9.3)	1.3	1.1
(12.5)	2.4	2.6

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

באור 3 – עונתיות

במרכיבי ההוצאות, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות האחרים, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי במגזר ביטוח נסיעות לחו"ל עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

באור 4 – מגזרי פעילות

א. כללי

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, החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. ביטוח בריאות לשהים בחו"ל – מגזר המרכז את פעילות ביטוח בריאות לשהים בחו"ל לתקופות ארוכות, הכוללים בעיקרם כיסויי בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז.
2. ביטוח נסיעות לחו"ל – מגזר המרכז את פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל. מגזר זה מושפע מעונתיות לאורך השנה, המאופיינת בעיקרה מגידול בפעילות במהלך חודשי הקיץ וחגי ישראל.
3. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות – פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי פעילות, פעילות ניהול הסדרים רפואיים ומתן שירותי תפעול והכנסות מהשקעות החופפות להן.

ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 לעיל.

ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה כמוצג בדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.

תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע על מגזרים בני דיווח – דוח רווח או הפסד

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026				הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח (*) רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי דולר				
94,058	-	62,023	32,035	
(83,909)	-	(57,832)	(26,077)	
10,149	-	4,191	5,958	
(26,261)	-	(25,429)	(832)	הוצאות מביטוח משנה
24,030	-	24,035	(5)	הכנסות מביטוח משנה
(2,231)	-	(1,394)	(837)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
7,918	-	2,797	5,121	רווח משירותי ביטוח
548	275	139	134	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
26	26	-	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
574	301	139	134	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
603	-	-	603	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
15	-	-	15	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
1,192	301	139	752	רווח מהשקעות ומימון, נטו
9,110	301	2,936	5,873	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
1,755	1,755	-	-	הכנסות מדמי ניהול הסדרים רפואיים
(3,840)	(3,840)	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
(496)	(516)	54	(34)	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
6,529	(2,300)	2,990	5,839	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(4,775)	(106)	-	(4,669)	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה
1,754	(2,406)	2,990	1,170	סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
67,326	-	41,156	26,170	(*) מזה:
(5,378)	-	(3,696)	(1,682)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
				שינויים המתחייבים לשירותי עבר – תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

פירוט נכסים (התחייבויות) לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2026

42,369	-	(8,416)	50,785	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
(1,655)	-	(3,003)	1,348	יתרות חייבים וזכאים, נטו
40,714	-	(11,419)	52,133	סך הכל נכסים (התחייבויות) נטו בגין חוזי ביטוח
52,160	-	-	52,160	מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
19,308	-	11,707	7,601	נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
(22,335)	-	(13,434)	(8,901)	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
(3,027)	-	(1,727)	7,277	סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

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

96,276	-	62,023	34,253	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות
14,118	-	-	14,118	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע על מגזרים בני דיווח – דוח רווח או הפסד

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025				סה"כ
ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
בלתי מבוקר				
אלפי דולר				
29,445 (*)	60,799	-	90,244	הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח (*)
(23,756) (*)	(59,429)	-	(83,185)	
5,689	1,370	-	7,059	
1,086 (*)	(24,928)	-	(26,014)	הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה
394 (*)	25,653	-	26,047	
(692)	725	-	33	
4,997	2,095	-	7,092	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים רווח משירותי ביטוח
133 (*)	145 (*)	591 (*)	869	
-	-	14	14	
133 (*)	145 (*)	605 (*)	883	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית רווחים אחרים מהשקעות, נטו סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
830	-	-	830	
(15)	-	-	(15)	
948 (*)	145 (*)	605 (*)	1,698	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה רווח מהשקעות ומימון, נטו רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
5,945 (*)	2,240 (*)	605 (*)	8,790	
-	-	1,481	1,481	
-	-	(3,042)	(3,042)	הכנסות מדמי ניהול הסדרים רפואיים הוצאות תפעוליות אחרות הוצאות מימון אחרות
(79) (*)	(65) (*)	(346) (*)	(490)	
5,866 (*)	2,175 (*)	(1,302) (*)	6,739	
1,916	-	32	1,948	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה סה"כ הרווח כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
7,782 (*)	2,175 (*)	(1,270) (*)	8,687	
23,518	39,085	-	62,603	
(767)	(1,672)	-	(2,439)	סך הכל נכסים (התחייבויות) לפי קבוצות תיקים עיקריות פירוס נכסים (התחייבויות) לפי קבוצות תיקים עיקריות
57,438	(14,257)	-	43,181	
251	(3,020)	-	(2,769)	
57,689	(17,277)	-	40,412	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח יתרות חייבים וזכאים, נטו סך הכל נכסים (התחייבויות) נטו בגין חוזי ביטוח מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
57,689	-	-	57,689	
6,399	15,458	-	21,857	
(9,721)	(13,008)	-	(22,729)	נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה סך הכל נכסים (התחייבויות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה
(3,322)	2,450	-	(872)	
30,755	60,799	-	91,554	
14,958	-	-	14,958	

מידע נוסף

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

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע על מגזרים בני דיווח – דוח רווח או הפסד

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026				
ס"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
		בלתי מבוקר		
		אלפי דולר		
48,156	-	31,888	16,268	הכנסות משירותי ביטוח
(45,055)	-	(31,050)	(14,005)	הוצאות משירותי ביטוח (*)
3,101	-	838	2,263	רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים
(13,634)	-	(13,075)	(559)	הוצאות מביטוח משנה
13,446	-	13,466	(20)	הכנסות מביטוח משנה
(188)	-	391	(579)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
2,913	-	1,229	1,684	רווח משירותי ביטוח
261	134	59	68	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
44	44	-	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
305	178	59	68	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
297	-	-	297	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(10)	-	-	(10)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
592	178	59	355	רווח מהשקעות ומימון, נטו
3,505	178	1,288	2,039	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
911	911	-	-	הכנסות מדמי ניהול הסדרים רפואיים
(1,993)	(1,993)	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
(413)	(294)	(89)	(30)	הוצאות מימון אחרות
2,010	(1,198)	1,199	2,009	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(3,957)	(9)	-	(3,948)	ס"כ הפסד כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה
(1,947)	(1,207)	1,199	(1,939)	ס"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
34,916	-	21,859	13,057	(*) מזה:
86	-	132	(46)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
				שינויים המתייחסים לשירותי עבר – תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

פירוט נכסים (התחייבויות) לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2026

42,369	-	(8,416)	50,785	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
(1,655)	-	(3,003)	1,348	יתרות חייבים וזכאים, נטו
40,714	-	(11,419)	52,133	סך הכל נכסים (התחייבויות) נטו בגין חוזי ביטוח
52,160	-	-	52,160	מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
19,308	-	11,707	7,601	נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
(22,335)	-	(13,434)	(8,901)	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
(3,027)	-	(1,727)	7,277	סך הכל נכסים (התחייבויות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30

ביוני, 2026

49,101	-	31,888	17,213	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות
9,881	-	-	9,881	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע על מגזרים בני דיווח – דוח רווח או הפסד

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
בלתי מבוקר אלפי דולר			
46,190	-	31,307	(* 14,883)
(40,777)	-	(28,583)	(* (12,194)
5,413	-	2,724	2,689
(13,192)	-	(12,836)	(* (356)
11,219	-	11,248	(* (29)
(1,973)	-	(1,588)	(385)
3,440	-	1,136	2,304
598	(* 434	(* 85	(* 79
31	31	-	-
629	(* 465	(* 85	(* 79
487	-	-	487
(2)	-	-	(2)
1,114	(* 465	(* 85	(* 564
4,554	(* 465	(* 1,221	(* 2,868
774	774	-	-
(1,600)	(1,600)	-	-
(314)	(* (217	(* (12)	(* (85)
3,414	(* (578	(* 1,209	(* 2,783
965	(82)	-	1,047
4,379	(* (660	(* 1,209	(* 3,830
29,630	-	16,573	13,057
(1,051)	-	(724)	(327)
43,181	-	(14,257)	57,438
(2,769)	-	(3,020)	251
40,412	-	(17,277)	57,689
57,689	-	-	57,689
21,857	-	15,458	6,399
(22,729)	-	(13,008)	(9,721)
(872)	-	2,450	(3,322)
46,936	-	31,307	15,629
9,388	-	-	9,388

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח (*)

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול הסדרים רפואיים

הוצאות תפעוליות אחרות

הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סה"כ הרווח כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה

סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

(*) סווג מחדש

(*) מזה:

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתחייבים לשירותי עבר – תיאום להתחייבויות בגין

תביעות שהתהוו

פירוט נכסים (התחייבויות) לפי קבוצות תיקים עיקריות

נתונים ברוטו ומשנה, ליום 30 ביוני 2025

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח

יתרות חייבים וזכאים, נטו

סך הכל נכסים (התחייבויות) נטו בגין חוזי ביטוח

מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה

סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה

מידע נוסף

נתונים ברוטו, לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30

ביוני, 2025

פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות

פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש

באור 4 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע על מגזרים בני דיווח – דוח רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
מבוקר				
אלפי דולר				
204,787	-	142,896	61,891	הכנסות משירותי ביטוח
(179,495)	-	(129,947)	(49,548)	הוצאות משירותי ביטוח (*)
25,292	-	12,949	12,343	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(61,488)	-	(58,586)	(2,902)	הוצאות מביטוח משנה
53,474	-	51,584	1,890	הכנסות מביטוח משנה
(8,014)	-	(7,002)	(1,012)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
17,278	-	5,947	11,331	רווח משירותי ביטוח
1,656	1,069	346	241	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
47	47	-	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
1,703	1,116	346	241	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
1,488	-	-	1,488	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
13	-	-	13	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
3,204	1,116	346	1,742	רווח מהשקעות ומימון, נטו
20,482	1,116	6,293	13,073	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
3,060	3,060	-	-	הכנסות מדמי ניהול הסדרים רפואיים
(7,402)	(7,402)	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
(1,007)	(990) (*)	120 (*)	(137) (*)	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
15,133	(4,216)	6,413	12,936	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(551)	28	-	(579)	סה"כ הרווח (הפסד) כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה
14,582	(4,188)	6,413	12,357	סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
				(*) סווג מחדש.
128,229	-	79,916	48,313	(*) מזה:
(4,922)	-	(4,000)	(922)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
				שינויים המתייחסים לשירותי עבר – תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
				פירוט נכסים (התחייבויות) לפי קבוצות תיקים עיקריות
				נתונים ברוטו ומשנה, ליום 31 בדצמבר, 2025
44,248	-	(11,769)	56,017	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
(3,578)	-	(5,365)	1,787	יתרות חייבים וזכאים, נטו
40,670	-	(17,134)	57,804	סך הכל נכסים (התחייבויות) נטו בגין חוזי ביטוח
57,928	-	-	57,928	מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
22,441	-	15,165	7,277	נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
(22,518)	-	(13,323)	(9,196)	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
(77)	-	1,842	(1,919)	סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
				מידע נוסף
206,729	-	142,896	63,833	נתונים ברוטו, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025
56,117	-	-	56,117	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות
				פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח – עסק חדש

באור 5 – השקעות פיננסיות

פירוט השקעות פיננסיות לפי סוגי נכסים

ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר) אלפי דולר				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
373	373	-	-	מכשירי חוב שאינם סחירים: הלוואות לצדדים קשורים
1,288 7,238	- -	1,288 7,238	-	מכשירי חוב סחירים: אג"ח ממשלתיות (*) אג"ח קונצרניות סחירות (*)
308	-	-	308	מכשירי הון סחירים: מניות סחירות (*)
9,207	373	8,526	308	סה"כ השקעות פיננסיות
ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר) אלפי דולר				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
309	309	-	-	מכשירי חוב שאינם סחירים: הלוואות לצדדים קשורים
2,631 7,202	- -	2,631 7,202	-	מכשירי חוב סחירים: אג"ח ממשלתיות (*) אג"ח קונצרניות סחירות (*)
300	-	-	300	מכשירי הון סחירים: מניות סחירות (*)
10,442	309	9,833	300	סה"כ השקעות פיננסיות
ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר) אלפי דולר				
סה"כ	השקעות פיננסיות אחרות שנמדדות בעלות מופחתת	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד	
337	337	-	-	מכשירי חוב שאינם סחירים: הלוואות לצדדים קשורים
1,307 7,264	- -	1,307 7,264	-	מכשירי חוב סחירים: אג"ח ממשלתיות (*) אג"ח קונצרניות סחירות (*)
282	-	-	282	מכשירי הון סחירים: מניות סחירות (*)
9,190	337	8,571	282	סה"כ השקעות פיננסיות

(*) כל המכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן מסווגים תחת רמה 1, כלומר לפי מחירים מצוטטים בשוק פעיל עבור מכשירים זהים.

באור 6 – הלוואות ואשראי

א. הרכב הערך בספרים של הלוואות ואשראי

ליום 31 בדצמבר, 2025	ליום 30 ביוני, 2025	ליום 30 ביוני, 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי דולר			
10,316	10,312	10,286	התחייבויות פיננסיות המוצגות בעלות מופחתת:
2,345	2,306	2,600	הלוואות מתאגידים בנקאיים (*)
12,661	12,618	12,886	התחייבויות בגין חכירה
			סה"כ התחייבויות פיננסיות

(*) שוויה ההוגן של ההלוואה נכון למועד הדיווח אינו שונה באופן מהותי מערכה בספרים.

באור 7 – הון ודרישות הון

מדיניות ודרישות הון

1. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה וחברות בנות של החברה, שהינן גופים מוסדיים, כפופות לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה"). דירקטוריון החברה קבע שיעור של 120% כיעד יחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II (להלן – "יעד הון").

משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

2. על החברה 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 (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (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, סיכונים שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

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

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

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

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2025, שפורסם ביום 19 במאי 2026, לחברה עודף הון.

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

לפרוט נוסף ראה סעיף 5.4 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

3. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן – "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה, העומד על 120%. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

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

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

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

באור 8 – רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025		ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
ביטוח בריאות אלפי דולר				

11,373	2,819	2,809	5,638	5,457
2,021	495	523	983	1,046
45,555	(* 11,243	12,443	(* 22,242	24,808
2,758	651	614	1,276	1,362
(507)	(322)	(130)	(698)	(655)
61,200	14,886	16,259	29,441	32,018
143,587	(* 31,304	31,897	(* 60,803	62,040
204,787	46,190	48,156	90,244	94,058

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 הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
 תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו 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

128,229	(* 29,630	34,916	(* 62,603	67,326
(4,922)	(1,051)	86	(2,439)	(5,378)
1,480	182	(12)	416	195
54,708	12,016	10,065	22,605	21,766
179,495	40,777	45,055	83,185	83,909
25,292	5,413	3,101	7,059	10,149

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

הוצאות מביטוח משנה:

2,114	519	507	1,032	949
140	34	35	68	71
909	(* 138	101	(* 382	345
(509)	(332)	(92)	(398)	(550)
2,654	359	551	1,084	815
58,834	12,833	13,083	24,930	25,446
61,488	13,192	13,634	26,014	26,261

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 מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה:

55,789	(* 11,662	13,310	(* 27,156	27,226
(3,538)	(601)	181	(1,501)	(3,358)
1,223	(* 158	(45)	(* 392	162
53,474	11,219	13,446	26,047	24,030
(8,014)	(1,973)	(188)	33	(2,231)
17,278	3,440	2,913	7,092	7,918

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 מביטוח משנה

סה"כ הוצאות נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

(*) סוג מחדש.

(**) הסכום כולל רכיב ביטוח חיים בסכום זניח.

באור 9 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה
ביום 30 ביוני, 2026
בלתי מבוקר
ביטוח בריאות אחר סך הכל
אלפי דולר

273	275	548
-	26	26
273	301	574

273	301	574
-----	-----	-----

-	(106)	(106)
273	195	468

רווחים מהשקעות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית (*)
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

813	-	813
(4,703)	-	(4,703)
(355)	-	(355)
(4,245)	-	(4,245)

603	-	603
(4,848)	-	(4,848)

ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין מדידה בשיעור ריבית ושער חליפין שוטפים למדידה בשיעור ריבית ושער
חליפין מקוריים של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

11	-	11
219	-	219
(36)	-	(36)
194	-	194

15	-	15
179	-	179

ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין מדידה בשיעור ריבית ושער חליפין שוטפים למדידה בשיעור ריבית ושער
חליפין מקוריים של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

(3,778)	195	(3,583)
---------	-----	---------

891	301	1,192
(4,669)	(106)	(4,775)

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

באור 9 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025		
בלתי מבוקר		
סך הכל	אחר	ביטוח בריאות
אלפי דולר		

869	(* 591)	(* 278)
14	14	-
883	(* 605)	(* 278)
883	(* 605)	(* 278)
32	32	-
915	(* 637)	(* 278)

רווחים מהשקעות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

996	-	996
2,450	-	2,450
(294)	-	(294)
3,152	-	3,152
830	-	830
2,322	-	2,322

ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין מדידה בשיעור ריבית ושער חליפין שוטפים למדידה בשיעור ריבית ושער
חליפין מקוריים של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

(5)	-	(5)
(430)	-	(430)
14	-	14
(421)	-	(421)
(15)	-	(15)
(406)	-	(406)

ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין מדידה בשיעור ריבית ושער חליפין שוטפים למדידה בשיעור ריבית ושער
חליפין מקוריים של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

3,646	(* 637)	(* 3,009)
1,698	(* 605)	(* 1,093)
1,948	32	(* 1,916)

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

(* סווג מחדש).

באור 9 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026		
בלתי מבוקר		
סך הכל	אחר	ביטוח בריאות
אלפי דולר		

127	134	261
-	44	44
127	178	305
127	178	305
-	(9)	(9)
127	169	296

רווחים מהשקעות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח או הפסד

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

456	-	456
(3,834)	-	(3,834)
(321)	-	(321)
(3,699)	-	(3,699)
297	-	297
(3,996)	-	(3,996)

ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין מדידה בשיעור ריבית ושער חליפין שוטפים למדידה בשיעור ריבית ושער
חליפין מקוריים של השינויים ב- FCF שנקפו ל- CSM
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

(10)	-	(10)
41	-	41
7	-	7
38	-	38
(10)	-	(10)
48	-	48

ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין מדידה בשיעור ריבית ושער חליפין שוטפים למדידה בשיעור ריבית ושער
חליפין מקוריים של השינויים ב- FCF שנקפו ל- CSM
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

(3,534)	169	(3,365)
414	178	592
(3,948)	(9)	(3,957)

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

באור 9 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025		
בלתי מבוקר		
סך הכל	אחר	ביטוח בריאות
אלפי דולר		

598	(* 434	(* 164
31	31	-
629	(* 465	(* 164
629	(* 465	(* 164
(82)	(82)	-
547	(* 383	(* 164

רווחים מהשקעות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

487	-	487
1,387	-	1,387
(83)	-	(83)
1,791	-	1,791
487	-	487
1,304	-	1,304

ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין מדידה בשיעור ריבית ושער חליפין שוטפים למדידה בשיעור ריבית ושער
חליפין מקוריים של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח
מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

5	-	5
(271)	-	(271)
7	-	7
(259)	-	(259)
(2)	-	(2)
(257)	-	(257)

ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין מדידה בשיעור ריבית ושער חליפין שוטפים למדידה בשיעור ריבית ושער
חליפין מקוריים של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

2,079	(* 383	(* 1,696
1,114	(* 465	(* 649
965	(82)	1,047

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

(* סווג מחדש).

באור 9 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו (המשך)

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025

מבוקר		
ביטוח בריאות	אחר	סך הכל
אלפי דולר		

587	1,069	1,656
-	47	47
587	1,116	1,703

587	1,116	1,703
-----	-------	-------

-	28	28
587	1,144	1,731

1,799	-	1,799
1,956	-	1,956
(2,096)	-	(2,096)
1,659	-	1,659

1,488	-	1,488
171	-	171

24	-	24
(944)	-	(944)
183	-	183
(737)	-	(737)

13	-	13
(750)	-	(750)

1,509	1,144	2,653
-------	-------	-------

2,088	1,116	3,204
(579)	28	(551)

רווחים מהשקעות, נטו:

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות אחרות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו בדוח רווח או הפסד

רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח:

ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין מדידה בשיעור ריבית ושער חליפין שוטפים למדידה בשיעור ריבית ושער חליפין מקוריים של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה:

ריבית שנצברה
השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה)
השפעת הפער בין מדידה בשיעור ריבית ושער חליפין שוטפים למדידה בשיעור ריבית ושער חליפין מקוריים של השינויים ב- FCF שנזקפו ל- CSM
סך הכל הוצאות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד
סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

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

(ב) השפעת השינוי בריבית בסעיף זה כוללת הן את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה והן את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה-BE וה-RA לפי העקום לתחילת התקופה לצבירה בהתאם לעקום למועד ההכרה לראשונה. השפעת האינפלציה הכלולה בסעיף זה מייצגת את הפער בין האינפלציה בפועל בתקופה לאינפלציה החזויה שגלומה בעקום הנומינלי.

באור 10 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. הליכים משפטיים חדשים ועדכונים של הליכים משפטיים קיימים

להלן ההתפתחויות שחלו בתקופת הדוח בקשר עם ההליכים המשפטיים המוגשים נגד החברה ו/או חברות מאוחדות של החברה:

תובענות ייצוגיות – בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות

בהמשך למפורט בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בבקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית נגד החברה שהוגשה ביום 5 ביוני 2024, לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד, בטענה כי החברה אינה מצרפת ריבית בתום 30 יום ממועד מסירת הדרישה לתגמולי ביטוח (עילת הריבית) וכי החברה משיבה תגמולי ביטוח על פי שער המטבע ביום מקרה הביטוח ולא במועד ההשבה (עילת שער המטבע), נציין כי ביום 3 בפברואר 2026 הוגשה בקשה מתוקנת לאישור הסדר פשרה. כמו כן, בבקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית נגד החברה שהוגשה ביום 3 ביולי 2024, לבית המשפט המחוזי בתל אביב, נגד החברה ופספורטכארד בטענה כי המשיבות אינן מגלות בשלב מכירת הביטוח כי ההרחבה לכיסוי בגין גניבת מכשיר סלולרי תקפה רק אם המכשיר הינו בבעלות המבוטח ו/או נרכש על ידו ובכך הן גובות דמי ביטוח ללא כל כיסוי ביטוחי, נערך דיון קדם משפט ביום 20 במאי 2026, והתיק נקבע לדיון הוכחות.

הליכים משפטיים נוספים, הליכים אחרים, הוראות פיקוח על הביטוח ואירועים והתפתחויות שיש בגינם חשיפה כנגד החברה ו/או חברות מאוחדות שלה

לאחר תום תקופת הדיווח, הסתיים אחד ההליכים המשפטיים שנכללו בבאור 23 בדוחות הכספיים המאוחדים המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2025, אשר סכום התביעה בגינו עמד על כ-294 אלף ש"ח (כ-99 אלפי דולר). ביום 11 במאי 2026 ניתן פסק דין במסגרתו חויבה החברה לשלם סך של כ-15 אלף ש"ח (כ-5 אלפי דולר), כולל ריבית שקלית. בהתאם לכך, הסכום המצרפי של ההליכים המשפטיים האחרים שאינם תביעות ביטוח מסתכם בכ-100 אלף ש"ח (כ-34 אלפי דולר).

טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעה ייצוגית ותביעות מהותיות אחרות כנגד הקבוצה, כפי שצוינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי הקבוצה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות בהליכים שהסתיימו לאחר שאושר בהם הסכם פשרה.

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 לפרשה, לפי העניין.

סוג	מספר תביעות	הסכום הנתבע באלפי דולר
בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:		
צוין סכום המתייחס לקבוצה	1	2,782
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה	2	77,096
תביעות מהותיות אחרות		
צוין סכום המתייחס לקבוצה	-	-

נכון ליום 30 ביוני 2026 החברה לא כללה בדוחות הכספיים הפרשה בגין תביעות משפטיות, שכן לפי הערכת ההנהלה, הנתמכת בייעוץ משפטי, לא מתקיימים התנאים להכרה בהפרשה בהתאם לעקרונות החשבונאיים המקובלים.

באור 11 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. בעניין מבצע "שאגת האר" והשלכותיו על פעילות הקבוצה, ראה 1(א) לעיל.

ב. להלן ריכוז של השפעות עדכון הנחות בחישוב התחייבויות חוזי הביטוח על תוצאות הכספיות ועל יתרת ה- CSM (לפני מס):

תיאור השינוי	השפעה על יתרת ה- CSM (בשייר)	השפעה על רווח כולל אחר (בשייר)	השפעה על רווח או הפסד (בשייר)
		הכנסות או הוצאות מימון מביטוח אלפי דולר	תוצאות שירותי ביטוח
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר) :			
מגזר ביטוח בריאות			
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)	-	(560)	-
שינוי בשיעור שער חליפין	-	(4,109)	-
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	-	-	(6)
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר) :			
מגזר ביטוח בריאות			
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)	-	288	-
שינוי בשיעור שער חליפין	-	1,628	-
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	-	-	70
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר) :			
מגזר ביטוח בריאות			
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)	-	(452)	-
שינוי בשיעור שער חליפין	-	(3,496)	-
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	-	-	5
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר) :			
מגזר ביטוח בריאות			
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)	-	114	-
שינוי בשיעור שער חליפין	-	933	-
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	-	-	74
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)			
מגזר ביטוח בריאות			
שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)	-	(2,939)	-
שינוי בשיעור שער חליפין	-	2,360	-
קישור בשיעור התחלואה*	-	-	-
עדכון הנחות השרידות	(513)	-	-
השפעת עדכון הנחות דמוגרפיות ושינויים אחרים	(6,831)	-	(105)
עדכון מחקר פנימי של החברה לאור ניסיון שנצבר	5,341	-	-
עדכון מחקר פנימי של החברה לאור ניסיון שנצבר	-	-	-

*השפעת השינוי בשיעור התחלואה כוללת, בנוסף לשינוי אומדן החברה לגבי שיעור התחלואה, גם את השפעת השינוי באינפלציה הרפואית וגם את השפעת פעולות ההנהלה הנגזרות משינויים אלו.



לכבוד

בעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

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

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

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל - "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות 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 הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 15-1-2015.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
11 באוגוסט, 2026

נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - "דוחות סולר"), הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ועל פי העקרונות החשבונאיים אשר פורטו בבאור 2 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית, למעט המפורט להלן מדידת ההשקעה בחברה מוחזקת המחושבת על בסיס שיטת השווי המאזני.

הדוחות סולר מוצגים הן במטבע פעילות החברה (דולר אמריקאי) והן במטבע הצגה שקל חדש.

תרגום הנתונים למטבע הצגה שקל חדש בוצע כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות לכל תאריך דיווח מתורגמים לפי שער החליפין היציג לתאריך הדיווח.
 2. ההכנסות וההוצאות מתורגמות לפי שער החליפין הממוצעים לתקופה, כאשר השימוש בהם מהווה קירוב לשערי החליפין בפועל במועד ביצוע העסקאות.
 3. שינויים בהון המניות מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.
- הפרשי התרגום שנוצרו כתוצאה מהטיפול כאמור, נזקפים ישירות להון בסעיף נפרד.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשד)

דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר, 2025		ליום 30 ביוני, 2025		ליום 30 ביוני, 2026	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים
13,873	44,255	16,743	56,457	13,162	39,196
8,854	28,244	10,133	34,168	8,834	26,308
9,556	30,484	7,821	26,372	10,932	32,555
58,811	187,607	59,199	199,619	52,457	156,217
1,842	5,876	(*) 2,450	(*) 8,261	-	-
9,946	31,728	8,049	27,141	13,186	39,268
102	325	110	371	95	283
98	313	118	398	78	232
-	-	-	-	1,756	5,229
386	1,231	448	1,511	529	1,575
103,468	330,063	105,071	354,298	101,029	300,863

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים אחרים
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
חייבים ויתרות חובה
נכסי חוזי ביטוח
נכסי חוזי ביטוח משנה
השקעות המטופלות בשיטת השווי המאזני
רכוש קבוע אחר
נכסים בלתי מוחשיים
מסים שוטפים לקבל
נכסי זכות שימוש
סה"כ נכסים

הון והתחייבויות

הון

(*) -	1	(*) -	1	(*) -	1
11,508	40,046	11,508	40,046	11,508	40,046
43,960	158,472	42,523	153,785	50,078	177,072
(2,034)	(28,084)	(661)	(13,884)	(4,946)	(48,449)
53,434	170,435	53,370	179,948	56,640	168,670

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת עודפים
קרנות הון
סך כל ההון

התחייבויות

625	2,015	(*) 562	(*) 1,909	583	1,738
323	1,030	486	1,639	-	-
17,259	55,056	17,278	58,261	11,446	34,086
3,318	10,584	4,042	13,630	5,379	16,019
-	-	19	64	-	-
17,728	56,552	18,502	62,389	16,066	47,845
10,781	34,391	10,812	36,458	10,915	32,505
50,034	159,628	51,701	174,350	44,389	132,193
103,468	330,063	105,071	354,298	101,029	300,863

זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין מסים שוטפים
התחייבויות בגין חוזי ביטוח
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין מסים נדחים
הלוואות ואשראי
סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

אליסף שקד
סמנכ"ל כספים

רן מזרחי
מנכ"ל

אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

11 באוגוסט, 2026
תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר (דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי דולר				
204,787	(* 46,190)	48,156	(* 90,244)	94,058	הכנסות משירותי ביטוח
(181,740)	(* (41,290)	(45,654)	(* (84,201)	(85,309)	הוצאות משירותי ביטוח
23,047	4,900	2,502	6,043	8,749	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(61,488)	(* (13,192)	(13,634)	(* (26,014)	(26,261)	הוצאות מביטוח משנה
50,465	(* 10,943)	12,429	(* 25,443)	20,681	הכנסות מביטוח משנה
(11,023)	(2,249)	(1,205)	(571)	(5,580)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
12,024	2,651	1,297	5,472	3,169	רווח משירותי ביטוח
1,418	502	227	(* 738)	464	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
47	31	44	(* 14)	26	האפקטיבית
2,925	643	1,069	1,136	3,140	רווחים הפסדים אחרים מהשקעות, נטו
4,390	1,176	1,340	1,888	3,630	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,488	487	297	830	603	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
13	(2)	(10)	(15)	15	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
5,891	1,661	1,627	2,703	4,248	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
17,915	4,312	2,924	8,175	7,417	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(2,703)	(660)	(742)	(1,187)	(1,360)	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
(719)	(297)	(301)	(495)	(277)	הוצאות תפעוליות אחרות
14,493	3,355	1,881	6,493	5,780	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
(4,524)	(1,172)	876	(1,961)	338	רווח לפני מסים על הכנסה
9,969	2,183	2,757	4,532	6,118	מסים על ההכנסה
					רווח לתקופה
					רווח כולל אחר:
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:
57	-	-	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
(17)	-	-	-	-	השפעת המס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר
40	-	-	-	-	סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס
					פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד:
28	(82)	(9)	32	(106)	שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
171	1,304	(3,996)	2,322	(4,848)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(750)	(257)	48	(406)	179	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(551)	965	(3,957)	1,948	(4,775)	סך הכל הפסד כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה
(10)	29	3	(11)	37	מסים על הכנסה המתייחסים להשקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
202	(364)	1,373	(666)	1,623	מסים על הכנסה המתייחסים ליתר פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד
(359)	630	(2,581)	1,271	(3,115)	סך הכל רווח (הפסד) כולל אחר שיועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס
(319)	630	(2,581)	1,271	(3,115)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
9,650	2,813	176	5,803	3,003	סה"כ רווח (הפסד) כולל

(* סווג מחדש).

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר (שקל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני,		
2025	2025	2026	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר				
	אלפי שקלים חדשים				
702,359	(* 165,507)	141,873	(* 324,671)	284,901	הכנסות משירותי ביטוח
(624,999)	(* (147,952)	(134,496)	(* (302,989)	(258,061)	הוצאות משירותי ביטוח
77,360	17,555	7,377	21,682	26,840	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(210,386)	(* (47,257)	(40,165)	(* (93,585)	(79,514)	הוצאות מביטוח משנה
174,331	(* 39,201)	36,615	(* 91,590)	62,329	הכנסות מביטוח משנה
(36,055)	(8,056)	(3,550)	(1,995)	(17,185)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
41,305	9,499	3,827	19,687	9,655	רווח משירותי ביטוח
4,886	1,799	667	2,650	1,407	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
159	112	130	51	74	האפקטיבית
9,924	2,306	3,149	4,087	9,601	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
14,969	4,217	3,946	6,788	11,082	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
5,158	1,744	874	2,985	1,827	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
36	(5)	(30)	(53)	48	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
20,163	5,956	4,790	9,720	12,957	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
61,468	15,455	8,617	29,407	22,612	משנה
(9,291)	(2,357)	(2,180)	(4,261)	(4,104)	רווח מהשקעות ומימון, נטו
(2,529)	(1,065)	(886)	(1,781)	(813)	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
49,648	12,033	5,551	23,365	17,695	הוצאות תפעוליות אחרות
(15,533)	(4,214)	2,582	(7,065)	905	הוצאות מימון אחרות
34,115	7,819	8,133	16,300	18,600	רווח לפני מסים על הכנסה
					מסים על ההכנסה
					רווח לתקופה
					רווח כולל אחר:
182	-	-	-	-	פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:
(54)	-	-	-	-	רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת
128	-	-	-	-	השפעת המס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר
					סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס
110	(294)	(28)	119	(329)	פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד:
1,150	4,672	(11,774)	8,349	(14,428)	שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(2,561)	(921)	139	(1,459)	548	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(24,921)	(19,531)	(10,557)	(15,284)	(11,751)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(26,222)	(16,074)	(22,220)	(8,275)	(25,960)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(40)	101	9	(42)	114	סך הכל הפסד כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה
566	(1,249)	4,069	(2,343)	4,848	מסים על הכנסה המתייחסים להשקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(25,696)	(17,222)	(18,142)	(10,660)	(20,998)	מסים על הכנסה המתייחסים ליתר פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד
(25,568)	(17,222)	(18,142)	(10,660)	(20,998)	סך הכל הפסד כולל אחר שיועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס
8,547	(9,403)	(10,009)	5,640	(2,398)	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס
					סה"כ רווח כולל

(* סווג מחדש).

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026				סה"כ
לשוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי דולר				
32,035	62,023	-	94,058	הכנסות משירותי ביטוח
(27,477)	(57,832)	-	(85,309)	הוצאות משירותי ביטוח
4,558	4,191	-	8,749	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(832)	(25,429)	-	(26,261)	הוצאות מביטוח משנה
(3,354)	24,035	-	20,681	הכנסות מביטוח משנה
(4,186)	(1,394)	-	(5,580)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
372	2,797	-	3,169	רווח משירותי ביטוח
134	139	191	464	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
-	-	26	26	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
4,747	-	(1,607)	3,140	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות השקעה
4,881	139	(1,390)	3,630	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
603	-	-	603	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
15	-	-	15	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
5,499	139	(1,390)	4,248	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
5,871	2,936	(1,390)	7,417	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
-	-	(1,360)	(1,360)	הוצאות תפעוליות אחרות
(34)	54	(297)	(277)	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
5,837	2,990	(3,047)	5,780	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(4,669)	-	(106)	(4,775)	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה
1,168	2,990	(3,153)	1,005	סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
68,633	13,127	19,269	101,029	סה"כ נכסי מגזר
11,312	21,723	11,354	44,389	סה"כ התחייבויות מגזר

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות – סולר, במטבע פעילות החברה (דולר) (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025			
ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
אלפי דולר			
29,445 (*)	60,799	-	90,244
(24,773) (*)	(59,428)	-	(84,201)
4,672	1,371	-	6,043
(1,086) (*)	(24,928)	-	(26,014)
(209) (*)	25,652	-	25,443
(1,295)	724	-	(571)
3,377	2,095	-	5,472
133 (*)	146 (*)	459 (*)	738
28 (*)	- (*)	(14) (*)	14
1,606	-	(470)	1,136
1,767 (*)	146 (*)	(25) (*)	1,888
830	-	-	830
(15)	-	-	(15)
2,582 (*)	146 (*)	(25) (*)	2,703
5,959 (*)	2,241 (*)	(25) (*)	8,175
-	-	0	(1,187)
(62) (*)	(65) (*)	(368) (*)	(495)
5,897 (*)	2,176 (*)	(1,580) (*)	6,493
1,916	-	-	1,916
7,813 (*)	2,176 (*)	(1,580) (*)	8,409
72,136	15,395	17,540	105,071
22,544	17,278	11,879	51,701

הכנסות משירותי ביטוח	
הוצאות משירותי ביטוח	
רווח (הפסדים) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים	
הוצאות מביטוח משנה	
הכנסות מביטוח משנה	
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	
רווח משירותי ביטוח	
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	
רווחים (הפסדים) אחרים מהשקעות, נטו	
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות השקעה	
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה	
רווח מהשקעות ומימון, נטו	
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה	
הוצאות תפעוליות אחרות	
הוצאות מימון אחרות	
רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה	
סה"כ הרווח כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה	
סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה	
סה"כ נכסי מגזר	
סה"כ התחייבויות מגזר	

סה"כ נכסי מגזר

סה"כ התחייבויות מגזר

(*) סווג מחדש.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות – סולר, במטבע פעילות החברה (דולר) (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026				
ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי דולר				
16,268	31,888	-	48,156	הכנסות משירותי ביטוח
(14,603)	(31,051)	-	(45,654)	הוצאות משירותי ביטוח
1,665	837	-	2,502	רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים
(559)	(13,075)	-	(13,634)	הוצאות מביטוח משנה
(1,038)	13,467	-	12,429	הכנסות מביטוח משנה
(1,597)	392	-	(1,205)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
68	1,229	-	1,297	רווח משירותי ביטוח
68	59	100	227	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
-	-	44	44	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
1,613	-	(544)	1,069	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות השקעה
1,681	59	(400)	1,340	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
297	-	-	297	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(10)	-	-	(10)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
1,968	59	(400)	1,627	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
2,036	1,288	(400)	2,924	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
-	-	(742)	(742)	הוצאות תפעוליות אחרות
(30)	(89)	(182)	(301)	הוצאות מימון אחרות
-	-	-	-	
2,006	1,199	(1,324)	1,881	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(3,948)	-	(9)	(3,957)	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה
(1,942)	1,199	(1,333)	(2,076)	סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
68,633	13,127	19,269	101,029	סה"כ נכסי מגזר
11,312	21,723	11,354	44,389	סה"כ התחייבויות מגזר

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות – סולר, במטבע פעילות החברה (דולר) (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025				סה"כ
ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	אלפי דולר	
14,883 (*)	31,307	-	46,190	הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(12,708) (*)	(28,582)	-	(41,290)	
2,175	2,725	-	4,900	
(355) (*)	(12,837)	-	(13,192)	הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
(304) (*)	11,247	-	10,943	
(659)	(1,590)	-	(2,249)	
1,516	1,135	-	2,651	רווח משירותי ביטוח
79 (*)	86 (*)	337 (*)	502	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית רווחים אחרים מהשקעות, נטו חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות השקעה סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
28 (*)	- (*)	3 (*)	31	
777	-	(134)	643	
884 (*)	86 (*)	206 (*)	1,176	
487	-	-	487	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
(2)	-	-	(2)	
1,369 (*)	86 (*)	206 (*)	1,661	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
2,885 (*)	1,221 (*)	206 (*)	4,312	
-	-	(660)	(660)	הוצאות תפעוליות אחרות הוצאות מימון אחרות
(68) (*)	(12) (*)	(217) (*)	(297)	
2,817 (*)	1,209 (*)	(671) (*)	3,355	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
1,047	-	-	1,047	סה"כ הרווח כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה
3,864 (*)	1,209 (*)	(671) (*)	4,402	סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
72,136	15,395	17,540	105,071	סה"כ נכסי מגזר
22,544	17,278	11,879	51,701	סה"כ התחייבויות מגזר

(*) סווג מחדש.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות – סולר, במטבע פעילות החברה (דולר) (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
אלפי דולר			
204,787	-	142,896	61,891
(181,740)	-	(129,946)	(51,794)
23,047	-	12,950	10,097
(61,488)	-	(58,586)	(2,902)
50,465	-	51,585	(1,120)
(11,023)	-	(7,001)	(4,022)
12,024	-	5,949	6,075
1,418	831	346	241
47	47	-	-
2,925	(2,333)	-	5,258
4,390	(1,455)	346	5,499
1,488	-	-	1,488
13	-	-	13
5,891	(1,455)	346	7,000
17,915	(1,455)	6,295	13,075
(2,703)	(2,703)	-	-
(719)	(* (701)	(* 120	(* (138)
14,493	(4,859)	6,415	12,937
460	28	-	432
14,953	(4,831)	6,415	13,369
103,468	15,096	16,578	71,794
50,034	11,704	17,135	21,195

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה
הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות
באופן הדוק לפעילות השקעה
סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה

הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סה"כ הרווח כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה

סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

סה"כ נכסי מגזר

סה"כ התחייבויות מגזר

(* סווג מחדש).

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות – סולו, במטבע הצגה (שקל חדש)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026				
ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים				
97,055	187,846	-	284,901	הכנסות משירותי ביטוח
(83,135)	(174,926)	-	(258,061)	הוצאות משירותי ביטוח
13,920	12,920	-	26,840	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(2,497)	(77,017)	-	(79,514)	הוצאות מביטוח משנה
(10,274)	72,603	-	62,329	הכנסות מביטוח משנה
(12,771)	(4,414)	-	(17,185)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,149	8,506	-	9,655	רווח משירותי ביטוח
406	423	578	1,407	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
-	-	74	74	הפסדים אחרים מהשקעות, נטו
14,517	-	(4,916)	9,601	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות השקעה
14,923	423	(4,264)	11,082	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
1,827	-	-	1,827	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
48	-	-	48	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
16,798	423	(4,264)	12,957	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
17,947	8,929	(4,264)	22,612	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
-	-	(4,104)	(4,104)	הוצאות תפעוליות אחרות
(99)	177	(891)	(813)	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
-	-	-	-	
17,848	9,106	(9,259)	17,695	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(13,880)	-	(329)	(14,209)	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה
3,968	9,106	(9,588)	3,486	סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
204,389	39,092	57,382	300,863	סה"כ נכסי מגזר
33,688	64,691	33,814	132,193	סה"כ התחייבויות מגזר

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות – סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025				סה"כ
ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים				
105,944 (*)	218,727	-	324,671	הכנסות משירותי ביטוח
(89,130) (*)	(213,859)	-	(302,989)	הוצאות משירותי ביטוח
16,814	4,868	-	21,682	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(3,907) (*)	(89,678)	-	(93,585)	הוצאות מביטוח משנה
(753) (*)	92,343	-	91,590	הכנסות מביטוח משנה
(4,660)	2,665	-	(1,995)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
12,154	7,533	-	19,687	רווח משירותי ביטוח
478 (*)	522 (*)	1,650 (*)	2,650	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
101 (*)	- (*)	(50) (*)	51	הפסדים אחרים מהשקעות, נטו
5,780	-	(1,693)	4,087	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות השקעה
6,359 (*)	522 (*)	(93) (*)	6,788	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
2,985	-	-	2,985	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(53)	-	-	(53)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
9,291 (*)	522 (*)	(93) (*)	9,720	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
21,445 (*)	8,055 (*)	(93) (*)	29,407	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
-	-	0	0	הוצאות תפעוליות אחרות
(223) (*)	(238) (*)	(1,320) (*)	(1,781)	הוצאות מימון אחרות
(21,222) (*)	7,817 (*)	(5,674) (*)	23,365	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
6,890	-	-	6,890	סה"כ הרווח כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה
28,112 (*)	7,817 (*)	(5,674) (*)	30,255	סה"כ הרווח כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
243,242	51,912	59,144	354,298	סה"כ נכסי מגזר
76,033	58,261	40,056	174,350	סה"כ התחייבויות מגזר

(*) סווג מחדש.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות – סולו, במטבע הצגה (שקל חדש)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026				
ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים				
47,926	93,947	-	141,873	הכנסות משירותי ביטוח
(43,021)	(91,475)	-	(134,496)	הוצאות משירותי ביטוח
4,905	2,472	-	7,377	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(1,647)	(38,518)	-	(40,165)	הוצאות מביטוח משנה
(3,056)	39,671	-	36,615	הכנסות מביטוח משנה
(4,703)	1,153	-	(3,550)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
202	3,625	-	3,827	רווח משירותי ביטוח
200	175	292	667	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
-	-	130	130	הפסדים אחרים מהשקעות, נטו
4,747	-	(1,598)	3,149	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות השקעה
4,947	175	(1,176)	3,946	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
874	-	-	874	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(30)	-	-	(30)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
5,791	175	(1,176)	4,790	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
5,993	3,800	(1,176)	8,617	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
-	-	(2,180)	(2,180)	הוצאות תפעוליות אחרות
(87)	(270)	(529)	(886)	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
5,906	3,530	(3,885)	5,551	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(11,635)	-	(28)	(11,663)	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה
(5,729)	3,530	(3,913)	(6,112)	סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
204,389	39,092	57,382	300,863	סה"כ נכסי מגזר
33,688	64,691	33,814	132,193	סה"כ התחייבויות מגזר

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות – סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025				
ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים				
53,335 (*)	112,172	-	165,507	הכנסות משירותי ביטוח
(45,539) (*)	(102,413)	-	(147,952)	הוצאות משירותי ביטוח
7,796	9,759	-	17,555	רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים
(1,267) (*)	(45,990)	-	(47,257)	הוצאות מביטוח משנה
(1,096) (*)	40,297	-	39,201	הכנסות מביטוח משנה
(2,363)	(5,693)	-	(8,056)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
5,433	4,066	-	9,499	רווח משירותי ביטוח
281 (*)	306 (*)	1,212 (*)	1,799	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
101 (*)	- (*)	11 (*)	112	הפסדים אחרים מהשקעות, נטו
2,783	-	(477)	2,306	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות השקעה
3,165 (*)	306 (*)	746 (*)	4,217	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
1,744	-	-	1,744	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(5)	-	-	(5)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
4,904 (*)	306 (*)	746 (*)	5,956	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
10,337 (*)	4,372 (*)	746 (*)	15,455	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
-	-	(2,357)	(2,357)	הוצאות תפעוליות אחרות
(244) (*)	(48) (*)	(773) (*)	(1,065)	הוצאות מימון אחרות
(10,093) (*)	4,324 (*)	(2,384) (*)	12,033	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
3,751	-	(19,825)	(16,074)	סה"כ הרווח (הפסד) כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה
13,844	4,324	(22,209)	(4,041)	סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
243,242	51,912	59,144	354,298	סה"כ נכסי מגזר
76,033	58,261	40,056	174,350	סה"כ התחייבויות מגזר

(*) סווג מחדש.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

מגזרי פעילות – סולו, במטבע הצגה (שקל חדש)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים				
702,359	-	489,484	212,875	הכנסות משירותי ביטוח
(624,999)	-	(446,771)	(178,228)	הוצאות משירותי ביטוח
77,360	-	42,713	34,647	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(210,386)	-	(200,688)	(9,698)	הוצאות מביטוח משנה
174,331	-	178,164	(3,833)	הכנסות מביטוח משנה
(36,055)	-	(22,524)	(13,531)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
41,305	-	20,189	21,116	רווח משירותי ביטוח
4,886	2,867	1,189	830	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית
159	159	-	-	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
9,924	(7,960)	-	17,884	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני הקשורות באופן הדוק לפעילות השקעה
14,969	(4,934)	1,189	18,714	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
5,158	-	-	5,158	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
36	-	-	36	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
20,163	(4,934)	1,189	23,908	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
61,468	(4,934)	21,378	45,024	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
(9,291)	(9,291)	-	-	הוצאות תפעוליות אחרות
(2,529)	(* (2,432)	(* 389	(* (486)	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
49,648	(16,657)	21,767	44,538	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(26,222)	(24,811)	-	(1,411)	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה
23,426	(41,468)	21,767	43,127	סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
330,063	48,156	52,883	229,024	סה"כ נכסי מגזר
159,628	37,335	54,660	67,633	סה"כ התחייבויות מגזר
				(* סווג מחדש

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)

דוחות על השינויים בהון במטבע פעילות החברה (דולר)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ
אלפי דולר				
(*) -	11,508	43,960	(2,034)	53,434
-	-	6,118	-	6,118
-	-	-	(3,115)	(3,115)
-	-	6,118	(3,115)	3,003
-	-	-	203	203
(*) -	11,508	50,078	(4,946)	56,640
יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)				
רווח נקי				
הפסד כולל אחר				
סה"כ רווח כולל				
תשלום מבוסס מניות				
יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)				
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ
אלפי דולר				
(*) -	11,508	45,991	(2,140)	55,359
-	-	4,532	-	4,532
-	-	-	1,271	1,271
-	-	4,532	1,271	5,803
-	-	(8,000)	-	(8,000)
-	-	-	208	208
(*) -	11,508	42,523	(661)	53,370
יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)				
רווח נקי				
רווח כולל אחר				
סה"כ רווח כולל				
דיבידנד				
תשלום מבוסס מניות				
יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)				
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ
אלפי דולר				
(*) -	11,508	47,321	(2,466)	56,363
-	-	2,757	-	2,757
-	-	-	(2,581)	(2,581)
-	-	2,757	(2,581)	176
-	-	-	101	101
(*) -	11,508	50,078	(4,946)	56,640
יתרה ליום 1 באפריל, 2026 (בלתי מבוקר)				
רווח נקי				
הפסד כולל אחר				
סה"כ רווח כולל				
תשלום מבוסס מניות				
יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)				
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ
אלפי דולר				
(*) -	11,508	48,340	(1,499)	58,349
-	-	2,183	-	2,183
-	-	-	630	630
-	-	2,183	630	2,813
-	-	(8,000)	-	(8,000)
-	-	-	208	208
(*) -	11,508	42,523	(661)	53,370
יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (בלתי מבוקר)				
רווח נקי				
רווח כולל אחר				
סה"כ רווח כולל				
דיבידנד				
תשלום מבוסס מניות				
יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)				
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ
אלפי דולר				
(*) -	11,508	45,991	(2,140)	55,359
-	-	9,969	-	9,969
-	-	-	(319)	(319)
-	-	9,969	(319)	9,650
-	-	(12,000)	-	(12,000)
-	-	-	425	425
(*) -	11,508	43,960	(2,034)	53,434
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)				

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)
דוחות על השינויים בהון במטבע הצגה (שקל חדש)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	158,472	(28,084)	170,435	יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)
-	-	18,600	-	18,600	רווח נקי
-	-	-	(9,273)	(9,273)	הפסד כולל אחר
-	-	-	(11,725)	(11,725)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות
-	-	18,600	(20,998)	(2,398)	כספיים
-	-	-	633	633	סה"כ רווח כולל
-	-	-	633	633	תשלום מבוסס מניות
1	40,046	177,072	(48,449)	168,670	יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	165,805	(3,967)	201,885	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
-	-	16,300	-	16,300	רווח נקי
-	-	-	4,575	4,575	רווח כולל אחר
-	-	-	(15,235)	(15,235)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות
-	-	16,300	(10,660)	5,640	כספיים
-	-	(28,320)	-	(28,320)	סה"כ רווח כולל
-	-	-	743	743	דיבידנד
-	-	-	743	743	תשלום מבוסס מניות
1	40,046	153,785	(13,884)	179,948	יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	168,939	(30,620)	178,366	יתרה ליום 1 באפריל, 2026 (בלתי מבוקר)
-	-	8,133	-	8,133	רווח נקי
-	-	-	(7,612)	(7,612)	הפסד כולל אחר
-	-	-	(10,530)	(10,530)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות
-	-	8,133	(18,142)	(10,009)	כספיים
-	-	-	313	313	סה"כ רווח כולל
-	-	-	313	313	תשלום מבוסס מניות
1	40,046	177,072	(48,449)	168,670	יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	174,286	2,595	216,928	יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (בלתי מבוקר)
-	-	7,819	-	7,819	רווח נקי
-	-	-	2,257	2,257	רווח כולל אחר
-	-	-	(19,479)	(19,479)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות
-	-	7,819	(17,222)	(9,403)	כספיים
-	-	(28,320)	-	(28,320)	סה"כ רווח כולל
-	-	-	743	743	דיבידנד
-	-	-	743	743	תשלום מבוסס מניות
1	40,046	153,785	(13,884)	179,948	יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	165,805	(3,967)	201,885	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
-	-	34,115	-	34,115	רווח נקי
-	-	-	(721)	(721)	הפסד כולל אחר
-	-	-	(24,847)	(24,847)	קרן בגין התאמות הנובעות
-	-	34,115	(25,568)	8,547	מתרגום דוחות כספיים
-	-	-	1,451	1,451	סה"כ רווח כולל
-	-	(41,448)	-	(41,448)	תשלום מבוסס מניות
-	-	-	-	-	דיבידנד
1	40,046	158,472	(28,084)	170,435	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)

נספח ב' – תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, הערוכים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), ועל פי העקרונות החשבונאיים אשר פורטו בבאור 2 בדבר עיקרי המדיניות החשבונאית.

הדוחות מוצגים במטבע הצגה שקל חדש.

תרגום הנתונים למטבע הצגה שקל חדש בוצע כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות לכל תאריך דיווח מתורגמים לפי שער החליפין היציג לתאריך הדיווח.
2. ההכנסות וההוצאות מתורגמות לפי שער החליפין הממוצע לתקופה, כאשר השימוש בהם מהווה קירוב לשערי החליפין בפועל במועד ביצוע העסקאות.
3. שינויים בהון המניות מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.
4. הפרשי התרגום שנוצרו כתוצאה מהטיפול כאמור, נזקפים ישירות להון בסעיף נפרד.

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר,	ליום 30 ביוני,	
2025	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי שקלים חדשים		

נכסים

מזומנים ושווי מזומנים אחרים
השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
חייבים ויתרות חובה
נכסי חוזי ביטוח
נכסי חוזי ביטוח משנה
רכוש קבוע אחר
נכסים בלתי מוחשיים
נכסי מסים נדחים
הלוואות לחברות קשורות
מסים שוטפים לקבל
נכסי זכות שימוש
סה"כ נכסים

73,906	82,408	59,667
28,241	34,168	26,308
42,338	40,258	56,913
184,790	194,527	155,332
5,876	8,261	-
5,752	6,366	4,994
313	398	232
794	742	905
1,075	1,042	1,111
-	-	5,229
6,023	6,704	5,992
349,108	374,874	316,683

הון והתחייבויות**הון**

הון מניות
פרמיה על מניות
עודפים
קרנות הון

1	1	1
40,046	40,046	40,046
158,472	153,785	177,072
(28,084)	(13,884)	(48,449)
170,435	179,948	168,670

סך כל ההון**התחייבויות**

זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין מסים שוטפים
התחייבויות בגין חוזי ביטוח
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין מסים נדחים
הלוואות ואשראי

19,071	18,536	18,460
1,400	1,767	147
55,053	58,258	34,086
6,122	11,202	9,014
86	226	86
56,552	62,389	47,845
40,389	42,548	38,375

סך כל ההתחייבויות**סך כל ההון וההתחייבויות**

178,673	194,926	148,013
349,108	374,874	316,683

(* סווג מחדש).

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2025	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי שקלים חדשים				
702,359 (617,293) 85,066	(*) 165,507 (*) (146,112) 19,395	141,873 (132,730) 9,143	(*) 324,671 (*) (299,332) 25,339	284,901 (253,782) 31,119
הכנסות משירותי ביטוח				
הוצאות משירותי ביטוח				
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים				
(210,386) 184,396 (25,990)	(*) (47,257) (*) 40,182 (7,075)	(40,165) 39,613 (552)	(*) (93,585) (*) 93,760 175	(79,514) 72,592 (6,922)
הוצאות מביטוח משנה				
הכנסות מביטוח משנה				
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים				
59,076	12,320	8,591	25,514	24,197
רווח משירותי ביטוח				
5,706 159 5,865	2,143 112 2,255	770 130 900	3,120 51 3,171	1,663 74 1,737
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית				
רווחים אחרים מהשקעות, נטו				
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו				
5,158 36	1,744 (5)	874 (30)	2,985 (53)	1,827 48
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח				
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה				
11,059 70,135	3,994 16,314	1,744 10,335	6,103 31,617	3,612 27,809
רווח מהשקעות ומימון, נטו				
רווח , נטו מביטוח ומהשקעה				
10,522 (25,268) (3,558)	2,776 (5,771) (1,092)	2,682 (5,876) (1,213)	5,329 (10,971) (1,740)	5,312 (11,627) (1,486)
הכנסות מדמי ניהול				
הוצאות תפעוליות אחרות				
הוצאות מימון אחרות				
51,831	12,227	5,928	24,235	20,008
רווח לפני מסים על הכנסה				
(17,716)	(4,408)	2,205	(7,935)	(1,408)
מסים על ההכנסה				
34,115	7,819	8,133	16,300	18,600
רווח לתקופה				
רווח כולל אחר:				
182 (54)	- -	- -	- -	- -
פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לאחר מכן לרווח או הפסד:				
רווח אקטוארי בגין תוכנית להטבה מוגדרת				
השפעת המס בגין רכיבים של הפסד כולל אחר				
סך הכל רווח כולל אחר שלא יועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס				
128	-	-	-	-
פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד:				
שינוי נטו בשווי הוגן של השקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר				
110 1,150 (2,561) (24,921)	(294) 4,672 (921) (19,531)	(28) (11,774) 139 (10,557)	119 8,349 (1,459) (15,284)	(329) (14,428) 548 (11,751)
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח				
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה				
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים				
סך הכל הפסד כולל אחר אשר הועבר או יועבר לרווח או הפסד לפני מסים על הכנסה				
(26,222)	(16,074)	(22,220)	(8,275)	(25,960)
מסים על הכנסה המתייחסים להשקעות במכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר				
(40)	101	9	(42)	114
מסים על הכנסה המתייחסים ליתר פריטי רווח כולל אחר אשר הועברו או יועברו לרווח או הפסד				
566	(1,249)	4,069	(2,343)	4,848
סך הכל הפסד כולל אחר שיועבר לאחר מכן לרווח או הפסד, נטו ממס				
(25,696) (25,568) 8,547	(17,222) (17,222) (9,403)	(18,142) (18,142) (10,009)	(10,660) (10,660) 5,640	(20,998) (20,998) (2,398)
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס				
סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה				

(*) סווג מחדש.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

מגזרי פעילות

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
אלפי שקלים חדשים			
284,901	-	187,846	97,055
(253,782)	-	(174,926)	(78,856)
31,119	-	12,920	18,199
(79,514)	-	(77,017)	(2,497)
72,592	-	72,603	(11)
(6,922)	-	(4,414)	(2,508)
24,197	-	8,506	15,691
1,663	834	423	406
74	74	-	-
-	-	-	-
1,737	908	423	406
1,827	-	-	1,827
48	-	-	48
3,612	908	423	2,281
27,809	908	8,929	17,972
5,312	5,312	-	-
(11,627)	(11,627)	-	-
(1,486)	(1,540)	177	(123)
20,008	(6,947)	9,106	17,849
(14,209)	(329)	-	(13,880)
5,799	(7,276)	9,106	3,969
316,683	90,421	39,092	187,170
148,013	42,207	64,691	41,115

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה

סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

סה"כ נכסי מגזר

סה"כ התחייבויות המגזר

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל
אלפי שקלים חדשים			
324,671	-	218,727	(* 105,944)
(299,332)	-	(213,858)	(* (85,474)
25,339	-	4,869	20,470
(93,585)	-	(89,678)	(* (3,907)
93,760	-	92,342	(* 1,418)
175	-	2,664	(2,489)
25,514	-	7,533	17,981
3,120	(* 2,119	(* 523	(* 478
51	51	-	-
3,171	(* 2,170	(* 523	(* 478
2,985	-	-	2,985
(53)	-	-	(53)
6,103	(* 2,170	(* 523	(* 3,410
31,617	(* 2,170	(* 8,056	(* 21,391
5,329	5,329	-	-
(10,971)	(10,971)	-	-
(1,740)	(* (1,246	(* (238	(* (256)
24,235	(* (4,718	(* 7,818	(* 21,135
(8,275)	(15,165)	-	6,890
15,960	(* (19,883	(* 7,818	(* 28,025
374,874	87,417	51,912	235,545
194,926	48,558	58,258	88,110

הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח
רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה
הכנסות מביטוח משנה
הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
רווח מהשקעות ומימון, נטו
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סה"כ רווח כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה

סה"כ הרווח כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

סה"כ נכסי מגזר

סה"כ התחייבויות המגזר

(* סווג מחדש).

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2026				
ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים				
47,926	93,947	-	141,873	הכנסות משירותי ביטוח
(41,255)	(91,475)	-	(132,730)	הוצאות משירותי ביטוח
6,671	2,472	-	9,143	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(1,647)	(38,518)	-	(40,165)	הוצאות מביטוח משנה
(59)	39,672	-	39,613	הכנסות מביטוח משנה
(1,706)	1,154	-	(552)	הכנסות (הוצאות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
4,965	3,626	-	8,591	רווח משירותי ביטוח
200	175	395	770	הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
-	-	130	130	האפקטיבית
200	175	525	900	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
200	175	525	900	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
874	-	-	874	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(30)	-	-	(30)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
1,044	175	525	1,744	רווח מהשקעות ומימון, נטו
6,009	3,801	525	10,335	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
-	-	2,682	2,682	הכנסות מדמי ניהול
-	-	(5,876)	(5,876)	הוצאות תפעוליות אחרות
(99)	(270)	(844)	(1,213)	הכנסות (הוצאות) מימון אחרות
5,910	3,531	(3,513)	5,928	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(11,635)	-	(28)	(11,663)	סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה
(5,725)	3,531	(3,541)	(5,735)	סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה
187,170	39,092	90,421	316,683	סה"כ נכסי מגזר
41,115	64,691	42,207	148,013	סה"כ התחייבויות המגזר

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל
אלפי שקלים חדשים			
165,507	-	112,172	(* 53,335
(146,112)	-	(102,412)	(* (43,700)
19,395	-	9,760	9,635
(47,257)	-	(45,990)	(* (1,267)
40,182	-	40,296	(* (114)
(7,075)	-	(5,694)	(1,381)
12,320	-	4,066	8,254
2,143	(* 1,555	(* 307	(* 281
112	112	-	-
2,255	(* 1,667	(* 307	(* 281
1,744	-	-	1,744
(5)	-	-	(5)
3,994	(* 1,667	(* 307	(* 2,020
16,314	(* 1,667	(* 4,373	(* 10,274
2,776	2,776	-	-
(5,771)	(5,771)	-	-
(1,092)	(* (778)	(* (48)	(* (266)
12,227	(* (2,106)	(* 4,325	(* 10,008
(16,074)	(19,825)	-	3,751
(3,847)	(* (21,931)	(* 4,325	(* 13,759
374,874	87,417	51,912	235,545
194,926	48,558	58,258	88,110

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 משירותי ביטוח

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית
האפקטיבית
הפסדים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

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

רווח מהשקעות ומימון, נטו
רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול
הוצאות תפעוליות אחרות
הוצאות מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סה"כ רווח כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה

סה"כ הרווח כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

סה"כ נכסי מגזר

סה"כ התחייבויות המגזר

(*) סווג מחדש.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
אלפי שקלים חדשים			
702,359	-	489,484	212,875
(617,293)	-	(446,772)	(170,521)
85,066	-	42,712	42,354
(210,386)	-	(200,688)	(9,698)
184,396	-	178,165	6,231
(25,990)	-	(22,523)	(3,467)
59,076	-	20,189	38,887
5,706	3,687	1,189	830
159	159	-	-
5,865	3,846	1,189	830
5,158	-	-	5,158
36	-	-	36
11,059	3,846	1,189	6,024
70,135	3,846	21,378	44,911
10,522	10,522	-	-
(25,268)	(* (25,268)	-	(* -
(3,558)	(* (3,402)	(* 389	(* (545)
51,831	(14,302)	21,767	44,366
(26,222)	(24,811)	-	(1,411)
25,609	(39,113)	21,767	42,955
349,108	87,146	52,883	209,079
178,673	46,941	54,657	77,075

הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה

הכנסות מביטוח משנה

הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית

האפקטיבית

רווחים אחרים מהשקעות, נטו

סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

רווח מהשקעות ומימון, נטו

רווח, נטו מביטוח ומהשקעה

הכנסות מדמי ניהול

הכנסות (הוצאות) תפעוליות אחרות

הכנסות (הוצאות) מימון אחרות

רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה לפני מסים על הכנסה

סה"כ הרווח (הפסד) כולל לתקופה לפני מסים על הכנסה

סה"כ נכסי מגזר

סה"כ התחייבויות המגזר

(*) סווג מחדש.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	158,472	(28,084)	170,435	יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)
-	-	18,600	-	18,600	רווח נקי
-	-	-	(9,273)	(9,273)	הפסד כולל אחר
-	-	-	(11,725)	(11,725)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות
-	-	18,600	(20,998)	(2,398)	כספיים
-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	-	633	633	תשלום מבוסס מניות
1	40,046	177,072	(48,449)	168,670	יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	165,805	(3,967)	201,885	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
-	-	16,300	-	16,300	רווח נקי
-	-	-	4,575	4,575	רווח כולל אחר
-	-	-	(15,235)	(15,235)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות
-	-	16,300	(10,660)	5,640	כספיים
-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	(28,320)	-	(28,320)	דיבידנד
-	-	-	743	743	תשלום מבוסס מניות
1	40,046	153,785	(13,884)	179,948	יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	168,939	(30,620)	178,366	יתרה ליום 1 באפריל, 2026 (בלתי מבוקר)
-	-	8,133	-	8,133	רווח נקי
-	-	-	(7,612)	(7,612)	הפסד כולל אחר
-	-	-	(10,530)	(10,530)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות
-	-	8,133	(18,142)	(10,009)	כספיים
-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	-	313	313	תשלום מבוסס מניות
1	40,046	177,072	(48,449)	168,670	יתרה ליום 30 ביוני, 2026 (בלתי מבוקר)
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	174,286	2,595	216,928	יתרה ליום 1 באפריל, 2025 (בלתי מבוקר)
-	-	7,819	-	7,819	רווח נקי
-	-	-	2,257	2,257	רווח כולל אחר
-	-	-	(19,479)	(19,479)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות
-	-	7,819	(17,222)	(9,403)	כספיים
-	-	(28,320)	-	(28,320)	סה"כ רווח כולל
-	-	-	743	743	דיבידנד
-	-	-	-	-	תשלום מבוסס מניות
1	40,046	153,785	(13,884)	179,948	יתרה ליום 30 ביוני, 2025 (בלתי מבוקר)
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרנות הון	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	165,805	(3,967)	201,885	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
-	-	34,115	-	34,115	רווח נקי
-	-	-	(721)	(721)	הפסד כולל אחר
-	-	-	(24,847)	(24,847)	קרן בגין התאמות הנובעות
-	-	34,115	(25,568)	8,547	מתרגום דוחות כספיים
-	-	-	-	-	סה"כ רווח כולל
-	-	-	1,451	1,451	תשלום מבוסס מניות
-	-	(41,448)	-	(41,448)	דיבידנד
1	40,046	158,472	(28,084)	170,435	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025 (מבוקר)



DavidShield



**דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ**

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ
www.davidshield.co.il | + 972-9-8920920