

דוחות ביניים ליום 31 במרס 2026



ZUR SHAMIR

1 - א	דוח הדירקטוריון	חלק א'
1 - ב	דוחות כספיים ביניים מאוחדים	חלק ב'
1 - ג	נתונים כספיים ביניים של החברה	חלק ג'
1 - ד	דוח בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי	חלק ד'

צור שמיר אחזקות בע"מ ("החברה")

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה ליום 31 במרס 2026

הננו מתכבדים להגיש את דוח הביניים לתקופה של שלושה חודשים שנסתיימה ביום 31 במרס 2026 (להלן: "תקופת הדוח") וליום 31 במרס 2026 (להלן: "מועד הדוח").

דוח הדירקטוריון סוקר את השינויים העיקריים בפעילות החברה והחברות המאוחדות שלה (להלן: "הקבוצה") בתקופת הדוח. דוח הדירקטוריון נערך מתוך הנחה שבפני קוראיו מצוי גם הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025, שפורסם ביום 31 במרס 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-030745) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) (להלן: "הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025").

1. מבנה הקבוצה ותחומי הפעילות

נכון למועד הדוח, החברה פועלת באמצעות החברות המוחזקות שלה בתחומי הביטוח, הפיננסים, הנדל"ן המניב ושירותים פיננסיים גלובליים. מניות החברה, אי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ (להלן: "ישיר ביטוח"), מימון ישיר מקבוצת ישיר (2006) בע"מ (להלן: "מימון ישיר") ואדגר השקעות ופיתוח בע"מ (להלן: "אדגר") רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב בע"מ (להלן: "הבורסה"). פעילותה של ביטוח ישיר - השקעות פיננסיות בע"מ (להלן: "ביטוח ישיר"), שהינה חברה פרטית ששיעור החזקת החברה בהון המניות המונפק והנפרע של ביטוח ישיר ובזכויות ההצבעה בה למועד הדוח הינו כ-87.87%, מתבצעת בעיקר באמצעות ישיר אי.די.איי. אחזקות בע"מ, חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של ביטוח ישיר (להלן: "ישיר אחזקות").

הפעילות בתחום הביטוח מתבצעת באמצעות ישיר ביטוח, המוחזקת, נכון למועד הדוח, על ידי ביטוח ישיר (באמצעות ישיר אחזקות) בכ-40.59% מהון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בה (כ-40.40% בדילול מלא). הפעילות בתחום הפיננסים מתבצעת באמצעות מימון ישיר, אשר נכון למועד הדוח, ביטוח ישיר (לרבות באמצעות ישיר אחזקות)¹ מחזיקה בכ-44.07% מהון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בה (כ-42.05% בדילול מלא). הפעילות בתחום הנדל"ן המניב מתבצעת באמצעות אדגר, אשר נכון למועד הדוח, ביטוח ישיר (באמצעות ישיר אחזקות) מחזיקה בכ-53.94% מהון המניות המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה בה (כ-51.76% בדילול מלא), ובמישרין, שיעור החזקת החברה בהון המניות המונפק והנפרע של אדגר ובזכויות ההצבעה בה, נכון למועד הדוח, הינו כ-3.93%² (כ-3.77% בדילול מלא). בנוסף, מחזיקה ביטוח ישיר, נכון למועד הדוח, בכ-98.49% מהונה המונפק והנפרע וזכויות ההצבעה של נימה שפע ישראל בע"מ (כ-82.13% בדילול מלא) (להלן: "נימה").

כחלק ממהלך העסקים, בוחנת הקבוצה מעת לעת כניסה לפעילויות נוספות. נכון למועד הדוח, היקף ההשקעה בפעילויות אלה אינו מהותי לפעילות הקבוצה ולתוצאותיה הכספיות.

בתקופת הדוח, לא חלו שינויים בתחומי הפעילות העיקריים של הקבוצה. לפרטים אודות תחומי הפעילות העיקריים של החברה, ראו סעיף 1.2 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 (וכן נספחים ב', ג', ד' ו-ה' לפרק האמור).

¹ כ-0.97% מהון המניות המונפק והנפרע של מימון ישיר ומזכויות ההצבעה בה מוחזק במישרין על ידי ביטוח ישיר וכ-43.10% מהון המניות המונפק והנפרע של מימון ישיר ומזכויות ההצבעה בה מוחזק על ידי ישיר אחזקות.

² נכון למועד הדוח, ישיר אחזקות והחברה מחזיקות כ-57.87% מהון המניות המונפק והנפרע של אדגר ומזכויות ההצבעה בה (כ-55.54% בדילול מלא).

להלן תמצית מאזן החברה (במיליוני ש"ח):

שיעור החזקה של הקבוצה ליום 31 במרס 2026 (***)	לפי הערכת שווי (חלק) (החברה) (**)	שווי בהתאם לשווי שוק (חלק) (החברה) (*)	ערך בספרים	סעיף
				השקעות בחברות מוחזקות:
40.59%	1,368	1,184	563	ישיר ביטוח
44.07%	806	728	520	מימון ישיר
57.87%	833	414	833	אדגר
98.49%	495	(** 495)	22	נימה
	3,502	2,821	1,938	סך-הכל השקעות בחברות מוחזקות
	28	28	28	נכסים אחרים נטו
	(1,194)	(1,194)	(1,194)	חוב פיננסי, נטו ³
	2,336	1,655	772	הון עצמי
	35.89	25.42	11.86	שווי מניה מחושב (בש"ח)
	11.13	11.13	11.13	שווי מניה סחיר (בש"ח)
	69%	56%	6%	דיסקאונט מול שווי מניה סחיר

(* חושב לפי שערי סגירה בבורסה ליום 29.05.2026.

(**) לפי הערכת שווי ליום 31 בדצמבר 2025, שבוצעה על ידי PWC Israel. לפרטים נוספים, ראו סעיף 9 להלן.

(***) שיעורי האחזקה משקפים את האחזקה הישירה במניות החברות הבנות על ידי ישיר אחזקות, ביטוח ישיר והחברה (לפרטים ראו סעיף 1 לעיל).

³ בחברה - חוב פיננסי ברוטו בסך של כ-1,400 מיליון ש"ח בניכוי מזומנים וניירות ערך בסך של כ-434 מיליון ש"ח, בביטוח ישיר - חוב פיננסי ברוטו בסך של כ-592 מיליון ש"ח בניכוי מזומנים וניירות ערך בסך של כ-328 מיליון ש"ח. בישיר אחזקות - מזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-4 מיליון ש"ח.

2. שינויים בסביבה הכלכלית

תנודתיות בשוק ההון, במדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד"), בריבית בנק ישראל ובשערי החליפין של מטבעות החוץ עשויה להשפיע על התוצאות העסקיות של הקבוצה, על ערך השקעותיה בנדל"ן ועל התשואה המושגת עבור בעלי מניותיה.

א. מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026 פתחה ארצות הברית, בשיתוף עם ישראל, במבצע צבאי רחב היקף כנגד איראן. בתגובה, שיגרה איראן טילים וכלי טיס בלתי מאוישים לעבר ישראל וליעדים נוספים במרחב, ובהמשך התרחבה הלחימה גם לזירה הצפונית מול ארגון חיזבאללה. לאחר מספר שבועות של לחימה אינטנסיבית, הוכרזה בתחילת אפריל 2026 הפסקת אש בין הצדדים, אשר הביאה גם לירידה בעוצמת הלחימה הישירה בין ישראל לחיזבאללה. עם זאת, נכון למועד פרסום הדוח, המתיחות הביטחונית נותרת גבוהה, והאירועים בזירה האזורית נמשכים ברמות שונות של עצימות, לרבות המשך פעילות צבאית בזירה הצפונית, על אף קיומה של הפסקת אש רשמית.

לפרטים בדבר ההשפעות העיקריות של מבצע שאגת הארי על פעילות הקבוצה ראו באור 1 לדוחות הכספיים.

להערכת הקבוצה, לחזרה לניהול מערכה צבאית משמעותית ממושכת, ובוודאי כזו שמתרחבת לחזיתות נוספות, עלולות להיות השלכות שונות, ובכלל זה גם השלכות כלכליות על המשק הישראלי, לרבות על גובה הגירעון, החוב הציבורי ושיעורי הצמיחה. עם זאת, הקבוצה מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.

המידע האמור לעיל בסעיף זה בנוגע להערכות הקבוצה על השלכות המצב הבטחוני על פעילותה, להשלכות והשפעות המצב הבטחוני אשר טרם הובררו מלוא השפעותיו והשלכותיו, הינו מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "מידע צופה פני עתיד" ו- "חוק ניירות ערך", בהתאמה), המבוסס על הערכות הקבוצה וניסיונה העסקי ועל הנחות, תרחישים שונים, ניתוחים ומידע פומבי, וכן הערכות חברות מחקר ואנליסטים נכון למועד הדוח, שאינן ודאיות ואינן בשליטת הקבוצה. המידע עשוי שלא להתממש, כולו או חלקו, או להתממש באופן שונה, לרבות מהותית מהצפוי, בין היתר, כתוצאה מאי הוודאות הגבוהה, אי-יציבות כלכלית, התפתחויות שלא ניתן להעריך בשלב זה בקשר עם המצב הבטחוני, משכו, עוצמתו והשפעתו, לרבות ביחס לתפקוד המשק והעורף, כתוצאה מהתחרות בשוק, מהאטה או אי יציבות כלכלית במשק, מדיניות ממשלת ישראל והרשויות השונות במהלך המתיחות הביטחונית ולצורך היציאה מהמשבר עם סיומה וכתוצאה מהתממשות כל או חלק מגורמי הסיכון.

ב. השפעות עליית הריבית והאינפלציה בשווקים בהם פועלת הקבוצה

בהמשך לאמור בפרק ב' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 להלן ההשפעות העיקריות של השפעת האינפלציה והריבית על פעילות הקבוצה ותוצאותיה הכספיות:

בתקופת הדוח לא חל שינוי בשיעור ריבית בנק ישראל. לאחר תקופת הדוח, ביום 25 במאי 2026, הוועדה המוניטרית בבנק ישראל החליטה להפחית את שיעור ריבית בנק ישראל בשיעור של 0.25% לשיעור של 3.75%. על אף אי הוודאות הגאו-פוליטית הגלובלית המקומית שעודנה ניכרת עקב המצב הביטחוני המתוח במזרח התיכון (לרבות מבצע "שאגת הארי"), ממנה נבעה, בין היתר, הירידה בפעילות הריאלית במשק הישראלי והתנודתיות החדה שנרשמה בשערי החליפין בעולם במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026, מנתוני הקצה מתום הרבעון הראשון של שנת 2026 מסתמנת תחילת מגמת התאוששות של הפעילות הכלכלית במשק הישראלי⁴.

מדד המחירים לצרכן (להלן: "המדד") עלה בתקופת הדוח בשיעור של כ-0.3% לעומת עלייה של כ-1.1% בתקופה המקבילה אשתקד. המדד הידוע ירד בתקופת הדוח בכ-0.1% לעומת עלייה של כ-0.3% בתקופה המקבילה אשתקד.

1. ישיר ביטוח

ישיר ביטוח, כמו גם חברות ביטוח וחברות נוספות הפועלות בתחום השירותים הפיננסיים, משקיעה חלק ניכר מתיק הנכסים שלה בשוק ההון. לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים בארץ ובח"ל, לשיעור האינפלציה, ולשינוי בעקום הריבית, יש השלכה מהותית הן על התשואה המושגת עבור לקוחות ישיר ביטוח והן על נכסים והתחייבויות ורווחיה של ישיר ביטוח. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 ניכרת עוצמה יחסית של שוק ההון המקומי בהשוואה לשווקים הבינלאומיים. בעוד בשוק האמריקאי נרשמה מגמה מעורבת, עם נטייה לעליות מתונות, מדד ת"א 35 הציג ביצועי יתר מובהקים ורשם עלייה רבעונית של כ-13%. המסחר בשוק המקומי הושפע באופן ניכר מההתפתחויות הגיאופוליטיות, ובראשן המערכה הישירה מול איראן. בארצות הברית נרשמה תנודתיות בשווקים, בין היתר על רקע השפעות המלחמה על מחירי האנרגיה והשלכותיה על האינפלציה הגלובלית. במקביל, בישראל נרשמה עלייה בביקושים, בעיקר בסקטורים הביטחוני והאנרגיה, אשר תרמו לביצועים החיוביים של השוק המקומי. על אף התמשכות המערכה והשלכותיה המאקרו-כלכליות, הסנטימנט החיובי בשוק ההון המקומי נותר בעינו. סנטימנט זה נתמך בציפיות להפחתת איומים אסטרטגיים ארוכי טווח, לצד חוסנו היחסי של השקל וחוסנו של הסקטור העסקי בישראל בכלל ומגזר ההייטק בפרט. גורמים אלו ממשיכים למצב את המשק הישראלי כיעד השקעה אטרקטיבי בעיני משקיעים מקומיים ובינלאומיים כאחד.

לשיעורי האינפלציה השפעה על התוצאות העסקיות של ישיר ביטוח, בעיקר על נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח, על ההכנסות מהשקעות, על ההכנסות מפרמיה, על עלות התביעות ועל ההוצאות התפעוליות.

ישיר ביטוח פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון. בהערכת ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, ישיר ביטוח מהוונת את תזרימי המזומנים העתידיים בגין חוזי ביטוח לפי עקום ריבית חסרת סיכון, בתוספת פרמיית אי נזילות (להלן: "שינוי בעקום הריבית"). בתקופת הדוח חלה עלייה בעקום הריבית בשיעור ממוצע של כ-0.3%, לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.2% בתקופה מקבילה אשתקד. השינוי בעקום הריבית בתקופת הדוח הוביל לרישום הוצאות מימון בגין חוזי ביטוח בסך של כ-17.8 מיליון ש"ח (הוצאות בסך של כ-17.3 מיליון ש"ח במגזר ביטוח בריאות, הוצאות בסך של כ-10.2 מיליון ש"ח במגזר ביטוח חיים ומנגד הכנסות בסך של כ-9.7 מיליון ש"ח במגזר ביטוח כללי), בהשוואה להוצאות מימון בסך של כ-9.3 מיליון ש"ח בתקופה מקבילה אשתקד (הוצאות בסך של כ-10.1 מיליון ש"ח במגזר ביטוח בריאות, הוצאות בסך של כ-6.6 מיליון ש"ח במגזר ביטוח חיים ומנגד הכנסות בסך של כ-7.3 מיליון ש"ח במגזר ביטוח כללי). יצוין, כי, השפעת השינוי בעקום הריבית במגזר חיים ובריאות כוללת הן את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה והן את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה-RA וה-BE לפי העקום לתחילת התקופה לבין צבירה בהתאם לעקום למועד "ההכרה לראשונה".

⁴ על פי פרסום בנק ישראל בכתובת <https://www.boi.org.il>

ישראל⁵

כאמור לעיל, בתקופת הדוח לא חל שינוי בשיעור ריבית בנק ישראל. לאחר תקופת הדוח, ביום 25 במאי 2026, הוועדה המוניתרית בבנק ישראל החליטה להפחית את שיעור ריבית בנק ישראל בשיעור של 0.25% לשיעור של 3.75%. מאז תחילת מבצע "שאגת האר" גברה אי הוודאות הגיאופוליטית המקומית והגלובלית לגבי המצב הביטחוני, בפרט לגבי הסלמה מחודשת והתפשטות לחזיתות נוספות, וחלה עלייה חדה בסביבת האינפלציה העולמית, בעיקר בעקבות עלייה ניכרת במחירי האנרגיה והדלק בעולם עקב המצב המתוח במזרח התיכון. הוועדה המוניתרית ציינה בפרוטוקול כי אי הוודאות מתבטאת גם בשערי החליפין, כשמאז החלטת הריבית מיום 30 במרס 2026 (שכאמור לעיל, במסגרתה החליטה הוועדה המוניתרית להותיר את ריבית בנק ישראל ללא שינוי), השקל התחזק בשיעור של כ-8.3% מול הדולר, והתחזק בשיעור של כ-7.2% מול האירו. הוועדה המוניתרית ציינה בפרוטוקול כי להערכתה, קיימים סיכונים לעלייה מחודשת של האינפלציה ובהם ההתפתחויות הגיאופוליטיות והשפעותיהן על הפעילות במשק ועל מחירי האנרגיה, עלייה בביקושים לצד מגבלות היצע וההתפתחויות הפיסקליות - כאשר התיסוף בשקל עשוי לפעול בכיוון של התמתנות האינפלציה.

ליום 31 במרס 2026, לאדגר, בישראל, אגרות חוב והלוואות צמודות למדד המחירים לצרכן בסך כולל של כ-2,578 מיליון ש"ח, כאשר עלייה במדד המחירים לצרכן בישראל מגדילה את הוצאות המימון שלה. מנגד, נכסי נדל"ן להשקעה בישראל ששוויים מסתכם בסך כולל של כ-1,773 מיליון ש"ח, המהווה כ-84% מתוך כלל נכסי הנדל"ן בישראל, שהינם מושכרים בחוזים צמודי מדד. יצוין, כי הנכסים הנ"ל אינם כוללים נכס בהקמה וכן כ-10% מהשטחים בישראל שמשמש לחללים משותפים תחת מותג אדגר Brain Embassy (שהכנסות מהם אינן צמודות מדד). עליית מדד המחירים לצרכן בישראל באה לידי ביטוי גם בגידול בהכנסות אדגר בישראל ולהערכתה, צפויה להשפיע גם על השווי ההוגן של הנכסים לאורך זמן. בנוסף, ליום 31 במרס 2026, לאדגר עסקאות הגנה על עליית מדד המחירים לצרכן בסך כולל של כ-875 מיליון ש"ח.

ההלוואות ואגרות החוב של אדגר בישראל הינן צמודות למדד המחירים לצרכן ובריבית קבועה. עליית ריבית צפויה להשפיע על הוצאות המימון, בעיקר בגין מיחזור/קבלת הלוואות חדשות או בגין הנפקת אגרות חוב חדשות.

פולין

שיעור האינפלציה השנתי בפולין בחודש אפריל 2026 עלה ל-3.2%. העלייה מונעת בעיקר מהתייקרות האנרגיה, הדלקים והשירותים. כמו כן, החל משנת 2022 החליט הבנק המרכזי הפולני⁶ להעלות את שיעור הריבית במספר פעימות משיעור של 2.25% לשיעור של 6.75%, החל משנת 2023 הבנק המרכזי החל להפחית בהדרגה את שיעור הריבית במספר פעימות כאשר ההפחתה האחרונה בוצעה ביום 5 במרס, 2026 לשיעור ריבית של 3.75%.

שיעור האינפלציה השנתי בגוש האירו שמר על יציבות, האינפלציה עלתה במעט בשל השינוי במחירי האנרגיה לשיעור של 3.0% לעומת שיעור של 2.2% אשתקד. למעט כ-20% מהשטחים להשכרה בפולין שמשמשים כחללי עבודה משותפים תחת מותג החברה Brain Embassy יתרת השטחים מושכרים בחוזים צמודי מדד. כ-47% מההכנסות בפולין צמודות למדד המחירים של גוש האירו וכ-14% צמודות לעליית מדד המחירים הפולני. הלוואות אדגר בפולין אינן צמודות מדד. ההלוואות בפולין הינן בריבית משתנה ומרביתן מקובעות באמצעות עסקאות IRS שמבצעת אדגר לשם קיבוע הריבית. עליית ריבית צפויה להשפיע בעת מיחזור/קבלת הלוואות חדשות.

⁵ על פי פרסום בנק ישראל בכתובת <https://www.boi.org.il>

⁶ נתונים שפורסמו באתר הבנק הלאומי הפולני <https://nbp.pl/en> ובאתר הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה <https://stat.gov.pl>

קנדה

הכלכלה הקנדית נכנסה לשנת 2026 בעמדה איתנה, עם אינפלציה קרובה ליעד של 2.4% וצמיחה איתנה בתוצר. האינפלציה עלתה במעט בעיקר בגלל השינוי במחירי הדלק בעקבות המלחמה עם איראן. הבנק המרכזי הקנדי הפחית את שיעור הריבית במספר פעימות במהלך השנים 2024 ו-2025 משיעור התחלתי של 5% עד לשיעור נוכחי של 2.25%. הפחתות הריבית נעשו על רקע התמתנות האינפלציה והיחלשות לחצי המחירים במשק. כמו כן, ביום 28 בינואר 2026 החליט הבנק המרכזי הקנדי להותיר את הריבית בשיעור של 2.25%. חוזי השכירות בקנדה אינם צמודים למדד. ההלוואות הינן בריבית קבועה ללא הצמדה. עליית ריבית צפויה להשפיע בעת מיחזור/קבלת הלוואות חדשות.

בחודש מרס 2025 ארה"ב הטילה מכסים רחבים על סחר עם קנדה ומקסיקו, מה שהוביל לצעדי תגמול ולהסלמה מסחרית. עם זאת, חלק גדול מהסחר הוחרג במסגרת הסכם USMCA, והמדיניות האמריקאית השתנתה מספר פעמים עם דחיות והקלות. במהלך 2025-2026 מתקיימים מגעים בין הצדדים, ובחודש פברואר 2026 אף נפסל חלק מהבסיס המשפטי למכסים בארה"ב. למרות התקדמות מסוימת, חוסר הוודאות נמשך ועלול להשפיע על מחירים ושרשראות אספקה.

בלגיה

שיעור האינפלציה בבלגיה חווה תנודות, נכון לסוף חודש אפריל 2026, שיעור האינפלציה השנתי בבלגיה עלה לשיעור של כ-4% לעומת 1.65% שנרשמו בחודש מרס 2026 וזאת בשל העלייה במחירי הדלק.

למעט כ-15% מהשטחים להשכרה בבלגיה שמשמשים כחללי עבודה משותפים תחת מותג אדגר Brain Embassy, יתרת השטחים מושכרים בחוזים צמודי מדד, ההלוואות הינן בריבית משתנה ומקובעות באמצעות עסקאות IRS לקיבוע הריבית. עליית הריבית צפויה להשפיע בעת מיחזור/קבלת הלוואות חדשות.

לאדגר חשיפה לשינויים בשיעורי ההיוון שמבוססים, בין היתר, על ריבית חסרת הסיכון. לאדגר אין יכולת להעריך את השפעת העלייה בשיעורי הריבית על שיעורי ההיוון בקביעת השווי ההוגן של נכסיה. עלייה של 0.25% בשיעור ההיוון של נכסי אדגר בכל המדינות צפויה להקטין את הון אדגר בסך כולל של כ-107 מיליון ש"ח.

לפרטים נוספים בדבר הרכב ההתחייבויות הפיננסיות וניתוחי רגישות, ראו פרק א' ובאור 33 לפרק ג' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

למען הסר ספק, יובהר, כי אין עדכון מהותי ביחס לחברה, לביטוח ישיר, למימון ישיר ולנימה לעומת המפורט בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025 בנושא זה.

המידע הכלול בסעיף זה לעיל, לרבות בדבר עליית הריבית והאינפלציה והשפעת המכסים בקנדה ובשווקים בהם פועלת הקבוצה כאמור כמו גם השפעת המצב הבטחוני בישראל, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד (כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך), אשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה, אף באופן מהותי, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת הקבוצה. לרבות כתוצאה מהתממשותם של איזה מגורמי הסיכון בפעילות הקבוצה.

לפרטים נוספים אודות הסביבה העסקית, ראו פרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

לפרטים נוספים אודות הסביבה הכלכלית של החברה, סעיף 2.2 לפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

3. התפתחויות בתקופת הדוח ולאחריה

3.1 דיבידנד מחברות מאוחדות עיקריות

א. ביום 24 במרס 2026, הכריזה אדגר על חלוקת דיבידנד בסך של כ-20 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם ביום 20 באפריל 2026, חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-0.8 מיליון ש"ח.

לאחר מועד הדוח, ביום 19 במאי 2026, הכריזה אדגר על חלוקת דיבידנד בסך של כ-14 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה, לתשלום ביום 16 ביוני 2026. חלק החברה בדיבידנד האמור צפוי לעמוד על כ-0.6 מיליון ש"ח.

ב. ביום 31 במרס 2026, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך של כ-40 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה. הדיבידנד שולם בחודש באפריל 2026. חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-35.1 מיליון ש"ח.

לאחר מועד הדוח, ביום 31 במאי 2026, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך של כ-25 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה, לתשלום בחודש יוני 2026. חלק החברה בדיבידנד האמור צפוי לעמוד על כ-22 מיליון ש"ח.

3.2. התחייבויות פיננסיות

באדגר

בחודש מרס 2026 קבעה מידרוג את הדירוג A2 עם אופק יציב להנפקת אגרות החוב (סדרה יג') של אדגר, בדרך של הרחבת סדרה, בסך של עד 200 מיליון ש"ח ע.ג., ההנפקה הושלמה על-ידי אדגר באותו החודש בסך של כ-199.7 מיליון ש"ח ערך נקוב בתמורה נטו בסך של כ-221.6 מיליון ש"ח. התמורה מגלמת ריבית אפקטיבית בשיעור של כ-3.4% (לאחר הוצאות הנפקה). תנאי אגרות החוב האמורות הינם בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה יג') של אדגר אשר במחזור. לפרטים נוספים ראו באור 8' לדוחות הכספיים.

במימון ישיר

א. ביום 12 בינואר 2026, מימון ישיר הנפיקה למשקיעים מסווגים הנמנים על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כ-425 מיליון אגרות חוב (סדרה ז') נוספות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במסגרת הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה. סך התמורה (נטו) שהתקבלה בידי מימון ישיר הסתכמה לסך של כ-446 מיליון ש"ח. תנאי אגרות החוב הנוספות הינם בהתאם לאגרות החוב (סדרה ז') של מימון ישיר שבמחזור. לפרטים נוספים ראו באור 18' לדוחות הכספיים

ב. לאחר מועד הדוח, ביום 23 באפריל 2026, השלימה מימון ישיר הצעה לציבור של ניירות ערך מסחריים (סדרה 6) (סדרה חדשה), אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "נע"מ 6"), בהיקף כולל של 294.5 מיליון ש"ח ערך נקוב. נע"מ 6 אינם צמודים לבסיס הצמדה כלשהו, ונושאים ריבית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח שנתי קבוע של 0.3%, אשר נקבע במסגרת המכרז לציבור. נע"מ 6 יפרעו בתשלום אחד (קרן וריבית) ביום 20 באפריל 2027. לפרטים נוספים ראו באור 9' לדוחות הכספיים.

3.3. פניה מרשות התחרות בגין נימה

בהמשך לאמור בסעיף 3.2.8 לפרק א' לדוח התקופתי בדבר דיווחים שפירסמו בנק דיסקונט ובנק הפועלים (להלן: "הבנקים") לבורסה ולפיהם ביום 21 בינואר 2026 ניתן פסק דין של בית הדין לתחרות הנותן תוקף של צו להסכמה שבין הממונה על התחרות לבין כל אחד מהבנקים, יצוין, כי נכון למועד הדוח, נמצאת ביטוח ישיר בתקשורת עם רשות התחרות לגבי האפשרות שיינקטו צעדי אכיפה כנגדה או כנגד נימה. בשלב זה, רשות התחרות עדיין לא הציגה בפני ביטוח ישיר (או בפני נימה) טענותיה בעניין זה בכתב באופן רשמי. להערכת החברה, נכון למועד פרסום הדוח, לאמור לעיל לא צפויה השפעה מהותית על החברה.

המידע הכלול בסעיף זה לעיל, מכיל מידע צופה פני עתיד כהגדרת מונח זה בחוק ניירות ערך, והוא משקף את הערכותיה של החברה. הערכות אלה מבוססות, בין השאר, על כלל העובדות והנתונים המפורטים בחלק זה לעיל. התוצאות בפועל עלולות להיות שונות, אף באופן מהותי, שכן אינן תלויות בחברה.

3.4. אישור רשות שוק ההון לתעריף חדש בישיר ביטוח

לפרטים אודות אישור רשות שוק ההון לישיר ביטוח בדבר תעריף חדש של ביטוח רכוש, ראו דיווח מיידי מיום 4 במאי 2026, מס' אסמכתא 2026-01-040898 (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

3.5. חשיפה מטבעית

לאדגר עודף נכסים על התחייבויות במטבעות דולר קנדי ואירו בסך כ-0.4 מיליארד דולר קנדי וכ-0.2 מיליארד אירו, בהתאמה. לאחר מועד הדוח (ועד בסמוך למועד פרסומו) לא חל שינוי מהותי בהיקף החשיפה. עם זאת, נרשמה ירידה בשער החליפין היציג של הדולר הקנדי ביחס לש"ח, בשיעור של כ-10%, וירידה בשער החליפין היציג של האירו ביחס לש"ח, בשיעור של כ-10%. היקף ההשפעה הצפוי של השינוי בשערי החליפין היציגים כאמור לעיל, לאחר מועד הדוח (ועד בסמוך למועד פרסומו), על ההון המיוחס לבעלי מניות אדגר, נטו, בהתחשב בהגנות הקיימות על השינויים בשערים אלו, הינו ירידה בסך של כ-48 מיליון ש"ח (חלק החברה כ-25 מיליון ש"ח).

לפרטים בדבר אירועים מהותיים בתקופת הדוח ולאחריה, ראו באורים 8 ו-9 לדוחות הכספיים, וכן סעיף 1.4 (על סעיפי המשנה) בפרק א' לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

4. המצב הכספי

ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב-772 מיליון ש"ח, לעומת 770 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. השינוי בהון בתקופת הדוח נבע בעיקר מגידול בהון בגין רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה בסך של 33 מיליון ש"ח וגידול בהון בגין פקיעת אופציות בחברות מאוחדות בסך של כ-4 מיליון ש"ח, כאשר מנגד, נרשם קיטון בהון בגין חלוקת דיבידנד לבעלי המניות של החברה בסך של כ-35 מיליון ש"ח.

לפרטים בדבר משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II של ישיר ביטוח, ראו נספח א' להלן.

להלן נתונים עיקריים מהמאזנים המאוחדים:

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס		
	2025	2026	
	אלפי ש"ח		
976,875	858,351	914,680	סך הכל מזומנים ושווי מזומנים
360,638	238,563	277,283	חייבים ויתרות חובה
12,280,123	10,908,198	12,140,960	סך הכל נכסים פיננסיים
5,143,126	5,350,350	5,077,547	נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
620,192	598,744	630,546	נכסים לא מוחשיים
2,956,543	2,131,485	3,081,622	נכסים המיועדים למימוש
1,586,972	1,493,703	1,519,480	נכסים אחרים
23,924,469	21,579,394	23,642,118	סך כל הנכסים
1,136,222	1,012,291	1,180,350	זכאים ויתרות זכות
14,680,856	13,422,136	14,616,610	סך הכל התחייבויות פיננסיות
4,025,755	3,682,617	3,805,322	סך הכל התחייבויות בגין חווי ביטוח וחווי השקעה (כולל תלווי תשואה)
817,986	626,743	743,888	התחייבויות אחרות
3,263,650	2,835,607	3,295,948	הון
23,924,469	21,579,394	23,642,118	סך כל ההון וההתחייבויות
769,590	620,462	772,376	הון המיוחס לבעלי המניות
2,494,060	2,215,145	2,523,572	הון המיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
3,263,650	2,835,607	3,295,948	סך-הכל הון

4.1. נכסים פיננסיים

סעיף זה כולל בעיקרו השקעות פיננסיות של ישיר ביטוח ואת תיק האשראי הצרכני של מימון ישיר.

4.2. נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה

השינוי ביתרת סעיף נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה בתקופת הדוח, נובע בעיקרו מהשקעות נטו בתקופת הדוח בנדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה בהיקף של כ-16 מיליון ש"ח בעיקר בגין התאמות לדיירים. כמו כן, נרשם שערוך חיובי בגין נכסים בסך של כ-2 מיליון ש"ח בפולין.

בתקופת הדוח, ירד שער החליפין של האירו בשיעור של כ-2.9%, ושער החליפין של הדולר הקנדי ירד בשיעור של כ-2.4% בתקופת הדוח, שינויים אלו הביאו לירידה כוללת של כ-77 מיליון ש"ח בסעיף זה. לפרטים נוספים ראו סעיף 5.3 להלן.

נכון למועד הדוח, מחזיקה אדגר בבעלותה ב-38 נכסים מניבים* (בשטח כולל של כ-409 אלפי מ"ר (סך השטח בניהול אדגר עומד על כ-541 אלפי מ"ר) לפי החלוקה הבאה:

שטח להשכרה באלפי מ"ר	מספר נכסים	
85	4	ישראל
159	22	קנדה
138	9	פולין
27	3	בלגיה
409	38	סה"כ

(* נכס מניב יכול לכלול גם מתחם הכולל מספר בניינים. סך הכל מספר הבניינים הינו 50 (לא כולל נכסים בהקמה).

בנוסף, מחזיקה אדגר בנכס אחד בהקמה בישראל, כאמור בבאור 15 לפרק ג' לדוחות התקופתיים של החברה לשנת 2025.

לפרטים נוספים בדבר נכס נדל"ן להשקעה מהותי מאוד של אדגר, ראו נספח ב' להלן.

4.3 נכסים לא מוחשיים

כולל בעיקר תוכנות, וכן מוניטין בגין השקעות בחברות מאוחדות וצירופי עסקים.

4.4 נכסים המיועדים למימוש

השינוי בסעיף זה נובע בעיקר מהלוואות שהועמדו בתקופת הדוח ע"י מימון ישיר, בניכוי הלוואות שהומחו ומפירעונות שוטפים של תיק הלוואות.

4.5 התחייבויות פיננסיות

לפרטים בדבר התחייבויות פיננסיות, ראו סעיף 6 להלן בדבר מקורות המימון של החברה.

5. תוצאות הפעילות

להלן פירוט הרווח (ההפסד) הכולל של החברה בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
	אלפי ש"ח		
479,555	70,728	161,394	רווח נקי
(16,890)	34,852	(30,270)	רווח (הפסד) כולל אחר
462,665	105,580	131,124	סה"כ רווח כולל
(345,791)	(78,620)	(97,660)	מיוחס לזכויות שאינן מקנות שליטה
116,874	26,960	33,464	רווח כולל לתקופה, מיוחס לבעלי המניות

לפרטים בדבר הרווח או ההפסד הכולל בכל אחד מתחומי הפעילות של הקבוצה, ראו סעיפים 5.1 עד 5.4 להלן.

להלן פירוט רווח כולל לפני מס במאוחד לפי תחומי הפעילות:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		סעיף	
	2025	2026		
	אלפי ש"ח			
598,042	136,982	136,464	5.1	מגזר הביטוח
211,771	32,348	84,134	5.2	אשראי צרכני
124,172	35,481	3,105	5.3	מגזר הנדל"ן
(18,723)	(4,779)	(2,764)	5.4	שירותים פיננסיים גלובליים
915,262	200,032	220,939		סך רווח כולל ממגזרי פעילות
(107,548)	(31,438)	(15,926)	5.5	הפסד כולל שאינו מוקצה למגזרי פעילות, נטו
807,714	168,594	205,013		סך רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

5.1. מגזר הביטוח

להלן נתונים עיקריים במגזר הביטוח:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
אלפי ש"ח			
3,816,400	920,706	908,351	הכנסות משירותי ביטוח
183,010	40,064	26,998	הכנסות מביטוח משנה
3,167	747	805	הכנסות מפעילויות אחרות
4,002,577	961,517	936,154	סה"כ הכנסות
(3,211,454)	(767,656)	(728,221)	הוצאות משירותי ביטוח
(251,811)	(61,676)	(61,698)	הוצאות מביטוח משנה
263,562	56,409	72,935	רווחים מהשקעות, נטו
(94,159)	(18,773)	(20,413)	הוצאות הנהלה וכלליות
(147,737)	(30,733)	(48,038)	הוצאות מימון, נטו ואחרות
560,978	139,088	150,719	רווח לפני מסים על ההכנסה
37,064	(2,106)	(14,255)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
598,042	136,982	136,464	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה בגין ישיר ביטוח

להלן תוצאות הפעילות לפי תחומי הפעילות במגזר הביטוח:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		סעיף	
	2025	2026		
אלפי ש"ח				
283,240	77,721	110,150	5.1.1	ביטוח כללי
135,201	28,462	(15,234)	5.1.2	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
104,437	5,583	6,872	5.1.3	ביטוח בריאות
75,164	25,216	34,676		לא מיוחס
598,042	136,982	136,464		סך הכל רווח כולל לפני מס מתחומי הביטוח

לפרטים בדבר השינויים בתוצאות לפי תחומי הפעילות במגזר הביטוח, ראו סעיפים 5.1.1 עד 5.1.3 להלן.

5.1.1. ביטוח כללי

בתקופת הדוח הסתכם הרווח הכולל לפני מס בכ-110.2 מיליון ש"ח, בהשוואה לרווח כולל לפני מס של כ-77.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר מעלייה ברווח משירותי ביטוח בכל הענפים ומירידה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח, אשר קוזז בחלקו על ידי ירידה בהכנסות מהשקעות המיוחסות לתחום זה.

- רכב חובה

בתקופת הדוח נרשם רווח משירותי ביטוח בעסקי רכב חובה בסך של כ-7.9 מיליון ש"ח מול רווח משירותי ביטוח בסך של כ-3.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור ברווח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקרו מעלייה בהיקף הפעילות ומטיוב התיק שבוצע בשנים האחרונות.

בתקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בסך 11.3 מיליון ש"ח בעסקי ביטוח רכב חובה לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם הפסד כולל לפני מס בסך 8.5 מיליון ש"ח. הגידול ברווח נובע מעלייה ברווח משירותי ביטוח כאמור לעיל, ומירידה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח (הכנסות בסך של כ-0.4 מיליון ש"ח מול הוצאה בסך של כ-3.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד), בין היתר, בשל השפעת השינוי במדד והשינוי בעקום הריבית. השפעות אלו קוזזו בחלקן על ידי ירידה בהכנסות מהשקעות (הכנסות בסך של כ-5.5 מיליון ש"ח מול הכנסות בסך של כ-11.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד).

- רכב רכוש

בתקופת הדוח נרשם רווח משירותי ביטוח בעסקי רכב רכוש בסך של כ-88.3 מיליון ש"ח מול רווח משירותי ביטוח בסך של כ-58.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השיפור בתוצאות ביחס לתקופה מקבילה אשתקד נובע מגידול בהיקף הפעילות, מירידה בהיקף הגניבות, מיעילות תפעולית, וכן מהשפעת מערכות המלחמה השונות על התוצאות השוטפות ועל התפתחות חיובית של תקופות קודמות.

בתקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בסך 83.7 מיליון ש"ח בעסקי ביטוח רכב רכוש לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך 58 מיליון ש"ח. הגידול ברווח הכולל נובע משיפור ברווח משירותי ביטוח, אשר קוזז בחלקו בגין ירידה בהכנסות מהשקעות.

- ענפי רכוש וחבויות אחרים

בתקופת הדוח נרשם רווח משירותי ביטוח בעסקי רכוש וחבויות אחרים בסך של כ-16.3 מיליון ש"ח מול רווח משירותי ביטוח בסך של כ-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח נובע בעיקר משיפור ביחס התביעות אשר היה גבוה בתקופה המקבילה אשתקד, בין היתר בשל נזקי חורף גדולים.

בתקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בסך 15.1 מיליון ש"ח בעסקי רכוש וחבויות אחרים לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך 11.2 מיליון ש"ח.

5.1.2. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

בתקופת הדוח נרשם רווח משירותי ביטוח בעסקי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בסך של כ-2.6 מיליון ש"ח מול רווח משירותי ביטוח בסך של כ-37.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה ברווח נובעת מיחס תביעות גבוה מהרגיל וחריג בתקופת הדוח לעומת יחס תביעות נמוך מהרגיל בתקופה המקבילה אשתקד.

כתוצאה מיישום תקן IFRS 17 ישיר ביטוח חשופה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזר ביטוח חיים. בתקופת הדוח עקום הריבית במח"מ הרלבנטי עלה בממוצע בשיעור של כ-0.3% לעומת עלייה בשיעור ממוצע של כ-0.2% בתקופה המקבילה אשתקד והמדד הידוע ירד בשיעור של כ-0.1% בתקופת הדוח לעומת עלייה בשיעור של כ-0.3% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו, בתוספת השפעת ערך הזמן, הביאו לרישום הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בתקופת הדוח בסך של כ-11.9 מיליון ש"ח מול הוצאות מימון בסך של כ-6.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט נוסף אודות השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף 2ב' לעיל.

בתקופת הדוח נרשם הפסד כולל לפני מס בסך של כ-15.2 מיליון ש"ח בעסקי ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח - לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-28.4 מיליון ש"ח. הירידה ברווח נובעת מירידה ברווח משירותי ביטוח ומעלייה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח כאמור לעיל ומגידול בהוצאות בגין חוזי השקעה בהתאם לתוכנית הצמיחה בתחום.

יתרת מרווח השירות החוזי (CSM) בשייר בביטוח חיים הסתכמה ליום 31 במרס 2026 לסך של כ-340 מיליון ש"ח, לעומת סך של 332 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. העלייה בתקופת הדוח נובעת מתוספות בגין עסק חדש גבוהות יותר מהפחתות בגין עסק קיים, מהשפעות הריבית בשל חלוף הזמן והינה על אף השפעה שלילית של שינוי בהנחות כתוצאה מהמחקרים האקטואריים כמפורט בבאור 8' לדוחות הכספיים

בתקופת הדוח נרשמו רווחים מהשקעות נטו בעסקי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח, בסך 4.3 מיליון ש"ח, כאשר בתקופה המקבילה אשתקד נרשמו רווחים בסך 1.1 מיליון ש"ח. בתחום זה, רווחים או הפסדים מהשקעות נזקפים במלואם למבוטחים.

5.1.3. ביטוח בריאות

בתקופת הדוח נרשם רווח משירותי ביטוח בעסקי ביטוח בריאות בסך של כ-30.3 מיליון ש"ח מול רווח משירותי ביטוח בסך של כ-19.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול ברווח נובע בעיקר מגידול בהיקף הפעילות ומשיפור ביחס התביעות בתקופת הדוח.

כתוצאה מיישום תקן IFRS 17 ישיר ביטוח חשופה לשינויים בעקום הריבית ולשינויים במדד במגזר ביטוח בריאות. בתקופת הדוח עקום הריבית במח"מ הרלבנטי עלה בממוצע בשיעור של כ-0.3% לעומת עלייה בשיעור של כ-0.2% בתקופה המקבילה אשתקד, והמדד הידוע ירד בשיעור של כ-0.1% בתקופת הדוח לעומת עלייה בשיעור של כ-0.3% בתקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו בתוספת השפעת ערך הזמן הביאו לרישום הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח בתקופת הדוח בסך של כ-21.5 מיליון ש"ח לעומת הוצאות בסך של כ-11.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. לפירוט השפעת שינוי עקום הריבית ראו סעיף 2ב' לעיל.

יתרת מרווח השירות החוזי (CSM) בשייר בביטוח בריאות הסתכמה ליום 31 במרס 2026 לסך של כ-653 מיליון ש"ח, לעומת סך של 655 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. הירידה בתקופת הדוח הושפעה מתוספות בגין עסק חדש גבוהות יותר מהפחתות בגין עסק קיים (למעט במוצר תאונות אישיות, בשל החלטה עסקית להיקף מכירות נמוך כאמור) ונובעת בעיקרה מהשפעת שינוי בהנחות כתוצאה מהמחקרים האקטואריים כמפורט בבאור 8' לדוחות הכספיים.

בתקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-6.9 מיליון ש"ח בעסקי ביטוח בריאות - לעומת התקופה המקבילה אשתקד בה נרשם רווח כולל לפני מס בסך של כ-5.7 מיליון ש"ח. העלייה ברווח הכולל בתקופת הדוח נובעת משיפור משמעותי ברווח משירותי ביטוח, אשר קוזז על ידי עלייה בהוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח, בעיקר עקב השינוי בעקום הריבית, כאמור לעיל.

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
	אלפי ש"ח		
1,506,911	298,667	386,463	הכנסות מאשראי צרכני
(259,636)	(44,528)	(73,357)	הוצאות הפסדי אשראי
(455,893)	(86,997)	(87,105)	הוצאות בגין אשראי צרכני (מימון)
7,217	2,395	2,451	רווחים מהשקעות, נטו
(347,194)	(80,213)	(91,694)	הוצאות מכירה ושיווק
(246,752)	(58,977)	(55,675)	הוצאות הנהלה וכלליות
7,118	2,001	3,051	הכנסות (הוצאות) אחרות
211,771	32,348	84,134	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

בדוחות הכספיים של החברה נרשם בתקופת הדוח בגין אשראי צרכני רווח כולל לפני מס בסך של כ-84 מיליון ש"ח מול רווח כולל לפני מס בסך של כ-32 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה ברווח נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות מאשראי צרכני ומקיטון בהוצאות הנהלה וכלליות, אשר קוזזה בחלקה על ידי עלייה בהוצאות הפסדי אשראי והוצאות מכירה ושיווק כאמור להלן.

סך ההכנסות מאשראי צרכני בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-386 מיליון ש"ח - עלייה של כ-29% מול התקופה המקבילה אשתקד. ההכנסות הושפעו בעיקר מהגורמים הבאים:

בתחום הרכב - א. עלייה בהכנסות משינויים בשווי הוגן של תיקי הלוואות רכב בסך של כ-62 מיליון ש"ח בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר לאור גידול בכמות הלוואות שהועמדה לשווי הוגן ו/או הומחתה ושיפור בשיעור הרווחיות של תיקי הלוואות שהועמד לשווי הוגן, לאור ירידה בריבית ההיוון המשמשת לאומדן שווי הוגן של תיקי הלוואות הרכב, עקב ירידת תשואת האג"ח הממשלתי צמוד מדד במח"מ דומה לתיק הלוואות בתקופת הדוח. **ב.** עלייה בהכנסות מעמלות בסך של כ-8 מיליון ש"ח מול התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר לאור גידול במספר הלוואות שהועמדו בתקופת הדוח ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. **ג.** קיטון בסך של כ-40 מיליון ש"ח בהכנסות מריבית והצמדה בעיקר עקב השפעת המדד, אשר ירד בתקופת הדוח בשיעור של כ-0.1%, לעומת עלייה של כ-0.3% בתקופה המקבילה אשתקד וכן עקב גידול בהפרשה לתביעות ייצוגיות, קיטון זה קוזז בחלקו ע"י עלייה בהיקף תיק הלוואות רכב ממוצע המוחזק ע"י מימון ישיר בכ-1 מיליארד ש"ח מול התקופה המקבילה אשתקד.

בתחום המשכנתאות - א. עלייה בהכנסות משינויים בשווי הוגן של תיקי הלוואות משכנתאות בסך של כ-46 מיליון ש"ח בעיקר עקב עסקת איגוח של תיק משכנתאות אשר תרמה כ-38 מיליון ש"ח לסעיף זה (כאשר בתקופה המקבילה אשתקד לא בוצעו עסקאות איגוח כאמור), וכן רישום שערך של כ-8 מיליון ש"ח בגין העמדה של הלוואות משכנתאות לשווי הוגן בתקופת הדוח. **ב.** עלייה של כ-9 מיליון ש"ח בהכנסות ריבית והצמדה בעיקר עקב גידול בהיקף תיק הלוואות ממוצע משכנתאות (בכ-0.8 מיליארד ש"ח) המוחזק על ידי מימון ישיר מול התקופה המקבילה אשתקד ולאור עלייה במרווח המימוני במשכנתאות, אשר קוזזה בחלקה על ידי השפעת המדד כאמור לעיל.

סך הוצאות הפסדי אשראי הסתכמו בסך של כ-73 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת סך של כ-45 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. עלייה זו נובעת בעיקר:

בתחום הרכב – נרשמה עלייה בסך של כ-27 מיליון ש"ח מול התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר לאור עלייה בשיעור הפסדי האשראי בהלוואות רכב בתקופת הדוח אשר עמד על כ-4.02% מול כ-3.18% בתקופה המקבילה אשתקד, העלייה בשיעור הפסדי האשראי בתחום הרכב נובעת בעיקר מהערכת מימון ישיר לקיטון בשיעור ההחזר (ריקברי) בהלוואות רכב אשר בהן חל פיגור בתשלומים, במהלך מבצע "שאגת הארי", וכן לאור גידול בשיעור הפסדי אשראי של הלוואות משלימות לשיעור של כ-5.14%, לעומת שיעור של כ-2.25% בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב כך שבתקופה המקבילה אשתקד חלה ירידה בשיעור הלוואות בפיגור בסוף התקופה וכן ירידה בהיקף ההלוואות שהועברו לסיווג כשל אשראי, אשר הביאה לירידה ב-PD (הסתברות לכשל) בהלוואות משלימות בתקופה המקבילה אשתקד. לצד זאת נרשם גידול של כ-16% בתיק הלוואות רכב הממוצע המוחזק ע"י מימון ישיר.

כחלק מהמודל העסקי שלה, מימון ישיר נהגת לבצע המחאות על דרך מכר של כמחצית מהלוואות הרכב אותן היא מעמידה. בהלוואות שהומחו בשיעור הפסדי האשראי נמוך משמעותית.

בתחום המשכנתאות - נרשמה עלייה בסך של כ-2 מיליון ש"ח מול התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר לאור עלייה בשיעור הפסדי האשראי בהלוואות משכנתאות בתקופת הדוח לשיעור של כ-0.3%, לעומת שיעור חריג לטובה של כ-0.07% בתקופה המקבילה אשתקד, בעיקר עקב גידול של כ-43% בתיק הלוואות משכנתאות ממוצע המוחזק על ידי מימון ישיר, וכן לאור גידול בכניסה לכשל של לקוחות בתחום זה. בנוסף, בתקופה המקבילה אשתקד חלה ירידה בשיעור הלוואות בפיגור בסוף התקופה, ולפיכך שיעור הפסדי האשראי היה נמוך.

סך הוצאות המימון, נטו בתקופת הדוח ללא שינוי מהתקופה המקבילה אשתקד. בעיקר לאור הבאים:

בתחום הרכב - ירידה בהוצאות מימון נטו בתחום הרכב בשיעור של כ-7% מול התקופה המקבילה אשתקד, זאת, על אף גידול של כ-14% באשראי שנוצל, בעיקר לאור השפעת המדד ושיפור בעלות האשראי הממוצע של מימון ישיר. **בתחום המשכנתאות** - עלייה בהוצאות המימון נטו בשיעור של כ-19% בתחום המשכנתאות מול התקופה המקבילה אשתקד, בעיקר לאור גידול בשיעור של כ-51% בניצול האשראי (עקב גידול בתיק הלוואות הממוצע שהוחזק על ידי מימון ישיר). אשר קוזז בחלקו ע"י השפעת המדד ועלות האשראי הממוצעת כאמור לעיל.

בהוצאות מכירה ושיוק, הנהלה וכלליות ואחרות נרשם גידול בסך של כ-7 מיליון מול התקופה המקבילה אשתקד, הנובעת בעיקר מהבאים:

בתחום הרכב - ירידה בסך של כ-6 מיליון ש"ח מול התקופה המקבילה אשתקד בעיקר לאור תוכנית ההתייעלות אותה מיישמת מימון ישיר בתחום הרכב, זאת, על אף גידול של כ-27% בהיקף הלוואות שהועמדו בתקופת הדוח אל מול התקופה המקבילה אשתקד. **בתחום המשכנתאות** - נרשמה עלייה בהוצאות בסך כולל של כ-11 מיליון ש"ח מול התקופה מקבילה אשתקד, בעיקר לאור גידול בשיעור של כ-46% בהיקף הלוואות משכנתאות שהועמדו על ידי מימון ישיר.

תיק האשראי של מימון ישיר שלא הומחה לצדדים שלישיים הסתכם ביום 31 במרס 2026 בכ-9.8 מיליארד ש"ח.

להלן נתונים עיקריים במגזר הנדל"ן:

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר	לשלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
	אלפי ש"ח		
338,283	84,813	81,134	הכנסות מהשכרת נכסים
(51,532)	(12,485)	(12,753)	הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה (אחזקת נכסים)
4,599	3,220	1,984	רווח מעליית ערך נדל"ן להשקעה
58,985	(17,104)	23,195	הכנסות (הפסדים) מהשקעות, נטו
(59,283)	(13,738)	(13,907)	הוצאות הנהלה וכלליות
66,825	-	-	הכנסות אחרות
(201,342)	(46,783)	(30,666)	הוצאות מימון, נטו
156,535	(2,077)	48,987	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(32,363)	37,558	(45,882)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
124,172	35,481	3,105	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

בתקופת הדוח נרשם רווח כולל לפני מס בתחום הנדל"ן בסך של כ-3.1 מיליון ש"ח, לעומת רווח כולל לפני מס בסך של כ-35.5 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון ברווח הכולל נובע בעיקר מרישום הפסד מרווח כולל אחר בסך של כ-45.9 מיליון ש"ח מול הכנסות מרווח כולל אחר בסך של כ-37.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד וכן מירידה בהכנסות מהשכרת נכסים לעומת התקופה המקבילה אשתקד. השפעות אלו קוזזו בחלקן על ידי רישום הכנסות מהשקעות בסך של כ-23.2 מיליון ש"ח מול הפסדים מהשקעות בסך של כ-17.1 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד לצד קיטון בהוצאות מימון.

ההכנסות מהשכרת נכסים הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-81 מיליון ש"ח, קיטון של כ-4% למול התקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקר מהשפעת שערי החליפין הממוצעים אשר הביאה לקיטון בסך של כ-3 מיליון ש"ח בסעיף זה. בנטרול השפעת שערי החליפין, חלה ירידה בהכנסות מהשכרת נכסים, בסך של כ-0.5 מיליון ש"ח. הירידה נובעת בעיקר כתוצאה מנכס שנמכר בישראל בשנה קודמת ומירידה בשיעור התפוסה הממוצעת בקנדה.

מדיניות אדגר הינה לבצע הערכות שווי לנכסיה, על ידי מעריכי שווי חיצוניים ובלתי תלויים⁷, אחת לשנה, בדרך כלל במסגרת הדוח התקופתי. בנוסף, כאשר מתגלים סימנים לשינויים מהותיים בשווי הנכסים, היא פועלת לביצוע הערכות שווי לנכסים כאמור באותו מועד. בתקופת הדוח, בוצעו על ידי מעריכי שווי חיצוניים, בלתי תלויים, הערכות שווי ל-2 נכסים של אדגר בפולין, בגינם נרשם שערך חיובי בסך של כ-2 מיליון ש"ח, בעיקר בגין העלייה בדמי השכירות למ"ר.

סך הוצאות אחזקה, הנהלה וכלליות הסתכמו בסך של כ-27 מיליון ש"ח בתקופת הדוח, לעומת סך של כ-26 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת בעיקר מירידה בתפוסה הממוצעת בקנדה.

הוצאות המימון בניכוי הכנסות (הפסדים) מהשקעות, נטו הסתכמו בתקופת הדוח בסך של כ-7 מיליון ש"ח, לעומת הוצאות מימון נטו בסך של כ-64 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה בהוצאות המימון נטו בתקופת הדוח נובעת בעיקר בגין רישום הכנסות מימון בגין הפרשי שער ועסקאות הגנה על שערי החליפין בסך של כ-17 מיליון ש"ח בתקופת הדוח מול הוצאות מימון הסך של כ-21 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד, וכן רישום הכנסות מימון בסך של כ-4 מיליון ש"ח בתקופת הדוח בגין השפעת המדד (כולל השפעת עסקאות הגנה על המדד) מול הוצאות בסך של כ-12 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

⁷ אדגר מקבלת שירותי תיווך וניהול נכסים ממחלקות נפרדות בחלק מן הפירמות שמבצעות הערכות שווי לנכסים (JLL, colliers, Cushman).

להלן פוטנציאל השבחה לנכסי אדגר:

אדגר פועלת באופן שוטף לשיפור והגדלת זכויות בנייה בנכסים ובקרקעות שבבעלותה. פיתוח נכסים אלו והגדלת זכויות הבנייה בהתאמה, תורם ליצירת ערך כלכלי בנכסי אדגר לאורך השנים. מפעם לפעם פועלת החברה למימוש הזכויות בדרך של פיתוח פרויקט ובניית נכסים או באמצעות מכירת הזכויות.

נכון למועד הדוח, להלן פירוט זכויות הבנייה בקרקעות:

זכויות בנייה בקרקעות באלפי מ"ר (לפי חלק אדגר)			שטח בנוי באלפי מ"ר (חלק אדגר)	אזור
משרדים/מגורים להשכרה	משרדים	מגורים/מגורים להשכרה		
-	כ-65.3	-	-	אפעל 33, פתח-תקווה
-	כ-47	כ-74	כ-13.6	Liberty Village טורונטו, קנדה (1)
-	-	כ-53	כ-7.7	מיסאסאגה, קנדה
כ-13.6	-	-	כ-42.7	אוחוטה, ורשה, פולין
כ-13	-	כ-6.9	כ-61.7	מוקוטוב, ורשה, פולין
כ-26.6	כ-112.3	כ-133.9	כ-125.7	סך-הכל

(1) בהנחת הריסת כ-7.7 אלפי מ"ר לצורך פיתוח הקרקעות. אדגר טרם הגישה בקשות להיתר, סך זכויות הבנייה מבוסס על הערכות שמאי.

לפרטים נוספים, בנושא קרקעות ופיתוח והשבחת נכסי אדגר ראו סעיפים 1.1.3 ו- 1.1.4 לנספח ד' לפרק א' לדוח התקופתי לשנת 2025.

המידע הכלול לעיל, בדבר פוטנציאל השבחה בגין זכויות בנייה למגורים ו/או למשרדים ולמגורים להשכרה כאמור לעיל, הינו בבחינת מידע צופה פני עתיד, אשר התממשותו אינה ודאית ועשויה להיות שונה אף באופן מהותי, בין היתר, בשל גורמים שאינם בשליטת אדגר, כגון: שערי מטבעות, עלייה משמעותית בשיעורי הריבית, המצב הכלכלי העולמי, השלמת פיתוח והשבחת הנכסים, אכלוסם וכן תנאי השכרתם ובשל התממשותם של איזה מגורמי הסיכון, ואשר לכולם עשויה להיות השפעה על הערכות אדגר האמורות.

5.4. מגזר שירותים פיננסיים גלובליים

לשנה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	שלושת החודשים שנסתיימו ביום 31 במרס		הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים הכנסות מהשקעות, נטו הוצאות מכירה ושיווק הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון, נטו הפסד לפני מסים על ההכנסה רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה הפסד כולל לפני מסים על ההכנסה
	2025	2026	
	אלפי ש"ח		
123,557	26,177	36,190	
(48,088)	(10,384)	(13,162)	
572	139	38	
(28,882)	(5,547)	(7,737)	
(65,121)	(15,150)	(17,765)	
(786)	(81)	(350)	
(18,748)	(4,846)	(2,786)	
25	67	22	
(18,723)	(4,779)	(2,764)	

פעילות הקבוצה בתחום מתן שירותים פיננסיים גלובליים מתבצעת באמצעות נימה המציעה פתרונות פיננסיים מתקדמים הן באמצעות חשבון דיגיטלי המאפשר ללקוחות פרטיים לבצע פעולות פיננסיות שונות, ובהן העברות מקומיות ובינלאומיות, המרת מטבעות, הנפקת כרטיסי פריפייד וניהול יתרות רב-מטבעיות, והן באמצעות אספקת שירותים גלובליים הכוללים ביצוע העברות כספים והמרות מטבע עבור לקוחות, כאשר חלק ניכר מהם הינם מוסדות פיננסיים.

ההכנסות מפעילות זו גדלו בתקופת הדוח בכ-38% מול התקופה המקבילה אשתקד (הכנסות בסך של כ-36.2 מיליון ש"ח בתקופת הדוח מול הכנסות בסך של כ-26.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד). הגידול בהכנסות נובע מעלייה בהיקף של כ-52% בפעילות החשבון הדיגיטלי, הנובעים בעיקר מניהול כספים ומהעברות כספים של לקוחות נימה, וכן מעלייה בהיקף הלקוחות של נימה בשיעור של כ-24%. מנגד, חלה עלייה בהוצאות שיווק והוצאות הנהלה וכלליות ואחרות לאור הגידול בהיקף הפעילות של נימה.

5.5. הפסד כולל שאינו מוקצה למגזרי פעילות, נטו

הסעיף כולל בעיקרו רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות (הוצאות) מימון אחרות והוצאות הנהלה וכלליות שלא יוחסו למגזרי הפעילות. בתקופת הדוח הסתכם סעיף זה לסך של 15.9 מיליון ש"ח לעומת סך של 31.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע בעיקר מירידה בהוצאות מימון שלא יוחסו למגזרי פעילות אשר קוזזה בחלקה על ידי ירידה ברווחי השקעות שלא יוחסו למגזרי הפעילות.

6. תזרימי מזומנים ומקורות מימון

תזרימי מזומנים:

המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו בכ-182.7 מיליון ש"ח לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד אשר הסתכמו בסך של כ-14.8 מיליון ש"ח. המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-12.9 מיליון ש"ח, לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד אשר הסתכמו בסך של כ-10.6 מיליון ש"ח. המזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו בסך של כ-110.1 מיליון ש"ח, לעומת מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד בסך של 370 מיליון ש"ח.

בעיקר כתוצאה מהנ"ל, חלה בתקופת הדוח ירידה ביתרת המזומנים ושווי המזומנים בסך 62.2 מיליון ש"ח, לעומת עלייה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך 378.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

מקורות המימון של החברה

דירקטוריון החברה קבע לצורך בחינת סימני אזהרה (בהתאם לתקנה 10(ב)(14) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970) (להלן: "תקנות הדוחות"), כי על אף תזרים מזומנים שלילי מתמשך מפעילות שוטפת בדוחות הכספיים הנפרדים (סולו) והדוחות המאוחדים של החברה, לתקופה של 12 חודשים, אין באמור כדי להצביע על בעיית נזילות והחברה תוכל לעמוד בהתחייבויותיה הפיננסיות במועד, וזאת בהסתמך, בין היתר, על נכסיה הפיננסיים הנוכחיים, מבנה ההון שלה, יכולת מיחזור החוב שלה ויכולתה לממש נכסים, במידת הצורך.

הנחה זו מבוססת, בין היתר, הן על תזרים המזומנים של החברה, שהוצג בפני דירקטוריון החברה, תוך פירוט המקורות והשימושים אשר, בין היתר, לוקחים בחשבון קבלת דיבידנדים מחברות מוחזקות בהתאם למדיניות החלוקה, וכן את החזר ההתחייבויות הקיימות של החברה בהתאם לדוחות הסילוקין, הידועים לחברה ליום 31 במרס 2026, ובכלל זה על יתרות המזומנים, הפיקדונות והנכסים הפיננסיים של החברה, למועד האמור.

לפרטים אודות מקורות של החברה, ראו באור 18 לדוחות הכספיים של החברה לשנת 2025.

עובר לפרסום דוח זה, פרסמה החברה דוח ובו נתונים בדבר מצבת ההתחייבויות של החברה, כנדרש בתקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970) (להלן: "תקנות הדוחות"). לפרטים נוספים, ראו דיווח מידי של החברה מיום 31 במאי 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-051272) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

אגרות חוב

לפרטים בדבר ההתחייבויות הפיננסיות המהותיות של החברה, ראו נספח א' לפרק א' בדוח התקופתי של החברה לשנת 2025. נכון ליום 31 במרס 2026 ולמועד פרסום הדוח, עומדת החברה בהתחייבויותיה בהתאם להוראות כל אחד משטרי הנאמנות לאגרות החוב (סדרות י-יג), ובכלל זה בכל אמות המידה הפיננסיות הנדרשות בקשר עם העמדת המימון כאמור וכן לא התקיימו תנאים המקימים עילה להעמדת אגרות חוב אלו לפירעון מיידי. כמו כן, החברה עומדת במגבלות שנקבעו בסעיף 5.4 לכל אחד משטרי הנאמנות.

להלן תוצאות חישוב אמות המידה (בהתאם למפורט בסעיף 1.1 לנספח 1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה י)), נכון למועד פרסום הדוח:

אמת מידה פיננסית ומגבלה	בפועל למועד פרסום הדוח
הון עצמי שלא יפחת מ-90 מיליון ש"ח*)	772 מיליון ש"ח
החוב הפיננסי נטו לא יעלה על: 55% משווי כלל הנכסים של החברה	יחס חוב פיננסי נטו לשווי כלל הנכסים של החברה כ-35%

להלן תוצאות חישוב אמות המידה (בהתאם למפורט בסעיף 1 לנספח 1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יא)), נכון למועד פרסום הדוח:

אמת מידה פיננסית ומגבלה	בפועל למועד פרסום הדוח
הון עצמי שלא יפחת מ-180 מיליון ש"ח*)	772 מיליון ש"ח
החוב הפיננסי נטו לא יעלה על: 55% משווי כלל הנכסים של החברה	יחס חוב פיננסי נטו לשווי כלל הנכסים של החברה כ-29%

להלן תוצאות חישוב אמות המידה (בהתאם למפורט בסעיף 1 לנספח 1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יב)), נכון למועד פרסום הדוח:

אמת מידה פיננסית ומגבלה	בפועל למועד פרסום הדוח
הון עצמי שלא יפחת מ-290 מיליון ש"ח*)	772 מיליון ש"ח
החוב הפיננסי נטו לא יעלה על: 55% משווי כלל הנכסים של החברה	יחס חוב פיננסי נטו לשווי כלל הנכסים של החברה כ-29%
היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן של החברה, בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, ובניכוי ניירות ערך שבבעלות החברה על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מ-12%	יחס ההון העצמי לסך המאזן של החברה כ-43%

להלן תוצאות חישוב אמות המידה (בהתאם למפורט בסעיף 1 לנספח 1 לשטר הנאמנות לאגרות החוב (סדרה יג)), נכון למועד פרסום הדוח:

אמת מידה פיננסית ומגבלה	בפועל למועד פרסום הדוח
הון עצמי שלא יפחת מ-300 מיליון ש"ח*)	772 מיליון ש"ח
החוב הפיננסי נטו לא יעלה על: 55% משווי כלל הנכסים של החברה	יחס חוב פיננסי נטו לשווי כלל הנכסים של החברה כ-29%
היחס שבין ההון העצמי של החברה לבין סך המאזן של החברה, בניכוי סך המזומנים ושווי המזומנים והפיקדונות, ובניכוי ניירות ערך שבבעלות החברה על פי הדוחות הכספיים, לא יפחת מ-12%	יחס ההון העצמי לסך המאזן של החברה כ-43%

(* ליום 31 במרס 2026.)

7. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק

בהתאם לתקנות הדוחות, הדיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם מתייחס לחשיפות של החברה והחברות המאוחדות שלה, למעט ישיר ביטוח. בתקופת הדוח לא חלו שינויים מהותיים לגבי החשיפה לסיכוני שוק של החברה ודרכי ניהולם, מאז הדוח התקופתי של החברה לשנת 2025. לפרטים נוספים, ראו סעיף 8 בפרק ב' לדוח התקופתי לשנת 2025.

8. הליכים משפטיים

נכון למועד הדוח ולמועד פרסומו, החברה עצמה אינה צד להליכים משפטיים מהותיים. בעניין התפתחויות במצב התביעות של חלק מחברות הקבוצה, ראו באור 7 לדוחות הכספיים.

9. פרסום הערכות שווי לחברה נכדה ולחברה בת

ביום 15 במאי 2026 פרסמה החברה הערכת שווי למניות ביטוח ישיר, בהתאם לאמור בשטר הנאמנות לאגרות החוב של החברה. בהתאם להערכת השווי, וזאת בהתבסס גם על הערכת שווי של ישיר אחזקות כאמור להלן, וכן על הערכת שווי נימה, שוויה ההוגן של ביטוח ישיר ליום 31 בדצמבר 2025 הינו בטווח של $\pm 5\%$ מ-3,528 מיליוני ש"ח. השווי האמור כולל את אחזקותיה הישירות של ביטוח ישיר במניות מימון ישיר.

בנוסף, פרסמה החברה הערכת שווי למניות ישיר אחזקות. בהתאם להערכת השווי, וזאת בהתבסס גם על הערכות שווי ביחס לחברות המוחזקות של ישיר אחזקות, בהתאם לשיעורי האחזקה באותו מועד: ישיר ביטוח (40.59%), אדגר (53.94%) ומימון ישיר (43.10%), שוויה ההוגן של ישיר אחזקות ליום 31 בדצמבר 2025 הינו בטווח של $\pm 5\%$ מ-3,272 מיליוני ש"ח.

לפרטים נוספים אודות הערכות השווי, ראו דיווח מיידי של החברה מיום 15 במאי 2026 (אסמכתא מס': 2026-01-045001) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

10. חלוקת דיבידנד

ביום 31 במרס 2026, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 35 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה (כ-0.54 ש"ח למניה), הדיבידנד שולם ביום 29 באפריל 2026.

לאחר מועד הדוח, ביום 31 במאי 2026, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 16 מיליון ש"ח לבעלי מניותיה (כ-0.25 ש"ח למניה), לתשלום ביום 25 ביוני 2026.

11. החלטות אסיפה כללית של בעלי המניות של החברה

א. ביום 14 בינואר 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה ("האסיפה"), בין היתר, את מדיניות התגמול של נושאי המשרה בחברה, לתקופה של 3 שנים החל מיום 1 בינואר 2026. כמו כן אישרה האסיפה עדכון להסכם העסקה של יו"ר דירקטוריון החברה מר קוצ'יק, לעניין נוסחת המענק השנתית, וזאת בתוקף החל מהמענק השנתי לו יהיה זכאי (ככל שיהיה זכאי) בגין שנת 2026 ואילך, כדלקמן: (1) חלוקת המשקלות של תקרת המענק השנתי המדיד יעודכנו כך: מענק שנתי מדיד בגין מרכיב התשואה - עד 70% (חלף עד 83.3%) מסך תקרת המענק השנתי המדיד, ומענק שנתי מדיד בגין מרכיב הדיבידנד - עד 30% (חלף עד 16.7%) מסך תקרת המענק השנתי המדיד; (2) שיעור המענק בגין התשואה יעודכן כך שיהיה עד 0.9375% (ללא שינוי) מהרווח השנתי העודף מעל 4.5% (חלף 7%) מההון העצמי; (3) טווח התגמול הלינארי (באלפי ש"ח), ביחס לשיעור המענק בגין הדיבידנד, יעודכן כך שיהיה 120-240 (חלף 60-120).

יובהר, כי יתר תנאי הכהונה של מר קוצ'יק (לרבות באמצעות חברת הניהול) יותרו ללא שינוי. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 8 בדצמבר 2025 ומיום 14 בינואר 2026 (אסמכתאות מס': 2025-01-097759 ו-2026-01-006383, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) ובאור 8' לדוחות הכספיים.

ב. ביום 14 בינואר 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויו של מר בן שנידמן, שהינו בנו של מר דורון שנידמן, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, כדירקטור בחברה החל ממועד אישור האסיפה, כשבמסגרת תפקידו כדירקטור, זכאי מר שנידמן לכתב התחייבות לשיפוי, כתב פטור מאחריות, הכללה בפוליסת ביטוח אחריות וגמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, כפי שזכאים לו יתר הדירקטורים המכהנים בחברה (ככל שאינם יו"ר הדירקטוריון ואינם נמנים על בעלי השליטה בחברה). לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 8 בדצמבר 2025 ומיום 14 בינואר 2026 (אסמכתאות מס': 2025-01-097759 ו-2026-01-006383, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה) ובאור 8' לדוחות הכספיים.

ג. ביום 11 במרס 2026, האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה אישרה מחדש וללא שינוי מתן כתב התחייבות לשיפוי למר דורון שנידמן, שהינו נושא משרה בחברה הנמנה על בעלי השליטה בה, וזאת לתקופה של 3 שנים, החל מיום 11 במרס 2026, וכן את מינויה מחדש של גב' יהודית גריסרו כדירקטורית חיצונית בחברה לתקופת כהונה נוספת (כהונה שנייה) של 3 שנים, החל מיום 9 באפריל 2026, לרבות אישור מחדש וללא שינוי של תנאי הכהונה עבורה. לפרטים נוספים, ראו דיווחים מיידיים של החברה מיום 3 בפברואר 2026 ומיום 11 במרץ 2026 (אסמכתאות מס': 2026-01-011950 ו-2026-01-021861, בהתאמה) (מידע זה מהווה הכללה על דרך ההפניה).

12. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בשנת 2025, יישמה החברה לראשונה את תקן IFRS 17 בדוחותיה הכספיים. יישום התקן הוא תוצר של תהליך ארוך ומורכב, שבמהלכו ביטוח הוטמע שימוש במערכת ייעודית ליישום התקן, הוקם בסיס נתונים חדש, נבנו מודלים חדשים והוטמעה מתודולוגיה חדשה לביצוע חישובים הנדרשים ליישום התקן. בד בבד, בוצעו בקורות רבות על תהליך זרימת הנתונים, שלמותם וחישובם, הוגדרו תהליכי עבודה חדשים, מופו מוקדי הסיכון והבקורות הנדרשות בהם, בוצעו כל הבקורות שמופו תוך הטמעת תיעוד נאות. כמו כן, ישיר ביטוח עמדה בדרישות הממונה כפי שפורסמו במפת הדרכים ליישום התקן בהקשר של בדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים החדשים, עיצוב הבקורות וביצוע בדיקות תוכנה והבטחת איכות. על פי ניסיון ההנהלה של ישיר ביטוח, במהלך השנה הראשונה ליישום, ולאחר שהשלימה את תיקוף הבקורות, לרבות בקורות ITGC, במסגרת תהליך בדיקת אפקטיביות הבקרה הפנימית, עד למועד אישור הדוח לשנת 2025, הנהלת ישיר ביטוח מעריכה כי במהלך שנת 2026 יתווספו בקורות נוספות על פי הניסיון שייצבר והתובנות שייילמדו, לצד שיפור המיכון בתהליכים הקיימים.

בשם מועצת המנהלים

משה (מוקי) שנידמן
דירקטור ומנהל כללי

31 במאי 2026

יוסי קוצ'יק
יו"ר הדירקטוריון

נספח א' - משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II

על ישיר ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו מעת לעת ("חוזר סולבנסטי"). בחוזר שפורסם בחודש דצמבר 2017 (להלן: "חוזר הגילוי"), נכללו הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אופן אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברת ביטוח, הכללים לביקורת עליו מצד רואה החשבון המבקר של חברת ביטוח, וכן דרישות הגילוי לגביו.

למודל במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ובמשתנים אחרים, ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) בישיר ביטוח:

א. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
1,768,943	2,046,052	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
1,394,533	1,522,928	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
374,410	523,124	עודף
127%	134%	יחס כושר פירעון כלכלי
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:		
105,219	-	גיוס הון רובד ⁸
1,874,162	2,046,052	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
479,629	523,124	עודף
134%	134%	יחס כושר פירעון כלכלי
עודף ההון לאחר השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום הדוח, ביחס ליעד הדירקטוריון:		
120%	120%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
200,722	218,538	עודף ההון ביחס ליעד

העלייה בהון העצמי בישיר ביטוח לעניין הון נדרש לכושר פירעון, נובעת בעיקר מגידול ברווחיות החיתומית בכל מגזרי הפעילות של ישיר ביטוח, ומרווחי השקעות בתיק הנוסטרו של ישיר ביטוח. בהתאמה, גדל ההון הנדרש לכושר הפירעון בגין סיכוני חיתום בביטוח כללי, ביטוח חיים וביטוח בריאות לזמן ארוך (SLT), וכן בסיכוני השוק.

כמו כן, הושפע יחס כושר הפירעון בתקופות לעיל מחלוקות דיבידנדים כדלקמן:

(1) ביום 26 במרס 2026 הכריז דירקטוריון ישיר ביטוח על חלוקת דיבידנד בסך של 75 מיליון ש"ח, וביום 27 במאי 2026 הכריז דירקטוריון ישיר ביטוח על דיבידנד נוסף בסך של כ-65 מיליון ש"ח. בהתאם להנחיות רשות הפיקוח, סכומים אלו נוכו מההון העצמי המוכר כפי שחושב והוצג ליום 31 בדצמבר 2025.

(2) ביום 13 במרס 2025 הכריז דירקטוריון ישיר ביטוח על חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליון ש"ח. בהתאם להנחיות רשות הפיקוח, סכום זה נוכה מההון העצמי המוכר כפי שחושב והוצג ליום 31 בדצמבר 2024.

⁸ ביום 21 באפריל 2025 נטלה ישיר ביטוח הלוואות נדחות מתאגידים בנקאיים ישראלים בסך של 185 מיליון ש"ח, אשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של ישיר ביטוח. מתוך סכום זה, לאחר ניכוי סכום עודף על הקבוע בהוראות הממונה לעניין זה, נכלל סכום של כ-105 מיליון ש"ח בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של ישיר ביטוח. ביום 18 בספטמבר 2025 הנפיקה אי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ כתבי התחייבות נדחים בתמורה נטו של 338 מיליון ש"ח, אשר תמורתן הוכרה על ידי הממונה כהון רובד 2 של ישיר ביטוח. לאחר ניכוי סכום עודף על הקבוע בהוראות הממונה לעניין זה, להנפקה לא היתה השפעה על ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של ישיר ביטוח. ביום 25 בנובמבר 2025, ביצעה אי.די.איי. הנפקות (2010) בע"מ פדיון מוקדם מלא של כתבי התחייבות סדרה ה'. לפדיון המוקדם שתמורתו הסתכמה לסך של כ-316 מיליון ש"ח, לא היתה השפעה על ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון של ישיר ביטוח.

נספח א' - משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (המשך)

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
מבוקר	
אלפי ש"ח	
627,540	685,318
1,441,857	1,573,945

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

ג. אירועים מהותיים לאחר מועד הדוח

ביום 27 במאי 2026, אישר דירקטוריון ישיר ביטוח חלוקת דיבידנד בסך של כ- 65 מיליון ש"ח, המשקף שיעור של כ-73% מרווחי הרבעון הראשון לשנת 2026, בהתאם לתוכנית ניהול ההון של ישיר ביטוח.

יודגש כי לחישוב יחס כושר הפירעון במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה למשתנים רבים. בהקשר זה, יצוין כי לאחר 31 בדצמבר 2025, חלו התפתחויות מאקרו כלכליות שונות בארץ ובעולם, אשר בשלב זה לישיר ביטוח אין יכולת לכמת את השפעתן המלאה על יחס כושר הפירעון.

נספח ב' - מידע נוסף לגבי נכס מהותי מאוד⁹ באדגר

אדגר 360

1-12/2025	1-3/2025	1-3/2026	
1,504,990	1,483,763	1,506,048	שווי הנכס לסוף התקופה (באלפי ש"ח)
92,255	23,031	22,853	NOI בתקופה (באלפי ש"ח)
18,143	-	-	רווחי שערך בתקופה (באלפי ש"ח)
99%	98%	98%	שיעור שיווק לתום התקופה (לפי חוזים חתומים)
98%	98%	98%	שיעור תפוסה ממוצע בתקופה (לפי אכלוס בפועל)
62,565	62,563	62,640	שטחים מושכרים בפועל (במ"ר)
96,905	24,151	24,345	סך הכל הכנסות (באלפי ש"ח)
6.1%	6.2%	6.1%	שיעור תשואה בפועל
35	33	34	מספר שוכרים לסוף התקופה (לא כולל Brain Embassy)
128.3	128.7	129.6	דמי שכירות ממוצעים למ"ר (חודשי, בש"ח) (*)
120.2	110.2	121.8	דמי שכירות ממוצעים למ"ר בחוזים שנחתמו בתקופה (חודשי, בש"ח) (*)

* כולל הכנסות Brain Embassy והכנסות נוספות כגון: חניות, מחסנים, חשמל, דמי ניהול וכו'.

⁹ הגילוי בדבר נכסים מהותיים מאוד הינו בגין נכסים שהיו מהותיים מאוד לאדגר (כהגדרת מונח זה בהנחיית הגילוי הייעודי של רשות ניירות ערך).

צור שמיר אחזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2026

בלתי מבוקרים

צור שמיר אחזקות בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 31 במרס, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

2	סקירת דוחות כספיים ביניים מאוחדים
3-4	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
5-6	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד
7	דוחות מאוחדים על הרווח הכולל
8-9	דוחות מאוחדים על השינויים בהון
10-12	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים
13-78	באורים לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

דוח סקירה של רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של צור שמיר אחזקות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של צור שמיר אחזקות בע"מ וחברות בנות שלה (להלן – הקבוצה), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 31 במרס 2026 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על הרווח או הפסד, רווח כולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים" ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלו חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי התמציתי לתקופת ביניים של חברות שאוחדו אשר נכסיהן הכלולים באיחוד מהווים כ-12.1% מכלל הנכסים המאוחדים ליום 31 במרס 2026 והכנסותיהן הכלולות באיחוד מהוות כ-3.4% מכלל ההכנסות המאוחדות לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי התמציתי לתקופת הביניים של אותן חברות נסקר על ידי רואי חשבון אחרים שדוחות הסקירה שלהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת למידע הכספי בגין אותן חברות, מבוססת על דוחות הסקירה של רואי החשבון האחרים.

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 מבידור, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נוהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, 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 המפקח על הביטוח בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970, עד כמה שתקנות אלו חלות על תאגיד המאחד חברות ביטוח.

פסקת הדגש העניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נכסים שוטפים

963,906	844,305	890,465	מזומנים ושווי מזומנים
12,969	14,046	24,215	מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
5,385,456	4,281,939	5,693,100	נכסים פיננסיים
77,430	27,084	102,976	נגזרים
286,268	167,299	195,237	חייבים ויתרות חובה
68,859	68,395	59,466	פקדונות
125	108	132	מלאי
20,956	-	113,465	נכסי חוזי ביטוח משנה
43,214	54,600	12,020	מסים שוטפים לקבל
<u>6,859,183</u>	<u>5,457,776</u>	<u>7,091,076</u>	
<u>2,746,146</u>	<u>1,915,115</u>	<u>2,901,269</u>	נכסים המיועדים למימוש
<u>9,605,329</u>	<u>7,372,891</u>	<u>9,992,345</u>	

נכסים לא שוטפים

6,894,667	6,626,259	6,447,860	נכסים פיננסיים
5,143,126	5,350,350	5,077,547	נדל"ן להשקעה ונדל"ן להשקעה בהקמה
492,987	380,327	472,631	נכסי חוזי ביטוח
456,886	535,448	319,281	נכסי חוזי ביטוח משנה
327,248	327,498	336,773	רכוש קבוע
60,861	61,870	60,538	פקדונות
620,192	598,744	630,546	נכסים בלתי מוחשיים
74,370	71,264	82,046	חייבים ויתרות חובה
874	1,302	3,400	נגזרים
819	-	1,337	עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
210,397	216,370	180,353	נכסים המיועדים למימוש
36,713	37,071	37,461	מסים נדחים
<u>14,319,140</u>	<u>14,206,503</u>	<u>13,649,773</u>	
<u>23,924,469</u>	<u>21,579,394</u>	<u>23,642,118</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
<u>התחייבויות שוטפות</u>			
4,325,243	4,018,355	4,295,752	התחייבויות פיננסיות
943,517	879,127	983,300	זכאים ויתרות זכות
183,496	50,465	118,554	מסים שוטפים לשלם
8,532	20,320	4,942	נגזרים
1,609,531	1,488,534	1,459,321	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
34,094	14,502	22,644	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
<u>7,104,413</u>	<u>6,471,303</u>	<u>6,884,513</u>	
<u>התחייבויות לא שוטפות</u>			
10,355,613	9,403,781	10,320,858	התחייבויות פיננסיות
192,705	133,164	197,050	זכאים ויתרות זכות
8,948	9,809	5,686	נגזרים
387,039	301,939	424,848	התחייבויות בגין חוזי השקעה תלויי תשואה
2,029,185	1,892,144	1,921,153	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
44,587	44,143	41,841	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
16,674	17,562	16,674	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
521,655	469,942	533,547	מסים נדחים
<u>13,556,406</u>	<u>12,272,484</u>	<u>13,461,657</u>	
<u>הון</u>			
144,320	144,320	144,320	הון מניות
59,813	59,813	59,813	פרמיה על מניות
(172,194)	(141,873)	(185,683)	קרנות
737,651	558,202	753,926	יתרת רווח
<u>769,590</u>	<u>620,462</u>	<u>772,376</u>	סך הכל הון המיוחס לבעלי המניות של החברה
<u>2,494,060</u>	<u>2,215,145</u>	<u>2,523,572</u>	זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>3,263,650</u>	<u>2,835,607</u>	<u>3,295,948</u>	סך הכל הון
<u>23,924,469</u>	<u>21,579,394</u>	<u>23,642,118</u>	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

31 במאי, 2026			
אילן שגב	משה (מוקי) שנידמן	יוסי קוצ'יק	תאריך אישור הדוחות הכספיים
סמנכ"ל כספים	דירקטור ומנהל כללי	יו"ר הדירקטוריון	

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)			
3,816,400	920,706	908,351	<u>הכנסות</u>
183,010	40,064	26,998	הכנסות משירותי ביטוח
325,783	81,699	78,035	הכנסות מביטוח משנה
1,507,239	299,241	388,288	הכנסות מהשכרת נכסים
123,557	26,177	36,190	הכנסות ממתן אשראי צרכני
3,167	747	805	הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים
			הכנסות מדמי ניהול ועמלות
<u>5,959,156</u>	<u>1,368,634</u>	<u>1,438,667</u>	סך כל ההכנסות
3,211,454	767,656	728,221	<u>הוצאות</u>
251,811	61,676	61,698	הוצאות משירותי ביטוח
51,532	12,485	12,753	הוצאות מביטוח משנה
259,636	44,528	73,357	הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה
455,893	86,997	87,105	הוצאות הפסדי אשראי בגין אשראי צרכני
48,088	10,384	13,162	הוצאות בגין אשראי צרכני
			הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים
<u>4,278,414</u>	<u>983,726</u>	<u>976,296</u>	סך כל ההוצאות
<u>1,680,742</u>	<u>384,908</u>	<u>462,371</u>	רווח גולמי
<u>4,599</u>	<u>3,220</u>	<u>1,984</u>	עליית ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו
<u>384,714</u>	<u>52,904</u>	<u>104,852</u>	רווחים מהשקעות, נטו
376,076	85,760	99,431	הוצאות מכירה ושיווק
488,749	111,275	111,284	הוצאות הנהלה וכלליות
(74,233)	(2,051)	(3,030)	הכנסות אחרות
110,500	29,977	38,914	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(32,941)	(4,643)	(4,000)	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
			גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב
38,691	1,057	4,349	התשואה
<u>360,225</u>	<u>86,582</u>	<u>57,131</u>	הוצאות מימון
802,988	133,075	265,128	רווח לפני מסים על ההכנסה
323,433	62,347	103,734	מסים על ההכנסה
<u>479,555</u>	<u>70,728</u>	<u>161,394</u>	רווח נקי

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים המאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח (למעט נתוני רווח למניה)		

128,799	9,438	47,535
350,756	61,290	113,859
<u>479,555</u>	<u>70,728</u>	<u>161,394</u>

רווח נקי מיוחס ל:
בעלי המניות של החברה
זכויות שאינן מקנות שליטה

רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):

1.98	0.14	0.73
1.95	0.14	0.71

רווח בסיסי

רווח מדולל

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
479,555	70,728	161,394	רווח נקי
<u>רווח (הפסד) כולל אחר (לאחר השפעת המס):</u>			
<u>סכומים שיסווגו מחדש לרווח או הפסד</u>			
21,841	(1,644)	(8,860)	שינוי נטו בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח (הפסד) כולל אחר
(183)	210	(441)	שינוי נטו בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח (הפסד) כולל אחר שהועבר לרווח או הפסד
33,043	(23,456)	22,717	רווח (הפסד) בגין עסקאות גידור תזרימי מזומנים
(76,607)	59,742	(43,766)	התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים של פעילויות חוץ
<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>			
2,490	-	80	הערכה מחדש בגין רכוש קבוע
2,526	-	-	רווח ממדידה מחדש בגין תוכניות להטבה מוגדרת
(16,890)	34,852	(30,270)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
462,665	105,580	131,124	סה"כ רווח כולל
<u>סה"כ רווח כולל מיוחס ל:</u>			
116,874	26,960	33,464	בעלי מניות של החברה
345,791	78,620	97,660	זכויות שאינן מקנות שליטה
462,665	105,580	131,124	

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה					הון מניות
		סך הכל	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרנות	פרמיה על מניות	הון מניות	
3,263,650	2,494,060	769,590	737,651	(172,194)	59,813	144,320	יתרה ליום 1 בינואר, 2026 (מבוקר)
161,394 (30,270)	113,859 (16,199)	47,535 (14,071)	47,535 -	- (14,071)	- -	- -	רווח נקי סה"כ הפסד כולל אחר
131,124	97,660	33,464	47,535	(14,071)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
3,555	2,973	582	-	582	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	52	(52)	(52)	-	-	-	פקיעת כתבי אופציה למניות בחברות מאוחדות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
- (35,000) (67,381)	(3,792) - (67,381)	3,792 (35,000) -	3,792 (35,000) -	- - -	- - -	- - -	דיבידנד לבעלי המניות של החברה דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>3,295,948</u>	<u>2,523,572</u>	<u>772,376</u>	<u>753,926</u>	<u>(185,683)</u>	<u>59,813</u>	<u>144,320</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2026 (בלתי מבוקר)

סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה					הון מניות
		סך הכל	יתרת רווח אלפי ש"ח	קרנות	פרמיה על מניות	הון מניות	
2,769,933	2,177,062	592,871	548,739	(160,001)	59,813	144,320	יתרה ליום 1 בינואר, 2025 (מבוקר)
70,728 34,852	61,290 17,330	9,438 17,522	9,438 -	- 17,522	- -	- -	רווח נקי סה"כ רווח כולל אחר
105,580	78,620	26,960	9,438	17,522	-	-	סה"כ רווח כולל
3,887	3,281	606	-	606	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
-	57	(57)	(57)	-	-	-	מימוש ופקיעת כתבי אופציה למניות בחברות מאוחדות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
30 (43,823)	(52) (43,823)	82 -	82 -	- -	- -	- -	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
<u>2,835,607</u>	<u>2,215,145</u>	<u>620,462</u>	<u>558,202</u>	<u>(141,873)</u>	<u>59,813</u>	<u>144,320</u>	יתרה ליום 31 במרס, 2025 (בלתי מבוקר)

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

מיוחס לבעלי מניות החברה							
סך הכל הון	זכויות שאינן מקנות שליטה	מיוחס לבעלי מניות החברה			פרמיה על מניות	הון מניות	
		סך הכל	יתרת רווח	קרנות			
מבוקר							
אלפי ש"ח							
2,769,933	2,177,062	592,871	548,739	(160,001)	59,813	144,320	יתרה ליום 1 בינואר, 2025
479,555	350,756	128,799	128,799	-	-	-	רווח נקי
(16,890)	(4,965)	(11,925)	-	(11,925)	-	-	סה"כ הפסד כולל אחר
462,665	345,791	116,874	128,799	(11,925)	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל
16,796	14,537	2,259	-	2,259	-	-	עלות תשלום מבוסס מניות
(30,918)	(20,070)	(10,848)	(7,774)	(3,074)	-	-	רכישת מניות של חברה מאוחדת
50,755	49,670	1,085	1,085	-	-	-	הנפקת מניות של חברה מאוחדת
223,874	112,884	110,990	110,443	547	-	-	מכירת מניות של חברה מאוחדת
-	228	(228)	(228)	-	-	-	עסקאות עם בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה מימוש ופקיעת כתבי אופציה למניות בחברות מאוחדות על ידי בעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
436	(151)	587	587	-	-	-	דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(44,000)	-	(44,000)	(44,000)	-	-	-	דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(185,891)	(185,891)	-	-	-	-	-	
<u>3,263,650</u>	<u>2,494,060</u>	<u>769,590</u>	<u>737,651</u>	<u>(172,194)</u>	<u>59,813</u>	<u>144,320</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת (נספח א')
	2025	2026	
	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
101,057	14,757	(182,720)	
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u>
1,946	(6,003)	(6,000)	פרעון (מתן) פקדונות, נטו
(140,473)	(37,554)	(24,483)	רכישות רכוש קבוע ורכישות והשקעות בנדל"ן להשקעה ובהקמה
(5,639)	(1,771)	-	ריבית ששולמה והוונה לעלות נדל"ן להשקעה בהקמה
50,862	48,268	65,948	תמורה ממימוש רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה
(496)	-	(588)	מסים ששולמו בגין רווחי הון לצרכי מס
87,716	25,309	19,008	תמורה בגין עסקאות הגנה
(7,975)	(1,345)	(1,303)	תשלום בגין עסקאות הגנה
(145,177)	(37,511)	(39,662)	רכישת נכסים בלתי מוחשיים
(159,236)	(10,607)	12,920	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה
			<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u>
2,852	1,880	-	תמורה מפרעון עסקאות הגנה על המדד וקיבוע ריבית
(43)	-	-	תשלום בגין עסקאות הגנה על המדד וקיבוע ריבית
(30,918)	-	-	רכישת מניות של חברה מאוחדת, נטו
1,633,004	160,801	-	תמורה מהנפקת אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים בחברה מאוחדת, נטו
275,781	-	667,634	תמורה מהנפקת אגרות חוב של החברה, נטו
-	(1,083)	-	עלויות עסקה מהחלפת אגרות חוב של החברה
-	-	148,200	קבלת אשראי לזמן קצר מתאגידים בנקאיים
436	30	-	תמורה ממימוש כתבי אופציה למניות בחברות מאוחדות
259,119	-	-	תמורה ממכירת מניות של חברה מאוחדת
(18,929)	-	-	מס ששולם בגין מכירת מניות של חברה מאוחדת
50,755	-	-	הנפקת מניות ואופציות, נטו של חברות מאוחדות לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
(2,019,018)	(463,670)	(751,754)	פירעון אגרות חוב וכתבי התחייבות נדחים בחברה מאוחדת
(112,366)	-	-	פירעון אגרות חוב של החברה
(17,167)	(3,760)	(4,259)	פרעון התחייבות בגין חכירה
3,695,256	706,270	679,825	קבלת הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(2,930,293)	-	(629,588)	פירעון הלוואות לזמן ארוך מתאגידים בנקאיים ואחרים
(44,000)	-	-	תשלום דיבידנד לבעלי המניות של החברה
(185,891)	(30,517)	-	תשלום דיבידנד לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה
558,578	369,951	110,058	מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(3,019)	4,755	(2,453)	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
497,380	378,856	(62,195)	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
479,495	479,495	976,875	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה (נספח ב')</u>
976,875	858,351	914,680	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה (נספח ג')</u>

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	3-31 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח	
479,555	70,728	161,394	רווח נקי
(38,682)	(940)	(4,091)	התאמות לסעיפי רווח או הפסד:
(1,526,138)	(307,837)	(394,056)	רווחים נטו מהשקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
164,001	38,860	42,557	רווחים מהשקעות פיננסיות אחרות
(408)	(81)	12	פחת והפחתות
2,318	-	-	הפסד (רווח) ממימוש רכוש קבוע
16,796	3,887	3,555	הפסד מירידת ערך של נכסים בלתי מוחשיים
816,118	173,579	144,236	עלות תשלום מבוסס מניות
(44,033)	21,336	(8,201)	הוצאות מימון, נטו
(4,599)	(3,220)	(1,984)	הפסדים (הכנסות) מהשקעות, נטו והוצאות (הכנסות) מימון אחרות
323,433	62,347	103,734	עליית ערך גדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו
			מסים על ההכנסה
(291,194)	(12,069)	(114,238)	
(1,962,837)	(316,348)	165,845	השקעות פיננסיות אחרות:
(570)	(27)	(227)	מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות
			רכישות והשקעות בנדל"ן להשקעה בחברת ביטוח מאוחדת
(1,963,407)	(316,375)	165,618	
211,477	66,099	(237,886)	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות:
82,359	4,717	30,900	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
79,559	(5,541)	37,809	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
2,890	(94)	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,039,284	36,253	(177,173)	אשראי נטו לזמן קצר מתאגידים ונכסיהם באחרים בגין פעילות מתן
(131,956)	(6,909)	2,053	אשראי צרכני
(812)	-	(518)	שינוי בחייבים ויתרות חובה
(18,119)	(5,403)	(7)	שינוי בעלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות
3,109	3,126	(7)	שינוי בפקדונות
319,384	156,339	(60,812)	שינוי במלאי
			שינוי בזכאים ויתרות זכות
1,587,175	248,587	(405,641)	
			מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:
(514,258)	(101,484)	(116,003)	ריבית ששולמה
923,699	196,146	232,746	ריבית שהתקבלה
(180,070)	(90,114)	(195,498)	מסים ששולמו
8,156	928	70,438	מסים שהתקבלו
51,401	18,410	18,464	דיבידנד שהתקבל
288,928	23,886	10,147	
101,057	14,757	(182,720)	סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

נספח ב' - מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

12,434	12,434	12,969
467,061	467,061	963,906
<u>479,495</u>	<u>479,495</u>	<u>976,875</u>

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

נספח ג' - מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

12,969	14,046	24,215
963,906	844,305	890,465
<u>976,875</u>	<u>858,351</u>	<u>914,680</u>

מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
מזומנים ושווי מזומנים אחרים
יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

נספח ד' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

14,075	12,261	7,136
7,904	1,609	14,333
<u>333,778</u>	<u>333,778</u>	-
-	-	35,000
<u>-</u>	<u>13,306</u>	<u>67,381</u>

רכישת רכוש קבוע, נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה כנגד זכאים
ויתרות זכות

נכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

החלפת אגרות חוב

דיבידנד לבעלי המניות

דיבידנד שהוכרז וטרם שולם לבעלי זכויות שאינן מקנות שליטה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1: - כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס 2026, ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - דוחות כספיים ביניים מאוחדים). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, ולבאורים אשר נלוו אליהם.

היישות המדווחת

צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - החברה) התאגדה במדינת ישראל ומשרדיה שוכנים ברחוב אפעל 35, פתח-תקווה. החברה הינה חברה ציבורית שמניותיה רשומות למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב. לחברה החזקות במספר חברות (להלן ביחד - הקבוצה):

- א. ביטוח ישיר השקעות פיננסיות בע"מ (להלן - ביטוח ישיר) - חברה פרטית המוחזקת על ידי החברה בשיעור של כ-87.87% למועד הדוח ובסמוך למועד פרסום הדוח, ועוסקת באופן ישיר או דרך ישיר אי.די.איי אחזקות בע"מ (להלן - ישיר אחזקות), חברה המוחזקת בשיעור של 100% על ידי ביטוח ישיר, בפעילויות ביטוח, פיננסים ונדל"ן.
 - ב. אדגר השקעות ופיתוח בע"מ (להלן - אדגר) - אדגר עוסקת במישרין ובעקיפין, דרך חברות בנות שלה, בתחום הנדל"ן המניב בישראל ובחו"ל. ניירות הערך של אדגר רשומים למסחר בבורסה לניירות ערך בתל אביב.
- נכון למועד הדוח ובסמוך למועד פרסום הדוח, אדגר מוחזקת על ידי החברה בשיעור של כ-3.93%. בנוסף לאמור, כ-53.94% מהון המניות המונפק והנפרע של אדגר מוחזק על ידי ישיר אחזקות שהינה חברה נכדה של החברה נכון למועד הדוח בסמוך למועד פרסום הדוח.

ג. השלכות מבצע "שאגת הארי"

ביום 28 בפברואר 2026, נפתחה מתקפה משולבת של ישראל וארצות הברית בשם "שאגת הארי", כנגד מטרות ממשל באיראן לגריעת יכולות אירניות בתחום הגרעין ובתחום הטילים הבליסטיים אשר הובילה להסלמה במצב הביטחוני בישראל ובעקבותיה החל עימות בחזית הצפונית בין ישראל לארגון הטרור חיזבאללה בלבנון. כתוצאה מהאמור החלה תנועתיות משמעותית במחירי האנרגיה, לרבות מחירי הנפט ותנועתיות בשערי מטבע חוץ. התנועות הפוטנציאליות במחירי הנפט, שערי מטבע חוץ, זמינות חומרים, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות רבות. לאחר מועד הדוח, לאחר מספר שבועות של לחימה אינטנסיבית, הוכרזה בתחילת אפריל 2026 הפסקת אש בין הצדדים, אשר הביאה גם לירידה בעוצמת הלחימה הישירה בין ישראל לחיזבאללה. עם זאת, נכון למועד אישור הדוח, המתיחות הביטחונית נותרת גבוהה, והאירועים בזירה האזורית נמשכים ברמות שונות של עצימות, לרבות המשך פעילות צבאית בזירה הצפונית, על אף קיומה של הפסקת אש רשמית.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. השלכות מבצע "שאגת הארי" (המשך)

בהמשך למתואר בבאור 1 לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים בדבר השלכות מבצע "שאגת הארי", להלן ההשפעות העיקריות על פעילות הקבוצה:

בחברה ובביטוח ישיר

החברה וביטוח ישיר הינן חברות החזקה הפועלות באמצעות חברות מוחזקות במספר תחומי פעילות. לפיכך, תוצאות פעילותן מושפעות בעיקר מתוצאותיהן העסקיות של החברות המוחזקות שלהן, מהשקעותיהן וכן מפעילות המטה, הכוללת בעיקר הכנסות והוצאות מימון והוצאות הנהלה וכלליות. תזרים המזומנים של החברה וביטוח ישיר מושפע בעיקר מדיבידנדים המחולקים על ידי החברות המוחזקות, ממימוש ורכישת החזקות בחברות המוחזקות, מפירעון התחייבויות של החברה וביטוח ישיר ומגיוסי הון וחוב של החברה וביטוח ישיר. בנוסף, ליום 31 במרס 2026, לחברה וביטוח ישיר עסקאות הגנה על המדד בסך כולל של כ-1,260 מיליון ש"ח.

לאור האמור, תוצאותיהן עשויות להיות מושפעות מתנודתיות השווקים, בעיקר בשל עיתוי מימושים, שינויים בהוצאות מימון, אפיקי הצמדה, שינויים במדד המחירים לצרכן, שערי החליפין, שיעורי הריבית, וכו'. החברה וביטוח ישיר אף עשויות להיות מושפעות מעצם היותן חברות ישראליות, בשל נכונות גורמים זרים להתקשר עמן וכן מהמצב הביטחוני והכלכלי בישראל.

נכון למועד הדוח ולמועד הסמוך לפרסום הדוח, החברה וביטוח ישיר עומדות באמות המידה הפיננסיות להתחייבויותיהן.

נכון למועד הדוח, להערכת החברה וביטוח ישיר, במידה והמלחמה לא תסלים לחזיתות נוספות באופן שישפיע משמעותית על השוק, לא צפויה השפעה שלילית מהותית של המלחמה על פעילותן בטווח הקרוב, וזאת לאור יתרות המזומנים והנכסים הפיננסיים שלהן.

ישיר ביטוח

המערכה גרמה לשיבוש שגרת החיים בישראל, לרבות לפגיעות בנפש וברכוש, והביאה לירידה מסוימת בהיקף המכירות של ישיר ביטוח בתקופת המבצע עקב הירידה בפעילות העסקית במשק והעלייה בהיקף משרתי המילואים, לצד ירידה זמנית מסוימת בהיקף הנסועה. היקף גיוס אנשי המילואים מתוך עובדי ישיר ביטוח היה גבוה בתקופת הדוח ועמד על כ-5% מכח האדם בישיר ביטוח. למרות זאת, ישיר ביטוח המשיכה וממשיכה לספק את כל שירותיה ללקוחות באופן שוטף, לרבות באמצעות עבודה מרחוק והתאמת מתכונת העבודה להנחיות פיקוד העורף ולהתפתחויות בשטח. נכון למועד אישור הדוח, אין למצב הביטחוני השפעה מהותית על תוצאותיה הכספיות של ישיר ביטוח, אך עדיין מוקדם להעריך את כלל השפעות הלחימה הממושכת, שהחלה ביום 7 באוקטובר 2023, על המשק הישראלי בכלל ומכאן על תוצאות ישיר ביטוח בעתיד. לדעת ישיר ביטוח, לניהולה של מערכה צבאית ממושכת יש, ככלל, השפעות על שיעור החוב הציבורי, הצמיחה, הגירעון ועוד, מה שעלול להוביל להשלכות כלכליות על המשק הישראלי. עם זאת, ישיר ביטוח מעריכה כי תדע לעשות את ההתאמות הנדרשות ולפעול בהתאם.

באור 1: - כללי (המשך)

ג. השלכות מבצע "שאגת הארי" (המשך)

מימון ישיר

ירידה בהיקפי העמדת הלוואות חדשות על ידי מימון ישיר - כתוצאה מהאמור לעיל חלה ירידה בשיעור של כ-11% בהעמדת הלוואות על ידי מימון ישיר במגזר הרכב, וכ-9% במגזר המשכנתאות בתקופה שהחל מפרוץ המבצע ועד ליום 31 במרס 2026 ביחס להיקף העמדת הלוואות היומי בחודשים ינואר ופברואר 2026.

לאחר מועד הדוח, החל מחודש אפריל 2026, חלה התאוששות משמעותית בהיקף העמדת הלוואות על ידי מימון ישיר הן במגזר הרכב והן במגזר המשכנתאות והיקפי העמדת הלוואות חזרו לקצב שהיה טרום המבצע.

הפרשה להפסדי אשראי - בתקופת המבצע, ביצעה מימון ישיר דחיות רבות של תשלומי לקוחות לצורך הקלה תזרימית על הלקוחות. לצד זאת, פורסמו הוראות רגולטוריות המגבילות את יכולת מימון ישיר, לבצע הליכי גביה מלאים. לאור כך, מימון ישיר מעריכה כי הוצאות הפסדי האשראי שלה גדלו בתקופת הדוח בהיקף של כ-11 מיליון ש"ח במגזר הרכב, לאור הפגיעה במצבם הכלכלי של הלקוחות וקושי במימוש רכבים בתקופת ימי המבצע. במגזר המשכנתאות השפעת המבצע אינה מהותית.

אדגר

אדגר שומרת על נזילות גבוהה להבטחת חוסנה הפיננסי, ומעריכה כי בשלב זה אין פגיעה מהותית ארוכת טווח בעסקיה. יובהר כי הערכות אלו מהוות מידע צופה פני עתיד, אשר מימוש תלוי במשכו ובעוצמתו של המבצע ובהתפתחויות הגיאופוליטיות באזור.

נכון למועד פרסום הדוח, לא קיימת השפעה מהותית על פעילות אדגר בישראל (כ-62% מההכנסות של אדגר הינן מחוץ לישראל). להערכת אדגר, ככל שהמבצע יתארך ו/או יסלים בחזיתות נוספות, האמור עלול להוביל לפגיעה במשק הישראלי בכלל ושוק הנדל"ן בפרט, בין היתר, לרבות בדרך של פגיעה נוספת בדירוג האשראי של ישראל, ירידה בהיקף ההשקעות בישראל, שחיקת ערך המטבע המקומי, עצירה בהתפתחות שוק הנדל"ן וכדומה ועלולה להיות לכך השפעה משמעותית על תוצאות העסקיות של אדגר ושווי נכסיה.

נימה

נכון למועד אישור הדוח, בהתבסס על המידע המצוי בידיה, נימה מעריכה כי למבצע לא צפויה השפעה מהותית על תוצאות פעילותה.

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970 עד כמה שתקנות אלה חלות על תאגיד המאחד חברת ביטוח.

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 ושיקול הדעת בהערכת אומדנים והנחות אשר יישמו בעריכת הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים עקביים לזו שיושמו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים, למעט אלו המפורטים בבאור 8' ולהלן.

ב. פרטים על שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את ישיר ביטוח (*)

חוזי ביטוח

ליום 31 במרס 2026									
בלתי מבוקר									
משך חיי התיק (בשנים)									
60	45	35	25	15	10	5	3	1	
2.76%	2.72%	2.69%	2.62%	2.47%	2.35%	2.19%	2.16%	2.25%	רכב חובה חובה
2.71%	2.68%	2.64%	2.57%	2.42%	2.30%	2.14%	2.11%	2.20%	רכוש וחבויות אחרים
2.66%	2.63%	2.59%	2.52%	2.38%	2.25%	2.10%	2.06%	2.15%	יתר התיקים
ליום 31 במרס 2025									
בלתי מבוקר									
משך חיי התיק (בשנים)									
60	45	35	25	15	10	5	3	1	
2.72%	2.66%	2.60%	2.55%	2.50%	2.44%	2.33%	2.28%	2.34%	רכב חובה חובה
2.66%	2.60%	2.54%	2.49%	2.44%	2.38%	2.27%	2.22%	2.28%	רכוש וחבויות אחרים
2.60%	2.54%	2.48%	2.43%	2.38%	2.32%	2.21%	2.16%	2.22%	יתר התיקים
ליום 31 בדצמבר 2025									
מבוקר									
משך חיי התיק (בשנים)									
60	45	35	25	15	10	5	3	1	
2.62%	2.55%	2.47%	2.35%	2.16%	2.07%	1.99%	2.00%	2.34%	רכב חובה חובה
2.57%	2.50%	2.42%	2.30%	2.12%	2.03%	1.94%	1.95%	2.29%	רכוש וחבויות אחרים
2.53%	2.45%	2.38%	2.25%	2.07%	1.98%	1.90%	1.91%	2.24%	יתר התיקים

(*) בתיק ביטוח רכב חובה השתמשה החברה ב- 80% מפרמיית אי הנזילות, בתיק ביטוח רכוש וחבויות אחרים ב- 65% מפרמיית אי הנזילות, וביתר התיקים ב- 50% מפרמיית אי הנזילות.

באור 2: - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. סיווג מחדש של מספרי השוואה

כמוצג בבאורים 3 ו-6, ישיר ביטוח שינתה את אופן ההקצאה של סעיף ההכנסות מהשקעות בין מגזר ביטוח כללי לבין הפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות. שינוי זה נובע משינוי באופן שבו ישיר ביטוח מקצה את הנכסים העומדים כנגד ההתחייבויות במגזר ביטוח כללי חלף הפעילות שאינה מיוחסת למגזרים, ובהתאם - האופן שבו מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) של ישיר ביטוח בוחן את תוצאות מגזר ביטוח כללי לצרכי קבלת החלטות תפעוליות והקצאת משאבים.

ישיר ביטוח סיווג מחדש את הנתונים לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 בבאורים 3 ו-6 על מנת לשקף באופן נאות את השינוי המתואר לעיל. סך ההכנסות מהשקעות שעברו ממגזר ביטוח כללי לפעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות אינם מהותיים (סך של 7,344 אלפי ש"ח).

כמו כן, סך הנכסים החופפים להתחייבויות במגזר ביטוח כללי וסך הנכסים שאינם מיוחסים למגזר פעילות נותרו ללא שינוי.

בנוסף, בוצעו מיונים בסכומים לא מהותיים של יתרות נכסים והתחייבויות בין מגזרי הפעילות.

ד. עונתיות

בחברת הביטוח המאוחדת:

1. ביטוח חיים ובריאות

ההכנסות מפרמיות בביטוח חיים ובריאות אינן מתאפיינות בעונתיות.

2. ביטוח כללי

במרכיבי ההוצאות, כגון תביעות, ובמרכיבי ההכנסות שלא מפרמיה, כגון הכנסות מהשקעות, לא קיימת עונתיות מובהקת, ולכן גם לא קיימת עונתיות מובהקת ברווח. עם זאת, ראוי לציין, כי עונת חורף קשה עלולה לגרום לעלייה בתביעות, בעיקר בענפי רכוש, ברבעונים הראשון והרביעי של השנה, וכתוצאה מכך לקיטון ברווח המדווח.

במימון ישיר - אין השפעה מהותית של עונתיות.

באדגר - אין השפעה של עונתיות.

בנימה - אין השפעה של עונתיות.

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל החלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה בנויה לפי מגזרי פעילות בהתבסס על היחידות העסקיות.

א. החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. נדל"ן להשקעה

כולל בעיקר השכרת בנייני משרדים במדינות ישראל, קנדה, פולין ובלגיה.

2. מגזר הביטוח

מגזרי הפעילות בישיר ביטוח כוללים מספר מגזרים המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות הכוללות מגוון מוצרים, ומנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. המוצרים בבסיס כל מגזר דומים בעיקרם באופן הפצתם, תמהיל הלקוחות, מהות הסביבה המפקחת וכן במאפיינים כלכליים ודמוגרפיים ארוכי טווח הנגזרים מחשיפה בעלת מאפיינים דומים לסיכונים ביטוחיים. כמו כן, לתוצאות תיק ההשקעות המוחזק כנגד ההתחייבויות הביטוחיות עשויה להיות השפעה ניכרת על הרווחיות הכוללת. תוצאות כל מגזר כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן ליחסם על בסיס סביר. בין המגזרים קיימות תנועות בין חברתיות, אשר מטופלות לפי הוראות הדין. כתבי התחייבות נדחים המשרתים את דרישות ההון של ישיר ביטוח, הוצאות המימון בגינן, וכן תוצאות סוכנות ביטוח מאוחדת של ישיר ביטוח, מוצגים בעמודת "לא מיוחס למגזרי הפעילות".

א. ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח בישיר ביטוח כולל את ענפי ביטוח חיים והוא מתמקד בעיקר בכיסויים ביטוחיים של סיכונים שונים כגון: מוות, נכות ועוד, וכן בחסכון ארוך טווח (במסגרת פוליסות ביטוח חיים לסוגיהן וחסכון טהור).

ב. ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות בישיר ביטוח כולל ביטוח הוצאות רפואיות, תאונות אישיות, מחלות קשות ונסיעות לחו"ל.

ג. ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי בישיר ביטוח כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות המפקח מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ענפי רכוש ואחרים וענפי חבויות אחרים.

1. ענף רכב חובה

ענף רכב חובה מתמקד בכיסוי אשר רכישתו על ידי בעל הרכב או הנוהג בו היא חובה על פי דין ואשר מעניק כיסוי לנזק גוף (לנהג הרכב, לנוסעים ברכב או להולכי רגל) כתוצאה משימוש ברכב מנועי.

2. ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח וכן נזקי רכוש שהרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.

3. ענף אחר

ענף דירות, משכנתאות, עסקים קטנים וענפי חבויות. ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי בקשר עם הנכס שבוטח על ידו בפוליסת הרכוש שכיסוי זה נלווה אליו. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים ואחריות מקצועית (עד להפסקת שיווק המוצר בשנת 2021).

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)א. החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים: (המשך)3. מגזר מתן אשראי צרכני

פעילות המגזר הינה מתן הלוואות לרכישת כלי רכב בעיקר ללקוחות פרטיים וכן ללקוחות עסקיים, מתן הלוואות ללא בטוחה כהשלמת הון עצמי להלוואות הרכב, מתן הלוואות מגובות בשעבוד כלי רכב, הכנסות ממכירת רכבים וכן הכנסות מפרסום, וכן מתן הלוואות ללקוחות פרטיים מגובות נדל"ן למגורים (משכנתאות) וכן פעילויות אחרות.

4. מגזר שירותים פיננסיים גלובליים

פעילות המגזר הינה בתחום השירותים הפיננסיים, ובעיקר מגוון שירותים ללקוחות פרטיים ולמוסדות פיננסיים, הכוללים חשבון דיגיטלי המאפשר ללקוחות פרטיים לבצע פעולות פיננסיות שונות, ובהן העברות מקומיות ובינלאומיות, המרת מטבעות, הנפקת כרטיסי פרייפייד וניהול יתרות רב-מטבעיות, וכן שירותים גלובליים הכוללים ביצוע העברות כספים והמרות מטבע עבור לקוחות, כאשר חלק ניכר מהם הינם מוסדות פיננסיים.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026

לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	שירותים פיננסיים גלובליים	מתן אשראי צרכני	ביטוח				ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	נדל"ן להשקעה
			סך הכל	לא מיוחס	ביטוח כללי	ביטוח בריאות		
בלתי מבוקר אלפי ש"ח								
908,351	-	-	908,351	-	732,912	83,250	92,189	-
26,998	-	-	26,998	-	12,638	4,682	9,678	-
78,035	(3,099)	-	-	-	-	-	-	81,134
388,288	1,825	-	386,463	-	-	-	-	-
36,190	-	36,190	-	-	-	-	-	-
805	-	-	805	-	-	-	805	-
1,438,667	(1,274)	36,190	386,463	936,154	-	745,550	87,932	102,672
81,134	-	-	-	-	-	-	-	-
הכנסות								
הכנסות משירותי ביטוח								
הכנסות מביטוח משנה								
הכנסות מהשכרת נכסים								
הכנסות ממתן אשראי צרכני								
הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים								
הכנסות מדמי ניהול ועמלות								
סך הכל הכנסות								
הוצאות								
הוצאות משירותי ביטוח								
הוצאות מביטוח משנה								
הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה								
הוצאות הפסדי אשראי בגין אשראי צרכני								
הוצאות בגין אשראי צרכני								
הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים								
סך הכל הוצאות								
728,221	-	-	728,221	-	588,568	51,882	87,771	-
61,698	-	-	61,698	-	44,390	5,769	11,539	-
12,753	-	-	-	-	-	-	-	12,753
73,357	-	-	73,357	-	-	-	-	-
87,105	-	-	87,105	-	-	-	-	-
13,162	-	13,162	-	-	-	-	-	-
976,296	-	13,162	160,462	789,919	-	632,958	57,651	99,310
12,753	-	-	-	-	-	-	-	-
68,381	(1,274)	23,028	226,001	146,235	-	112,592	30,281	3,362
רווח (הפסד) גולמי								

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026 (המשך)

סך הכל	לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	שירותים פיננסיים גלובליים	מתן אשראי צרכני	ביטוח				ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	נדל"ן להשקעה
				סך הכל	לא מיוחס	ביטוח כללי	ביטוח בריאות		
1,984	-	-	-	-	-	-	-	-	1,984
104,852	6,233	38	2,451	72,935	49,326	18,829	224	4,556	23,195
99,431	-	7,737	91,694	-	-	-	-	-	-
111,284	3,524	17,765	55,675	20,413	817	10,708	2,065	6,823	13,907
(3,030)	(12)	-	(3,051)	33	33	-	-	-	-
38,914	-	-	-	38,914	-	2,328	23,026	13,560	-
(4,000)	-	-	-	(4,000)	-	(778)	(1,520)	(1,702)	-
4,349	-	-	-	4,349	-	-	-	4,349	-
57,131	17,373	350	-	8,742	7,988	570	62	122	30,666
265,128	(15,926)	(2,786)	84,134	150,719	40,488	118,593	6,872	(15,234)	48,987
(60,115)	-	22	-	(14,255)	(5,812)	(8,443)	-	-	(45,882)
205,013	(15,926)	(2,764)	84,134	136,464	34,676	110,150	6,872	(15,234)	3,105

עליית ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו

רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות (הכנסות) אחרות

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025

לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	שירותים פיננסיים גלובליים	מתן אשראי צרכני	ביטוחים (*)				ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	נדל"ן להשקעה	
			סך הכל	לא מיוחס	ביטוח כללי	ביטוח בריאות			
בלתי מבוקר אלפי ש"ח									
920,706	-	-	920,706	-	751,745	76,908	92,053	-	
40,064	-	-	40,064	-	29,092	3,928	7,044	-	
81,699	(3,114)	-	-	-	-	-	-	84,813	
299,241	574	-	298,667	-	-	-	-	-	
26,177	-	26,177	-	-	-	-	-	-	
747	-	-	747	66	-	-	681	-	
<u>1,368,634</u>	<u>(2,540)</u>	<u>26,177</u>	<u>298,667</u>	<u>961,517</u>	<u>66</u>	<u>780,837</u>	<u>80,836</u>	<u>99,778</u>	<u>84,813</u>
הכנסות									
הכנסות משירותי ביטוח									
הכנסות מביטוח משנה									
הכנסות מהשכרת נכסים									
הכנסות ממתן אשראי צרכני									
הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים									
הכנסות מדמי ניהול ועמלות									
סך הכל הכנסות									
הוצאות									
הוצאות משירותי ביטוח									
הוצאות מביטוח משנה									
הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה									
הוצאות הפסדי אשראי בגין אשראי צרכני									
הוצאות בגין אשראי צרכני									
הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים									
סך הכל הוצאות									
767,656	-	-	767,656	-	661,181	56,090	50,385	-	
61,676	-	-	61,676	-	45,331	5,067	11,278	-	
12,485	-	-	-	-	-	-	-	12,485	
44,528	-	-	44,528	-	-	-	-	-	
86,997	-	-	86,997	-	-	-	-	-	
10,384	-	10,384	-	-	-	-	-	-	
<u>983,726</u>	<u>-</u>	<u>10,384</u>	<u>131,525</u>	<u>829,332</u>	<u>-</u>	<u>706,512</u>	<u>61,157</u>	<u>61,663</u>	<u>12,485</u>
<u>384,908</u>	<u>(2,540)</u>	<u>15,793</u>	<u>167,142</u>	<u>132,185</u>	<u>66</u>	<u>74,325</u>	<u>19,679</u>	<u>38,115</u>	<u>72,328</u>
רווח (הפסד) גולמי									

(* סיווג מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראו באור ג' לעיל.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

ל-3 חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025 (המשך)

לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	ביטוחים					ביטוח חיים		נדל"ן להשקעה	
	שירותים פיננסיים גלובליים	מתן אשראי צרכני	לא מיוחס	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ארוך טווח			
סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	סך הכל	
3,220	-	-	-	-	-	-	-	3,220	
52,904	11,065	139	2,395	56,409	30,081	24,815	205	1,308	(17,104)
85,760	-	5,547	80,213	-	-	-	-	-	-
111,275	4,637	15,150	58,977	18,773	832	12,281	2,321	3,339	13,738
(2,051)	(50)	-	(2,001)	-	-	-	-	-	-
29,977	-	-	-	29,977	-	9,812	12,679	7,486	-
(4,643)	-	-	-	(4,643)	-	(2,637)	(811)	(1,195)	-
1,057	-	-	-	1,057	-	-	-	1,057	-
86,582	35,376	81	-	4,342	3,339	617	112	274	46,783
133,075	(31,438)	(4,846)	32,348	139,088	25,976	79,067	5,583	28,462	(2,077)
35,519	-	67	-	(2,106)	(760)	(1,346)	-	-	37,558
168,594	(31,438)	(4,779)	32,348	136,982	25,216	77,721	5,583	28,462	35,481

עליית ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות (הכנסות) אחרות

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

(* סיווג מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראו באור ג' לעיל.)

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)
 ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	שירותים פיננסיים גלובליים	מתן אשראי צרכני	ביטוח					נדל"ן להשקעה	
				סך הכל	לא מיוחס	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח		
										אלפי ש"ח
3,816,400	-	-	-	3,816,400	-	3,104,673	327,107	384,620	-	הכנסות
183,010	-	-	-	183,010	-	135,096	17,589	30,325	-	הכנסות משירותי ביטוח
325,783	(12,500)	-	-	-	-	-	-	-	338,283	הכנסות מביטוח משנה
1,507,239	328	-	1,506,911	-	-	-	-	-	-	הכנסות מהשכרת נכסים
123,557	-	123,557	-	-	-	-	-	-	-	הכנסות ממתן אשראי צרכני
3,167	-	-	-	3,167	279	-	-	2,888	-	הכנסות משירותים פיננסיים גלובליים
5,959,156	(12,172)	123,557	1,506,911	4,002,577	279	3,239,769	344,696	417,833	338,283	הכנסות מדמי ניהול ועמלות
										סך הכל הכנסות
3,211,454	-	-	-	3,211,454	-	2,758,131	218,524	234,799	-	הוצאות
251,811	-	-	-	251,811	-	182,704	21,518	47,589	-	הוצאות משירותי ביטוח
51,532	-	-	-	-	-	-	-	-	51,532	הוצאות מביטוח משנה
259,636	-	-	259,636	-	-	-	-	-	-	הוצאות בגין נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה
455,893	-	-	455,893	-	-	-	-	-	-	הוצאות הפסדי אשראי בגין אשראי צרכני
48,088	-	48,088	-	-	-	-	-	-	-	הוצאות בגין אשראי צרכני
4,278,414	-	48,088	715,529	3,463,265	-	2,940,835	240,042	282,388	51,532	הוצאות בגין שירותים פיננסיים גלובליים
										סך הכל הוצאות
1,680,742	(12,172)	75,469	791,382	539,312	279	298,934	104,654	135,445	286,751	רווח (הפסד) גולמי

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות: (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (המשך)

סך הכל	לא מוקצה וקיזוז פעולות בין מגזרים	שירותים פיננסיים גלובליים	מתן אשראי צרכני	ביטוח				ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	נדל"ן להשקעה
				סך הכל	לא מיוחס	ביטוח כללי	ביטוח בריאות		
4,599	-	-	-	-	-	-	-	-	4,599
384,714	54,378	572	7,217	263,562	88,746	134,280	1,008	39,528	58,985
376,076	-	28,882	347,194	-	-	-	-	-	-
488,749	23,434	65,121	246,752	94,159	4,096	65,248	8,440	16,375	59,283
(74,233)	(2,034)	-	(7,118)	1,744	1,744	-	-	-	(66,825)
110,500	-	-	-	110,500	-	136,977	(7,990)	(18,487)	-
(32,941)	-	-	-	(32,941)	-	(35,886)	474	2,471	-
38,691	-	-	-	38,691	-	-	-	38,691	-
360,225	128,354	786	-	29,743	24,958	2,802	607	1,376	201,342
802,988	(107,548)	(18,748)	211,771	560,978	58,227	264,073	104,131	134,547	156,535
4,726	-	25	-	37,064	16,937	19,167	306	654	(32,363)
807,714	(107,548)	(18,723)	211,771	598,042	75,164	283,240	104,437	135,201	124,172

עליית ערך נדל"ן להשקעה ונדל"ן בהקמה, נטו

רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מכירה ושיווק

הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות (הכנסות) אחרות

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה

הוצאות מימון

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

באור 3: - מגזרי פעילות (המשך)

ג. מידע נוסף אודות פעילויות ישיר ביטוח לפי קבוצות תיקים עיקריות - בביטוח כללי:

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

198,618 524,169 109,042 831,829

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח, בניכוי החזרי פרמיות (ב)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			

222,185 657,595 102,212 981,992

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח, בניכוי החזרי פרמיות (ב)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
רכב חובה	רכב רכוש	אחר (א)	סה"כ
מבוקר			
אלפי ש"ח			

715,631 2,047,370 397,457 3,160,458

פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח, בניכוי החזרי פרמיות (ב)

- א. ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות תיק הביטוח מקיף דירות אשר הפעילות בגינם מהווה כ-94%, כ-93% וכ-94% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026 ו-2025 והשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2025 בהתאמה.
- ב. פרמיות שהתקבלו על בסיס מועד החיוב.

באור 4: - מכשירים פיננסיים

א. שווי הוגן

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר):*

שווי הוגן	יתרה אלפי ש"ח	
7,866,427	7,537,145	נכסים פיננסיים: הלוואות, חייבים ונכסי חוב
3,841,498	3,859,575	התחייבויות פיננסיות: הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
7,971,376	7,879,451	אגרות חוב
691,879	692,924	כתבי התחייבות נדחים
21,520	21,520	אחרות
12,526,273	12,453,470	

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר):*

שווי הוגן	יתרה אלפי ש"ח	
7,549,324	7,277,957	נכסים פיננסיים: הלוואות, חייבים ונכסי חוב
3,738,458	3,769,063	התחייבויות פיננסיות: הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
7,845,258	7,890,275	אגרות חוב
463,759	484,503	כתבי התחייבות נדחים
21,613	21,613	אחרות
12,069,088	12,165,454	

להלן היתרות בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים נכון ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר):*

שווי הוגן	יתרה אלפי ש"ח	
8,008,135	7,738,228	נכסים פיננסיים: הלוואות, חייבים ונכסי חוב
3,954,316	3,811,667	התחייבויות פיננסיות: הלוואות מתאגידים בנקאיים ואחרים
8,106,333	7,955,503	אגרות חוב
694,262	693,603	כתבי התחייבות נדחים
22,058	21,960	אחרות
12,776,969	12,482,733	

(* היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים, פקדונות, פרמיות לגביה, חייבים ויתרות חובה, מלאי וזכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.)

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים המוצגים בדוח על המצב הכספי לפי שווי הוגן או שניתן גילוי לשווי ההוגן שלהם, מסווגים לפי קבוצות בעלות מאפיינים דומים למדרג שווי הוגן הנקבע בהתאם למקור הנתונים ששימש לקביעת השווי ההוגן:

רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.

רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

עבור מכשירים פיננסיים אשר מוכרים בשווי הוגן באופן עיתי, החברה מעריכה בסוף כל תקופת דיווח האם נעשו העברות בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

נכון ליום 31 במרס 2026 הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן (בלתי מבוקר):

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
2,950,456	-	-	2,950,456	נכסי חוב סחירים
99,578	7,635	91,943	-	נכסי חוב שאינם סחירים
77,962	35,898	-	42,064	מניות
1,085,073	408,456	94,532	582,085	השקעות פיננסיות אחרות
106,376	-	106,376	-	נגזרים
3,081,622	10,281	3,071,341	-	נכסים המיועדים למימוש
<u>7,401,067</u>	<u>462,270</u>	<u>3,364,192</u>	<u>3,574,605</u>	סך הכל

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
1,714	1,714	-	-	התחייבות לישות מובנית שאינה מאוחדת
32	32	-	-	התחייבות לשיפוי
3,452	3,452	-	-	אחרות
10,628	-	10,628	-	נגזרים
<u>15,826</u>	<u>5,198</u>	<u>10,628</u>	<u>-</u>	סך הכל

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

להלן פירוט נכסים פיננסיים עבור חוזים תלויי תשואה בישיר ביטוח הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
133,129	-	-	133,129	נכסי חוב סחירים
6,961	6,961	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
40,931	882	-	40,049	מניות
219,625	26,814	3,889	188,922	אחרות
<u>400,646</u>	<u>34,657</u>	<u>3,889</u>	<u>362,100</u>	סך הכל

נכון ליום 31 במרס 2025 הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן (בלתי מבוקר):

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
2,177,771	-	-	2,177,771	נכסי חוב סחירים
174,060	11,667	162,393	-	נכסי חוב שאינם סחירים
70,579	40,307	-	30,272	מניות
911,080	364,727	70,839	475,514	השקעות פיננסיות אחרות
28,386	-	28,386	-	נגזרים
2,131,485	21,818	2,109,667	-	נכסים המיועדים למימוש
<u>5,493,361</u>	<u>438,519</u>	<u>2,371,285</u>	<u>2,683,557</u>	סך הכל

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
4,218	4,218	-	-	התחייבות לישות מובנית שאינה מאוחדת
181	181	-	-	התחייבות לשיפוי
4,830	4,830	-	-	אחרות
30,129	-	30,129	-	נגזרים
<u>39,358</u>	<u>9,229</u>	<u>30,129</u>	-	סך הכל

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

להלן פירוט נכסים פיננסיים עבור חוזים תלויי תשואה ביסיר ביטוח הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
126,729	-	-	126,729	נכסי חוב סחירים
11,445	-	11,445	-	נכסי חוב שאינם סחירים
15,525	896	-	14,629	מניות
134,207	29,450	2,940	101,817	אחרות
<u>287,906</u>	<u>30,346</u>	<u>14,385</u>	<u>243,175</u>	סך הכל

נכון ליום 31 בדצמבר 2025 הקבוצה מחזיקה במכשירים הפיננסיים הנמדדים בשווי הוגן לפי הסיווגים כדלקמן (מבוקר):

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
2,957,268	-	-	2,957,268	נכסי חוב סחירים
116,087	9,674	106,413	-	נכסי חוב שאינם סחירים
63,059	36,125	-	26,934	מניות
1,031,399	379,839	86,613	564,947	השקעות פיננסיות אחרות
78,304	-	78,304	-	נגזרים
2,956,543	12,628	2,943,915	-	נכסים המיועדים למימוש
<u>7,202,660</u>	<u>438,266</u>	<u>3,215,245</u>	<u>3,549,149</u>	סך הכל

התחייבויות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
2,108	2,108	-	-	התחייבות לישות מובנית שאינה מאוחדת
3,452	3,452	-	-	אחרות
37	37	-	-	התחייבות לשיפוי
17,480	-	17,480	-	נגזרים
<u>23,077</u>	<u>5,597</u>	<u>17,480</u>	<u>-</u>	סך הכל

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

להלן פירוט נכסים פיננסיים עבור חוזים תלויי תשואה בישיר ביטוח הנמדדים בשווי הוגן:

סך-הכל	רמה 3	רמה 2	רמה 1	
אלפי ש"ח				
130,543	-	-	130,543	נכסי חוב סחירים
7,823	-	7,823	-	נכסי חוב שאינם סחירים
27,072	889	-	26,183	מניות
208,644	27,934	3,426	177,284	אחרות
<u>374,082</u>	<u>28,823</u>	<u>11,249</u>	<u>334,010</u>	סך הכל

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן:

אלפי ש"ח		
438,266	יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)	
9,251	רכישות, נטו	
<u>14,753</u>	סך רווחים שהוכרו ברווח או הפסד	
<u>462,270</u>	יתרה ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)	
<u>14,753</u>	סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2026	
אלפי ש"ח		
429,130	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)	
5,263	רכישות, נטו	
<u>4,126</u>	סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד	
<u>438,519</u>	יתרה ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)	
<u>4,126</u>	סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2025	
אלפי ש"ח		
429,130	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)	
59,485	רכישות, נטו	
<u>(50,349)</u>	סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד	
<u>438,266</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	
<u>(50,349)</u>	סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2025	

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. סיווג מכשירים פיננסיים לפי מדרג שווי הוגן (המשך)

התאמה בגין מדידות שווי הוגן המסווגות ברמה 3 של מדרג השווי ההוגן עבור חוזים תלויי תשואה בחברת הביטוח המאוחדת:

אלפי ש"ח	
28,823	יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)
(378)	פדיונות, נטו
7,823	העברות אל רמה 3*
(1,611)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
<u>34,657</u>	יתרה ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2026

(1,509)

אלפי ש"ח	
29,513	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
424	רכישות, נטו
409	סך הרווחים שהוכרו ברווח או הפסד
<u>30,346</u>	יתרה ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)

סך הרווחים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 במרס 2025

409

אלפי ש"ח	
29,513	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
2,659	רכישות, נטו
(3,349)	סך ההפסדים שהוכרו ברווח או הפסד
<u>28,823</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

סך ההפסדים לתקופה שלא מומשו ושהוכרו ברווח או הפסד בגין נכסים פיננסיים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר 2025

(3,349)

(* כאמור בסעיף ג' להלן, החל מיום 6 בינואר 2026, שערך נכסי החוב שאינם סחירים מבוצע על ידי ספק שערך חדש. ריבית ההיוון שמשמשת לחישוב השווי ההוגן, ובייחוד מרווח האגרות חוב אשר מגלם פרמיית סיכון אשראי ופרמיית אי סחירות, מהווים נתון משמעותי שאינו ניתן לצפייה, ולפיכך השווי ההוגן של נכסי החוב שאינם סחירים הועבר מרמה 2 לרמה 3.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ביטוח

נכסי חוב שאינם סחירים

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

בתאריך 2 במרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון הודעה לעיתונות כאשר במסגרת ההודעה, הרשות הודיעה על בחירתה בחברת "נס פייר ווליו בע"מ" (להלן - "חברת נס") כספק המשערך את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים.

חברת נס החליפה את חברת "מרווח הוגן בע"מ", אשר ביצעה את השיערוך משנת 2011 באופן שכלל נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים, ואשר מונפקים רק בישראל. זאת בעוד שבמסגרת המכרז החדש, החברה הזוכה תשערך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל לרבות נכסי חוב מורכבים. בנוסף, ועל מנת לעודד מסחר במערכת המסחר למוסדיים (זירת TASE-UP) חברת נס אחראית לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת זו, ובלבד שבמכשירי השקעה אלו מחזיקים גופים מוסדיים. תהליך ההיערכות של חברת נס הסתיים בתחילת חודש ינואר 2026.

החל מיום 6 בינואר 2026, השערוך של נכסי החוב שאינם סחירים מתקבל מחברת נס. השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שערי ההיוון נמדדים באמצעות ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית סיכון אשראי ופרמיית אי סחירות.

עקום הריבית חסרת הסיכון מתבסס בעיקרו על התשואות של אגרות חוב ממשלתיות, כאשר המרווח (בגין סיכון האשראי ואי הסחירות) נאמד באמצעות מודלים כלכליים, המתבססים על נתונים לגבי המנפיק, כגון מחיר מניית מנפיק מכשיר החוב, המרווחים על אגרות חוב סחירות של המנפיק, פרטי המאזן החשבונאי של המנפיק או דירוג האשראי של המכשיר שהונפק.

המרווח כאמור לעיל הינו נתון משמעותי שאינו ניתן לצפייה, ולפיכך ישיר ביטוח העבירה את נכסי החוב שאינם סחירים המצוטטים על ידי חברת נס מרמה 2 לרמה 3 במדרג השווי ההוגן.

ד. להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת השווי ההוגן במימון ישיר

הלוואות הנמדדות על בסיס שווי הוגן מתבססות על היוון תזרימי המזומנים העתידיים המהוונים לפי שיעורי היוון שוטפים בגין פריטים בעלי תנאים ומאפייני סיכון דומים. שיעורי ההיוון המשמשים לצורך ההערכה, נקבעו בהתאם לעקומי ריבית של נכסים ברמת סיכון דומה לנכסים הנמכרים. אומדן רמת הסיכון של הנכסים המוערכים, נקבע בהתאם לעסקאות אשר מבוצעות בשוק העיקרי למכירת הלוואות מסוג זה לצדדים שלישיים. שינויים באומדן תזרימי מזומנים עתידיים ואומדן שיעורי היוון בהתחשב בהערכת סיכונים כגון סיכון נזילות, סיכון אשראי ותנודתיות, עשויים להשפיע על השווי ההוגן של נכסים אלו.

אומדן שווי הוגן של יתר נכסי מימון ישיר המוצגים בשווי הוגן נקבע בהתאם לשיעורי תשואות אגרות חוב צמודות מדד בתוספת מרווח. ככל ששיעור התשואה של אגרות חוב אלו יעלה, השווי הוגן של הנכסים המוצגים בשווי הוגן יקטן.

באור 4: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ה. השקעה במניות שאינן סחירות

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

ו. להלן השיטות וההנחות ששימשו לקביעת שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות

השווי ההוגן של הלוואות לזמן ארוך שהתקבלו אשר נושאות ריבית קבועה מבוסס על חישוב הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים לפי שיעור ריבית המקובל להלוואה דומה בעלת מאפיינים דומים.

השווי ההוגן של אגרות חוב מבוסס על מחירים מצוטטים בשוק פעיל לתאריך הדוח על המצב הכספי. אומדן השווי ההוגן של אגרות חוב אשר לא נסחרות בבורסה, שהונפקו על ידי מימון ישיר, נקבע בהתאם לציטוט מחברת נס פייר ווליו בע"מ.

באור 5: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026:

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				<u>הכנסות משירותי ביטוח</u>
				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
38,040	-	20,911	17,129	(א)
6,511	-	2,328	4,183	(ב)
101,230	-	46,202	55,028	(ג)
(5,079)	-	175	(5,254)	(ד)
				אחר
				הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
32,017	-	10,914	21,103	(ו)
172,719	-	80,530	92,189	
735,632	732,912	2,720	-	
908,351	732,912	83,250	92,189	
				<u>חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)</u>
				סך הכל הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
667,049	564,479	39,509	63,061	
				שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
(72,114)	(75,498)	(51)	3,435	
1,050	-	878	172	(ה)
132,236	99,587	11,546	21,103	(ו)
728,221	588,568	51,882	87,771	
180,130	144,344	31,368	4,418	
				סך הכל הוצאות משירותי ביטוח רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

באור 5: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026: (המשך)

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
				<u>הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים</u>
				(ז) <u>הוצאות מביטוח משנה</u>
				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 אחר
1,892	-	1,011	881	(ח) 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 אחר
334	-	121	213	(ט) סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
16,092	-	5,222	10,870	(י) סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
(1,010)	-	(585)	(425)	(יא) סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
17,308	-	5,769	11,539	סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
44,390	44,390	-	-	סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
61,698	44,390	5,769	11,539	סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
36,690	22,444	4,378	9,868	סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
(9,904)	(9,806)	216	(314)	סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
212	-	88	124	סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
26,998	12,638	4,682	9,678	סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
(34,700)	(31,752)	(1,087)	(1,861)	סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
145,430	112,592	30,281	2,557	סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים

באור 5: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025:

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
				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
34,799	-	18,778	16,021	(א) השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו
6,313	-	2,207	4,106	(ב) אחר
101,738	-	43,506	58,232	(ג) הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
(7,294)	-	(204)	(7,090)	(ד) סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
				חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
				סך הכל הכנסות משירותי ביטוח
				הוצאות משירותי ביטוח
				תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
				שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
				הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
				הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
				סך הכל הוצאות משירותי ביטוח רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
31,891	-	11,130	20,761	(ו)
167,447	-	75,417	92,030	
753,259	751,745	1,514	-	
920,706	751,745	76,931	92,030	
641,671	567,554	39,870	34,247	
1,226	2,581	3,944	(5,299)	
1,289	(107)	974	422	(ה)
123,470	91,153	11,556	20,761	(ו)
767,656	661,181	56,344	50,131	
153,050	90,564	20,587	41,899	

באור 5: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025: (המשך)

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
			בלתי מבוקר
			אלפי ש"ח
			(ז) <u>הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים</u>
			<u>הוצאות מביטוח משנה</u>
			חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
			סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
			הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו
2,224	-	683	1,541 (ח)
			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
14,927	-	4,442	10,485 (ט)
(1,137)	-	(175)	(962) (י)
			אחר
			סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
16,345	-	5,067	11,278
			<u>חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)</u>
45,331	45,331	-	- (יא)
61,676	45,331	5,067	11,278
			סך הכל הוצאות מביטוח משנה
			<u>הכנסות מביטוח משנה</u>
			השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
35,915	23,930	4,344	7,641
			שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
4,238	5,353	(402)	(713)
			סך הכל הכנסות מביטוח משנה
(89)	(191)	(14)	116
40,064	29,092	3,928	7,044
			סך הכל הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
(21,612)	(16,239)	(1,139)	(4,234)
131,438	74,325	19,448	37,665
			רווח משירותי ביטוח

באור 5: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025:

סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח	
	מבוקר			
	אלפי ש"ח			
				<u>הכנסות משירותי ביטוח</u>
				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
141,158	-	77,206	63,952	(א)
				השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות
25,725	-	9,025	16,700	(ב)
				צפויות שהתהוו
421,795	-	180,989	240,806	(ג)
(19,635)	-	(1,554)	(18,081)	(ד)
				אחר
				הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
125,059	-	43,816	81,243	(ו)
				סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
694,102	-	309,482	384,620	
				<u>חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)</u>
3,122,298	3,104,673	17,625	-	
3,816,400	3,104,673	327,107	384,620	
				סך הכל הכנסות משירותי ביטוח
				<u>הוצאות משירותי ביטוח</u>
				תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
				שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
2,703,503	2,322,249	189,232	192,022	
				הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
(10,335)	41,228	(23,523)	(28,040)	(ה)
(3,695)	(107)	6,838	(10,426)	
				סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
521,981	394,761	45,977	81,243	(ו)
3,211,454	2,758,131	218,524	234,799	
				רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
604,946	346,542	108,583	149,821	

באור 5: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025: (המשך)

	ביטוח		ביטוח	ביטוח
	כללי	בריאות	חיים	וחיסכון
סך הכל	מבוקר			ארוך
	אלפי ש"ח			טווח
				<u>הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים הוצאות מביטוח משנה</u>
				(ז) 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
7,206	-	3,120	4,086	(ח) 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
1,338	-	482	856	(ט) אחר
63,557	-	19,352	44,205	(י) סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
(2,994)	-	(1,436)	(1,558)	(יא) סך הכל הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה
69,107	-	21,518	47,589	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו ביטול הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
182,704	182,704	-	-	סך הכל הכנסות מביטוח משנה
251,811	182,704	21,518	47,589	סך הכל הוצאות מביטוח משנה
156,082	96,497	21,935	37,650	סך הכל הוצאות מביטוח משנה
30,547	38,790	(4,136)	(4,107)	סך הכל הוצאות נטו בגין ביטוחי משנה מוחזקים
(3,619)	(191)	(210)	(3,218)	רווח משירותי ביטוח
183,010	135,096	17,589	30,325	
(68,801)	(47,608)	(3,929)	(17,264)	
536,145	298,934	104,654	132,557	

באור 5: - רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

- א. מרווח השירות החוזי מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי של כל קבוצת חוזים בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה על מנת לשקף את שירותי חוזי הביטוח שסופקו בתקופה. שירותי חוזי הביטוח מורכבים מכיסוי ביטוחי.
- ב. שינויים בתיאום הסיכון משקף סכומים של סיכונים שחלפו במהלך התקופה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- ג. תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות כוללות את עלויות התביעות עצמן, את העלויות הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה בניכוי סכומים שהוקצו לרכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.
- ד. סעיף "אחר" כולל בתוכו תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו והוצאות רכישה שהתהוו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי.
- ה. הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד.
- עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הפסדים שהוכרו בתקופות קודמות מבוטלים בתקופות עוקבות בהתאם לבסיס ההקצאה שנקבע בתקן ומוכרים בסעיף תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו כנגד הכנסות ביטוח במסגרת הסעיפים: 'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו' ו'השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו' (ביטול ניפוח תוצאתי של הכנסות והוצאות). הפסדים הנובעים ממכירה של עסק חדש מכביד וכן משינויי אומדן שקשורים לשירות עתידי בגין קבוצות מכבידות נכללים בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- ו. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (במודל PAA לפי קצב ההכרה בהכנסות משירותי ביטוח ובמודל GMM לפי יחידות הכיסוי) על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח, עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יוכרו הכנסות משירותי ביטוח באותו סכום.
- ז. הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון הכנסות מביטוח משנה יוכרו בניכוי ריבית על פקדונות משנה המתייחסת לתביעות.
- ח. הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה בגין קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים.
- ט. השבות של הוצאות בגין שירותי ביטוח צפויים שהתהוו במהלך התקופה מורכבים מהשבות של תביעות והוצאות אחרות שהחברה צופה לקבל ממבטחי המשנה בקרות אירועי ביטוח שהתהוו במהלך התקופה בניכוי סכומים ממבטח המשנה שישיר ביטוח מצפה לקבל, שתלויים בתביעות בגין חוזי הבסיס כחלק מהתביעות שבגינן צפוי שיפוי בהתאם לחוזה ביטוח המשנה המוחזק.
- י. סעיף "אחר" עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים כולל תיאומים בהתאם לניסיון הן בגין רכיב הפרמיות משנה והן בגין עמלות משנה שהינן שיעור מפרמיה משנה המיוחסות לעלות שירות שוטף.
- יא. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה.

באור 6: - רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו לפי מגזרי פעילות בחברת הביטוח המאוחדת

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2026

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
4,349	-	-	-	4,349
21,025	7,036	13,989	-	-
350	48	302	-	-
47,211	42,242	4,538	224	207
68,586	49,326	18,829	224	207
72,935	49,326	18,829	224	4,556
(14,255)	(5,812)	(8,443)	-	-
58,680	43,514	10,386	224	4,556
(23,204)	-	(18,227)	(3,796)	(1,181) (א)
(16,315)	-	15,899	(20,011)	(12,203) (ב)
605	-	-	781	(176) (ג)
(38,914)	-	(2,328)	(23,026)	(13,560)
4,604	-	4,377	176	51 (א)
(437)	-	(3,599)	1,344	1,818 (ב)
(167)	-	-	-	(167) (ג)
4,000	-	778	1,520	1,702
(4,349)	-	-	-	(4,349)
19,417	43,514	8,836	(21,282)	(11,651)
33,672	49,326	17,279	(21,282)	(11,651)
(14,255)	(5,812)	(8,443)	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה מהשקעות אחרות:
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ביטול הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים
רווחים אחרים מהשקעות, נטו סך הכל רווחים מהשקעות אחרות סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח או הפסד סך הכל הפסדים מהשקעות, נטו שהוכרו בהפסד כולל אחר סך הכל רווחים מהשקעות, נטו הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
ריבית שנצברה השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו ברווח או הפסד הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
ריבית שנצברה השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו ברווח או הפסד גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו מיוצג על ידי:
סכומים שהוכרו ברווח או הפסד סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

באור 6 - רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו לפי מגזרי פעילות בחברת הביטוח המאוחדת (המשך)

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס 2025

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות(*)	ביטוח כללי(*)	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
1,057	-	-	-	1,057
25,626	5,688	19,938	-	-
(741)	(48)	(693)	-	-
30,467	24,441	5,570	205	251
55,352	30,081	24,815	205	251
56,409	30,081	24,815	205	1,308
(2,106)	(760)	(1,346)	-	-
54,303	29,321	23,469	205	1,308
(16,170)	-	(11,898)	(3,290)	(982)
(13,364)	-	2,086	(9,047)	(6,403)
(443)	-	-	(342)	(101)
(29,977)	-	(9,812)	(12,679)	(7,486)
3,807	-	3,798	54	(45)
710	-	(1,161)	576	1,295
126	-	-	181	(55)
4,643	-	2,637	811	1,195
(1,057)	-	-	-	(1,057)
27,912	29,321	16,294	(11,663)	(6,040)
30,018	30,081	17,640	(11,663)	(6,040)
(2,106)	(760)	(1,346)	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה מהשקעות אחרות:
 הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית הפסד מירידת ערך נכסים פיננסיים רווחים אחרים מהשקעות, נטו סך הכל מהשקעות אחרות סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח או הפסד סך הכל הפסדים מהשקעות, נטו שהוכרו בהפסד כולל אחר סך הכל רווחים מהשקעות, נטו הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי

ביטוח

ריבית שנצברה (א) השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב) השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג) סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו ברווח או הפסד הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי

ביטוח משנה

ריבית שנצברה (א) השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב) השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג) סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו ברווח או הפסד גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות ומימון, נטו מיוצג על ידי: סכומים שהוכרו ברווח או הפסד סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

(* סיווג מחדש בגין התאמה לא מהותית של מספרי השוואה. ראו באור ג' לעיל.

באור 6: - רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו לפי מגזרי פעילות בחברת הביטוח המאוחדת (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סך הכל	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח
38,691	-	-	-	38,691
111,566	33,950	77,616	-	-
920	(430)	1,350	-	-
112,385	55,226	55,314	1,008	837
224,871	88,746	134,280	1,008	837
263,562	88,746	134,280	1,008	39,528
33,192	16,937	16,255	-	-
296,754	105,683	150,535	1,008	39,528
(78,228)	-	(60,469)	(13,455)	(4,304)
(29,292)	-	(76,508)	25,008	22,208
(2,980)	-	-	(3,563)	583
(110,500)	-	(136,977)	7,990	18,487
17,772	-	17,354	414	4
15,040	-	18,532	(1,073)	(2,419)
129	-	-	185	(56)
32,941	-	35,886	(474)	(2,471)
(38,691)	-	-	-	(38,691)
180,504	105,683	49,444	8,524	16,853
147,312	88,746	33,189	8,524	16,853
33,192	16,937	16,255	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו

מנכסים המוחזקים כנגד חוזי השקעה תלויי תשואה מהשקעות אחרות: הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ביטול הפסד (הפסד) מירידת ערך נכסים פיננסיים רווחים אחרים מהשקעות, נטו סך הכל מהשקעות אחרות סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח או הפסד סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו ברווח כולל אחר סך הכל רווחים מהשקעות, נטו

הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח

(א) ריבית שנצברה השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב) השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג) סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו ברווח או הפסד

הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה

(א) ריבית שנצברה השינוי בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (ב) השפעת הפער בין ריבית שוטפת לריבית מקורית (ג) סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו ברווח או הפסד גידול בהתחייבויות בגין חוזי השקעה בשל מרכיב התשואה סך הכל רווחים מהשקעות ומימון, נטו

מיוצג על ידי:

סכומים שהוכרו ברווח או הפסד סכומים שהוכרו ברווח כולל אחר

באור 6: - רווח (הפסד) מהשקעות מימון, נטו לפי מגזרי פעילות בחברת הביטוח המאוחדת (המשך)

- א. צבירת ריבית - 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 הריאלי למועד ההכרה לראשונה.
- במודל ה-PAA, ריבית שנצברה כוללת צבירת ריבית על יתרת ה-BE וה-RA הנכללים ב-LIC בהתאם לעקום הריבית הריאלי לתחילת התקופה.
- ב. השפעת השינוי בריבית במודל ה-GMM כוללת את החלפת העקום ביחס לתחילת התקופה ובמגזרי ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח וביטוח בריאות כולל גם את הפער בין צבירת הריבית על יתרת ה-BE וה-RA לפי העקום לתחילת התקופה לצבירה בהתאם לעקום למועד ההכרה לראשונה.
- ג. השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנקפו ל-CSM.

באור 7: - התחייבויות תלויות

מספר הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות המוגשות נגד ישיר ביטוח ומימון ישיר, מכח חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006 (להלן - "חוק תובענות ייצוגיות"), יוצר פוטנציאל חשיפה להפסדים במקרה של קבלת תביעה ייצוגית כנגד ישיר ביטוח ו/או כנגד מימון ישיר וגם הוצאות עודפות בשל ניהול ההגנה מבקשות לאישור תובענות, גם אם לא אושרו בסופו של דבר.

ההליך הדיני בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות נחלק לשני שלבים עיקריים: שלב הדיון בבקשה לאישור התובענה כייצוגית (להלן - "בקשת האישור" או "שלב האישור") (שמסיים את ההליך כולו אם בקשת האישור נדחת באופן חלוט. החלטה המקבלת את הבקשה מביאה לשלב השני של בירור התובענה הייצוגית לגופה (להלן - שלב התובענה כייצוגית).

על פסק דין הדוחה את הבקשה לאישור או כזה המכריע בתובענה לאחר שאושרה כייצוגית ניתן להגיש ערעור לערכאות הערעור. על החלטה לאשר דיון בבקשה כייצוגית ניתן להגיש בקשת רשות ערעור. חוק תובענות ייצוגיות קובע גם הסדרים מיוחדים לאישור פשרות ו/או הסתלקות הבקשות לאישור.

הבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות שאושרו כייצוגיות, המפורטות להלן, מצויות בשלבים שונים של התדיינות.

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות, המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת הנהלות חברות הקבוצה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלו, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של חברות הקבוצה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות בהן ביחס לתביעות, כולן או חלקן, לגביהן יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של חברות הקבוצה ידחו, בחלקן או במלואן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי חברות הקבוצה. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

במקרה בו, במי מההליכים הנ"ל, יש לחברות הקבוצה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח ישיר

1. ביום 7 בדצמבר 2011, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז תביעה כנגד ישיר ביטוח וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שישיר ביטוח נוהגת לחדש את ביטוחי הרכב-רכוש של לקוחותיה ללא אישורם, שלא כדין, וכאשר הם מבקשים לבטל את החידוש מוחזרת להם הפרמיה שנגבתה ללא תוספת הפרשי הצמדה וריבית. כמו כן, מי שמחודשת לו הפוליסה כאמור ללא יצירת קשר עם ישיר ביטוח, אינו נהנה מהנחות חידוש שהיה מקבל בקלות לו היה יוצר קשר עם ישיר ביטוח.

התביעה הוגשה בשם שתי קבוצות. אחת, המורכבת מכל לקוחות ישיר ביטוח אשר פוליסת הרכב רכוש שלהם חודשה באופן אוטומטי ללא קבלת הסכמתם הפוזיטיבית. לגביהם התבקש להשיב להם את מלוא הפרמיה או - לגבי מי שיוכח כי רצו בחידוש, להשיב להם את גובה ההנחה שהיו מקבלים לכאורה לו היה נוצר איתם קשר בחידוש, בגובה של 11.5% מסכום הפרמיה; הקבוצה השנייה מורכבת מכל לקוחות ישיר ביטוח אשר ישיר ביטוח השיבה להם כספים בערכים נומינליים בלבד, ללא הפרשי הצמדה וריבית, לרבות בגין חידוש אוטומטי של פוליסת ביטוח לגביהם התבקשה השבת הפרשים האמורים.

התביעה האישית עמדה על סך 5,441 ש"ח והבקשה לאישורה כייצוגית העמידה את סך התביעה על 200,000 אלפי ש"ח.

ביום 27 באוקטובר 2016 הכריע בית המשפט המחוזי בבקשה לאישור ודחה אותה הן לגבי הטענה לאי חוקיות החידוש האוטומטי, והן לגבי הטענות להנחות והטבות שהיו המחדשים מקבלים לו היו מבצעים את החידוש באופן אקטיבי. הבקשה לאישור כייצוגית התקבלה ביחס לטענה שבמקרה של ביטול חידוש על ידי מבוטח הוא היה זכאי להחזר הפרמיה, ככל שלא הושבה לו, וביחס לטענה שלהחזר כזה היה על ישיר ביטוח לצרף הפרשי ריבית.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

1. (המשך)

ביום 4 בפברואר 2020, במסגרת פסק דין בערעור לביהמ"ש העליון, שהוגש על ידי המבקשים, נקבע כי יש מקום לדון כייצוגית גם בטענה לפיה אסור היה ליטור ביטוח לחדש פוליסות באופן אוטומטי. הטענות לגבי הנחות נדחו גם בבית המשפט העליון. התיק הוחזר לדיון בבית המשפט המחוזי בכל הטענות שאושרו כייצוגית, לרבות ביחס לדיון שחל באותה העת, והקבוצה הוגדרה על ידי בית המשפט העליון כך: כל לקוח של ישיר ביטוח אשר פוליסת ביטוח הרכב (רכוש) שלו חודשה באופן אוטומטי, עד למועד הגשת הבקשה לאישור התובענה הייצוגית, שלא בהסכמתו. זאת, בין אם הומצאה לו פוליסת הביטוח בסמוך לאחר החידוש, ובין אם לאו.

ביום 12 במרס 2020 הגישה ישיר ביטוח בקשה לדיון נוסף על פסק הדין של בית המשפט העליון. ביום 3 במרס 2021, ניתנה החלטה הדוחה את הבקשה לקיום דיון נוסף אך מבהירה את גדר האפשרות להשלים את הדיון והטיעון במסגרת התיק העיקרי. כתב הגנה בתביעה בבית המשפט המחוזי הוגש ביום 25 במאי 2020. התובעים ביקשו להרחיב את הקבוצה כך שתכלול אוכלוסייה כאמור עד ליום אישור התביעה כייצוגית, דהיינו עד אוקטובר 2016, ולמצער עד ליום 31 במאי 2015 (שאז נכנס חוזר חידושים לתוקף), אך בקשתם זו נדחתה הן על ידי בית המשפט המחוזי והן על ידי בית המשפט העליון (בפסק דין מיום 18 לינואר 2024). לפיכך, הגדרת הקבוצה נותרה מוגבלת לתקופה שבין 2005 למועד הגשת הבקשה לאישור (11 בדצמבר 2011). לאחר ששלב ההוכחות בתיק התקיים בחודש ספטמבר 2024 והצדדים הגישו סיכומים, ביום 21 באוקטובר 2025, נתן בית המשפט המחוזי פסק דין המקבל את עמדת התביעה לפיה חידוש אוטומטי אינו כדיון וכי לא עומדת ליטור ביטוח הגנת הסתמכות על אישור רשות הפיקוח לדרך שבה פעלה, משום שלפי עמדת בית המשפט, אישור רשות הפיקוח אינו תקף חוקית ולא הוכחה לו, לעמדתו, הסתמכות כזו. בית המשפט גם קבע שלא הוכח לו שהיה נוהג של חידוש אוטומטי בשוק הביטוח באותה התקופה. לגבי חברי הקבוצה הזכאים לפיצוי קיבל בית המשפט חלק מהוכחות ישיר ביטוח לגבי קיומה של הסכמת לקוחות לחידוש, ודחה כבלתי מספקות הוכחות אחרות, ומינה מומחית מטעמו לשם קביעת היקפי האוכלוסייה שתחת כל קטגוריה שלגביה אישר שהוכח לו במידה מספקת שניתנה הסכמה; לשם קביעת גובה ההחזר שכל קטגוריה זכאית לו; ולשם קביעת הפרמיה הממוצעת של חברי הקבוצה וגובה הפרשי ההצמדה והריבית שיש להוסיף עליהם במסגרת השבת הסכומים ללקוחות. כמו כן ניתנו הוראות לגבי אופן חישוב שכר הטרחה שמגיע לתובע הייצוגי ולבאי כוחו. בית המשפט העריך, מסיכום פשוט של טורים לא רציפים במשפך הקטגוריות, שמספר חברי הקבוצה שלגביהם אישר את התביעה, עומד על לפחות 41,000 איש, אם כי, לפי פסק הדין, רובם אינו זכאי להשבת פרמיה (משום שכבר הושבה להם), אלא רק להפרשים זניחים, ככל שהיו כאלה, ולשערוך שלהם. קבוצה אחרת זכאית רק להחזר חלקי, והיתרה זכאית להשבה מלאה. לאור זאת, ובהנחה שפסק הדין לא יבוטל או ישונה מהותית במסגרת הערעור שהגישה ישיר ביטוח, מעריכה ישיר ביטוח את החשיפה שלה לתשלום מכוח פסק הדין (בהנחה שיהפוך לחלוט), לרבות הצמדה וריבית ולרבות גמול לתובע ושכ"ט עו"ד, בסך כולל של כ-36 מיליון ש"ח (לפני מס), ובהתאם - הגדילה את ההפרשה שהיתה לה על התביעה, שעמדה על כ-7 מיליון ש"ח, עובר למתן פסק הדין, כך שבתקופת הדוח רשמה ישיר ביטוח עדכון הפרשה בסך של כ-29 מיליון ש"ח לפני מס (כ-19 מיליון ש"ח לאחר מס). ישיר ביטוח מבהירה כי מדובר על הערכות שמבוססות על חישובים שלה את העלות על בסיס העקרונות שנקבעו בפסק הדין לזיהוי לקוחות ישיר ביטוח שלגישת בית המשפט המחוזי נמנים על חברי הקבוצה ולקריטריונים שקבע בית המשפט המחוזי לחישוב הפיצוי, לפני הבדיקה שנדרשה המומחית לבצע.

הערכה זו אינה משקללת את סיכויי הערעור, שהגישה ישיר ביטוח, להתקבל. ערעור כאמור הוגש ביום 21 לדצמבר 2025 ובקשת ישיר ביטוח לעיכוב ביצוע פסק הדין שעליו הוגש התקבלה ביחס לסעד העיקרי, של השבה לחברי הקבוצה, אך לא ביחס למינוי המומחית ולא ביחס לתשלום מקדמת שכר טרחה ופרסום המודעה. קדם דיון בערעור נקבע ליום 10 ביוני 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

2. ביום 8 בספטמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד ישיר ביטוח בטענה שיטוח מפרה את חובתה לצרף ריבית צמודה כדין בגין תגמולי ביטוח המשולמים על ידה, כפי שהמבקשת מפרשת את ההוראה. בקשה כזו הוגשה במקביל נגד חברות ביטוח נוספות והדיון בהן מתנהל במאוחד (להלן: "הבקשה המאוחרת").

חברי הקבוצה אשר בשמם מעוניינת המבקשת לפעול הינם כל מי שקיבל במהלך שבע השנים שקדמו הגשת תובענה זו, או למצער - במהלך שלוש השנים שקדמו להגשה, ועד לקבלת פסק דין בתביעה זו, תגמולי ביטוח מיטוח מבלי שצורפה לתגמולי הביטוח ריבית בהתאם לחישוב ופרשנות המבקשת את הוראות הדין בנושא. סכום התובענה האישית של המבקשת עומד על 47.83 ש"ח - במקרה בו הריבית מחושבת החל ממועד קרות מקרה הביטוח, או 20.98 ש"ח - במקרה בו הריבית מחושבת החל מתום 30 ימים מיום מסירת התביעה. סכום התובענה הייצוגית מוערך בסכום של כ-30,000 אלפי ש"ח.

הבקשה המאוחרת הוגשה כנגד ישיר ביטוח לאחר שבקשה דומה נגד מספר חברות ביטוח כבר אושרה כייצוגית בבית המשפט המחוזי (להלן - "הבקשה המוקדמת").

ביום 1 במרס 2021, פורסם פסק דין חלקי בבקשה המוקדמת, שאימץ את ההחלטה שאישרה את הבקשה המקבילה ונתן הנחיות לבדיקת סוגיית הנזק. על פסק הדין הוגשה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון.

ביום 26 במאי 2021, ניתנה החלטה המאשרת את הבקשה המאוחרת כייצוגית בהסתמך גם על עמדת בית המשפט המחוזי בבקשה המוקדמת. בעקבות זאת הוגשו ביום 15 בדצמבר 2021 כתבי הגנה מטעם הנתבעות בבקשה המאוחרת, כולל מטעם ישיר ביטוח.

ביום 31 במרס 2022 החליט בית המשפט לעכב את ההליכים בבקשה המאוחרת עד להכרעה בבקשת רשות הערעור שהוגשה במסגרת הבקשה המוקדמת, ועל ניהול משותף שלהן בבוא העת.

ביום 10 בנובמבר 2022 או בסמוך לכך, דחה בית המשפט העליון את בקשת רשות הערעור, בנימוק שאין הצדקה להכרעה בשאלת החבות בשלב זה ונכון לחכות לפסק הדין הסופי, על אף העלות הכרוכה בבירור היקף הנזק הנטען.

ביום 8 במאי 2023, לאחר שהוגשו טיעוני הצדדים בקשר עם סוגיית איחוד התביעות, החליט בית המשפט לנהל אותן בנפרד על מנת לאפשר לנתבעות, שיטוח הינה אחת מהן, להתגונן כראוי מהתביעה. התיק קבוע לדיוני הוכחות בחודשים אוקטובר ודצמבר 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

3. ביום 29 בספטמבר 2015 הוגשה לבית הדין האזורי לעבודה בתל אביב בקשה לאישור תביעה כייצוגית כנגד ישיר ביטוח בטענה שישיר ביטוח מפרה הוראות דין שונות לגבי חישוב שכר והפרשות פנסיוניות לעובדיה.

המבקשים מעוניינים לייצג קבוצות עובדים שונות בהתייחס לכל אחת מטענות ההפרה שהם מייחסים לישיר ביטוח, ביחס לתקופה של שבע השנים שקדמו להגשת התובענה. סכום התובענה הייצוגית מוערך על ידי המבקשים בסך כולל של כ-13,699 אלפי ש"ח.

ביום 21 במאי 2018 דחה בית הדין האזורי את הבקשה לאישור הבקשה כייצוגית וחייב את המבקשים בהוצאות. ביום 20 ביוני 2018, הוגש ערעור על החלטה זו לבית הדין הארצי. ביום 7 ביוני 2023, נתן בית הדין פסק דין חלקי והחלטה לפיהם נדחתה טענת המערערים לתחולה של צו ההרחבה על חברות ביטוח, והתקבלה לדיון כייצוגית הטענה לגבי הפרשי הפקדות לפנסיה בגין דמי חגים, ובגין תשלום עמלות בגין ניצול חגים, חופשה שנתית וניצול ימי מחלה. לגבי לב המחלוקת, שהיא שאלת הזכאות לתשלום עמלות מכירה מוגדלות ככל שבוצעו בשעות נוספות, לא ניתן פסק דין באותו שלב משום שבית הדין הארצי ביקש לבחון אפשרות לבקש את עמדת היועמ"ש בנושא זה בשל מורכבות הסוגיה והשלכות הרחוב שיש להכרעה בה, לדעתו, על מעסיקים נוספים ובכלל זה המדינה.

ביום 22 בפברואר 2024 הודיעה היועמ"ש שהיא אינה רואה טעם להצטרף להליך שכן החלטת בג"צ בעניין קסטרו קבעה שכל מקרה יידון לגופו לפי נסיבותיו העובדתיות וכך יש להכריע גם בבקשה דכאן, ולפיכך אין השלכות רחב שמצדיקות את הצטרפותה. ביום 21 לאוגוסט 2024 ניתן פסק דין במסגרתו החליט בית הדין לאשר את הבקשה כייצוגית ולהחזיר אותה לדיון בתביעה לגופה בבית הדין האזורי. פסק הדין ניתן ברוב של 2 שופטים מול אחד, כאשר ההנמקות של כל אחת מהשופטות היא שונה, וכולן לכאוריות ומותרות את ההחלטה הסופית בשאלות המשפטיות והעובדתיות כאחד בידי בית הדין האזורי, לרבות השאלה, ככל שהתביעה תוכרע לטובת המבקשים, כיצד יש לבצע את חישוב עמלות המכירה בשעות הנוספות, והאם ההכרעה תחול פרוספקטיבית או גם אחורה.

בית הדין הארצי לא קבע את הגדרת הקבוצה לגבי אף אחד מרכיבי התביעה ולאחר דיונים בבקשות שהוגשו בעקבות זאת בבתי הדין האזורי והארצי, החליט בית הדין הארצי, ביום 12 בפברואר 2026, שיש לבית הדין האזורי סמכות לדון ולהכריע בהגדרת הקבוצה והחזיר את התיק אליו לשם הכרעה גם בסוגיה זו, וגם בבקשות המקדמיות של הצדדים לסילוק התביעה על הסף מחד, ולמחיקת סעיפים מכתב ההגנה, מאידך. טרם נקבע מועד דיון בתיק.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

4. ביום 1 בדצמבר 2016 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד ישיר ביטוח בטענה שיטוח מחדשת את פוליסת ביטוח הדירה של מבוטחיה תוך העלאת דמי הביטוח וזאת ללא קבלת הסכמה של המבוטחים הן לחידוש הפוליסה והן להעלאת דמי הביטוח.

עילות התביעה הנטענות הן הפרת חובה חקוקה, הפרת חוזרי הפיקוח בנושא חידושים, הפרת חוק חוזה ביטוח, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות תום לב ועוד.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה ביחס לישיר ביטוח לא צוין. הנזק האישי הנטען כלפי ישיר ביטוח הינו בסך של 1,890 ש"ח.

הסעדים המבוקשים הינם: השבת סכומים שנגבו לפי הטענה ביתר ושלא כדין, מתן צו המורה על הפסקת התנהלות זו וסעדים נלווים שונים.

ביום 17 בדצמבר 2020, ניתנה החלטה המאשרת את ניהול התביעה כייצוגית, ובר"ע שהוגשה על החלטה זו נדחתה. ביום 30 באוגוסט 2022 התחדש ההליך בבית המשפט המחוזי, במסגרתו, הוגשו טיעונים בשאלת ההגדרה של חברי הקבוצה.

ביום 22 בפברואר 2024 נקבע, כי הגדרת הקבוצה המעודכנת היא "כל לקוחותיה של המשיבה, אשר המשיבה האריכה להם את פוליסת ביטוח הדירה ללא קבלת הסכמתם ו/או כל לקוחותיה של המשיבה אשר חויבו בדמי ביטוח בגין פוליסה לביטוח דירה ללא קבלת הסכמתם (ובכללם לקוחות המשיבה אשר דמי הביטוח הועלו להם ללא קבלת הסכמתם בעת חידוש הפוליסה), בתקופה החל מ-7 שנים לפני הגשת התובענה ועד מועד פרסום הודעה על אישור התובענה הייצוגית שתתייחס לקבוצה המורחבת לפי החלטה מיום 22 בינואר 2024, למעט חברי הקבוצה מושא בקשות זנטון ואמיר". התיק קבוע לקדם משפט ליום 8 ביוני 2026.

5. ביום 1 בפברואר 2017 או בסמוך לכך הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תובענה כייצוגית נגד ישיר ביטוח בטענה עיקרית, לפיה ישיר ביטוח, שלא כדין, משווקת את פוליסת הביטוח המקיף לרכב בחבילה אחת עם כתבי שירות מסויימים מבלי לפרט את המחיר הנפרד של הביטוח ושל כתבי השירות, מבלי להציע למבוטח אפשרות בחירה בין שני ספקים ותוך יצירת מצג של חובה לרכוש את הכל בצוותא חדא ובכך מונעת ממבוטחיה לבחור האם לרכוש את המוצר כחבילה או לרכוש את השירותים בנפרד מספקים שונים ובעלות שונה.

עילות התביעה הנטענות הן הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק חוזה ביטוח וחוזרים שונים של רשות הפיקוח, דיני החוזים הכלליים, ביצעו עוולות שונות הקבועות בפקודת הנזיקין, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הינם כל מי שרכש מיטוח ביטוח כתבי שירות במסגרת פוליסת ביטוח הרכב, לרבות כתבי שירות מסוג שירותי דרך גרירה ו/או כיסוי לתיקון פנסים ומראות ו/או שירות תיקון שמשות ו/או שירות רכב חלופי במקרה של תאונה או גניבה.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מוערך על ידי המבקשת בלמעלה מ-2,500 אלפי ש"ח כאשר הנזק האישי הנטען כלפי ישיר ביטוח עומד על סך של 28 ש"ח. הסעדים המבוקשים הינם קביעת פיצוי על הנזק שנגרם לקבוצה, וסעדים נלווים שונים.

ביום 19 ביוני 2022, ניתנה החלטת בית המשפט לפיה הוא מאשר את הבקשה לדיון כייצוגית אך דוחה את תביעתה האישית של המבקשת וקובע כי אינה כשירה לייצג את הקבוצה, ולפיכך הוא מורה לבאי כוחה להגיש הצעה להחלפתה בתובע ייצוגי אחר. ביום 14 בנובמבר 2022 ניתנה החלטה המאשרת את החלפת התובע הייצוגי וקובעת מועדים להגשת כתבי טענות מתוקנים בהתאם. ביום 9 בפברואר 2023 הגישה ישיר ביטוח את הגנתה. התובע הגיש כתב תשובה ביום 13 באפריל 2023 או בסמוך לכך. התיק קבוע לדיוני הוכחות לחודש נובמבר 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

6. ביום 19 באוגוסט 2019, הומצאה לישייר ביטוח בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז נגדה ונגד 4 חברות ביטוח נוספות (להלן: "הנתבעות"). בטענה שהנתבעות אינן משיבות, את דמי הביטוח היחסיים בגין כתבי שירות עבור התקופה שלאחר ביטול הפוליסה, במצבים בהם פוצו המבוטחים בגין אירוע ביטוח מסוג "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", וזאת, לדעתם, שלא כדין.

עילות התביעה הנטענות הן הפרה של חוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, דיני החוזים הכלליים, דיני עשיית עושר ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג, הוא כל מבוטחי הנתבעות בביטוח מקיף לרכב שרכשו עם הפוליסה גם כתבי שירות, אשר נגרם לרכבם אירוע ביטוח מסוג "אובדן גמור" או "אובדן גמור להלכה", והנתבעות גבו מהם דמי ביטוח מלאים בגין התקופה שלאחר ביטול הסכם הביטוח עקב מקרה הביטוח האמור - גם ביחס לכתבי השירות.

המבקשים טענו שאינם יודעים לאמוד את הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה אך העריכו שהנזק האישי הנטען כלפי ישייר ביטוח עומד על סך של 173 ש"ח.

הסעדים המבוקשים הם להכיר בתביעה כייצוגית, להגדיר את הקבוצה, להשיב את הסכומים שנגבו, לפי הטענה, ביתר ושלא כדין, לקבוע חובת השבה מקבילה גם לעתיד, וכן סעדים נלווים שונים.

ביום 25 בדצמבר 2023 אישר בית המשפט את הבקשה כייצוגית והגדיר את הקבוצה ככוללת את "כל מי שרכש מהמבטחות בנוסף לביטוח מקיף אף שירותים במסגרת כתב שירות, כהגדרתו בסעיף 40 לחוק הפיקוח, הרכב שבגינו הוצא כתב השירות נגב או שנגרם לו אבדן גמור (לרבות אובדן כהלכה) כתוצאה מהתאונה (או מסיבה אחרת), והוא לא קיבל החזר של החלק היחסי של הפרמיה ששולמה על ידו בגין כתבי השירות, בגין תקופת ההתקשרות בכתב השירות שנותרה לאחר האירוע, כל זאת ביחס לתקופת שירות שחלה, כולה או חלקה, החל משבע שנים לפני הגשת בקשת האישור ועד הגשת התביעה הייצוגית, לאחר אישורה".

דיוני הוכחות בתביעה התקיימו בבית המשפט המחוזי במהלך החודשים אוקטובר ונובמבר 2025 והתיק כעת קבוע לסיכומים.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

7. בימים 17-19 באפריל 2020, הוגשו כנגד ישיר ביטוח וכנגד כמעט כל יתר חברות הביטוח בישראל, לרבות הפול, 3 בקשות לאישור תביעות ייצוגיות בטענה דומה, ולפיה - נוכח מגבלות התנועה שהוטלו בישראל עקב התפרצות מגפת הקורונה, פחתה הנסועה ופחת, ביחס לביטוחי דירות הסיכון לפריצות לבתים, ולפיכך פחת הסיכון בביטוחי רכב רכוש, חובה ותכולת דירה, ולכן היה על החברות, מיוזמתן, להפחית את פרמית הביטוח שגבו מכל מבוטחיהן בהתאם, אך הן הפרו את חובתן הנטענת לעשות זאת. התביעות הוגשו בבתי המשפט המחוזיים בתל אביב, מרכז וחיפה.

במקביל הוגשה בקשה בטענות דומות, אך לא כנגד ישיר ביטוח, בקשר עם ביטוח בתי עסק (בקשת בתי עסק).

עילות כל התביעות הן בעיקרן הפרה נטענת של הוראות סעיפים 16 ו-20 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, דיני החוזים הכלליים, פקודת הנזיקין ודיני עשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצות אותם מעוניינים המבקשים בבקשות אלה לייצג, מוצר הביטוח לגביו הוגשה התביעה, סכומי התביעה האישית של כל אחד מהם כלפי ישיר ביטוח, וסכום התביעה הכולל כלפי ישיר ביטוח של כל אחד מהם, הינם כדלקמן:

<u>סכום תביעה</u>	<u>סכום תביעה</u>	<u>סוג המוצר</u>	<u>בימ"ש מחוזי</u>
<u>קבוצתי</u>	<u>אישית</u>		
<u>(אלפי ש"ח)</u>	<u>(ש"ח)</u>		
117,767	186	רכב רכוש, חובה, תכולת דירה	תל אביב
137,738	135	רכב רכוש, חובה	מרכז
160,000	262	רכב רכוש, חובה	חיפה

ביום 27 בפברואר 2023, ניתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקשים בתביעת הדירה, בעקבות המלצת בית המשפט שיעשו כן. בכך הסתיימה התביעה בקשר עם ביטוחי דירה.

עוד קודם לכן, ביום 16 ביוני 2021, ניתן פסק דין הדוחה על הסף את התביעה כנגד הפול בהעדר יריבות, וביום 4 באוגוסט 2021, ניתן פסק דין הדוחה את "בקשת בתי עסק", על בסיס נימוקי הגנה דומים לאלה שהעלו המשיבות בשלוש התביעות הנ"ל.

בימים 10 במרס 2022 ו-13 במרס 2022, אושרו בקשות להסתלק מהתביעות כנגד 3 מהחברות המשיבות, על ידי אחד ממשרדי עורכי הדין שהגישו את הבקשות בשם המבקשים הרלוונטיים לאותן חברות.

ביום 24 באוגוסט 2025 ניתן פסק דין הדוחה את הבקשה לאשר את התביעה כייצוגית גם בקשר לביטוחי רכב, שהיתה היחידה שנותרה. ביום 16 בנובמבר 2025 נודע לישיר ביטוח כי המבקשים הגישו ערעור לבית המשפט העליון על דחיית הבקשה לאישור. הערעור קבוע לדיון ביום 15 בפברואר 2027.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

8. ביום 27 ביולי 2021, הומצאה לישיב ביטוח בקשה לאישור תובענה ייצוגית שהוגשה נגדה לביהמ"ש המחוזי בתל אביב-יפו, בטענה שישיב ביטוח מפחיתה, לכאורה, למבוטחיה את סכום השיפוי במקרה של אובדן גמור בגין משתנים מפחיתים הקבועים במחירון הרכב, מבלי שציינה משתנים אלה בפני מבוטחיה בשלב הטרם חוזי, וזאת בניגוד לחוזר ביטוח 2000/12 מיום 13 בנובמבר 2000 (להלן: "החוזר").

עילות התביעה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, הפרת חוזה, הפרת סעיפים מחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ומחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, עשיית עושר, והפרת חובה חקוקה.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג, הינם כל מי שקיבל ו/או יקבל תגמולי ביטוח מישיב ביטוח בגין פוליסת מקיף לרכב, ב"אובדן גמור" או ב"אובדן גמור להלכה", בסכום מופחת לאור "משתנים מפחיתים", וזאת בלי שמשתנים אלו יוצגו ו/או הוצגו לו בשלב הטרם חוזי, במהלך 3 השנים האחרונות ועד למועד אישור הבקשה כתובענה ייצוגית (ככל שתאושר).

המבקש טען שאינו יודע להעריך את הנזק לכלל חברי הקבוצה אך העריך שהוא נכנס לגדר סמכות הדיון של בית המשפט המחוזי, דהיינו, למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח. המבקש העריך את נזקו האישי בסך של 9,166 ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, השבה, צו עשה שיורה לישיב ביטוח לשלם למבוטחיה סכום ביטוח מלא ללא הפחתות, ככל שלא הוצגו להם "המשתנים המפחיתים" בשלב הטרם חוזי, וצו שיורה לה לשקף להם את "המשתנים המפחיתים" בשלב הטרם חוזי.

ביום 2 באפריל 2025, לאחר קיום דיון הוכחות והגשת סיכומים, אישר בית המשפט את הבקשה כייצוגית משום שהגילוי של אופן חישוב שווי הרכב בעת התביעה (לפי המחירון) נעשה לדעתו בצורה שאינה בולטת דיה, אך קבע כי סעד של תשלום פיצוי שלא בהתאם למחירון אינו סעד אפשרי משום שהוא סותר את החקיקה הראשית, וקבע כי הסעד המתאים ייקבע במסגרת ניהול התביעה. התובע הגיש ערעור על החלטה זו ביום 30 במאי 2025.

ביום 25 בספטמבר 2025 התקיים דיון קדם ערעור בבית המשפט העליון. בית המשפט הציע לצדדים להשאיר את סוגיית הסעד פתוחה לדיון והכרעה במסגרת ההליך העיקרי מבלי לקבוע כל מסמרות בסוגיה זו בשלב זה, והצדדים הסכימו לכך. לפיכך, הדיון בתביעה חזר לבית המשפט המחוזי המחוזי. לאחר הגשת כתב הגנה הגיש התובע בקשה להרחבת הקבוצה. קדם משפט ליום 15 באוקטובר 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

9. ביום 1 בדצמבר 2021, הומצאה ליטוח בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, בטענה שישיר ביטוח לכאורה מחשבת את מספר ימי הזכאות של לקוחותיה להחזר כספי חלף רכב חלופי בתיקון במוסך הסדר בחסר - לעומת התחייבותה בהסכם הביטוח.

עילות התובענה שבמסגרת הבקשה הן, הפרת חוזה והוראות חוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973; עשיית עושר ולא במשפט; האיסור לתיאור מטעה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים [ביטוח], התשמ"א-1981; סעיף 3 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981; עוולת הרשלנות ועוולות נוספות לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים ("המבקשים") לייצג הינם 'כל מבוטחי המשיבה בפוליסות רכב רכוש אשר היו ו/או יהיו זכאים לקבל דמי החזר נסיעות או החזר הוצאות נסיעה או כל תשלום אחר המשתלם על פי הפוליסה חלף רכב חלופי, וזאת במהלך שלוש השנים שקדמו להגשת הבקשה ועד למתן פסק דין בתובענה'.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מסתכם לפי אומדן המבקשים בסכום העולה על סמכות בית משפט השלום. הנזק האישי הנטען עומד על סך של 85 ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשים, הינם, בין היתר, השבה לזכאים, ולחילופין פסיקת פיצוי לטובת הציבור, תיקון התנהלות ישיר ביטוח להבא, במתכונת המפורטת בבקשה, וסעדים נלווים.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 ביוני 2022. דיון הוכחות בתיק התקיים ביום 16 בספטמבר 2025, וכעת הוא קבוע להגשת סיכומים.

10. ביום 22 במאי 2022, הומצאה ליטוח בקשה לאישור תובענה כייצוגית, שהוגשה נגדה לביהמ"ש המחוזי-מרכז, בטענה שישיר ביטוח בוחרת להשיב כספים ו/או לשלם תגמולי ביטוח ללקוחותיה בהמחאות, וזאת לטענת המבקשת, בניגוד להוראות רשות הפיקוח, ומתוך אינטרס לכאורה שהמחאות אלה לא ייפדו.

עילות התובענה הנטענות הן, בין היתר, הפרת הוראות רשות הפיקוח; עשיית עושר ולא במשפט; עוולת הרשלנות ועוולות נוספות לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968; והפרת חובת תום הלב.

חברי הקבוצה אותם מעוניינת המבקשת לייצג הינם לקוחות של ישיר ביטוח שישיר ביטוח העבירה להם כספים באמצעות המחאות ולא בזיכוי בכרטיס אשראי/העברה בנקאית, והם לא פרעו את ההמחאה, או שהם כן פרעו אותה, אך נגרמו להם נזקים בשל כך.

הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה מסתכם, לפי אומדן המבקשת, בסכום העולה על סמכות בית משפט השלום. הנזק האישי הנטען עומד על סך של 23.24 ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשת, הינם, בין היתר, פיצוי, צו הצהרתי לגבי אי תקינות ההתנהלות הנטענת וחייב ישיר ביטוח לשנות את התנהלותה, וסעדים נלווים.

דיון הוכחות בתיק התקיים ביום 20 באפריל 2026 וכעת הוא קבוע להגשת סיכומים.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

11. ביום 25 באוגוסט 2022, הומצאה לישיב ביטוח בקשה לאישור תובענה כייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו, בטענה שישיר ביטוח מתנה כביכול, את תשלום תגמולי הביטוח מכוח פוליסת ביטוח תאונות אישיות בחתימה על כתב סילוק השולל ממנו הגשת דרישות נוספות בעתיד מכוח אותו מקרה ביטוח.

עילות התובענה הנטענות הן הפרת חוזה הביטוח, הוראות סעיף 27 לחוק חוזה ביטוח, התשמ"א-1981, חוזרי פיקוח שונים, עשיית עושר ולא במשפט, עוולות של הפרת חובה חקוקה ורשלנות לפי פקודת הנזיקין, והפרת חובת תום הלב.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל מי שהוחתם על ידי המשיבה על כתב שטר סילוק בעת מימוש תגמולי ביטוח, השולל ממנו זכויות שמוקנות לו מכוח הפוליסה ו/או הדין".

הנזק האישי לא הוערך על ידי המבקש וכך גם הנזק הכולל לכלל חברי הקבוצה, אך לדעת המבקש הוא עומד על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, ליתן צו מניעה נגד החתמה על שטרי סילוק, או למצער למחוק הוראות שונות בכתב הסילוק המהוות לדעת המבקש תנאי מקפח בחוזה אחיד, ולפסוק לחברי הקבוצה פיצוי בגובה הפיצוי שנמנע ממי שלא חתמו על כתב הסילוק ופיצוי למי שחתמו אך המוצר הביטוחי שלהם דולל ונפגע עקב כך, סעדים נלווים נוספים, וכן שכר טרחה עורכי דין וגמול למבקש.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו. וביום 8 במאי 2025 הגישה את הכרעת הרשות במקרה דומה וביקשה לסלק בעקבותיה את הבקשה על הסף. התיק קבוע לתזכורת בפני בית המשפט.

12. ביום 15 במרס 2023 הומצאה לישיב ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי-מרכז, ושעניינה בכך שישיר ביטוח אינה משפה את המבוטחים על מלוא שכר טרחת השמאי הפרטי בביטוח רכב.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת חוזה הביטוח, עוולות של הפרת חובה חקוקה ותרמית לפי פקודת הנזיקין, עשיית עושר ולא במשפט, והפרת חובות תום הלב וגילוי.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל ניזוק (תובע או צד שלישי הזכאים לפיצוי מישיר ביטוח מכוח הפוליסה) אשר זכאי לקבל מישיר ביטוח החזר עבור שכר טרחת שמאי, אותו שילם הניזוק לשמאי כלשהו על מנת שיערוך שומת נזק לרכבו, וישיר ביטוח לא העבירה לידו את מלוא הסכום ששילם בגין שכר טרחת השמאי.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 1,972 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, פסיקת פיצוי ממוני ושאינו ממוני לכל חברי הקבוצה, למתן צו עשה שיורה לישיב ביטוח לפעול בהתאם לפרשנות המבקש, סעדים נלווים נוספים, וכן שכר טרחה עורכי דין וגמול למבקש.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 21 ביולי 2023 והמבקש הגיש תגובתו ביום 26 בדצמבר 2023. ביום 27 באפריל 2025, התקיים בתיק דיון הוכחות והתיק קבוע להגשת סיכומים והכרעה.

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

13. ביום 24 ביולי 2023, הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי-מרכז, ושעניינה בטענות שונות ביחס למדיניות המחירים של ישיר ביטוח: טענה כאילו ישיר ביטוח מציגה ללקוחותיה מחירים והנחות מנופחים ופיקטיביים שאינם מחירי האמת שלה; טענה כאילו לקוחות תמימים רוכשים בפועל במחירים אלה; טענה כנגד הלגיטימיות של ניהול משא ומתן על המחיר ברכישת ביטוח אצל ישיר ביטוח, וטענות נלוות.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת איסור ההטעיה בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, עשיית עושר ולא במשפט, הפרת חובות תום הלב וגילוי, הפרת חוזה הביטוח, ועוולת הרשלנות לפי פקודת הנזיקין.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל לקוח שרכש מהנתבעת ביטוח כלשהו ב-7 השנים שקדמו להגשת התובענה ועד לאישורה כייצוגית".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על 1,670.25 ש"ח, שמתוכו 500 ש"ח הם בגין נזק לא ממוני, והנזק הכולל הנתען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח, כאשר הוא מעריך את הנזק הלא ממוני לכל לקוח ב-250 ש"ח ואת הנזק הממוני בגובה ההפרש שבין המחיר שבו רכשו בפועל את הביטוח לעומת "מלוא" שיעור ההנחה "הנהוג" אצל המשיבה, או בגובה ההפרש בין ההנחה שקיבלו בפועל לבין ההנחה ה"פיקטיבית" שהובטחה להם, לכאורה.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם להצהיר על כך שישיר ביטוח הפרה את חוק הפיקוח ו/או את חובת תום הלב ו/או התרשלה ו/או התעשרה שלא כדין; להורות ליטור ביטוח לחדול ממדיניות קביעת המחיר הסופי במסגרת משא ומתן ולגלות ללקוחותיה את מדיניות ההנחות הנהוגה אצלה; ולחייב את ישיר ביטוח לשלם לכל אחד מחברי הקבוצה בגובה הנזק שנגרם לו או למצער פיצוי עד גובה סכום התביעה הייצוגית, סעדים נלווים ושכר טרחה וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 22 במאי 2024. בעקבות דיון קדם משפט שהתקיים בתיק ביום 29 בספטמבר 2024, ביקש התובע להגיש כתבי טענות מתוקנים מטעמו ובקשתו התקבלה. לאחר הגשת בקשת האישור המתוקנת הגישה המשיבה כתב תשובה מתוקן ובקשה לסילוק הבקשה על הסף בחודש פברואר 2025. בעקבות זאת הגיש המבקש בקשה שניה לתיקון בקשת האישור, שאושרה גם היא. המשיבה הגישה תשובה בשלישית והתיק קבוע לקדם משפט ליום 28 ביוני 2026, לאחר קבלת עמדת המאסדר בסוגיה, שהתבקשה על ידי בית המשפט והוגשה ביום 19 במאי 2026. במסגרת העמדה מבהיר המאסדר שאכן מחירי חברות הביטוח ובכללן ישיר ביטוח מפוקחים ומאושרים על ידו, כולל מרווח ההנחות, כאשר החברות זכאיות להפעיל את מרווח ההנחות באופן גמיש ובהתאם לשיקול דעתן כולל משא ומתן מסחרי עם הלקוחות, לטובת התחרות, והן אינן נדרשות לגלות את השיקולים שלהן ללקוחות, אינן נדרשות לגלות ללקוח איזה הנחות הן נוהגות לתת ללקוחות אחרים, והן אינן נדרשות להעניק הנחה אחידה לכולם.

14. ביום 27 בספטמבר 2023, הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז ("הבקשה" ו-"בית המשפט", בהתאמה), ושעניינה בטענות לאי עמידה לכאורה בהוראות הדין בדבר ההנגשה הנדרשת של אתרי האינטרנט (השולחני והסלולרי) והאפליקציות של ישיר ביטוח ושל מסמכים שונים במסגרתם ("הבקשה").

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק שיווי זכויות לבעלי מוגבלויות, הוראות שונות בתקנות שוויון זכויות לאנשים עם מוגבלות והוראות נלוות, עוולה של הפרת חובה חקוקה ורשלנות לפי פקודת הנזיקין והפרת הוראות חוק יסוד כבוד האדם וחירותו.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

14. (המשך)

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "אנשים עם מוגבלות שלטובת עניינם או לטובת מימוש זכויותיהם ובכלל זה גם עפ"י חוק שיוויון זכויות, חלות על המשיבה חובות לספק התאמות נגישות בשירות אינטרנט ובאפליקציה המופעלת על ידה, על פי תקנות נגישות השירות, שאותן או את חלק מהן המשיבה לא סיפקה על פי עקרונות חוק שיווי זכויות או תקנות נגישות השירות מכוחו", מהיום בו חלה החובה החוקית ועד ליום תיקון ההפרות באופן מלא.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 2,000 ש"ח כפיצוי סטטוטורי וכפיצוי על פגיעה באוטונומיה, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם צו עשה לביצוע התאמות נגישות באתרי האינטרנט באופן מיידי כך שיעמדו באופן מלא בהוראות התקן, או סעד הצהרתי שיסיר ביטוח הפרה את הוראות החוק והתקנות ושמירת זכותו של כל אחד מחברי הקבוצה לתובע פרטנית, וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין. ישיר ביטוח הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 15 ביולי 2024. דיון קדם משפט התקיים ביום 12 בינואר 2026 והתיק קבוע לתזכורת ליום 9 ביוני 2026.

15. ביום 8 באוקטובר 2023, הומצאה ליסיר ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה וכנגד 7 חברות ביטוח נוספות לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, ושעניינה בטענה לפיה בעת תקלה המחייבת גרירה בהרמה (לעומת גרירה במשיכה), ובכלל זה של רכבים המונעים קדמית או בהנעה מלאה, היברידיים או חשמליים או אלו המונעים על ידי מחשב, כתבי השירות למקרי צורך בגרירה של רכב מבוטח שמקנות המשיבות לצד פוליסות ביטוח לרכבים, למעשה אינם מעניקים לכאורה ללקוח שירות של גרירה בהרמה, אלא מחייבים אותו בתשלום נפרד נוסף בגין השירות האמור.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת חוזה, הפרת הוראות מחוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "קבוצת הצרכנים אשר החזיקה בכתבי שירות מטעם המשיבות בשבע השנים האחרונות עובר להגשת התובענה, ובעת שלאחר הגשת תובענה זו ועד למתן פסק דין בתובענה, ואשר רכבם מצריך אפשרות או מחייב גרירה בהרמה בעת השבתת הרכב המחייב גרירה למוסד".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 3,000 ש"ח הכוללים החזר פרמיה בגין רכישת כתב השירות וכן פיצוי לא ממוני, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של כ-80,000 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם, בין היתר, תשלום הנזק האישי הנטען לכל מבוטח, תיקון נוסח כתבי השירות וכן שכר טרחה עו"ד וגמול למבקש.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו.

ביום 29 בנובמבר 2024, נתן בית המשפט פסק דין המוחק את הבקשה נגד כל המשיבות (לרבות ישיר ביטוח) למעט אחת, ומורה למבקש, ככל שהוא סבור שיש לו עילה כלפי מי מהן, להגיש נגד כל אחת מהן בקשה נפרדת. המבקש הגיש ערעור על פסק דין זה לבית המשפט העליון בשלהי חודש ינואר 2025, ודיון בו התקיים ביום 24 באפריל 2025. בעקבות הצעת בית המשפט העליון, חלק מהחברות כבר הסכימו לסיים את התיקים בהסתלקות מתוגמלת, אך מספר חברות ובכללן ישיר ביטוח סירבו לכך, ולפיכך הורה בית המשפט העליון על החזרת התיק לדיון בבית המשפט המחוזי במאוחד. דיון קדם משפט התקיים ביום 26 בפברואר 2026 והתיק נקבע לתזכורת.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

16. ביום 25 באוקטובר 2023, הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי חיפה, ושעניינה בטענה להפרה לכאורה של הוראות שונות בסעיף 30א מחוק התקשורת, התשמ"ב-1982, בשל דיוור דברי פרסומת בשולי הודעות שירות שונות ("הבקשה").

עילות התובענה לפי הבקשה הן בעיקרן הפרת הוראות סעיף 30א לחוק התקשורת, התשמ"ב-1982.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם "כל נמען ב-7 השנים האחרונות שקיבל דבר פרסומת בדוא"ל מהמשיבה ללא הסכמתו ו/או אחרי ששלח לה הודעת סירוב ו/או הניגוד לכללים ה"צורניים" המפורטים בחוק וכתוצאה מכך נגרם לנמענים נזק".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש, למיטב הבנת ישיר ביטוח, עומד על 150 ש"ח בגין כל הודעת דוא"ל. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם צווים האוסר על ישיר ביטוח להמשיך בדרך פעולה זו, פיצוי כספי בגין נזקי המבקש, סעדים נלווים ושכר טרחה וגמול לתובע הייצוגי ולעורכי הדין.

ישיר ביטוח הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 30 בינואר 2024. בדיון מיום 24 בפברואר 2025 הגיעו הצדדים, בהמלצת בית המשפט, להסכם פשרה, שאושר על ידי בית המשפט ביום 28 במאי 2025. התיק קבוע להחלטת בית משפט לאחר שעמדת היועמ"ש הוגשה ביום 19 בדצמבר 2025 והצדדים נתנו את התייחסותם אליה וביקשו לאשר את הפרה כפי שהוגשה על ידם.

17. ביום 26 בנובמבר 2023 הומצאה ליטור ביטוח באופן חלקי, תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בחיפה, בטענה שישיר ביטוח אינה זכאית לקזז מתגמולי הביטוח, שהיא משלמת לצדדים שלישיים שרכביהם ניזוקו באשמת מבוטחיה, את ההפרש בין עלות החלפים שהיא יכולה היתה לספק לטובת התיקון לבין העלות שנכללה בדרישה שהגישו לה אותם צדדים שלישיים.

עילות התובענה לפי הבקשה הן, הפרת חובת תום הלב, הפרת סעיף 63 לפקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968, ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג הם "כל אדם במדינת ישראל אשר היה מעורב באירוע ביטוחי עם לקוחות ישיר ביטוח, שהיו מבוטחים על ידה בביטוח רכב, כאשר הנתבעת הכירה באחריותה לשפות את האדם בגין הנזק שנגרם לרכבו, אולם לא שילמה את מלוא עלות שווי החלפים שהותקנו ברכב".

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשים, עומד על סך של 6,618 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשים, ללא פירוט בסיס החישוב, על למעלה מ-2,500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקשים, הינם צו עשה וסעד הצהרתי האוסר על ישיר ביטוח להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, פיצוי כספי לחברי הקבוצה, ושכ"ט וגמול למבקשים ולעורכי הדין. ביום 21 לאפריל 2024 אושר למבקשים לתקן את בקשת האישור. ישיר ביטוח הגישה תשובתה ביום 6 באוקטובר 2024. התיק קבוע להוכחות ליום 28 באוקטובר 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

18. ביום 14 באפריל 2024 הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה לבית המשפט המחוזי בתל אביב יפו, בטענה שישיר ביטוח כופה על מבוטחיה, בביטוח רכב מפני סיכון של גניבה, להתקין ברכבם מיגון מסוג אשר מחייב אותם להתקשר עם החברה שמפעילה את המיגון, ולשלם לה דמי מנוי חודשיים, וזאת - כתנאי להסכמת המשיבה לבטח את רכבם. לדעת המבקש מדובר בכפיית התקשרויות שנועדה להיטיב עם שתי החברות ולא לקדם אינטרס עסקי אמיתי כלשהו. בנוסף נטען שישיר ביטוח אינה משיבה את עלות התקנת המערכת במקרה של גניבת הרכב. הבקשה הוגשה גם נגד חברת האיתור בטענות המתייחסות להתקשרות עימה.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק החוזים האחידים, חוק חוזה ביטוח, חוק הגנת הצרכן, חוק החוזים, חוק התחרות הכלכלית, פקודת הנזיקין (עוללת הפרת חובה חקוקה) וחוק עשיית עושר ולא במשפט. חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מבוטחי ישיר ביטוח בשבע השנים שקדמו להגשת הבקשה אשר ישיר ביטוח כפתה עליהם להתקשר עם חברה לאיתור רכבים משולמת בדמי מנוי וכן כל מבוטחי ישיר ביטוח באותה התקופה שרכבם נגנב וישיר ביטוח לא פיצתה אותם בגין עלות מערכת האיתור שעה שזו נגנבה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש כנגד ישיר ביטוח עומד על 3,749.85 ש"ח ו-50 ש"ח לחודש בגין דמי המנוי. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה כנגד ישיר ביטוח עומד, להערכת המבקש, על כ-137.76 מיליון ש"ח. הבקשה נוקבת גם בסכומים הנתבעים בנפרד מחברת האיתור.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם סעד הצהרתי על אי חוקיות הכפייה של התקנת אמצעי מיגון, המחייב את המבוטח בתשלום דמי מנוי חודשיים, על אף קיומן של חלופות מיגון שאינן דורשות זאת; צו עשה האוסר על החברה לדרוש זאת בעתיד; פיצוי כספי בגובה דמי עלות התקנת המערכת ועלות דמי המנוי לכל חברי הקבוצה, בין אם הרכב נגנב ובין אם לאו; השבת רווחי המשיבות "שהונפקו על חשבונם" של חברי הקבוצה; סעדים נלווים שונים, ושכ"ט וגמול למבקש ולעורכי הדין.

ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו ביום 19 בספטמבר 2024. התיק קבוע להוכחות ליום 6 בינואר 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

19. ביום 13 בפברואר 2025, הומצאה לישיב ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי בבאר שבע, בטענה שישיר ביטוח מפלה לכאורה מועמדים לביטוח על בסיס מקום מגוריהם הגיאוגרפי ומציבה בפניהם דרישות, לרבות דרישות מיגון נוספות, שאינן נדרשות ממועמדים המתגוררים באזורים גאוגרפיים אחרים, וכל זאת, לטענת התובע, מבלי שהיחס השונה נתמך בנתונים סטטיסטיים המצביעים על שוני בסיכון הביטוחי הנובע ממאפייניו של המועמד לביטוח, ולפיכך, שלא כדין.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות חוק איסור הפליה במוצרים, בשירותים ובכניסה למקומות בידור ולמקומות ציבוריים, התשס"א-2000, והפרת דיני החוזים.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מי שרכש פוליסה לביטוח רכב מקיף אצל המשיבה ונדרש לשלם דמי ביטוח גבוהים יותר או להתקין מיגון שהושפעו מאזור מגוריו, וכן כל מי שביקש לרכוש פוליסת ביטוח לרכב מאת המשיבה ובחר שלא לעשות כן משום שקיבל הצעה גבוהה יותר או דרישת מיגון שהושפעו ממקום מגוריו.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 2,613 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של מעל 2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש, הינם הצהרה כי הפליה מחמת אזור גאוגרפי בפוליסת ביטוח רכב הינה פסולה וליתן צו מניעה האוסר על המשיבה להמשיך לפעול במתכונת הנטענת, ולפסוק גמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולבאי כוחו, בהתאמה. ישיר ביטוח הגישה תשובתה לבקשה זו. קדם משפט קבוע ליום 8 בספטמבר 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

20. ביום 13 במאי 2025 הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית שהוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז כנגד המשיבה וכנגד 14 משיבים נוספים, בטענה כי הם לכאורה מסרבים לבטח לקוחות בביטוח חובה בלבד ו/או מקשים על האפשרות הזו בדרכים שונות הנטענות בבקשה.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות שונות מתוך חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ביצוע עוולה של רשלנות והפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש], הפרת הוראות חוק החוזים, עשיית עושר ולא במשפט ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מי שהתעניין באפשרות לבטח את רכבו אצל מי מהמשיבים, בין אם התקשר עימם בחוזה ביטוח ובין אם לאו, ואשר סירבו למכור לו ביטוח חובה בלבד ו/או היתנו זאת ברכישת ביטוח/מוצר אחר ו/או הערימו עליו קשיים בשל כך - במהלך 7 השנים שקדמו ליום הגשת הבקשה ועד להפסקת ההפדה על ידי המשיבים.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 153 ש"ח לשנה ו-459 ש"ח ל-3 שנים (53 ש"ח בממוצע לשנה בגין הפרשי המחיר בין המחיר בו רכש ביטוח חובה ממי שהסכימו למכור לו אותו כמוצר בודד לבין חלופות זולות יותר בחברות שסירבו לעשות כן), וכן עוגמת נפש ופגיעה באוטונומיה של הרצון החופשי, בסך של 100 ש"ח לכל שנה. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של מעל 500 אלפי ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם אישור הבקשה לדיון כייצוגית, קביעת מנגנוני השבה ופיצוי לחברי הקבוצה, צו עשה המורה על הפסקת ההתנהלות הנטענת, וגמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולעורכי הדין, בהתאמה.

ישיר ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה. קדם משפט קבוע ליום 3 בנובמבר 2026.

21. ביום 21 במאי 2025 הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית אשר הוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי חיפה, בטענה שהיא משלמת תביעות נכות מכוח פוליסת תאונות אישיות על בסיס חישוב של שקלול נכויות במקום סיכום פשוט שלהן, וזאת, לכאורה, בניגוד להוראות הדין והפוליסה.

עילות התובענה לפי הבקשה הן הפרת הוראות שונות מתוך חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, חוק החוזים [חלק כללי], התשל"ג-1973, חוק הגנת הצרכן, ביצוע עוולה של הפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש], עשיית עושר ולא במשפט ועוד.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג לא הוגדרו בבקשה וכן לא הוגדרה תקופת התביעה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של 56,457 ש"ח. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, ללא פירוט בסיס החישוב, על סך של 3 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים על ידי המבקש הינם אישור הבקשה לדיון כייצוגית, חיוב המשיבה להשלים את תגמולי הביטוח למבוטחים כך שישקפו את מלוא הסכומים שהגיעו להם לפי גישתו, מתן צו המורה על הפסקת ההתנהלות הנטענת, וגמול ושכ"ט לתובע הייצוגי ולעורכי הדין, בהתאמה.

ישיר ביטוח הגישה את תשובתה לבקשה זו ביום 12 בפברואר 2026, במסגרתה טענה בין היתר להעדר סמכות מקומית לבית המשפט בחיפה. בהסכמת התובע הועבר התיק לבית המשפט במחוז מרכז. התיק ממתין לעמדת המאסדר, שהתבקשה על ידי בית המשפט. התיק קבוע לתזכורת ליום 20 ביוני 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

22. ביום 29 בספטמבר 2025, הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, אשר הוגשה כנגדה בבית המשפט המחוזי חיפה, בטענה שיטור ביטוח אינה מוסיפה הצמדה לתגמולי ביטוח אשר משולמים לפי דוח גלובאלי (ללא תיקון הרכב בפועל) בביטוח רכב רכוש.

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת הוראות חוק הביטוח, התשמ"א-1981, ביצוע עוולה של הפרת חובה חקוקה כאמור בפקודת הנזיקין [נוסח חדש] ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל מבוטח או צד שלישי שרכבו היה מעורב בתאונת דרכים, אשר בחר שלא לתקן את רכבו וקיבל מיטור ביטוח תגמולי ביטוח בערכי קרן בלבד ומבלי שצורפו לתגמולים הפרשי הצמדה כדין ב-7 השנים שקדמו למועד משלוח הפניה המוקדמת ועד למועד מתן פסק הדין בתביעה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש עומד על סך של כ-146 ש"ח והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקש, על סך של מעל 2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים הם לאשר את הבקשה כייצוגית, לתת צו המורה על הפסקת ההפרה הנטענת, לחייב את יטור ביטוח בפיצוי ללקוחות, ולפסוק גמול ושכר טרחה למבקש ולבאי כוחו.

יטור ביטוח הגישה תשובתה לבקשה והתיק קבוע לקדם משפט ליום 6 בדצמבר 2026.

23. ביום 11 בנובמבר 2025 הומצאה ליטור ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית אשר הוגשה נגדה לבית המשפט המחוזי מרכז, בשתי טענות שונות: א. שיטור ביטוח מציעה לכאורה ללקוחותיה חידוש של ביטוח רכב רכוש מבלי לשקף להם כמה שילמו בשנה קודמת ו/או מבלי לשקף להם את ההתייקרות ככל שקיימת; ב. שבעת מכירה או חידוש של פוליסה ביטוח חובה יטור ביטוח מסרבת לכאורה לתת הנחות על ביטוח חובה בטענה מטעה שהיא אינה יכולה להפחית מהמחיר.

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, וחוזרים שונים של רשות הפיקוח, הפרת פקודת הנזיקין (עוולת רשלנות והפרת חובה חקוקה), הפרת חובת תום הלב בדיני חוזים ועשיית עושר ולא במשפט.

חברי הקבוצה אותם מעוניינות המבקשות לייצג הם: א. כל מי שחידש ו/או יחדש את פוליסת הביטוח לרכב שלו ביטור ביטוח עד למועד מתן פסק דין סופי בתובענה ויטור ביטוח לא גילתה לו את מחיר הביטוח בשנה הקודמת ו/או לא נמסר לו שישלם מחיר גבוה יותר מהמחיר ששילם בשנה הקודמת. ב. כל מי שרכש ו/או ירכוש פוליסת ביטוח חובה לרכב ביטור, לרבות חידוש חוזה הביטוח, ונמסר לו באופן מטעה כי לא ניתן ו/או אסור ליטור ביטוח להפחית את מחיר ביטוח החובה וזאת על למועד מתן פסק דין סופי בתובענה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקשות, עומד על סך כולל של 1,027.5 ש"ח שכולל נזק ממוני ונזק לא ממוני. הנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה עומד, להערכת המבקשות, על סך של מעל 2.5 מיליון ש"ח, שכן אין באפשרות המבקשות, לטענתן, להעריך את היקף הקבוצה הסופי.

הסעדים המבוקשים בבקשה הם להורות על פיצוי ללקוחות, להוציא צווי עשה שונים, ולפסוק שכ"ט וגמול למבקשות ולבאי כוחן.

יטור ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

א. תובענות ייצוגיות ובקשות לאישור תובענות ביטוח (המשך)

24. ביום 15 בפברואר 2026, או בסמוך לכך, הוגשה כנגד ישיר ביטוח תובענה ובקשה לאשרה כייצוגית לבית המשפט המחוזי מרכז, בטענה שישיר ביטוח מטמיעה באתריה קוד פיקסל של חברת טיקטוק, ומעבירה באמצעותו לטיקטוק, שלא כדיון, מידע אישי על לקוחותיה מבלי שניתנה לכך הסכמתם במתכונת הנדרשת לכך (להלן - הבקשה).

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, חוק החוזים [תרופות בשל הפרת חוזה], התשל"א-1971, פקודת הנזיקין [נוסח חדש] וחוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הם כל תושב ישראל שהמשיבה העבירה מידע פרטי אודותיו לטיקטוק. הנזק האישי הנטען על ידי המבקש כנגד המשיבה, מוערך בסך כולל של 1,000 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה כנגד המשיבה מוערך בסך העולה על 2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים הם להורות על השבה ופיצוי ללקוחות, ליתן סעד הצהרתי וצווי עשה ואל תעשה שונים, ולפסוק שכ"ט וגמול למבקש ולבאי כוחו.

ישיר ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

25. ביום 12 במאי 2026 או בסמוך לכך הומצאה לישיר ביטוח תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית, שהוגשה לבית משפט השלום בתל אביב, בטענה שישיר ביטוח מפרה את הוראות סעיף 30 לחוק התקשורת ואת הוראות חוק הגנת הפרטיות בכך שהיא שולחת ללקוחותיה תזכורות לחידוש הביטוח שלהם, וללא אפשרות הסרה במתכונת הקבועה בחוק זה (להלן: "הבקשה").

עילות התובענה, לפי הבקשה, הן הפרת הוראות חוק התקשורת (בזק ושידורים), תשמ"ב-1982, וחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, פקודת הנזיקין [נוסח חדש] וחוק עשיית עושר ולא במשפט, התשל"ט-1979.

הנזק האישי הנטען על ידי המבקש כנגד המשיבה, מוערך בסך כולל של 1,100 ש"ח, והנזק הכולל הנטען לכלל חברי הקבוצה כנגד המשיבה מוערך בסך שאינו עולה על 2.5 מיליון ש"ח.

הסעדים המבוקשים הם להורות על פיצוי כספי וצו עשה, ולפסוק שכר טרחה וגמול למבקש ולבאי כוחו.

ישיר ביטוח נערכת להגשת תשובתה לבקשה זו.

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר

1. ביום 3 בדצמבר 2015 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שמימון ישיר מעניקה לכאורה ללקוחותיה אשראי חוץ בנקאי בתנאים לא הוגנים, תוך הטעיה ובניגוד להוראות הדין. לטענת המבקש, על מנת להתחמק מהמגבלות שבדין, חתמה מימון ישיר על הסכם שיתוף פעולה עם מקס איט פיננסים בע"מ (לשעבר: לאומי קארד בע"מ) המהווה תאגיד עזר בנקאי כמובנו בסעיף 1 לחוק הבנקאות (רישוי) תשמ"א-1981 (להלן - "מקס", "תאגיד עזר" ו-"חוק תאגיד עזר", בהתאמה), אשר הוראות חוק תאגיד עזר לא חלות עליו, וכך היא, על-פי הנטען, יכולה לגבות ריביות גבוהות יותר.

המבקשים עתרו לאישור הבקשה ביחס לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה מימון ישיר ו/או מימון ישיר בשיתוף עם מקס ו/או ממקס בשיתוף עם מימון ישיר. הבקשה העמידה את סך התביעה בהתייחס למימון ישיר על סך של 37,233 אלפי ש"ח. כמו כן, הגישו המבקשים בקשה מתוקנת במסגרתה טענו כי ככל וייקבע כי מקס היא המלווה, הרי שיש לראות בה כזרוע הארוכה של מימון ישיר ועל כן יש לראות בשתייהן כמלוות בהתאם להגדרת חוק תאגיד עזר.

טענת מימון ישיר הינה, כי היא אינה נותנת הלוואות אלו, כי המלווה היא מקס וכי ממילא הסכם ההלוואה נחתם בין מקס למלווים ומאחר ומקס הינה תאגיד עזר, הוראות אשראי הוגן, התשנ"ג-1993 (או בשמו הקודם: חוק הסדרת הלוואות חוץ-בנקאיות, התשנ"ג-1993) (להלן - "חוק אשראי הוגן"), לא חלות על הלוואות אלו וממילא הריבית הנגבית הינה לפי הדין.

לאחר שבית המשפט המחוזי דחה את הבקשה וכן נדחתה תביעתם האישית של המבקשים, ביום 5 בנובמבר 2023, קיבל בית המשפט העליון את ערעור המבקשים על כך, ובכך אישר את הבקשה לניהול תובענה ייצוגית כאמור כנגד מימון ישיר בבית המשפט המחוזי.

ביום 23 בינואר 2024, קבע בית המשפט המחוזי, כי הגדרת הקבוצה הכלולה בתובענה הייצוגית הינה כל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה במסגרת שיתוף הפעולה בין מימון ישיר למקס, החל משנת 2009 ועד ליום 5 בנובמבר 2023.

ביום 19 במרס, 2024, הגישו המבקשים כתב תביעה מתוקן, במסגרתו הועמד סכום התביעה המתוקן על סך כולל של כ-47,611 אלפי ש"ח.

בהתאם להמלצת בית המשפט, ביום 22 בספטמבר, 2024 הגישו הצדדים לבית המשפט בקשה לאישור הסדר פשרה (להלן - "הסדר הפשרה"), המבוסס על הצעת המגשר, ובהתאם להחלטת בית המשפט מיום 2 בפברואר 2025, מימון ישיר פרסמה הודעה לציבור ביום 9 בפברואר 2025 וביום 10 בפברואר 2025, זאת מבלי שהוגשו התנגדויות כלשהן במהלך התקופה הקבועה לכך בחוק.

לאחר שהוגשו התייחסויות גורמי המדינה והצדדים להסדר הפשרה, ביום 10 בספטמבר 2025 התקיים דיון נוסף בבקשה לאישור הסדר הפשרה, במסגרתו הציע בית המשפט למימון ישיר להגדיל את סכום הפשרה, וזאת מבלי להגדיל את הסכום המומלץ בגין שכר טרחת באי-כוח התובעים ובגין גמול לתובעים המייצגים. ביום 30 בספטמבר 2025 הסכימה מימון ישיר להגדיל את סכום הפשרה בהיקף שאינו מהותי.

טרם ניתנה החלטה בבקשה לאישור הסדר הפשרה.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

2. ביום 7 במרס 2016, הוגשה לבית המשפט המחוזי תל אביב-יפו תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה שמימון ישיר מפרה לכאורה את חוק אשראי הוגן, בכך שהיא אינה מגלה ללקוחותיה הנוטלים ממנה הלוואות, כי שיעור עלות האשראי הממשית הנגבית בפועל הינה גבוהה מזו המוצגת בעת נטילת הלוואה. לטענת המבקש, שיעור העלות הממשית המופיע במסמכי ההתקשרות אינו מגלם בתוכו במלואו את הרכיבים המוגדרים כ-"תוספת" בחוק אשראי הוגן כמו "עמלת השיווק" אותה גובה מימון ישיר.

המבקש עתר לאישור התובענה כייצוגית ביחס לכל מי שנטל או פרע הלוואה ממימון ישיר במהלך 7 השנים הקודמות לאישור הבקשה דנן, ואשר: (א) שיעור העלות הממשית שנגבה ממנו בפועל עלה על שיעור העלות הממשית שהוצג לו והוסכם במסמכי ההתקשרות; (ב) מי שנגבו ממנו תוספות למיניהן (כגון: "עמלת שיווק" ו-"עמלת הקמה") בשיעור העולה על הוצאותיה הריאליות של מימון ישיר בגין כריתת הסכם הלוואה והמהוות ריבית מוסווית. הבקשה העמידה את סך התביעה בהתייחס למימון ישיר על סך של כ-50,000 אלפי ש"ח.

ביום 6 באפריל 2016, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה שמימון ישיר מפרה את חוק אשראי הוגן, בכך שהיא איננה כוללת את "עמלת פתיחת התיק" בשיעור העלות הממשית של האשראי המוצג ללקוחותיה בהסכמי הלוואה עימם, באופן שתשלום זה מהווה, בפועל, ריבית מוסווית.

מימון ישיר טענה, כי היא לוקחת בחשבון את תוספת העמלה במסגרת חישוב שיעור העלות הממשית של הלוואה וכי שיטת החישוב שלה עולה בקנה אחד עם הוראות חוק אשראי הוגן.

ביום 14 באוגוסט 2016, לבקשת מימון ישיר לפי סעיף 7 לחוק תובענות ייצוגיות, בית המשפט אישר את העברת הדיון בשתי הבקשות לאישור תובענה ייצוגית בתיקים לעיל ביחד, היות והבקשות דומות במהותן (להלן - "הבקשה המאוחדת"). למען הסר ספק, במקרה של איחוד בקשות לאישור תובענות ייצוגיות בנסיבות העניין, ישנה חפיפה בין קבוצות הלווים המיוצגים בכל אחת מהבקשות הנ"ל, ולפיכך הסעד הנתבע הוא חופף ולא מצטבר.

ביום 24 ביולי 2018, אישר בית המשפט את הבקשה המאוחדת וקבע, כי הקבוצה תכלול את כל מי שנטל או פרע הלוואה ממימון ישיר בתקופה שתחילתה 7 שנים לפני הגשתה של הבקשה וסופה באותו היום (קרי - מיום 7 במרס 2009 ועד ליום 24 ביולי 2018). למרות זאת, בעילה לפי חוק אשראי הוגן, יוצאו מהקבוצה לקוחות שהם תאגידים ובעילה לפי חוק הגנת הצרכן, התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הגנת הצרכן"), יוצאו מהקבוצה מי שאינם צרכנים לפי ההגדרה בחוק הגנת הצרכן.

לאחר שמימון ישיר הגישה בקשת רשות ערעור לבית המשפט העליון על החלטת בית המשפט המחוזי ביום 9 באוקטובר 2018, בהמלצת בית המשפט העליון (במסגרת הדיון), ביום 2 בדצמבר 2021, מימון ישיר חזרה בה מבקשת רשות הערעור תוך שמירה על טענות.

לאחר מספר ניסיונות של הליכי גישור, הן בפני המגשר יורם דנציגר והן בפני המגשר פרופ' עדי אייל, שלא צלחו, התקיימו דיוני הוכחות ביום 20 בנובמבר 2024, ביום 25 בדצמבר 2024 וביום 5 ביוני 2025 (במהלכם פנו הצדדים להליך גישור נוסף, שלא צלח), וביום 16 בספטמבר 2025, הוגשה הודעה לפיה הצדדים לא הגיעו להסכמות במסגרת הליכי הגישור ולפיכך יש להמשיך בהליך בבית המשפט.

ביום 9 בדצמבר 2025 וביום 15 בדצמבר 2025, הוגשו סיכומים וסיכומי תשובה מטעם מימון ישיר ומטעם המבקשים (בהתאמה). בהמשך להחלטת בית המשפט מיום 24 במרס 2026 לקבלת הבהרת הצדדים האם יש נכונות להידברות נוספת, התבקש בית המשפט לקבוע דיון בנוכחות בעלי הדין ונציגיהם.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

2. (המשך)

ביום 29 באפריל 2026, התקיים דיון ביוזמת בית המשפט ולאחר שהוגשו סיכומי הצדדים בתיק וההליך נוהל עד תום, במסגרתו בית המשפט האיץ בצדדים להגיע להסכמות לסיום ההליך על דרך של פשרה, ונקבע כי על הצדדים להגיש בקשה לאישור הסדר פשרה עד ליום 10 במאי 2026. ביום 14 במאי 2026 בית המשפט נתן אורכה לצדדים להגשת הסדר פשרה עד ליום 20 במאי, 2026, ככל שלא יוגש הסדר הפשרה ינתן פסק דין.

ביום 27 במאי 2026, ובהמשך ליוזמת בית המשפט לסיים את ההליך בפשרה, הגישו הצדדים בקשה לאישור הסדר פשרה לבית המשפט ולפיה הוסכם, כי סכום ההשבה לחברי הקבוצה הייצוגית ייקבע על ידי בית המשפט בטווח שבין סך של 15 מיליון ש"ח לסך של 70 מיליון ש"ח, כשהגמול לתובעים ושכ"ט לב"כ ייקבע על ידי בית המשפט. הסדר הפשרה כפוף לאישור בית המשפט.

3. ביום 5 בנובמבר 2019, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה שמימון ישיר גובה לכאורה עמלות שונות שלא כדין בהיעדר גילוי בגין עמלות אלו בתעריפון העמלות של מימון ישיר או תוך יצירת מצג מטעה לעניין גובה האגרות שנגבות בפועל על ידי רשם המשכונות או בסכום לא פרופורציונלי ולא סביר שאינו מגלם נזק כלשהו שנגרם למימון ישיר.

המבקש עתר לאישור התובענה כייצוגית ביחס ללקוחות מימון ישיר במהלך 7 השנים הקודמות לאישור הבקשה, אשר: (א) פרעו הלוואה לרכישת כלי רכב ו/או לקוחות אשר יפרעו הלוואות לרכישת כלי רכב ואשר מימון ישיר גבתה ו/או תגבה מהם שלא כדין עמלת הסרת ו/או עמלת ביטול שעבוד אצל משרד הרישוי; (ב) נטלו הלוואה לרכישת כלי רכב ואשר שילמו ו/או ישלמו למימון ישיר בעבור "עמלת רישום משכון" ו/או "עמלת שינוי שעבוד" ו/או "עמלת ביטול שעבוד", אך פעולות אלה לא בוצעו על ידי מימון ישיר, או ככל שבוצעו פעולות אצל רשם המשכונות; (ג) שילמו או ישלמו עמלת בדיקת שעבוד רכב, אך פעולה זו לא בוצעה; (ד) פרעו הלוואה בפירעון מוקדם ושילמו או ישלמו סכומים עודפים שלא כדין בעבור "עמלת היוון" ו/או "עמלת פירעון מוקדם".

הבקשה העמידה את סך התביעה בהתייחס למימון ישיר על סך של כ-55,983 אלפי ש"ח.

לאחר שניסו הצדדים לפנות להליך גישור, בהמלצת בית המשפט, שלא צלחו, התקיימו דיוני הוכחות בהליך ביום 6 בינואר 2025 וביום 8 בינואר 2025.

לאחר שהודיעו הצדדים כי עלה בידם להגיע להסכמות ביניהם לסילוק סופי ומוחלט של התובענה, ביום 22 ביולי 2025 חתמו הצדדים על בקשה לאישור הסדר פשרה.

ביום 12 בינואר 2026 קיבל הסדר הפשרה בין הצדדים תוקף של פסק דין, ובכך הסתיים ההליך.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

4. ביום 19 בפברואר 2024, הוגשה לבית המשפט המחוזי תל אביב-יפו, תביעה כנגד מימון ישיר וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה כי מימון ישיר העניקה לכאורה ללקוחותיה אשראי חוץ בנקאי בניגוד להוראות חוק אשראי הוגן, שכן התקשרה בהסכם שיתוף פעולה עם חברת כרטיסי אשראי לישראל בע"מ ו/או חברות הבנות שבבעלותה (להלן - "כאל"), המהווה תאגיד עזר בנקאי, אשר הוראות חוק אשראי הוגן לא חלות עליו, וכך מימון ישיר, על-פי הנטען, "עקפה" את חוק אשראי, וגבתה מהלווים ריביות גבוהות יותר מתקרת הריבית הקבועה בחוק אשראי הוגן.

עוד נטען, כי במסגרת פרסומיה מימון ישיר הטעתה לכאורה את הלקוחות ויצרה כלפיהם מצג שווא לפיו היא (ולא כאל) זו שמעמידה את ההלוואות ללקוח, וכי ההלוואות כפופות לחוק אשראי הוגן.

במסגרת הבקשה התבקש בית המשפט, בין היתר, להורות למימון ישיר להשיב לחברי הקבוצה המיוצגת את הריביות העודפות שמימון ישיר גבתה מהם לפי הנטען בניגוד לדין (הן הריביות השוטפות והן ריביות הפיגורים), בסך כולל של כ-43 מיליון ש"ח, בצירוף ריבית והצמדה כדין. הבקשה מתייחסת לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה במסגרת שיתוף הפעולה עם כאל, וזאת החל מתחילת שיתוף הפעולה עם כאל בשלהי שנת 2015.

לחלופין, מתייחסת הבקשה לכל מי שנטל הלוואה שקלית לא צמודה במסגרת שיתוף הפעולה עם כאל, וזאת ב-7 השנים שקדמו להגשת הבקשה (קרי, החל מיום 19 בפברואר 2017).

ביום 31 במרס, 2025, הודיעו הצדדים לבית המשפט, כי הם פועלים לקידום הליך הגישור בגדרי הבקשה, זאת טרם הוגשה תשובה לבקשה.

ישיבות גישור בפני פרופ' שרון חנס התקיימו ביום 21 במאי 2025 וביום 6 במאי 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

5. ביום 29 במאי 2024, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד, תביעה כנגד מימון ישיר

וגופים נוספים וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית בטענה שמיון ישיר במסגרת שירותי ניהול, גבייה ומעקב שהיא מעניקה לקבוצת חברות של גוף מוסדי, אליה מימון ישיר המחתה הלוואות (על דרך המכר המלא) ("הגוף המוסדי"), הוצאות בלתי סבירות במסגרת הליכי הוצאה לפועל, תוך הפרה לכאורה של "נוהל בעלי תפקיד" של לשכת ההוצאה לפועל ו/או הוצאות שאינן מנויות על הוצאות מותרות במסגרת הנוהל האמור ו/או הוצאות שאינן כתובות בחוזי ההלוואות אלו, ובניגוד לכאורה לחוק אשראי הגוף.

הבקשה העמידה את סכום התביעה בהתייחס לכל המשיבים בסך של כ-17,942 אלפי ש"ח. חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג, כפי שהגדיר במסגרת הבקשה, הם כל הלוויים של מימון ישיר ו/או הגוף המוסדי ו/או יתר המשיבים שלא עמדו בתנאי פירעון ההלוואות אשר נגבו ו/או נדרשו מהם הוצאות בלתי סבירות (לכאורה).

בתשובתה לבקשה, מימון ישיר טענה כי דין הבקשה להידחות על הסף משורה של טעמים (היעדר יריבות, מעשה בית דין, פעולה במסגרת הרשאה חוקית והיעדר עילה אישית) ולחלופין לגופה.

ביום 14 בינואר 2026, התקיים דיון קדם משפט, ובהמשך לו, ביום 20 בינואר 2026, בית המשפט החליט לבקש את עמדת היועמ"ש, וקצב לצדדים חודש ימים להגיע להסכמה בדבר נוסח השאלות שיש להפנות ליועמ"ש, והשאלות עליהן היא תתבקש לתת את הדעת. בית המשפט העביר את התיק להתייחסות היועמ"ש.

6. ביום 7 באוקטובר 2024 הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד, תביעה כנגד מימון ישיר

וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה כי מימון ישיר מטעה לכאורה את לקוחותיה ופועלת בניגוד לדין, בכך שהיא מתקשרת עם לקוחותיה ומעמידה לטובתם הלוואות בהתבסס על היותה בעלת רישיון למתן אשראי ולאחר מכן מוכרת הלוואות אלה לגופים שלישיים - שאינם בעלי רישיון כאמור כדין או שאינם פטורים מהחובה לקבל רישיון. כמו כן, לטענת המבקש, לאחר מכירת הלוואות אלה, מימון ישיר "מסירה" בניגוד להוראות הדין לכאורה את אחריותה ואת הפיקוח שלה על הלוואות אלה ומאפשרת לצדדים השלישיים האמורים לנקוט בהליכים פסולים לצורך גבייתן.

חברי הקבוצה אותם מעוניין המבקש לייצג הינם כל לקוחות מימון ישיר במהלך 7 השנים שקדמו להגשת הבקשה אשר נטלו ממנה הלוואות שנמכרו או הועברו לצדדים שלישיים שאינם בעלי רישיון למתן אשראי או שאינם פטורים מהחובה לקבל רישיון כאמור, לרבות לקוחות שנפתחו כנגדם תיקי הוצאה לפועל ללא הרשאה ו/או בניגוד לדין ו/או שבוצעו נגדם הליכי גבייה ו/או שנגבו מהם כספים באמצעות צדדים שלישיים אלה.

הנזק האישי המוערך על ידי המבקש הינו בגין הנזק הממוני הנובע מהעלויות שהושתו עליו לכאורה כתוצאה ממכירת ההלוואה שנטל המבקש ממימון ישיר לצד שלישי שאינו בעל רישיון כדין ולרבות הוצאות פתיחת תיק הוצאה לפועל בסך כולל של 13,559 ש"ח, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית. כמו כן, הנזק הלא ממוני המוערך על ידי המבקש, הנובע, לטענתו, בין היתר, מהפגיעה באוטונומיה ומהפגיעה בזכות הקניין לכאורה, בסך כולל של 250 ש"ח. בשלב זה, המבקש אינו יודע להעריך את הנזק הקבוצתי.

ביום 2 באפריל 2025 וביום 24 בנובמבר 2025, התקיימו דיוני קדם משפט, שבסיומם המבקש הודיע כי הוא עומד על המשך ניהול ההליך והתיק נקבע לדיון הוכחות.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

7. ביום 28 באוקטובר 2025 הוגשה לבית המשפט מרכז-לוד תביעה כנגד מימון ישיר וכנגד חברות נוספות העוסקות בתחום האשראי החוץ בנקאי ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה, המשיבות אינן מבטלות לכאורה את רישום השעבודים/המשכונות ששימשו כבטוחות להלוואות או לאשראי שניתנו על ידן ללקוחותיהן, למרות שנפרעו ההלוואות האמורות.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג הם כל לקוחות מימון ישיר אשר פרעו את כל חיוביהם שלהבטחתם נוצרו שעבודים/משכונות, ואשר מימון ישיר לא קיימה את חובתה כלפיהם ולא ביטלו ו/או הסירו אותם שעבודים/משכונות ו/או לא הגישו הודעה על מחיקת השעבודים/המשכונות למי שאצלו נרשמו השעבודים/המשכונות בתוך 7 השנים האחרונות שלפני הגשת הבקשה.

סך התביעה הכולל ביחס לכלל המשיבות הוערך על ידי המבקשים על סך של כ-60 מיליון ש"ח. הנזק האישי המוערך ביחס לכל לקוח הוערך על ידי המבקשים על סך של כ-2 אלפי ש"ח. עם זאת, נזקיהם האישיים של המבקשים לא הוערך בטענה כי טרם התגבשו סופית, שכן לטענתם, נכון למועד הבקשה טרם הסירו המשיבות את השעבודים/המשכונות ששימשו כבטוחות להלוואות כאמור.

ביום 10 בפברואר 2026, מימון ישיר הגישה בקשה לסילוק על הסף של בקשת האישור בשל היותה של אחת מהמבקשות בהליכי חדלות פירעון ועילות סילוק נוספות. בנוסף, מבקש נוסף הודיע כי גם הוא מצוי בהליכי חדלות פירעון. טרם ניתנה החלטה בבקשות הסילוק האמורות.

8. ביום 15 בפברואר 2026, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד תביעה כנגד מימון ישיר ובקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה כי מימון ישיר אוספת לכאורה מידע רב ופרטים על הגולשים באתר האינטרנט שלה והמידע מועבר לטיקטוק, באמצעות קוד פיקסל שהטמיעה מימון ישיר באתר האינטרנט, זאת מבלי לידע את הגולשים באתר האינטרנט שלה וללא קבלת הסכמתם המודעת להעברת המידע אודותיהם.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג, כפי שהוגדר על ידי המבקש במסגרת הבקשה, הם כל תושב ישראל שמימון ישיר העבירה מידע פרטי אודותיו לטיקטוק. לחלופין, ולמען הזהירות, כל קבוצה אחרת בהתאם לשיקול דעתו של בית המשפט.

הנזק האישי ביחס לכל אחד מחברי הקבוצה הוערך על ידי התובע על סך של 1,000 ש"ח בתוספת ריבית והצמדה כדון, כאשר היקף חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג בשלב זה אינו ידוע.

דיון קדם משפט נקבע ליום 18 באוקטובר 2026.

ב. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות במימון ישיר (המשך)

9. ביום 6 באפריל 2025, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד, תביעה כנגד נדל"ן ומשכנתאות וכן בקשה לאישורה כתובענה ייצוגית, בטענה כי התכלית הכלכלית ביסוד גביית עמלת הפירעון המוקדם (אותה גובה נדל"ן ומשכנתאות מלקוחותיה, בהתאם לקבוע בחוזה ההלוואה ובתעריפון שצורף לו, בגובה של 6 חודשי ריבית) לכאורה היא פיצוי על נזק שהפירעון המוקדם עלול להסב למלווה, בעוד שאין הצדקה כלכלית, לטענתם, לגביית עמלה זו כאשר אין בפירעון המוקדם כדי לגרום נזק למלווה, וכן נטען כי נדל"ן ומשכנתאות הטעתה לכאורה בתעריפון המצורף לדף הגילוי הנאות הניתן ללקוחותיה, בחוסר תום לב ושלא כדין.

המבקשים טוענים כי יש לבצע 'הרמת מסך' בהתאם לסעיף 6 לחוק החברות, התשנ"ט-1999, ולייחס לנדל"ן ומשכנתאות תכונות וחובות של "מבטח" (ביניהן, האיסור על גביית עמלת פירעון מוקדם בהלוואה לדיור בריבית שאינה קבועה (בדומה לבנקים), על אף שהיא איננה חברת ביטוח, וזאת הן משום שבעלות המניות של מימון ישיר הן חברות ביטוח וכן חברות שבינן לבין מבטחות קיימת "קרבה משפחתית" והן משום שנדל"ן ומשכנתאות משתמשת במיתוג המזוהה עם "ביטוח ישיר", באופן שגורם לצרכן לגבש ציפיה שנדל"ן ומשכנתאות תפעל בהתאם לכללים המסדירים את פעילות חברת הביטוח. בהתאם לכך, בבקשת האישור נטען, כי חוזר ביטוח 24/2004, האוסר על גביית עמלת פירעון מוקדם בהלוואה לדיור בריבית שאינה קבועה (בדומה לבנקים), חל גם על נדל"ן ומשכנתאות.

חברי הקבוצה אותם מעוניינים המבקשים לייצג הם כל הלווים של נדל"ן ומשכנתאות אשר ביצעו פירעון מוקדם ונגבתה מהם עמלת פירעון מוקדם שלא משקפת את הנזק הכלכלי שנגרם, אם נגרם, לנדל"ן ומשכנתאות, עקב הפירעון המוקדם, במהלך תקופה של 7 שנים טרם הגשת הבקשה ועד למתן פסק הדין.

במסגרת הבקשה התבקש בית המשפט, בין היתר, להורות לנדל"ן ומשכנתאות לפצות את חברי הקבוצה בסכומים שנגבו על ידה בגין עמלת פירעון מוקדם כאמור, המוערכים על ידי המבקשים בסכום כולל של 12,649,052 ש"ח, בצירוף ריבית ההלוואה או לחלופין בצירוף הפרשי הצמדה וריבית לפי חוק פסיקת ריבית וכן לפצות את חברי הקבוצה בפיצוי בגין נזק לא ממוני בדמות פגיעה באוטונומיה, בסך כולל של 200,000 ש"ח (זאת בהתאם להנחת המבקשים לפיה קיימים כ-200 חברי קבוצה, שלכל אחד מהם נגרם נזק של 1,000 ש"ח בגין ראש נזק זה).

ביום 10 בדצמבר, 2025, נדל"ן ומשכנתאות הגישה תשובה לבקשה ובקשה לסילוק מהבקשה על הסף, במסגרתה דחתה את טענות המבקשים, והבהירה, בין היתר, כי היא פעלה בהתאם לחוק המשכון, התשכ"ז-1967, ובהתאם להוראת הסכם ההלוואה, ועל כן הבקשה אינה מגלה עילת תביעה כלשהי כלפיה, כי היא אינה גוף בנקאי ואינה חברת ביטוח, ועל כן לא חלה עליה הרגולציה הבנקאית ו/או הוראות חוזר ביטוח 24/2004 (שענינו, האיסור על גביית עמלת פירעון מוקדם בהלוואה לדיור בריבית שאינה קבועה), ואף הבהירה כי יש הצדקה כלכלית מלאה לגביית עמלת פירעון מוקדם.

בהתאם לסדר הדיונים בין הצדדים שאושר על ידי בית המשפט, המבקשים רשאים להגיש תגובה לתשובת נדל"ן ומשכנתאות לבקשת האישור וכן תשובה לבקשה, וזאת עד ליום 7 ביולי 2026. דיון בבקשת האישור ובבקשת הסילוק (ללא חקירת מצהירים) נקבע ליום 6 בספטמבר 2026.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ג. טבלה מסכמת

להלן טבלה מסכמת של הסכומים הנתבעים במסגרת בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות, תובענות שאושרו כתביעות ייצוגיות ותביעות מהותיות אחרות כנגד חברות הקבוצה, כפי שצויינו על ידי התובעים בכתבי הטענות אשר הוגשו מטעמם. מובהר כי הסכום הנתבע אינו מהווה בהכרח כימות של סכום החשיפה המוערכת על ידי חברות הקבוצה, שכן המדובר בהערכות מטעם התובעים אשר דינן להתברר במסגרת ההליך המשפטי. עוד מובהר כי הטבלה להלן אינה כוללת הליכים שהסתיימו, לרבות הליכים שהסתיימו לאחר תום תקופת הדיווח.

הסכום הנתבע אלפי ש"ח	כמות תביעות	
		תובענות שאושרו כיצוגיות:
243,699	3	צוין סכום המתייחס ליסיר ביטוח
-	4	לא צוין סכום התביעה
97,611	2	צוין סכום המתייחס למימון ישיר
		בקשות תלויות לאישור תובענות כיצוגיות:
140,760	2	צוין סכום המתייחס ליסיר ביטוח
111,632	3	צוין סכום המתייחס למימון ישיר
		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום
495,505	2	ספציפי ליסיר ביטוח
		התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום
20,442	2	ספציפי למימון ישיר
-	16	לא צוין סכום התביעה
<u>1,109,649</u>	<u>34</u>	סך הכל

סכומי הפרשות שנכללו בדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2026, בגין כלל התביעות המשפטיות התלויות של חברות הקבוצה, עומדים על סך של כ-185 מיליון ש"ח (ליום 31 בדצמבר 2025 כ-156 מיליון ש"ח). סכומי הפרשות כוללים אומדן שכר טרחה בגין טיפול בתהליכים המשפטיים בתביעות. כל החישובים מבוססים על הנחות והשערות לגבי גודל הקבוצות וסכומי הנזק המוערכים על ידי התובעים/המבקשים והביטוח הרלוונטיים לנושא החישוב.

באור 7: - התחייבויות תלויות (המשך)

ד. הליכים משפטיים נוספים ואחרים

1. אדגר

ביום 3 בפברואר 2025, התקבל בידי אדגר כתב תביעה שהוגש לבית המשפט המחוזי מרכז כנגד אדגר, וזאת על ידי בעלת מקרקעין הסמוכים לנכס בהקמה של אדגר ברח' אפעל 33 בפתח תקווה. עניינה של התביעה הינו בעיקר בפלישה לכאורה של אדגר למקרקעי התובעת, נזקים שלכאורה נגרמו עקב כך למבנים בחצרי התובעת וכן יתרון כלכלי שלכאורה הפיקה אדגר בכך שבחרה לפעול להקמת הנכס באפעל 33 באופן שפגע בקניינה של התובעת. סך הפיצוי שנתבקש בית המשפט לפסוק כנגד אדגר מסתכם בסך כולל של כ-22 מיליון ש"ח (בתוספת מע"מ ובצירוף ריבית והצמדה עד לתשלום בפועל וכן הוצאות משפט ושכ"ט ב"כ התובעת) (להלן: "התביעה"). ההפרשה הכלולה בדוחות הכספיים הינה בהתאם להערכת אדגר בשלב זה את הנזק האפשרי שייגרם כתוצאה מתביעה זו.

ביום 18 באוגוסט 2025, הגישה אדגר הודעת צד ג' כנגד המבטחת של העבודות לשיפוץ בגין כל חיוב בו תחויב אדגר במסגרת התביעה וכן תביעה כנגד בעלת המקרקעין הסמוכים, בסך של כ-6 מיליון ש"ח (בתוספת ריבית והוצאות משפטיות), בגין פלישה של בעלת המקרקעין הסמוכים למגרש של אדגר.

2. חשיפה כללית

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה ו/או לכמתה, הנובעת, בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי ישיר ביטוח ו/או מימון ישיר ללקוחותיהן ושינויי הרגולציה התכופים. מורכבות הסדרים אלה טומנת בחובה, בין היתר, פוטנציאל לטענות הנוגעות לשורה ארוכה של תנאים מסחריים ורגולטוריים. לא ניתן לצפות מראש את סוגי הטענות והפרשנויות שיועלו בתחום זה ואת החשיפה הנובעת מטענות אלה ואחרות.

בנוסף, קיימת חשיפה כללית, הנובעת מכך שכנגד ישיר ביטוח מוגשות, מעת לעת, תלונות לרשויות שונות דוגמת הפיקוח ביחס לזכויות מבוטחים על פי פוליסות ביטוח ו/או הדין. תלונות אלו מטופלות באופן שוטף על-ידי האחראים על פניות הציבור בישיר ביטוח. הכרעות הרשויות בתלונות אלו, אם וככל שניתנה בהן הכרעה, ניתנות לעיתים כהכרעות רוחביות. לעיתים, הגורמים המתלוננים אף מאיימים כי ינקטו בהליכים משפטיים ביחס לתלונתם, לרבות במסגרת בקשה לאישורם כתביעה ייצוגית. בשלבים ראשוניים אלה לא ניתן להעריך כיצד יתפתחו הליכים אלה וממילא לא ניתן להעריך את החשיפה הפוטנציאלית לגביהן או לגבי עצם פתיחתם של הליכים כאמור. לפיכך, לא נכללה הפרשה בגין החשיפה האמורה.

כמו כן, בחברות הכפופות לרגולציה של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון אשר מבצעת באופן שוטף ביקורות ופונה בבקשות למידע בנושאים שונים וכיו"ב, קיימת חשיפה לכך שמסקנות הביקורות יכללו מסקנות שרשות הפיקוח תראה לנכון לנקוט בגינן כנגדן בהליכים של עיצומים כספיים וכיו"ב, במסגרת סמכותה.

בנוסף, כנגד חברות הקבוצה קיימים מספר הליכים משפטיים, במסגרת הפעילות העסקית הרגילה שלהן. להערכת הנהלת הקבוצה, הסכומים אליהם חשופה הקבוצה בגין תביעות אלו אינם בעלי השפעה מהותית על תוצאות פעילותה. להערכת הנהלת הקבוצה, בהסתמך, בין היתר, על חוות דעתם של יועצי המשפטיים, ההפרשות הכלולות בדוחותיה הכספיים מספיקות לכיסוי נזק אפשרי שייגרם לה, אם בכלל, כתוצאה מתביעות אלו.

א. ביום 14 בינואר 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה, עדכון להסכם העסקה של יו"ר דירקטוריון החברה מר קוצ'יק, לעניין נוסחת המענק השנתי, וזאת בתוקף החל מהמענק השנתי לו יהיה זכאי (ככל שיהיה זכאי) בגין שנת 2026 ואילך, כדלקמן: (1) חלוקת המשקלות של תקרת המענק השנתי המדיד יעודכנו כך: מענק שנתי מדיד בגין מרכיב התשואה - עד 70% (חלף עד 83.3%) מסך תקרת המענק השנתי המדיד, ומענק שנתי מדיד בגין מרכיב הדיבידנד - עד 30% (חלף עד 16.7%) מסך תקרת המענק השנתי המדיד; (2) שיעור המענק בגין התשואה יעודכן כך שיהיה עד 0.9375% (ללא שינוי) מהרווח השנתי העודף מעל 4.5% (חלף 7%) מההון העצמי; (3) טווח התגמול הלינארי (באלפי ש"ח), ביחס לשיעור המענק בגין הדיבידנד, יעודכן כך שיהיה 120-240 (חלף 60-120).

יתר תנאי הכהונה של מר קוצ'יק (לרבות באמצעות חברת הניהול) יותרו ללא שינוי. לפרטים נוספים אודות תנאי הכהונה של מר קוצ'יק בתפקידו כיו"ר דירקטוריון החברה ראו באור 2'ד34 לדוחות הכספיים השנתיים.

ב. ביום 14 בינואר 2026 אישרה האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה את מינויו של מר בן שנידמן, שהינו בנו של מר דורון שנידמן, הנמנה על בעלי השליטה בחברה, כדירקטור בחברה. במסגרת תפקידו כדירקטור, זכאי מר שנידמן לכתב התחייבות לשיפוי, כתב פטור מאחריות, הכללה בפוליסת ביטוח אחריות וגמול שנתי וגמול השתתפות בישיבה, בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), תש"ס-2000, כפי שזכאים לו יתר הדירקטורים בחברה שאינם יו"ר הדירקטוריון או נמנים על בעלי השליטה.

ג. ביום 31 במרס 2026, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ-35 מיליון ש"ח (כ-0.54 ש"ח למניה), הדיבידנד שולם ביום 29 באפריל 2026.

ד. ביום 31 במרס 2026, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך של כ-40 מיליון ש"ח, הדיבידנד שולם בחודש אפריל 2026. חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-35 מיליון ש"ח.

ה. עדכון הסכם מנורה ונדל"ן משכנתאות

ביום 1 בינואר 2026, אושרה לנדל"ן ומשכנתאות הארכה בגין מסגרת האשראי עד ליום 31 בדצמבר, 2026. בנוסף, עודכנו שיעורי הריבית בגין ההלוואות אשר הועמדו לנדל"ן ומשכנתאות מכוח מסגרת האשראי באופן הבא: הלוואות במסלול ריבית שנתית קבועה וצמודה למדד: תישאנה ריבית שנתית קבועה צמודה למדד בשיעור השווה לשיעור תשואת האג"ח הממשלתי צמוד, בתוספת מרווח בשיעור שנתי של 1.75%-2.25% (חלף 2.5%-3.5%). הלוואות במסלול ריבית הפריים: תישאנה ריבית שנתית בשיעור הפריים בתוספת מרווח בשיעור שנתי של 0.25%-0.75% (חלף 0.5%-0.9%).

נדל"ן ומשכנתאות התחייבה לשמור על יחסים פיננסיים, כפי שידווחו בדוחות הכספיים הרבעוניים והשנתיים, המבוקרים או סקורים על-ידי רואה חשבון חיצוני מוסמך, בכל עת ומעת לעת, כמפורט להלן:

1. שיעור ההון העצמי המוחשי מהמאזן לא יפחת משיעור ההון המשוקלל אשר יחושב כמפורט להלן: שיעור ההון המשוקלל יחושב כממוצע משוקלל של ההלוואות לפי סוג שעבוד: (1) סך ההלוואות המובטחות בשעבוד ראשון ובשעבוד שני סינתטי חלקי סך תיק ההלוואות, מוכפל ב-12%; (2) בתוספת סך ההלוואות המובטחות בשעבוד שני חלקי סך תיק ההלוואות, מוכפל ב-20%. "שעבוד שני סינתטי" משמעו שעבוד שני שניתן לטובת התאגיד (בלבד) כאשר על אותו נכס משועבד רשום לטובת התאגיד (בלבד) גם שעבוד בדרגה ראשונה בגין ההלוואה הרלוונטית".

2. שיעור נזק השנתי הספציפי לא יעלה בכל עת על 2.5%.

3. שיעור המימון הממוצע לא יעלה בכל עת על 75%.

4. שיעור הלוואות הקצה אשר בהן יחס ה-LTV להלוואות קצה מסוימת עולה על 80% ועד 90%, והכל במועד העמדת הלוואות הקצה, לא יעלה על 15% מסך הלוואות.

נכון ליום חתימת ההסכם נדל"ן ומשכנתאות עומדת באמות המידה הנ"ל.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

1. ביום 12 בינואר 2026, מימון ישיר הנפיקה למשקיעים מסווגים הנמנים על המשקיעים המפורטים בתוספת הראשונה לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, כ-425 מיליון אגרות חוב (סדרה ז') נוספות, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, במסגרת הקצאה פרטית, בדרך של הרחבת סדרה. סך התמורה (נטו) שהתקבלה בידי מימון ישיר הסתכמה לסך של כ-446 מיליון ש"ח. תנאי אגרות החוב הנוספות הינם בהתאם לאגרות החוב (סדרה ז') של מימון ישיר שבמחזור.
2. במהלך תקופת הדוח ביצעה מימון ישיר המחאות ואיגוח תיקי הלוואות רכב ומשכנתאות לתאגידים בנקאיים ואחרים, בהיקף כולל של כ-1,415 מיליון ש"ח וכ-399 מיליון ש"ח, בהתאמה. לאחר מועד הדוח ביצעה מימון ישיר המחאות הלוואות רכב בסך של כ-715 מיליון ש"ח, בהתאמה.
3. בחודש ינואר 2026, התקבל פיצוי נוסף, כולל ריבית, בגין הפקעת הנכס Fraser 7, בחברת הבת של אדגר בקנדה בסך כולל של כ-69.4 מיליון דולר קנדי (כ-159 מיליון ש"ח) (חלק אדגר 50%), לפרטים נוספים ראו 15' לדוחות הכספיים השנתיים.
4. ביום 24 במרס 2026, החליט דירקטוריון אדגר לאמץ מדיניות חלוקת דיבידנד לשנת 2026, לפיה ובכפוף להוראות הדין והחלטות דירקטוריון אדגר, כפי שתהיינה מעת לעת, תחלק אדגר לבעלי מניותיה דיבידנד שנתי בשיעור שלא יפחת מ-50% מה-FFO הריאלי לבעלי המניות על פי הדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים (מבוקרים) שלה.
5. ביום 24 במרס 2026 החליט דירקטוריון אדגר, להעניק 7,020,000 אופציות, לא רשומות למסחר, הניתנות למימוש ל-7,020,000 מניות רגילות, של אדגר, בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת ו-508,660 יחידות מניה חסומות (RESTRICTED STOCK UNITS-RSU), מתוכם 1,220,000 אופציות הוענקו למנכ"ל אדגר. ההענקות הן ללא תמורה והוענקו במסגרת תכנית התגמול ההוני שאימצה אדגר. האופציות ויחידות המניה החסומות יבשילו/יזמרו ב-3 מנות שנתיות כדלקמן: 50% מהכמות תבשיל בתום כשנתיים ממועד ההענקה (ביום 30 באפריל 2028), 25% בתום כשלוש שנים (31 במרס 2029) ו-25% הנותרים בתום כ-4 שנים (31 במרס 2030). מועד הפקיעה של האופציות ויחידות המניה החסומות הינו 5 שנים ממועד ההענקה (ביום 30 באפריל 2031). מחיר המימוש של כל אופציה נקבע בסך של 6.5 ש"ח, ותמורת המימוש של כל יחידת מניה חסומה נקבעה בסך של 1 ש"ח. מימוש יחידות המניה החסומות כפוף לעמידה ביעדי ביצוע כדלקמן: 40% מהמניות בתנאי של תשואה שנתית ממוצעת להון (מחושבת לפי רווח כולל לבעלי המניות) מינימלית של 6%, ו-60% בתנאי של תשואת FFO (לפי גישת ההנהלה) ממוצעת מינימלית של 6% בשנה קלנדרית בהתאם לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים (מבוקרים) של אדגר בשנה הרלוונטית.
6. השווי ההוגן הכולל של ההענקה (אופציות ויחידות מניה חסומות) נאמד בכ-7,488 אלפי ש"ח. השווי ההוגן הממוצע עבור מנכ"ל אדגר נאמד בכ-0.79 ש"ח לאופציה. שווי האופציות למנכ"ל אדגר ומנכ"ל חברת הבת של אדגר, וכן שווי יחידות המניה החסומות למנכ"ל חברת הבת של אדגר, נאמדו תוך שימוש במודל בלק ושולס (BLACK-SCHOLES), בעוד שווי האופציות ליתר הניצעים נאמד באמצעות המודל הבינומי. החישוב התבסס על מחיר מניה של 4.64 ש"ח (שער נעילה ליום 23 במרס 2026), ולמנכ"ל אדגר לפי מחיר מניה 4.586 (שער נעילה ליום 8 במאי 2026), תנודתיות (סטיית תקן) בטווח של כ-25.1% עד 27.8%, וריבית חסרת סיכון בשיעור ממוצע של כ-3.76%. מחיר המימוש של האופציות כולל מנגנון התאמה לדיבידנד, בעוד שיחידות המניה החסומות אינן מתואמות לדיבידנדים.
7. האופציות ויחידות המניה החסומות של אדגר, למעט אלו שהוקצו לנושאי משרה בחברות בנות, הוקצו לנאמן בהתאם לסעיף 102 לפקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961 (להלן: "פקודת מס הכנסה") (במסלול הוני). על האופציות, לרבות המניות שתמומשנה מתוכן תחולנה הוראות חסימה בהתאם להוראות סעיף 102 לפקודת מס הכנסה.
8. ביום 24 במרס 2026, הכריזה אדגר על חלוקת דיבידנד בסך של כ-20 מיליון ש"ח, הדיבידנד שולם ביום 20 באפריל 2026. חלק החברה בדיבידנד האמור הינו כ-0.8 מיליון ש"ח.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

יב. בחודש מרס 2026 קבעה מידרוג את הדירוג A2 עם אופק יציב להנפקת אגרות החוב (סדרה יג') של אדגר, בדרך של הרחבת סדרה, בסך של עד 200 מיליון ש"ח ע.ג., ההנפקה הושלמה על-ידי אדגר באותו החודש בסך של כ-199.7 מיליון ש"ח ערך נקוב בתמורה נטו בסך של כ-221.6 מיליון ש"ח. התמורה מגלמת ריבית אפקטיבית בשיעור של כ-3.4% (לאחר הוצאות הנפקה). תנאי אגרות החוב האמורות הינם בהתאם לתנאי אגרות החוב (סדרה יג') של אדגר אשר במחזור.

יג. ביום 3 בפברואר 2026, ישיר ביטוח הגיעה להסדר בהסכמה עם המוסד לביטוח לאומי, לפיו תשלם ישיר ביטוח למוסד לביטוח לאומי סכום חד פעמי על מנת לסלק באופן גמור וסופי את מלוא חבותה ברוטו של ישיר ביטוח כלפיו מכוח סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי, בגין כל תאונות הדרכים שאירעו בין השנים 2016-2022, וזאת חלף ישוב תביעות תאונות דרכים שאירעו בשנים אלו באופן פרטני.

ליישום ההסכם לא היתה השפעה מהותית על תוצאות ישיר ביטוח לרבעון הראשון של שנת 2026.

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026

קיטון (גידול) במרווח השירות החוזי (CSM) בשייר	השפעה על רווח או הפסד לפני מסים על ההכנסה		
	רווח (הפסד) משיירות ביטוח	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון	
	בלתי מבוקר אלפי ש"ח		
			<u>מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח</u>
2,613	-	(93)	עדכון הנחת הוצאות
-	(10,208)	-	עלייה בריבית ההיוון
<u>2,613</u>	<u>(10,208)</u>	<u>(93)</u>	
			<u>מגזר ביטוח בריאות</u>
5,977	-	(340)	עדכון הנחת הוצאות
-	(17,296)	-	עלייה בריבית ההיוון
<u>5,977</u>	<u>(17,296)</u>	<u>(340)</u>	
			<u>מגזר ביטוח כללי</u>
-	9,732	-	עלייה בריבית ההיוון
<u>8,590</u>	<u>(17,772)</u>	<u>(433)</u>	סך הכל

שינוי בהנחת הוצאות, נובע מעדכון מחקר פנימי של ישיר ביטוח. ההשפעה על הרווח או ההפסד כוללת את השינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לרכיב הפסד. ההשפעה על הרווח או הפסד אינה כוללת את השינוי בהפחתת מרווח השירות החוזי כתוצאה מעדכון מחקרים שנזקפו למרווח השירות החוזי. השפעת השינוי בריבית ההיוון נובעת בחלקה גם משינויי ההנחות כאמור.

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

קיטון (גידול) במרווח השירות החוזי (CSM) בשייר	השפעה על רווח או הפסד לפני מסים על ההכנסה	
	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
-	(6,554)	-
-	(10,096)	-
-	7,311	-
-	(9,339)	-

מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
עלייה בריבית ההיוון

מגזר ביטוח בריאות
עלייה בריבית ההיוון

מגזר ביטוח כללי
עלייה בריבית ההיוון

סך הכל

באור 8: - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח (המשך)

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

קיטון (גידול) במרווח השירות החוזי בשייר (CSM)	השפעה על רווח או הפסד לפני מסים על ההכנסה		מגזר ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
	רווח (הפסד) מהשקעות ומימון	רווח (הפסד) משירותי ביטוח	
	מבוקר		
	אלפי ש"ח		
(44,363)	-	7,357	קיטון בשיעורי תמותה
16,104	-	(4,298)	עדכון הנחת הוצאות
5,123	-	78	עדכון הנחות שימור
22,597	-	6,206	עדכון הנחות ביטולים
-	9,395	-	ירידה בריבית ההיוון
(539)	9,395	9,343	
			<u>מגזר ביטוח בריאות</u>
76	-	6	קיטון בשיעורי תמותה
1,974	-	(8,505)	גידול בשיעור התחלואה
(16,296)	-	1,073	עדכון הנחת הוצאות
(12,238)	-	253	עדכון הנחות שימור
(23,048)	-	53	עדכון הנחות ביטולים
-	8,101	-	ירידה בריבית ההיוון
(49,531)	8,101	(7,120)	
			<u>מגזר ביטוח כללי</u>
-	(2,094)	-	ירידה בריבית ההיוון
(50,070)	15,402	2,223	סך הכל

כל השינויים בהנחות נובעים מעדכון מחקרים פנימי של ישיר ביטוח. ההשפעה על הרווח או ההפסד כוללת את השינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לרכיב הפסד. ההשפעה על הרווח או הפסד אינה כוללת את השינוי בהפחתת מרווח השירות החוזי כתוצאה מעדכון מחקרים שנזקפו למרווח השירות החוזי. השפעת השינוי בריבית ההיוון נובעת בחלקה גם משינויי ההנחות כאמור.

טו. למידע בדבר התפתחויות לאחר מועד הדוח בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות ותובענות אשר אושרו כייצוגיות והליכים משפטיים נוספים כנגד חברות הקבוצה ראו באור 7 לעיל.

באור 9: - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח

- א. ביום 23 באפריל 2026, השלימה מימון ישיר הצעה לציבור של ניירות ערך מסחריים (סדרה 6) (סדרה חדשה), אשר נרשמו למסחר בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ (להלן - "נע"מ 6"), בהיקף כולל של 294.5 מיליון ש"ח ערך נקוב. נע"מ 6 אינם צמודים לבסיס הצמדה כלשהו, ונושאים ריבית משתנה בשיעור ריבית בנק ישראל בתוספת מרווח שנתי קבוע של 0.3%, אשר נקבע במסגרת המכרז לציבור. נע"מ 6 יפרעו בתשלום אחד (קרן וריבית) ביום 20 באפריל 2027.
- מימון ישיר התחייבה לעמוד באמות המידה הבאות כל עוד נע"מ 6 לא נפרעו או סולקו במלואם:
1. סך ההון העצמי המוחשי של מימון ישיר לא יפחת מ-695 מיליון ש"ח, למשך שני רבעונים קלנדריים רצופים.
 2. שיעור ההון העצמי המוחשי של מימון ישיר מסך כל המאזן המוחשי לא יפחת, בכל עת שהיא, מ-12%.
 3. לא תבוצע חלוקה (כהגדרתה בחוק החברות, התשנ"ט-1999 ("חוק החברות")) לבעלי מניות מימון ישיר ללא קבלת אישור המחזיקים, בכתב ומראש, אלא אם התקיימו התנאים המוסכמים בין הצדדים.
- ב. ביום 15 במאי 2026 פרסמה החברה הערכת שווי למניות ביטוח ישיר, בהתאם לאמור בשטר הנאמנות לאגרות החוב של החברה. בהתאם להערכת השווי, וזאת בהתבסס גם על הערכת שווי של ישיר אחזקות כאמור להלן, וכן על הערכת שווי נימה, שוויה ההוגן של ביטוח ישיר ליום 31 בדצמבר 2025 הינו בטווח של $\pm 5\%$ מ-3,528 מיליוני ש"ח. השווי האמור כולל את אחזקותיה הישירות של ביטוח ישיר במניות מימון ישיר.
- בנוסף, פרסמה החברה הערכת שווי למניות ישיר אחזקות. בהתאם להערכת השווי, וזאת בהתבסס גם על הערכות שווי ביחס לחברות המוחזקות של ישיר אחזקות, בהתאם לשיעורי האחזקה באותו מועד: ישיר ביטוח (40.59%), אדגר (53.94%) ומימון ישיר (43.10%), שוויה ההוגן של ישיר אחזקות ליום 31 בדצמבר 2025 הינו בטווח של $\pm 5\%$ מ-3,272 מיליוני ש"ח.
- ג. ביום 19 במאי 2026, הכריזה אדגר על חלוקת דיבידנד בסך 14 מיליון ש"ח, לתשלום ביום 16 ביוני 2026. חלק החברה בדיבידנד האמור צפוי לעמוד על כ-0.5 מיליון ש"ח.
- ד. ביום 26 במאי 2026, אישרה מדרוג דירוג A2.il יציב עבור סדרות אגרות החוב של ביטוח ישיר שבמחזור (סדרות יא' ויב').
- ה. ביום 31 במאי 2026, הכריזה ביטוח ישיר על חלוקת דיבידנד בסך 25 מיליון ש"ח, לתשלום בחודש יוני 2026. חלק החברה בדיבידנד האמור צפוי לעמוד על כ-22 מיליון ש"ח.
- ו. ביום 31 במאי 2026, הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך 16 מיליון ש"ח (כ-0.25 ש"ח למניה), לתשלום ביום 25 ביוני 2026.

צור שמיר אחזקות בע"מ

**נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים
המיוחסים לחברה**

**ליום 31 במרס, 2026
(תקנה 38ד')**

בלתי מבוקרים

צור שמיר אחזקות בע"מ

נתונים כספיים מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים המיוחסים לחברה

ליום 31 במרס, 2026

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38ד'
4	דוח מיוחד לפי תקנה 38ד'
5	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המיוחסים לחברה
6	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד המיוחסים לחברה
7	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על הרווח הכולל המיוחסים לחברה
8-9	נתונים כספיים מתוך הדוחות המאוחדים על תזרימי המזומנים המיוחסים לחברה
10	מידע נוסף

לכבוד בעלי המניות של צור שמיר אחזקות בע"מ

הנדון: דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר על מידע כספי ביניים נפרד לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

מבוא

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970 של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - החברה), ליום 31 במרס 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

לא סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד מתוך הדוחות הכספיים של חברות מוחזקות אשר הנכסים בניכוי ההתחייבויות המיוחסים להן, נטו הסתכמו לסך של כ-529,177 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2026 ואשר חלקה של החברה ברווחי החברות הנ"ל הסתכם לסך של כ-2,755 אלפי ש"ח לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדוחות הכספיים של אותן חברות נסקרו על ידי רואי חשבון אחרים שדוחותיהם הומצאו לנו ומסקנתנו, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים בגין אותן חברות מבוססת על דוחות הסקירה של רואי חשבון האחרים.

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 נפרד 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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו ועל דוחות הסקירה של רואי חשבון אחרים, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות תקנה 38' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 7 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

דוח מיוחד לפי תקנה ד'38

נתונים כספיים ומידע כספי מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

המיוחסים לחברה

להלן נתונים כספיים ומידע כספי נפרד המיוחסים לחברה מתוך הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים של הקבוצה ליום 31 במרס, 2026 המפורסמים במסגרת הדוחות התקופתיים (להלן - דוחות מאוחדים), המוצגים בהתאם לתקנה ד'38 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
22,830	8,879	28,827	<u>נכסים שוטפים</u>
3,537	1,957	37,206	מזומנים ושווי מזומנים
37	3	37	חייבים ויתרות חובה
411,782	290,786	405,571	מסים שוטפים לקבל
438,186	301,625	471,641	נכסים פיננסיים
1,722,093	1,532,088	1,735,555	<u>נכסים לא שוטפים</u>
5,047	5,459	4,996	השקעה בחברות מוחזקות
1,727,140	1,537,547	1,740,551	רכוש קבוע
2,165,326	1,839,172	2,212,192	
4,749	5,086	38,243	<u>התחייבויות שוטפות</u>
3,231	-	904	זכאים ויתרות זכות
113,281	146,984	127,762	נגזרים
121,261	152,070	166,909	התחייבויות פיננסיות
1,271,423	1,064,850	1,270,424	<u>התחייבויות לא שוטפות</u>
-	16	-	התחייבויות פיננסיות
994	1,424	425	זכאים ויתרות זכות
2,058	350	2,058	נגזרים
1,274,475	1,066,640	1,272,907	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
144,320	144,320	144,320	<u>הון</u>
59,813	59,813	59,813	הון מניות
(172,194)	(141,873)	(185,683)	פרמיה על מניות
737,651	558,202	753,926	קרנות
			יתרת רווח
769,590	620,462	772,376	סך-הכל הון
2,165,326	1,839,172	2,212,192	

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

31 במאי, 2026

אילן שגב סמנכ"ל כספים	משה (מוקי) שנידמן דירקטור ומנהל כללי	יוסי קוצ'יק יו"ר הדירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים
--------------------------	---	---------------------------------	----------------------------

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות הכנסות אחרות
	2025	2026	
	מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
205,482	30,519	59,355	
27,399	6,602	2,684	
10	-	-	
<u>232,891</u>	<u>37,121</u>	<u>62,039</u>	סך הכל הכנסות
16,264	3,315	3,918	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון הוצאות אחרות
89,802	24,368	10,586	
(1,974)	-	-	
<u>104,092</u>	<u>27,683</u>	<u>14,504</u>	סך הכל הוצאות
<u>128,799</u>	<u>9,438</u>	<u>47,535</u>	רווח נקי המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
128,799	9,438	47,535	רווח נקי המיוחס לחברה
			רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה (לאחר השפעת המס):
			<u>סכומים שיסווגו מחדש לרווח או הפסד</u>
(14,171)	17,522	(14,112)	חלק החברה ברווח (הפסד) כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות
			<u>סכומים שלא יסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד</u>
2,246	-	41	חלק החברה ברווח כולל אחר, נטו המיוחס לחברות המוחזקות
(11,925)	17,522	(14,071)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר המיוחס לחברה
116,874	26,960	33,464	סה"כ רווח כולל המיוחס לחברה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
(56,589)	324	(40)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה (נספח א')
<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה של החברה</u>			
63,267	-	-	דיבידנד שהתקבל
(5,077)	-	-	רכישת מניות של חברה מוחזקת
(22)	-	(61)	רכישת רכוש קבוע
95	-	-	תמורה ממימוש רכוש קבוע
234,621	9,479	35,370	מכירה של נכסים פיננסיים
(342,673)	(9,905)	(29,207)	רכישה של נכסים פיננסיים
(49,789)	(426)	6,102	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה של החברה
<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון של החברה</u>			
276,893	-	-	הנפקת אגרות חוב
(112,366)	-	-	פרעון אגרות חוב
(1,112)	(1,083)	-	עלויות בגין החלפת אגרות חוב
(273)	(67)	(69)	פרעון התחייבות בגין חכירה
(44,000)	-	-	דיבידנד ששולם לבעלי מניות החברה
119,142	(1,150)	(69)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון של החברה
(51)	14	4	<u>הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים</u>
12,713	(1,238)	5,997	<u>עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים</u>
10,117	10,117	22,830	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה</u>
22,830	8,879	28,827	<u>יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה</u>

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		
	2025	2026	
מבוקר	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		
128,799	9,438	47,535	רווח נקי המיוחס לחברה
			<u>התאמות לסעיפי רווח או הפסד של החברה:</u>
470	117	112	פחת והפחתות
(10)	-	-	רווח ממימוש רכוש קבוע
769	234	210	עלות תשלום מבוסס מניות
(205,482)	(30,519)	(59,355)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות
89,802	24,368	10,586	הוצאות מימון, נטו
(27,399)	(6,602)	(2,684)	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון אחרות
(141,850)	(12,402)	(51,131)	
			<u>שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות של החברה:</u>
1,708	-	-	שינוי בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(1,526)	54	2,265	שינוי בחייבים ויתרות חובה
1,766	1,918	(1,437)	שינוי בזכאים ויתרות זכות
1,948	1,972	828	
			<u>מזומנים ששולמו במהלך התקופה בחברה עבור:</u>
(54,257)	-	-	ריבית ששולמה
(37)	-	-	מס ששולם
8,285	1,191	2,676	ריבית שנתקבלה
523	125	52	דיבידנד שנתקבל
(45,486)	1,316	2,728	
(56,589)	324	(40)	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת של החברה
			<u>נספח ב' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן</u>
-	-	35,000	דיבידנד שהוכרז וטרם חולק
-	-	35,934	דיבידנד שהוכרז על ידי חברות מוחזקות וטרם התקבל בחברה
-	333,778	-	החלפת אגרות חוב
5	1	-	הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

המידע הנוסף המצורף מהווה חלק בלתי נפרד מהנתונים הכספיים ומהמידע הכספי הנפרד.

1. כללי

מידע כספי נפרד זה ערוך במתכונת מתומצתת ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם להוראות תקנה 38ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. יש לעיין במידע כספי נפרד זה בהקשר למידע הכספי הנפרד על הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולמידע הנוסף אשר נלווה אליהם.

2. מידע מהותי נוסף הנדרש להבנת המידע הכספי הנפרד ביניים

- א. באשר לאירועים מהותיים בתקופת הדיווח, ראו באור 8 לדוחות ביניים מאוחדים.
- ב. לאירועים מהותיים לאחר תקופת הדיווח, ראו באור 9 לדוחות ביניים מאוחדים.

F:\W2000\w2000\52009\m\19\C3-IFRS-ZUR-SOLO.docx

פרק ד' – אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38 ג' (א) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - "התאגיד"), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד. לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. משה (מוקי) שנידמן, דירקטור ומנכ"ל

2. אילן שגב, סמנכ"ל כספים

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, ואשר נועדו לספק ביטחון סביר בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקרות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ, חברה מאוחדת של התאגיד, היא גוף מוסדי, שחלות עליו הוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי. ביחס לחברה המאוחדת האמורה, ביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי והאפקטיביות שלה, בהתבסס על: חוזר גופים מוסדיים 2009-9-10 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", חוזר גופים מוסדיים 2010-9-6 בנושא "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקון" חוזר גופים מוסדיים 2018-9-10 "החוזר המאוחד - דין וחשבון לציבור", חוזר גופים מוסדיים 2010-9-7 בנושא "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים", וחוזר גופים מוסדיים 2015-9-15 "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים ואחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי - תיקונים".

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח התקופתי לתקופה שנסתיימה ביום ה-31 בדצמבר 2025 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), העריכו הדירקטוריון והנהלה את הבקרה הפנימית בתאגיד; בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה כי הבקרה הפנימית כאמור, ליום ה-31 בדצמבר, 2025 היא אפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון והנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שהובאה במסגרת הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון.

למועד הדוח, בהתבסס על הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל, הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים

הצהרת מנהל כללי לפי תקנה 38ג(ד1) לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970:

- אני, משה (מוקי) שנידמן, מצהיר כי:
1. בחנתי את הדוח הרבעוני של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן: "הדוחות")
 2. לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
 3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
 4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, דירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכת העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
 5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר על פי כל דין.

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים לפי תקנה 38(ד)2 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970

אני, אילן שגב, מצהיר כי:

1. בחנתי את הדוחות הכספיים ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן: "התאגיד") לרבעון הראשון של שנת 2026 (להלן: "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
2. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
3. לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
4. גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
5. אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - א. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחו של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - ב. קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - ג. לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2025 לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות להערכתך את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר על פי כל דין.

אילן שגב, סמנכ"ל כספים

31 במאי 2026

31 במאי, 2026

לכבוד

הדירקטוריון של
צור שמיר אחזקות בע"מ ("החברה")
רחוב אפעל 35, קרית אריה
פתח תקווה 4951132

א.ג.נ,

**הנדון: מכתב הסכמה להכללת דוח רואה החשבון המבקר בדוחות/ות הצעת מדף בקשר לתשקיף המדף
מחודש אוגוסט 2024 של צור שמיר אחזקות בע"מ (להלן - החברה):**

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה) של הדוחות שלנו המפורטים להלן בדוחות/ות הצעת מדף (ככל שיפורסם/ו על ידי החברה) בקשר לתשקיף המדף מחודש אוגוסט 2024 של החברה:

- (1) דוח סקירה מיום 31 במאי, 2026 על מידע כספי תמציתי מאוחד של החברה ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.
- (2) דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר מיום 31 במאי, 2026 על מידע כספי תמציתי נפרד של החברה ליום 31 במרס, 2026 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקנה 38ד לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון