

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי לשנת 2025

תוכן עניינים

תיאור עסקי החברה	פרק א:
דוח הדירקטוריון	פרק ב:
הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי	
דוחות כספיים	פרק ג:
פרטים נוספים על התאגיד	פרק ד:
הצהרות האקטואר	פרק ה:



פרק א: תיאור עסקי התאגיד

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ח.פ. 51-230488-2

("החברה")

24 במרס 2026

תיאור עסקי התאגיד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

דוח זה מהווה תיאור של עסקי החברה נכון ליום 31 בדצמבר 2025, והינו סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו בשנת 2025 ("תקופת הדוח" או "שנת הדוח"). הנתונים המצוינים בדוח זה מעודכנים ליום 31 בדצמבר 2025 ("מועד הדוח"), אלא אם צוין אחרת במפורש.

החברה הינה "מבטח" כהגדרתו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"). לפיכך, דוח זה נערך בהתאם להוראות הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה" ו-"הרשות", בהתאמה).

מידע צופה פני עתיד

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה, עשוי להכיל אף מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי ודאי לגבי העתיד, המבוסס על המידע הקיים בחברה במועד הדוח וכולל את הערכתה הסובייקטיבית של הנהלת החברה בהתבסס על הנחות והערכות של החברה ו/או כוונותיה נכון למועד דוח זה. אין במסירת מידע כאמור משום התחייבות לנכונותו או שלמותו, ופעילותה ו/או תוצאותיה של החברה בפועל עשויות להיות שונות מאלו שהוצגו כמידע צופה פני עתיד המובא בדוח זה. ניתן, במקרים מסוימים, לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על-ידי הופעת מלים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה", "צפויה" וכדומה, אך ייתכן, כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים או שיצוין במפורש, כי מדובר במידע צופה פני עתיד.

הנתונים הכספיים הכלולים בדוח זה הינם בסכומים מדווחים. כל הנתונים בדוח זה הם באלפי ש"ח, אלא אם צוין אחרת.

עסקי החברה הינם בתחומים, הדורשים ידע מקצועי רב ואשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת עסקי החברה. על-מנת להציג את תיאור עסקי התאגיד באופן בהיר, ככל האפשר, נעשה שימוש במונחים מקצועיים אלו בצירוף הסבר, ככל שניתן. התיאור המובא בדוח זה לגבי מוצרי הביטוח והכיסויים המתוארים הינו לצרכי דוח זה בלבד, אין בו כדי לשמש לצורכי פרשנות המוצרים והכיסויים, והתנאים המלאים והמחייבים הם אלו המפורטים בתוכניות הביטוח.

יש לקרוא את הדוח התקופתי, על כל חלקיו, כמקשה אחת.

תוכן עניינים

4	עמ'	1. חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
4	עמ'	1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
5	עמ'	1.2 תחומי הפעילות
13	עמ'	1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
13	עמ'	1.4 חלוקת דיבידנדים
13	עמ'	2. חלק ב' - תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה
13	עמ'	2.1 תחום פעילות א' - ביטוח רכב רכוש
14	עמ'	2.2 תחום פעילות ב' - ביטוח רכב חובה
16	עמ'	2.3 תחום פעילות ג' - ביטוח כללי אחר
18	עמ'	2.4 תחום פעילות ד' - ביטוח בריאות
19	עמ'	2.5 תחום פעילות ה' - ביטוח חיים
20	עמ'	3. חלק ג' - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח כללי שלא נכללו בתחומי הפעילות
21	עמ'	4. חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
21	עמ'	4.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
26	עמ'	4.2 חסמי כניסה ויציאה
27	עמ'	4.3 גורמי הצלחה קריטיים
28	עמ'	4.4 השקעות
29	עמ'	4.5 ביטוח משנה
33	עמ'	4.6 הון אנושי
35	עמ'	4.7 שיווק והפצה
36	עמ'	4.8 ספקים ונותני שירותים
37	עמ'	4.9 רכוש קבוע
38	עמ'	4.10 עונתיות
38	עמ'	4.11 נכסים בלתי מוחשיים
39	עמ'	4.12 גורמי סיכון
40	עמ'	4.13 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
40	עמ'	4.14 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
		5. חלק ה' - מידע בדבר משטר תאגידי
40	עמ'	5.1 מידע אודות דירקטורים חיצונים
40	עמ'	5.2 מבקר פנים
41	עמ'	5.3 רואה חשבון מבקר
42	עמ'	5.4 אפקטיביות הבקרה הפנימית והנהלים על הדיווח הכספי ועל הגילוי של החברה
42	עמ'	5.5 משטר כושר הפירעון מבוסס סולבנסי II

1. חלק א': פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

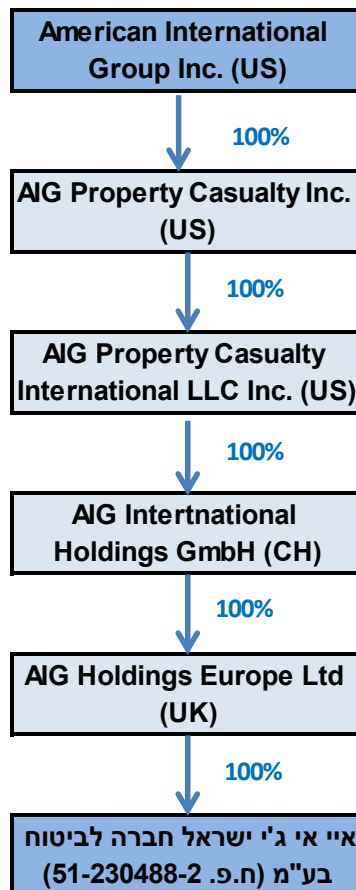
1.1 פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל, ביום 27 במרס 1996, כחברה פרטית שאחריות בעלי מניותיה מוגבלת. החברה החלה את פעילותה הביטוחית בחודש מאי 1997. החברה אינה מחזיקה בחברות בנות או קשורות כלשהן. אין לחברה פעילות בחוץ לארץ באמצעות סניפים וחברות מוחזקות.

בעלת השליטה הסופית בחברה הינה חברת American International Group, Inc ("קונצרן AIG העולמי", "AIG"). קונצרן AIG העולמי הינו קונצרן ביטוח ופיננסי בינלאומי מוביל ונכון למועד הדוח מדורג A- על פי חברת הדירוג S&P Global Ratings ("S&P").

בעלת המניות היחידה בחברה הינה AIG Holdings Europe Limited, המחזיקה בכל הון המניות המונפק של החברה והינה חברה בקונצרן AIG העולמי.

להלן תרשים מבנה האחזקות בחברה:



פרק א: תאור עסקי התאגיד

לחברה רישיונות מבטח מאת הממונה לעסוק בענפי ביטוח כללי וביטוח חיים, על פי הפירוט כדלקמן: ביטוח רכב רכוש (עצמי וצד ג'), ביטוח רכב חובה, ביטוח מקיף לדירות, ביטוח בריאות (ביטוח תאונות אישיות, ביטוח מחלות ואשפוז וביטוחי נסיעות לחו"ל), ענפי ביטוח מסחרי (ביטוח אובדן רכוש, ביטוח מקיף לבתי עסק, ביטוח הנדסי, ביטוח אחריות מעבידים, ביטוח אחריות כלפי צד שלישי וביטוח אחריות המוצר), ביטוח מטענים בהובלה, ביטוח מפני סיכונים אחרים (מוגבל לכיסוי נזקי פשיעה ומעילה), ביטוח חיים מקיף וביטוח עסקים שמקורם בחו"ל לענפי ביטוח מסוימים.

החברה פועלת במבנה של שלשה אגפים עסקיים (ביטוחי רכב ודירה, ביטוח חיים ובריאות וביטוחים מסחריים), אגפי מטה וחטיבת לקוחות פרטיים.

החברה משווקת ומוכרת פוליסות בענפי ביטוח הפרט בעיקר ישירות למבוטחים (ללא תיווך של סוכני ביטוח) באמצעות מרכזי מכירות טלפונים ודיגיטליים. למבוטחים ניתן שירות בעיקר במסגרת מערך שירות לקוחות מרכזי. מרבית עסקי החברה בתחום הביטוח המסחרי, וחלק מעסקי ביטוחי הפרט, מתבצעים באמצעות תיווך סוכני ביטוח. כתוצאה משיטות השיווק האמורות המבנה הארגוני של החברה מבוסס על פעילות באמצעות משרד ראשי הממוקם בפתח תקווה.

1.2 תחומי הפעילות

עיקר פעילות החברה הינו בתחום ביטוחי הפרט. תחומי הפעילות העיקריים של החברה והמאפיינים הכלליים שלהם הינם כמפורט להלן:

1.2.1 ביטוח כללי - תחום רכב רכוש

כללי

החברה החלה את פעילותה בתחום זה בשנת 1997. ביטוח רכב רכוש המכונה גם ביטוח רכב מקיף או ביטוח צד ג' הינו ביטוח וולונטרי. ביטוח רכב רכוש נכלל בתחום עסקי ביטוח כללי, והוא מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שרכב המבוטח יגרום לרכושו של צד שלישי.

הנוסח של פוליסת ביטוח רכב רכוש כפוף לתנאי הפוליסה התקנית הקבועים בהוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986 ("הפוליסה התקנית").

הפוליסה התקנית כוללת כיסויים כנגד אובדן או נזק שנגרמו לרכב המבוטח כתוצאה מהסיכונים המפורטים להלן: אש, ברק, התפוצצות, התלקחות, התנגשות מקרית, התהפכות, תאונה מכל סוג שהוא, גניבה וכל נזק שנגרם עקב גניבה, תוך כדי גניבה ובעת ניסיון גניבה, שיטפון, סערה, שלג, ברד, התפרצות הר געש, מעשה זדון, וכן ביטוח אחריות כלפי צד שלישי בשל נזקי רכוש.

נוסח הפוליסה התקנית הינו מחייב וניתן רק להיטיב את תנאיה ולהוסיף עליהם הרחבות לגבי היקף הכיסוי, הסיכונים, הרכוש והחבויים המבוטחים.

בחודש מאי 2024 פרסמה הרשות אסדרה כוללת לתהליך תביעות רכב רכוש, הכוללת (א) תיקון להוראות החוזר המאוחד בענף רכב רכוש, בין היתר לעניין מעבר למאגר שמאים רחב ודינמי ומנגנון בחירה אקראי של שמאי, וכן עדכון הסדרי ההתקשרות עם מוסכי הסדר שייקראו "מוסכים מוסכמים" - כאשר תחילת התיקון נקבעה למועד המאוחר מבין 1 במאי 2025 לבין מועד כניסתן לתוקף של הוראות מקצועיות של משרד התחבורה לעניין שומת רכב ומחיר השוק של חלקי חילוף, ונכון למועד דוח זה הוראות מקצועיות אלה טרם פורסמו; ו-(ב) חוזר בעניין הגשת תוכניות ביטוח בענף רכב רכוש, שנכנס לתוקף לגבי תוכניות המשווקות החל מיום 1 בספטמבר 2024, ואשר מחייב, בין היתר, עדכון נוסחי תוכניות הביטוח ומתן גילוי כלכלי הפחתת תגמולי ביטוח (לרבות בניכויי "הקטנת נזק"), וכן קובע עקרונות לעניין השתתפות עצמית במקרים מסוימים ותנאים להכללת פיצוי בגין אובדן גמור להלכה (כאשר ההגבלה בעניין אובדן גמור להלכה תיכנס לתוקף רק לאחר תיקון תקנות רלוונטיות). בנוסף, פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח המפרט דרישות יישום ודיווח במסגרת הנהגת התוכניות (לרבות מנגנוני בחירת שמאי ומבנה שכר טרחה לשמאי אקראי ומודל עמלות למוסכים), והבהיר כי ככל שהמודלים שיוגשו לא יגשימו את מטרות האסדרה עשויים להיבחן צעדים משלימים. כמו כן, נכון למועד הדוח תלויה ועומדת עתירה שהגיש איגוד המוסכים בישראל נגד רשות שוק ההון, במסגרתה נבחנות, בין היתר, סוגיות הנוגעות לתוקף פרקטיקות הקיזוזים (ניכוי

פרק א: תאור עסקי התאגיד

הפרשי מחירי חלפים מתגמולי הביטוח), לפרשנות חובת הקטנת הנזק המוטלת על המבוטח לפי חוק חוזה הביטוח, ולחוקיות הקיזוזים שבוצעו טרם פרסום הכרעת הרשות.

ביטוח רכב נחלק לשתי קטגוריות עיקריות:

א. ביטוח לרכב פרטי שמשקלו עד 3.5 טון - כלי הרכב בקטגוריה זו מבוטחים בהתאם לתנאי הפוליסה התקנית.
 ב. ביטוח לרכב שמשקלו מעל 3.5 טון - כלי הרכב בקטגוריה זו מבוטחים בפוליסה אשר תנאיה אינם כפופים לתנאי הפוליסה התקנית.

תעריפים דיפרנציאליים

התעריף לביטוח רכב הינו תעריף אקטוארי דיפרנציאלי (משתנה ומותאם סיכון), הכפוף לאישור הממונה. התעריף כאמור נקבע על בסיס מספר פרמטרים הכוללים, בין היתר: דגם הרכב; נפח מנוע; שנת ייצור; כמות נהגים ברכב; מין וגיל הנהגים; וותק נהיגה; ניסיון תביעות העבר וכיוצ"ב.

עתודות

חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי, נערך בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), תשע"ג-2013 ("תקנות חישוב עתודות בביטוח כללי") אשר הוראותיהן הוטמעו בחלק "מדידת התחייבויות" בחוזר המאוחד, המפורסם על ידי הרשות והמאגד חוזרים שונים החלים על גופים מוסדיים ומשקיעים מוסדיים, כפי שמתעדכן מעת לעת ("החוזר המאוחד"). החלק האמור מתעדכן מעת לעת על-ידי הממונה, וכולל, בין היתר, הנחיות למדידה של התחייבויות ביטוח חיים, ביטוח כללי וביטוח בריאות והוא כולל, בין היתר, הוראות לעניין עתודות ביטוח, נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי, קיבוץ ענפים, קביעת גובה העתודה בגין פוליסות שנמכרו בפרקי זמן הסמוכים ליום המאזן ובגין סיכונים לאחר יום המאזן.

1.2.2 ביטוח כללי - תחום רכב חובה

כללי

החברה החלה את פעילותה בתחום זה בשנת 1997. ביטוח רכב חובה המכונה גם ביטוח חובה, הינו ביטוח מנדטורי. פקודת ביטוח רכב מנועי [נוסח חדש], תש"ל-1970 ("פקודת רכב מנועי") מטילה חובה על משתמש ברכב או למי שיתיר לאחר להשתמש ברכב לרכוש ביטוח בגין נזקי גוף בלבד, שייגרמו לנוהג ו/או לנוסעים ברכב המבוטח ו/או להולכי רגל שנפגעו כתוצאה מפגיעת הרכב המבוטח. פקודת רכב מנועי קובעת, בין היתר, כי לא ישתמש אדם ולא יגרום ולא יניח שאדם אחר ישתמש ברכב מנועי, אלא אם קיימת על שמו או על שם האדם האחר באותו רכב פוליסה בת תוקף.

הנוסח של פוליסת ביטוח רכב חובה כפוף לתנאי הפוליסה התקנית הקבועים בהוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תש"ע-2010 ("פוליסה תקנית חובה").

פוליסה תקנית חובה מכסה, בהתאם לפקודת רכב מנועי, את בעל הרכב והנוהג בו בגין חבות שהם עשויים לחוב בגינה מכוח חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים, תשל"ה-1975 ("חוק הפלת"ד"). חוק הפלת"ד קובע כי המשתמש/הנוהג ברכב מנועי חייב לפצות את הנפגע על נזק גוף שנגרם לו בתאונת דרכים שבה מעורב הרכב וכן קובע כי אחריות זו היא מוחלטת, ללא תלות באשם.

תעריפים דיפרנציאליים, מידע ופיקוח

בענף ביטוח רכב חובה קיים מאגר מידע המוסמך על פי דין לאסוף מידע בענף זה. בהתאם לתקנות ביטוח רכב מנועי (הקמה וניהול של מאגרי מידע), תשס"ד-2004, חברות הביטוח מחויבות על פי דין להעביר למאגר המידע כאמור מידע על נהגים ברכב המבוטח כפי שהגדיר הממונה, וכן פרמיות, תשלומים ותביעות תלויות בהיקף ובמועדים שנקבעו בתקנות האמורות.

הממונה מינה זכייין שהינו אחראי לניהול מאגר המידע כאמור לעיל, ולהפקת דוחות אשר ישמשו, בין השאר, להערכת הסיכונים בענף ביטוח רכב חובה ולקביעת עלות הסיכון הטהור. על בסיסם של דוחות הזכייין נקבע תעריף, אשר ביחס אליו נבחנים תעריפי ביטוח החובה על ידי הממונה ("תעריף הסיכון").

פרק א: תאור עסקי התאגיד

הממונה מסדיר את העקרונות לקביעת תעריפי ביטוח רכב חובה ומפקח עליהם באמצעות חוזרים שהוא מפרסם מעת לעת. בחוזרים אלה נקבעו הפרמטרים בהם תוכל חברת ביטוח לעשות שימוש לצורך קביעת תעריפי דמי הביטוח, הנהלים שעל פיהם נדרשת חברת ביטוח לנהוג בכל הקשור לאישור דמי הביטוח, התעריפים המרביים שרשאית חברת ביטוח לגבות ממבוטח ואופן אישורם על ידי הממונה.

הפרמטרים לקביעת התעריף הדיפרנציאלי כוללים, בין היתר, נפח מנוע; מין, גיל הנהג הצעיר ביותר הצפוי להשתמש ברכב; ותק רישיון נהיגה של הנהג הצעיר ביותר הצפוי להשתמש ברכב; מספר תביעות גוף קודמות ו/או מספר שלילות רישיון בשלוש שנים האחרונות של כל הנהגים הצפויים להשתמש ברכב; קיומן של כריות אוויר ברכב; וקיומן של מערכות בטיחות מתקדמות ברכב: ESP (בקרת יציבות), ABS (מניעת נעילת גלגלים), FCW (התראה על אי שמירת מרחק) ו-LDW (התראה על סטייה מנתיב).

חברות הביטוח רשאיות לקבוע את הפרמיות תוך שימוש בתעריף הסיכון ובקריטריונים לסיווג סיכונים שנקבעו על ידי מאגר המידע והפיקוח על התעריפים, וזאת כדי להתאים את פרמיית הביטוח לסיכון המבוטח.

ביטוח שיורי ("הפול")

המאגר הישראלי לביטוח רכב הוא גוף שתפקידו לבטח את הסיכונים של כלי הרכב הנדחים על-ידי חברות הביטוח בביטוח חובה (הביטוח השיורי). הביטוח השיורי מוסדר בתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), תשס"א-2001 ("תקנות הפול"). הפול פועל כחברת ביטוח לכל דבר ותעריפיו תחרותיים ביחס לחברות ביטוח אחרות בשוק. כל חברות הביטוח הפועלות בתחום ביטוח רכב חובה שותפות בפול, וכל אחת מחברות הביטוח נושאת בהפסדי הפול או ברווחיו, על-פי חלקה היחסי בתחום ביטוח רכב חובה. חלקה של החברה בביטוח השיורי עמד בשנת 2024 על 4.88% (שיעור סופי), ועומד בשנת 2025 על 4.84% (שיעור זמני) ובשנת 2026 על 4.88% (שיעור זמני).

דמי הביטוח נטו בפול נקבעים בהתאם לעקרונות הקבועים בתקנות ביטוח רכב מנועי (הסדר ביטוח שיורי ומנגנון לקביעת התעריף), התשס"א-2001, המבוססים על תעריף הסיכון הבסיסי, המחושב כסכום עלות הסיכון הטהור בשוק החופשי, בתוספת שיעור שנקבע על-ידי הרשות (ואשר לא יפחת מ-25%). לסכום זה מתווספים סכומים לכיסוי הוצאות ומנהל, סכום השתתפות במימון הקרן בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן), התשל"ז-1977¹, תשלום לביטוח לאומי (בהתאם לתיקון חוק הביטוח הלאומי שנכנס לתוקפו ב-1 בינואר 2023), וכן דמי בולים. תעריפי הסיכון הבסיסי מוצמדים למדד המחירים לצרכן. עלות הסיכון הטהור בשוק החופשי הינה עלות הסיכון הטהור כפי שנקבעת על-פי המלצות מפעיל מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה, כפי שמפורסמות בדוח הסופי האחרון להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה, לסוגי רכב שונים.

הקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים ("קרנית")

קרנית הנה תאגיד שהוקם על-פי חוק הפלת"ד, שתפקידו לפצות נפגע הזכאי לפיצויים מכוח חוק זה ואין בידו לתבוע פיצויים מאת חברת הביטוח בשל קרות אחד מהמקרים הבאים: הנהג האחראי אינו ידוע, תעודת ביטוח חובה אינה משולמת ובתוקף, או שהביטוח אינו מכסה את החבות, מבטח כלי הרכב נמצא בפירוק או שמונה לו מנהל מורשה. על-פי הוראות צו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון הקרן), תשס"ג-2002, על חברות הביטוח להעביר לקרנית 1% מהפרמיות (נטו) בגין פוליסות הביטוח רכב חובה שהוצאו על-ידיהן ממועד זה.

בנוסף, בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (מימון עלות אספקת שירותים), התשפ"א-2021, אשר מסדיר את אופן המימון של שירותים רפואיים הניתנים לנפגעי תאונות דרכים על-ידי קופות החולים והמוסד לביטוח לאומי, על מבטח להעביר לקרנית סכום השווה ל-12.66% מהפרמיה בגין כל הפוליסות שהוציא לפי פקודת רכב מנועי.

הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין חברות הביטוח

בהתאם לחוק הפלת"ד בתאונות דרכים שבה היו מעורבים מספר כלי רכב, תחול על כל נוהג האחראיות לנזקי הגוף של מי שנסע בכלי הרכב של המבוטח דרכו.

¹ לפרטים ראה להלן בסעיף זה לעניין "קרנית".

פרק א: תאור עסקי התאגיד

הסדר נפגע בתוך הרכב: במקרה של תאונת דרכים שבה היו מעורבים מספר כלי רכב, כל מבטח יהא אחראי לזנקי הגוף של נוסעי הרכבים המוטחים אצלו.

הסדר נפגע מחוץ לרכב: במקרה בו נפגע אדם מחוץ לכלי הרכב בתאונת דרכים שבה היו מעורבים מספר כלי רכב, יהיו הנוהגים חייבים כלפיו יחד ולחוד; בינם לבין עצמם ישאו בנטל החיוב בחלקים שווים.

הסדר רכב-אופנוע: היה ואירעה תאונת דרכים שבה היו מעורבים אופנוע אחד או יותר ורכב אחר אחד או יותר שאינו אופנוע, ישלמו המבטחים של הרכב האחר למבטחים של האופנוע 75% מהפיצויים על נזקי גוף שהמבטחים של האופנוע חייבים בתשלומם עקב התאונה, למעט תשלום פיצויים לנפגעים מחוץ לרכב. המבטחים של הרכב האחר יהיו חייבים יחד ולחוד כלפי המבטחים של האופנוע, ובינם לבין עצמם ישאו בנטל החיוב בחלקים שווים.

הסדר קל-כבד: בהתאם לצו פיצויים לנפגעי תאונות דרכים (הסדרים לחלוקת נטל הפיצויים בין המבטחים), תשס"א-2001, במקרה בו אירעה תאונת דרכים שבה היו מעורבים רכב כבד (מעל 4 טון) אחד או יותר ורכב קל אחד או יותר, ישלמו המבטחים של הרכב הכבד למבטחים של הרכב הקל, 50 אחוזים מן הפיצויים על נזקי גוף כמשמעותם בחוק הפל"ד, שהמבטחים של הרכב הקל חייבים בתשלומם עקב התאונה, למעט תשלום לפי הסדר רכב אופנוע או תשלום פיצויים לנפגעים מחוץ לרכב. המבטחים של הרכב הכבד יהיו חייבים יחד ולחוד כלפי המבטחים של הרכב הקל ובינם לבין עצמם, ישאו בנטל החיוב בחלקים שווים.

הסדר נפגעים ללא כיסוי ביטוח: היה ואירעה תאונה שבה היה מעורב רכב ללא ביטוח חובה ויוכח שנהג הרכב המבוטח נהג ברשלנות, בהתאם לפקודת הנזיקין המבטח עשוי להיות מחויב לפצות את נוסעי הרכב שאינו מבוטח.

תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי

לפי חוק הביטוח הלאומי [נוסח משולב] תשנ"ה-1995 ("חוק הביטוח הלאומי"), במקרה בו שילם המוסד לביטוח לאומי גמלה לניזוק אשר מוקנית לו גם עילה לקבלת פיצויים ממזיק לפי פקודת הנזיקין [נוסח חדש], התשכ"ח-1968 ("פקודת הנזיקין") או לפי חוק הפל"ד, רשאי המוסד לביטוח לאומי לתבוע מהמזיק פיצויים על הגמלה ששילם או שהוא עתיד לשלם. כמו כן, על פי הוראות חוק הביטוח הלאומי, מוטלת חובה על חברת ביטוח לדווח למוסד לביטוח לאומי על כל תביעה בה ניכתה או הייתה רשאית לנכות תגמולי המוסד לביטוח לאומי מכל סוג, בין לפי הסכם פשרה ובין לפי פסק דין, אשר המוסד לביטוח לאומי רשאי לתבוע ממנה. בהתאם למסקנות ועדת קמיניץ (ועדת בינאמריטית שהוקמה לבחינת ריבית ההיוון של פיצויים בגין נזקי גוף) שפורסמו בחודש יוני 2019 ולפסק דין של בית המשפט העליון, שיעור ריבית ההיוון שיחול על תביעות שיבוב של המוסד לביטוח לאומי הינו 3%.

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנת 2019), תשע"ח-2018 ("חוק ההתייעלות לשנת 2019"), הוחלט כי יקבע בתקנות מנגנון ההתחשבנות גלובלי בין המוסד לביטוח הלאומי לבין חברות הביטוח.

בחודש יולי 2021, חתמה החברה על הסכם חדש עם המוסד לביטוח לאומי כך שמנגנון ההתדיינות וההתחשבנות הקיים ביניהם לפני פרסום חוק ההתייעלות הכלכלית לשנת 2019, יחול על מקרים שאירעו ויתרחשו בגין השנים 2014-2023 ("מקרי 2014-2023"), בכפוף לשינויים מסוימים כגון הארכת תקופת ההתייעלות בשנה נוספת בעד תביעות לפי סעיף 328 לחוק הביטוח הלאומי, עבור מקרים שאירעו בשנים 2014-2016.

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), תשפ"ב-2021 אשר כולל בין היתר תיקון לחוק ההתייעלות לשנת 2019, נקבע כי כל חברת ביטוח תחויב להעביר לקרנית מדי חודש שיעור מדמי הביטוח כמשמעותם שנגבו על ידיה בחודש הקודם כאשר הסכום כאמור יועבר מקרנית למוסד לביטוח לאומי, בניכוי עלויות מסוימות. במסגרת החוק הנ"ל נקבע כי בשנים 2023-2024 יועבר למוסד לביטוח לאומי סכום בשיעור של 10% מדמי הביטוח שנגבו ע"י חברת הביטוח; ומשנת 2025 ואילך, סכום בשיעור של 10.95% מדמי הביטוח כאמור. בעקבות התיקון כאמור לחוק עדכן הממונה את שיעור הדמים בענף ביטוח חובה על מנת לשמור על רכיב הדמים שהיה קיים ערב כניסתו לתוקף של התיקון כאמור וכן את דמי הביטוח נטו בפול, באופן שדמי הביטוח נטו שהיו קיימים בפול ערב כניסתו של התיקון כאמור לתוקף, יופחתו בשיעור של 10% במטרה לשמור על הקיים.

בחודש נובמבר 2024 פורסם תיקון הוראות החוזר המאוחד בעניין ענף ביטוח רכב חובה, במסגרתו עודכנו דמי הביטוח נטו בפול, וזאת על מנת להתאים את דמי הביטוח נטו בפול לסיכון המבוטח בהתבסס על המלצותיו של מפעיל

פרק א: תאור עסקי התאגיד

מאגר המידע הסטטיסטי בענף ביטוח רכב חובה שפורסמו במסגרת הדוח הסופי להערכת עלות הסיכון הטהור בענף ביטוח רכב חובה לשנת 2022. העדכון כאמור יחול על דמי הביטוח נטו בפול לרכב פרטי ומסחרי עד 3.5 טון ולאופנועים. כמו-כן, עודכנו דמי הביטוח נטו בפול כך שיקוזז מהם שיעור של 0.95% בעקבות עדכון שיעור ההתחשבנות הכולל בין הפול והמוסד לביטוח לאומי מ-10% ל-10.95% החל מיום 1 בינואר 2025, זאת בהתאם לתיקון סעיף 328א לחוק הביטוח הלאומי והסדרת מנגנון ההתחשבנות בשל תביעות תאונות דרכים בין המוסד לביטוח לאומי לבין הפול וחברות הביטוח. החזור חל על פוליסת ביטוח רכב חובה שמועד תחילתן ביום 1 בינואר 2025 ואילך.

עקום הריבית

החברה פועלת בסביבה כלכלית המושפעת, בין היתר, משינוי בעקום הריבית חסרת הסיכון, המבוסס על התשואות לפדיון של אגרות חוב ממשלתיות סחירות. העלייה בעקום הריבית בתקופת הדוח הביאה להקטנת ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח כללי בענפים בהם מחושבות ההתחייבויות בהתאם לעמדת הממונה לגבי הנוהג המיטבי. בתקופת הדוח גדלו ההתחייבויות הביטוחיות כתוצאה משינוי בעקום הריבית במגזר ביטוח רכב חובה בכ- 5.1 מיליון ש"ח (כולל הפול), לעומת קיטון של 4.3 מיליון ש"ח בשנת 2024.

1.2.3 ביטוח כללי – אחר

ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח דירות, עסקים ואחריות מקצועית

(א) ביטוח דירות

החברה החלה את פעילותה בתחום זה בשנת 1997. ביטוח מקיף לדירות המכונה גם ביטוח דירה הינו מוצר ביטוחי מרכזי במסגרת ביטוחי הפרט והוא נכלל בתחום עסקי ביטוח כללי.

הנוסח של פוליסת ביטוח דירה כפוף לתנאי הפוליסה התקנית הקבועים בתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח דירות ותכולתן), תשמ"ו-1986 ("תקנות ביטוח דירה" ו-"הפוליסה התקנית לדירות", בהתאמה). הפוליסה התקנית לדירות כוללת כסויים לדירה כנגד אובדן או נזקים שונים שייגרמו לדירה בעטיים של גורמים שונים כדוגמת אש, ברק, רעם, עשן שהוא תופעה יוצאת דופן ואינו תופעה קבועה, התפוצצות או התלקחות, רוח שמהירותה עולה על 30 קשר לרבות גשם שירד באותה עת, שלג, ברד, נפילת כלי טיס, נפילת חפצים מכלי טיס ורעד על קולי הנגרם מכלי טיס, מגע או התנגשות של כלי רכב בדירה, פעולות זדון מסוימות, גניבה, שוד ופריצה או ניסיון לבצעם, התקהלות אסורה והתפרעות, רעידת אדמה ושיטפון או הצפה ממקור מים חיצוני.

הפוליסה התקנית לדירות מהווה פוליסה מינימאלית, נוסחה הינו מחייב וניתן רק להיטיב את תנאיה ולהוסיף עליהם הרחבות לגבי היקף הכיסוי, הסיכונים, הרכוש והחבויות המבוטחים. תעריפי הפוליסה התקנית לדירות מפוקחים ומאושרים על-ידי הממונה.

(ב) ביטוח מסחרי

החברה החלה את פעילותה בתחום זה בשנת 2000. תחום הביטוח המסחרי בחברה כולל בתוכו את ענפי הביטוח הבאים: ביטוח אחריות מקצועית, ביטוח נושאי משרה ודירקטורים, ביטוח סייבר, ביטוח מפני אובדן רכוש ומקיף לבתי עסק, ביטוח מפני אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח אחריות המוצר, ביטוח אחריות מעבידים וביטוח הנדסי.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

החברה מנהלת תחום ביטוח זה בשלוש קטגוריות עיקריות:

1. ביטוח אחריות מקצועית

ביטוחי אחריות מקצועית מיועדים לכיסוי חבותם של עסקים ובעלי מקצועות שונים מפני תביעות שתוגשנה נגדם בגין נזקים הנגרמים לצד ג' כתוצאה מטעות או רשלנות מקצועית. הכיסוי לדירקטורים ונושאי משרה הינו בגין חבותם האישית למעשה או מחדל, שלא כדין, שביצעו בעת כהונתם. כמו כן, נערך כיסוי בגין נזקי מעילות והונאות של עובדים וביטוח סייבר המכסה חבות ונזקי אירועי סייבר כהגדרתם בפוליסה.

בביטוחי אחריות מקצועית, על-פי רוב, תקופת הביטוח הינה שנה, אך משך בירור התביעות הנו ארוך יותר בממוצע לעומת ביטוחי הרכוש. הגורמים העיקריים לכך הם: מורכבות הבירור העובדתי והמשפטי, פרק הזמן שבין מועד התגבשות החבות והנזק ובין מועד הגשת התביעה, ותקופות התיישנות ארוכות יותר בהשוואה לביטוחי הרכוש. לפיכך, נחשבים ביטוחי האחריות המקצועית כבעלי זנב תביעות ארוך ("Long Tail").

לכך שתי משמעויות עיקריות:

- השפעתם של רווחי השקעות בגין כספי העתודות והתביעות התלויות.
- השפעתם של תקדימים משפטיים ופסיקות בתי המשפט על חשיפת החברה בכל תביעה ותביעה.

בביטוחי אחריות מקצועית ואחריות דירקטורים ונושאי משרה, הכיסוי הוא על בסיס מועד הגשת התביעה. כלומר, הכיסוי ניתן לתביעות אשר הוגשו במהלך תקופת הביטוח גם אם העילה נוצרה קודם לתחילת תקופת הביטוח אך לאחר התקופה הרטרואקטיבית הרשומה בפוליסה.

2. ביטוחי חבויות

ביטוחי חבויות מיועדים לכיסוי חבותו על-פי דין של מבוטח בגין נזק שהמבוטח עלול לגרום לצד שלישי כלשהו. סוגי ביטוח החבויות העיקריים שמשווקת החברה הינם: ביטוח אחריות כלפי צד שלישי, ביטוח אחריות המוצר וביטוח אחריות מעבידים.

בביטוחי חבויות, על-פי רוב, תקופת הביטוח הינה שנה, אך משך בירור התביעות הנו ארוך יותר בממוצע לעומת ביטוחי הרכוש. הגורמים העיקריים לכך הם: מורכבות הבירור העובדתי והמשפטי, פרק הזמן שבין מועד התגבשות החבות והנזק ובין מועד הגשת התביעה, ותקופות התיישנות ארוכות יותר בהשוואה לביטוחי הרכוש. לפיכך, נחשבים ביטוחי החבויות כבעלי זנב תביעות ארוך ("Long Tail").

לכך שתי משמעויות עיקריות:

- השפעתם של רווחי השקעות בגין כספי העתודות והתביעות התלויות.
- השפעתם של תקדימים משפטיים ופסיקות בתי המשפט על חשיפת החברה בכל תביעה ותביעה.

בחלק מביטוחי החבויות כגון אחריות כלפי צד שלישי ואחריות מעבידים, הכיסוי הוא על בסיס אירוע. כלומר, הכיסוי ניתן לאירועים אשר קרו במהלך תקופת הביטוח והתביעה יכולה להיות מוגשת לאחר תום תקופת הביטוח, בכפוף לתקופת ההתיישנות הקבועה בחוק.

על פי חוק חוזה הביטוח, תשמ"א-1981 ("חוק חוזה ביטוח"), תקופת ההתיישנות של תביעה לתגמולי ביטוח היא שלוש שנים לאחר קרות מקרה הביטוח ובענף ביטוח חיים, ענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז וענף ביטוח סיעודי תקופת ההתיישנות עומדת על 5 שנים לאחר קרות מקרה הביטוח (למעט כאשר מדובר בתביעת נכות שנגרמה למבוטח כתוצאה ממחלה או מתאונה, שאז תימנה תקופת ההתיישנות מיום שקמה למבוטח זכות לתבוע תגמולי ביטוח לפי הפוליסה). יחד עם זאת, בביטוח אחריות, התביעה לתגמולי ביטוח איננה מתיישנת כל עוד לא התיישנה תביעת הצד השלישי כנגד המבוטח. במסגרת חוק חוזה ביטוח נקבע כי על המבטח להודיע למבוטח או למוטב המבוטח בכל הודעה בעניין באופן ברור ובוולט לעין מהי תקופת ההתיישנות וכי מניין תקופת ההתיישנות אינו נעצר בעקבות מסירת התביעה למבטח.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

3. ביטוח מפני אובדן רכוש וביטוח הנדסי

ביטוח מפני אובדן רכוש, ביטוח רכוש מסחרי ואובדן רווחים וביטוח הנדסי מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו. פוליסות הביטוח העיקריות שמשווקות החברה הינן: ביטוח רכוש ואובדן רווחים ביטוח קבלנים וביטוח שבר מכני.

הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות כאמור הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. הפוליסות מכסות נזקים שנגרמו ישירות לרכוש וכן נזקים עקיפים (אובדן רווחים וכיו"ב). בפוליסות אלו, על-פי רוב, תקופת הביטוח הינה שנה, ותביעות מתבררות בסמוך לקרות מקרה הביטוח ולכן הפוליסות נחשבות כבעלות "זנב תביעות קצר" ("Short Tail").

לצורך הגדלת חלקה בשוק ענפי הביטוח המסחרי האמורים, מנצלת החברה את הניסיון, המומחיות והחוסן הפיננסי של קונצרן AIG העולמי, שהינו מוביל עולמי בתחום זה. כמו-כן שואפת החברה באופן תמידי לספק כיסויים מתאימים ללקוחותיה ולפתח מוצרים חדשים בהתאמה ללקוח.

לציין, כי תחת קטגוריה זו, החלה החברה בפעילות כמבטח משנה פקולטטיבי עבור מבטחים ישראליים. המדובר בפעילות בהיקף מוגבל, המביא לידי ביטוי יכולות של הקבוצה בתחום זה. הפעילות נערכת באמצעות ברוקר המתווך בעסקה, ובהתאם לחוות דעת משפטית שניתנה בנושא. מבחינת חשיפה, תמחור והליך חיתום- הפעילות מנוהלת בהתאם למדיניות ודיסיפלינת החיתום של תחום זה בחברתנו. המדובר בפעילות משנית, וסך הפרמיה ברוטו שנרשמה בשנת 2025 בגינה הינו כ - 3.4 מ' ש"ח, (2024: 3.1 מ' ש"ח, 2023: 0.2 מ' ש"ח).

1.2.4 ביטוח בריאות

כללי

החברה החלה את פעילותה בתחום הבריאות בשנת 1998. תחום ביטוח הבריאות בחברה כולל בתוכו את ענפי ביטוח תאונות אישיות, ביטוח מחלות ואשפוז וביטוחי נסיעות לחו"ל.

הפוליסות בתחום ביטוח בריאות כפופות, בין היתר, להוראות חוק חוזה ביטוח, חוק הפיקוח והתקנות שהוצאו מכוחו, ובכלל זה: תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאים בחוזי ביטוח) (הוראות למצב רפואי קודם), תשס"ד-2004, הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (ביטוח בריאות קבוצתי), תשס"ט-2009, הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לניתוחים וטיפולים מחליפי ניתוח בישראל), תשע"ה-2015 והוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזה ביטוח לפוליסת בריאות בסיסית), תשפ"ג-2022 וכן להוראות והנחיות הממונה המתפרסמות מעת לעת.

החברה מנהלת תחום ביטוח זה בשלוש קטגוריות עיקריות:

א) ביטוח תאונות אישיות

פוליסות תאונות אישיות מעניקות פיצוי כספי מוסכם מראש למבוטח במקרה של אירועים תאונתיים הנובעים מכיסויים שהוגדרו מראש כגון: אשפוז, נכות ואובדן חיים כתוצאה מתאונה. בשונה מפוליסות בענף מחלות ואשפוז, המעניקות כיסויים ביטוחיים כתוצאה ממחלה, ביטוח תאונות אישיות מעניק כיסוי ביטוחי כתוצאה מתאונה בלבד.

ב) ביטוח מחלות קשות

פוליסות למקרה גילוי של מחלה קשה או אירוע רפואי כפי שאלה מוגדרים בפוליסה. תגמולי הביטוח משולמים כפיצוי חד פעמי במקרה של גילוי המחלה הקשה או האירוע הרפואי מבלי שהמבוטח יידרש להוכיח הוצאות כלשהן.

ג) ביטוח נסיעות לחו"ל

מוצר המעניק כיסוי ביטוחי להוצאות שונות ליוצאים לחו"ל בגין מספר סוגי סיכון: כגון הוצאות רפואיות בעת ושלל בעת אשפוז והטסה רפואית, כבודה ואחריות כלפי צד שלישי. מעבר למוצר הבסיסי ניתן לרכוש הרחבות כגון: ביטול או קיצור נסיעה שנגרמו בשל סיבות המפורטות בפוליסה, אובדן ו/או גניבת רכוש ספורט חורף וספורט אתגרי, כיסוי למחשב נייד וטאבלט, שירותי חילוץ, היריון, החמרת מצב רפואי קודם וכו'. כמו כן, ניתן לרכוש פוליסה למצבים

פרק א: תאור עסקי התאגיד

מיוחדים כגון: החמרה במצב רפואי קודם. הפוליסה נמכרת על-ידי החברה באמצעות האינטרנט, באמצעות נציגי מכירה ובאמצעות חברות האשראי (חבילות ביטוח נסיעות לחו"ל המותאמות ללקוחות חברות אשראי).

ביטוח בריאות לכיסוי הוצאות רפואיות מנוהל בחברה ביחד עם תחום ביטוח חיים כמפורט להלן.

1.2.5 ביטוח חיים

כללי

החברה החלה את פעילותה בתחום ביטוח חיים בשנת 1999. החברה מציעה פוליסות בתחום זה ללקוחות פרטיים המעוניינים בהתקשרות בביטוח חיים, ובכלל זה, ללווים פרטיים הנוטלים הלוואות לדיור.

ביטוח חיים – ריסק בלבד

פוליסת ביטוח חיים מבטיחה תשלום חד פעמי למוטבים במקרה של מוות של המבוטח. בדרך כלל בפוליסות אלו הפוליסה פוקעת עם מותו של המבוטח או עם הגיעו לגיל מסוים. לפוליסות מוצעות הרחבות לנכות מוחלטת ותמידית, מוות עקב תאונה וביטוח מחלות קשות.

ביטוח חיים אגב משכנתה

פוליסת ביטוח חיים המבטיחה לבנק הממשכן החזר יתרת המשכנתה שטרם סולקה במקרה מות המבוטח (נוטל המשכנתה). לפוליסות אלה מוצעת הרחבה לנכות מוחלטת וצמיחה ומחלות קשות.

ביטוח בריאות לכיסוי הוצאות רפואיות

פוליסות בריאות המעניקות כיסוי למימון הוצאות רפואיות וכוללות רבדים שונים:

1. פוליסה בסיסית אשר נותנת כיסוי לתרופות מחוץ לסל, השתלות וטיפולים מיוחדים בחו"ל, וכן ניתוחים וטיפולים מחליפי הניתוח בחו"ל.
2. רובד ניתוחים וטיפולים מחליפי הניתוח בישראל, הכולל 3 כיסויי ניתוחים לבחירה:
 - א. ניתוחים "משלים שב"ן" עם השתתפות עצמית של 5,000 ש"ח, כיסוי המשפה את המבוטח עבור חלקו ששילם בעבור ניתוח בוצע בשב"ן. בכיסוי זה על המבוטח למצות תחילה את זכאותו להחזר במסגרת השב"ן של קופת החולים.
 - ב. ניתוחים "משלים שב"ן": כיסוי העלויות שנותרו לאחר מימוש הזכאות במסגרת השב"ן של קופת החולים, ללא השתתפות עצמית
 - ג. ניתוחים מ"מהשקל הראשון": הבטחת כיסוי ביטוי ללא מיצוי הזכויות של המבוטח במסגרת שירותי הבריאות הנוספים של קופת החולים.
3. תוכניות בריאות נוספות, הכוללות את הבאים:
 - א. ייעוץ, בדיקות ואבחון רפואי מהיר
 - ב. ליווי רפואי וטיפולים אגב אירוע משמעותי, כגון ניתוח, אשפוז או מחלה קשה
 - ג. טיפולים בטכנולוגיות מתקדמות ואביזרים רפואיים
4. כתבי שירות שונים המעניקים טיפולים שניתנים במסגרת אמבולטורית, טיפולי רפואה משלימה ועוד.

בחודש יוני 2023 תוקן חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) במסגרת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, במטרה להסדיר את סוגיית הכפל הביטוחי בנוגע לניתוחים פרטיים בישראל, הנובע מהחזקה בו-זמנית של פוליסת ביטוח בריאות פרטית "מהשקל הראשון" ותוכנית שירותי בריאות משלימים (שב"ן) של קופת חולים. התיקון קבע כי במקרה בו מבוטח החבר בתוכניות שב"ן במקביל להחזקתו בפוליסת ניתוחים מסוג "ביטוח מהשקל ראשון" שנכרתה או חודשה מחודש אוקטובר 2023, יתבע כיסוי לניתוח פרטי בישראל בשב"ן, ואותו ניתוח מכוסה על ידי חברת הביטוח, תשפה חברת הביטוח את קופת החולים שבאמצעותה בוצע הניתוח בגין עלויות הניתוח. בהמשך לפטור שניתן לחברה מהחזקת רשימת רופאים בהסדר, לא מתקיימים בהתייחס אליה התנאים המצטברים הקבועים בחוק שבשלם זכאיות קופת החולים לשיפוי, ובמהלך תקופת הדוח לא בוצע שיפוי למי מקופת החולים בהתאמה.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

במרץ 2024 פורסם חוזר המפרט את אופן העברת מבוטחים מפוליסות "השקל הראשון" לפוליסות "משלים שב"ן", כולל הוראות על מתן הודעות למבוטחים וזכותם לסרב להעברה. בנוסף, הוסדרו מקרים בהם פוליסת "משלים שב"ן" תספק כיסוי משלים. ביוני 2024 בוצעה העברה אוטומטית של מבוטחים לפוליסות החדשות, אלא אם הודיעו אחרת. באוגוסט 2024 פורסם חוזר נוסף המסדיר את הליך ההשגה של חברות הביטוח על חובת תשלום לקופות החולים בגין ניתוחים, כאשר קיימת מחלוקת על הכיסוי הביטוחי, תוך קביעת מנגנון לבחינת ההשגה על ידי הרשות.

1.3 השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

בשנים 2024 ו-2025 לא בוצעו השקעות בהון החברה ועסקאות מהותיות במניותיה.

1.4 חלוקת דיבידנדים

בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה שאושר על ידי דירקטוריון החברה, הכוללת גם מדיניות ביחס לחלוקת דיבידנדים, על החברה לעמוד ביחס כושר פרעון של 130% לפי משטר כושר פרעון מבוסס על Solvency II ובכפוף לתנאים מסוימים נוספים שנקבעו במדיניות כאמור, תהיה החברה רשאית לשלם דיבידנד לבעלי מניותיה מעל הסף כאמור.

לפרטים נוספים בדבר הוראות הרשות בנושא מגבלות חלוקת דיבידנד ודיבידנדים אשר חולקו על ידי החברה, ראה ביאור 14 לדוחות הכספיים.

2. חלק ב' - תיאור ומידע על תחומי הפעילות של החברה

2.1 תחום פעילות א' - ביטוח רכב רכוש

א. מוצרים ושירותים

החברה מוכרת מגוון של מוצרי ביטוח רכב רכוש תקינים, הכוללים: ביטוח מקיף (לרבות מפני גניבה או תאונה), ביטוח מקיף ללא כיסוי מפני גניבה, ביטוח מקיף ללא כיסוי מפני תאונות, ביטוח צד שלישי. לפוליסות אלה ניתן לרכוש כיסויים ו/או שירותים נוספים נלווים, כגון שירותי גרירה, רכב חלופי, שבר שמשות, פנסים ומראות, תיקון פגושים ושירותי אח"מ (VIP).

כמו כן, החברה משווקת תוכנית בשם AIG Just Drive, המהווה מסלול ייחודי לפי חבילת קילומטרים לנהג צעיר. אשר מופעלת באמצעות אפליקציה ונותנת מענה ללקוחות עם נהגים צעירים/מזדמנים שנוסעים לעיתים קרובות, אך לא באופן קבוע, ברכבי ההורים.

לפרטים נוספים אודות המאפיינים הכלליים של תחום זה ראה סעיף 1.2.1 לעיל.

ב. תחרות

על-פי פרסומי הרשות, פועלות בתחום זה 14 חברות ביטוח, והוא מאופיין בתחרות קשה. על-פי נתוני הדוחות הכספיים לתשעת החודשים הראשונים של שנת 2025, המתחרות העיקריות בתחום זה על-פי מחזור הפרמיות, הינן הפניקס חברה לביטוח בע"מ ("הפניקס") (14.7%) (איי.די.איי. חברה לביטוח בע"מ ("ביטוח ישיר") (14.5%), הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל") (11.2%), כלל חברה לביטוח בע"מ ("כלל") (9.5%). חלקה של החברה מתוך סה"כ דמי הביטוח בתחום זה היה, בתקופה האמורה, כ- 6.6%.

דרכי ההתמודדות העיקריות של החברה עם התחרות העזה בתחום זה הינן בשיטות תמחור ואקטואריה מתקדמות, מבצעי שיווק, פרסום (ראה סעיף 4.8 (ח) להלן), מצוינות תפעוליות, מצוינות בשירות, אוטומציה ודיגיטציה.

בחודש אוגוסט 2025 פירסם הממונה את מדד שירות חברות הביטוח לשנת 2024 ("מדד השירות"). מדד השירות מאפשר למבוטחים להשוות בין מוצרי ביטוח שונים, ומטרתו להגביר את התחרות בשוק הביטוח היות

פרק א: תאור עסקי התאגיד

הוא משקף את רמת השירות של חברות הביטוח, בכל אחד ממוצרי הביטוח המרכזיים בישראל. מדד השירות פועל כך שלכל מוצר ביטוח מחושב מדד שירות המבוסס על חמישה רכיבים: 1. תשלום תביעות - אחוז התביעות שאושרו ושולמו, ומהירות הטיפול בהן; 2. טיפול בפניות - מידת שביעות הרצון של לקוחות מטיפול החברה בפניות אליה; 3. תלונות ציבור - שקלול התלונות שהוגשו ונבדקו באגף שוק ההון; 4. זמן מענה טלפוני- שיעור השיחות שנענו בתוך 3 דקות; 5. כלים דיגיטאליים.

בהתאם לנתונים שפורסמו, החברה ממוקמת במקום הראשון ברכיב מדד טיפול בתביעות רכב רכוש וזאת בפעם ה-12 ברציפות. ובמקום הראשון ברכיב מדד מהירות תשלום התביעות בתחום ביטוח רכב רכוש. להערכת החברה, המשך פרסום מדד השירות בתדירות שנתית יגביר את התחרות בתחום ביטוח רכב רכוש, וכן עשוי להמשיך למצב את החברה כאחת החברות המובילות בשוק הביטוח במתן שירות ללקוחותיה בתחום זה.

המידע המופיע בסעיף זה לעיל, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס, בין היתר, על מצב פעילותה של החברה כיום. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים, שהעיקריים שבהם הינם שינויים רגולטוריים החלים על החברה, וכן ירידה בציונים שקיבלה החברה בחמשת הרכיבים עליהם מושתת מדד השירות.

ג. לקוחות

- א. החברה מוכרת את המוצר בעיקר ללקוחות פרטיים בשיווק ישיר.
- ב. להלן התפלגות דמי הביטוח (ברוטו) בתחום זה (באלפי ש"ח):

2023	2024	2025	
623,072	807,296	805,057	בשיווק ישיר
70,558	79,540	92,132	באמצעות תיווך סוכני ביטוח
693,630	886,836	897,189	סה"כ

- ג. לחברה אין תלות בלקוח בודד.
- ד. אין לקוח שהכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה.
- ה. שיעור חידושים בשנת 2025 במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה הקודמת הסתכם ב- 69%.
- ו. שיעור הפלח המשותף של לקוחות מבוססים בתחום זה עם רכב חובה לשנת 2025 הינו כ- 97%.
- ז. להלן פרטים אודות וותק לקוחות תחום רכב רכוש במונחי דמי הביטוח לשנת 2025 באחוזים:

שנת תחילת הביטוח בפוליסה הראשונה בחברה	אחוזים
2025	36%
2024	23%
2023	12%
עד 2022	29%
סה"כ	100%

2.2 תחום פעילות ב' - ביטוח רכב חובה

א. מוצרים ושירותים

בתחום ביטוח זה קיים מוצר אחד בלבד - פוליסה תקנית חובה. הכיסוי הביטוחי לפי הפוליסה כאמור כולל כל חבות שהמבוטח עשוי לחוב לפי חוק הפלת"ד, חבות אחרת (שלא לפי חוק הפלת"ד), שהמבוטח עשוי לחוב בשל נזק גוף שנגרם לאדם על ידי השימוש ברכב או עקב השימוש בו, ונזק גוף שנגרם למבוטח בתאונת דרכים.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

כאמור לעיל, האחריות לפי חוק הפלת"ד היא מסוג "אחריות מוחלטת". בהתאם לכך, הנפגעים בתאונת דרכים זכאים לפיצויים ממבטח הרכב, בלא שנדרשת הוכחת מידת האשם של מי מהמעורבים. יחד עם זאת, בחוק הפלת"ד קיימים מספר סייגים וחריגים, לפיהם תישלל הזכות לפיצוי (למשל, אדם שגרם לתאונה במתכוון), וכן מגבלות על סכומי הפיצוי, כך שפיצוי בגין נזק שאינו ממוני מוגבל בסכום הקבוע בחוק הפלת"ד, ופיצויים בגין אובדן השתכרות ואבדן כושר השתכרות מוגבלים בשילוש השכר הממוצע במשק.

התביעות בתחום זה מאופיינות בזנב תביעות ארוך.

לפרטים נוספים אודות המאפיינים הכלליים של תחום זה ראה סעיף 1.2.2 לעיל.

ב. תחרות

מרבית חברות הביטוח בישראל פעילות בענף ביטוח רכב חובה, והוא מאופיין בתחרות קשה. תחום זה מתאפיין בתחרות עזה גם מצד חברת ביטוח ישיר וזרועות השיווק הישיר של חברות הביטוח האחרות ומיזמים דיגיטליים. התחרות מתבטאת בעיקר בהוזלת תעריפי הביטוח ללקוחות.

המתחרות העיקריות העוסקות בענף זה על בסיס פרמיות הינן: הפניקס, כלל, הראל, ביטוח ישיר, מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ("מנורה"), ומגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל"). על-פי נתוני הדוחות הכספיים לתשעת החודשים הראשונים של 2025, חלקן הכולל של החברות הנ"ל בסך דמי הביטוח ברוטו בענף עומד על כ-63.2%. חלקה של החברה מתוך סה"כ דמי הביטוח בתחום זה היה, בתקופה האמורה, כ-5.0%.

מאחר שהכיסוי הביטוחי המוצע על-ידי חברות הביטוח השונות הוא זהה, ולאור העובדה שניתן להשוות את תעריפי ביטוח החובה שגובות החברות השונות באתר האינטרנט של הממונה ('מחשבון ביטוח רכב חובה'), קיימת רגישות גדולה אצל הלקוחות לשיעור דמי הביטוח. התמודדות החברה עם התחרות הינה בשיטות תמחור ואקטואריה מתקדמות, התייעלות תפעולית, פרסום (ראה סעיף 4.8 (ח) להלן), ושיפור מתמיד במתן השירות ללקוח.

בהתאם לנתונים שפורסמו על ידי הרשות באוגוסט 2025, החברה ממוקמת במקום השני ברכיב מדד טיפול בתביעות בתחום רכב חובה. להערכת החברה המשך פרסום מדד השירות בתדירות שנתית יגביר את התחרות בתחום ביטוח רכב חובה, וכן עשוי להמשיך למצב את החברה כאחת החברות המובילות בשוק הביטוח במתן שירות ללקוחותיה בתחום זה.

המידע המופיע בסעיף זה לעיל, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס, בין היתר, על מצב פעילותה של החברה כיום. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים, שהעיקריים שבהם הינם שינויים רגולטוריים החלים על החברה, וכן ירידה בציונים שקיבלה החברה בחמשת הרכיבים עליהם מושתת מדד השירות.

ג. לקוחות

- א. החברה מוכרת את המוצר בעיקר ללקוחות פרטיים בשיווק ישיר.
- ב. להלן התפלגות דמי הביטוח בתחום זה (באלפי ש"ח):

2023	2024	2025	
251,407	305,576	308,577	בשיווק ישיר
10,941	14,086	17,041	באמצעות תיווך סוכני ביטוח
262,348	319,662	325,618	סה"כ

- ג. לחברה אין תלות בלקוח אחד בודד.
- ד. אין לקוח שהכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה.
- ה. שיעור החידושים בשנת 2025 במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה הקודמת הסתכם ב-75%.
- ו. שיעור הפלח המשותף של לקוחות מבוטחים בתחום זה עם רכב רכוש לשנת 2025 הינו כ-96%.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

ז. להלן פרטים אודות וותק לקוחות תחום רכב חובה במונחי דמי הביטוח לשנת 2025 באחוזים:

שנת תחילת הביטוח בפוליסה הראשונה בחברה	אחוזים
2025	31%
2024	23%
2023	13%
עד 2022	33%
סה"כ	100%

2.3 תחום פעילות ג' - ביטוח כללי – אחר

1. ביטוח דירות

א. **מוצרים ושירותים**
 ביטוח דירות מיועד להקנות למבוטח כיסוי בגין נזק או אובדן, שנגרם למבנה דירתו ו/או לתכולתה. ביטוח זה כולל אף הרחבות כדוגמת ביטוח אחריות כלפי צד שלישי, אחריות מעבידים לעובדי משק בית והרחבת סייבר. במסגרת פוליסת ביטוח הדירה ניתן לרכוש כיסויים ו/או שירותים נוספים, כגון שירותי תיקוני צנרת ונזקי מים, איטום ושירותי חירום לנזקי מים, כיסוי כל הסיכונים לחפצי ערך ועוד.

פוליסות ביטוח דירה נמכרות לבעלי נכסים המעוניינים לבטח את דירתם ו/או את תכולתה. ככל שהביטוח נרכש על-ידי נוטלי משכנתאות אגב נטילת הלוואה לרכישת דירה או בית, הביטוח הינו ביטוח מבנה בלבד או מבנה ותכולה, והבנק המלווה נרשם בפוליסה כמוטב בלתי חוזר.

לפרטים נוספים אודות המאפיינים הכלליים של תחום זה ראה סעיף 1.2.3 לעיל.

ב. תחרות

על-פי פרסומי הרשות, פועלות בתחום זה 14 חברות ביטוח, והוא מאופיין בתחרות קשה. על-פי נתוני הדוחות הכספיים לשנת 2024, המתחרות העיקריות בתחום זה, על-פי מחזור פרמיות הביטוח, הינן הראל (17%), הפניקס (14%), ביטוח ישיר (13%) כלל (12%), ומגדל (10%). חלקה של החברה מתוך סה"כ מחזור הפרמיות בתחום זה, בתקופה האמורה, הינו כ-7%.

מאחר והכיסוי הביטוחי המוצע על-ידי חברות הביטוח השונות הוא דומה, ולאור העובדה שניתן להעזר לצורך בחינת תעריפי ביטוח הדירה שגובות החברות השונות במחשבון ביטוח דירה באתר האינטרנט של הממונה, קיימת רגישות גדולה אצל הלקוחות לשיעור דמי הביטוח. התמודדות החברה עם התחרות הינה בשיטות תמחור ואקטואריה מתקדמות, מבצעי שיווק, התייעלות תפעולית ושיפור מתמיד במתן השירות ללקוח.

בהתאם לנתונים שפורסמו על ידי הרשות באוגוסט 2025, החברה ממוקמת במקום הראשון ברכיב מדד טיפול בתביעות בתחום ביטוח דירה וזאת בפעם ה-12 ברציפות. ובמקום הראשון ברכיב מדד מהירות תשלום התביעות בתחום ביטוח דירה. להערכת החברה שימוש מושכל של ציבור המבוטחים במחשבון ביטוח דירה והמשך פרסום מדד השירות בתדירות שנתית יגביר את התחרות בתחום ביטוח דירה, וכן ממצב את החברה כאחת החברות המובילות בשוק הביטוח במתן שירות ללקוחותיה בתחום זה.

המידע המופיע בסעיף זה לעיל, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס, בין היתר, על מצב פעילותה של החברה כיום. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים, שהעיקריים שבהם הינם שינויים רגולטוריים החלים על החברה, וכן ירידה בציונים שקיבלה החברה בחמשת הרכיבים עליהם מושתת מדד השירות.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

ג. לקוחות

- א. החברה מוכרת את מוצריה בתחום פעילות זה בעיקר ללקוחות פרטיים בשיווק ישיר.
- ב. לחברה אין תלות בלקוח אחד בודד.
- ג. אין לקוח שהכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה.
- ד. שיעור החידושים בשנת 2025 במונחי פרמיות מהפוליסות שהיו בתוקף בשנה הקודמת הסתכם ב- 92%.
- ה. להלן פרטים אודות וותק לקוחות תחום ביטוח דירה במונחי דמי הביטוח לשנת 2025 באחוזים:

שנת תחילת הביטוח בפוליסה הראשונה בחברה	אחוזים
2025	16%
2024	13%
2023	11%
עד 2022	60%
סה"כ	100%

2. ביטוח מסחרי

א. מוצרים ושירותים

1. ביטוח אחריות מקצועית

כיסוי חבותם של עסקים ובעלי מקצועות שונים מפני תביעות שתוגשנה נגדם בגין נזקים, הנגרמים לצד שלישי כתוצאה מטעות או רשלנות מקצועית. ענף זה כולל גם ביטוח דירקטורים ונושאי משרה, המכסה את אחריות נושא המשרה על-פי חוק החברות, תשנ"ט-1999 והוראות דין אחרות (בארץ ובחו"ל), וגם ביטוח סייבר המכסה חבות עקב אירועי סייבר כהגדרתם בפוליסה.

2. ביטוחי חבויות

חוזי הביטוח מסוגים אלה מכסים את חבותו של המבוטח לנזק שגרם לצד שלישי. חוזי ביטוח אלה מחולקים למספר ענפים כשהעיקריים שבהם הינם:

- **ביטוח אחריות כלפי צד שלישי** - כיסוי בגין נזקי גוף או רכוש הנגרמים לצד שלישי, למעט ביטוח בתחום ביטוח רכב חובה וחבות מעבידים. החבות המכוסה בביטוח זה היא על-פי רוב מכוח פקודת הנזיקין.
- **ביטוח אחריות המוצר** - כיסוי ביטוחי בגין נזק הנגרם לגוף או לרכוש כתוצאה מפגם במוצרים שיוצרו, שווקו, הורכבו, תוקנו או טופלו על-ידי המבוטח. הפוליסה נשענת על שני חוקים עיקריים: (1) חוק האחריות למוצרים פגומים, התש"ם-1980 המחיל אחריות על יצרן (כהגדרתו בחוק) וחל בגין נזקי גוף בלבד; (2) פקודת הנזיקין המחילה אחריות נזיקית על יצרן בגין נזקי גוף ורכוש.
- **ביטוח חבות מעבידים** - כיסוי למעבידים מפני תביעות נזיקיות כנגדם בגין נזקי גוף (תאונה או מחלה), שנגרמו לעובד בעת עבודתו עקב רשלנות המעביד. בדרך כלל מכסה הפוליסה את חבות המעביד על-פי פקודת הנזיקין, בסכום העולה על סכום הפיצוי הניתן על-ידי המוסד לביטוח לאומי.

3. ביטוח רכוש, ביטוח קבלנים, שבר מכני וציוד אלקטרוני

- **ביטוח רכוש** - כיסוי למבוטח במקרה בו נגרם נזק לרכוש כתוצאה מאש או ברק. המבוטח יכול לרכוש כיסויים נוספים לפוליסה כגון פריצה, נזקי טבע, רעידת אדמה, התפוצצות וביטוח מפני אובדן רווחים שיגרם כתוצאה מהתרחשות אירוע ביטוחי ועוד.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

- ביטוח קבלנים- כיסוי מפני נזק בלתי צפוי לרכוש המבוטח במסגרת ביצוע פרויקטים של הקמה ובניה של פרויקטים ומבנים. המבוטח רוכש במסגרת הפוליסה גם ביטוח לכיסוי חבותו כלפי צד שלישי ועובדיו במסגרת ביצוע העבודות הקבלניות.
- שבר מכני- כיסוי לנזקים הנגרמים כתוצאה משבר למכונות וציוד הנדסי אחר.
- ציוד אלקטרוני- כיסוי מפני אובדן או נזק פיזי הנגרם לציוד אלקטרוני לרבות אמצעי אגירת מידע חיצוניים.

ענפים אלו הינם עתירי ביטוח משנה, בין השאר, עקב ההיקף הכספי של התביעות הקיימות בהם.

לפרטים נוספים אודות המאפיינים הכלליים של תחום זה ראה סעיף 1.2.3 לעיל.

ב. תחרות

תחום זה מאופיין בתחרות קשה בשוק מצד החברות המובילות בתחום. על-פי נתוני הדוחות הכספיים לשנת 2024, המתחרות העיקריות בתחום זה על פי מחזור הפרמיות, הינן הראל (19%), הפניקס (15%), איילון חברה לביטוח בע"מ (15%), כלל (13%), מנורה (11%), ומגדל (9%). חלקה של החברה בתחום האחריות המקצועית והחבויות מתוך סה"כ מחזור הפרמיות בתחום זה, בתקופה האמורה, הינו כ-1.9%, וחלקה של החברה בשוק ביטוח רכוש והנדסי מתוך סה"כ מחזור הפרמיות בתחום זה, בתקופה האמורה, הינו כ-1.3%.

התמודדות החברה עם התחרות הינה על-ידי ניצול המומחיות והחוסן הפיננסי של קונצרן AIG העולמי שהינו מוביל עולמי בתחום זה. כמו-כן שואפת החברה באופן תמידי לספק כיסויים מתאימים ללקוחותיה ולפתח מוצרים חדשים בהתאמה ללקוח כמפורט לעיל.

ג. לקוחות

- לחברה אין תלות בלקוח אחד בודד.
- אין לקוח שהכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

2.4 תחום פעילות ד' - ביטוח בריאות

א. מוצרים ושירותים

ביטוחי הבריאות הקיימים בחברה מיועדים לפצות או לשפות את המבוטח בגין הוצאות רפואיות במקרים של פגיעה בגופו ו/או בבריאותו של המבוטח או להעניק שירותים רפואיים שונים באמצעות גורמים רפואיים עמם קשורה החברה. מוצרי ביטוח הבריאות כוללים פוליסות ביטוח תאונות אישיות לפרט ולמשפחה, ביטוח מפני מחלות קשות וביטוח נסיעות לחו"ל.

החל מיום 2 בדצמבר 2024, עסקי נסיעות לחו"ל שמוכרת החברה השתנו למתכונת של 100% ביטוח משנה עם חברה מקונצרן Zurich Holding Company of America, Inc (באמצעות חברה בקונצרן AIG העולמי), אשר תישא במלוא עלות התביעות בתוספת החזר הוצאות ועמלה.

לפרטים נוספים אודות המאפיינים הכלליים של תחום זה ראה סעיף 1.2.4 לעיל.

ב. תחרות

בשנים 2024-2025, החברה, ביטוח ישיר והראל היו היחידות ששיווקו פוליסות תאונות אישיות. בתחום ביטוח תאונות אישיות, על פי נתוני הרשות לשנת 2024, נתח השוק של החברה בדמי ביטוח ברוטו היה 6%.

בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל, על פי נתוני הרשות לשנת 2024, נתח השוק של החברה בדמי ביטוח ברוטו היה כ-5%. התמודדות החברה עם תחרות בתחום זה הינה על-ידי בחינה מתמדת של פיתוח מוצרים חדשים ללקוח ואמצעי הפצה חדשים ודיגיטליים, ושיפור מתמיד במתן השירות ללקוח.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

בהתאם לנתונים שפורסמו על ידי הרשות באוגוסט 2025, החברה נמצאת במקום הראשון ברכיב מדד תשלומי תביעות בביטוח נסיעות לחו"ל וזאת בפעם ה-12 ברציפות, כך גם לגבי מהירות תשלום תביעות נסיעות לחו"ל, במקום הראשון, בפעם ה-12 ברציפות.

בנוסף, החברה דורגה במקום הראשון ברכיב מדד תשלומי תביעות בביטוח תאונות אישיות ובמקום הראשון ברכיב מדד מהירות תשלום התביעות בתחום תאונות אישיות. להערכת החברה, המשך פרסום מדד השירות בתדירות שנתית יגביר את התחרות בתחום ביטוח בריאות וכן עשוי למצב את החברה כאחת החברות המובילות בשוק הביטוח במתן שירות ללקוחותיה בתחום זה.

המידע המופיע בסעיף זה לעיל, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס, בין היתר, על מצב פעילותה של החברה כיום. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים, שהעיקריים שבהם הינם שינויים רגולטוריים החלים על החברה, וכן ירידה בציונים שקיבלה החברה בחמשת הרכיבים עליהם מושתת מדד השירות.

ג. לקוחות

א. להלן התפלגות דמי הביטוח (ברוטו) לפי סוגי הלקוחות בתחום זה (באלפי ש"ח):

מוצר	2023	2024	2025
מבוטחים פרטיים- ביטוח תאונות אישיות	111,556	110,097	103,711
מבוטחים פרטיים- ביטוח מחלות קשות	18,979	19,745	21,185
ביטוח נסיעות לחו"ל	55,387	49,893	67,749
סה"כ	185,922	179,735	192,645

ב. החברה מוכרת את מוצריה בעיקר ללקוחות פרטיים בשיווק ישיר.

ג. בענף נסיעות לחו"ל קיימת תלות בהסכמים הקשורים ללקוחות מקס איט פיננסיים בע"מ ("מקס"), ישראלכרט בע"מ ("ישראלכרט") ובנק לאומי לישראל בע"מ ("בנק לאומי"), כדלקמן: המכירה של פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל מבוצעת באמצעות אתר האינטרנט ומוקד המכירות הממוקם במשרדי החברה המשרת, בין היתר, את מחזיקי כרטיסי האשראי של מקס, ישראלכרט ובנק לאומי. במסגרת ההסכמים, נקבע, בין היתר, כי החברה תבטח את הלקוחות בכיסוי ביטוחי לנסיעות לחו"ל ותספק ללקוחות כאמור את השירותים בקשר עם ביטוח הנסיעות לחו"ל. שמירה על הרמה הנוכחית של היקף הפעילות בענף זה תלוי בהמשך קיום הסכמים אלו.

ד. אין לקוח שהכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

ה. שיעור הביטולים לשנת 2025 בפוליסות הבריאות שהיו בתוקף בראשית השנה במונחי פרמיות היה כ- 10% מהפרמיות ברוטו.

2.5 תחום פעילות ה' - ביטוח חיים

א. מוצרים ושירותים

החברה מוכרת פוליסות ביטוח חיים מסוג ריסק בלבד ללקוחות פרטיים (לרבות ביטוח חיים לנוטלי הלוואות ומשכנתאות). הפוליסות מעניקות כיסוי במקרה מוות וכוללות הרחבות לנכות תמידית ולנכות מוחלטת, נכות עקב תאונה, מוות עקב תאונה, מחלות קשות, וביטוחי בריאות לכיסוי הוצאות רפואיות.

בפוליסות מסוג ריסק, המוטבים על-פי הפוליסה הם אלו שנקבעו על-ידי המבוטח (אם וככל ונקבעו מוטבים). בפוליסות ריסק אגב הלוואות ומשכנתאות הבנק המלווה נרשם כמוטב הבלתי חוזר, עד לסכום יתרת ההלוואה במועד קרות מקרה הביטוח, בתוספת הפרשי הצמדה וריבית, תשלום עמלת פירעון מוקדם וכן ריבית פיגורים בגין פיגור של עד 12 חודשים בתשלום החזר ההלוואה.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

כאמור לעיל, ביטוח בריאות לכיסוי הוצאות רפואיות מנוהל בחברה תחת תחום ביטוח חיים.

תיקון לחזור הביטוח המאוחד, שפורסם בחודש יולי 2024, עדכן את ההנחות הדמוגרפיות המשמשות כבסיס לחישוב רבעוני של ההתחייבויות בגין פוליסות ביטוח חיים, המאפשרות קבלת קצבה על-פי שיעורי המרה מובטחים על בסיס הנחות דמוגרפיות עדכניות, כמפורט בסעיף 4.1 להלן.

לפרטים נוספים אודות המאפיינים הכלליים של תחום זה ראה סעיף 1.2.5 לעיל.

ב. תחרות

תחום ביטוח החיים מאופיין בתחרות קשה. מרבית חברות הביטוח בישראל פעילות בתחום ביטוח זה וכ-94% משוק ביטוח החיים נשלט בידי חמש חברות הביטוח הגדולות: מגדל, כלל, הראל, הפניקס ומנורה. חלקה של החברה בתחום פוליסות ללא מרכיב חסכון (סיכון מוות – פרט) הינו כ-3%.

קיימת רגישות גדולה אצל הלקוחות לשיעור דמי הביטוח, בין היתר הודות למחשבון הרשות המאפשר להשוות את תעריפי ביטוח החיים והבריאות שגובות חברות הביטוח השונות המוצגים באתר האינטרנט של הממונה. התמודדות החברה עם התחרות הינה בשיפור מתמיד במתן השירות ללקוח, מיתוג ובידול יתרונותיה הייחודיים של החברה והתייעלות תפעולית.

להערכת החברה, שימוש מושכל במחשבוניו כאמור המאפשרים למבוטחים לבצע השוואה יעילה בין תעריפי חברות הביטוח והמשך פרסום מדד השירות בתדירות שנתית, יגרום להגברת התחרות בענף ביטוח חיים ובענף ביטוח בריאות ועשוי להשפיע על נתח השוק של החברה בענפים אלו. בהתאם לנתונים שפורסמו על ידי הרשות, החברה נמצאת במקום השלישי ברכיב מדד תשלומי תביעות בביטוח חיים.

בהתאם לנתונים שפורסמו על ידי הרשות באוגוסט 2025, החברה נמצאת במקום השני ברכיב מדד תשלומי תביעות בביטוח חיים ובמקום הראשון ברכיב מדד מהירות תשלום התביעות בתחום ביטוח חיים. להערכת החברה, המשך פרסום מדד השירות בתדירות שנתית יגביר את התחרות בתחום ביטוח חיים, וכן עשוי למצב את החברה כאחת החברות המובילות בשוק הביטוח במתן שירות ללקוחותיה בתחום זה.

המידע המופיע בסעיף זה לעיל, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד המבוסס, בין היתר, על מצב פעילותה של החברה כיום. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מגורמים שונים, שהעיקריים שבהם הינם שינויים רגולטוריים החלים על החברה, וכן ירידה בציונים שקיבלה החברה בחמשת הרכיבים עליהם מושגת מדד השירות.

ג. לקוחות

- לחברה אין תלות בלקוח אחד בודד או במספר מצומצם של לקוחות. החברה מוכרת את המוצר בעיקר ללקוחות פרטיים בשיווק ישיר.
- אין לחברה לקוחות קולקטיביים.
- אין לקוח שהכנסות החברה ממנו מהוות 10% או יותר מסך הכנסות החברה.

3. חלק ג' - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח כללי שלא נכללו בתחומי הפעילות

כל ענפי ביטוח בהם פעילה החברה נכללו בחלק ב' לעיל.

4. חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

4.1 מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

על פעילות החברה חלות הוראות דין שנועדו להבטיח את תקינות פעילות חברות הביטוח. להלן סקירה תמציתית של הוראות הדין העיקריות:

חוק חוזה ביטוח - חוק זה מסדיר בעיקר את מערכת היחסים בין הצדדים לחוזה הביטוח.

חוק הפיקוח - חוק הפיקוח מגדיר את תפקידו של הממונה וקובע את סמכויותיו בכל הקשור לפיקוח על חברות ביטוח ולמתן היתר שליטה בחברות ביטוח.

א. תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח - להלן תמצית של התקנות העיקריות אשר הותקנו מכוח חוק הפיקוח הנוגעות לפעילות החברה:

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018 ("תקנות הון מזערי"). תקנות הון מזערי מסדירות את ההון העצמי המזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח ישראלי. בנוסף לתקנות אלה חלות על חברות הביטוח חוזרים שפורסמו על-ידי הממונה בקשר להון עצמי של חברות ביטוח ולדוח יחס כושר פירעון. לפרטים אודות יחס כושר פירעון של החברה ראה סעיף 3 בדוח הדירקטוריון.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012 ("תקנות השקעת מוסדיים") ותקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), תשס"א-2001 (וביחד עם תקנות השקעת מוסדיים - "תקנות ההשקעה"). תקנות ההשקעה מסדירות את כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים ואת הממשל התאגידי בתחום ההשקעות, יחד עם הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה - כללי השקעת נכסי חברת ביטוח ("הוראות כללי ההשקעה"). לפירוט נוסף אודות תחום ההשקעות בחברה ראה האמור בסעיף 4.4 לדוח.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי כשירות לאקטואר ממונה), תשע"ט-2019 אשר קובעות הוראות בדבר תנאי כשירות לאקטואר ממונה. בנוסף לתקנות אלה חלות הוראות החוזר המאוחד לעניין אקטואר ממונה ואקטואר ראשי, הכוללות, בין היתר, הוראות המטילות חובת מינוי אקטואר ראשי וכן הוראות לעניין תפקידיו וסמכויותיו של האקטואר הראשי.
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (צורת הפוליסה ותנאיה), התש"ם-1980, אשר קובעות הוראות לעניין תוכן פוליסת הביטוח וצורתה. על אף האמור לעיל, פוליסות ביטוח רכב רכוש ופוליסות ביטוח רכב חובה כפופות לתנאי פוליסות תקניות כאמור בהוראות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי חוזה לביטוח רכב פרטי), התשמ"ו-1986 ובהוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), תש"ע-2010, בהתאמה.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (תנאים בחוזי ביטוח), התשמ"ב-1981, הכוללות הוראות לעניין תנאים ו/או הוראות שיש לכלול בחוזה ביטוח וניסוחם.
- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דרכי השקעת ההון והקרנות של מבטח וניהול התחייבויותיו), התשס"א-2001, מסדירות את אופן ניהול ההשקעות והתחייבויות של חברות ביטוח בישראל. התקנות כוללות, בין היתר, הגדרות מפורטות למונחים פיננסיים, סוגי נכסים, דרישות כשירות לחברי ועדות השקעה, והרכב ועדות ההשקעה בחברות הביטוח. כמו כן, התקנות קובעות את תפקידי ועדות ההשקעה, אופן קבלת ההחלטות, דרישות דיווח ובקרה, והוראות מעבר שונות. חלק מהפרקים בתקנות בוטלו עם השנים, והושארו בעיקר הוראות הנוגעות למבנה הפיקוח הפנימי של חברות הביטוח, לרבות חובת מינוי ועדות השקעה ייעודיות, קביעת מדיניות השקעות, ופיקוח על יישומה.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), תשע"ג-2013, מסדירות את אופן חישוב עתודות הביטוח שעל מבטח להחזיק בביטוח כללי, כך שישקפו באופן הולם את התחייבויותיו הביטוחיות. התקנות מגדירות את סוגי ההפרשות שיש לכלול בעתודות, כגון פרמיה שטרם הורווחה, תביעות תלויות, הוצאות עקיפות ועוד, ומחייבות חישוב עתודות לכל רבעון.
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבונות ונכסים של מבטח ביטוח חיים), תשמ"ד-1984, קובעות את החובות והנהלים להפרדה מוחלטת של כספים, חשבונות בנק ונכסים בין עסקי ביטוח חיים לבין יתר עסקי הביטוח של המבטח. התקנות מגדירות את המונחים המרכזיים, מחייבות ניהול חשבונות נפרדים לכל סוגי ההכנסות, ההוצאות, הנכסים וההתחייבויות הקשורים לביטוח חיים, ומפרטות את אופן ההשקעה והסימון של נכסים לכיסוי התחייבויות ביטוחיות.
- תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (תנאי הצמדה בחוזה לביטוח חיים), תשמ"ב-1982, מסדירות את אופן הצמדת התשלומים בחוזה ביטוח חיים למדד המחירים לצרכן. כמו כן, נקבעו כללים לחישוב דמי הביטוח שעל המבוטח לשלם, לרבות תוספת ריבית צמודה מוגדלת במקרה של איחור בתשלום. לממונה ניתנה סמכות לאשר הסדרים שונים במקרים מסוימים.

ב. חוזרים, הבהרות, הכרעות ועמדות של הממונה

חוזרים

להלן סקירה תמציתית של הנושאים המרכזיים אשר נוגעים לפעילות החברה שהוסדרו על-ידי הממונה בחוזרים, הבהרות, הכרעות ועמדות ממונה בתקופת הדוח ועד לסמוך למועד פרסום הדוח, ואשר לא נכללו בסקירה ביחס לתחומי הפעילות ולא תוארו בדו"חות תקופתיים קודמים של החברה:

- בחודש ינואר 2025 פרסם הממונה עדכון לחוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור דוח כספי ביניים לדוגמא תחת IFRS 17 של חברת ביטוח, הכולל עדכון של מבנה הגילוי הנדרש בדוח כספי הרבעוני תוך התייחסות, בין היתר, לגילויים ייחודיים לשנת היישום הראשונה של התקנים.
- בחודש פברואר 2025 פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח בנושא יעד יחס כושר פירעון. במכתב הבהיר הממונה את הפרקטיקות הראויות לקביעת יעד הון, באופן שיבטיח את עמידותן של חברות הביטוח אל מול גורמי סיכון שונים. הפרקטיקות שצוינו במכתב הן: בחינת מבחני רגישות מגוונים של שינוי בהנחות דמוגרפיות ותפעוליות, וגם של תרחישים משולבים, לרבות שינויים בסביבה העסקית בהתאם לפרופיל הסיכון הספציפי של חברת הביטוח; ביצוע מבחני רגישות הן על יחס כושר הפירעון המלא הנוכחי והן על יחס כושר הפירעון העתידי; וקביעת עוצמת מבחני הרגישות, בשם לב לפוטנציאל השינוי בגורמי הסיכון, בהתאם לסביבה הכלכלית והתנודתיות ההיסטורית של גורמי הסיכון.
- בחודש אפריל 2025 פרסמה רשות שוק ההון מכתב למנהלי חברות הביטוח המעדכן את אופן חישוב הניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי תחת תקן חשבונאות בינלאומי IFRS17. חברת ביטוח תהיה רשאית, לאחר שקיבלה אישור לכך מהממונה לכלול ניכוי בתקופת הפריסה בחישוב עתודות הביטוח, בהתאם להגדרות שבהוראות החוזר המאוחד "משטר כושר פירעון כלכלי" עד לתום שנת 2032. עם יישום תקן חשבונאות בינלאומי IFRS17 נדרש לעדכן את אופן חישוב הניכוי כך שלא יכלול עוד התבססות על נתוני הדוחות הכספיים הכוללים חישוב של התחייבויות הביטוח לפי תקן חשבונאות בינלאומי IFRS4. חברה רשאית לכלול בדוחותיה ניכוי גם לאחר יישום תקן חשבונאות בינלאומי IFRS17, כפוף לאישור הממונה. שיעורי הניכוי שנמסרו על-ידי החברה ואושרו על ידי הממונה יהיו קבועים לכל יתרת תקופת הפריסה ביחס לכל קבוצת סיכון הומוגנית וישמשו לחישוב הניכוי המרבי החל מהחישוב של יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025. חישוב הניכוי על בסיס השיעורים המאושרים ישמש כאומדן להפרשים החיוביים. הממונה רשאי להגביל את גובה הניכוי אם הוא אינו הולם את קצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון ללא הניכוי או אם הוא מביא להפחתה לא סבירה בעתודות הביטוח. פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024 היה המועד האחרון לאישור יישום הניכוי.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

- בחודש אפריל 2025 פרסמה רשות שוק ההון הוראות לנותני שירות מידע פיננסי ונותני שירות ייזום בסיסי – תיקון, במסגרתו התווספו הוראות הנוגעות לפעילות גופים מוסדיים המבקשים לפעול כיוזמי תשלומים בסיסיים, בהתאם לחוק הסדרת העיסוק בשירותי תשלום וייזום תשלומים, התשפ"ג-2023. התיקון כאמור כולל הוראות הנוגעות לאופן הגשת הבקשה לממונה לקבלת אישור לפעול בייזום תשלומים בסיסי, לרבות הצגת המסמכים הנדרשים לצורך קבלת האישור, וכן הוראות לגופים מוסדיים הפועלים כיוזמי תשלומים בסיסיים, לרבות הוראות הנוגעות לשימוש בתעודה חתומה דיגיטלית, הוראות גילוי ללקוח והוראות לתייעוד מסמכים.
- בחודש מאי 2025 הודיעה רשות שוק ההון במכתב פומבי למנהלי הגופים המוסדיים על החלפת הספקים המשערכים את נכסי החוב שאינם סחירים של הגופים המוסדיים מחברת מרווח הוגן בע"מ לחברת נס פייר ווליו בע"מ ("הספק החדש"). הספק החדש ישעךך את כל נכסי החוב שאינם סחירים, שהונפקו בישראל ומחוץ לישראל, לרבות נכסי חוב מורכבים (עד כה לפי ההודעה כאמור, השערוך היה רק על נכסי חוב שאינם סחירים, שאינם מורכבים והמונפקים בישראל). בנוסף, הספק החדש יהא אחראי לספק מחירים פרטניים ביחס למכשירי השקעה הנסחרים במערכת המסחר למוסדיים (זירת UP-TASE). כחלק מתהליך היערכותו של הספק החדש, הגופים המוסדיים נדרשו להעביר אליו פרטים בדברי נכסיהם נשואי השערוך.
- בהמשך למפת הדרכים שפרסמה הרשות בנושא יישום IFRS 17, בחודש מאי 2025 פרסמה רשות שוק ההון עדכון לחזור המאוחד לעניין דיווחים לממונה - דיווחים נלווים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS17, במסגרתו עודכנו טפסי הדיווח הנלווים לדוחות הכספיים של חברות הביטוח. החל ממועד יישום התקן, דיווחים אלה יכללו, בין היתר, מידע על תיקי חוזי הביטוח המונפקים וחוזי ביטוח המשנה המוחזקים של החברה.²
- בחודש יוני 2025 פרסמה הרשות הכרעה עקרונית בנוגע לשיפוי עבור בדיקות אבחנתיות בפוליסות ביטוח בריאות. הרשות הבהירה, כי הכיסוי הביטוחי נועד לשפות את המבוטח רק בגין עלות הבדיקה האבחנתית עצמה, בהתאם למחירון הגוף בו בוצעה הבדיקה, ואינו כולל הוצאות נלוות כגון תשלום לחברות תיווך לקביעת תור, אלא אם צוין אחרת במפורש בפוליסה. חברות הביטוח נדרשו להבהיר זאת למבוטחים, וההכרעה חלה ממועד פרסומה.
- בחודש יולי 2025 פרסמה הרשות עדכון לחזור המאוחד במסגרתו עודכנו הוראות הדיווח של חברות ביטוח בנוגע לדוח יחס כושר פירעון כלכלי ודיווחי סולבנסי. מטרת העדכון היא סנכרון מועדי הדיווח עם הדוחות הכספיים בעקבות יישום תקן IFRS17. התיקונים כוללים שינויים במבנה הדוחות, עדכון מועדי הדיווח, הרחבת דרישות הגילוי ועדכון מבנה הטבלאות. ההוראות החדשות חלות על כל חברות הביטוח, למעט חריגים מסוימים. בנוסף, עודכנו טבלאות הדיווח והוראות טכניות להגשת הדוחות. לפי העדכון לחזור, הדיווחים יוגשו בפורמטים אחידים ובמועדים מוגדרים, תוך התאמה גם לרגולציה האירופית בתחום.
- בחודש אוגוסט 2025 פרסמה הרשות תיקון לחזור המאוחד, שמטרתו לעגן ולעדכן את דרישות הדיווח של האקטואר הממונה בחברות ביטוח, בהתאם ליישום תקן IFRS17. התיקון מחייב את האקטואר הממונה להגיש דוח רבעוני מובנה ואחיד, הכולל, בין היתר, הצהרה, פירוט נתונים אקטואריים, הוות דעת מקצועית, הסברים לשינויים מהותיים, וסקירה של עבודתו ברבעון. הדוח יוגש לדירקטוריון, להנהלה ולממונה, ויכלול פירוט ערכי BE (Best Estimate) ו-RA (Risk Adjustment), הסברים לשינויים מהותיים, התייחסות להנחות, שיטות, מודלים ומידע מהותי נוסף. מטרת התיקון היא להבטיח אחידות, שקיפות ואיכות גבוהה של המידע האקטוארי המדווח, ולאפשר לרשות לבצע ניתוח השוואתי ומעמיק של נתוני חברות הביטוח. הוראות התיקון חלות על כל חברות הביטוח המיישמות את IFRS17, והדוח הראשון במבנה החדש הוגש עבור הרבעון השני של שנת 2025. ראו להלן טיוטת חוזר לעדכון הוראות החזור המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון", במסגרתה מוצעים עדכונים לנוסח הצהרת האקטואר המצורפת לדוחות הכספיים ולנוסח דוח האקטואר המוגש לממונה בהתאם לשינויים שחלו בעקבות יישום התקן האמור.

² העדכון לחזור כלל גם הוראות מעבר הקובעות הקלות ביחס לדיווחים הנלווים בגין תקופות הדיווח הרבעוניות של שנת 2025.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

- בחדש נובמבר 2025 פרסמה רשות שוק ההון עדכון החוזר המאוחד לעניין דיווחים לממונה – דיווחים גלויים מותאמים לתקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17 ("חוזר דיווחים גלויים מותאמי תקן IFRS17 מחודש נובמבר 2026") במסגרתו הותאמו דרישות הדיווח של חברות הביטוח במסגרת הדיווחים הגלויים לדוחות הכספיים שלהן לשינויים שחלו בעקבות יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בדבר "חוזי ביטוח" ותקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) בדבר "מכשירים פיננסיים". בתיקון כאמור נכללו גם הוראות מעבר לתקופות דיווח רבעוניות של שנת 2025.
- בחדש פברואר 2026 פרסמה רשות שוק ההון קובץ שאלות ותשובות לעניין אופן יישום ומילוי הדיווחים הגלויים לדוחות הכספיים של חברות ביטוח בהתאם ל-IFRS 17, בעקבות פרסום חוזר דיווחים גלויים מותאמי תקן IFRS17 מחודש נובמבר 2026 (כהגדרתו לעיל). הקובץ כולל שאלות, תשובות והבהרות שנועדו לסייע בהבנה וביישום אחיד ועקבי של דרישות הדיווח (לרבות מבנה הטפסים, אופן הצגת הנתונים, תדירות הדיווח, שיוך למודלי מדידה והתאמה לדוחות הכספיים), ומובהר בו כי האמור משקף את עמדתה ופרשנותה המחייבת של הרשות ביחס להוראות הדיווח הרלוונטיות, וכן שהוא אינו ממצה את כלל הסוגיות ועשוי להתעדכן מעת לעת.
- בחדש מרס 2026 פרסמה רשות שוק ההון תיקון להוראות החוזר המאוחד - פרק 3, חלק 4, שער 5 ("דיווח לממונה על שוק ההון") - ביטוח משנה, על רקע יישום תקן IFRS 17 בדוחות הכספיים של חברות הביטוח. מטרת התיקון היא להבטיח אחידות ותאימות בין הדיווחים הגלויים שמגישים המבטחים לממונה לבין הדוחות הכספיים, וכן להקל על ניתוח הדיווחים, בשם לב למידע הנכלל בדוחות הכספיים. התיקון מתמקד בעדכון הטופס הגלוי לממונה, העוסק במידע לגבי עסקאות ביטוח משנה של חברת ביטוח, ואינו יוצר חובות דיווח מהותיות חדשות מעבר להתאמות הנדרשות עקב יישום התקן האמור. התיקון כולל הוראות מעבר לגבי הדיווח לשנת 2025.
- בחדש מרס 2026 פרסמה רשות שוק ההון עדכון החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור – דוחות כספיים שנתיים לדוגמא תחת IFRS17 עבור חברות ביטוח בישראל, הכולל עדכונים של מבנה הגילוי ופירוט הגילוי הנדרש בדוחות ובביאורים הנדרשים הן בדוח כספי שנתי והן בדוח כספי לתקופות ביניים של חברות ביטוח. בנוסף לכך, העדכון כולל הוראות מעבר ביחס לדוח השנתי של שנת 2025 והדוח הכספי בגין הרבעון הראשון של שנת 2026. העדכונים יחולו על כל חברות הביטוח בישראל, למעט קרן נזקי טבע בחקלאות בע"מ, ההחל ממועד יישום התקנים IFRS17 ו-IFRS9.

טיוטות

- להלן סקירה תמציתית של טיוטות שפורסמו על-ידי הממונה במהלך תקופת הדוח ועד בסמוך למועד פרסום הדוח, אשר טרם עוגנו כחוזרים עד למועד דוח זה, ואשר עשויה להיות להן השפעה מהותית על החברה:
- בחדש ינואר 2025 פורסמה טיוטת עמדה של הממונה האוסרת על חברות ביטוח להפלות מועמדים לביטוח על בסיס כתובת או אזור מגורים. לפי העמדה, חברות ביטוח אינן רשאיות לבסס את החלטותיהן אם לקבל אדם לביטוח בענפי ביטוח רכב על שיקולים המהווים הפליה על בסיס אזור גיאוגרפי, ובכלל זה נאסר על חברות ביטוח להציב בפני המועמדים לביטוח בענפי ביטוח רכב דרישות נוספות לצורך השלמת הליך החיתום ורכישת ביטוח, רק בשל כתובת או אזור מגוריהם, במיוחד כאשר מדובר בדרישות שלמועמד לביטוח יהיה קשה לעמוד בהן, וכן חברות ביטוח אינן רשאיות לבצע "חיתום קפדני", במסגרתו נדרש מועמד לביטוח להציג אישור עבר ביטוחי נקי לתקופה העולה על שלוש שנים, אישור שאינו זמין למועמד לביטוח יש בו כדי להכשילו מהשלמת הליך החיתום ורכישת ביטוח בכל מקרה.
- בחדש פברואר 2025 פורסמה טיוטה לתיקון חוזר בנושא איסוף מידע סטטיסטי על פניות ציבור בגופים מוסדיים. מטרת התיקון היא ליצור אחידות ובהירות בדיווחים של גופים מוסדיים על פניות ציבור, כדי לאפשר לרשות שוק ההון לקבל מידע אמין ולשפר את רמת השירות. עיקרי התיקון המוצע הינם: זמן טיפול בפנייה, שייספר בימים קלנדריים, תיקון הגדרת המונח "פונה", שתכלול גם צד ג' או מי שמייצג אותו וכן הרחבת ההגדרה "פנייה" אשר תכלול סוגי פניות שונים, כגון פניות המועברות בין מחלקות, פניות חוזרות

פרק א: תאור עסקי התאגיד

ופניות באמצעים דיגיטליים. בחודש ינואר 2026 פרסמה רשות שוק ההון קובץ מעודכן לדיווח לממונה על-ידי הגופים המוסדיים בדבר פניות הציבור במסגרת איסוף מידע סטטיסטי.

- בחודש מרס 2025 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת הוראות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(תנאי חוזה לביטוח חובה של רכב מנועי), התשפ"ה-2025. הטיוטה מציעה התאמות נוסח לסעיפי הפוליסה התקנית ותעודת הביטוח (לרבות הספח) וכן הוראות בנוגע לשימוש ברכב מנועי לצורך הדרכת נהיגה ולחובת המבטח לספק כיסוי ביטוחי למטרה זו.
- בחודש אוגוסט 2025 פרסמה הרשות טיוטת חוזר לעניין דיווחים לממונה, בהתייחס לדיווחים גלויים על מבוטחים בביטוחי חיים. במסגרת הטיוטה מוצעת חובת דיווח חדשה לחברות הביטוח בענף ביטוח חיים, לפיה חברות הביטוח יחויבו לדווח אחת לשנה לרשות מידע מצרפי אודות מאפייני המבוטחים והמוצרים בענף, בהתאם לפורמט הדיווח בקובץ הדיווח. הדיווח יחול על כלל חברות הביטוח בענף החל מחודש מרס 2026.
- בחודש נובמבר 2025 פרסמה רשות שוק ההון טיוטה לתיקון החוזר בעניין דוח שנתי ודוח רבעוני לעמיתים ולמבוטחים בגוף מוסדי. התיקון כולל, בין היתר, הוראות חדשות לדוחות השנתיים והרבעוניים שחברות הביטוח נדרשות למסור למבוטחי ביטוח חיים. לפי הטיוטה, יש להוסיף לדוחות אלו מידע על העלות השנתית הצפויה, וכן הודעת יידוע למבוטח לבדיקת התאמת סכומי הביטוח לצרכיו ולמצבו המשפחתי. הודעת יידוע זו לרלוונטית גם לביטוח חיים אגב משכנתא, שם נדרשת בדיקה האם סכום הביטוח תואם את סכום המשכנתא.
- בחודש ינואר 2026 פרסמה רשות שוק ההון טיוטת חוזר עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" בעניין הדוח השנתי של אקטואר ממונה בחברות ביטוח, כך שיתאים להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי מספר IFRS17. בטיטה מוצע להסדיר ולעדכן, באופן מחייב ואחיד, את מתכונת הדיווח האקטוארי השנתי של אקטואר ממונה בחברות ביטוח, כך שתתאם למונחי הדיווח, למבנה ולשיטות המדידה לפי IFRS 17 ולמבנה הדוחות הכספיים, ובכלל זה לקבוע נוסח ומבנה מחייבים להצהרת האקטואר הממונה שתצורף לדוחות הכספיים השנתיים, ולעדכן את ההנחיות להכנת הדוח השנתי לממונה (למגזרי חיים, בריאות וכללי) במטרה לחזק את העקביות, השקיפות וההשוואתיות בין החברות ולהבטיח התאמה בין הדוח האקטוארי לבין הדוחות הכספיים; לצד זאת, מוצע לבטל רכיבי דיווח שנתיים קיימים שנועדו להקל ולהפחית עומס רגולטורי. בהתאם לטיטה, ההוראות יחולו על חברות הביטוח בישראל המיישמות את התקן האמור, ותחילתן החל מהדוח התקופתי לשנת 2025.

תקיקה/ הצעות חוק/ תקנות

- בחודש יולי 2024 פורסמה הצעת חוק תובענות ייצוגיות (תיקון מס' 16), התשפ"ד-2024. בין היתר, מוצע לקבוע הוראות ושיקולים מיוחדים בבקשות לאישור תובענה ייצוגית נגד מבטח או חברה מנהלת שעילתן הפרת חוזה ארוך טווח בתחום הביטוח. עוד מוצע להסמיך את בית המשפט להורות על מחיקת בקשה לאישור, בין היתר אם אינה מגלה עילת תביעה, אם היא טרדנית או קנטרנית, או אם הפגיעה בכל אחד מחברי הקבוצה מזערית. בנוסף, מוצע להגביל את מספר הבקשות לאישור שתובע ייצוגי רשאי להגיש באותה שנה לחמש. כמו כן מוצע לקבוע כי בקשה לאישור תוגש ללא ציון סכום התביעה הכולל לחברי הקבוצה. עוד מוצע, במקרים מסוימים, להגביל את הסעדים בתובענה ייצוגית לצווי עשה/מניעה/סעד הצהרתי בלבד. לבסוף, מוצע לקבוע מנגנוני פנייה מוקדמת כתנאי להגשת בקשה לאישור במקרים מסוימים.³
- בחודש אוגוסט 2024 אושר תיקון מס' 13 לחוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981 ("חוק הגנת הפרטיות"), אשר הרחיב את סמכויות הפיקוח והאכיפה של הרשות להגנת הפרטיות (לרבות עיצומים כספיים), קבע חובת מינוי ממונה הגנת הפרטיות במקרים מסוימים, צמצם את חובת הרישום של מאגרי מידע תוך קביעת חובת הודעה לרשות במקרים מסוימים, הרחיב חובות גילוי לנושאי מידע, וקבע איסורים ועבירות נוספות

³ יצוין כי ביום 5 בפברואר 2024 הונחה על שולחן הכנסת גם הצעת חוק תובענות ייצוגיות (תיקון - פנייה מוקדמת), התשפ"ד-2024, המציעה לקבוע חובה כללית לפנייה מוקדמת כתנאי להגשת בקשה לאישור תובענה ייצוגית, וכן לקבוע מנגנון תגמול לפונה והסדרים לעניין פיקוח על ביצוע התחייבות המשיב במקרים מסוימים. שתי הצעות החוק נדונו עד כה יחד בוועדת הכנסת.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

בתחום עיבוד מידע אישי, לצד התאמת ההגדרות לסטנדרטים בינלאומיים) לרבות (GDPR והרחבת סמכות בתי המשפט לפסוק פיצוי ללא הוכחת נזק במקרים מסוימים. התיקון לחוק נכנס לתוקף בחודש אוגוסט 2025.

- הצעת חוק הפיקוח על מוצר ביטוח ארוך טווח, התשפ"ו-2025 (הצעת חוק פרטית, מיום 22.12.2025): הצעת חוק זו נועדה להגביר את הפיקוח על מכירה וייעוץ של מוצרי ביטוח ארוכי טווח. ההצעה מגדירה "מוצר ביטוח ארוך טווח" כביטוח חיים, ביטוח מפני סיכוני תאונה, מחלה, אשפוז או נכות, וביטוח השקעות של רוכשי דירות. החוק המוצע קובע כי רק בעל רישיון סוכן ביטוח ליחיד או מבטח (שעובדיו בעלי רישיון סוכן ביטוח ליחיד) רשאי לעסוק בייעוץ לרכישת מוצרים אלו.
- הצעת חוק החזר רווח עודף למבוטחים בביטוח רכב, התשפ"ו-2026 (הצעת חוק פרטית מיום 19.1.2026): מוצע לחייב מבטחים להשיב למבוטחים 90% מ"רווח עודף" בביטוחי רכב (חובה/צד ג'/רכוש) כאשר הרווח עולה על 10% מהכנסות הפרמיות, באמצעות הפחתה אוטומטית בפרמיית השנה העוקבת (או החזר כספי לפי בקשה), לקבוע מנגנון חישוב שנתי ומועד ביצוע בתוך חודש, להסדיר העברת כספים שלא הושבו לקרן ציבורית להפחתת פרמיות ביטוח חובה, ולהטיל חובות שקיפות, דיווח ופיקוח, לרבות עיצום כספי בשל אי ביצוע השבה.
- הצעת חוק לתיקון פקודת ביטוח רכב מנועי (איסור ביטוח רכב הרשום בישראל על ידי חברת ביטוח מהאזור), התשפ"ו-2026 (הצעת חוק פרטית מיום 19.1.2026): מוצע לאסור על מבטח מהאזור או משטחי האחריות האזרחית הפלסטינית (וכן על סוכן ביטוח) להציע או להוציא פוליסת ביטוח רכב לכלי רכב הרשום בישראל, ולקבוע כי פוליסה כאמור לא תיחשב תקפה לפי הדין (תוך זכות להשבת תשלומים), וכן לקבוע סנקציה פלילית, מנגנון שיפוי לקרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים במקרה שפיצתה נפגע במקום המבטח/הסוכן, וחובת דיווח שנתית של הממונה לוועדת הכלכלה, לצד הוראת מעבר לשנה הראשונה שלאחר כניסת החוק לתוקף.

4.2 חסמי כניסה ויציאה

4.2.1 חסמי כניסה עיקריים

חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות השונים של החברה הינם כדלקמן:

- א. רישיונות והיתרים: בהתאם לחוק הפיקוח, עיסוק בכל ענף ביטוח מחייב קבלת רישיון מבטח מהממונה. בנוסף, החזקה של יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה בחברת ביטוח מותנית בקבלת היתר להחזקת אמצעי שליטה מאת הממונה, וכן שליטה בחברת ביטוח מותנית אף היא בקבלת היתר שליטה מאת הממונה.
- ב. הון עצמי: חברת ביטוח חייבת לעמוד בדרישות הון עצמי ליחס כושר פירעון בהתאם להוראות הממונה. לפירוט בנושא דרישות ההון הרגולטוריות החלות על החברה ואופן עמידת החברה בהן ראה סעיף 4 לדוח הדירקטוריון וביאור 14 לדוחות הכספיים.
- ג. תשתיות: לאור מורכבות המוצרים הביטוחיים ותפעולם היום יומי נדרשת חברת ביטוח להקים תשתית ארגונית, מיכונית ותפעולית נאותה ולתחזק אותה באופן שוטף.
- ד. מומחיות, ניסיון ומוניטין: עיסוק בביטוח דורש ידע מקצועי ממוקד והבנה של תחומי הביטוח השונים בעיקר בתחומי האקטואריה, חיתום, השקעות, ביטוח משנה, שיווק וניהול סיכונים. כמו כן, לצורך קביעת תעריפים ותנאי חיתום של פוליסות חדשות, קיים משקל רב לצבירת ניסיון ואגירת מידע אקטוארי בעל בסיס נתונים רחב.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

ה. היקף הכנסות מינימאלי: חברת ביטוח חייבת לייצר הכנסות בשיעור מינימאלי על מנת לכסות את עלויות התפעול הגבוהות הכרוכות בהשקעות שהיא מבצעת במערכותיה ובתשתיותיה ובשדרוגן לרבות לצורך עמידה בדרישות הרגולטוריות המשתנות, מעת לעת.

ו. ביטוח משנה: היכולת והידע לרכוש הגנות נאותות ממבטחי המשנה ולהתקשר בחוזי ביטוח משנה מתאימים עימם.

4.2.2 חסמי יציאה עיקריים

חסמי היציאה העיקריים מתחומי הפעילות השונים של החברה הינם כדלקמן:

א. פירוק או חיסול עסקי הביטוח: פירוק או חיסול של עסקי ביטוח של מבטח כפופים לפיקוחו של הממונה אשר רשאי להורות למבטח לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט, בבקשה למתן צו שהפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו.

ב. Run-Off: הפסקת פעילות בפוליסות בעלות זנב תביעות ארוך עשויה להימשך שנים רבות, עד ליישוב כל התביעות בגין פוליסות שנמכרו בתקופה שלפני הפסקת הפעילות ועד מימוש כל זכויות המבוטחים הקיימים או עד למכירת הפעילות הביטוחית.

4.2.3 מגבלות בהיתר השליטה

המגבלות העיקריות הכלולות בהיתר השליטה של החברה הינן כדלקמן:

א. שמירת השליטה בחברה: היתר השליטה ניתן ל-AIG לפי שיעור אחזקותיה באמצעי השליטה, במישרין או בעקיפין, כפי שהיה במועד כניסתו לתוקף של ההיתר, כפוף לאישור הממונה מראש ובכתב, ובתנאים שנקבעו על ידו.

ב. אי-מתן זכות לצד ג' באמצעי השליטה בחברה: AIG התחייבה לשמור בכל עת, את מלוא אמצעי השליטה בחברה נקיים וחופשיים, כמפורט בהיתר השליטה.

ג. השלמת הון עצמי: חברה בשרשרת השליטה של AIG התחייבה באופן בלתי חוזר להשלים את ההון העצמי של החברה, אם יידרש, לסכום הקבוע בתקנות ההון העצמי המינימאלי, או כל תקנה או חוק אחר המחליף את תקנות אלה, וזאת כל עוד AIG שולטת בחברה.

ד. עסקאות בעלי עניין: AIG, מי שנשלט על ידה וכן חברות בשרשרת השליטה בחברה, יהיו רשאיות לקבל דמי ניהול מהחברה רק, לפי הסכם ניהול בכתב שנמסר לממונה לפחות שישים ימי עסקים לפני כניסתו לתוקף, ובלבד שהממונה לא הודיע על התנגדותו להסכם האמור, לפני המועד הקבוע לכניסתו לתוקף. המגבלה לעיל, לא תחול על מתן שירותים לחברה בדרך העסקים הרגילה ובמחירי שוק על ידי החברות האמורות.

ה. שינוי תקנון החברה: כל שינוי בתקנון ההתאגדות של החברה אשר עשוי להשפיע על השליטה בחברה או על תנאי היתר השליטה, יהיה כפוף לקבלת אישור הממונה מראש ובכתב.

4.3 גורמי הצלחה קריטיים

להלן יפורטו גורמי ההצלחה הקריטיים לפעילות החברה, להערכתה:

א. שוק הביטוח בישראל הינו תחרותי, במיוחד בתחום ביטוחי הפרט, המהווה את עיקר הפעילות של החברה. עלייה ברמת התחרות בתחום זה עלולה להשפיע על רווחיות החברה. לפרטים נוספים אודות התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה ולאמצעים שהחברה נוקטת על-מנת להתמודד בשוק תחרותי זה, ראה סעיפים 2.1, 2.2, 2.3, 2.4, 2.5 לעיל.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

ב. להערכת החברה, גורמי הצלחה הקריטיים בפעילותה הינם, בין היתר, כדלהלן: שיפור איכות מתן השירות למבוטחים, עדכון תדיר של ההנחות האקטואריות המשמשות לקביעת תעריפים, מקצועיות ומהימנות נתוני החיתום, איכות הסכמי ביטוח המשנה ויציבות מבטחי המשנה, תמהיל הלקוחות ונאמנותם, רמת שימור תיק הלקוחות, צמצום עלויות התפעול, השיווק וההפצה, עלויות מערכות מחשב ומידע תומכות, איכות ניהול ההשקעות והכנסות מהשקעות, יעילות ניהול התביעות ועלות סילוקן, השגת שיעור גבוה של שיבוב תשלומים, שיפור ואיכות השירות ללקוחות החברה, תדירות נמוכה של אירועי נזקי טבע, צמצום היקף הונאות הביטוח, שימור גיוס הון אנושי איכותי, שיפור הסכמים עם ספקים והטמעת שיקולי רכש אחראי, איכות הגבייה של החברה, יצירת ערוצי הפצה חדשים, שיפור מתמיד בתחום הדיגיטציה והאוטומציה היכולת של החברה לאפשר לעובדיה לעבוד מרחוק במצבי חירום, פיתוח מוצרי ביטוח חדשים שיענו על צורך בר קיימא.

ג. לשינויים במצב הכלכלי והמקרו כלכלי בישראל ובעולם, ובהם שינויים במצב הביטחוני, בשיעורי האינפלציה, בשיעורי הריבית, בשיעורי האבטלה, בגובה השכר במשק, מגיפות, אסונות ועוד, עשויים להיות השלכות על תוצאותיה העסקיות של החברה. גם לשינויים במדיניות ניהול שוק ההון ולתנודות בשוק ההון, בכלל, ובתשואות של אגרות חוב בפרט, עשויים לגרום להשפעה מהותית על תוצאותיה העסקיות של החברה.

ד. המצב הפוליטי הפנימי, המדיני והביטחוני של מדינת ישראל משפיע על המצב הכלכלי הפיסקאלי והמוניטארי של המשק הישראלי ועל מצב שוק ההון. בנוסף לכך, הסדרים ביטחוניים שונים עשויים להשפיע על שיעור גניבות הרכב במדינה ולכך עשויה להיות השפעה מהותית על התוצאות העסקיות בתחום רכב רכוש.

ה. לשינויים תכופים בדרישות הרגולטריות ולתקדימים משפטיים, עשויים להיות השלכות מהותיות על תוצאותיה העסקיות של החברה.

בגורמי הצלחה אלה לא חל שינוי מהותי בשנת 2025.

4.4 השקעות

החברה מנהלת כספי נוסטרו בלבד. ניהול ההשקעות של החברה מבוצע על ידי מנהלי תיקי ההשקעות החיצוניים של החברה בהתאם להנחיות ועדת ההשקעות, שהוקמה מכח חוק הפיקוח ומכוח תקנות ההשקעה ובהתאם לפרק ניהול נכסי השקעה בחוזר המאוחד והוראות נוספות של הממונה בנושא השקעות.

קביעת מדיניות ההשקעות של המבטח נעשית על-ידי דירקטוריון החברה על בסיס המלצות ועדת השקעות ובהתאם לדיון, לרבות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה - כללי השקעת נכסי חברת ביטוח. החברה נוקטת במדיניות השקעות זהירה הכוללת בין היתר:

- השקעה באג"ח ממשלתיות ישראליות סחירות.
- השקעה באג"ח קונצרניות ישראליות בעלות דירוג גבוה.
- השקעה באג"ח בעלות מח"מ קצר עד בינוני ובהתאמה למח"מ ההתחייבויות הביטוחיות.
- השקעה במניות באמצעות כלים המחקים מדדי מניות מובילים בעולם.

סיכוני אשראי של ההשקעות מנוהלים בהתאם לדיון, לרבות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה - כללי השקעת נכסי חברת ביטוח, ולמדיניות הדירקטוריון על ידי ועדת ההשקעות ומרכז החובות הבעייתיים של החברה. החברה אינה נדרשת למנות ועדת אשראי ייעודית או ועדת אשראי פנימית. מדיניות ניהול סיכוני האשראי כוללת מגבלות חשיפה, ובכלל זה, מגבלות חשיפה ללווה בודד, לקבוצת לוויים, לבסיס הצמדה, לענף, לנזילות ולדירוג סיכוני אשראי.

לפרטים על הרכב ההשקעות של החברה ראה ביאורים 6, 19 ו-20 ה' 3 לדוחות הכספיים. לפרטים על תרומת מרכיבי ההשקעה של תיק הנוסטרו ראה הלינק הבא לאתר החברה: <http://www.aig.co.il/אודות-תיק-הנוסטרו>

לפרטים נוספים על הרכב ההכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון - ראה ביאור 16 לדוחות הכספיים.

4.5 ביטוח משנה

א. כללי

ביטוחי המשנה של החברה נערכים על בסיס שנתי בהתאם לתחום הפעילות. הסכמי ההתקשרות מול מבטחי המשנה נדונים מידי שנה על-ידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה ומדווחים מדי שנה לממונה בהתאם להוראותיו. ככל אחד מענפי הביטוח, מותאם כיסוי ביטוח המשנה לאופי הסיכון ורמתו. סוגי הכיסויים השונים המקובלים בחברה הם כדלקמן:

- **ביטוחי משנה יחסיים:** ביטוחי משנה אלה כוללים ביטוח מכסה ("Quota Share") וביטוחי מותר ("Surplus"). בביטוח מסוג Quota Share, החלוקה היחסית בין מבטח המשנה לחברת הביטוח הינה זהה בכל הפוליסות בענף מסוים. לפי יחס זה מחלקים הן את הפרמיה והן את התביעות. בביטוח מסוג Surplus, חברת הביטוח קובעת מראש מהי רמת הסיכון שהיא מוכנה ליטול על עצמה, ויתרת הסיכון בכל פוליסה מועברת למבטח המשנה, ומכאן שחלקו של מבטח המשנה בסיכון יכול להשתנות מפוליסה לפוליסה.
- **ביטוחי משנה בלתי יחסיים:** ביטוח הפסד יתר - Excess of Loss ("XOL") - ביטוח משנה זה מכסה תביעות או אירועים מעל סכום מסוים, דהיינו, הביטוח מכסה תביעה בודדת בסכום גבוה במיוחד או אירוע בו מעורבים מספר סיכונים. כל סכום מתחת לסכום שנקבע מראש יכוסה על-ידי החברה בלבד ולא על-ידי מבטח המשנה.
- **ביטוחי משנה פקולטטיביים:** ביטוחי משנה אלה נערכים לכיסוי סיכונים מיוחדים הגלומים בפוליסות ספציפיות. לרוב, יבוטחו עסקים מסוג זה כאשר סכום הביטוח עולה בהיקפו על קיבולת חוזי ביטוח המשנה שצוינו לעיל.

מדיניות החשיפה בביטוח משנה נקבעת על-ידי ועדת ניהול הסיכונים וההון של החברה ומאושרת בתדירות שנתית על ידי דירקטוריון החברה. מדיניות זו מתבססת על הערכות אקטואריות פנימיות, מודלים שונים וניסיון התביעות בעבר. במסגרת מדיניות זו, נקבעים הענפים בהם יעיל יותר להעביר את הסיכון למבטחי משנה וזאת על בסיס פרמטרים של ניהול סיכונים והיקף ההון העצמי של החברה. בהתאם להוראות הממונה, מאשר דירקטוריון החברה אחת לשנה את השייר שהחברה מחזיקה לפי ענפי פעילות ומסגרת החשיפה למבטחי המשנה.

ב. חברות American International Overseas Association

חלק ניכר מביטוחי המשנה של החברה נערכים על ידי שלוש חברות הביטוח שלהלן (ייקראו להלן יחדיו: "חברות AIOA"):

שם חברה	אחוז השתתפות
New Hampshire Insurance Company	12%
National Union Fire Insurance Company of Pittsburgh, PA	78%
American Home Assurance Company	10%

שלוש החברות האמורות לעיל הינן חברות בקונצרן AIG העולמי, והינן צדדים קשורים לחברה. נכון למועד הדוח, שלושת מבטחי המשנה הנ"ל מדורגים AA- על-ידי חברת הדירוג S&P.

לפרטים נוספים אודות רווח (הפסד) משירותי ביטוח משנה, ראה ביאור 15 לדוחות הכספיים. לחשיפה של החברה לסיכונים אשראי של מבטחי משנה, ראה ביאור 20 ה' 3 ג' לדוחות הכספיים. לפרטים נוספים אודות יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים, ראה ביאור 21 לדוחות הכספיים.

ג. ביטוח רכב חובה

החברה התקשרה בשנת הדוח בתחום ביטוח זה בחוזה ביטוח משנה מסוג XOL עם חברות AIOA. הפרמיות שנרשמו לזכות החברות האמורות בשנת הדוח הסתכמו ב- 4,266 אלפי ש"ח. אין תשלום עמלות בחוזה זה. החברה הפעילה את חוזי ביטוח המשנה בשנת 2025 ותקרת הכיסוי של החוזה הינה לסכום בלתי מוגבל.

7. ביטוח כללי - אחר

1. דירות

החברה התקשרה בשנת הדוח בחוזה בביטוח משנה מסוג Surplus עם חברות AIOA. שיעור העמלה הוא 31%.

בגין אירועי קטסטרופה (כגון: רעידת אדמה ופגעי טבע) רכשה החברה, בנוסף לכיסוי במסגרת הסכמי ביטוח המשנה היחסיים, גם ביטוח משנה מסוג XOL בתחום זה. הערכת הסיכון לגבי האפשרות של אירוע קטסטרופה והנזק הצפוי בוצעה על-ידי צוות מקצועי ב-AIG. לפי חישובים מעודכנים באמצעות מודלים סטטיסטיים מיוחדים, שיעור הנזק הצפוי המירבי (MPL) לאחר השתתפות עצמית הינו 0.33%. החברה מגינה על עצמה כנגד אירועי רעידת אדמה, ובכלל זה אף כנגד אירועים בעוצמה המתרחשת אחת ל-250 שנה. שיעור הנזק הצפוי המרבי לצורך חישוב סיכוני קטסטרופה בביטוח כללי במסגרת חישוב משטר כושר פירעון כלכלי של החברה (סולבנסי II) הינו כ- 1.86%.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, סכומי הביטוח המכוסים בביטוח משנה יחסי ברעידת אדמה בביטוח דירות הסתכמו לסך של כ- 451 מיליון ש"ח, ואילו סכומי הביטוח המכוסים בביטוח משנה לא יחסי הסתכמו לסך של כ- 129,637 מיליון ש"ח. נכון למועד הדוח, החברה רכשה למקרה קטסטרופה ממבטחי משנה AIOA כיסוי של 2,185 מיליון ש"ח מעל שייר החברה שהוא 30 מיליון ש"ח.

להלן פירוט פרמיות ביטוח משנה בביטוח דירה (באלפי ש"ח):

2023	2024	2025	פרמיות ביטוח משנה בביטוח דירה
4,151	5,256	5,916	יחסי
27,789	32,896	36,275	בלתי יחסי - רעידת אדמה
31,940	38,152	42,191	סה"כ

יש לציין כי טבלה זו אינה מתייחסת לשנות החיתום אלא לתוצאות הכלליות הקלנדריות ברמה ענפית כפי שמוצגות בביאור 4 לדוחות הכספיים ואין ללמוד ממנה על התוצאות החיתומיות של מבטחי המשנה לפי שנות חיתום.

הפרמיות שנרשמו לזכות חברות AIOA בשנת הדוח הסתכמו בכ- 41,793 אלפי ש"ח, והעמלות הסתכמו בכ- 1,719 אלפי ש"ח.

2. ביטוח מסחרי

החברה התקשרה בשנת הדוח בתחום ביטוחי חבויות, אחריות מקצועית, ביטוחי רכוש, קבלנים, שבר מכני וציוד אלקטרוני בחוזה ביטוח משנה מסוג Quota Share ו-Surplus (מכסה ומותר) עם חברות AIOA. הפרמיות שנרשמו בשנת הדוח לחברות האמורות הסתכמו ב-102,055 אלפי ש"ח. החברה מקבלת עמלות בחוזים אלה שהן בשיעור קבוע מהפרמיה בשיעורים הנעים בין 27.5% ל- 36%.

בתחום ביטוחי הרכוש, החברה התקשרה גם עם חברות אחרות בהסכם של ביטוח משנה פקולטטיבי קבוע מסוג Quota Share. חברות אלה הינם Munich Re המדורגת AA על ידי S&P, Endurance worldwide insurance המדורגת A+ על ידי S&P, Hannover Re המדורגת AA- על ידי S&P ו-XL Insurance Co.SE המדורגת AA- על ידי S&P.

החברה אינה רוכשת כיסוי XOL למקרה קטסטרופה בביטוח רכוש בביטוח מסחרי לאור סכומי השייר הנמוכים להם חשופה החברה.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

ה. ביטוח בריאות

החברה התקשרה בשנת הדוח בתחום ביטוח זה בחווי ביטוח המשנה המפורטים להלן:

- חוזה ביטוח משנה מסוג Surplus. שיעור העמלה הוא קבוע ומחושב כאחוז מהפרמיה (35%). מבטחי המשנה בחוזה זה הם חברות AIOA.
- חוזה ביטוח משנה מסוג Quota Share בחלק ממוצרי מחלות קשות. מבטח המשנה בחוזה זה היא חברת Swiss Re המדורגת AA- על-ידי S&P.
- בשנת 2025 התקשרה החברה עם חברות AIOA בחוזה ביטוח מסוג XOL למקרה קטסטרופה. החברה חידשה את ההתקשרות כאמור בגין שנת 2026.
- ב-2 לדצמבר 2024 קונצרן AIG העולמי מכר את פעילות נח"ל בקבוצה לקבוצת Zurich. לפי ההסכם החברה תמשיך להיות המבטחת של פעילות נח"ל בישראל, כאשר 100% מהפרמיות יועברו כפרמיות ביטוח משנה לקבוצת Zurich (באמצעות חברות AIOA), אשר תישא במלוא עלות התביעות בתוספת החזר הוצאות ועמלה ("הסכם ביטוח משנה נח"ל").
- הפרמיות שנרשמו לזכות חברות AIOA בשנת הדוח (כולל הסכם ביטוח משנה נח"ל) הסתכמו בכ-69,525 אלפי ש"ח. העמלות מביטוח משנה (כולל הסכם ביטוח משנה נח"ל) הסתכמו בסך של כ-2,567 אלפי ש"ח.

ו. ביטוח חיים

החברה התקשרה בחוזה ביטוח משנה מסוג Surplus עם חברת Swiss Re המדורגת AA- על-ידי S&P. בעבר התקשרה החברה גם עם חברות Partner Re המדורגת A+ על-ידי S&P, וחברת Gen Re המדורגת AA- על-ידי S&P. העמלות בחוזה זה הינן בשיעור קבוע מהפרמיות.

בשנת 2025, התקשרה החברה בחוזה ביטוח מסוג XOL למקרה קטסטרופה עם חברת American Intertional Reinsurance Comoany ("AIRCO") העולמי, וצד קשור לחברה, ומדורגת AA- על ידי S&P. החברה חידשה את ההתקשרות כאמור בגין שנת 2026.

באירוע מלחמה בשנת 2023 החברה הגיעה לתקרות שנקבעו בחוזה כאמור והפעילה את החוזה.

להלן פרטים בדבר הפרמיות שהועברו לחברות האמורות:

שם מבטח המשנה	סה"כ פרמיות ביטוח משנה (באלפי ש"ח)	שיעור מסך פרמיות ביטוח משנה (באחוזים)
Swiss Re	33,108	92%
Partner Re	1,932	5%
AIRCO	705	2%
Gen Re	318	1%
סה"כ	36,063	100%

פרק א: תאור עסקי התאגיד

ז. ריכוז תוצאות ביטוח משנה (באלפי ש"ח)

2024	2025	
		רכב חובה
4,249	4,266	הוצאות מביטוח משנה
(38,898)	(21,903)	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
		ביטוח כללי – אחר (*)
150,003	155,185	הוצאות מביטוח משנה
105,072	155,245	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
		בריאות
5,474	** 69,118	הוצאות מביטוח משנה
(5,392)	21,821	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
		חיים
23,379	26,700	הוצאות מביטוח משנה
4,695	11,834	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
		סה"כ
183,105	** 255,269	הוצאות מביטוח משנה
65,477	166,997	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

(*) פרמיות ביטוח משנה בביטוח מסחרי הן מסוג יחסי בלבד והן כוללות פרמיות בגין רעידת אדמה בסך- 6,456 אלפי ש"ח בשנת 2025, ו-9,691 אלפי ש"ח בשנת 2024.

(**) העלייה בשנת 2025 לעומת 2024 נובעת מהסכם ביטוח המשנה שנחתם בפעילות נח"ל, ראה סעיף 4.5. ה' לעיל.

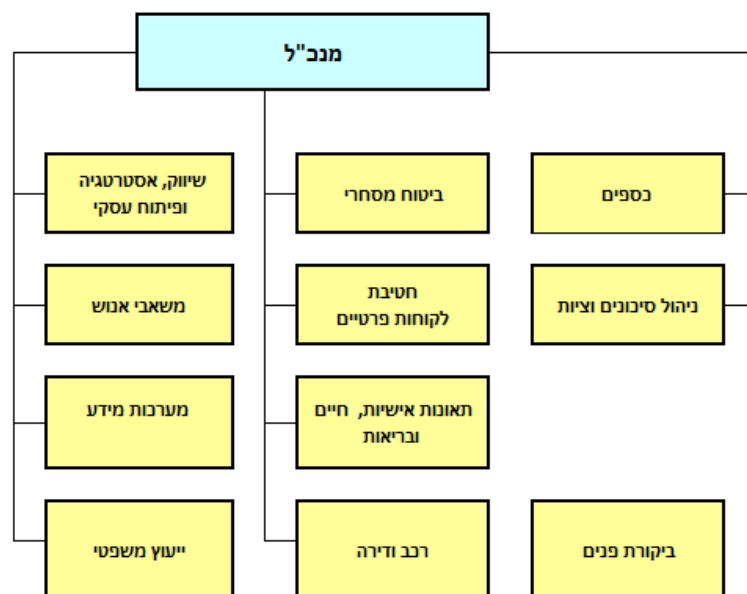
לפרטים נוספים על רווח (הפסד) משירותי ביטוח משנה, ראה ביאור 15 לדוחות הכספי.

לחשיפה של החברה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה, ראה ביאור 20 ה' ג' לדוחות הכספיים.

4.6 הון אנושי

א. כללי:

להלן תרשים המבנה הארגוני של החברה למועד הדוח:



המבנה הארגוני של החברה מבוסס על פעילות באמצעות משרד ראשי הממוקם בפתח תקווה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, הועסקו בחברה 852 עובדים לעומת 838 עובדים בסוף שנת 2024. כ- 72% מהעובדים מועסקים במרכזי המכירות והשירות של החברה לעומת כ- 72% בשנת 2024. אין לחברה תלות בעובד מסוים.

החברה מייחסת חשיבות להשבת המשאב האנושי ונוהגת לערוך מעת לעת השתלמויות מקצועיות לנושאי משרה בה, מנהליה ועובדיה בתחומי פעילותה השונים. החברה מקדישה מאמצים מיוחדים להכשרת עובדים חדשים במרכזי המכירות והשירות. בנוסף, קיימות השתלמויות המנוהלות על-ידי AIG העולמי בנושאים מקצועיים בהם משתתפים נושאי משרה, מנהלים ועובדים של החברה. החברה בוחנת באופן מתמיד את תקני מצבת כוח האדם שלה ואת אפשרויות ההתייעלות של עובדיה.

להלן כמות העובדים בחברה לפי תקן משרה מלאה ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024, בהתאם למבנה הארגוני:

תחום פעילות	2025	2024
מרכזי מכירות ושירות	574	552
תביעות	79	74
מטה- אגפים עסקיים	37	41
מערכות מידע	48	46
משאבי אנוש	13	13
כספים	24	23
שיווק ודיגטל	15	15
אחר	22	22
סה"כ	812	784

פרק א: תאור עסקי התאגיד

ב. נושאי משרה בכירים בחברה:

■ הנהלת החברה, כולל המנכ"ל, מונה במועד פרסום הדוח 12 מנהלים, לעומת 11 בשנה הקודמת. לפרטים נוספים אודות הנהלת החברה - ראה התיאור המפורט בתקנה 26א בפרק ד' לדוח - "פרטים נוספים על התאגיד".

■ נכון ליום למועד פרסום, דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים, מתוכם 3 דירקטורים בלתי תלויים. לפרטים נוספים על דירקטוריון החברה - ראה התיאור המפורט בתקנה 26 בפרק ד' לדוח - "פרטים נוספים על התאגיד".

ג. מדיניות תגמול בחברה

עובדי החברה, שאינם נושאי משרה, עשויים להיות זכאים לקבלת מענק שנתי. המענק יינתן בהסתמך על מצבה הפיננסי של החברה, עמידה ביעדים העסקיים שלה ואישור הדירקטוריון. המענק השנתי האפשרי נקבע לגבי כל דרג בחברה כטווח של מספר משכורות. טווח זה מתבסס על ציון דרוג הערכת ביצועים שהינו ציון השוואתי לעובדים ביחידה הרלבנטית בחברה או בקבוצה.

עובדי מכירות ושירות - עובדי החברה העוסקים בשיווק ומכירה מול לקוחות כגון מנהלי מכירות, מנהלי תיקים, עובדי שימור תיק, עובדי מוקדי שירות ומכירה עשויים להיות זכאים בנוסף לשכר הבסיסי גם למענקים חודשיים או רבעוניים המבוסס על היקף הפעילות עליה הם מופקדים. מענק זה משתנה מעת לעת בהתאם ליעדים העסקיים. יעדי הזכאות למענקים כאמור עבור עובדים אלו נקבעים באופן אשר אינו מעודד חוסר הוגנות כלפי לקוחות החברה.

עובדי בקרה ופיקוח- יעדי הזכאות למענק השנתי עבור עובדי בקרה ופיקוח אינם כוללים יעדי ביצוע של הפעילויות שנמצאות תחת פיקוחם.

נושאי משרה (שאינם דירקטורים) - מדיניות התגמול של החברה לנושאי משרה הינה בהתאם להוראות הדין, ובכלל זה, הוראות חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים והתיקונים לחוזר זה. בתחילת שנת 2016, נקבעה תוכנית תגמול לנושאי משרה בחברה (כולל מנכ"ל החברה). המדיניות תוקפה ועודכנה בשנת 2019 בעקבות חוזר מדיניות תגמול מעודכן. בכפוף לעמידה ביעדים שנתיים ואישיים, יהיו נושאי המשרה זכאים לקבלת סכום בונוס שתקרתו הכוללת וחלוקתו נקבעו מראש על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. סכום הבונוס של נושא המשרה נקבע לפי שיעור העמידה ביעדים הנ"ל כפול מספר המשכורות שנקבעו לו על ידי ועדת התגמול ודירקטוריון החברה. הוראות התוכנית כאמור קובעות, בין היתר, כי עבור מי שסכום הבונוס שלו עולה על 50% מסך התגמול השנתי תדרש פריסה על פני ארבע שנים (50% בשנה הראשונה והיתרה בשלושה חלקים שווים בשנים העוקבות וזאת בכפוף לעמידת החברה במדד רווחיות שנקבע מראש) וכל היתר זכאים לתשלום מלא כסכום חד פעמי.

היעדים ברמת החברה כוללים יעדי פרמיות, מדדי רווחיות ומדד של רמת השירות. היעדים האישיים כוללים יעדים אישיים ואגפיים וכן יעדים הקשורים לניהול סיכונים וציות. מידת העמידה ביעדים האישיים נקבעת על ידי הממונה הישיר על נושא המשרה.

לפי תוכנית התגמול זו, לא יבוצע תשלום מענק לנושאי המשרה אם החברה אינה עומדת בהון הנדרש על פי דין.

אישור היעדים של כל תוכנית שנתי, בחינת התוצאות בפועל ואישור תשלום המענק מאושרים על ידי ועדת התגמול והדירקטוריון של החברה.

התגמול בגין כל תקופת הבונוס מחושב כמכפלת אחוז העמידה ביעדים לתקופת הבונוס בסכום המטרה האישית של כל נושא משרה המורכב מסכום משכורתו הממוצעת בתקופת הבונוס כפול "מרכיב השכר" שנקבע לו על-ידי דירקטוריון החברה בהתאם לתפקיד אותו הוא ממלא בחברה.

דירקטורים- שכרם של הדירקטורים החיצוניים בחברה נקבע בהתאם להוראות תקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

לפרטים נוספים אודות תנאי העסקתם של נושאי המשרה הבכירה בחברה, ראה תקנה 21 לחלק ד' לדוח השנתי.

לפרטים נוספים אודות מדיניות התגמול של החברה ראה הלינק הבא באתר החברה:
https://www.aig.co.il/about_aig/מדיניות-התגמול

4.7 שיווק והפצה

החברה מוכרת לרוב באופן ישיר למבוטחים ללא תיווך של סוכני ביטוח. שיטת עבודה זו מתאפיינת בקיום קשר ישיר בין החברה ללקוחותיה הקיימים והפוטנציאליים. קשר זה מתקיים באמצעות המוקדים העיקריים של החברה (מכירות ושירות) ובאמצעים דיגיטליים, הכוללים אתרי אינטרנט לשיווק, מכירה ושירות.

מרכזי המכירות הטלפוניים ואתרי האינטרנט של החברה מהווים את מקורות השיווק ואמצעי המכירות העיקריים של החברה. הפרעה במקורות תקשורת אלו ו/או שיבוש בהם לאורך זמן עלולים להשפיע מהותית על פעילות החברה. החברה מוכרת פוליסות גם באמצעות סוכני ביטוח בענפי ביטוחי הפרט (רכב, דירות, ביטוח חיים אגב משכנתה ותאונות אישיות) ובתחום הביטוח המסחרי. הסוכנים מזוכים בעמלות הנקבעות כשיעור מדמי הביטוח והן משולמות לסוכנים לפי קצב התפתחות הגבייה של הפוליסות.

במסגרת התיקון להוראות חוזר צירוף לביטוח נקבע כי יש להיב סוכני ביטוח לגלות למועמדים לביטוח, בעת הליך הצירוף, כי עיקר הכנסותיהם מתקבלות מחברות ביטוח מסוימות.

כחלק מקידום אמצעי השיווק, משתמשת החברה, בין היתר, בשיטות מתקדמות לאחסון מאגרי מידע המאפשרות קישוריות אוטומטיות וכן במערכות תומכות החלטה ומערכות עזר כגון: מערך טלפוני, צ'ט בוט, הקלטות, דואר אלקטרוני, טלמרקטינג, סריקת מכתבים, דואר אלקטרוני אוטומטי וכיוצ"ב. לחברה מערכות מחשב המפקחות על תהליך העבודה (Work Flow).

מקורות השיווק העיקריים של החברה הם כדלהלן:

- פרסום במדיה רחבה (טלוויזיה, שילוט חוצות, עיתונות ורדיו);
- פרסום במדיה דיגיטלית (מנועי חיפוש כגון "גוגל", רשתות חברתיות כגון "פייסבוק" ו"אינסטגרם", פרסום באתרי אינטרנט שונים וכו').
- רכישת לידים מגורמים עסקיים מתמחים (יועצי משכנתאות, לדוגמה).
- שיתופי פעולה עם חברות מובילות (כגון חברות אשראי, מועדוני צרכנות, יבואני רכב וכו').
- שימוש במאגר המידע של החברה למכירות צולבות (Cross-Sale) ומכירות משודרגות (Up-Sale).
- יחסי ציבור.

א. ביטוח רכב רכוש

שיווק הפוליסות בתחום זה הינו בעיקרו בשיווק ישיר. שיעור העמלה הממוצע המשולם לסוכנים לפני מע"מ הינו כ- 15% מהפרמיות ברוטו.

ב. ביטוח רכב חובה

שיווק הפוליסות בתחום זה הינו בעיקרו בשיווק ישיר. שיעור העמלה הממוצע המשולם לסוכנים לפני מע"מ הינו כ- 4% מהפרמיות ברוטו.

ג. ביטוח דירה

שיווק הפוליסות הינו בעיקרו בשיווק ישיר. בנוסף לכך, מוכרת החברה פוליסות בתחום זה ללקוחות המעוניינים לרכוש פוליסות ביטוח חיים כלולים הנוטלים משכנתה ואשר פנו לחברה כתוצאה מאמצעי השיווק בתחום ביטוח חיים.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

ד. ביטוח בריאות
 שיווק הפוליסות בתחום זה הינו בעיקרו בשיווק ישיר. בנוסף לכך, מוכרת החברה את מוצריה בתחום זה גם באמצעות טלמרקטינג (Cross Sale), ובאתר האינטרנט של החברה (בביטוח נסיעות לחו"ל בלבד). לענין תלות בערוץ הפצה בענף ביטוח נסיעות לחו"ל ראה סעיף 2.4 ג' לעיל.

ה. ביטוח מסחרי
 שיווק הפוליסות בתחום ביטוח זה מבוצע באמצעות סוכני ביטוח בלבד. נכון למועד הדוח, שיעור העמלה הממוצע לפני מע"מ שיווק הפוליסות בתחום ביטוח זה מבוצע באמצעות סוכני ביטוח בלבד. נכון למועד הדוח, שיעור העמלה הממוצע לפני מע"מ בתחום החבויות הינו כ- 19% בתחום האחריות מקצועית כ- 18% ובתחום ביטוח רכוש והנדסי כ- 11% מהפרמיות ברוטו.

ו. ביטוח חיים
 החברה מוכרת למבוטחים את פוליסות הפרט בתחום זה בעיקר באופן ישיר.

4.8 ספקים ונותני שירותים

א. כללי
 החברה רוכשת מוצרים ושירותים מספקים רבים, ביניהם ספקי פרסום ושיווק, ספקי ציוד ותחזוקה, ספקי שירותים משפטיים, שמאים, חוקרים, מוסדות בריאות, ספקי תוכנה וחומרה, ספקי שרותי תיקוני רכב וחלפים, גרירה, תיקוני שמשות, תיקון נזקים, ספקי ניהול תביעות מים, ספק ליסינג מכוניות ועוד. העלות של חלק ניכר מהרכישות הנזכרות לעיל נזקפות לעלות התביעות בענפי הביטוח השונים ובעיקר בתחומי רכב חובה ורכב רכוש.

החברה בוחרת את ספקיה בהתאם לעלות, לאיכות, לטיב השירות, לזמינותם ולתחומי מומחיותם. בדרך כלל ההתקשרויות עם הספקים הינן לתקופה בלתי קצובה (חידוש שנתי אוטומטי) ואינן כוללות הסדר בלעדיות.

ב. ביטוח רכב רכוש
 החברה רוכשת בתחום זה מוצרים ושירותים מספקים שונים, ביניהם ספקי פרסום ושיווק, ספקי שירותים משפטיים, שמאים, חוקרים, שרותי תיקוני רכב וחלפים, חברה לרכישת כלי רכב שעברו תאונות, וכלי רכב שנמצאו לאחר גניבה, גרירה, תיקוני שמשות, תיקון פנסים ומראות, ותיקון פגושים ועוד. העלות של חלק ניכר מהרכישות האמורות נזקפות לעלות התביעות. אין ספקים ונותני שירותים שהחברה תלויה מהותית בהם.

ג. ביטוח רכב חובה
 החברה רוכשת בתחום זה מוצרים ושירותים מספקים שונים, ובכללם: ספקי פרסום ושיווק; ספקי שירותים משפטיים; שרותי אשפוז ושירותים רפואיים אחרים; חוקרים ועוד. העלות של חלק ניכר מהרכישות האמורות נזקפות לעלות התביעות. אין ספקים ונותני שירותים שהחברה תלויה מהותית בהם.

ד. ביטוח דירה
 החברה רוכשת בתחום זה מוצרים ושירותים מספקים שונים, ביניהם ספקי פרסום ושיווק, ספקי שירותים משפטיים, שמאים וחוקרים וגם התקשרות ישירה עם חברת ניהול ליישוב תביעות נזקי מים וכן עם שרברבי הסדר. חלק ניכר מעלות הרכישות האמורות נזקפות לעלות התביעות. אין ספקים ונותני שירותים שהחברה תלויה מהותית בהם.

ה. ביטוח בריאות
 החברה רוכשת בתחום זה מוצרים ושירותים מספקים שונים, ביניהם ספקי שירותים רפואיים, ספקי פרסום ושיווק, ספקי שירותים משפטיים, חוקרים, ספק שירותי סיוע לנוסעים לחו"ל ועוד. חלק ניכר מעלות הרכישות הנזכרות לעיל נזקפות לעלות התביעות. אין ספקים ונותני שירותים שהחברה תלויה מהותית בהם.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

1. **ביטוח מסחרי**
 עיקר השירותים שהחברה רוכשת בתחום זה הינם שירותים משפטיים, סוקרים, שמאים וחוקרים. העלות של חלק ניכר מהשירותים הנזכרים לעיל נזקפת לעלות התביעות. אין ספקים ונותני שירותים שהחברה תלויה מהותית בהם.
2. **ביטוח חיים**
 החברה רוכשת בתחום זה מוצרים ושירותים מספקים שונים, ביניהם ספקי שירותים רפואיים ומשפטיים, חוקרים, ספקי פרסום ושיווק ועוד. העלות של חלק מהרכישות הנזכרות לעיל נזקפות לעלות התביעות. אין ספקים ונותני שירותים עיקריים שהחברה תלויה מהותית בהם.
3. **ספקים ונותני שירותים עיקריים שאינם ייחודיים לתחום**
 - **ספקי מחשבים ותוכנה:** החברה קשורה עם מספר ספקי חומרה ותוכנה, הן לרכישת מוצרים חדשים והן לתחזוקה שוטפת של מערכתיה. בנוסף, החברה קשורה בהסכם עם קומטק בע"מ ("קומטק"), המספקת לחברה תוכנה לניהול עסקי ביטוח⁴. לחברה תלות מהותית בקומטק, היות שהתוכנה האמורה משמשת את החברה בניהול עסקי הביטוח. אם יוצר צורך לעבור לספקי תוכנה אחרים, יתכן והדבר יהיה כרוך בזמן, משאבים ותוספת עלות מהותית.
 - **נותני שירותי שיווק ופרסום:** החברה מוכרת את רוב מוצריה למבוטחים בשיווק ישיר, ולכן היקף הרכישות שלה בתחום השיווק והפרסום הוא מהותי יחסית למרבית חברות הביטוח האחרות. נותן שירותי השיווק העיקריים של החברה בתחום זה בשנת 2024 הוא משרד הפרסום ראובני פרידן בע"מ וחברת "גוגל" בתחום הדיגיטלי.
 - לפרטים נוספים אודות היקף ההוצאות של החברה - ראה ביאור 17 לדוחות הכספיים.

4.9 רכוש קבוע

- א. הרכוש הקבוע של החברה נמצא במשרדי החברה ברחוב הסיבים 25 פתח תקווה ובאתר החירום של החברה בטירת הכרמל. לפרטים נוספים ראה ביאורים 8 ו-9 לדוחות הכספיים.
 - ב. מערכות מחשוב - לחברה יחידת מערכות מידע פנימית המספקת את מרבית שירותי המיכון השונים ליחידות החברה, והיא אשר מפעילה במידת הצורך ספקים וחברות תוכנה לצורך שירותי המחשוב הנדרשים. אתר הפיתוח והייצור הראשי נמצא במשרדי החברה בפתח-תקווה ובנוסף קיים אתר גיבוי למקרה חירום באזור חיפה.
- מערכות הליבה העיקריות של החברה הכוללות את המערכות הביטוחיות והמערכת הפיננסית מותקנות על מחשב AS-400 מתוצרת IBM.
- בשנים 2024 ו-2025 השקיעה החברה בחומרה ובתוכנה כ-65.9 מיליוני ש"ח כאשר עיקר ההשקעה יועדה לפיתוח אמצעים דיגיטליים מתקדמים עבור החברה ולקוחותיה (כגון מתן שירותים עצמאיים באתר האינטרנט של החברה), לפיתוח יכולות אוטומציה ולשדרוג מערכות ליבה. יתרת העלות המופחתת של מערכות המחשוב (כולל תוכנות מחשב) בחברה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכמה בכ- 59.7 מיליוני ש"ח.

4 בשנת 2025, התשלומים לקומטק היו כ-12% מסך ההוצאות מיחשוב של החברה (2024: כ-13%).

פרק א: תאור עסקי התאגיד

4.10 עונתיות

א. להלן התפלגות פרמיות ברוטו (ביטוח כללי וביטוח חיים) לפי רבעונים:


שנת 2025	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ
רכב רכוש	285,745	210,764	222,732	177,948	897,189
רכב חובה	98,145	79,250	81,162	67,061	325,618
כללי - אחר	95,424	69,379	83,797	80,486	329,086
בריאות	43,911	46,016	56,612	46,106	192,645
ביטוח חיים	43,859	44,755	45,576	46,107	180,297
סה"כ	567,084	450,164	489,879	417,708	1,924,835

שנת 2024	רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4	סה"כ
רכב רכוש	260,643	205,345	233,137	187,711	886,836
רכב חובה	89,197	75,437	86,587	68,441	319,662
כללי - אחר	86,871	79,521	100,821	87,600	354,813
בריאות	39,126	45,069	51,636	43,904	179,735
ביטוח חיים	41,153	41,573	42,375	43,580	168,681
סה"כ	516,990	446,945	514,556	431,236	1,909,727

ב. בתחום ביטוח כללי מנגנון החישוב של העתודה לסיכונים שטרם חלפו מווסת את ההשפעה של עונתיות המחזור על הרווח.

4.11 נכסים בלתי מוחשיים

סימני מסחר / לוגו

א. ככלל סימני המסחר המשמשים את החברה לפעילותה השוטפת נרשמים תחת קונצרן AIG.
 ב. הסימן  רשום כסימן מסחר עולמי של קונצרן AIG וכן סימן המסחר "AIG ISRAEL 1-800-400-400" המהווה מותג עיקרי המשמש את החברה להתקשרות למוקד המכירות שלה. מעבר לאמור, בבעלות קונצרן AIG סימני מסחר המשמשים את החברה לפעילותה השוטפת, כגון "Safe Travel", "Just Drive" ועוד.

מאגרי מידע

החברה מנהלת מאגרי מידע המשמשים לניהול עסקי החברה על פי חוק הגנת הפרטיות, החל מיום 14 באוגוסט 2025 צומצמה חובת רישום מאגרי המידע בפנקס מאגרי המידע (ומעשית באשר למאגרי המידע של החברה היא בוטלה). החברה דיווחה לרשות להגנת הפרטיות על מאגרי המידע שלה שחלה לגביהם חובת דיווח.

4.12 גורמי סיכון

קיימים מספר גורמי סיכון המשפיעים על רווחיות החברה ויציבותה. בטבלה למטה מוצגים גורמי סיכון ומידת השפעתם על החברה:

מידת ההשפעה של גורם הסיכון על החברה			גורמי סיכון	סוג הסיכון
השפעה קטנה	השפעה בינונית	השפעה גדולה		
	✓		האטה כלכלית בארץ	סיכונים מקרו
		✓	ריבית	
		✓	אינפלציה	
		✓	מחירי מניות ואג"ח	
	✓		מרווח אשראי	
	✓		שערי חליפין	
	✓		סיכוני שוק בשווקים בינלאומיים	
✓			סיכון אשראי	
✓			סיכון התאמה בין נכסים להתחייבויות	
			סיכונים סביבתיים, חברתיים וממשל תאגידי (ESG)	
	✓		רמת תעסוקה במשק	סיכונים ענפיים
	✓		שימור התיק	
		✓	תחרות	
		✓	רעידת אדמה	
	✓		טרור, מלחמה	
✓			מגפה	
		✓	חקיקה רגולציה וציות	
		✓	גניבות, תאונות, שריפות	
	✓		יציבות מבטחי משנה	
	✓		סיכונים משפטיים	
	✓		סיכוני מודל, פרמטרים, חיתום, תמחור	סיכונים ייחודיים לחברה
	✓		סיכונים תפעוליים	
		✓	סיכון מערכות מידע	
		✓	סיכון אבטחת מידע וסייבר ו-AI	
✓			סיכון נזילות	
		✓	סיכון מוניטין	
✓			יחסי עבודה	
	✓		ספקים חיצוניים	

ההשפעה של גורמי הסיכון לעיל מבוססת על שיקול הדעת של הנהלת החברה על בסיס ההערכה הקיימת במועד הדוח. ההערכה הינה כללית וייתכן כי לגורמים שונים יהיו השפעות עקיפות במידה שיתרחשו בו זמנית.

לפרטים נוספים אודות מכלול הסיכונים להם חשופה החברה - ראה ביאור 20 לדוחות הכספיים.

4.13 הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

לפרטים אודות אירועים או עניינים החורגים מעסקי החברה הרגילים, ראה סעיף 2 בדוח הדירקטוריון.

4.14 תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

סעיף זה מטבעו כולל מידע הצופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, אשר אינו וודאי, ומבוסס על הערכות וכוונות החברה נכון למועד הדוח. הערכות החברה עשויות שלא להתממש או להתממש בחלקן או באופן אחר מאשר העריכה החברה.

האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים לכל תחומי פעילותה הם כדלהלן:

- הגדלת היקף המכירות בכל אחד מענפי הביטוח.
- מקסום הרווח מכל מקורות הרווח של החברה תוך שימת דגש על מקסום הרווח החיתומי בכל ענף בנפרד.
- הפעלת משמעת עסקית בתחומי החיתום ובתחום ההשקעות.
- מתן שירות ללקוח באיכות ובמהירות הגבוהות ביותר.
- שמירת חוזקו של מותג החברה.
- שימת דגש על שימור לקוחות.
- שמירה קפדנית על ערכי החברה: אמון, אנושיות, הלקוח במרכז, מצוינות, התלהבות ופשטות.
- יצירת איזון בין ענפי הביטוח ללא הישענות יתרה על ענף ביטוח זה או אחר.
- עדיפות להשקעה בתחום הדיגיטל והאוטומציה.
- גידול מתמיד בכמות השירותים האישיים הדיגיטליים העומדים לרשות לקוחות החברה.
- בחינה מתמדת של אמצעי הפצה חדשים ושינופי פעולה חדשים.
- ערנות מתמדת לצרכי הלקוח ופיתוח מוצרים וסלי מוצרים חדשים בהתאם.
- בקרה ושליטה על היקף ההוצאות של החברה.
- התייעלות תפעולית בכל הקשור למערכות תומכות החלטה.
- מחויבות לשיפור מתמיד חוצה ארגון כחלק מאסטרטגיית המותג "עושים את זה טוב יותר".
- שמירה קפדנית על הוראות הרגולציה.
- יישום מדיניות אחריות תאגידית ושילוב שיקולים אלה בתכנית העסקית.

5. חלק ה' - מידע בדבר משטר תאגידי

5.1 מידע אודות דירקטורים חיצוניים

נכון ליום למועד פרסום, דירקטוריון החברה מונה 6 דירקטורים מתוכם 3 דירקטורים בלתי תלויים. בשנת הדוח התקיימו 10 ישיבות דירקטוריון. לפרטים אודות הדירקטורים הבלתי תלויים של החברה ראה תקנה 26 לדוח פרטים נוספים על התאגיד.

5.2 מבקר פנים

א. פרטי המבקר הפנימי ותחילת כהונתו:

המבקר הפנימי של החברה הינו מר תומס לואו. מר תומס לואו הינו בהשכלתו רואה חשבון (בעל רישיון דרום אפריקאי) ויש לו ניסיון כולל של כארבע-עשרה שנים בקונצרן AIG, ובכלל זה, אחת עשרה שנים של ביצוע תפקידים שונים במערך ביקורת הפנים של הקונצרן כאמור ושלוש שנים בתפקידים פיננסיים באזור אירופה. תאריך תחילת כהונתו הינו 1 בספטמבר 2013.

פרק א: תאור עסקי התאגיד

ב. החזקות בניירות ערך וניגודי עניינים:

למבקר הפנימי אין קשרים עסקיים עם החברה או גוף הקשור אליה, למעט היותו עובד שלה. המבקר הפנימי מחזיק בשתי מניות רגילות בחברת AIG. לאור ערכן הזניח של המניות כאמור, החברה סבורה שאין בהחזקתן כדי להשפיע על טיב עבודתו של מבקר הפנים.

ג. יחסי עבודה ותפקידים נוספים:

המבקר הפנימי הינו עובד החברה ואינו ממלא תפקידים אחרים בחברה ומחוץ לקונצרן AIG העולמי. בביקורתו, מבקר הפנים נעזר בשני עובדי ביקורת פנים של החברה, וכן במידת הצורך, בנותני שירותים חיצוניים, ובמשאבי ביקורת פנים של AIG.

ד. היקף העסקה:

היקף העסקת מבקר הפנים נגזר מתוכנית העבודה שאושרה על ידי ועדת ביקורת וכן מצרכים העולים במהלך הפעילות השוטפת של החברה. היקף השעות של המבקר הפנימי שהושקעו בפועל בשנת 2025 הינו 3,720 שעות. בשנת 2026 נקבע היקף העסקה ל-4,200 שעות.

בנוסף לביקורת הפנימית המבוצעת על-ידי המבקר הפנימי, מתבצעות בחברה ביקורות תקופתיות על ידי יחידות שונות בקונצרן AIG. ביקורות אלה מתמקדות בעיקר בתחום החיתום, הפיננסי, ניהול סיכונים וביקורת מערכות מידע.

ה. תגמול:

תגמול מבקר הפנים נעשה בתשלום שכר חודשי מכוח חוזה עבודה אישי, בשיעור ובהיקף התואמים את מעמדו ואחריותו. בשנים 2024 ו-2025 עמד סך התגמול של מערך ביקורת הפנים (שכר ונלוות שכר) על כ- 2.0 מיליון ש"ח בכל אחת מהשנים. לדעת הדירקטוריון, התגמול של מבקר הפנים אינו עשוי להשפיע על שיקול דעתו המקצועי.

5.3 רואה חשבון מבקר

רואי החשבון של החברה הינם משרד "סומך חייקין KPMG". שם השותף המטפל בתיק: רו"ח טל זהרני, שותף. מועד תחילת כהונתם של רואי החשבון של החברה הינו חודש דצמבר 2017. להלן פירוט שכר רואי החשבון באלפי ש"ח (ללא מע"מ) עבור שירותים שניתנו בשנים 2024 ו-2025:

2025	שכר בגין שירותי ביקורת ושירותי מס	שירותי מס מיוחדים	שירותים אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח	2,948	157	8	3,019
2024	שכר בגין שירותי ביקורת ושירותי מס	שירותי מס מיוחדים	שירותים אחרים	סה"כ
אלפי ש"ח	2,788	121	8	2,917

5.4 אפקטיביות הבקורות הפנימית והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי של החברה**בקורות ונהלים לגבי הגילוי:**

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח השנתי בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך התקופה המכוסה המסתיימת ביום 31 בדצמבר 2025, לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

5.5 משטר מושר הפירעון מבוסס סולבנסי II

לפירוט בנושא דרישות ההון הרגולטוריות החלות על החברה ואופן עמידת החברה בהן ראה סעיף 4 לדוח הדירקטוריון וביאור 14 לדוחות הכספיים.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

24 במרס 2026

יפעת רייטר
Yfat Reiter
מנכ"ל

גרהאם פולצ'ר
Graham Fulcher
יו"ר הדירקטוריון

פרק ב: דוח הדירקטוריון על מצב עניני החברה

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ ("החברה")

תוכן עניינים

פרק 1	כללי	עמ' 2
פרק 2	תיאור הסביבה העסקית	עמ' 3-5
פרק 3	יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17 ו IFRS 9	עמ' 5-6
פרק 4	מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה	עמ' 7-9
פרק 5	תוצאות הפעילות	עמ' 10-11
פרק 6	תזרים מזומנים ונזילות	עמ' 12
פרק 7	מקורות מימון	עמ' 12
פרק 8	אסטרטגיה עסקית	עמ' 12
פרק 9	אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח הכספי	עמ' 12
פרק 10	היבטי אחריות תאגידית	עמ' 12-13

1. כללי:

תחומי הפעילות של החברה

החברה הינה חברת ביטוח ישראלית הפועלת בתחומים הבאים: ביטוח רכב חובה, ביטוח רכב רכוש, ביטוח כללי אחר (דירות וביטוח מסחרי), ביטוח בריאות וביטוח חיים (ריסק בלבד). עיקר פעילות החברה הינה בתחום ביטוחי הפרט במסגרתו היא משווקת ומוכרת פוליסות באופן ישיר למבוטחים.

אירועים או עניינים החורגים מעסקי החברה הרגילים

1. מבצע "שאגת הארי"

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן, פגיעה במערכי הטילים של איראן ופגיעה במטרות שונות של המשטר האירני. בתגובה, המשטר האיראני החל לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרס הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה. עם תחילת המבצע, הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע.

בשלב זה, על פי הערכת החברה, ההשפעה העיקרית על החברה היא ירידה בפרמיות נח"ל עקב ביטולי טיסות, ועלייה בתביעות נח"ל. השפעה זו אינה צפויה להיות מהותית על תוצאות החברה. עם זאת, היות ומדובר באירוע שאינו בשליטת החברה, גורמים כגון המשך התמשכות המבצע והתרחבות לגזרות נוספות, כמו גם אירועים נוספים, עשויים להשפיע על החברה, על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות בכדי לבחון את אופן השפעת המבצע על פעילותה.

2. מלחמת "חרבות ברזל"

מלחמת "חרבות ברזל" החלה ביום 7 באוקטובר 2023 כתוצאה ממתקפת הפתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור ("אירוע מלחמה"). בחודש אוקטובר 2025 נכנסה לתוקף הפסקת אש ביוזמת ארה"ב. אין השפעה מהותית על תוצאות החברה בתקופת הדוח מאירוע המלחמה. לפרטים נוספים אודות השפעות אירוע המלחמה בשנת 2024 והיערכות החברה לגביו ראו סעיף 1 (ג) בדוח הכספי לשנת 2024.

3. מבצע "עם כלביא"

ביום 12 ביוני 2025 פתחה ישראל במבצע "עם כלביא" נגד איראן, אשר והסתיים בהפסקת אש ביום 24 ביוני 2025. במהלך הלחימה הוכרו בישראל מצב מיוחד בעורף, ישראל היתה תחת התקפה אווירית בידי איראן, אשר גרמה לנפגעים רבים ולנזק כבד לרכוש. המשק פעל במתכונת מצומצמת, וחברות הביטוח נדרשו על-ידי הממונה להמשיך לספק שירותים חיוניים, לשמור על רציפות עסקית תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים מהלחימה. הממונה על הביטוח הדגיש את הצורך בעדכון הציבור, במענה דחוף לנפגעי הלחימה ובהארכה אוטומטית של ביטוחי נסיעות לחו"ל. עוד הנחה הממונה, כי במקרה של נזק מלחמתי לרכוש, פוליסות הביטוח יבוטלו והמבוטחים יקבלו החזר פרמיה. ההשפעה העיקרית על החברה הייתה ירידה בפרמיות נסיעות לחו"ל עקב ביטולי טיסות, ועלייה בתביעות נסיעות לחו"ל. השפעה זו לא הייתה מהותית לתוצאות החברה בתקופה.

4. עסקה עם בעלי ענין

ביום 27 במאי, 2025, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת), הסכם שירותים בין החברה ובין חברה נוספת בקונצרן AIG העולמי. בהתאם להסכם, החל מיום 1 בינואר, 2025, תשלם החברה עבור שירותים ביטוחיים ותפעוליים אשר מסופקים על ידי קונצרן AIG, ובכלל זה; תמיכה במרכזי רווח, שירותי ניהול אסטרטגיים, הכוונה בניהול סיכונים ואסטרטגיה, שירותי ניהול של ביטוחי משנה, שירותי תמיכה בשיווק ובתקשורת, שירותי אדמיניסטרציה, שירותי תמיכה בכספים ובחשבונאות, שירותי תמיכה במשאבי אנוש, שירותי תמיכה בתפעול ומערכות (טכנולוגיית מידע) ושירותי תמיכה בתביעות. התמורה שתשלם החברה בגין השירותים, תיקבע בהתאם למודל חלוקת עלויות בין החברות בקונצרן AIG. ההסכם הועבר לאישור הממונה על שוק ההון וטרם אושר עד למועד אישור דוחות כספיים אלה. השלכות ההסכם הינן מהותיות לחברה ובוצעה

פרק ב: דוח הדירקטוריון

הפרשה בתקופת הדוח בהתאם. להערכת החברה החיובים בגין שנת 2025 צפויים לעמוד על סך של כ- 40 מיליון ש"ח. בדוחותיה הכספיים של החברה נכללה הפרשה בסכום האמור. יובהר, כי ההסכם אושר על ידי האורגנים של החברה לגבי שנת 2025 ובכפוף לאישור הממונה ידון הנושא ביחס לשנים הבאות.

2. תיאור הסביבה העסקית:

מגמות והתפתחויות בתחומי הפעילות והשפעתן על עסקי החברה ועל הדוח הכספי

כללי

לפי הנתונים שמפרסמת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הרשות"), פועלות בישראל למעלה מ- 15 חברות ביטוח ישראליות אשר מרביתן עוסקות בביטוח כללי. לפי נתונים אלו, נכון ליום 31 בדצמבר 2024, דמי ביטוח מעסקי ביטוח כללי הסתכמו לסך של 34,363 מיליון ש"ח, כאשר חלקן של 5 חברות הביטוח הגדולות: הראל, הפניקס, כלל, מנורה, וביטוח ישיר הסתכמו לסך של 19,887 מיליון ש"ח המהווה כ- 58% מסך הפרמיות בענפי הביטוח הכללי בשוק בישראל.

לפרטים נוספים אודות התחרות בתחומי הפעילות השונים של החברה ולאמצעים שהחברה נוקטת על-מנת להתמודד בשוק תחרותי זה, ראו סעיפים 2.1 ב', 2.2 ב', 2.3.1 ב', 2.3.2 ב', 2.5 ב' ו-2.5 ב', בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי.

התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

כללי: הכלכלה בישראל במהלך שנת 2025 ועד למועד פרסום דוח זה המשיכה להתמודד עם אתגרים כלכליים וגיאוגרפיים משמעותיים. האתגרים העיקריים כללו השלכות הלחימה בישראל, לחצים אינפלציוניים ומדיניות פיסקאלית לצמצום הגירעון. כמו כן, מדיניות המכסים של ארה"ב, הכוללת העלאת שיעורי המכס על ייבוא ממדינות שונות, מהווה סיכון פוטנציאלי על הסחר הבינלאומי, לרבות על יצוא מישראל, וכן על הצמיחה והאינפלציה הגלובלית. לצד האתגרים, במחצית השנייה של שנת 2025 החלה התאוששות כלכלית, בליווי ירידה בפרמיית הסיכון ובמרווחי האג"ח הממשלתי. במסגרת זו ניכרים סימנים חיוביים נוספים, לרבות התייצבות בגירעון הממשלתי, יציבות באבטלה ובשוק העבודה, האטה בשוק הדיור (ירידה מתמשכת במחירים ובמספר העסקאות), וצמיחה בצריכה הפרטית.

מצב הלחימה: בחודש ינואר 2025 החלה הפסקת אש בלחימה בעזה, אך החל מחודש מרס 2025 חודשה הפעילות הצבאית של ישראל בעזה, לצד פעילות צבאית מתמשכת בגזרות נוספות. ביום 12 ביוני 2025 פרצה המערכה מול איראן אשר נמשכה 12 ימים, ובעקבותיה צומצם החשש מאיומים גיאוגרפיים בישראל ופרמיית הסיכון של ישראל בשל כך פחתה. בחודש אוקטובר 2025 נכנסה לתוקף הפסקת אש ביוזמת ארה"ב, אשר ממשיכה להתקיים נכון למועד החתימה על הדוחות הכספיים. עם זאת, עדיין קיים חשש להסלמה במצב הבטחוני ולהתחדשות הלחימה, ועל כן ממשיכה להתקיים אי-וודאות גיאופוליטית וכלכלית.

אינפלציה: בשנת 2025 עלה מדד המחירים לצרכן ב-1.26%, המצביע על המשך מגמת התמתנות בסביבת האינפלציה בישראל החל משנת 2025. עד ספטמבר 2025 האינפלציה הייתה במגמת עלייה, ואולם החל מחודש כאמור מגמה זו נבלמה וברבעון האחרון של שנת 2025 נרשמה התייצבות והתמתנות בשיעורי האינפלציה.

ריבית: בישראל - לאחר שהוריד את הריבית בחודש ינואר 2024 בשיעור של 0.25% החליט בנק ישראל מספר פעמים להותיר את הריבית בשיעור של 4.5% ללא שינוי, וזאת בשל הלחצים האינפלציוניים שאפיינו את המחצית הראשונה של שנת 2025. על רקע ההתמתנות בסביבת האינפלציה והתבססותה בטווח היעד, לצד התחזקות השקל מול המטבעות המובילים, ירידה בפרמיית הסיכון של ישראל ושיפור התנאים הפיננסיים והסביבה הריאלית בישראל, בחודש נובמבר 2025 החליטה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל על הפחתה בשיעור הריבית בגובה של 0.25%, והעמידה את שיעור הריבית על 4.25%. בחודש ינואר 2026 החליטה הוועדה המוניטרית של בנק ישראל על הפחתה נוספת של 0.25% לרמה של 4.0%, בין היתר על רקע התמתנות סביבת האינפלציה והתבססותה בתוך תחום היעד, לצד התחזקות השקל,

¹ הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, הודעה לתקשורת מיום 15 בינואר 2026.

פרק ב: דוח הדירקטוריון

ירידה בפרמיית הסיכון של ישראל ושיפור בתנאים הפיננסיים. בארה"ב - בחודש ספטמבר 2025 הוריד הבנק המרכזי של ארה"ב (הפד) את הריבית לראשונה מזה תשעה חודשים, ב-0.25% והמשיך להוריד את הריבית בארה"ב ברציפות ב-0.25% בכל פעם, כאשר ההורדה האחרונה הייתה בחודש דצמבר 2025 ל-3.75%.

מט"ח: שוק המט"ח בישראל בשנת 2025 התאפיין במגמת התחזקות השקל, במיוחד החל מהרבעון השני, על רקע הפחתת פרמיית הסיכון של ישראל, היחלשות הדולר בעולם ותנועות השקעה זרות. לאחר היחלשות השקל ברבעון הראשון של שנת 2025, התחזק השקל מול הדולר (מכ-3.65 בתחילת ינואר לכ-3.19 ב-31 בדצמבר 2025, המשקף ירידה של כ-12.6%) והאירו (מכ-3.76 בתחילת ינואר לכ-3.75 ביום 31 בדצמבר 2025), כשבנק ישראל ממשיך להחזיק ביתרות מט"ח גבוהות (מעל 230 מיליארד דולר) ורמת תנודתיות משתנה. מגמות אלה משקפות מספר גורמים: מדיניות מוניטרית שונה של ארה"ב ביחס לישראל, כאשר תהליך הפחתות הריבית בישראל החל במועד מאוחר יותר ביחס לארה"ב כך שבמרבית שנת 2025 נשמרה בישראל ריבית גבוהה יחסית, היציבות הכלכלית היחסית בישראל, היחלשות הדולר מתחילת השנה מול רוב המטבעות העיקריים בעולם - בין היתר בעקבות חוסר הוודאות בנוגע למדיניות המכסים של ארה"ב, וכן המתוחות הגיאופוליטית במזרח התיכון.

דירוג האשראי של מדינת ישראל: דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי שלוש סוכנויות הדירוג הבינלאומיות הגדולות נותר יציב בשנת 2025: Fitch – דירוג A; S&P – דירוג A; ו-Moody's – דירוג Baa1. שלוש סוכנויות הדירוג כאמור הותירו את תחזית הדירוג (Outlook) על "שלילית", למעט S&P ו-Moody's שבחודשים נובמבר 2025 וינואר 2026, בהתאמה, עדכנו את תחזית הדירוג שלהן ל-"יציבה".

תחזית בנק ישראל: על פי התחזית האחרונה של בנק ישראל², התוצר צמח בשנת 2025 בשיעור של 2.8%, והוא צפוי לצמוח ב-5.2% בשנת 2026 וב-4.3% בשנת 2027. בנק ישראל צופה, כי שיעור האינפלציה בשנת 2026 יעמוד על 1.7% ובשנת 2027 – 2%. עוד צופה בנק ישראל, כי הריבית תעמוד על 3.5% בממוצע ברבעון הרביעי של שנת 2026. התחזית גובשה לאחר הפסקת האש בעזה בחודש אוקטובר 2025, על רקע משק המאופיין בעודפי ביקוש ובשוק עבודה הדוק. התחזית מתבססת על ההנחה שתימשך הרגיעה היחסית בחזיתות השונות. עם זאת, להערכת בנק ישראל עדיין קיימות מגבלות היצע, והן יוקלו בהדרגה בלבד, בזכות המשך עלייה הדרגתית בשיעור ההשתתפות של צעירים לאחר שירות צבאי והמשך עלייה במספר העובדים הזרים. ואולם, גם בקצה אופק התחזית בסוף 2027 מספר העובדים צפוי להישאר נמוך ביחס לרמה הנגזרת ממגמת טרום-המלחמה, בשל היקף מילואים גבוה מאשר בעבר, חלק מנפגעי מלחמה שיישארו מחוץ לשוק העבודה ומאזן הגירה שלילי. הפסקת האש וצמצום אי-הוודאות הגיאופוליטית תומכים בהתרחבות של הפעילות, ללא סימנים לעודפי ביקוש חריגים. עוד צופה בנק ישראל, כי ההשקעות צפויות לצמוח במהירות כמענה למחסור בכוח האדם, תוך פיצוי מסוים על השנים בהן ההשקעה התמתנה. היבוא והיצוא צפויים להתרחב במהירות יחסית לקצב צמיחת התוצר, ולהערכתנו הירידה בעודף היצוא שנצפתה במהלך 2025 תתמתן בזכות ההקלה במגבלות ההיצע. עוד צוין על-ידי בנק ישראל, כי הקדמת הפסקת האש, ביחס להנחה בתחזית קודמת שפורסמה על-ידו בחודש ספטמבר 2025, הביאה להקדמת ההקלה במגבלות ההיצע, בעיקר הודות לשחרור אנשי מילואים וחזרתם לתעסוקה במגזר העסקי, ובהתאם, התחזית לשנת 2025 משקפת שיפור צפוי בפעילות הריאלית במשק, לצד התמתנות צפויה בסביבת המחירים ושיפור מסוים בתחזיות הפיסקליות: רכיבי הביקוש המקומי, ובראשם הצריכה הפרטית וההשקעות, עודכנו מעלה על רקע ההקדמה בהקלה במגבלות ההיצע, בעוד שסביבת האינפלציה עודכנה מטה, בין היתר על רקע גורמים חיצוניים וייסוף השקל; במקביל נרשם עדכון מתון כלפי מטה בתחזית הגירעון והחוב ביחס לתוצר לשנת 2025, בעוד שמדדי שוק העבודה לא עודכנו באופן מהותי. לצד זאת, בנק ישראל מציין כי אף שרמת אי-הוודאות סביב התחזית פחתה בעקבות הפסקת האש, מאזן הסיכונים נותר מורכב: מחד, קיימת אפשרות להתרחבות מהירה של הביקוש מעבר לתרחיש הבסיס, באופן שעלול להגביר לחצים אינפלציוניים על רקע שוק עבודה הדוק ומחסור בעובדים; מאידך, הסיכונים הגיאופוליטיים נותרים דו-כיווניים - חזרה ללחימה עשוייה לפגוע ביציבות המחירים ובפעילות, בעוד שפריצת דרך מדינית והרחבת "הסכמי אברהם" עשויות לתמוך בפעילות; בנוסף, האפשרות להקדמת הבחירות מוסיפה אי-ודאות המשפיעה על ההתפתחויות הפיסקליות

² התחזית המקור-כלכלית של חטיבת המחקר, ינואר 2026 (פורסמה ביום 12 בפברואר 2026).



פרק ב: דוח הדירקטוריון

החברה משקיעה חלק ניכר מתיק ההשקעות שלה בשוק ההון, ולכן לתשואות בשוק ההון באפיקים השונים השלכה מהותית על רווח החברה. להלן נתונים על השינויים במדדי ניירות הערך הסחירים בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ:

2023	2024	2025	
מדדי אג"ח ממשלתי			
0.6%	2.7%	6.1%	אג"ח ממשלתי כללי
(0.5%)	2.3%	4.7%	אג"ח ממשלתי צמוד
1.4%	3.0%	6.9%	אג"ח ממשלתי שקלי
מדדי אג"ח קונצרני			
5.2%	5.9%	6.6%	תל בונד 60
5.2%	6.1%	6.5%	תל בונד שקלי
מדדי מניות			
4.8%	28.6%	51.0%	ת"א 125
24.2%	23.3%	16.3%	S&P 500

ככלל, מדדי המניות בישראל הציגו עליות משמעותיות, גם בהשוואה לביצועי שוק ההון בארה"ב. ניתן לזהות שלוש תקופות בשוק ההון המקומי בשנת 2025, המשקפות שוני בביצועי השוק בהתאם להתפתחויות ביטחוניות ומדיניות שהשפיעו על רמת אי-הוודאות, פרמיית הסיכון וסנטימנט המשקיעים: התקופה הראשונה, שהסתיימה ביום 17.3.2025, התאפיינה בהפסקת אש ובהשבת חלק מהחטופים, ובמהלכה נרשמו עליות שערים ברוב המדדים בישראל; זאת, בעוד שבארה"ב נרשמו באותה תקופה ירידות במדדי המניות המובילים, בעיקר על רקע אי-וודאות ביחס להשלכות מדיניות המכסים של הממשל בארה"ב, אינפלציה גבוהה והאטה כלכלית. התקופה השנייה, שהחלה ביום 17.3.2025 עם החזרה ללחימה בעזה ועל רקע הליכים מדיניים-פוליטיים בישראל, התאפיינה בתשואות חסר ובהתגברות החשש בשווקים, בעלייה בפרמיית הסיכון של ישראל ובמגמה מעורבת במדדי המניות, תוך הצגת ביצועי חסר ביחס לשוק ההון בארה"ב. התקופה השלישית, שהחלה ביום 12.6.2025 ונמשכה עד סוף שנת 2025, התאפיינה בעליות שערים משמעותיות במרבית מדדי ניירות הערך בבורסה, בשיעורים העולים באופן ניכר על מדדים מרכזיים בשוק האמריקאי, זאת על רקע התחזקות תחושת הביטחון לאחר פרוץ המערכה מול איראן והפחתת החששות מפני האיום המרכזי על ישראל, לצד הפסקת הלחימה, השבת כלל החטופים וציפיות להתחדשות תהליכי נורמליזציה אזוריים, וכן על רקע ההתמתנות האינפלציונית, אשר היוותה בסיס להורדות ריבית על ידי הבנקים המרכזיים בארץ ובעולם. לצד זה, נרשמה צמיחה משמעותית גם במחזורי המסחר בשוק המניות המקומי.

שנת 2025 הייתה יציבה יחסית בשוק אגרות החוב, שסיכם את השנה בעליות שערים ותשואות חיוביות, וזאת על רקע ירידה בתחזיות האינפלציוניות, הציפיות להפחתת ריבית, התחזקות השקל ויציבות בסיכון המדיני. מרבית העלייה בתשואות של אגרות החוב נרשמה לאחר פרוץ המערכה מול איראן במקביל לירידת פרמיית הסיכון של ישראל. מחזורי המסחר בשוק אגרות החוב הממשלתיות הסתכמו בשנת 2025 בירידה ביחס לשנת 2024, בהיקפי מסחר שונים בין אפיקי ההשקעה השונים, ובמחזורי המסחר בשוק אגרות החוב הקונצרניות חלה עלייה.

לפרטים אודות הרכב ההשקעות של החברה ראו ביאורים 6 ו-19 לדוחות הכספיים.

לפרטים אודות המגמות הכלליות בענף הביטוח והשפעתן על עסקי החברה, ראו סעיף 4.3 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי.

3. יישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17 ו-IFRS 9:

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - IFRS 17). בנוסף בחודשים יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים ל- IFRS 17. תקן IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות הרשות. מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

מועד היישום לראשונה נקבע ליום 1 בינואר 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025, לרבות הצגה מחדש של מספרי ההשוואה לשנת 2024.

לאור דחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו- IFRS 9 בישראל לתקופות דיווח רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (חלף 1 בינואר 2023), ולאור הקלה נוספת במועד היישום שחלה על החברה, החברה למעשה נחשבת כמאמצת לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (First-time adopter) כהגדרתו ב- IFRS 1 במסגרת הדוחות הכספיים הרבעוניים המתחילים ביום 1 באפריל 2025, ובדוח השנתי של שנת 2025, ועל כן, IFRS 1 חל על דוחות כספיים אלו. בהתאם ל IFRS 1, יש ליישם את תקני IFRS בדרך של יישום למפרע, למעט חריגים שלגביהם נקבעו הוראות ספציפיות.

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי של חוזי ביטוח, חוזי ביטוח משנה וחוזי השקעה. התקן מציג מודל המודד קבוצות של חוזים על בסיס האומדנים של החברה לגבי ערך נוכחי של תזרימי מזומנים עתידיים שצפויים לנבוע מקיום החוזים, תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי ו- CSM.

ליישום התקן, השפעה מהותית בעיקר בתחום ביטוח החיים והבריאות, שכן תחת IFRS 17, הכנסות מביטוח (במוצרי ביטוח חיים ובריאות) בכל תקופת דיווח מייצגות את השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לשירותים בגינם החברה צופה לקבל תמורה והקצאה של פרמיות שמתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח חלף הכרה בהכנסות על בסיס הפרמיות שחויבו בתקופה (פרמיות ברוטו). הכנסות או הוצאות מימון מביטוח, הכלולות ברווח או הפסד מוצגות בנפרד מההכנסות מביטוח ומהוצאות שירותי ביטוח. ההפרדה משפרת את השקיפות לגבי מקורות הרווח של החברה.

בביטוח הכללי, החברה מיישמת את מודל ה-PAA כדי לפשט את המדידה של חוזים במגזר האלמנטרי, למעט עבור קבוצות של חוזי ביטוח שאינן כשירות ליישום מודל ה-PAA. במדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, מודל ה-PAA דומה לטיפול החשבונאי הקודם של החברה תחת IFRS 4. יחד עם זאת, במדידת ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו, החברה כוללת תיאום סיכון מפורש בגין סיכון לא פיננסי. כמו כן, הוראות הממונה הקובעות תקרה לשיעורי היוון רכישה ביחס לדמי הביטוח אינן חלות תחת התקן החדש. בנוסף, רמת הקיבוץ של חוזי הביטוח לצורך חישוב פרמיה בחסר הינה שונה מזו שיושמה תחת IFRS 4.

בהתאם להוראות IFRS 17 החברה מודדת קבוצה של חוזי ביטוח כסך של: (א) תזרימי המזומנים לקיום החוזה (FCF), ו-(ב) מרווח השירות החוזי (CSM). תזרימי המזומנים לקיום החוזה נמדדים בכל תקופת דיווח תוך שימוש באומדנים עדכניים לרבות שיעורי היוון נוכחיים כאשר בתיקי הביטוח הנמדדים תחת מודל ה-GMM השפעת שינוי העקום נזקפת לרווח והפסד.

למדיניות החשבונאית של החברה בקשר עם חוזי ביטוח ובחוזי ביטוח משנה תחת IFRS 17, ראה ביאור 2. טז' לדוחות הכספיים.

במועד המעבר, יישמה החברה את גישת היישום למפרע המלא עבור תיקי ביטוח כללי ותיקי ביטוח נסיעות לחו"ל. ולגבי תיקי ביטוחי חיים וביטוח בריאות (מחלות קשות ותאונות אישיות), יישמה החברה את גישת השווי ההוגן.

פרק ב: דוח הדירקטוריון

תחת גישת היישום למפרע המלא, ביום 1 בינואר 2024 החברה זיהתה, הכירה ומדדה כל קבוצה של חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם, זיהתה, הכירה ומדדה נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כאילו IFRS 17 יושם מאז ומעולם, למעט בחינת יכולת ההשבה של הנכס אשר לא בוצעה לפני ה- 1 בינואר 2024, וכן, גרעה יתרות שדווחו בעבר אשר לא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. יתרות אלו כוללות הוצאות רכישה נדחות בגין חוזי ביטוח, נכסים בלתי מוחשיים המתייחסים לחוזי ביטוח וחייבים וזכאים בגין ביטוח. תחת IFRS 17, יתרות אלה נכללות במדידה של חוזי הביטוח. בנוסף החברה הכירה בהפרשים בהון.

תחת גישת השווי ההוגן, ביום 1 בינואר 2024, שווי ההוגן של תיקים אלה נקבע בהתאם להערכת שווי של יועצים חיצוניים, לפי שיטת ה-Appraisal Value. החישובים בשיטה זו התבססו ככל הניתן על החישובים האחרים שמתבצעים במסגרת יישום התקן ועל החישובים המבוצעים במסגרת דיווחי הסולבנס. לעניין פרטים על שיטת החישוב ראו באור 2 טז' לדוחות הכספיים ביניים.

לעניין השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי ועל הרווח הכולל ראו באור 2 ד' לדוחות הכספיים ביניים.

4. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה:

להלן נתונים עיקריים על הרווח הכולל (באלפי ש"ח):

2024	2025	
1,766,998	1,931,958	הכנסות משירותי ביטוח
(1,540,349)	(1,549,757)	הוצאות משירותי ביטוח
226,649	382,201	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(183,105)	(255,269)	הוצאות מביטוח משנה
117,628	88,272	הכנסות מביטוח משנה
(65,477)	(166,997)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
161,172	215,204	רווח משירותי ביטוח
113,361	160,751	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(58,920)	(78,614)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
26,876	31,212	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
242,489	328,553	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
(57,283)	(90,259)	הוצאות תפעוליות אחרות
909	300	הכנסות מימון אחרות
186,115	238,594	רווח לפני מסים על הכנסה
(68,745)	(82,823)	מסים על ההכנסה
117,370	155,771	רווח לתקופה וסך הכל רווח כולל לתקופה

פרק ב: דוח הדירקטוריון

להלן נתונים מאזניים עיקריים (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
148,277	155,056	נכסים אחרים
2,794,730	3,148,329	השקעות פיננסיות ומזומנים
56,995	68,265	נכסי חוזי ביטוח
523,052	527,443	נכסי חוזי ביטוח משנה
3,523,054	3,899,093	סך כל הנכסים
1,026,795	1,182,566	הון עצמי
2,284,447	2,390,803	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,334	4,208	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
208,478	321,516	התחייבות אחרות
3,523,054	3,899,093	סך כל ההון וההתחייבויות

בתקופת הדוח, החלה החברה ביישום תקן חשבונאות IFRS 17, חלף תקן IFRS 4, וזאת בהתאם להוראות הממונה, ובסיומו של תהליך היערכות בהתאם למפת הדרכים לאימוץ תקן IFRS 17, כפי שפורסמה על ידי הרשות. המעבר מתקן IFRS 4 לתקן IFRS 17 השפיע על היתרות המאזניות של החברה.

לפרטים נוספים אודות השפעת יישום התקן על הדוח של המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024, ראה באור 2 ד' לדוח הכספי.

הון ודרישת הון

ההון החשבונאי ליום 1 בינואר 2024 כפי שדווח בעבר בהתאם להוראות תקן IFRS 4 הסתכם לכ- 866,204 אלפי ש"ח. השפעת המעבר לתקן IFRS 17 הגדיל את ההון בסכום של כ- 43,221 אלפי ש"ח. ולכן, יתרה ההון החשבונאי ליום 1 בינואר 2024 לפי תקן IFRS 17 הסתכם לכ- 909,425 אלפי ש"ח.

ההון החשבונאי ליום 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר בהתאם להוראות תקן IFRS 4 הסתכם לכ- 993,374 אלפי ש"ח. השפעת המעבר לתקן IFRS 17 הגדיל את ההון בסכום של כ- 33,421 אלפי ש"ח. ולכן, יתרה ההון החשבונאי ליום 31 בדצמבר 2024 לפי תקן IFRS 17 הסתכם לכ- 1,026,795 אלפי ש"ח.

ההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 הסתכם ב- 1,182,568 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 1,026,795 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. השינוי בהון בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה סך של כ- 155,773 אלפי ש"ח.

למיטב ידיעת החברה, במועד הדוח, לא קיימים אירועים העלולים להצביע על קשיים כספיים או גירעון בהון העצמי המינימאלי הנדרש. כמו כן, להערכת החברה בשנה הקרובה היא לא תידרש לגייס מקורות מימון לצורך עמידה בהון העצמי המינימאלי הנדרש.

משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס על סולבנסי II

בחודש יולי 2019, עברה החברה באופן מלא למשטר יחס כושר פירעון (סולבנסי). לפרטים בדבר האסדרה לעניין יישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II, ראה סעיף 3 לדוח הדירקטוריון לשנת 2024.

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



פרק ב: דוח הדירקטוריון

יחס כושר פירעון (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	
1,039,246	1,155,611	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
930,077	831,410	הון נדרש לכושר פירעון
109,169	324,201	עודף
112%	139%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		עודף (חוסר) ביחס ליעד הדירקטוריון:
130%	130%	יעד יחס כושר פירעון כלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
(169,854)	74,778	עודף (חוסר) ביחס ליעד

לא היו פעולות הוניות או אירועים מהותיים שהתרחשו לאחר תאריך הדוח שהשפיעו על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה. להערכת החברה, אין לאירוע המלחמה, נכון ליום הפרסום השפעה מהותית על יחס כושר פירעון של החברה. להערכת החברה בשנה הקרובה היא לא תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה ביחס כושר פירעון לפי הוראות הדין ויעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

סף הון (MCR) (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר 2024	30 ביוני 2025	
232,519	209,244	סף הון (MCR)
1,039,246	1,155,611	ההון עצמי לעניין סף ההון

בהתאם להוראות הממונה, חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו הוראות דיווח לממונה בהקשר זה. בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה, שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, הכוללת גם מדיניות ביחס לחלוקת דיבידנדים, החברה תהיה רשאית לשלם דיבידנד לבעלי מניותיה מעל סף של 130% יחס כושר פירעון, בכפוף לבדיקות כפי שנקבעו בנוהל החברה.

החישוב שערכה החברה ליום 30 ביוני 2025 נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי ISAE 3000 – התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי. החישוב שערכה החברה ליום 31 בדצמבר 2024 בוקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה בהתאם לתקן ISAE 3400. לפרטים נוספים על יחס כושר פירעון, באתר האינטרנט של החברה <https://www.aig.co.il/about/repayment-ratio>

המידע המופיע בסעיף זה לעיל, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968, המבוסס, בין היתר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מן התוצאות המוערכות, לרבות באופן מהותי מזה שנחזה כאמור, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה. בהתייחס, בין היתר, להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות ושיעור רווח חיתומי), שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה. לפרטים נוספים אודות האומדנים והגורמים לסטיות באומדנים ראה דוח יחס כושר פירעון של החברה ליום 30 ביוני 2025.



פרק ב: דוח הדירקטוריון

5. תוצאות הפעילות:

בשנת 2025 החברה הגדיל את היקף פרמיות הברוטו בשיעור של כ- 0.8% לעומת היקף פרמיות הברוטו בשנת 2024. סך כל פרמיות הברוטו של החברה הסתכמו בשנת 2025 בכ- 1,924 מיליון ש"ח לעומת כ- 1,910 מיליון ש"ח בשנת 2024. עיקר הגידול בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הוא ביטוח נסיעות לחול וביטוח חיים.

סך כל הפרמיות בשייר בשנת 2025 הסתכמו בכ- 1,636 מיליון ש"ח לעומת סכום של 1,658 מיליון ש"ח בשנת 2024.

להלן נתונים עיקריים של פרמיות לפי מגזרי פעילות עיקריים (באלפי ש"ח):

שנת 2025	רכב רכוש	רכב חובה	ביטוח כללי- אחר *	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	סה"כ
פרמיות ברוטו	897,189	325,618	329,086	192,645	180,297	1,924,835
פרמיות בשייר	897,189	321,352	153,041	120,922	144,234	1,636,738
שיעור מסה"כ ברוטו - %	46.6	16.9	17.1	10.0	9.4	100.0
שיעור מסה"כ משייר - %	54.8	19.6	9.4	7.4	8.8	100.0

שנת 2024	רכב רכוש	רכב חובה	ביטוח כללי- אחר *	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	סה"כ
פרמיות ברוטו	886,836	319,662	354,813	179,735	168,681	1,909,727
פרמיות בשייר	886,836	315,413	148,613	173,122	134,371	1,658,355
שיעור מסה"כ ברוטו - %	46.4	16.7	18.7	9.4	8.8	100.0
שיעור מסה"כ משייר - %	53.5	19.0	9.0	10.4	8.1	100.0

* ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש. הוא מורכב בעיקר מביטוח דירות, ביטוח עסקים וביטוח אחריות מקצועית.

להלן נתונים עיקריים של הרווח הכולל לפי מגזרי פעילות עיקריים (באלפי ש"ח):

2024	2025	
(12,567)	(16,983)	(הפסד) במגזר ביטוח רכב חובה
112,637	178,223	רווח במגזר ביטוח רכב רכוש
25,101	(17,477)	רווח (הפסד) במגזר ביטוח אחר ³
(14,390)	14,030	רווח (הפסד) במגזר ביטוח בריאות
30,050	17,347	רווח במגזר ביטוח חיים
45,284	63,454	אחר – רווח שלא נזקף למגזרים
186,115	238,594	רווח לפני מסים על הכנסה
(68,745)	(82,823)	מסים על ההכנסה
117,370	155,771	רווח לתקופה וסך הכל רווח כולל לתקופה

לנתונים נוספים לפי ענפים עיקריים, ראו ביאור 4 לדוחות הכספיים.

³ ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח דירות, עסקים ואחריות מקצועית

להלן הסברי דירקטוריון החברה לגבי התפתחות של חלק מהנתונים שהוצגו לעיל:

1. הרווח הכולל של החברה הסתכם בשנת 2025 בכ-155.8 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-117.4 מיליון ש"ח בשנת 2024. הרווח לפני מיסים הסתכם בשנת 2025 בכ-238.6 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ-186.1 מיליון ש"ח בשנת 2024. הגורמים העיקריים לרווח בשנת 2025 הינם רווח משירותי ביטוח בכ-215.2 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסכום של כ-161.2 מיליון ש"ח בשנת 2024, רווח מהשקעות ומימון, נטו בכ-160.8 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסכום של כ-113.4 מיליון ש"ח בשנת 2024, והוצאות תפעוליות אחרות והוצאות (הכנסות) מימון אחרות בכ-90.0 מיליון ש"ח.
2. הפסד החברה מביטוח רכב חובה הסתכם בשנת 2025 בכ-17.0 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסכום בכ-12.6 מיליון ש"ח בשנת 2024. העלייה בהפסד בשנת 2025 נובעת בעיקר מעלייה של 5.4 מיליון ש"ח בסך הוצאות תפעוליות. הפסד משירותי ביטוח מביטוח רכב חובה הסתכם בשנת 2025 בכ-11.3 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסכום של כ-13.8 מיליון ש"ח בשנת 2024. רווח מהשקעות ומימון, נטו מביטוח רכב חובה הסתכם בשנת 2025 בכ-6.3 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-7.9 מיליון ש"ח בשנת 2024. הפסדי ה"פול" ללא השפעת עקום הריבית הסתכמו בשנת 2025 בכ-6.2 מיליון ש"ח לעומת 12.0 מיליון ש"ח בשנת 2024.
3. רווח החברה מביטוח רכב רכוש הסתכם בשנת 2025 בכ-178.2 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-112.6 מיליון ש"ח בשנת 2024. השיפור ברווח בשנת 2025 נובע מרווח משירותי ביטוח בשנת 2025 בכ-193.3 מיליון ש"ח לעומת רווח משירותי ביטוח בשנת 2024 בכ-115.6 מיליון ש"ח. העלייה של כ-77.7 מיליון ש"ח ברווח משירותי ביטוח, נובעת בעיקר מעלייה בהכנסות משירותי ביטוח. רווח מהשקעות ומימון, נטו מביטוח רכב רכוש הסתכם בשנת 2025 בכ-18.0 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-15.1 מיליון ש"ח בשנת 2024. ה-Combined Ratio של רכב רכוש בשנת 2025 עומד על 83% לעומת 89% בשנת 2024.
4. הפסד החברה מביטוח אחר (כללי) הסתכם בשנת 2025 בכ-17.5 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ-25.1 מיליון ש"ח בשנת 2024. המעבר להפסד בשנת 2025 נובע בעיקר מהפסד משירותי ביטוח אחר (כללי) בשנת 2025 של כ-19.5 מיליון ש"ח, לעומת רווח משירותי ביטוח של כ-24.3 מיליון ש"ח בשנת 2024. וזאת בעיקר כתוצאה מעלייה משמעותית בהוצאות משירותי ביטוח בשייר בענף ביטוח דירה בשנת 2025. רווח מהשקעות ומימון, נטו מביטוח אחר (כללי) הסתכם בשנת 2025 בכ-21.4 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-13.6 מיליון ש"ח בשנת 2024.
5. רווח החברה מביטוחי בריאות הסתכם בשנת 2025 בכ-14.0 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-14.4 מיליון ש"ח בשנת 2024. המעבר לרווח בשנת 2025 נובע בעיקר מרווח משירותי ביטוח בשנת 2025 של כ-21.8 מיליון ש"ח, לעומת הפסד משירותי ביטוח של כ-5.8 מיליון ש"ח בשנת 2024. בנוסף בשנת 2025 יש עלייה של כ-2.0 מיליון ש"ח ברווח מהשקעות ומימון, נטו לעומת שנת 2024. יתרת מרווח השירות החוזי (CSM) בשייר במגזר ביטוחי בריאות ליום 31 בדצמבר 2025 עומדת על כ-46.2 מיליון ש"ח, לעומת סך כ-61.3 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. ה-CSM, מהווה את יתרת מרווח השירות החוזי המשקף את הרווח הצפוי בטווח הארוך מתחום ביטוח בריאות.
6. רווח החברה מביטוח חיים הסתכם בשנת 2025 בכ-17.3 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-30.1 מיליון ש"ח בשנת 2024. הירידה ברווח בשנת 2025 נובעת בעיקר מרווח משירותי ביטוח בשנת 2025 של כ-30.9 מיליון ש"ח, לעומת רווח משירותי ביטוח של כ-40.9 מיליון ש"ח בשנת 2024. הירידה של 10.0 מיליון ש"ח ברווח משירותי ביטוח, היא בעיקר מעלייה בהוצאות משירותי ביטוח בשנת 2025. רווח מהשקעות ומימון, נטו מביטוח חיים בשנת 2025 של כ-1.8 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-0.3 מיליון ש"ח בשנת 2024. יתרת מרווח השירות החוזי (CSM) בשייר במגזר ביטוח חיים ליום 31 בדצמבר 2025 עומדת על כ-178.1 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-119.8 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2024. ה-CSM, המהווה את יתרת מרווח השירות החוזי המשקף את הרווח הצפוי בטווח הארוך מתחום ביטוח חיים.

⁴ חישוב ה-Combined Ratio הוא היחס בין רווח משירותי ביטוח פלוס הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח בשייר, בניכוי הוצאות תפעוליות אחרות, לבין הכנסות משירותי ביטוח בניכוי הוצאות מביטוח משנה.

6. תזרים מזומנים ונזילות

המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת בשנת 2025 הסתכמו ב- 102.7 מיליון ש"ח לעומת 9.3 מיליון ש"ח ששימשו לפעילות שוטפת בשנת 2024.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בשנת 2025 הסתכמו ב-33.8 מיליון ש"ח לעומת 33.2 מיליון ש"ח בשנת 2024.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בחברה בשנת 2025 הסתכמו ב-5.6 מיליון ש"ח לעומת 5.7 מיליון ש"ח בשנת 2023.

כתוצאה מהנ"ל עלו יתרות המזומנים ושווי המזומנים בתקופת הדוח ב- 64.2 מיליון ש"ח והסתכמו ביום 31 בדצמבר 2025 ב- 159.1 מיליון ש"ח.

7. מקורות מימון

כל פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים ומהונה העצמי. החברה איננה משתמשת במימון ממקורות חיצוניים.

8. האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים

לפרטים אודות האסטרטגיה העסקית של החברה ויעדיה העיקריים, ראו סעיף 4.14 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי.

9. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח הכספי

- מר גרהאם פולצ'ר ליו"ר הדירקטוריון של החברה החל מיום 4 בינואר 2026, במקומו של מר רוברטו נארד.
- מר תומס הורן מונה לדירקטור בחברה ביום 5 במרס 2026.
- מר בן שיזף מונה לדירקטור בלתי תלוי ביום 18 במרס 2026.
- גב' ניקול פארקר מונתה כדירקטורית בחברה ביום 23 במרס 2026.
- לגבי מבצע "שאגת הארי", ראה סעיף 1 לעיל.

10. היבטי אחריות תאגידית

בשנת 2025 החברה המשיכה לקדם ולהטמיע פעילות בתחומי ה-ESG בהתאם למיקודים האסטרטגיים שלה, תוך מעבר ממדיניות והצהרות ליישום בפועל באמצעות תהליכים, מדידה והטמעה ארגונית. פעילות החברה התמקדה בקידום היבטי סביבה וצמצום השפעה סביבתית, בחיזוק אחריות חברתית לצד קידום גיוון והכלה, ובהסדרה וחיזוק מנגנוני ממשל תאגידי.

המיקודים האסטרטגיים של החברה בתחום ה-ESG כוללים: חדשנות ודיגיטציה ושיפור השירות, שיווק הוגן ושיפור חוויית הלקוח, פיתוח מוצרים ושירותים בעלי ערך סביבתי, צמצום השפעות סביבתיות של הפעילות השוטפת, פיתוח עובדים, קידום גיוון והכלה, יישום אסטרטגיה חברתית, והטמעת שיקולי ESG במדיניות הרכש וההשקעות.

סביבה (E)

החברה התקשרה עם יועצת סביבה וביצעה לראשונה סקירה סביבתית מהותית, שבמסגרתה גובש דוח המלצות וחלק מההמלצות כבר החלו להיות מיושמות. הוגדרה ופורסמה מדיניות סביבתית באתר החברה, ומונה ממונה סביבה לקידום מודעות פנים ארגונית ושיפור מתמשך.

לראשונה חישבה החברה את טביעת הרגל הפחמנית והגדירה יעדים לצמצום פליטות. בנוסף, בוצעו צעדים להפחתת השפעה סביבתית ולשיפור ניהול הפסולת, הפסקת שימוש בבלונים באירועים, הצבת מתקני מחזור ייעודיים, וקידום שיפורים תפעוליים בשגרת העבודה. החברה המשיכה בקידום דיגיטציה לצמצום שימוש בנייר, כולל מעבר לממשק



פרק ב: דוח הדירקטוריון

דיגיטלי מלא מול בנק לאומי שהוביל לחיסכון של כ-60,000 דפים בשנה. כמו כן, החברה המשיכה לשדרג את צי הרכב והחליפה 4 רכבי בניזין לרכבים חשמליים/היברידיים, ובמסגרת שיפוץ משרדים נעשה שימוש חוזר בריהוט ובחלקי גמר לצמצום צריכה ורכש חדש. עודכן נוהל הרכש כך שיכלול שיקולים סביבתיים וחברתיים.

חברה (S)

החברה פיתחה אסטרטגיה בתחום האחריות החברתית והתרומה לקהילה הכוללת 3 מיקודים מרכזיים, וגיבשה תכנית למעורבות חברתית של עובדים. בנוסף, הוטמעו עקרונות רכש חברתי ברכישת מתנות רווחה לעובדים.

בתחום הגיוון וההכלה הורחבו שיתופי פעולה עם ארגוני גיוון לקידום תעסוקה של אוכלוסיות בתת-תעסוקה. החברה קידמה תהליכים להבטחת נגישות פיזית ודיגיטלית, לרבות הטמעת שאלות חובה בנושא נגישות בכל דרישות הפיתוח והסדרת התהליך בנוהל. בנוסף, גובש תהליך ליווי לעובדים לקראת פרישה. החברה המשיכה להוביל אג'נדה שיווקית חברתית, קידמה את תחום הגנת הפרטיות, והמשיכה בפעילות התנדבות ותמיכה בקהילה ובנפגעי המלחמה ומטה החטופים. במקביל יושמה תוכנית רווחה שנתית המדגישה את רווחת העובדים.

ממשל תאגידי (G)

במהלך השנה הוסדר תפקיד ממונה האתיקה כחלק מחיזוק מנגנוני ממשל תאגידי והטמעת אחריות ארגונית. החברה השתתפה בפעם השלישית בדירוג "מעלה" ושיפרה את ציונה מדירוג "פלטין" ל"פלטין פלוס".

החברה המשיכה לשפר את חוויית הלקוח באמצעות חיזוק ניהול ספקים, פגישות שוטפות למדדי שירות וזמני מענה, טיפול בפניות חריגות ותלונות, וקידום שירות בערוצים דיגיטליים (כולל WhatsApp ושירותים מקוונים). בנוסף, קודמו מהלכי שיווק הוגן והרחבת תהליכים דיגיטליים ופתרונות BOT.

במבט קדימה

בכוונת החברה לפרסם במהלך השנה את הדוח השני לאחריות תאגידית לשנים 2024–2025, אשר יציג את הישגי החברה בתחום הקיימות ואת השפעתה הסביבתית והחברתית, בהתאם למדיניותה ולמיקודיה.

יפעת רייטר
Yfat Reiter
מנכ"ל

גרהאם פולצ'ר
Graham Fulcher
יו"ר הדירקטוריון

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי

הצהרה (certification)

אני, יפעת רייטר, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
(א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
(ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
- (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

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

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

יפעת רייטר - מנכ"ל

24 במרס 2026

הצהרה (certification)

אני, אושר גריי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לשנת 2025 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקרות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקרות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

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

(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-

5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:

(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-

(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.

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

אושר גריי- סמנכ"ל כספים



דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

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

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

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר 2025, הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אושר גריי	יפעת רייטר	גרהאם פולצ'ר
Usher Gray	Yfat Reiter	Graham Fulcher
סמנכ"ל כספים	מנכ"ל	יו"ר הדירקטוריון

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

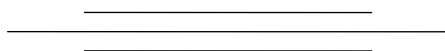
דוחות כספיים לשנת 2025

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים לשנת 2025

תוכן העניינים

עמוד	
3	דוח רואי החשבון המבקרים בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי
4-6	דוח רואי החשבון המבקרים דוחות כספיים:
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר
6	דוחות על השינויים בהון
7-8	דוחות על תזרימי המזומנים
9-153	ביאורים לדוחות הכספיים





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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה- **Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission** (להלן - "COSO"). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ה- **(PCAOB) Public Company Accounting Oversight Board** בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון אם קוימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של בקרה פנימית בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו כללה גם ביצוע נהלים אחרים שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי הינה תהליך המיועד לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי המהימנות של דיווח כספי וההכנה של דוחות כספיים למטרות חיצוניות בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. בקרה פנימית על דיווח כספי של חברה שהיא גוף מוסדי כוללת את אותם מדיניות ונהלים אשר: (1) מתייחסים לניהול רשומות אשר, בפירוט סביר, משקפות במדויק ובאופן נאות את העסקאות וההעברות של נכסי החברה (לרבות הוצאתם מרשותה) (2) מספקים מידה סבירה של ביטחון שעסקאות נרשמות כנדרש כדי לאפשר הכנת דוחות כספיים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981 ושקבלת כספים והוצאת כספים של החברה נעשים רק בהתאם להרשאות הדירקטוריון וההנהלה של החברה; ו- (3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות, או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO. ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2026, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

סומך חייקין
רואי חשבון
24 במרץ 2026



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

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות הכספיים של איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") הכוללים את הדוחות על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת הדוחות על הרווח או הפסד, על הרווח הכולל, על השינויים בהון ועל תזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך ואת הביאורים לדוחות הכספיים, לרבות עיקרי המדיניות החשבונאית.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המצורפים משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2025 ואת התוצאות הכספיות ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.

בסיס לחוות הדעת

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. חובותינו על פי תקנים אלו מתוארות בפיסקת חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים בדוח זה. אנו בלתי תלויים בחברה בהתאם להוראות הדין החלות בישראל בעניין אי תלות ומניעת ניגוד עניינים של רואה החשבון המבקר בישראל. כמו כן, קיימנו את חובות האתיקה האחרות שלנו בהתאם לחוק רואי חשבון, תשט"ו-1955, ותקנות מכוחו. אנו סבורים שראיות הביקורת אשר הושגו הן נאותות ומספיקות על מנת להוות בסיס לחוות דעתנו.

הדגש עניין

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 22 בדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות. חוות דעתנו אינה כוללת שינוי מהנוסח האחד בנוגע לעניין זה.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת המפורטים להלן הם העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. לעניינים אלה ניתן מענה במסגרת ביקורתנו וגיבוש חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם, התקשור של עניינים אלה להלן, אינו משנה את חוות דעתנו על הדוחות הכספיים בכללותם ואין אנו נותנים באמצעותנו חוות דעת נפרדת על עניינים אלה או על הסעיפים או הגילויים שאליהם הם מתייחסים.

(1) האימוץ לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" ותקן דיווח כספי בינלאומי 9 – "מכשירים פיננסיים" (ראו ביאור 2 לדוחות הכספיים):

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

ביום 1 באפריל 2025, במסגרת האימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS, בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 1 – "אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים" (להלן: "IFRS 1"), יישמה החברה לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS 17") אשר משפיע על ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי בקשר לחוזי ביטוח, ומחליף את ההוראות שהיו קיימות בנושא במסגרת תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS 4") והוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות"). כמו כן, באותו מועד,

יושם על ידי החברה לראשונה תקן דיווח כספי בינלאומי 9 - "מכשירים פיננסיים" (להלן: "IFRS 9") אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" (להלן: "IAS 39").

מועד המעבר ליישום התקנים האמורים נקבע ליום 1 בינואר 2024. היישום בוצע בהתאם להוראות המעבר האמורות ב-IFRS 1: IFRS 9 יושם בדרך של יישום למפרע מלא ואילו IFRS 17 יושם תוך שימוש באחת מגישות היישום הקבועות בו (יישום למפרע מלא, יישום למפרע מותאם או גישת השווי ההוגן, בכפוף להוראות התקן).

במסגרת היישום לראשונה הציגה החברה מחדש את הדוחות על המצב הכספי לימים: 1 בינואר 2024 ו-31 בדצמבר 2024, ואת הדוחות על הרווח או הפסד והדוחות על הרווח הכולל, לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024.

כנדרש בהתאם להוראות IFRS 1 והוראות הרשות, כללה החברה גילויים איכותיים וכמותיים בדבר השפעות האימוץ של התקנים האמורים על הדוחות הכספיים במסגרת ביאור 2' לדוחות הכספיים.

בשל השינויים המשמעותיים במדיניות החשבונאית של החברה לגבי דוחותיה הכספיים בקשר לטיפול בחוזי ביטוח ובקשר לטיפול במכשירים פיננסיים, אשר חלו בעקבות היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9, אשר דורשים מהחברה שימוש בשיקול דעת ובאומדנים חדשים ביחס לאלו שנדרשו בעת יישומם של IFRS 4 ו-IAS 39, ומאחר שהשלכותיהם של IFRS 17 ו-IFRS 9 על הדוחות הכספיים משמעותיות ובעלות חשיבות למשתמשים בדוחות הכספיים של החברה, קבענו כי האימוץ לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9 הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

להלן נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת האימוץ לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9:

- בחנו את העיצוב, היישום והאפקטיביות של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, המטופלים על ידי IFRS 17 אשר יושמו על ידי החברה לראשונה במהלך שנת 2025, בגין השנה השוטפת ובגין מספרי השוואה.
- בחנו באם שיקולי הדעת שהופעלו על ידי הנהלת החברה בבחירת וביישום המדיניות החשבונאית בנושאים המהותיים הנוגעים ליישום IFRS 17 ו-IFRS 9 הינם בהתאם להוראותיהם של התקנים האמורים והוראות הרשות.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, באם המתודולוגיה, המודלים, וההנחות בהם עשתה החברה שימוש לשם הקביעה וההתכלות של ה-CSM, ה-RA, וקביעת השווי ההוגן של התחייבויות או נכסים בגין חוזי ביטוח נכון למועד המעבר, האומדן המיטבי (Best Estimate) של תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח, בתקופות המדווחות, הינם בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 בנושאים האמורים, הוראות הרשות ופרקטיקות מקובלות. בחינה זו כללה גם בחינה, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, של נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת היתרות השונות וכן בחינה של שיקולי הדעת המשמעותיים שהופעלו על ידי הנהלה או מומחים מטעמה במקרים הרלוונטיים.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את תהליכי החישוב השונים שבוצעו על ידי החברה לשם מדידת היתרות השונות הנוגעות לחוזי הביטוח.
- בחנו את נאותות ושלמות הגילויים שנוספו לדוחות הכספיים בעקבות יישום התקנים האמורים.



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

2) מדידה של התחייבויות ונכסים בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים בהתאם ל-IFRS 17 במודל ה-GMM:

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 כוללים התחייבויות ונכסים בסכומים מהותיים בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים בביטוח חיים ובריאות הנמדדים בהתאם להוראות IFRS 17 במודל המדידה הכללי (להלן: "מודל ה-GMM") בסך נכסים של כ-105 מיליוני ש"ח, וסך התחייבויות של כ-150 מיליוני ש"ח, בהתאמה, כמפורט בביאור 11 לדוחות הכספיים.

התחייבויות ונכסי הביטוח במגזרי חיים ובריאות הנמדדים במודל ה-GMM מורכבים ממספר רכיבים הכוללים תחזית תזרימי מזומנים לקיום חוזה ומרווח שירות חוזי. כל אחד ממרכיבים אלו כפוף לסיכון למדידה לא נאותה. תחזית תזרימי המזומנים לקיום חוזה, לרוב מהווה תוצר של שיטת הערכה אקטוארית ושל הערכות בדבר משתנים דמוגרפיים וכלכליים שבמקרים רבים הינן סובייקטיביות ומורכבות. שינוי בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי במשתנים דמוגרפיים וכלכליים עשויים להשפיע באופן מהותי על סכום ההתחייבויות והנכסים האמורים.

הרפורמות והשינויים בשוק הביטוח בשנים האחרונות, מציבים אתגרים במדידת המגמות וקביעת הנחות על ההתפתחויות העתידיות, במיוחד במוצרים בעלי תקופת כיסוי ארוכה או זנב תביעות ארוך בביטוחי חיים ובריאות.

בחישוב ההערכות האקטואריות, החברה מתבססת על תוצאות מחקרים המבוצעים על ידה מעת לעת. מחקרים אלו מבוססים, מטבע הדברים, על ניסיון העבר וחזויו ההתפתחויות העתידיות ולפיכך מוגבלים בכל הקשור לשינויים רגולטוריים שטרם קיבלו ביטוי מלא בשוק ויותר מכך, לשינויים עתידיים אפשריים ככל שיש לתת להם ביטוי.

אומדנים בקשר עם תחזית תזרימי המזומנים כוללים, בין היתר, שיעורי היוון, שיעורי תמותה ותחלואה, שיעור ביטולים, וכן מרווח תיאום סיכון בגין סיכון לא פיננסי.

יתרת מרווח השירות החוזי תלויה בעדכונים שנערכו בתקופה ביתרה זו בגין גורמים כדוגמת ההשפעות של עסק חדש, צבירת ריבית, עדכונים בגין השפעות דמוגרפיות או פיננסיות וכן הכרה ברווח או הפסד לפי יחידות כיסוי. טעות באמידת סכומים אלו יכולה להביא לטעות ביתרת מרווח השירות החוזי.

בשל אי הוודאות המובנית והמורכבות באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחייבויות ונכסים בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-GMM, קבענו כי המדידה של התחייבויות ונכסים בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-GMM הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות ונכסים בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-GMM כללו את הנהלים הבאים:

- קיימנו פגישות ודיונים בין המחלקות האקטואריות מטעמינו לבין המחלקה האקטוארית של החברה, שכללו, בין היתר, בחינה של מתודולוגיות החישוב ובחינת העקביות ביישומן.
- ביצענו נהלי הסתמכות על מומחים בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 620 בדבר שימוש בעבודת מומחה, לרבות תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו.
- בחנו את עיצוב, יישום ואפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לתהליך המדידה של ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-GMM ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות, לרבות הבקורות הנוגעות לשלמות האוכלוסיה ודיוק הנתונים והבקורות העיקריות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ולזרימת המידע לצורכי דיווח כספי.



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

- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, מחקרים מהותיים ועדכונים באומדנים אחרים בבסיס העתודות, שבוצעו על ידי החברה במהלך שנות הדיווח.
- בחנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמנו, את סבירותן של הנחות מסוימות שבבסיס ההתחייבויות והנכסים האמורים, לרבות, פריסת יחידות הכיסוי או שיעורי ההיוון תוך ביצוע בדיקות סבירות שונות כגון בחינת התפתחות ההנחות אל מול תקופות קודמות ובחינת התאמות לנתוני שוק.
- יישמו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים אודות התחייבויות ונכסים בגין חוזי ביטוח חיים ובריאות וחוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-GMM.

3) מדידה של התחייבויות בגין תביעות שהתהוו בחוזי ביטוח ונכסים בגין תביעות שהתהוו בחוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל הקצאת הפרמיה (בפרט בהתייחס לענפים בעלי זנב תביעות ארוך)

מדוע העניין נקבע כעניין מפתח בביקורת

הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2025 כוללים התחייבויות מהותיות ונכסים מהותיים בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה מוחזקים בביטוח כללי ובחלק ממוצרי הבריאות, הנמדדים בהתאם ל-IFRS 17 במודל הקצאת הפרמיה (להלן: "מודל ה-PAA"). כמפורט בביאור 11 לדוחות הכספיים, התחייבויות ונכסים אלה מסתכמים נכון ליום 31 בדצמבר 2025 בסך של כ-2,245 מיליוני ש"ח וכ-491 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

במסגרת יישום מודל ה-PAA, ההתחייבויות והנכסים האמורים כוללים, בין היתר, גם את ההתחייבות בגין תביעות שהתהוו (להלן: "LIC") ונכס בגין השבה של תביעות שהתהוו ממבטחי משנה (להלן: "AIC") אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר 2025 לסך של כ-2,005 מיליוני ש"ח וכ-449 מיליוני ש"ח, בהתאמה.

התחייבות ה-LIC ומנגד - נכס ה-AIC נמדדים בהתבסס על תחזיות אקטואריות המושפעות מגורמים פיננסיים ודמוגרפיים כדוגמת שיעורי היוון, שכחות וחומרה, עיתוי תשלום תביעות ודפוסי התפתחות, ניסיון עבר ועוד.

בחוזי ביטוח כאמור עם תקופת תשלום או יישוב תביעות ארוכה (להלן: "תביעות עם זנב ארוך") רכיב ה-LIC עשוי להיות משמעותי בקביעת התחייבויות הביטוח. בהתאמה, גם רכיב ה-AIC שבמסגרת הנכס בגין השבה של תביעות ממבטחי המשנה עשוי להיות משמעותי, כתלות בהיקף ביטוח המשנה.

טעות ברכיב ה-LIC כמו גם טעות ברכיב ה-AIC עשויות לנבוע מטעויות במשתנים הנוגעים לתביעות פתוחות או תביעות בגין אירועים שהתרחשו וטרם דווחו (IBNR).

בענפים המאופיינים בתביעות עם זנב ארוך אי הוודאות המובנית גבוהה יותר מאחר שחולף זמן רב ממועד קרות האירוע הביטוחי ועד למועד הסילוק הסופי של התביעה.

בשל אי הוודאות המובנית והמורכבות באומדנים המשמשים לצורך מדידת רכיב ה-LIC שבמסגרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח ורכיב ה-AIC שבמסגרת הנכסים בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-PAA, בפרט לגבי תביעות עם זנב ארוך, קבענו כי המדידה של ההתחייבויות והנכסים האמורים הינה עניין מפתח בביקורת.



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

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין רכיב ה-LIC בחוזי ביטוח והנכסים בגין רכיב ה-AIC בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-PAA, כללו את הנהלים הבאים:

- קיימנו פגישות ודיונים בין המחלקות האקטואריות מטעמינו לבין המחלקה האקטוארית של החברה, שכללו, בין היתר, בחינה של מתודולוגיות החישוב ובחינת העקביות ביישומן.
- ביצענו נהלי הסתמכות על מומחים בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 620 בדבר שימוש בעבודת מומחה, לרבות תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו.
- בחנו את עיצוב, יישום ואפקטיביות הבקורות הפנימיות הקשורות לתהליך המדידה של רכיב ה-LIC בחוזי ביטוח ורכיב ה-AIC בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-PAA, ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות, לרבות הבקורות הנוגעות לשלמות האוכלוסיה ודיוק הנתונים והבקורות העיקריות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ולזרימת המידע לצורכי דיווח כספי.
- ביצענו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, חישובים מקבילים, לרבות בדיקה של נוסחאות חישוב, ושל אופן הזקיפה של שינויים פיננסיים ודמוגרפיים.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והאומדנים שבבסיס ההערכות האקטואריות ואת יישומם בחישוב העתודות, לרבות סבירות שיעורי ההיוון תוך ביצוע בדיקות סבירות שונות כגון בחינת התפתחות ההנחות אל מול תקופות קודמות ובחינת התאמות לנתוני שוק.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים בדוחות הכספיים אודות רכיב ה-LIC בחוזי ביטוח ורכיב ה-AIC בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, הנמדדים במודל ה-PAA.

חובות של הדירקטוריון וההנהלה לדוחות הכספיים

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה נאותה של הדוחות הכספיים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981, ולבקרה הפנימית הנחוצה בהתאם לקביעת הדירקטוריון וההנהלה על מנת לאפשר הכנת דוחות כספיים ללא הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות.

בהכנת הדוחות הכספיים, הדירקטוריון וההנהלה אחראים להעריך את יכולת החברה להמשיך ולפעול כעסק חי, תוך מתן גילוי, ככל שנדרש, לעניינים הקשורים לעסק חי תוך יישום הנחת העסק החי, אלא אם הדירקטוריון וההנהלה מתכוונים לפרק או להפסיק את פעילות החברה, או שאין להם חלופה מציאותית אחרת מלבד זאת.

חובות רואה החשבון המבקר לביקורת של הדוחות הכספיים

המטרות שלנו הן להשיג מידה סבירה של ביטחון כי הדוחות הכספיים בכללותם אינם כוללים הצגה מוטעית מהותית, בין שמקורה בתרמית או בטעות, ולתת דוח רואה החשבון המבקר הכולל את חוות דעתנו. מידה סבירה של ביטחון היא רמה גבוהה של ביטחון, אך אינה מהווה ערובה לכך שביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל תגלה תמיד הצגה מוטעית מהותית כאשר היא קיימת. הצגות מוטעות יכולות לנבוע מתרמית או מטעות והן נחשבות מהותיות אם, בנפרד או במצטבר, ניתן לצפות באופן סביר שהן ישפיעו על ההחלטות הכלכליות של משתמשים אשר התקבלו על בסיס דוחות כספיים אלו.

בביקורת המבוצעת, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, אנו מפעילים שיקול דעת מקצועי ושומרים על ספקנות מקצועית במהלך הביקורת. בנוסף אנו:

- מזהים ומעריכים את הסיכונים להצגה מוטעית מהותית בדוחות הכספיים, בין שמקורה בתרמית או בטעות, מתכננים ומבצעים נוהלי ביקורת במענה לאותם סיכונים, ומשיגים ראיות ביקורת נאותות ומספיקות על מנת לבסס חוות דעתנו. הסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מתרמית גבוה יותר מהסיכון של אי גילוי הצגה מוטעית מהותית הנובעת מטעות, שכן תרמית עלולה להיות כרוכה בקנוניה, זיוף, השמטות מכוונות, מצג שואא בזדון או עקיפה של בקרה פנימית.
- משיגים הבנה של הבקרה הפנימית הרלוונטית לביקורת על מנת לתכנן נוהלי ביקורת מתאימים בנסיבות העניין.
- מעריכים את נאותות המדיניות החשבונאית שיושמה ואת סבירותם של האומדנים החשבונאיים והגילויים הקשורים אשר נעשו על ידי הדירקטוריון והנהלה.
- מגיעים למסקנה בקשר לנאותות קביעת הדירקטוריון והנהלה בדבר קיומה של הנחת העסק החי, וכן, בהתבסס על ראיות הביקורת אשר השגנו, האם קיימת אי ודאות מהותית הקשורה לאירועים או מצבים העלולים להטיל ספקות משמעותיים ביכולתה של החברה להמשיך כעסק חי. אם הגענו למסקנה כי קיימת אי ודאות מהותית, נדרש מאיתנו להפנות את תשומת הלב בדוח רואה החשבון המבקר שלנו לגילויים הקשורים בדוחות הכספיים או, אם גילויים אלו אינם מספקים, לכלול שינוי מהנוסח האחיד בחוות דעתנו. מסקנותינו מבוססות על ראיות ביקורת אשר הושגו עד למועד דוח רואה החשבון המבקר שלנו. יחד עם זאת, אירועים או מצבים עתידיים עלולים לגרום לחברה שלא להמשיך לפעול כעסק חי.
- מעריכים את ההצגה בכללותה, המבנה והתוכן של הדוחות הכספיים, לרבות הגילויים, והאם הדוחות הכספיים משקפים את העסקאות והאירועים העומדים בבסיסם באופן המשגי הצגה נאותה.
- משיגים ראיות ביקורת נאותות במידה מספקת בדבר העריכה של הדוחות הכספיים.

אנו מתקשרים עם הדירקטוריון והנהלה, בין היתר, את ההיקף ועיתוי הביקורת המתוכננים וממצאי ביקורת משמעותיים, לרבות ליקויים משמעותיים בבקרה פנימית שרואה החשבון המבקר מזהה במהלך הביקורת.

כמו כן, אנו מספקים לדירקטוריון ולהנהלה הצהרה כי קיימנו את דרישות האתיקה הרלוונטיות בנוגע לאי תלותנו, וכן מתקשרים איתם את כל הקשרים ועניינים אחרים שעשויים להיחשב, באופן סביר, כמשפיעים על אי תלותנו, וכאשר רלוונטי, אמצעי הגנה שיושמו על מנת לבטל איומים מזהים על אי תלותנו. מתוך העניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, עם הדירקטוריון והנהלה, קבענו את העניינים המשמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת ולכן הם ענייני המפתח בביקורת. אנו מתארים עניינים אלו בדוח רואה החשבון המבקר שלנו, אלא אם הוראות חוק או רגולציה מונעות גילוי לצדדים חיצוניים לגבי אותו עניין.



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

פיסקת קישור

ביקרנו גם בהתאם לתקני ה-PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 24 במרץ 2026 כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

סומך חייקין
רואי חשבון
24 במרץ 2026

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר

1 בינואר	31 בדצמבר		באור	
	* 2024	* 2024		
	אלפי ש"ח			
143,615	94,900	159,081	5	נכסים מזומנים ושווי מזומנים
2,237,693	2,699,830	2,989,248	6	השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
57,426	65,421	69,381	7	חייבים ויתרות חובה
62,887	56,995	68,265	11	נכסי חוזי ביטוח
469,287	523,052	527,443	11	נכסי חוזי ביטוח משנה
18,623	41,770	35,482	8	רכוש קבוע
29,623	41,086	50,193	9	נכסים בלתי מוחשיים
72,696	-	-	13	נכסי מסים שוטפים
3,091,850	3,523,054	3,899,093		סה"כ נכסים
148,908	152,311	236,275	10	התחייבויות זכאים ויתרות זכות
-	9,107	21,230	13	התחייבויות בגין מסים שוטפים
1,999,927	2,284,447	2,390,803	11	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,803	3,334	4,208	11	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
2,830	3,788	5,253	12	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
26,957	43,272	58,758	13	התחייבויות בגין מסים נדחים
2,182,425	2,496,259	2,716,527		סה"כ התחייבויות
			14	הון הון מניות
6	6	6		פרמיה על מניות
250,601	250,601	250,601		קרנות הון
15,708	15,708	15,708		עודפים
643,110	760,480	916,251		סך הכל הון
909,425	1,026,795	1,182,566		
3,091,850	3,523,054	3,899,093		סך הכל התחייבויות והון

* ראה באור 2. ד' בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

אושר גריי
Usher Gray
סמנכ"ל כספים

יפעת רייטר
Yfat Reiter
מנכ"ל

גרהאם פולצ'ר
Graham Fulcher
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים על ידי דירקטוריון החברה : 24 במרס 2026

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		באור	
* 2024	2025		
אלפי ש"ח			
1,766,998	1,931,958		הכנסות משירותי ביטוח
1,540,349	1,549,757	17	הוצאות משירותי ביטוח
226,649	382,201		רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
183,105	255,269		הוצאות מביטוח משנה
117,628	88,272		הכנסות מביטוח משנה
65,477	166,997		הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
161,172	215,204	15	רווח משירותי ביטוח
113,361	160,751		רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
113,361	160,751		רווחים מהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(58,920)	(78,614)		(הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
26,876	31,212		הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
81,317	113,349	16	רווח מהשקעות ומימון, נטו
242,489	328,553		רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
57,283	90,259	17	הוצאות תפעוליות אחרות
(909)	(300)	18	(הכנסות) מימון אחרות
56,374	89,959		סך הכל הוצאות תפעוליות אחרות והוצאות (הכנסות) מימון אחרות
186,115	238,594		רווח לפני מיסים על הכנסה
(68,745)	(82,823)	13	מיסים על הכנסה
117,370	155,771		רווח ורווח כולל לשנה
			רווח למניה (בש"ח)
20.5	27.2		רווח למניה
5,730	5,730		מספר המניות ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה

* ראה באור 2. ד' בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות על השינויים בהון

סה"כ הון	עודפים	קרנות אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח					
1,026,795	760,480	15,708	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2025
155,771	155,771	-	-	-	סך הכל רווח ורווח כולל לשנה
<u>1,182,566</u>	<u>916,251</u>	<u>15,708</u>	<u>250,601</u>	<u>6</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
866,204	599,889	15,708	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2024
43,221	43,221	-	-	-	השפעת היישום לראשונה של תקני IFRS 17, 9 *
909,425	643,110	15,708	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2024 לאחר היישום לראשונה *
117,370	117,370	-	-	-	סך הכל רווח ורווח כולל לשנה *
<u>1,026,795</u>	<u>760,480</u>	<u>15,708</u>	<u>250,601</u>	<u>6</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024 *

* ראה באור 2. ד' בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31		
בדצמבר		
2024 *	2025	
אלפי ש"ח		
		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת **
(77,665)	102,898	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת (נספח א')
(62)	(537)	ריבית ששולמה
39,145	55,608	ריבית שהתקבלה
(36,071)	(60,103)	מסי הכנסה ששולמו
65,316	4,813	מסי הכנסה שהתקבלו
(9,337)	102,679	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(4,747)	(5,486)	השקעה ברכוש קבוע
(28,468)	(28,333)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(33,215)	(33,819)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(5,727)	(5,569)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
(5,727)	(5,569)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(436)	890	השפעת תנודות בשער חליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(48,715)	64,181	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
143,615	94,900	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
94,900	159,081	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* ראה באור 2 ד' בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

** תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים תזרימי מזומנים בגין רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024 *	2025	אלפי ש"ח
117,370	155,771	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
436	(890)	התאמות לסעיפי רווח והפסד: השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווה מזומנים השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
(86,670)	(104,590)	פחת והפחתות: רכוש קבוע נכסים בלתי מוחשיים
10,589	11,774	הוצאות מיסים על הכנסה
17,004	19,227	
68,744	82,823	
290,411	95,086	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה חייבים ויתרות חובה זכאים ויתרות זכות התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
(54,234)	(3,517)	
(7,995)	(3,960)	
(19,729)	89,608	
958	1,465	
(375,466)	(184,828)	
(155,952)	2,198	
62	537	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור: ריבית ששולמה ריבית שהתקבלה מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(39,145)	(55,608)	
(77,665)	102,898	

* ראה באור 2 ד' בדבר בדבר יישום של תקן IFRS 1, אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים, יישום לראשונה של תקן IFRS 17, חוזי ביטוח וכן יישום לראשונה של תקן IFRS 9, מכשירים פיננסיים. מספרי ההשוואה הרלוונטיים הוצגו מחדש.

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 – כללי:

(א) היישות המדווחת:

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל, ביום 27 במרס 1996, כחברה פרטית שאחריות בעלי מניותיה מוגבלת. החברה החלה את פעילותה הביטוחית בחודש מאי 1997. החברה אינה מחזיקה בחברות בנות או מסונפות כלשהן. אין לחברה פעילות בחוץ לארץ באמצעות סניפים או חברות מוחזקות.

בעלת השליטה הסופית בחברה הינה חברת American International Group, Inc (להלן "קונצרן AIG העולמי" או "AIG"). קונצרן AIG העולמי הינו קונצרן ביטוח ופיננסים בינלאומי מוביל. בעלת המניות היחידה בחברה הינה ("AHEL") AIG Holdings Europe Limited המחזיקה בכל הון המניות המונפק של החברה. AHEL הינה חברת בקונצרן AIG העולמי.

כתובת משרדה הרשום של החברה הינה רחוב הסיכים 25 פתח תקווה.

(ב) הגדרות

- 1) החברה - איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ.
- 2) החברה האם - AHEL.
- 3) הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- 4) חוק הפיקוח - חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.
- 5) מדד - מדד המחירים לצרכן בישראל שמפרסמת הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.
- 6) מדד ידוע - המדד הידוע בתום החודש.
- 7) צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור".
- 8) בעל עניין - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע 2010.
- 9) חוזה ביטוח - חוזה לפיו צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
- 10) תקנות הפרדת חשבונות בביטוח חיים - תקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (דרכי הפרדת חשבונות ונכסים של מבטח בביטוח חיים), התשמ"ד - 1984.
- 11) פרמיות - פרמיות לרבות דמים.
- 12) IFRS 17 או התקן - תקן דיווח כספי בינלאומי 17, בדבר חוזי ביטוח.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 1 – כללי (המשך)

ג) אירועים מהותיים בתקופת הדיווח:

מלחמת "חרבות ברזל"

מלחמת "חרבות ברזל" החלה ביום 7 באוקטובר 2023 כתוצאה ממתקפת הפתע מרצועת עזה על מדינת ישראל מצד ארגוני טרור ("אירוע מלחמה"). אין השפעה מהותית על תוצאות החברה בתקופת הדוח מאירוע המלחמה. בחודש אוקטובר 2025 נכנסה לתוקף הפסקת אש ביוזמת ארה"ב.

מבצע "עם כלביא"

ביום 12 ביוני 2025 החל מבצע "עם כלביא" במתקפת פתע ביוזמת ישראל על איראן, והתרחש במשך שנים-עשר ימים רצופים, והסתיים בהפסקת אש ביום 24 ביוני 2025. בישראל הוכרז מצב מיוחד בעורף. כתגובה לפעולות הצבאיות של ישראל שיגרה איראן טילים וכתב"מים כנגד מטרות ישראליות, ובכלל זה תשתיות ומבנים אזרחיים. כתוצאה מהתקיפות נגרם נזק בנפש (עשרות הרוגים ומאות פצועים וכן עשרות אלפי אזרחים שפוננו מבתיהם) וכן נזק כבד לרכוש.

ההשפעה העיקרית על החברה היא ירידה בפרמיות נח"ל עקב ביטולי טיסות, ועלייה בתביעות נח"ל. השפעה זו לא הייתה מהותית לתוצאות החברה בתקופה.

בדבר התפתחות המצב הביטחוני לאחר תאריך המאזן ראה ביאור 24

עסקה עם בעלי עניין

ביום 27 במאי, 2025, אישר דירקטוריון החברה (לאחר אישור ועדת הביקורת), הסכם שירותים בין החברה ובין חברה נוספת בקונצרן AIG העולמי. בהתאם להסכם, החל מיום 1 בינואר, 2025, תשלם החברה עבור שירותים ביטוחיים ותפעוליים אשר מסופקים על ידי קונצרן AIG, ובכלל זה; תמיכה במרכזי רווח, שירותי ניהול אסטרטגיים, הכוונה בניהול סיכונים ואסטרטגיה, שירותי ניהול של ביטוחי משנה, שירותי תמיכה בשיווק ובתקשורת, שירותי אדמיניסטרציה, שירותי תמיכה בכספים ובחשבונאות, שירותי תמיכה במשאבי אנוש, שירותי תמיכה בתפעול ומערכות (טכנולוגיית מידע) ושירותי תמיכה בתביעות. התמורה שתשלם החברה בגין השירותים, תיקבע בהתאם למודל חלוקת עלויות בין החברות בקונצרן AIG. ההסכם הועבר לאישור הממונה על שוק ההון וטרם אושר עד למועד אישור דוחות כספיים אלה. השלכות ההסכם הינן מהותיות לחברה ובוצעה הפרשה בתקופת הדוח בהתאם. להערכת החברה החיובים בגין שנת 2025 צפויים לעמוד על סך של כ- 40 מיליון ש"ח. בדוחותיה הכספיים של החברה נכללה הפרשה בסכום האמור. יובהר, כי ההסכם אושר על ידי האורגנים של החברה לגבי שנת 2025 ובכפוף לאישור הממונה ידון הנושא ביחס לשנים הבאות.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים

(א) הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

מסגרת הדיווח הכספי

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים (IFRS® Accounting Standards) (להלן: "IFRS"). החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים של החברה לא צייתו באופן מלא לתקני ה-IFRS, אלא היו ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

כמפורט בביאור ד'2 להלן, בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן: "IFRS 17") ושל תקן דיווח כספי בינלאומי 9 בדבר מכשיריים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") ליום 1 בינואר 2025 (זאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023) וכפי שיובהר להלן, לגבי החברה – החל מהדוח התקופתי ליום 30 ביוני 2025. לאור זאת, החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים של החברה לא צייתו באופן מלא לתקני ה-IFRS, אלא היו ערוכים בהתאם בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 (להלן: "חוק הפיקוח"). במסגרת הוראות אלה, המשיכה החברה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4) ואת תקן חשבונאות בינלאומי 39 בדבר מכשיריים פיננסיים (IAS 39) אשר אותם החליפו IFRS 17 ו-IFRS 9, בהתאמה. ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים של החברה היו ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS.

בהתאם למפת הדרכים לאימוץ IFRS 17 שפירסם הממונה, חברת ביטוח שאינה תאגיד מדווח לפי חוק ניירות ערך, התשכ"ח – 1968 וסך הנכסים בדוח הכספי הנפרד של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 אינו עולה על 50 מיליארד ש"ח רשאית:

- להתחיל ליישם את IFRS 17 ו-IFRS 9 החל מהדוח התקופתי ליום 30 ביוני 2025, ללא שינוי מועד המעבר, תוך הכללת נתוני פרופורמה אודות תקופות הדיווח הקודמות;
- את הדוח התקופתי והדיווחים הנלווים ליום 30 ביוני 2025 החברה רשאית להגיש עד 3 חודשים מתום הרבעון.

החברה עמדה בתנאים האמורים ובחרה להחיל על עצמה את ההקלות האמורות. לאור האמור, החל מהדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 ביוני 2025 ולתקופות של 6 ו-3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך, החברה למעשה נחשבת כמאמץ לראשונה של תקני ה-IFRS, כהגדרתו ב-IFRS 1 בדבר אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן: "IFRS 1"), ומועד המעבר לדיווח לפי תקני ה-IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני ה-IFRS על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעולותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בביאור ד'2 להלן. בהתאם לכך, החל מיום 1 באפריל 2025 החברה מיישמת את IFRS 17 ואת IFRS 9 לראשונה בדוחות הכספיים וכפועל יוצא חזרה ליישם את תקני ה-IFRS באופן מלא, למידע נוסף ראו באור ד'2.

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS. דוחות כספיים אלו נחשבים הדוחות הכספיים הראשונים של החברה לפי תקני ה-IFRS, בהם יושם IFRS 1 אימוץ לראשונה של תקני דיווח כספי בינלאומיים.

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

הדוחות הכספיים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 24 במרס, 2026.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

(ב) תרגום יתרות ועסקאות במטבע חוץ

(1) מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

פריטים הנכללים בדוחות הכספיים של החברה נמדדים בש"ח שהינו המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת החברה (להלן - מטבע הפעילות). הדוחות הכספיים של החברה מוצגים בש"ח ומעוגלים לאלף הקרוב אלא אם צויין אחרת.

להלן השינויים שחלו בתקופות המדווחות בשער החליפין של הדולר של ארה"ב ("דולר") ובמדד המחירים לצרכן:

מדד המחירים לצרכן – ידוע %	שער החליפין של הדולר %	
2.6	(13.1)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025
3.2	0.7	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024

שער החליפין של הדולר ליום 31 בדצמבר 2025 הינו: \$ 1 = 3.190 ש"ח

(2) עסקאות ויתרות

עסקאות במטבע השונה ממטבע הפעילות (להלן - מטבע חוץ) מתורגמות למטבע הפעילות באמצעות שימוש בשערי החליפין שבתוקף למועדי העסקאות. נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ במועד הדיווח, מתורגמים למטבע פעילות לפי שער החליפין שבתוקף לאותו יום. הפרשי שער, הנובעים מיישוב עסקאות כאמור ומתרגום נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ לפי שערי החליפין לתום התקופה, נזקפים לרווח או הפסד.

(ג) שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם ל-IFRS, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת, בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל סכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, כגון, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחום הביטוח ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התאמתם והשלכותיהם. האומדנים העיקריים הכלולים בדוחות הכספיים מבוססים, בין היתר, על הערכות אקטואריות וכן על הערכות שווי חיצוניות.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים באומדנים חשבונאיים מוכרים בתקופה שבה תוקנו האומדנים ובכל תקופה עתידית מושפעת.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג) שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

להלן מידע בדבר הנחות שהניחה החברה לגבי העתיד וגורמים עיקריים אחרים לחוסר ודאות בקשר לאומדנים, שקיים סיכון משמעותי שתוצאתם תהייה תיאום מהותי לערכים בספרים של נכסים והתחייבויות במהלך השנה הכספית הבאה:

הפנייה	השלכות אפשריות	הנחות עיקריות	אומדן
למידע בדבר ניתוח רגישות לשינויים בהנחות, ראה ביאור 11.1' בדבר הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח.	שינויים במדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מסוימים וכן נכסי חוזי ביטוח משנה.	ביטולים, תמותה, אריכות ימים, תחלואה והוצאות.	קביעת הנחות אקטואריות
ראה ביאור 3 בדבר מדיניות חשבונאית.	השפעה על קצב שיחרור מרווח השירות החוזי (ה-CSM) הנמדדים במודל ה-GMM להכנסות משירותי ביטוח.	אומדן של היקף הכיסוי הניתן על ידי קבוצת חוזים הנמדדת במודל ה-GMM, תוך התחשבות בכמות ההטבות הצפויה ובמשך תקופת הכיסוי.	קביעת יחידות הכיסוי (Coverage Units)
למידע בדבר ניתוח רגישות לשינויים בהנחות, ראה ביאור 11.1' בדבר הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח.	שינויים במדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה מסוימים וכן נכסי חוזי ביטוח משנה. בנוסף – שינויים בסכומי הוצאות המימון מחוזי ביטוח והכנסות המימון מחוזי ביטוח משנה.	שימוש בגישת "מלמטה למעלה" (Bottom-up) המשלבת את עקום הריבית חסרת הסיכון ופרמיית אי-הנזילות, תוך שימוש במתודולוגיה שנקבעה על ידי הממונה.	קביעת שיעורי ההיוון והנחות התשואה עבור תזרימי המזומנים
ראה ביאור 11.1' בדבר הנחות ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח.	השפעה על גובה רכיב תיאום הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי ובהתאם על גובה ההתחייבות בגין חוזי ביטוח / נכסי חוזי ביטוח משנה מתייחסים.	שיקול דעת בהערכת ההטבה בגין פיזור (Diversification) קביעת רמת הביטחון (Confidence Level) המתאימה ואופן ביצוע ההקצאה בין התיקים והקבוצות של חוזי הביטוח.	קביעת רכיב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (Risk Adjustment)
ראה ביאור 3 לעיל בדבר מדיניות חשבונאית.	סיווג חוזי הביטוח לקבוצות רווחיות שעשוי בהמשך להביא להכרה/אי הכרה בהפסד מקבוצת החוזים.	ציפיות במועד ההכרה לראשונה, תוך חישוב תזרימי מזומנים צפויים על בסיס הסתברויות ו/או התבססות על אינדיקטורים שקבעה החברה המצביעים על קיומו של חוזה מכביד, תוך הפעלת שיקול דעת בקביעה מהי רמת הפירוט שבה קיים מידע סביר וניתן לביסוס לקבלת החלטה זו.	הערכה באם חוזי ביטוח הם מכבידים (Onerous)
למידע בדבר חשיפת החברה לתביעות, ראה ביאור 22, בדבר התחייבויות תלויות.	ביטול או יצירת הפרשה בגין תביעה.	האם יותר סביר מאשר לא כי יצאו משאבים כלכליים בגין תביעות משפטיות שהוגשו כנגד החברה.	הערכת סיכויי התחייבויות תלויות

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ג) שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

קביעת השווי ההוגן

לצורך הכנת דוחות הכספיים, נדרשת החברה לקבוע את השווי ההוגן של נכסים והתחייבויות מסוימים. שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או בהעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה. מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתבצעת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק המיטבי (most advantageous) שבו ניתן למכור את הנכס או להסדיר את ההתחייבות.

מדידת שווי הוגן של נכסים והתחייבויות שאינם נסחרים בשוק פעיל מבוצעת באמצעות טכניקות הערכה שונות ושימוש בהנחות שנבחנו על ידי ההנהלה, תוך הסתייעות במידע זמין בשוק, לרבות מחירי עסקאות בשוק, עסקאות דומות, היוון תזרימי מזומנים ושימוש במודלים שאינם ניתנים לצפייה.

שוויים ההוגן של מכשירים פיננסיים בעלי מחירים מצוטטים בשוק פעיל מבוסס על מחיר המכירה הנוכחי שלהם.

הערך בספרים של נכסים פיננסיים מסוימים לרבות מזומנים ושווי מזומנים, לקוחות, חייבים אחרים, השקעות אחרות לזמן קצר, פקדונות, תואם או קרוב לשווי ההוגן שלהם. באשר לשווי ההוגן של נכסים פיננסיים ראה ביאור 6 להלן.

ראה גם ביאור ד' בדבר שווי הוגן של התחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה מסוימים שנקבע במועד המעבר ליישום IFRS 17.

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, משתמשת החברה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במידרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה, כדלהלן:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

שימוש בשיקול דעת

שיקולי דעת משמעותיים (מלבד אלו שכרוכים באומדנים) שהופעלו על ידי ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של החברה, אשר להם ההשפעה המשמעותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים הינם ביחס לחוזי ביטוח במגזרי החיים והבריאות שהונפקו בתקופות שקדמו למועד המעבר של IFRS 17, החברה קבעה כי יישום גישת הלמפרע המלא אינו מעשי, בשל מגבלות מידע ועלויות בלתי סבירות – והחילה את גישות המעבר החלופיות המותרות לפי IFRS 17 – להרחבה, ראו באור ד' להלן.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

(ד) שינויים במדיניות החשבונאית

(1) יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות

א. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

החל מיום 1 באפריל 2025 החברה מיישמת לראשונה את IFRS 17 אשר החליף את תקן דיווח כספי בינלאומי 4 בדבר חוזי ביטוח. כאמור בבאור 2'א לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 באפריל 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS, לרבות השפעת היישום של IFRS 17, על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה שלה מפורטת להלן.

לצורך היערכותן של חברות הביטוח בישראל לאימוץ IFRS 17, פרסם הממונה חוזר ביטוח בדבר "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל" (להלן: "חוזר הסוגיות"). המדיניות החשבונאית המתוארת בהמשך מתבססת בין היתר על חוזר זה.

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים

החל מיום 1 באפריל 2025, החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (2014) IFRS 9, מכשירים פיננסיים (בסעיף זה: "התקן" או "IFRS 9"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (בסעיף זה "IAS 39").

כאמור בבאור 2'א לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 באפריל 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS, לרבות השפעת היישום לראשונה של IFRS 9, על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת להלן.

ג. השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9

מאחר שכאמור, בביאור 2'א לעיל, במהלך תקופת הביניים (מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד המעבר ליישום תקני ה-IFRS – 1 בינואר 2024), פרט לאי יישומם של התקנים החדשים, המשיכה החברה ליישם את יתר תקני ה-IFRS בהתאם למועדים הקבועים בהם, השפעת האימוץ לראשונה של תקני ה-IFRS במסגרת יישום IFRS 1 על דוחותיה הכספיים של החברה מתמקדת ביישום ההוראות וההקלות הרלוונטיות האמורות במסגרת IFRS 1 לגבי היישום לראשונה של התקנים החדשים. בהתייחס לתקני ה-IFRS שאינם התקנים החדשים - מדיניות החשבונאית של החברה כפי שיושמה במסגרת דוחות ביניים אלה, הינה אותה מדיניות חשבונאית שיושמה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

יצוין כי, ככל שהדבר נוגע לדוחותיה הכספיים של החברה, ההוראות וההקלות הרלוונטיות האמורות במסגרת IFRS 1 לגבי היישום לראשונה של התקנים החדשים, אינן שונות מהותית מהוראות המעבר המפורטות בתקנים החדשים עצמם, ואשר אותן מפרטת החברה במסגרת באור זה להלן.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

(ד) שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

(1) יישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

ג. השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

בהתאם להוראות IFRS 1 מובאים להלן הסברים כיצד המעבר מדיווח בהתאם להוראות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח לדיווח בהתאם לתקני ה-IFRS השפיע על המצב הכספי ועל הביצועים הכספיים המדווחים על ידי החברה. למעבר האמור לא היו השפעות על תזרימי המזומנים המדווחים על ידי החברה

פירוטים כמותיים

להלן פירוט כמותי של התיאומים המהותיים של ההון של החברה ושל הרווח הכולל שלה בעקבות היישום לראשונה של תקני ה-IFRS:

(א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון

ליום 1 בינואר 2024 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	מידע נוסף
			נכסים
143,615	-	143,615	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
2,237,693	116,969	2,120,724	(5) השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
-	(116,969)	116,969	(5) השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
57,426	(9,890)	67,316	(1) חייבים ויתרות חובה
-	(201,967)	201,967	(4) הוצאות רכישה נדחות
-	(301,932)	301,932	(1) פרמיות לגביה
72,696	-	72,696	נכסי מסים שוטפים
62,887	62,887	-	(2) נכסי חוזי ביטוח
469,287	(292,081)	761,368	(3) נכסי חוזי ביטוח משנה
18,623	-	18,623	רכוש קבוע
29,623	-	29,623	נכסים בלתי מוחשיים
3,091,850	(742,983)	3,834,833	סה"כ נכסים
			התחייבויות
148,908	-	148,908	זכאים ויתרות זכות
1,999,927	(500,117)	2,500,044	(2) התחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,803	(308,543)	312,346	(3) התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
2,830	-	2,830	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
26,957	22,456	4,501	התחייבויות בגין מסים נדחים
2,182,425	(786,204)	2,968,629	סה"כ התחייבויות
			הון
6	-	6	הון מניות
250,601	-	250,601	פרמיה על מניות
15,708	-	15,708	קרנות הון
643,110	43,221	599,889	עודפים
909,425	43,221	866,204	סך הכל הון
3,091,850	(742,983)	3,834,833	סך הכל התחייבויות והון

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

(ד) שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

(1) ישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

ג. השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

(א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2024 לפי תקני IFRS	השפעת היישום לראשונה	ליום 31 בדצמבר 2024 כפי שדווח בעבר	מידע נוסף	
				נכסים
94,900	-	94,900		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
2,699,830	129,933	2,569,897	(5)	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
-	(129,933)	129,933	(5)	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת
65,421	(9,556)	74,977	(1)	חייבים ויתרות חובה
-	(213,231)	213,231	(4)	הוצאות רכישה נדחות
-	(355,750)	355,750	(1)	פרמיות לגביה
56,995	56,995	-	(2)	נכסי חוזי ביטוח
523,052	(304,424)	827,476	(3)	נכסי חוזי ביטוח משנה
41,770	-	41,770		רכוש קבוע
41,086	-	41,086		נכסים בלתי מוחשיים
3,523,054	(825,966)	4,349,020		סה"כ נכסים
				התחייבויות
152,311	-	152,311		זכאים ויתרות זכות
9,107	-	9,107		התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,284,447	(557,788)	2,842,235	(2)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,334	(319,395)	322,729	(3)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
3,788	-	3,788		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
43,272	17,796	25,476		התחייבויות בגין מסים נדחים
2,496,259	(859,387)	3,355,646		סה"כ התחייבויות
				הון
6	-	6		הון מניות
250,601	-	250,601		פרמיה על מניות
15,708	-	15,708		קרנות הון
760,480	33,421	727,059		עודפים
1,026,795	33,421	993,374		סך הכל הון
3,523,054	(825,966)	4,349,020		סך הכל התחייבויות והון

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

(ד) שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

(1) ישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

ג. השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 9 ו-IFRS 17 (המשך)

(א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון (המשך)

השינויים העיקריים בדוח על המצב הכספי נובעים מהבאים:

- (1) השינוי בסעיף פרמיות לגביה, חייבים ויתרות חובה נובע בעיקרו משינוי סיווג של יתרות חובה או זכות המוצגות לפי תקן IFRS 17 תחת סעיף התחייבות בגין חוזי ביטוח או נכס בגין חוזי ביטוח משנה.
- (2) נכס או התחייבות בגין חוזי ביטוח כוללים:

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 1 בינואר 2024		
התאמת החזוי (RA)	מרווח השירות החזוי (CSM)	התאמת החזוי (RA)	מרווח השירות החזוי (CSM)	
אלפי ש"ח				
8,439	141,725	7,512	187,809	ביטוח חיים (א)
7,815	64,143	6,721	54,529	ביטוח בריאות (ב)
150,923	-	139,794	-	ביטוח כללי
167,177	205,868	154,027	242,338	סך הכל

(3) נכס או התחייבות בגין חוזי ביטוח משנה כוללים:

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 1 בינואר 2024		
התאמת החזוי (RA)	מרווח השירות החזוי (CSM)	התאמת החזוי (RA)	מרווח השירות החזוי (CSM)	
אלפי ש"ח				
428	21,915	402	27,475	ביטוח חיים (א)
41	2,858	34	1,045	ביטוח בריאות (ב)
75,208	-	74,065	-	ביטוח כללי
75,677	24,773	74,501	28,520	סך הכל

א. תיקי הביטוח העיקריים התורמים למרווח השירות החזוי הינם: פוליסות ללא רכיב חיסכון- ביטוח לכיסוי מוות והוצאות רפואיות.

ב. תיקי הביטוח העיקריים התורמים למרווח השירות החזוי הינם: תאונות אישיות ומחלות קשות.

(4) השינוי בסעיף הוצאות רכישות נדחות נובע מביטול יתרת הנכס שנמדד והוכר כנכס נפרד תחת IFRS 4 ואילו תחת IFRS 17 מהווה חלק אינטגרלי מההתחייבות בגין חוזי ביטוח (מביא להקטנת רכיב ה-CSM בהכרה לראשונה בחוזי ביטוח הנמדדים במודל ה-GMM ובחוזי ביטוח הנמדדים במודל ה-PAA מקטין את יתרת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC)). הוצאות רכישה נדחות המיוחסות לפוליסות ארוכות טווח במגזרי החיים והבריאות, לגביהן יישמה החברה את גישת השווי ההוגן במעבר ל- IFRS 17 נגרעו במועד המעבר כנגד קיטון ביתרת העודפים.

(5) השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן גדלו כנגד קיטון בהשקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בעלות מופחתת, וזאת בעקבות מיון של מרבית הנכסים הפיננסיים של החברה לשווי הוגן דרך רווח או הפסד ביישום IFRS 9 וזאת חלף מדידה בעלות מופחתת (ראה גם לעיל). עם זאת למעבר למדידה בשווי הוגן לא היתה השפעה מהותית על ההון של החברה למועד המעבר.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

(ד) שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

(1) ישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

ג. השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון (המשך)

השינוי בהון העצמי של החברה למועד המעבר (1 בינואר 2024) בעקבות יישום התקנים החדשים נובע בעיקר מהבאים:

אלפי ש"ח	
866,204	הון עצמי ליום 31 בדצמבר 2023 – כפי שדווח בעבר
65,677	עדכון המדידה של התחייבויות חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה לפי הוראות IFRS 17
(22,456)	הכרה במסים בגין השפעות המס הנובעות מהשינויים האמורים *
909,425	הון עצמי ליום 1 בינואר 2024 – בהתאם ל- IFRS 17

* בתאריך 9 בפברואר 2026 נחתם הסכם המיסוי הענפי לשנת 2025 הכולל גם את ההשפעה של היישום לראשונה של התקנים. בהתאם להסכם האמור, מועד המעבר לצרכי מס הכנסה יהיה 1 בינואר 2025, וכן השפעת מלוא הגידול בהון, לאחר הבאה בחשבון של תוצאות 2024, תהווה הכנסה חייבת הן לצרכי מס הכנסה והן לצרכי מס רווח שחל על החברה כמוסד כספי שתוכר בשנות המס 2025 ואילך וזאת בהתאם לעיתוי שהוסכם עליו מול רשות המסים (ראה פירוט בביאור 13). חישובי המס בגין השפעות היישום לראשונה, האמורות לעיל, נרשמו כנגד מסים שוטפים ונדחים בהתאם להוראות ההסכם האמור.

השפעת המעבר למדידה בשווי הוגן של השקעות פיננסיות שנמדדו בעבר בעלות מופחתת לא היתה מהותית. השינוי בהון העצמי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024 מושפע, בנוסף לאמור בטבלה לעיל, גם מהשינויים ברווח הכולל של החברה שנובעים מיישום התקנים החדשים. לפירוט השינויים העיקריים ברווח הכולל של החברה בעקבות יישום התקנים החדשים – ראה סעיף ב' להלן.

(1) יישום הוראות המעבר לגבי חוזי ביטוח

בהתאם להוראות IFRS 1, החברה מיישמת את הוראות המעבר שנקבעו במסגרת IFRS 17 לגבי חוזי הביטוח שלה שנמצאים בתחולת IFRS 17 כאשר מועד המעבר ליישום IFRS 17 הינו גם מועד המעבר לתקני ה-IFRS - דהיינו 1 בינואר 2024.

באשר למדיניות החשבונאית של החברה המיושמת לגבי חוזי הביטוח שלה לפי IFRS 17 ראה באור 3' להלן. מדיניות חשבונאית זו שונה מהותית מהמדיניות החשבונאית שיושמה לגבי חוזי הביטוח של החברה בהתאם להוראות IFRS 4 בשילוב עם הוראות הממונה – אשר פורטה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2024.

יש ליישם את הוראות IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא" (FRA)) אלא אם הדבר אינו מעשי. ביישום גישת היישום למפרע המלא, על החברה לזהות, להכיר ולמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח למועד המעבר, כאילו התקן היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, על החברה לגרוע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו התקן היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך, נדרש להיות מוכר בהון נכון למועד המעבר. מספרי ההשוואה לשנת 2024 נדרשים להיות מוצגים מחדש בהתאם.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד) שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

1) ישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

ג. השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון (המשך)

1) יישום הוראות המעבר לגבי חוזי ביטוח (המשך)

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, החברה יכולה ליישם את אחת מהגישות הבאות:

- גישת היישום למפרע המותאם (MRA) - לצורך השגת התוצאה הקרובה ביותר האפשרית ליישום למפרע מלא תוך יישום הקלות מסוימות המפורטות בתקן העושות שימוש במידע סביר וניתן לביסוס, שניתן להשגה ללא עלות או מאמץ מופרזים; או
- גישת השווי ההוגן (FVA) - בגישה זו החברה קובעת את מרווח השירות החוזי או את רכיב ההפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במועד המעבר כהפרש בין השווי ההוגן של קבוצה של חוזי ביטוח באותו מועד לבין תזרימי המזומנים לקיום חוזה הנמדדים באותו מועד.

החברה החליטה ליישם את גישות המעבר עבור תיקי הביטוח כמפורט להלן:

גישת היישום למפרע המלא:

- עבור תיקי ביטוח כללי;
- עבור תיקי ביטוח נסיעות לחו"ל הנמדד בהתאם למודל ה-PAA;
- עבור חוזי ביטוח משנה הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, באופן עקבי לטיפול בחוזי הברוטו שכנגדם עומדים חוזי ביטוח המשנה האמורים.

גישת השווי ההוגן (FVA):

לעמדת החברה, לגבי יתר תיקי הביטוח, אין זה מעשי ליישם למפרע את התקן וזאת בעיקר מהסיבות הבאות:

- לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא מאחר שהמידע שנדרש (כגון: ציפיות לגבי רווחיות של חוזי ביטוח והסיכון שיהפכו למכבידים, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים, מידע על שינויים בהערכות והנחות וכיוצ"ב) לא נאסף או שאינו זמין בעקבות החלפת מערכות מידע, דרישות לשמירת נתונים או סיבות אחרות;
- גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונותיה של הנהלת החברה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שבדיעבד (hindsight) – למשל הנחות לגבי RA לגבי תקופות קודמות שבהן הנחות אלו לא נדרשו על ידי החברה.

לפיכך, לגבי יתר תיקי הביטוח (ביטוחי חיים ובריאות לזמן ארוך שאינם מטופלים במודל ה-PAA) יישמה החברה במועד המעבר את גישת השווי ההוגן (FVA). השווי ההוגן של תיקים אלה נקבע בהתאם להערכת שווי של יועצים חיצוניים (להלן: "הערכת השווי ההוגן").

בהתאם לחוזר הסוגיות שפרסם הממונה, הערכת השווי ההוגן של תיקי ביטוח החיים והבריאות שנמדדים בגישת השווי ההוגן (FVA) בוצעה לפי שיטת ה-Appraisal Value. החישובים בשיטה זו התבססו ככל הניתן על החישובים האחרים שמתבצעים במסגרת יישום התקן ועל החישובים המבוצעים במסגרת דיווחי הסולבנס.

ביישום גישת השווי ההוגן, ניתן לכלול בקבוצת חוזי ביטוח גם חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת. החברה בחרה ליישם הקלה זו ולא לחלק קבוצות לכאלה הכוללות רק חוזים שהונפקו בפער זמן של שנה אחת או פחות.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד) שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

1) ישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

ג. השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון (המשך)

1) יישום הוראות המעבר לגבי חוזי ביטוח (המשך)

- להלן עיקרי ההנחות העומדות בבסיס הערכת השווי ההוגן:
- כעיקרון, הערכת השווי בגישת AV קובעת את השווי ההוגן של קבוצות חוזי הביטוח באמצעות קביעת הפיצוי הנדרש, בראיית משתתף שוק, בגין נטילת תיקים כאמור.
 - הפיצוי האמור, נדרש בגין העובדה, שמשתתף השוק נדרש לרתק הון, בגין דרישות כושר פירעון כלכלי, וזאת בנוסף לסכומים הבסיסיים המוחזקים במטרה לשלם את תוחלת תזרימי המזומנים לכיסוי התחייבויות הביטוח;
 - הערכת השווי מניחה כי סכומי הנכסים שיוחזקו על ידי משתתף השוק כנגד התחייבויות הביטוח וכנגד כריות ההון הנוספות הנדרשות מכוח הוראות משטר כושר הפירעון הכלכלי, יושקעו עד לחלוקתם כדיבידנד, בריבית חסרי סיכון;
 - בהתאמה להוראות הממונה, הערכת השווי מניחה כי כריות ההון שיוחזקו כנגד התחייבויות הביטוח בכל קבוצה הינן בשיעור של 121% מדרישות ההון המינימליות (SCR), בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלו ל-135% בסוף שנת 2032 (בה מסתיימות הוראות הפריסה של משטר כושר הפירעון הכלכלי);
 - הערכת השווי מניחה כי שיעור של 40% מדרישות ההון יועמד באמצעות גיוס מכשירי הון רובד 2;
 - הערכת השווי התבססה, כעיקרון, על תחזיות תזרימי המזומנים, לרבות תחזית ההוצאות, שמשמשות את החברה לצרכי משטר כושר הפירעון שלה, וזאת בהתאמה להנחות הממונה ולהנחה לפיה תחזיות כאמור הינן תואמות לראייה של משתתף שוק;
 - היקף ההון שנדרש לרתק עבור התיק מושפע, בין היתר, מרמת הפיזור. בהתאמה להוראות הממונה, הערכת השווי מתבססת כנקודת מוצא על רמת הפיזור הקיימת בתיקי החברה למועד המעבר בפועל, מתוך הנחה שזוהי רמת הפיזור התואמת גם לראיית משתתף שוק. לצורך אמידת תחזית דרישות ההון המיוחסות לתיקים המוערכים, הערכת השווי מניחה כי ישווקו על ידי משתתף השוק מוצרי ביטוח חדשים, בהיקף ומסוג דומה למוצרי הביטוח ששווקו על ידי החברה בפועל בשנת 2023, אשר ישפיעו על תחזית אפקט הפיזור העתידי. אפקט הפיזור המתקבל כאמור, הוקצה באופן אחיד לדרישות ההון של תיקי הביטוח המוערכים;
 - הערכת השווי מניחה כי משתתף השוק ידרוש שיעור תשואה על ההון (Target Return on Equity) בשיעור כולל של 13.6%, המתבסס בעיקרו על מודל ה-CAPM.

2) יישום הוראות המעבר לגבי מכשירים פיננסיים

בהתאם להוראות IFRS 1, ככלל, החברה מיישמת לגבי המכשירים הפיננסיים שלה את הוראות הסיווג והמדידה של IFRS 9 והוראות הגילוי המתייחסות האמורות ב-IFRS 7, למפרע, החל ממועד המעבר. לפירוט המדיניות החשבונאית המהותית של החברה בנוגע למכשיריה הפיננסיים בהתאם להוראות IFRS 9 ראה באור 3ב' להלן. יישום IFRS 9 השפיע על הסיווג והמדידה של הנכסים הפיננסיים של החברה באופן הבא:

השקעות במכשירי חוב העומדות כנגד התחייבויות ביטוחיות

נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד וזאת על מנת למנוע חוסר הקבלה חשבונאית אל מול מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. במסגרת המדיניות החשבונאית שיושמה על ידי החברה במסגרת IAS 39 לגבי השקעות אלו - השקעות כאמור נמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד או בעלות מופחתת (כהלוואות וחיובים) תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית - בהתאם לקריטריונים שנקבעו לגבי סיווגים אלה במסגרת IAS 39 ואשר פורטו במסגרת באור המדיניות החשבונאית המהותית של החברה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2024.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד) שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

1) ישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

ג. השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

א) השפעה על הדוח על המצב הכספי וההון (המשך)

2) יישום הוראות המעבר לגבי מכשירים פיננסיים (המשך)

השקעות במכשירי חוב העומדות כנגד הון והתחייבויות אחרות שאינן התחייבויות ביטוח

- השקעות במכשירי חוב המוחזקים למסחר או מנוהלות ואשר ביצועיהן מוערכים על בסיס השווי ההוגן שגביית המזומנים בהן הינה אינסידנטלית (אקראית) לניהול בשווי הוגן – נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- יתר ההשקעות במכשירי חוב מנוהלות במודל עסקי שמטרתו הינה גביית תזרימי המזומנים החוזיים והן נמדדות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית, וזאת ככל שהן עומדות במבחן הקרן והריבית (SPPI) של IFRS 9 (ראה פירוט במסגרת המדיניות החשבונאית המפורטת במסגרת באור 3' לעיל). ככל שהשקעות אלה אינן עומדות במבחן הקרן והריבית הן נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.
- החברה לא מסווגת השקעות במכשירי חוב לשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- במסגרת המדיניות החשבונאית שיושמה על ידי החברה במסגרת IAS 39 לגבי השקעות אלו - השקעות כאמור נמדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, או בעלות מופחתת (כהלוואות וחייבים) תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית – בהתאם לקריטריונים שנקבעו לגבי סיווגים אלה במסגרת IAS 39 ואשר פורטו במסגרת באור המדיניות החשבונאית המהותית של החברה במסגרת דוחותיה הכספיים השנתיים לשנת 2024. קריטריונים אלה אינם זהים לקריטריונים האמורים לעיל שמיושמים במסגרת IFRS 9.

השקעות במכשירים הוניים

נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כפי שנמדדו בדוחותיה הכספיים של החברה גם במסגרת IAS 39.

לגבי השקעות בנכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, IFRS 9 כולל גם מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי אשר מחליף את מודל ירידת הערך של IAS 39 (המבוסס על הפסדי אשראי שהתהוו – Incurred credit loss model) במודל הפסדי האשראי החוזיים (expected credit loss model). לפירוט נוסף ראו גם באור 3' לעיל.

התחייבויות פיננסיות

ככלל, הסיווג והמדדה של התחייבויות פיננסיות במסגרת IFRS 9 נותר ללא שינוי לעומת הסיווג והמדדה שיושמו לגביהן במסגרת IAS 39.

לאור האמור לעיל, עם המעבר ל-IFRS, נכון לתאריכי הדוחות על המצב הכספי, רוב רובם של הנכסים הפיננסיים של החברה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. עם זאת, לחברה קיימות יתרות של מזומנים ושווי מזומנים ויתרות חייבים ויתרות חובה שאינן עומדות כנגד התחייבויות ביטוחיות ושמנוהלות במודל עסקי של גביית תזרימי המזומנים החוזיים. בהתאם, יתרות אלו נמדדות בעלות מופחתת. עם זאת, לאור היקף ומהות היתרות האמורות הנושאות סיכון אשראי נמוך, ההפרשה להפסדי אשראי חוזיים המתייחסת אליהן נכון לתאריכי הדוחות על המצב הכספי אינה מהותית.

השפעת המעבר מדיווח לפי IAS 39 לדיווח לפי IFRS 9 לגבי הנכסים הפיננסיים וההתחייבויות הפיננסיות של החברה לא היתה מהותית.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 2 – בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ד) שינויים במדיניות החשבונאית (המשך)

1) ישום לראשונה של תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות (המשך)

ג. השפעות האימוץ לראשונה של תקני IFRS 17 ו-IFRS 9 (המשך)

ב) השפעת היישום לראשונה של IFRS17 על סעיפי הדוח על הרווח הכולל

אלפי ש"ח	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024
127,170	רווח כולל כפי שדווח בעבר
(14,460)	התאמה לרווח הכולל במעבר ל IFRS:
4,660	חוזי ביטוח
117,370	השפעת המס של האמור לעיל
	רווח כולל לפי IFRS 17

* השינוי בסעיפי רווח והפסד המוצגים לפי תקן IFRS 17 במדידת הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח, הכנסות משירותי ביטוח משנה והוצאות משירותי ביטוח משנה כפי שדווחו לפי תקן IFRS 4.

ההשפעה של המעבר למדידה בשווי הוגן של השקעות פיננסיות שנמדדו בעבר בעלות מופחתת וההשפעה של מדידת הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת לא היתה מהותית.

השינויים ברווח הכולל שנובעים מיישום IFRS 17 כוללים בעיקר את הבאים:

1. הגדלת ההון במועד המעבר כנגד הקטנת התחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו יישום הוראות המעבר של IFRS 17 לגבי תיקי ביטוח מסוימים, הביא להגדלת ההון במועד המעבר כנגד הקטנת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח (למשל - עקב היוון התחייבויות שלא בוצע במסגרת IFRS 4 או עקב הכרה בנכס בגין חוזי ביטוח המתייחסים לביטוחי ריסק בהתאם לשוויים ההוגן במועד המעבר). הדבר מביא לכך שבתקופות עוקבות יירשמו הוצאות בגין חוזי הביטוח (לדוגמה - הוצאות מימון בגין צבירת ריבית) או שיוכרו פחות הכנסות (עקב זאת שה- CSM שישתחרר ויוכר כהכנסה הינו נמוך יותר מה- CSM שהיה משתחרר ומוכר כהכנסה אילו לא הוכר הנכס בגין חוזי ביטוח בהתאם לשוויים ההוגן במועד המעבר).
2. שונות בדפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח דפוס שיחרור הרווח לפוליסות ארוכות טווח במגזרי החיים והבריאות שלא נמדדים במודל ה- PAA שונה מהותית בין IFRS 17 לבין IFRS 4 הן לגבי עסק הקיים למועד המעבר והן לגבי עסק חדש ששווק לאחריו. במסגרת IFRS 4 דפוס השיחרור במוצרי הסיכון הושפע, בין היתר, מסכום הפרמיה בפועל והתפתחות התביעות בפועל בכל תקופה. במסגרת IFRS 17, הוכרו במועד המעבר רכיבי ה- CSM וה- RA שמשחררים לרווח והפסד על פני תקופות הכיסוי המתאימות לקבוצות החוזים השונות. קצב השיחרור של רכיבים אלו מושפע בעיקרו מיחידות הכיסוי שמיוחסות לכל תקופת דיווח. בנוסף, הרווח והפסד מושפע מהפער בין התביעות החזויות לבין אלו שהתהוו בפועל.

3. מחקרים

במסגרת IFRS 4 עדכוני מחקרים ועדכוני מודל הוכרו מיידית ברווח או הפסד. מאידך, במסגרת IFRS 17 עדכונים אלו עבור חוזי ביטוח שאינם נמדדים במודל ה- PAA ואשר מתייחסים לשירות עתידי מתאמים את מרווח השירות החוזי (עד לאיפוס), והשפעתם מוכרת ברווח או הפסד כחלק משחרור מרווח השירות החוזי כאמור לעיל. כמו כן, המדידה של כל חוזי הביטוח כהיוון של תזרימי מזומנים עתידיים לפי שיעורי היוון שוטפים במסגרת IFRS 17, מביאה לעלייה ברגישות לשינוי בריבית ברווח או הפסד.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית

(א) חוזי ביטוח

1. תחולת IFRS 17

IFRS 17 חל על חוזים המקיימים את ההגדרה של חוזה ביטוח, אשר כוללים חוזי ביטוח שהחברה מנפיקה וחוזי ביטוח משנה שהחברה מחזיקה.

החברה מזהה חוזי ביטוח כחוזים בהם החברה מקבלת על עצמה סיכון ביטוח משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה) על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה (או המוטב בחוזה) על אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (האירוע המבוטח) שמשיע לרעה על בעל הפוליסה ושהסכום או העיתוי אינם וודאיים.

החברה קובעת אם חוזה ביטוח מכיל סיכון ביטוח משמעותי באמצעות הערכה האם האירוע המבוטח עשוי לגרום לחברה לשלם לבעל הפוליסה סכומים נוספים שהם משמעותיים בתרחיש בודד בעל מהות מסחרית כלשהו גם אם התרחשות האירוע המבוטח מאוד לא סבירה, או גם אם הערך הנוכחי החזוי של תזרימי המזומנים התלויים הוא חלק יחסי קטן מהערך הנוכחי החזוי של יתרת תזרימי המזומנים מחוזה הביטוח. בביצוע הערכה זו, החברה מביאה בחשבון את כל הזכויות והמחויבויות הממשיות שלה, בין אם הן נובעות מחוזה, חוק או תקנה. החברה לא מנפיקה חוזי ביטוח משנה וכן היא לא מנפיקה חוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת.

בנוסף, החברה מתקשרת בהסכמים להעברת סיכון ביטוח, יחד עם הפרמיות המתאימות, למבטח משנה אחד או יותר. במידה שמבטחי המשנה לא יוכלו למלא את התחייבויותיהם, החברה נשארת אחראית בפני בעלי הפוליסות שלה עבור החלק שבוטח בביטוח משנה. חוזים מסוג זה מוגדרים כחוזי ביטוח משנה מוחזקים.

חוזה ביטוח וחוזה ביטוח משנה עשויים לכלול רכיב אחד או יותר שהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול: רכיב השקעה, רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזי ביטוח (להלן: "רכיב שירות"), נגזרים משובצים.

IFRS 17 קובע כי רכיב השקעה ורכיב שירות יופרדו מחוזה הביטוח רק אם הם מובחנים. נגזר משובץ יופרד רק אם הוא עומד בקריטריונים שנקבעו ב-IFRS 9. ככל ורכיבים אלו הופרדו מחוזה הביטוח הם יטופלו בתחולת התקן הרלוונטי. החברה לא זיהתה רכיבים כאמור שנדרשת הפרדתם מחוזי הביטוח שלה ובהתאם היא לא נדרשת להפריד מחוזי הביטוח רכיבים שיטופלו בתחולת תקן אחר. החברה מטפלת בכיסויים הנובעים מכוח כתבי שירות שנכללו במסגרת חוזי ביטוח, כדוגמת שירותי דרך וגרירה, כחלק מחוזי הביטוח המונפקים.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (נמשך)

2. רמת הקיבוץ של חוזי ביטוח

בהתאם לתקן, חוזי ביטוח מקובצים לקבוצות לצורכי מדידה. החברה קובעת את הקבוצות בעת ההכרה לראשונה ולא משנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן.

קבוצות של חוזי ביטוח נקבעות באמצעות זיהוי של תיקים של חוזי ביטוח, שכל אחד מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. להלן תיקי הביטוח שזיהתה החברה. תיקים אלו נקבעו בהתאם להוראות התקן ובאופן עקבי עם עמדת הממונה כפי שפורסמה במסגרת חוזר הסוגיות:

- תיקים בביטוח חיים: ביטוח לכיסוי מוות, הוצאות רפואיות.
- תיקים בביטוח בריאות: ביטוח נסיעות לחו"ל, ביטוח תאונות אישיות; ביטוח מחלות קשות.
- תיקים בביטוח כללי: ביטוח דירה; ביטוח רכב חובה (כולל פוליסות שנמכרו באמצעות תאגיד "הפול"); ביטוח רכב רכוש; ביטוח אחריות מקצועית; ביטוח עסקים (לרבות: אובדן רכוש ומקיף בתי עסק, כולל נספחי חבויות ואחרים ולרבות ביטוח אחריות מעבידים, אחריות המוצר וצד ג' שנמכרו כפוליסה נפרדת); ביטוח הנדסי (לרבות נספחי חבויות).

לאחר זיהוי תיק, החברה מפצלת אותו לכל הפחות לקבוצות של חוזים שהונפקו תוך תקופה שנתי (לפי שנה קלנדרית) ולקבוצות הריווחיות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה;
- קבוצה של חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שיהפכו למכבידים לאחר מכן - בשלב זה, החברה לא זיהתה חוזים שמשויכים לקבוצה זו; וכן
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

חווה ביטוח נחשב כמכביד אם, במועד ההכרה לראשונה, תזרימי המזומנים החזויים לקיום חווה שנקבעו על בסיס משוקלל-הסתברויות מהווים תזרים מזומנים שלילי. הערכת החברה האם חוזים הם מכבידים מתבססת על מידע סביר וניתן לביסוס. בהתאם לתקן, עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם החברה מיישמת את מודל ה-PAA, החברה תניח שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיבות שמצביעות אחרת. IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח. כמו כן, חוזי ביטוח הנמדדים ב-IFRS 17 במודלי מדידה שונים (מודל המדידה הכללי, גישת העמלה המשתנה וגישת הקצאת הפרמיה) לא יכללו באותה קבוצה של חוזי ביטוח.

יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך IFRS 17 היא חווה הביטוח על כל כיסויי הביטוח שנכללים בו ולפיכך בדרך כלל החברה תשייך את חווה הביטוח בכללותו לקבוצת חוזי ביטוח אחת.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

2. רמת הקיבוץ של חוזי ביטוח (המשך)

IFRS 17 מאפשר לכלול חוזים באותה קבוצה אם הם ישתייכו לקבוצות שונות רק מאחר שחוק או תקנה מגבילים באופן ספציפי את יכולתה המעשית של החברה לקבוע מחיר שונה או רמה שונה של הטבות עבור בעל פוליסה עם מאפיינים שונים. חלקה היחסי של החברה בפוליסות ביטוח רכב חובה המונפקות באמצעות תאגיד ה- "פול" עונה על דרישה זאת ולפיכך בחרה החברה לכלול את חלקה היחסי בפוליסות אלה באותה קבוצה המתייחסת לביטוחי החובה הרגילים שהחברה מוכרת וככל שישנן מספר קבוצות כאמור (למשל, קבוצות ריווחיות והפסדיות) – באמצעות הקצאה לקבוצות כאמור.

3. הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח וביטוח משנה, פיצול חוזים לרכיבים וצירוף חוזי ביטוח:

כאמור לעיל, החברה לא זיהתה נגזרים משובצים, מוצרים ושירותים או רכיבי השקעה מובחנים אשר יש לטפל בהם באופן נפרד מחוזה הביטוח או חוזה ביטוח המשנה המתייחס. ברוב המקרים, מתייחסת החברה לחוזה המשפטי על כל רכיביו השונים כאל חוזה ביטוח יחיד לצרכים חשבונאיים. בהתאם, החברה לא מפרידה רכיבים מפוליסות ביטוח טיפוסיות כגון כתבי שירות הנלווים לפוליסות בריאות ורכוש. פוליסת בריאות הנמכרת כחבילה למספר בני משפחה בחוזה משפטי יחיד, מטופלת כחוזה ביטוח יחיד.

עם זאת, החברה מטפלת בפוליסות ובכיסויים להלן בנפרד אף אם הן נמכרו ביחד למבוטח: פוליסה הכוללת ביטוח רכב חובה לצד ביטוח רכב מקיף, פוליסות עסקים בביטוח כללי, שלרוב כוללת כיסוי של רכוש לצד כיסוי של חבויות, אשר נמכרות מול אותו גורם כפוליסות משפטיות נפרדות, אשר מונפקות בראיה כוללת, לרבות לצורך תמחור ותועלת הלקוח, בתוך פער זמן סביר בין מועדי ההנפקה, ולעיתים גם עם קשר חוזי ביניהן, מצורפות יחד ומטופלות כחוזה ביטוח יחיד.

החברה קובעת את רמת הקיבוץ של חוזי ביטוח משנה מוחזקים באמצעות חלוקה לתיקים המבוססים על קווי המוצר העיקריים שלה, בדומה ככל האפשר לרמת הקיבוץ של חוזי הביטוח המונפקים על ידה. חלק מחוזי ביטוח המשנה שנרכשו מספקים כיסוי לחוזי ביטוח בסיס הכלולים בקבוצות חוזי ביטוח שונות. עם זאת, הצורה המשפטית של חוזים אלו, כחוזה אחד, משקפת את מהות הזכויות והמחויבויות החוזיות של החברה, בהתחשב בכך שהכיסויים השונים בחוזה פוקעים יחד ואינם נמכרים בנפרד. כתוצאה מכך, חוזה ביטוח המשנה שנרכש אינו מופרד למרכיבי ביטוח נפרדים המתייחסים לקבוצות בסיסיות שונות. תיקי חוזה ביטוח המשנה מפוצלים לאחר מכן לקבוצות של חוזים שהונפקו תוך תקופה שנתית (לפי שנה קלנדרית) ולקבוצות רווחיות, תוך הבחנה בין קבוצה של חוזים שהם בעלות נטו או רווח נטו בעת ההכרה לראשונה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

4. הכרה לראשונה

החברה מכירה בקבוצת חוזי ביטוח שהיא מנפיקה מהמועד המוקדם מבין:

- תחילת תקופת הכיסוי של קבוצת החוזים;
- המועד שבו הגיע מועד הפירעון של התשלום הראשון מבעל פוליסה בקבוצה או כשהתשלום הראשון מתקבל מבעל הפוליסה אם אין מועד פירעון; או
- עבור קבוצת חוזים מכבידים, כשהקבוצה הופכת למכבידה אם עובדות ונסיבות מצביעות על כך שקיימת קבוצה כזו.

קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים תוכר במועדים הבאים:

- חוזי ביטוח משנה בהם התקשרה החברה אשר מספקים כיסוי יחסי: כמאוחר מבין תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים לבין המועד שבו חוזה ביטוח בסיס כלשהו מוכר לראשונה;
- חוזי ביטוח משנה אחרים בהם התקשרה החברה: תחילת תקופת הכיסוי של הקבוצה של חוזי ביטוח המשנה המוחזקים. עם זאת, אם החברה מכירה בקבוצת חוזים מכבידים של חוזי ביטוח בסיס במועד מוקדם יותר, ומועד ההתקשרות בחוזה ביטוח המשנה הרלוונטי נעשה לפני אותו מועד מוקדם, אזי קבוצת חוזי ביטוח משנה מוכרת באותו מועד מוקדם; וכן
- חוזי ביטוח משנה שנרכשו על ידי החברה: מועד הרכישה.

5. גבולות החוזה

החברה כוללת מדידת קבוצת חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה את כל תזרימי המזומנים העתידיים הנכללים בתוך גבולות החוזה. עבור חוזי ביטוח מונפקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה התחייבות ממשית לספק לו שירותים. התחייבות ממשית מסתיימת בנקודה בה לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה (מבוטח בודד) או של התיק של חוזי הביטוח. בנקודה זו, לחברה קיימת יכולת מעשית לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים, ובלבד שבתמחור ברמת התיק, הפרמיה הכוללת לא כללה עלות סיכון עתידית. היכולת המעשית של החברה לקבוע מחיר במועד עתידי, אשר משקף באופן מלא את הסיכונים בחוזה מאותו מועד, קיימת כאשר אין מגבלות המונעות מהחברה לתמחר את החוזה מחדש באופן זהה לאופן שבו החברה הייתה מתמחרת חוזה חדש עם אותם מאפיינים.

בקביעת גבולות החוזה של חוזי ביטוח, החברה בוחנת כל חוזה בנפרד ושוקלת את מכלול המחויבויות והזכויות הממשיות, בין אם הן נובעות מחוזה, מחוק או מתקנה, ובהתעלם מתנאים חסרי מהות מסחרית.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה מחויבת לשלם סכומים למבטח המשנה או שיש לה זכות ממשית לקבל ממנו שירותים. זכות ממשית לקבל שירותים ממבטח המשנה מסתיימת כאשר למבטח המשנה יש יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים המועברים אליו, ויכול לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות כך שישקפו באופן מלא את אותם סיכונים, או לחילופין כאשר למבטח המשנה זכות ממשית להפסיק את הכיסוי.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

5. גבולות החוזה (המשך)

עבור חוזי ביטוח עם תקופות חידוש, החברה מעריכה אם הפרמיות ותזרימי המזומנים המתייחסים הנובעים מהחוזה שחודש נמצאים בתוך גבולות החוזה של החוזה המקורי. התמחור של חידושים נקבע על ידי החברה לאחר שבחנה את הסיכונים והתנאים של הכיסויים לבעל הפוליסה, בהתייחס לתמחור של חוזים חדשים עם סיכונים ותנאים שהם שווים ערך במועד החידוש. החברה מעריכה מחדש את גבולות החוזה של כל קבוצה של חוזי ביטוח בסוף כל תקופת דיווח. התחייבויות או נכסים המתייחסים לפרמיות או תביעות צפויות הנמצאות מחוץ לגבולות חוזה הביטוח אינם מוכרים - סכומים אלו מתייחסים לחוזי ביטוח עתידיים.

להלן התייחסות פרטנית לסוגיות ספציפיות הנוגעת לנושא גבולות החוזה:

בהתייחס לפוליסות ביטוח בריאות פרט שהונפקו משנת 2016 ואילך
בהתאם לעמדת הממונה כפי שהובעה במסגרת חוזר הסוגיות, על אף שמדובר בפוליסה שמתחדשת כל שנתיים, במועד החידוש הקבוע לא ניתן לומר כי קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של התיק ובהתאמה לקבוע מחיר חדש המשקף באופן מלא את אותם סיכונים. בהתאם לכך, התקופות שלאחר מועד החידוש הקבוע יכללו בגבולות החוזה.

ייחוס הוצאות

בהתאם להוראות IFRS 17, החברה מייחסת במסגרת גבולות חוזה הביטוח, תזרימי מזומנים הניתנים לייחוס במישורין לחוזה הביטוח לרבות תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח. במסגרת זאת, החברה לא מייחסת לחוזה הביטוח עלויות פיתוח מוצר, עלויות מיתוג (branding) כלל חברה ועלויות הכשרת עובדים.

חוזי ביטוח משנה מוחזקים

בהתאם ל-IFRS 17, מלבד תזרימי מזומנים בגין חוזי הבסיס שהועברו למבטח המשנה לתאריך המאזן, ככל שאין לחברה ולמבטח המשנה את הזכות לבטל או לתמחר מחדש את המחויבות למסירת אותם חוזים עתידיים צפויים, גבולות חוזה ביטוח המשנה עשויים לכלול גם תזרימי מזומנים בגין חוזי בסיס שהחברה צופה למכור (ולמסור למבטח המשנה) בתקופת החוזה.

הקצאת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחידושים עתידיים

הקצאת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחידושים של חוזי ביטוח נעשית רק במקרים בהם החברה מצפה להשיב את התזרימים המתייחסים באמצעות החידושים של אותם חוזים ובהתבסס על האופן בו החברה מצפה שיושבו. ראה גם 6 להלן.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

6. מדידה:

IFRS 17 מספק שלוש שיטות מדידה לחוזי ביטוח:

- מודל המדידה הכללי (General Measurement Model, להלן: "מודל GMM");
- גישת העמלה המשתנה (The Variable Fee Approach, להלן: "מודל VFA");
- גישת הקצאת הפרמיה (Premium Allocation Approach, להלן: "מודל PAA").

לחברה אין חוזי ביטוח הנמדדים במודל ה-VFA. להלן מובאת התייחסות למדיניות החשבונאית של החברה המיושמת לגבי שני המודלים האחרים:

(1) מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM)

החברה מיישמת את מודל ה-GMM על כל תיקי ביטוח חיים ובריאות (ברוטו ומשנה), למעט ביטוח נסיעות לחו"ל (שנכלל תחת ביטוח בריאות) אשר נמדד במודל ה-PAA.

מדידה במועד ההכרה לראשונה

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת קבוצת חוזי ביטוח כסכום כולל של תזרימי המזומנים לקיום חוזה בתוספת מרווח השירות החוזי (להלן: "CSM") (ככל שקיים).

תזרימי מזומנים לקיום חוזה (להלן: "FCF")

תזרימי מזומנים לקיום חוזה כוללים אומדן משוקלל-הסתברויות של תזרימי המזומנים העתידיים, מהוונים כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ושל הסיכונים הפיננסיים, בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (להלן: "RA" או "תיאום הסיכון").

החברה אומדת את תזרימי המזומנים העתידיים שבתוך גבולות החוזה על ידי התחשבות בראיות לגבי אירועים בעבר, תנאים שוטפים ותחזיות לתנאים עתידיים, כדי לשקף משתני שוק ומשתנים שאינם משתני שוק המשפיעים על אומדן תזרימי המזומנים. האומדן של תזרימי מזומנים אלו מבוסס על הערך החוזי משוקלל-הסתברות המשקף את הממוצע של הטווח המלא של תוצאות אפשריות, וכלל תיאום סיכון מפורש עבור סיכון לא פיננסי. תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי הוא הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכון לא פיננסי בקיום חוזי הביטוח.

ההנחות והאומדנים נבחנים בכל תקופת דיווח על מנת לוודא שהן משקפות באופן נאות את התנאים בעבר, התנאים השוטפים והתנאים העתידיים.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

6. מדידה (המשך)

(1) מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM) (המשך)

בעת אמידת תזרימי המזומנים לקיום חוזה, החברה כוללת את כל תזרימי המזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה הביטוח שבתוך גבולות החוזה, כולל:

- פרמיות, כולל תיאומי פרמיות ופרמיות בתשלומים, מבעל פוליסה ותזרימי מזומנים נוספים כלשהם הנובעים מפרמיות אלה;
- תשלומי תביעות והטבות לבעל פוליסה, או לטובתו, כולל תביעות שדווחו אך טרם שולמו, תביעות שהתהוו בגין אירועים שהתרחשו אך שטרם דווחו (IBNR) או שלא דווחו במלואן (IBNER) ותביעות עתידיות כלשהן המתייחסות לתקופות שנכללות במסגרת תחום החוזה;
- הקצאה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס לתיק שאליו שייך חוזה הביטוח, תוך שימוש בבסיס הקצאה שיטתי והגיוני;
- מסים מבוססי עסקה (כגון תשלומים לביטוח לאומי וקרנית) הנובעים במישרין מחוזי ביטוח קיימים או שניתן לייחסם אליהם על בסיס סביר ועקבי (ככל שקיימים);
- תזרימי מזומנים פוטנציאליים מהשבות (כמו נצולת (salvage) ושיבוב ((subrogation)) בגין תביעות עתידיות המכוסות על ידי חוזי ביטוח קיימים ובמידה שהם אינם כשירים להכרה כנכסים נפרדים, תזרימי מזומנים חיוביים פוטנציאליים מהשבות בגין תביעות מהעבר;
- הוצאות קבועות ומשתנות אחרות, לרבות הקצאה של הוצאות תקורה (כגון, עלויות המיוחסות לחשבות, משאבי אנוש, IT, שכירות ופחת מבנה ותחזוקה ושירות), הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוזה ביטוח, תוך שימוש בבסיס הקצאה שיטתי והגיוני.

מרווח שירות חוזי (CSM)

מרווח השירות החוזי (CSM) של קבוצה של חוזי ביטוח מייצג את המרווח העתידי הצפוי שטרם מומש שבו תכיר החברה כאשר היא תספק שירותי חוזה ביטוח במסגרת חוזים אלו.

במועד ההכרה לראשונה, המדידה של מרווח השירות החוזי או רכיב ההפסד מורכבת מהרכיבים הבאים:

- תזרימי המזומנים לקיום חוזה במועד ההכרה לראשונה, לרבות תיאום על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ורכיב תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA);
- תזרימי מזומנים כלשהם המתקבלים או משולמים באותו מועד (כגון, פרמיה שהתקבלה באופן מיידי או תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח);
- הגריעה של נכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, ככל שקיים בגין הקבוצה האמורה; וכן,
- גריעה של נכס או התחייבות אחרים כלשהם שהוכרו קודם לכן, בגין תזרימי מזומנים המתייחסים לקבוצה של חוזי הביטוח.

אם במועד ההכרה לראשונה, הסכום הכולל של רכיבים אלו הוא תזרים מזומנים נטו נכנס, הקבוצה של חוזי הביטוח אינה מהווה קבוצה מכבידה, ומוכר מרווח שירות חוזי הנמדד כסכום השווה והופכי לסכום אותם רכיבים, באופן שמביא לכך שלא נוצר רווח כלשהו במועד ההכרה לראשונה. מאידך, אם הסכום הכולל של רכיבים אלו הוא תזרים מזומנים נטו יוצא, הקבוצה של חוזי הביטוח מהווה קבוצה מכבידה, ומוכר הפסד מיידי הנמדד כסכום השווה והופכי לסכום אותם רכיבים.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

6. מדידה (המשך)

(1) מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM) (המשך)

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (רלוונטי גם לחוזי PAA)

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הם תזרימי מזומנים הנובעים מעלויות מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצה של חוזי ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח אליו שייכת הקבוצה. כאשר תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח ניתנים לייחוס במישרין לקבוצת חוזי ביטוח הם יוקצו לאותה קבוצה וכן לקבוצות אשר יכללו חוזי ביטוח אשר צפויים להיווצר מחידושים של חוזי הביטוח באותה הקבוצה ככל שרלוונטי. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח יוקצו לקבוצות של חוזים בתיק לרבות קבוצות חוזי ביטוח שטרם הוכרו. ככל והחברה הקצתה סכום של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחוזי ביטוח שטרם הוכרו, סכום זה יוכר כנכס נפרד.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו לפני מועד ההכרה לראשונה של הקבוצה של חוזי הביטוח המתייחסת, מוכרים בנפרד כנכס או כהתחייבות (לפי העניין) בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח. נכסים או התחייבויות בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוצגים בדוח על המצב הכספי כחלק מהערך בספרים של התיקים של חוזי הביטוח המתייחסים. כחלק מכך, נכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המיוחס לחידושי חוזים של קבוצה קיימת מסוימת, יוצג במסגרת אותה קבוצה.

החברה מקצה, על בסיס שיטתי והגיוני, את תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח בין אותה קבוצה, לבין קבוצות אשר יכללו חוזי ביטוח אשר צפויים להיווצר מחידושים (renewals) של חוזי הביטוח באותה קבוצה.

בסוף כל תקופת דיווח, החברה בוחנת את ברות ההשבה של נכס בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אם העובדות והנסיבות מצביעות שיייתכן שנפגם ערכו. בבדיקת ירידת ערך, הערך בספרים של הנכס משווה לתזרימי המזומנים נטו הצפוי עבור קבוצת חוזי הביטוח הרלוונטית. בנוסף, אם חלק מהנכס עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הוקצה לחידושים עתידיים של קבוצת החוזים הרלוונטית, הערך בספרים של הנכס משווה לתזרימי המזומנים נטו הצפוי עבור אותם חידושים צפויים. אם במסגרת הבדיקה מוזהה הפסד מירידת ערך, הערך בספרים של הנכס מותאם כנגד הכרה בהפסד מירידת ערך במסגרת רווח או הפסד. אם במועד עוקב כלשהו התנאים לירידת הערך אינם קיימים עוד או שחל בהם שיפור, מוכר רווח במסגרת רווח או הפסד, בגין ביטול מלא או חלקי של ההפרשה לירידת ערך של הנכס. הפסדים (ביטול הפסדים) מירידת ערך מוכרים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח המתייחסים לחוזי ביטוח שכבר הוכרו נכללים במדידת חוזי הביטוח במסגרת הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים ומקטינים את ערך ה-CMM (במודל ה-GMM) או את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במודל ה-PAA. בהתאם לכך, במודל ה-GMM תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד של החברה בהתאם לעיתוי השחרור של ה-CSM.

נכון לתקופות המדווחות לחברה נבעו תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח בגין חוזים שטרם הוכרו במגזר ביטוח הבריאות.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

6. מדידה (המשך)

(1) מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM) (המשך)

ריבית היוון לצורכי התקן (רלוונטי גם לחוזי PAA)

התקן קובע כי יש להתאים את האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימים אלה.

החברה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בהתאם לגישת ה-Bottom up המהווה את גישת ברירת המחל בהתאם לחזור הסוגיות שפרסם הממונה. בהתאם לגישה זו, שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי הנזילות של ההתחייבות הנמדדת) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אגרות חוב ממשלתיות סחירות. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, החברה קובעת את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שנקבעת על 60 שנים. פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונוד 60. פרמיה זו מתוספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים. בהתייחס לשיעור פרמיית אי הנזילות, מיישמת החברה את המשקולות שקבע הממונה במסגרת חוזר הסוגיות שפרסם.

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

ליום 31 בדצמבר 2025

משך חיי התיק				
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים
2.3%	2.0%	2.0%	2.1%	2.2%
2.2%	1.9%	1.9%	2.0%	2.1%

רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)
שאר התיקים (משקולת של 50%)

ליום 31 בדצמבר 2024

משך חיי התיק				
שנה אחת	3 שנים	5 שנים	10 שנים	15 שנים
2.0%	2.1%	2.2%	2.3%	2.3%
1.9%	2.0%	2.0%	2.2%	2.2%

רכב חובה וחבויות (משקולת של 80%)
שאר התיקים (משקולת של 50%)

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

6. מדידה (המשך)

(1) מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM) (המשך)

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי ("RA") (רלוונטי גם לחוזי PAA)

ה-RA משקף את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעים מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. החברה מתאמת את אומדן הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בגין סכום זה שמקבל ביטוי נפרד בסכום ההתחייבויות הכולל של החברה. מטרת תיאום הסיכון היא לשקף את הרמה של ההטבה בגין פיזור (diversification benefit) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון; וכן, את רמת שנאת הסיכון של החברה.

התקן אינו מפרט את טכניקות האמידה המשמשות על מנת לקבוע את תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי. חישוב ה-RA מתבסס על עקרונות הסולבנסי: במוצרי חיים ובריאות כפונקציה של ה-SCR; במוצרי ביטוח כללי בהתאם לעקרונות ה"נוהג המיטבי"; (בהתאמות נדרשות מסוימות) לקביעת ה-RA לפני השפעת הפיזור בין המגזרים; התאמת הסיכון לביטוח משנה מחושבת כפונקציה של ה-SCR של ביטוח משנה וחלה רק על כסויים שקיים להם ביטוח משנה. הרווח בר סמך שנקבע ברמת החברה לשם אמידת ה-RA הוא 75%. בקביעת תיאום הסיכון שאינו פיננסי ברמת התיקים בחוזי ה-GMM, החברה מתחשבת בהטבה בגין פיזור בין התיקים והמגזרים השונים בחברה.

עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים, החברה מחשבת את תיאום הסיכון הלא פיננסי כמפורט לעיל, בברוטו (ללא השפעת ביטוח משנה) ובשייר (לאחר השפעת ביטוח משנה), וקובעת את הסיכון הלא פיננסי המועבר למבטח המשנה כסכום ההפרש בין הברוטו לשייר כאמור.

מדידה עוקבת

הערך בספרים של קבוצה של חוזי ביטוח בכל מועד דיווח הוא הסכום הכולל של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי וההתחייבות עבור תביעות שהתהוו.

- ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כוללת את תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי שהוקצו לקבוצה באותו מועד ואת יתרת מרווח השירות החוזי באותו מועד.
- ההתחייבות עבור תביעות שהתהוו כוללת את תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עבר, לרבות תזרימי מזומנים המיוחסים לתביעות ידועות שטרם שולמו (תביעות בתשלום), תביעות שהתהוו בגין אירועים שהתרחשו אך טרם דווחו (IBNR) ותביעות שהתהוו בגין אירועים שהתרחשו אך דווחו באופן חלקי (IBNER).

תזרימי המזומנים לקיום חוזה עבור קבוצות חוזי ביטוח נמדדים במועד הדיווח תוך שימוש באומדנים שוטפים של תזרימי מזומנים עתידיים, שיעורי היוון שוטפים ושל אומדן שוטף של תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

6. מדידה (המשך)

(1) מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM) (המשך)

עבור קבוצת חוזי ביטוח, הערך בספרים של מרווח השירות החוזי (CSM) של קבוצה של חוזי ביטוח בסוף תקופת הדיווח שווה לערך בספרים בתחילת תקופת הדיווח, מותאם בגין הבאים:

- ההשפעה של חוזים חדשים כלשהם שהתווספו לקבוצה במהלך תקופת הדיווח;
- ריבית שנצברה על הערך בספרים של מרווח השירות החוזי במהלך תקופת הדיווח, תוך שימוש בשיעורי ההיוון נומינליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in);
- שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי (כמפורט להלן), הנמדדים תוך שימוש בשיעורי ההיוון הריאליים שנקבעו במועד ההכרה לראשונה (locked-in), למעט במקרים בהם:
- עליות בתזרימי המזומנים לקיום חוזה (המשולמים, נטו) עולות על הערך בספרים של מרווח השירות החוזי וכתוצאה מכך נגרם הפסד המוכר מידית ברווח או הפסד כנגד יצירת רכיב הפסד; או
- ירידות בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, אם הן הוקצו לסגירת רכיב הפסד של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה ברווח (ביטול הפסד שהוכר בעבר) מידי ברווח או הפסד.
- השפעת הפרשי שער כלשהם על מרווח השירות החוזי; וכן
- הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בתקופת הדיווח בשל העברת שירותי חוזה ביטוח בתקופה (הפחתה שוטפת), שנקבע על ידי הקצאה של יתרת מרווח השירות החוזי בסוף תקופת הדיווח (לפני הקצאה כלשהי) על פני תקופת הכיסוי השוטפת והנותרת.

השינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירות עתידי המתאמים את מרווח השירות החוזי כוללים את הבאים:

- תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו בתקופה ותזרימי מזומנים נלווים המתייחסים לשירות עתידי;
- שינויים באומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי שאינם נובעים מסיכון פיננסי או שינויים בסיכון פיננסי;
- שינויים בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי, המתייחסים לשירות עתידי.

שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים שוטפים או שירותי עבר מוכרים במסגרת דוח רווח או הפסד כחלק מהוצאות שירותי הביטוח. שינויים המתייחסים להשפעות ערך הזמן של הכסף ולסיכונים פיננסיים מוכרים בהוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

6. מדידה (המשך)

(1) מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM) (המשך)

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM) לגבי קבוצות חוזים הנמדדות במודל ה-GMM

ה- CSM מייצג את ההתחייבות בגין הרווח שטרם מומש המתייחס לשירותים עתידיים. בהתאם לתקן, ה- CSM יוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי בתבנית שמשקפת את שירות הביטוח שסופק על ידי החברה בקשר עם החוזים שנכללים בקבוצת חוזי הביטוח. תבנית זו נקבעת על בסיס יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה ביחס ליחידות הכיסוי שצפוי שיסופקו בעתיד בקשר עם קבוצת חוזי הביטוח.

מספר יחידות הכיסוי בקבוצה הוא הכמות של שירותי חוזה ביטוח המסופקים על ידי החוזים בקבוצה, הנקבע על ידי הבאה בחשבון, לכל חוזה, של הכמות של ההטבות המסופקות בהתאם לחוזה ואת התקופה החזויה של הכיסוי שלו.

בביטוח חיים, מחלות קשות ותאונות אישיות, יחידות הכיסוי נקבעו על פי סכום הביטוח הנקוב בכיסוי. בהוצאות רפואיות, יחידות הכיסוי נקבעו לפי כמות הכיסויים בתוקף.

יחידות הכיסוי עבור חוזי ביטוח משנה מוחזקים עקביות עם יחידות הכיסוי עבור חוזי הבסיס, עם התאמות בגין ההבדלים בשירותים המסופקים. IFRS 17 אינו קובע האם יש להתחשב בערך הזמן של הכסף בעת הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, כך שההקצאה תשקף את העיתוי החוזי של יחידות הכיסוי שיסופקו. בהקשר זה החברה בחרה להתחשב בערך הזמן של הכסף בעת הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי.

דיווח כספי בתקופות ביניים

החברה בחרה ליישם את IFRS 17 לפי הגישה הדיסקרטית (period-to-period approach) לצורך הדיווח הכספי בתקופות ביניים.

(2) גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA)

החברה מיישמת את מודל ה-PAA זה על כל חוזי ביטוח כללי וחוזי נסיעות לחו"ל. גישת הקצאת הפרמיה מהווה גישה אופציונאלית פשוטה יותר למדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי ביחס למודל ה-GMM ומודל ה-VFA.

הכרה לראשונה

- חוזים עם תקופות כיסוי של שנה או פחות: החברה מיישמת את גישת הקצאת הפרמיה לצורך מדידת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי של חוזי ביטוח עם תקופות כיסוי של שנה אחת או פחות.
 - חוזים עם תקופות כיסוי של יותר משנה: החברה מיישמת את גישת הקצאת הפרמיה לחוזים עם תקופות כיסוי ארוכות משנה אם במועד ההכרה לראשונה הם יציבים יחסית ולא צפויה בגינם השתנות משמעותית של תזרימי המזומנים לקיום חוזה. השתנות לא משמעותית בתזרימי המזומנים לקיום חוזה מצביעה על כך שאין הבדל מהותי בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי הנמדדת לפי גישת הקצאת הפרמיה (PAA) בהשוואה לזו הנמדדת לפי המודל הכללי (GMM). במסגרת בחינה זו, החברה בחנה את ההשפעות של יישום מודל ה-PAA לעומת מודל ה-GMM על תבנית השחרור של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי לרווח או הפסד, ההשפעה של שיעורי ההיוון וההנחות הפיננסיות וכן האם יש תנודתיות משמעותית בסכום ובעיתוי של תזרימי המזומנים. לרוב, מדובר במוצרים עם תקופת כיסוי ממוצעת של בין 2 ל-5 שנים.
- בחנית התנאים לסיווג חוזי ביטוח למודל ה-PAA מבוצעת במועד ההכרה לראשונה, ולא מבוצעת בחינה מחדש לאחר מכן (למעט במקרים של תיקון חוזה מהותי המביא לגריעה של החוזי המקורי).

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

6. מדידה (המשך)

(2) גישת הקצאת הפרמיה (מודל ה-PAA) (המשך)

מדידה בהכרה לראשונה

במועד ההכרה לראשונה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נמדדת כסכום הפרמיות שהתקבלו, בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כלשהם, בתוספת או בניכוי סכום כלשהו הנובע מהגריעה באותו מועד של נכס תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח וכן בתוספת או בניכוי נכס או התחייבות אחרים כלשהם שהוכרו קודם לכן בגין תזרימי מזומנים המתייחסים לקבוצה של חוזים.

לגבי קבוצות של חוזי ביטוח עם תקופת כיסוי של עד שנה, החברה בחרה להכיר את תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו כהתאמה להתחייבות בגין יתרת הכיסוי ולא כהוצאה מיידית. ככל וקיים רכיב מימון משמעותי לחוזי ביטוח בקבוצה, החברה מתאימה את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי בהתאם לעקום הריבית למועד ההכרה לראשונה שמחושב בהתאם לאמור לעיל.

IFRS 17 מאפשר שלא להוון את תזרימי המזומנים בגין תביעות שהתהוו אם תזרימי המזומנים צפויים להיות משולמים או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו. החברה אינה מיישמת את ההקלה כאמור.

מדידה עוקבת

בסוף כל תקופת דיווח, החברה מודדת את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי לחוזים הנמדדים בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה כסכום הערך בספרים של ההתחייבות עבור יתרת הכיסוי בתחילת התקופה, מותאם בגין הבאים:

- בתוספת הפרמיות שהתקבלו בתקופה;
- בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו בתקופה;
- בתוספת סכומים כלשהם המתייחסים להפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהוכרו כהוצאה בתקופת הדיווח;
- בתוספת, ככל שרלוונטי, תיאום כלשהו לרכיב מימון;
- בניכוי הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח בגין שירותים שסופקו בתקופה; וכן,
- בניכוי, ככל שרלוונטי, רכיב השקעה כלשהו ששולם או שהועבר להתחייבות עבור תביעות שהתהוו.

אם בכל עת במהלך תקופת הכיסוי, עובדות ונסיבות מצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח המטופלת בגישת הקצאת הפרמיה היא מכבידה, החברה מכירה בהפסד מידי בדוח רווח או הפסד כנגד הגדלת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בסכום ההפרש בין הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בהתאם לעקרונות מודל ה-PAA לבין, תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים ליתרת הכיסוי של הקבוצה, ביישום העקרונות של מודל ה-GMM.

ההתחייבות עבור תביעות שהתהוו מחושבת בהתאם לאותם עקרונות של מודל ה-GMM. בהתייחס לתזרימי מזומנים עתידיים במסגרת תביעות שהתהוו אשר צפויים להשתלם או להתקבל בתוך שנה או פחות מהמועד שבו התביעות התהוו, החברה כאמור בחרה לתאם את תזרימי המזומנים אלה בגין ערך הזמן של הכסף ובגין השפעת הסיכון הפיננסי.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

6. מדידה (המשך)

(3) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

מודל המדידה הכללי (מודל ה-GMM)

המדיניות החשבונאית המשמשת למדידת קבוצה של חוזי ביטוח תחת מודל המדידה הכללי (GMM) חלה על מדידת קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים לפי מודל ה-GMM, בהתאמות הבאות:

בכל מועד דיווח, הערך בספרים של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הוא הסכום של רכיב יתרת הכיסוי ורכיב התביעות שהתהוו. רכיב יתרת הכיסוי כולל את יתרת תזרימי המזומנים לקיום חוזה המתייחסים לשירותים שיתקבלו תחת חוזי ביטוח המשנה המוחזקים בתקופות עתידיות וכן את יתרת מרווח השירות החוזי.

במדידת האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים החברה עושה שימוש בהנחות העקביות עם אלו המשמשות למדידת האומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים עבור הקבוצה (או הקבוצות) של חוזי ביטוח הבסיס, עם התאמה להשפעת סיכון אי ביצוע של מבטח המשנה. השפעת סיכון אי-הביצוע של מבטח המשנה נאמדת בכל מועד דיווח והשפעת השינויים בה מוכרת בדוח רווח או הפסד.

תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי מייצג את הסכום של סיכון שהחברה מעבירה למבטח המשנה.

במועד ההכרה לראשונה, מרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים משקף עלות נטו (נכס) או רווח נטו (התחייבות) ברכישת ביטוח המשנה. מרווח השירות החוזי מוכר במועד ההכרה לראשונה בסכום שווה והופכי לסך תזרימי המזומנים לקיום חוזה, בניכוי הסכום שנגרע באותו מועד של נכס כלשהו או של התחייבות כלשהי שהוכרו קודם לכן בגין תזרימי מזומנים המתייחסים לקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים, בתוספת או בניכוי תזרימי מזומנים כלשהם הנובעים באותו מועד וכן, הכנסה כלשהי שהוכרה ברווח או הפסד בשל הפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח בסיס מכבידים שהוכרו באותו מועד. עם זאת, אם העלות נטו לרכישת כיסוי ביטוח משנה מתייחסת לאירועים שהתרחשו לפני הרכישה של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים, החברה מכירה בעלות זו באופן מידי ברווח או הפסד כהוצאה.

החברה מתאימה את הערך בספרים של מרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים כדי לשקף שינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, בהתאם לאותם עקרונות כמו חוזי ביטוח שהונפקו, למעט כאשר חוזי ביטוח הבסיס מכבידים והשינויים בתזרימי המזומנים לקיום חוזה עבור חוזי ביטוח הבסיס מוכרים ברווח או הפסד על ידי התאמת רכיב הפסד במקרה זה השינויים המקבילים בחוזי ביטוח המשנה המוחזקים מוכרים גם הם ברווח או הפסד (על ידי התאמת רכיב השבת הפסד).

פקדונות המוחזקים על ידי החברה במסגרת ביטוחי המשנה המוחזקים, לצורך ניהול סיכון האשראי של מבטחי המשנה, מהווים חלק מהערך בספרים של נכסי חוזי ביטוח המשנה המוחזקים.

בכפוף לתנאים ליישום מודל ה-PAA (כמפורט לעיל), החברה מיישמת את מודל ה-PAA עבור כל חוזי ביטוח המשנה המוחזקים לגביהם חוזי ביטוח הבסיס המתייחסים נמדדים גם הם לפי מודל ה-PAA.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

6. מדידה (המשך)

(4) חוזי ביטוח בסיס מכבידים

החברה מתאימה את מרווח השירות החוזי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-GMM או את הערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי של קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים הנמדדים במודל ה-PAA, וכתוצאה מכך מכירה בהכנסה, כאשר הישות מכירה בהפסד בהכרה לראשונה של קבוצת מכבידה של חוזי ביטוח בסיס או בעת תוספת של חוזי ביטוח בסיס מכבידים לקבוצה, אם החברה התקשרה בחוזה ביטוח המשנה המוחזק המתייחס לפני או באותו המועד שבו מוכרים חוזי ביטוח הבסיס המכבידים.

סכום התיאום למרווח השירות החוזי או לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי נקבעת על ידי מכפלת ההפסד שהוכר בגין חוזי ביטוח הבסיס, באחוז התביעות בגין חוזי ביטוח הבסיס שהחברה צופה להשיב מהקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים. סכום התיאום לא יעלה על החלק של הערך בספרים של רכיב ההפסד של הקבוצה המכבידה של חוזי ביטוח בסיס שהחברה צופה להשיב מהקבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים.

רכיב השבת הפסד נוצר או מותאם עבור קבוצה של חוזי ביטוח משנה מוחזקים על מנת לשקף את ההתאמה למרווח השירות החוזי או לערך בספרים של הנכס בגין יתרת הכיסוי, לפי העניין. רכיב השבת הפסד קובע את הסכומים אשר מוצגים בתקופות עוקבות בדוח רווח או הפסד כביטול של השבות של הפסדים מחוזי ביטוח משנה מוחזקים וכתוצאה מכך הם מוחרגים מההקצאה של פרמיות המשולמות למבטח המשנה בהוצאות מביטוח משנה.

7. הצגה

החברה מציגה בנפרד בדוח רווח או הפסד הכנסות משירותי ביטוח, הוצאות משירותי ביטוח, הוצאות מביטוח משנה, הכנסות מביטוח משנה, הכנסות מימון או הוצאות מימון הנובעות מחוזי ביטוח והוצאות מימון או הכנסות מימון הנובעות מחוזי ביטוח משנה.

(1) תוצאות שירותי ביטוח

- סך ההכנסות משירותי ביטוח עבור קבוצה של חוזי ביטוח היא התמורה עבור החוזים מותאמת בגין השפעות מימון.
- הכנסות משירותי ביטוח מחוזים הנמדדים במודל ה-GMM מחושבות על בסיס סכום כל השינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסים לשירותים שסופקו בתקופה עליהם החברה צופה לקבל תמורה אשר מורכבים מהפריטים הבאים:
- שחרור של מרווח השירות החוזי (CSM), שנמדד בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו במהלך השנה (ראה לעיל).
 - שינויים בהתאמת הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA), שאינם נובעים משינויים פיננסיים, המתייחסים לשירותים השוטפים.
 - תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו במהלך השנה, אשר ככלל נמדדים בהתאם לסכומים שהיו חזויים בתחילת השנה. סכום זה כולל סכומים הנובעים מגריעת נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים שאינם תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח במועד ההכרה לראשונה בקבוצה של חוזי ביטוח, אשר מוכרים כהכנסות משירותי ביטוח והוצאות שירותי ביטוח באותו מועד.
 - סכומים אחרים, לרבות התאמות בגין הניסיון (experience adjustments) לגבי תקבולי פרמיות המתייחסים לשירותים שסופקו בעבר או בשנה הנוכחית.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

7. הצגה (המשך)

(1) תוצאות שירותי ביטוח (המשך)

בנוסף, ההכנסות משירותי ביטוח כוללות הקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. החברה בחרה לבצע את ההקצאה בהתאם לאותן יחידות כיסוי המשמשות לשחרור מרווח השירות החוזי.

במודל ה-PAA, הכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן.

הוצאות שניתן לייחס במישרין למכירה ולקיום של חוזי הביטוח יכללו במדידת חוזי הביטוח ויוכרו כהוצאה במסגרת תוצאות שירותי הביטוח. הוצאות שלא ניתן לייחס במישרין לחוזי הביטוח יוכרו כהוצאה במועד התהוותן מחוץ לתוצאות שירותי הביטוח.

(2) הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

שינויים בערך בספרים של הקבוצה של חוזי הביטוח הנובעים מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף, וכן מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, מוכרים כהכנסות או הוצאות מימון מביטוח.

התקן קובע כי על החברה לבצע בחירת מדיניות חשבונאית בין:

- הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד; או
- פיצול הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה בין רווח או הפסד ובין רווח כולל אחר.

בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזי ביטוח.

המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה עבור כל תיקי הביטוח הינה הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד. מדיניות זו, יחד עם המדיניות לייעד את הנכסים הפיננסיים שבתחולת IFRS 9 לשווי הוגן דרך רווח או הפסד (ראה גם להלן במסגרת הדיון לגבי IFRS 9), מקטינה חוסר הקבלה במדידת הנכסים וההתחייבויות.

התקן אינו מחייב פיצול של ה-RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח. החברה בחרה שלא ליישם הקלה זו ולפצל את השינוי ב-RA בין תוצאות שירותי ביטוח לבין הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

(3) הכנסה נטו או הוצאה מחוזי ביטוח משנה מוחזקים

החברה מציגה בנפרד בדוחות רווח והפסד את הסכומים שצפויים להיות מוחזרים ממבטחי המשנה, והקצאה של פרמיות ביטוח המשנה ששולמו. החברה מתייחסת לתזרימי מזומנים של ביטוח משנה התלויים בתביעות על חוזי הבסיס כחלק מהתביעות שצפויות להיות מוחזרות במסגרת חוזה ביטוח משנה מוחזק, ומחריגה מרכיבי השקעה ועמלות (כגון: ceding commissions) מהקצאת פרמיות ביטוח משנה המוצגות בדוחות רווח והפסד המאוחדים. סכומים הנוגעים להחזר הפסדים הקשורים לביטוח המשנה עבור חוזי בסיס מכבידים נכללים כסכומים הניתנים להשבה ממבטח המשנה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

8. תיקון וגריעה של חוזי ביטוח

תיקון חוזה ביטוח

כאשר התנאים של חוזי הביטוח מתוקנים, החברה בוחנת האם התיקון מספיק משמעותי כדי להוביל לגריעה של החוזה המקורי ולהכרה בחוזה המתוקן כחוזה חדש. מימוש זכות שנכללה בתנאים של החוזה המקורי איננה מהווה תיקון. אם תיקון החוזה לא מוביל לגריעה ולהכרה של חוזה חדש, אזי השפעת התיקון מטופלת כשינוי אומדן של תזרימי המזומנים לקיום חוזה, המוכר כתיאום בהתאם לניסיון (experience adjustment) של החוזה המקורי.

גריעה של חוזה ביטוח

החברה גורעת חוזה ביטוח כאשר הוא מסולק, כלומר כאשר המחויבויות המפורטות בחוזה הביטוח פוקעות, נפרעות או מבוטלות, או כאשר מבוצע תיקון חוזה משמעותי.

- כאשר חוזה ביטוח, שאינו נמדד לפי גישת הקצאת הפרמיה, נגרע מתוך קבוצה של חוזי ביטוח:
- תזרימי המזומנים לקיום חוזה שהוקצו לקבוצה מותאמים על מנת לבטל את אלו המתייחסים לזכויות ולמחויבויות שנגרעו מהקבוצה.
 - מרווח השירות החוזי של הקבוצה מותאם בגין השינוי בתזרימי המזומנים לקיום חוזה, למעט אם השינוי הוקצה לרכיב הפסד; וכן
 - מספר יחידות הכיסוי עבור יתרת שירותי חוזה ביטוח צפויים מותאם על מנת לשקף את יחידות הכיסוי שנגרעו מהקבוצה.

אם חוזה נגרע משום שהוא הועבר לצד שלישי, מרווח השירות החוזי של הקבוצה ממנה החוזה נגרע מותאם בגין ההפרש בין השינוי של תזרימי המזומנים לקיום חוזה של קבוצת חוזי הביטוח כתוצאה מגריעת החוזה לבין הפרמיה שחויבה על ידי צד שלישי. אם סכום ההפרש האמור גבוה מיתרת מרווח השירות החוזי הוא יוכר כהפסד מידי בדוח רווח או הפסד.

אם חוזה נגרע עקב תיקון חוזה משמעותי, מרווח השירות החוזי של הקבוצה ממנה החוזה נגרע מותאם בגין ההפרש בין השינוי של תזרימי המזומנים לקיום חוזה של קבוצת חוזי הביטוח כתוצאה מגריעת החוזה לבין פרמיה תיאורטית שהחברה הייתה מחייבת אילו היא התקשרה בחוזה עם תנאים שווים ערך לחוזה החדש במועד תיקון החוזה, בניכוי פרמיה נוספת כלשהי שחויבה בגין התיקון. אם סכום ההפרש האמור גבוה מיתרת מרווח השירות החוזי הוא יוכר כהפסד מידי בדוח רווח או הפסד.

כאשר חוזה ביטוח שנמדד לפי גישת הקצאת הפרמיה נגרע, התאמות לתזרימי המזומנים לקיום חוזה על מנת לבטל את אלו המתייחסים לזכויות ולמחויבויות שנגרעו מהקבוצה והטיפול בהשפעת הגריעה מביאים לכך שהסכומים הבאים יוכרו מיידית בדוח רווח או הפסד:

- אם החוזה מסולק, כל ההפרש נטו בין החלק שנגרע מתוך ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לחוזה המקורי לבין תזרימי המזומנים נוספים כלשהם הנובעים מסילוק החוזה; וכן
- אם החוזה מועבר לצד שלישי, כל ההפרש בין החלק שנגרע מתוך ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי המתייחסת לחוזה המקורי לבין הפרמיה שחויבה על ידי צד שלישי.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(ב) תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים

החל מהרבעון השני לשנת 2025, החברה מיישמת את תקן דיווח כספי בינלאומי (IFRS 9 (2014), מכשירים פיננסיים (בסעיף זה: "התקן" או "IFRS 9"), אשר החליף את תקן חשבונאות בינלאומי 39 מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה (בסעיף זה "IAS 39").

כאמור בבאור ד' לעיל, לאור דחיית היישום של IFRS 17 ושל IFRS 9, החל מיום 1 באפריל 2025 החברה אימצה לראשונה את תקני ה-IFRS, ומועד המעבר לדיווח לפי תקני IFRS הינו 1 בינואר 2024. השפעת המעבר לדיווח בהתאם לתקני IFRS, לרבות השפעת היישום של IFRS 9, על מצבה הכספי של החברה ועל תוצאות פעילותיה ותזרימי המזומנים שלה מפורטת בבאור ד' לעיל.

להלן עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית של החברה לטיפול במכשירים פיננסיים תחת IFRS 9:

1. סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

הכרה ומדידה לראשונה של נכסים פיננסיים

החברה מכירה לראשונה במכשירי חוב שהונפקו במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים מוכרים לראשונה במועד בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. נכס פיננסי נמדד לראשונה בשווי הוגן בתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה או להנפקה של הנכס הפיננסי.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי. אם בידי החברה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, החברה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

נכסים פיננסיים - סיווג נכסים פיננסיים לקבוצות והטיפול החשבונאי בכל קבוצה

במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים מסווגים לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; או שווי הוגן דרך רווח או הפסד.

נכסים פיננסיים לא מסווגים מחדש בתקופות עוקבות אלא אם, ורק כאשר, החברה משנה את המודל העסקי שלה לניהול נכסי חוב פיננסיים, ובמקרה כאמור נכסי החוב הפיננסיים המושפעים מסווגים מחדש בתחילת תקופת הדיווח העוקבת לשינוי במודל העסקי.

נכס פיננסי נמדד בעלות מופחתת אם הוא מקיים את שני התנאים המצטברים להלן וכן אינו מיועד למדידה בשווי הוגן דרך רווח והפסד:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים; וכן
- התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

במקרים מסוימים, במועד ההכרה לראשונה של השקעה במכשיר הוני שאינו מוחזק למסחר, החברה עשויה לבחור באופן שאינו ניתן לשינוי, להציג שינויים עוקבים בשווי הוגן של המכשיר ברווח כולל אחר. בחירה זו יכולה להתבצע על בסיס כל השקעה בנפרד. במהלך התקופות המדווחות בדוחות כספיים ביניים אלה לא ביצעה החברה בחירה כאמור.

כל הנכסים הפיננסיים שאינם מסווגים למדידה בעלות מופחתת כמתואר לעיל, וכן נכסים פיננסיים שיועדו לשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. במועד ההכרה לראשונה, החברה מייצגת נכסים פיננסיים לשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר ייעוד כאמור מבטל או מקטין באופן משמעותי חוסר הקבלה החשבונאית.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(ב) תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (המשך)

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

החברה יעדה לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח או הפסד את כל הנכסים הפיננסיים העומדים כנגד ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח. בנוסף, נכסי חוב פיננסיים נוספים של החברה שאינם עומדים כנגד חוזי ביטוח מנוהלים במסגרת מודל עסקי שבמסגרתו החברה מקבלת החלטות בהתבסס על שוויים ההוגן של הנכסים ומנהלת את הנכסים כדי לממש את שוויים ההוגן כאשר גביית תזרימי המזומנים אינה אינטגרלית להשגת המטרה של המודל העסקי אלא היא אקראית. בהתאם, גם נכסים פיננסיים אלה נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

יתרות מזומנים ושווי מזומנים וחייבים אחרים (אשר במהותם אינם מהווים נכסי השקעה) ואשר אינם עומדים כנגד ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מוחזקים במסגרת מודל עסקי שמטרתו גביית תזרימי המזומנים החוזיים. תזרימי המזומנים החוזיים בגין נכסים פיננסיים אלו, כוללים אך ורק תשלומי קרן וריבית אשר משקפת תמורה עבור ערך הזמן של הכסף וסיכון האשראי. בהתאם לכך, נכסים פיננסיים אלו נמדדים בעלות מופחתת.

נכסים פיננסיים - הערכת המודל העסקי עבור נכסי חוב

החברה מעריכה את מטרת המודל העסקי שבו מוחזק הנכס הפיננסי ברמת התיק, שכן הדבר משקף בצורה הטובה ביותר את האופן שבו מנוהל העסק ומסופק המידע להנהלה. בקביעת המודל העסקי, נלקחו בחשבון שיקולים הכוללים את:

- המדיניות והמטרות המוצהרות לגבי התיק ויישום המדיניות בפועל, ובכלל זה, האם האסטרטגיה של הנהלה מתמקדת בקבלת ריבית חוזית, בשמירה על פרופיל ריבית מסוים, בהתאמת משך חיי הנכסים הפיננסיים למשך חיי התחייבויות קשורות כלשהן או תזרימי מזומנים צפויים, או מימוש תזרימי מזומנים באמצעות מכירת הנכסים;
- האופן שבו מוערכים ומדווחים לאנשי מפתח בהנהלה של החברה הביצועים של המודל העסקי ושל הנכסים הפיננסיים המוחזקים במודל זה;
- הסיכונים המשפיעים על ביצוע המודל העסקי (והנכסים הפיננסיים המוחזקים באותו מודל עסקי) וכיצד מנוהלים אותם סיכונים;
- האופן שבו מתוגמלים המנהלים של העסק (לדוגמה, אם התגמול מבוסס על השווי ההוגן של הנכסים המנוהלים או על תזרימי המזומנים החוזיים שנגבו); וכן
- תדירות, הערך והעיתוי של מכירות של נכסים פיננסיים בתקופות קודמות, הסיבות למכירות וציפיות לגבי פעילות מכירה עתידית.

נכסים פיננסיים - הערכה האם תזרימי מזומנים כוללים קרן וריבית בלבד

לצורך הבחינה האם תזרימי המזומנים כוללים קרן וריבית בלבד, 'קרן' הינה השווי ההוגן של הנכס הפיננסי במועד ההכרה לראשונה. 'ריבית' מורכבת מתמורה עבור ערך הזמן של הכסף, עבור סיכון האשראי המיוחס לסכום הקרן שטרם נפרעה במהלך תקופת זמן מסוימת ועבור סיכונים ועלויות בסיסיים אחרים של הלוואה, כמו גם מרווח רווח.

בבחינה האם תזרימי מזומנים חוזיים הם תזרימים של קרן וריבית בלבד, החברה בוחנת את התנאים החוזיים של המכשיר, ובמסגרת זו מעריכה האם הנכס הפיננסי כולל תנאי חוזי שעשוי לשנות את העיתוי או הסכום של תזרימי המזומנים החוזיים כך שהוא לא יקיים את התנאי האמור.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(ב) תקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (המשך)

1. סיווג ומדידה של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות (המשך)

(1) נכסים פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

נכסים פיננסיים - מדידה עוקבת ורווחים והפסדים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
בתקופות עוקבות נכסים אלו נמדדים בשווי הוגן. רווחים והפסדים נטו, לרבות הכנסות ריבית או דיבידנדים, מוכרים ברווח או הפסד.

נכסים פיננסיים בעלות מופחתת
נכסים אלו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית, רווחים או הפסדים מהפרשי שער וירידת ערך מוכרים ברווח או הפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה, מוכר אף הוא ברווח או הפסד.

ירידת ערך
החברה מכירה בהפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת. עקב מדידת רובם רובן של ההשקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, ולאור מהותם של הנכסים הפיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת, יתרת ההפרשה להפסדי אשראי חזויים הינה זניחה.

(2) התחייבויות פיננסיים שאינם נגזרים (המשך)

התחייבויות הפיננסיות של החברה, למעט מכשירים נגזרים, ככל שקיימים, נמדדות בעלות מופחתת. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: משיכות יתר מבנקים ככל שקיימות, התחייבויות בגין חכירה מימונית, ספקים וזכאים אחרים.

החברה מכירה לראשונה בהתחייבויות הפיננסיות במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר.

התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר המחויבות החוזית של החברה פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

התחייבויות פיננסיות בגין מכשירים נגזרים, ככל שקיימים, נמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

קיוזו מכשירים פיננסיים

נכס פיננסי והתחייבות פיננסית מקוזזים והסכומים מוצגים בנטו בדוח על המצב הכספי כאשר לקבוצה קיימת באופן מיידי (currently) זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקוזז את הסכומים שהוכרו וכן כוונה לסלק את הנכס וההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות בו-זמנית.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ג) דיווח מגזרי

מגזרי פעילות מדווחים לפי אותו בסיס המשמש לצרכי דיווח פנימיים המוגשים מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי. לפרטים נוספים אודות מגזרי הפעילות ראה ביאור 4.

ד) רכוש קבוע

הרכוש הקבוע מוצג בעלות בניכוי פחת שנצבר והפסדים מירידת ערך שנצברו. הפחת על הנכסים מחושב לפי שיטת הקו הישר אשר משקף את תבנית הצריכה החזויה של ההטבות הכלכליות הגלומות בנכס בצורה הטובה ביותר, כדי להפחית את עלותם לערך השייר שלהם על-פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהם, כדלהלן:

% פחת לשנה

מחשבים וציוד תקשורת 20-33

רהיטים וציוד משרדי 7-15

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר, על פני תקופת חוזה השכירות או אורך החיים המשוער של השיפורים, לפי הקצר מביניהם. באשר לירידת ערך ראה ז' להלן.

ה) חכירות

קביעה אם הסדר מכיל חכירה:

במועד ההתקשרות בחכירה, החברה קובעת אם ההסדר מהווה חכירה או מכיל חכירה, תוך בחינה האם ההסדר מעביר זכות לשלוט בשימוש בנכס מזוהה לתקופת זמן בתמורה לתשלום.

נכסים חכורים והתחייבויות בגין חכירה:

בעת ההכרה לראשונה החברה מכירה בהתחייבות בסכום הערך הנוכחי של תשלומי החכירה העתידיים (תשלומים אלו אינם כוללים תשלומי חכירה משתנים מסוימים), ובמקביל מכירה החברה בנכס זכות שימוש בגובה ההתחייבות בגין חכירה, מותאם בגין תשלומי חכירה ששולמו מראש או שנצברו, ובתוספת עלויות ישירות שהתהוו בחכירה. מכיוון ששיעור הריבית הגלום בחכירה לא ניתן לקביעה בנקל, נעשה שימוש בשיעור הריבית התוספתי של החוכר. לאחר ההכרה לראשונה, מטופל הנכס בהתאם למודל העלות, ומופחת לאורך תקופת החכירה או אורך חייו השימושיים של הנכס כמוקדם ביניהם.

החברה בחרה ליישם את ההקלה הפרקטית לפיה חכירות לטווח קצר של עד שנה/או חכירות בהן נכס הבסיס הוא בעל ערך נמוך, מטופלות באופן בו דמי החכירה נזקפים לרווח והפסד לפי שיטת הקו הישר, לאורך תקופת החכירה, ללא הכרה בנכס ו/או התחייבות בדוח על המצב הכספי.

תקופת החכירה:

תקופת החכירה נקבעת כתקופה שבה החכירה אינה ניתנת לביטול, יחד עם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך או לבטל את החכירה אם ודאי באופן סביר שהחוכר יממש או לא יממש את האופציה, בהתאמה.

תשלומי חכירה משתנים:

תשלומי חכירה משתנים שתלויים במדד או בשער, נמדדים לראשונה על ידי שימוש במדד או בשער הקיים במועד תחילת החכירה ונכללים במדידה של התחייבות החכירה. כאשר חל שינוי בתזרים המזומנים של דמי חכירה עתידיים הנובע מהשינוי במדד או בשער, יתרת ההתחייבות מעודכנת כנגד נכס זכות השימוש. תשלומי חכירה משתנים אחרים שאינם נכללים במדידת ההתחייבות, נזקפים לרווח והפסד במועד שבו התנאים לתשלומים אלו מתקיימים.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ו) נכסים בלתי מוחשיים – תוכנת מחשב

רישיונות לשימוש בתוכנות מחשב שנרכשו מהוונים על בסיס העלויות שנוצרו בגין רכישתה והכנתה לשימוש של התוכנה הספציפית. עלויות אלו מופחתות על בסיס שיטת הקו הישר על פני אומדן אורך החיים השימושיים שלהן (שלוש עד חמש שנים). ערכי השייר של הנכסים, אורך החיים השימושיים שלהם ושיטת הפחת נסקרים ומעודכנים בהתאם למקרה, בכל תאריך מאזן.

עלויות הקשורות באחזקת תוכנות מחשב מוכרות כהוצאה עם התהוותן.

עלויות פיתוח תוכנה לשימוש עצמי מהוונות לאחר ששלב התכנון המקדמי הושלם וצפוי שהפרויקט יושלם והתוכנה תשמש לביצוע המטרות שיועדו לה. ההיוון מופסק במועד בו התוכנה הושלמה מהותית והיא מוכנה לשימושה המיועד. עלויות כאמור מופחתות בקו ישר על פני תקופת צריכת ההטבות הכלכליות הצפויה שאינה עולה על 5 שנים.

באשר לירידת ערך ראה ז' להלן.

ז) ירידת ערך של נכסים לא כספיים

ירידה בערכם של נכסים בני-פחת נבחנת במידה שחלו אירועים או שינויים בנסיבות, המצביעים על כך שערכם בספרים לא יהיה בר השבה. סכום ההפסד המוכר בגין ירידת ערך שווה לסכום בו עולה ערכו של נכס בספרים על הסכום בר השבה שלו. סכום בר השבה של נכס הוא הגבוה מבין שווי ההוגן של הנכס, בניכוי עלויות מכירה, לבין שווי השימוש שלו. לצורך בחינת ירידת ערך, מחולקים הנכסים לרמות הנמוכות ביותר בגינן קיימים תזרימי מזומנים מזהים נפרדים (יחידות מניבות מזומנים). נכסים לא-כספיים, אשר חלה ירידה בערכם, נבחנים לצורך זיהוי ביטול אפשרי של ירידת הערך שהוכרה בגינם בכל תאריך מאזן.

ח) מזומנים ושווה מזומנים

מזומנים ושווי מזומנים כוללים מזומנים בקופה ופיקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופת ההפקדה שלהן לא עולה על 3 חודשים ושאינם מוגבלים מבחינת משיכה או שימוש.

ט) מיסים שוטפים ונדחים

הוצאת המס לתקופה כוללת מיסים שוטפים, מיסים נדחים ומסים בגין שנים קודמות. המסים מוכרים ברווח או הפסד. הסכום שצפוי להשתלם או להתקבל על הכנסה חייבת במס לשנה הנזקף כמיסים שוטפים מחושב על בסיס חוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך המאזן. הנהלת החברה בוחנת מדי תקופה את פוזיציות המס שננקטו בשומות מס, בהתייחס למצבים בהם כללי המס החלים נתונים לפרשנות ויוצרת הפרשות, במידת הצורך, על בסיס הסכומים שצפוי כי ישולמו לרשויות המס.

החברה מקזזת נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים במידה וקיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה לקיזוז נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים, וכן קיימת כוונה לסלק נכסי והתחייבויות מיסים שוטפים על בסיס נטו או שנכסי והתחייבויות המסים שוטפים מיושבים בו זמנית.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

ט) מיסים שוטפים ונדחים (המשך)

החברה מכירה במסים נדחים באופן מלא, על בסיס שיטת ההתחייבות, בגין הפרשים זמניים בין הסכומים של הנכסים וההתחייבויות, הכלולים בדוחות הכספיים, לבין הסכומים שיובאו בחשבון לצרכי מס. עם זאת, מסים נדחים אינם מוכרים אם ההפרשים הזמניים נוצרים בעת ההכרה הראשונית בנכס או בהתחייבויות, אשר במועד העסקה אין להם כל השפעה על הרווח או ההפסד - בין אם החשבונאי או זה המדווח לצרכי מס. מסים נדחים נקבעים לפי שיעורי המס וחוקי המס שנחקקו, או שחקיקתם הושלמה למעשה לתאריך המאזן והצפויים לחול בעת מימוש נכס המס הנדחה או יישוב ההתחייבות בגין המס הנדחה.

ההכרה בנכסי מסים נדחים נעשית בגין הפרשים זמניים הניתנים לניכוי לצרכי מס, בגבולות סכום הפרשים שצפוי כי ניתן יהיה לנצלם בעתיד כנגד הכנסות חייבות במס.

י) ספקים

יתרות הספקים כוללות התחייבויות של החברה לשלם עבור טובין או שירותים שנרכשו מספקים במהלך העסקים הרגיל. ספקים מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה בו החברה הופכת צד לתנאים החוזיים. הספקים מוכרים לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות עסקה הניתנות לייחוס.

יא) הפרשות

הפרשות מוכרות כאשר לחברה מחויבות קיימת, משפטית או משתמעת, כתוצאה מאירועים מהעבר; צפוי כי יידרש תזרים שלילי של משאבים לצורך סילוק המחויבות; וכן ניתן לערוך אומדן מהימן של סכום המחויבות.

הפרשות נמדדות בהתאם לערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החזויים שידרשו ליישוב המחויבות, המחושב באמצעות שימוש בשיעור היוון לפני מס, המשקף הערכות שוק שוטפות לגבי ערך הזמן של הכסף והסיכונים הספציפיים למחויבות. הגידול בהפרשה עקב חלוף הזמן מוכר כהוצאת ריבית. באשר לתביעות ביטוח ראה יח' להלן.

תביעות משפטיות

הפרשה בגין תביעות מוכרת כאשר לחברה קיימת מחויבות משפטית בהווה או מחויבות משתמעת כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, יותר סביר מאשר לא (more likely than not) כי החברה תידרש למשאביה הכלכליים לסילוק המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר השפעת ערך הזמן מהותית, נמדדת ההפרשה בהתאם לערכה הנוכחי.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(ב) הטבות עובד

(1) התחייבות לפיצויי פרישה

בהתאם לחוקי העבודה ולהסכמי העבודה בישראל ובהתאם לנוהג של החברה, חייבת החברה בתשלום פיצויי פרישה לעובדים שיפוטרו או שיפרשו מעבודתם בנסיבות מסוימות. התחייבות החברה לתשלום פיצויי פרישה לגבי עיקר העובדים מטופלת כתוכנית הטבה מוגדרת ולגבי יתר העובדים מטופלת כתוכנית הפקדה מוגדרת.

(א) תוכנית להפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פוטרות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. מחויבויות החברה להפקיד בתוכנית הפקדה מוגדרת, נזקפות כהוצאה לרווח והפסד בתקופות שבמהלכן סיפקו העובדים שירותים קשורים.

(ב) תוכנית להטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכניות הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בקופות מרכזיות לפיצויים ובפוליסות ביטוח מתאימות. מחויבות נטו של החברה, המתייחסת לתוכנית הטבה מוגדרת בגין הטבות לאחר סיום העסקה, מחושבת לגבי כל תוכנית בנפרד על ידי אומדן הסכום העתידי של ההטבה שתגיע לעובד בתמורה לשירותיו, בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות. הטבה זו מוצגת לפי ערך נוכחי בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות באיכות גבוהה שהמטבע שלהן הינו שקל ומועד פירעונן דומה לתנאי המחויבות של החברה. החישובים נערכים מידי שנה על ידי אקטואר מוסמך לפי שיטת יחידת הזכאות החזויה.

מדידה מחדש של ההתחייבות (הנכס), נטו בגין הטבה מוגדרת כוללת רווחים והפסדים אקטואריים, תשואה על נכסי תוכנית (למעט ריבית), וכן שינוי כלשהו בהשפעה על תקרת הנכסים (ככל שרלוונטי, למעט ריבית). עקב חוסר מהותיות, מדידות מחדש נזקפות לרווח והפסד במקום לרווח כולל אחר ישירות לעודפים. עלויות ריבית בגין מחויבויות להטבה מוגדרת והכנסות ריבית בגין נכסי התוכנית שנוקפו לרווח והפסד, מוצגות בסעיף שכר עבודה במסגרת הוצאות הנהלה וכלליות.

נכסי התוכנית כוללים נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות לעובד לזמן ארוך (קופ"ג לשכירים וקרנות פנסיה) וכן פוליסות ביטוח מתאימות.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 3 – מדיניות חשבונאית מהותית (המשך)

(ב) הטבות עובד (המשך)

(2) דמי חופשה והבראה

במסגרת החוק, זכאי כל עובד לימי חופשה ודמי הבראה, כאשר שניהם מחושבים על בסיס שנתי. הזכאות מתבססת על משך תקופת ההעסקה. החברה זוקפת התחייבות והוצאה בגין דמי חופשה והבראה, בהתבסס על ההטבה שנצברה עבור כל עובד.

(3) תוכנית בונוסים

החברה מכירה בהתחייבות ובהוצאה בגין בונוסים כאשר קיימת מחוייבות חוזית או כאשר הנוהג בעבר יצר מחוייבות משתמעת לבצע תשלומים כאלה וכן, לפחות אחד מהתנאים הבאים התקיים:

(א) התנאים הפורמאליים של התוכנית כוללים נוסחה לקביעת סכום ההטבה;

(ב) החברה קבעה את הסכומים שישולמו לפני שהדוחות הכספיים אושרו לפרסום; או

(ג) דפוס פעילות מהעבר מספק ראייה ברורה לסכום המחויבות המשתמעת של החברה.

(ג) תקנים חדשים, תיקונים לתקנים ופרשנויות שטרם אומצו

תקן חדש שטרם אומץ – תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 18 – הצגה וגילוי בדוחות הכספיים

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים. מטרת התקן הינה לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד. התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 הצגת דוחות כספיים עם שינויי נוסח קלים. כחלק מדרישות הגילוי החדשות, חברות ידרשו להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, עבור מרבית החברות, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי, רווח מהשקעות, ורווח ממימון.

בנוסף לשנויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה ("non-GAAP").

כמו כן, במסגרת התיקון, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובביאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כ'אחרים' (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות.

מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם.

החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4- מגזרי פעילות

החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים: ביטוח כללי, ביטוח בריאות וביטוח חיים כמפורט להלן.

הפעילות שאינה מיוחסת למגזרים כוללת את ההון, ההתחייבויות שאינן בעסקי הביטוח ואת הנכסים המוחזקים כנגדם.

א. מגזר ביטוח החיים

מגזר ביטוח החיים כולל כיסויים ביטוחיים של ביטוח חיים ריסק בלבד, וכן ביטוחים של סיכונים שונים כגון נכות ושירותי בריאות נוספים.

ב. מגזר ביטוח בריאות

מגזר ביטוח בריאות כולל את ביטוח תאונות אישיות, ביטוח מפני מחלות קשות וביטוח נסיעות לחו"ל.

ג. מגזר ביטוח כללי

מגזר הביטוח הכללי כולל את ענפי החבויות והרכוש. בהתאם להוראות הממונה מפורט מגזר הביטוח הכללי לפי ענפי רכב חובה, רכב רכוש, ביטוח דירות, ענפי רכוש אחרים, ענפי חבויות אחרים וענף אחריות מקצועית.

• 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.

• ענף רכב רכוש

ענף רכב רכוש מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לרכב המבוטח ונזקי רכוש שרכב המבוטח יגרום לצד שלישי.

• ענף ביטוח דירה

ענף ביטוח דירה מתמקד בכיסוי נזקי רכוש לדירות וכולל כיסוי עבור נזקי רעידות אדמה.

• ענף אחריות מקצועית

כיסוי לבעלי מקצועות חופשיים שונים מפני תביעות שתוגשנה נגדם בגין נזקים הנגרמים לצד ג' כתוצאה מטעות או רשלנות מקצועית. כיסוי לדירקטורים ונושאי משרה בגין מעשה או מחדל, שלא כדין, שביצעו בעת היותם בתפקיד, כיסוי בגין נזקי מעילות וכיסוי בגין ארועי סייבר.

• ענפי רכוש ואחרים

יתר ענפי הרכוש שאינם רכב וחבויות ובעיקר ביטוחי רכוש, קבלנים ושבר מכני.

• ענפי חבויות אחרים

ענפי החבויות מיועדים לכיסוי של חבויות המבוטח בגין נזק שהוא יגרום לצד שלישי. ענפים אלו כוללים: אחריות כלפי צד ג', אחריות מעבידים ואחריות המוצר.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

עונתיות

1. מגזרי ביטוח חיים ובריאות

ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח בביטוחי חיים ובריאות כמו גם התשלומים בגין תביעות, אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. ענף הנסיעות לחו"ל המדווח במגזר בריאות מאופיין בעונתיות, כאשר עיקר הביקוש מרוכז בחודשי הקיץ (יוני – אוגוסט).

2. מגזר ביטוח כללי

ככלל, ההכנסות משירותי ביטוח במגזר ביטוח כללי אינן מתאפיינות בעונתיות מובהקת. עם זאת יצוין כי קיימת עונתיות מסוימת בקשר לתקבולי הפרמיות ברבעון הראשון של השנה הנובעת מחידושים של ביטוחי רכב. השפעתה של עונתיות זו על הרווח המדווח מנוטרלת באמצעות ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי.

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

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע על מגזרים ברי דיווח – דוח רווח או הפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					באור
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות **	ביטוח חיים *	
אלפי ש"ח					
1,931,958	-	1,592,632	172,272	167,054	הכנסות משירותי ביטוח
1,549,757	-	1,296,807	128,689	124,261	הוצאות משירותי ביטוח
					רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
382,201	-	295,825	43,583	42,793	
255,269	-	159,451	69,118	26,700	הוצאות מביטוח משנה
88,272	-	26,109	47,297	14,866	הכנסות מביטוח משנה
166,997	-	133,342	21,821	11,834	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
215,204	-	162,483	21,762	30,959	15 רווח משירותי ביטוח
					רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
160,751	63,154	94,931	1,983	683	רווחים מהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
160,751	63,154	94,931	1,983	683	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(78,614)	-	(78,536)	468	(546)	(הוצאות) הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
31,212	-	29,261	294	1,657	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
113,349	63,154	45,656	2,745	1,794	16 רווח מהשקעות ומימון, נטו
328,553	63,154	208,139	24,507	32,753	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
90,259	-	64,376	10,477	15,406	הוצאות תפעוליות אחרות
(300)	(300)	-	-	-	הכנסות מימון אחרות
89,959	(300)	64,376	10,477	15,406	סך הכל הוצאות תפעוליות אחרות והכנסות מימון אחרות
238,594	63,454	143,763	14,030	17,347	רווח לפני מסים על הכנסה

ביטוח חיים כולל בעיקר פוליסות מסוג ריסק בלבד ללקוחות פרטיים
ביטוח בריאות כולל בעיקר תוצאות של ענף תאונות אישיות.

*

**

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע על מגזרים ברי דיווח – דוח רווח או הפסד (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024					באור
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות **	ביטוח חיים *	
אלפי ש"ח					
1,766,998	-	1,464,624	150,237	152,137	הכנסות משירותי ביטוח
1,540,349	-	1,272,366	161,398	106,585	הוצאות משירותי ביטוח
					רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
226,649	-	192,258	(11,161)	45,552	
183,105	-	154,252	5,474	23,379	הוצאות מביטוח משנה
117,628	-	88,078	10,866	18,684	הכנסות מביטוח משנה
					הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
65,477	-	66,174	(5,392)	4,695	
161,172	-	126,084	(5,769)	40,857	15 רווח (הפסד) משירותי ביטוח
					רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
113,361	44,375	67,186	1,011	789	רווחים מהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
113,361	44,375	67,186	1,011	789	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(58,920)	-	(55,870)	(489)	(2,561)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
26,876	-	25,189	247	1,440	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
81,317	44,375	36,505	769	(332)	16 רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
242,489	44,375	162,589	(5,000)	40,525	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
57,283	-	37,418	9,390	10,475	הוצאות תפעוליות אחרות
(909)	(909)	-	-	-	הכנסות מימון אחרות
56,374	(909)	37,418	9,390	10,475	סך הכל הוצאות תפעוליות אחרות והכנסות מימון אחרות
186,115	45,284	125,171	(14,390)	30,050	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה

* ביטוח חיים כולל בעיקר פוליסות מסוג ריסק בלבד ללקוחות פרטיים
 ** ביטוח בריאות כולל בעיקר תוצאות של ענף תאונות אישיות.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

ב. מידע על מגזרים ברי דיווח – דוח על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות **	ביטוח חיים *
אלפי ש"ח				
3,148,329	1,096,891	2,041,538	2,980	6,920
68,265			12,541	55,724
527,443		491,391	6,877	29,175
155,056	85,675	69,282	30	69
<u>3,899,093</u>	<u>1,182,566</u>	<u>2,602,211</u>	<u>22,428</u>	<u>91,888</u>
אלפי ש"ח				
2,390,803		2,241,383	37,579	111,841
4,208			1,172	3,036
321,516		321,016	151	349
<u>2,716,527</u>	<u>-</u>	<u>2,562,399</u>	<u>38,902</u>	<u>115,226</u>

נכסים:

נכסי המגזר:

השקעות אחרות
נכסי חוזי ביטוח
נכסי חוזי ביטוח משנה
נכסים אחרים שלא הוקצו
סך כל נכסי המגזר

התחייבויות:

התחייבויות המגזר:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
התחייבויות אחרות שלא הוקצו
סך כל התחייבויות המגזר

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות **	ביטוח חיים *
אלפי ש"ח				
2,794,730	943,939	1,841,808	2,704	6,279
56,995			10,584	46,411
523,052		488,408	8,409	26,235
148,277	82,856	65,444	(795)	772
<u>3,523,054</u>	<u>1,026,795</u>	<u>2,395,660</u>	<u>20,902</u>	<u>79,697</u>
אלפי ש"ח				
2,284,447		2,144,294	30,154	109,999
3,334				3,334
208,478		208,089	82	307
<u>2,496,259</u>	<u>-</u>	<u>2,352,383</u>	<u>30,236</u>	<u>113,640</u>

נכסים:

נכסי המגזר:

השקעות אחרות
נכסי חוזי ביטוח
נכסי חוזי ביטוח משנה
נכסים אחרים שלא הוקצו
סך כל נכסי המגזר

התחייבויות:

התחייבויות המגזר:

התחייבויות בגין חוזי ביטוח
התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
התחייבויות אחרות שלא הוקצו
סך כל התחייבויות המגזר

ביטוח חיים כולל בעיקר פוליסות מסוג ריסק בלבד ללקוחות פרטיים *
ביטוח בריאות כולל בעיקר את ענף תאונות אישיות. **

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

4.1 נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות כללי:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
אלפי ש"ח			
1,592,632	352,472	911,269	328,891
1,296,807	216,743	717,948	362,116
295,825	135,729	193,321	(33,225)
159,451	155,185	-	4,266
26,109	(60)	-	26,169
133,342	155,245	-	(21,903)
162,483	(19,516)	193,321	(11,322)
94,931	25,669	23,836	45,426
(78,536)	(24,229)	(5,882)	(48,425)
29,261	19,943	-	9,318
45,656	21,383	17,954	6,319
208,139	1,867	211,275	(5,003)
64,376	19,344	33,052	11,980
143,763	(17,477)	178,223	(16,983)
1,020,874	159,374	615,980	245,520
28,398	(17,123)	(26,694)	72,215
<p>1 פירוש התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות</p> <p>הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח *</p> <p>רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים</p> <p>הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה</p> <p>הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים</p> <p>רווח (הפסד) משירותי ביטוח</p> <p>סך הכל רווחים מהשקעות, נטו</p> <p>הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה</p> <p>רווח מהשקעות ומימון, נטו רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה</p> <p>הוצאות תפעוליות אחרות רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</p> <p>(*) מזה:</p> <p>תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב) שינויים המתרחשים לשירותי עבר - תיאום להתחייבות בגין תביעות שהתהוו (ב)</p>			
<p>2 פירוש נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות</p> <p>התחייבות נטו בגין חוזי ביטוח: התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC): (ג) (ד) התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד ומרווח השירות החוזי</p> <p>רכיב הפסד (LC) סך הכל התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי</p> <p>התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC): (ד) אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA</p> <p>סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו יתרות חייבים וזכאים, נטו התחייבות נטו בגין חוזי ביטוח</p> <p>נכסים נטו בגין ביטוח משנה יתרת חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה נכסים נטו בגין ביטוח משנה</p>			
561,548	122,094	322,953	116,501
17,965	76	-	17,889
579,513	122,170	322,953	134,390
1,825,536	569,980	191,026	1,064,530
166,967	72,233	5,960	88,774
1,992,503	642,213	196,986	1,153,304
(330,634)	(71,449)	(259,185)	-
2,241,383	692,934	260,755	1,287,694
751,304	546,702	-	204,602
(259,912)	(259,912)	-	-
491,391	286,789	-	204,602
1,551,893	329,086	897,189	325,618
241,770	69,670	133,694	38,406
<p>3 מידע נוסף</p> <p>פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ה) הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ו)</p>			

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

4.1 נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות כללי (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה
אלפי ש"ח			
1,464,624	343,405	822,997	298,222
1,272,366	214,031	707,391	350,944
192,258	129,374	115,606	(52,722)
154,252	150,003	-	4,249
88,078	44,931	-	43,147
66,174	105,072	-	(38,898)
126,084	24,302	115,606	(13,824)
67,186	16,339	19,089	31,758
(55,870)	(20,031)	(4,032)	(31,807)
25,189	17,272	-	7,917
36,505	13,580	15,057	7,868
162,589	37,882	130,663	(5,956)
37,418	12,781	18,026	6,611
125,171	25,101	112,637	(12,567)
992,187	158,654	640,422	193,111
57,460	(14,023)	(45,847)	117,330
<p>1 פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות</p> <p>הכנסות משירותי ביטוח הוצאות משירותי ביטוח *</p> <p>רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים</p> <p>הוצאות מביטוח משנה הכנסות מביטוח משנה</p> <p>הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים</p> <p>רווח (הפסד) משירותי ביטוח</p> <p>סך הכל רווחים מהשקעות, נטו</p> <p>הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה</p> <p>רווח מהשקעות ומימון, נטו רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה</p> <p>הוצאות תפעוליות אחרות רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה</p> <p>(*) מזה:</p> <p>תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ב) שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבות בגין תביעות שהתהוו (ב)</p>			
<p>2 פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות</p> <p>התחייבות נטו בגין חוזי ביטוח: התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC): (ג) (ד) התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד ומרווח השירות החוזי רכיב הפסד (LC) סך הכל התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC): (ד) אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) לחוזים במודל ה-PAA</p> <p>סך הכל התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו יתרות חייבים וזכאים, נטו התחייבות נטו בגין חוזי ביטוח</p> <p>נכסים נטו בגין ביטוח משנה יתרת חייבים וזכאים ופקדונות ביטוח משנה נכסים נטו בגין ביטוח משנה</p>			
595,983	137,359	338,879	119,745
12,124	181		11,943
608,108	137,540	338,879	131,688
1,732,397	570,074	202,224	960,099
150,923	72,688	6,464	71,771
1,883,320	642,762	208,688	1,031,870
(347,134)	(89,845)	(257,288)	
2,144,294	690,457	290,279	1,163,558
769,623	587,270		182,353
(281,215)	(281,215)		
488,408	306,055	-	182,353
1,561,311	354,813	886,836	319,662
229,693	75,800	117,032	36,861
<p>3 מידע נוסף</p> <p>פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ה) הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ו)</p>			

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

4.1 נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות כללי (המשך)

הערות:

- א. ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח דירות, עסקים ואחריות מקצועית אשר הפעילות בגינם מהווה 22% מסך ההכנסות משירותי ביטוח בענפים אלו בשנת 2025 ו 23% בשנת 2024.
- ב. שורת ה'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו', ושורת 'שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו' הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח- ראו באור 15 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- ג. ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי הנובעת מכלל ענפי הביטוח במגזר הכללי, אלו שיושם לגביהן גישת הקצאת הפרמיה (PAA). התחייבות בגין יתרת הכיסוי דומה למעשה לעתודה לסיכונים שטרם חלפו (UPR), ומחושבת ככלל על בסיס הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (למעט אם הם הוכרו כהוצאה מיידית).
- ד. לצורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל. משכך, סכום מרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח בגין התחייבויות נטו בגין התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד ומרווח השירות החוזי; התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC); וכן אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) לחוזים במודל ה-PAA, המוצגים בבאור זה לא מתאימים לסכום אותם מרכיבים המוצגים בבאור 11. ב. בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.
- ה. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב. סכום זה יתאים לפרמיות בבאור 11. ב.
- ו. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

4.2 נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות חיים:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
99,296	112,080
(3,009)	(7,435)
168,681	180,297
36,339	37,391
1,121	1,455
ליום 31 בדצמבר	
2024	2025
(37,069)	(59,290)
5,597	10,706
94,676	104,248
384	453
63,588	56,117
39,598	44,210
(16,697)	(18,071)
22,901	26,139

פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון (א)

נתונים נוספים לגבי מגזר חיים

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ג)
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבות בגין תביעות שהתהוו (ג)
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ו)
פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ב)
הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ז)

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: (ד)
התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC)
התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC)
יתרות חייבים וזכאים, נטו
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה: (ז), (ה)
חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA:
אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)
מרווח השירות החוזי (CSM)
יתרות חייבים וזכאים, נטו
סך הכל חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA

נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
נכסים נטו בגין ביטוח משנה

- א. מאחר שמגזר ביטוח חיים כולל רק חוזי ביטוח ואינו כולל פעילות בתחומי גמל פנסיה וחוזי השקעה ואף אינו כולל פוליסות עם רכיב חיסכון - לא מובאים פירוט נוספים של דוח הרווח והפסד במגזר זה.
- ב. במסגרת עסקי ביטוח החיים בתקופות המדווחות לא קיימות פרמיות חד פעמיות.
- ג. שורת תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו, ושורת שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח - ראו באור 15 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- ד. צורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל. משכך, סכום מרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח בגין התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד; התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC); וכן אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), המוצגים בבאור זה לא מתאימים לסכום אותם מרכיבים המוצגים בבאור 11. ב. בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.
- ה. התחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה כוללות הן את ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי והן את ההתחייבויות בגין תביעות שהתהוו, בחלוקה לפי רכיבי המדידה.
- ו. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב. סכום זה יתאים לפרמיות בביאור 11. ב.
- ז. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

4.3 נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות בריאות:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר		בריאות - אחר (א)
2024	2025	
אלפי ש"ח		
136,674	117,831	נתונים נוספים לגבי מגזר בריאות
7,589	(1,045)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו (ג)
179,735	192,645	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבות בגין תביעות שהתהוו (ג)
13,726	15,306	פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות (ו)
977	879	פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש (ב)
		הוצאות רכישה בגין חוזי ביטוח (ז)
ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
(94,106)	(85,736)	פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות
-	66	התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו: (ד)
128,755	131,934	התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד רכיב הפסד (LC)
(15,079)	(21,226)	התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC)
19,570	25,038	יתרות חייבים וזכאים, נטו סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
		התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה: (ד),(ה)
(59,104)	(32,809)	חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA:
6,819	6,612	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE)
64,143	48,306	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)
11,858	22,109	מרווח השירות החוזי (CSM)
7,712	2,929	סך הכל חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA
19,570	25,038	חוזים שנמדדים בהתאם למודל ה-PAA
		התחייבות נטו בגין חוזי ביטוח
23,030	6,440	נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
(14,621)	(735)	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
8,409	5,705	נכסים נטו בגין ביטוח משנה

- א. בריאות אחר – כולל תאונות אישיות, מחלות קשות ונסיעות לחו"ל.
- ב. מאחר שלחברה אין ביטוח סעודי לא מובאים פילוחים נוספים של דוח הרווח והפסד במגזר זה.
- ג. הגדלות בפוליסות קיימות אין נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת הפוליסות.
- ד. שורת היתביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו, ושורת שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו הינם רכיבים הכלולים במסגרת הוצאות משירותי ביטוח- ראו באור 15 בדבר רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה.
- ה. צורך גילוי זה, חלק ממרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי הביטוח, הן בחלוקה לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו והן בחלוקה לפי רכיבי המדידה, לא כוללים יתרות חייבים וזכאים הנובעים מהפער בין מועד החיוב או הזיכוי לבין מועד התקבול או התשלום בפועל. משכך, סכום מרכיבי ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח בגין התחייבויות נטו בגין יתרת הכיסוי (LRC), למעט רכיב הפסד; התחייבויות נטו בגין תביעות שהתהוו (LIC); וכן אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), המוצגים בבאור זה לא מתאימים לסכום אותם מרכיבים המוצגים בבאור 11. ב. בדבר נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.
- ו. התחייבויות בגין חוזי ביטוח לפי רכיבי מדידה כוללות הן את ההתחייבויות בגין יתרת הכיסוי והן את ההתחייבויות בגין תביעות שהתהוו, בחלוקה לפי רכיבי המדידה.
- ז. הפרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב. סכום זה יתאים לפרמיות בבאור 11. ב.
- ח. הוצאות רכישה כוללות הוצאות ששולמו או שלחברה יש מחויבות לשלם אותן, בגין חוזי ביטוח שהונפקו בשנת הדוח (הן בגין חוזי ביטוח שהוכרו בדוחות הכספיים והן בגין חוזי ביטוח עתידיים שטרם הוכרו) ולמעט עמלות נפרעים שלא סווגו כתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 5 – מזומנים ושווה מזומנים

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
67,113	123,099	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
27,787	35,982	פקדונות לזמן קצר
94,900	159,081	סה"כ מזומנים ושווי מזומנים

המזומנים ושווי המזומנים בתאגידים הבנקאיים לימים 31 בדצמבר 2025 ו-2024 נושאים ריבית יומית בשיעור שנתי של כ-4%, במונחים שנתיים.

ביאור 6 - השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה)

א. פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
449	306	<u>מכשירי חוב:</u>
129,484	130,557	<u>מכשירי חוב שאינם סחירים:</u>
129,933	130,863	פקדונות בבנקים ובמוסדות הלוואות *
		סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
1,360,560	967,363	<u>מכשירי חוב סחירים:</u>
1,062,116	1,722,464	אג"ח ממשלתיות
2,422,676	2,689,827	אג"ח קונצרניות סחירות
		סך הכל מכשירי חוב סחירים
2,552,609	2,820,690	סך הכל מכשירי חוב
147,221	168,558	<u>השקעות אחרות:</u>
		השקעות אחרות **
2,699,830	2,989,248	סך הכל השקעות פיננסיות

* ההלוואות הן בגין רכב חובה ללא ביטחונות וללא דירוג

** השקעות אחרות הינן השקעות בתעודות סל.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 6 - השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגין חוזים תלויי תשואה) (המשך)

ב. פרטים בדבר ריבית והצמדה בגין נכסי חוב

ליום 31 בדצמבר 2025

מכשירי חוב סחירים *				מכשירי חוב שאינם סחירים		בסיס הצמדה	
שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת משוקללת	סך הכל	מעל 5%	5%-2%	2%-0%	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת משוקללת		מעל 5%
באחוזים		באלפי ש"ח			באחוזים	באלפי ש"ח	
1.52	2,430,033	-	1,448,578	981,455	6.6	306	צמוד למדד המחירים לצרכן
3.06	258,227	65,965	-	192,262	-	-	שקלי

* יתרת מכשירי החוב הסחירים לא כוללת ריבית לקבל בסך של 1,567 אלפי ש"ח.

ליום 31 בדצמבר 2024

מכשירי חוב סחירים *				מכשירי חוב שאינם סחירים		בסיס הצמדה	
שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת משוקללת	סך הכל	מעל 5%	5%-2%	2%-0%	שיעור ריבית אפקטיבית ממוצעת משוקללת		מעל 5%
באחוזים		באלפי ש"ח			באחוזים	באלפי ש"ח	
1.30	1,707,939	-	730,413	977,526	6.6	449	צמוד למדד המחירים לצרכן
1.76	713,919	39,860	-	674,059	-	-	שקלי

* יתרת מכשירי החוב הסחירים לא כוללת ריבית לקבל בסך של 818 אלפי ש"ח.

ביאור 7 – חייבים ויתרות חובה אחרים:

31 בדצמבר		הוצאות מראש עובדים חברות ביטוח ותוכני ביטוח צדדים קשורים (ראה ביאור 21) אחרים
2024	2025	
אלפי ש"ח		
23,509	26,084	
143	238	
37,532	39,850	
2,616	534	
1,621	2,675	
65,421	69,381	סך הכל חייבים ויתרות חובה אחרים (*)

(*) נכון לימים 31 בדצמבר 2025 ו-31 בדצמבר 2024 לא נדרשה הפרשה לחובות מסופקים בגין יתרות החייבים ויתרות חובה אחרים.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 8 – רכוש קבוע

א. הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2025

סך הכל	נכס זכות שימוש ושיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד תקשורת	
99,009	68,281	6,215	24,513	יתרה ליום 1 בינואר 2025
5,486	197	409	4,880	תוספת במשך השנה
(515)	-	(79)	(436)	גריעות במשך השנה
103,980	68,478	6,545	28,957	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
פחת שנצבר:				
57,239	38,857	3,829	14,553	יתרה ליום 1 בינואר 2025
5,797	5,797	-	-	תוספות לנכסי זכות שימוש
5,977	249	427	5,301	תוספות אחרות במשך השנה
(515)	-	(79)	(436)	גריעות במשך השנה
68,498	44,903	4,177	19,418	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025
35,482	23,575	2,368	9,539	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2025
23,191	23,191	-	-	הערך בספרים של נכסי זכות שימוש
12,291	384	2,368	9,539	ליום 31 בדצמבר 2025
				הערך בספרים של יתר פריטי הרכוש הקבוע
				ליום 31 בדצמבר 2025

בשנת 2025 גרעה החברה רכוש קבוע שהופחת במלואו ואינו משמש את החברה בסך של 515 אלפי ש"ח (2024: 809 אלפי ש"ח).

ב. הרכב הרכוש והפחת שנצבר בגינו, לפי קבוצות עיקריות, והתנועה בהם בשנת 2024

סך הכל	נכס זכות שימוש ושיפורים במושכר	ריהוט וציוד משרדי	מחשבים וציוד תקשורת	
66,082	39,153	5,911	21,018	יתרה ליום 1 בינואר 2024
28,989	28,989	-	-	הכרה בנכסי זכות שימוש
4,747	190	374	4,183	תוספת במשך השנה
(809)	(51)	(70)	(688)	גריעות במשך השנה
99,009	68,281	6,215	24,513	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
פחת שנצבר:				
47,459	33,023	3,466	10,970	יתרה ליום 1 בינואר 2024
5,452	5,452	-	-	תוספות לנכסי זכות שימוש
5,137	433	433	4,271	תוספות אחרות במשך השנה
(809)	(51)	(70)	(688)	גריעות במשך השנה
57,239	38,857	3,829	14,553	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
41,770	29,424	2,386	9,960	יתרת עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר 2024
28,989	28,989	-	-	הערך בספרים של נכסי זכות שימוש
12,781	435	2,386	9,960	ליום 31 בדצמבר 2024
				הערך בספרים של יתר פריטי הרכוש הקבוע
				ליום 31 בדצמבר 2024

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 9 – נכסים בלתי מוחשיים:

<u>תוכנות מחשב</u>	
<u>אלפי ש"ח</u>	
87,416	עלות
28,468	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
(6,228)	תוספות במשך השנה *
109,656	גריעות במשך השנה
	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
28,333	תוספות במשך השנה *
(3,747)	גריעות במשך השנה
134,242	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
הפחתה שנצברה	
57,793	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
17,006	תוספות במשך השנה
(6,229)	גריעות במשך השנה
68,570	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
19,226	תוספות במשך השנה
(3,747)	גריעות במשך השנה
84,049	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2025
עלות מופחתת	
50,193	ביום 31 בדצמבר, 2025
41,086	ביום 31 בדצמבר, 2024

(* תוספות בגין תוכנות מחשב כוללות תוספות בגין פיתוח עצמי: בשנת 2025 בסך 27,049 אלפי ש"ח ובשנת 2024 בסך 27,581 אלפי ש"ח.

בשנת 2025 גרעה החברה נכסים בלתי מוחשיים שהופחתו במלואם ואינם משמשים את החברה בסך של 3,747 אלפי ש"ח (2024: 6,229 אלפי ש"ח).

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 10 – זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
37,084	39,833	עובדים והתחייבויות אחרות בשל משכורות
28,028	68,051	ספקים ונותני שירותים
28,989	23,420	התחייבות בגין חכירה (ראה ביאור 23)
38,428	42,184	פרמיות מראש
2,021	2,650	עמלות לשלם
4,372	44,773	צדדים קשורים (ראה ביאור 21)
13,389	15,364	אחרים
152,311	236,275	סך הכל זכאים ויתרות זכות

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

א. הרכב היתרות עבור חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

ליום 31 בדצמבר 2025				
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח				
2,513,960	2,347,168	54,951	111,841	חוזי ביטוח:
123,157	105,785	17,372	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (א)
2,390,803	2,241,383	37,579	111,841	נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ב)
				סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח
				נכסי חוזי ביטוח:
68,265	-	12,541	55,724	נכסי חוזי ביטוח (א)
68,265	-	12,541	55,724	סך הכל נכסי חוזי ביטוח
				חוזי ביטוח משנה:
527,443	491,391	6,877	29,175	נכסי חוזי ביטוח משנה (א)
4,208	-	1,172	3,036	התחייבויות חוזי ביטוח משנה (א)
523,235	491,391	5,705	26,139	סך הכל חוזי ביטוח משנה

ליום 31 בדצמבר 2024				
סך הכל	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח	
אלפי ש"ח				
2,401,732	2,250,002	41,731	109,999	חוזי ביטוח:
117,285	105,708	11,577	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח (א)
2,284,447	2,144,294	30,154	109,999	נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ב)
				סך הכל התחייבויות בגין חוזי ביטוח
				נכסי חוזי ביטוח:
56,995	-	10,584	46,411	נכסי חוזי ביטוח (א)
56,995	-	10,584	46,411	סך הכל נכסי חוזי ביטוח
				חוזי ביטוח משנה:
523,052	488,408	8,409	26,235	נכסי חוזי ביטוח משנה (א)
3,334	-	-	3,334	התחייבויות חוזי ביטוח משנה (א)
519,718	488,408	8,409	22,901	סך הכל חוזי ביטוח משנה

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח

(א) חוזי ביטוח

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו

סך הכל	התחייבויות בגין תביעות שהתהוו	התחייבויות בגין יתרת הכיסוי		סך הכל
	חוזים שאינם במודל ה-PAA	רכיב הפסד	למעט רכיב הפסד	
(46,411)	2,442	-	(48,853)	
109,999	92,234	5,597	12,168	
63,588	94,676	5,597	(36,685)	
	אלפי ש"ח			
167,054	-	-	167,054	יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
112,080	112,771	(691)	-	יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025
(7,435)	(7,435)	-	-	יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025
5,581	-	5,581	-	שינויים בדוח רווח או הפסד:
14,035	-	-	14,035	הכנסות משירותי ביטוח (א)
124,261	105,336	4,890	14,035	הוצאות משירותי ביטוח:
42,793	(105,336)	(4,890)	153,019	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
546	4,092	219	(3,765)	שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)
42,247	(109,428)	(5,109)	156,784	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
				הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
				סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
				סך הכל רווח (הפסד) משירותי ביטוח
				הוצאות (הכנסות) מימון, נטו מחוזי ביטוח
				סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
180,297	-	-	180,297	תזרימי מזומנים: (ג)
(99,856)	(99,856)	-	-	פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות
(45,734)	-	-	(45,734)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו
34,707	(99,856)	-	134,563	תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
69	-	-	69	סך הכל תזרימי מזומנים
56,117	104,248	10,706	(58,837)	התאמות אחרות (*)
(55,724)	4,297	-	(60,021)	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
111,841	99,951	10,706	1,184	יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025
56,117	104,248	10,706	(58,837)	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

(*) "התאמות אחרות" כוללות פריטים שאינם מייצגים תזרימי מזומנים שבוצעו בפועל במהלך התקופה, אך אשר משקפים שינוי בהתחייבויות חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה, אשר בהתאם לאופן ההצגה ולמדיניות החברה נכללו במסגרת שורה זו.

- למעגלי חוזי הביטוח: בין היתר, נכללים במסגרת ההתאמות האחרות שינויים בתקופה ביתרות חייבים וזכאים הנכללים כחלק מהתחייבויות חוזי הביטוח (כגון פרמיות לגבייה).
- למעגלי ביטוח המשנה: בין היתר, נכללים במסגרת ההתאמות האחרות שינויים ביתרות חוזי מול מבטחי משנה המוצגים על בסיס נטו (קרי, סכומי הפרמיות בניכוי סכומי התביעות בהתאם להתחשבות בפועל מול מבטחי המשנה המבוצעות על בסיס נטו) כחלק מהנכסים בגין תביעות שהתהוו (AIC) או מההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (ARC).

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

סך הכל	התחייבויות בגין תביעות שהתהוו	התחייבויות בגין יתרת הכיסוי		
	חוזים שאינם במודל ה-PAA אלפי ש"ח	רכיב הפסד	למעט רכיב הפסד	
(39,058)	2,611	-	(41,669)	יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024
96,508	72,007	-	24,501	יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024
57,450	74,618	-	(17,168)	יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024
152,137	-	-	152,137	שינויים בדוח רווח או הפסד: הכנסות משירותי ביטוח (א) הוצאות משירותי ביטוח:
99,296	99,386	(90)	-	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (ב)
(3,009)	(3,009)	-	-	הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
5,656	-	5,656	-	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
4,642	-	-	4,642	סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
106,585	96,377	5,566	4,642	סך הכל רווח משירותי ביטוח
45,552	(96,377)	(5,566)	147,495	הוצאות (הכנסות) מימון, נטו מחוזי ביטוח
2,561	4,648	31	(2,118)	סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
42,991	(101,025)	(5,597)	149,613	
168,681	-	-	168,681	תזרימי מזומנים: (ג)
(80,967)	(80,967)	-	-	פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות
(39,331)	-	-	(39,331)	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו
48,383	(80,967)	-	129,350	תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
746	-	-	746	סך הכל תזרימי מזומנים
63,588	94,676	5,597	(36,685)	התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)
(46,411)	2,442	-	(48,853)	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
109,999	92,234	5,597	12,168	יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024
63,588	94,676	5,597	(36,685)	יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024
				יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA

מרווח השירות החוזי (CSM)

(ראה באור 11 ה' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)

סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי		חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר אלפי ש"ח		תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי		אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	
	מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	ההוגן במסגרת הוראות המעבר	אלפי ש"ח	עבור סיכון לא פיננסי	המזומנים העתידיים	הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	
(46,411)	34,714	7,087	27,627		2,267	(83,392)		
109,999	107,010	7,281	99,729		6,208	(3,219)		
63,588	141,724	14,368	127,356		8,475	(86,611)		
34,011	34,011	5,580	28,431		-	-		
450	-	-	-		450	-		
6,470	-	-	-		-	6,470		
(9,561)	(11,272)	(11,272)			(1,070)	2,781		
-	(78,918)	(23,824)	(55,094)		(223)	79,141		
3,979	-	-	-		68	3,911		
7,444	-	-	-		381	7,063		
42,793	(56,179)	(29,516)	(26,663)		(394)	99,366		
546	5,373	950	4,423		438	(5,265)		
42,247	(61,552)	(30,466)	(31,086)		(832)	104,631		
180,297	-	-	-		-	180,297		
(99,856)	-	-	-		-	(99,856)		
(45,734)	-	-	-		-	(45,734)		
34,707	-	-	-		-	34,707		
69	-	-	-		-	69		
56,117	203,276	44,834	158,442		9,307	(156,466)		
(55,724)	81,175	28,948	52,227		3,015	(139,914)		
111,841	122,101	15,886	106,215		6,292	(16,552)		
56,117	203,276	44,834	158,442		9,307	(156,466)		

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025

יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025

שינויים בדוח רווח או הפסד:

שינויים המתייחסים לשירותים השוטפים:

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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ד)

תיאומים בהתאם לניסיון (ה)

שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:

חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה

שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי (ו)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזים מכבידים כתוצאה משינויים באומדנים

שינויים המתייחסים לשירותי עבר:

תיאומים להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו מחוזי ביטוח

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

(א) תזרימי מזומנים:

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים

התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)
ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים והיסכון ארוך טווח (המשך)
(א) חוזי ביטוח (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM)

(ראה באור 11 ה' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)

סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי		חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר אלפי ש"ח		אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	
	סך הכל	חוזים אחרים	חוזים אחרים	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי
(39,058)	23,391	-	23,391	1,635	(64,084)	
96,508	164,418	-	164,418	5,877	(73,787)	
57,450	187,809	-	187,809	7,512	(137,871)	
38,092	38,092	1,415	36,677	-	-	
455	-	-	-	455	-	
9,653	-	-	-	-	9,653	
(2,861)	(12,244)	(12,244)	-	(1,032)	10,415	
-	28,151	(3,226)	31,377	(369)	(27,782)	
(2,796)	-	-	-	42	(2,838)	
3,009	-	-	-	254	2,755	
3,009	-	-	-	254	2,755	
45,552	53,999	(14,055)	68,054	(650)	(7,797)	
2,561	7,914	313	7,601	313	(5,666)	
42,991	46,085	(14,368)	60,453	(963)	(2,131)	
168,681	-	-	-	-	168,681	
(80,967)	-	-	-	-	(80,967)	
(39,331)	-	-	-	-	(39,331)	
48,383	-	-	-	-	48,383	
746	-	-	-	-	746	
63,588	141,724	14,368	127,356	8,475	(86,611)	
(46,411)	34,714	7,087	27,627	2,267	(83,392)	
109,999	107,010	7,281	99,729	6,208	(3,219)	
63,588	141,724	14,368	127,356	8,475	(86,611)	

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024

יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024

שינויים בדוח רווח או הפסד:

שינויים המתייחסים לשירותים השוטפים:

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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ד)

תיאומים בהתאם לניסיון (ה)

שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:

חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה

שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי (ו)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזים מכבידים כתוצאה משינויים באומדנים

שינויים המתייחסים לשירותי עבר:

תיאומים להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו מחוזי ביטוח

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

תזרימי מזומנים: (ג)

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים

התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו

סך הכל	נכסים בגין תביעות שהתהוו		נכסים בגין יתרת הכיסוי	
	חוזים שאינם במודל ה-PAA	חוזים שאינם במודל ה-PAA	רכיב השבת הפסד	למעט רכיב השבת הפסד
	אלפי ש"ח			
(26,235)	(21,039)	(1,007)	(4,189)	
3,334	(671)	-	4,005	
(22,901)	(21,710)	(1,007)	(184)	
26,700	-	-	26,700	
18,302	18,431	(129)	-	
(4,431)	(4,431)	-	-	
995	-	995	-	
14,866	14,000	866	-	
(11,834)	14,000	866	(26,700)	
1,657	912	41	704	
(10,177)	14,912	907	(25,996)	
26,628	-	-	26,628	
(11,844)	(11,844)	-	-	
14,784	(11,844)	-	26,628	
1,369	-	-	1,369	
(26,139)	(24,778)	(1,914)	553	
(29,175)	(23,888)	(1,914)	(3,373)	
3,036	(890)	-	3,926	
(26,139)	(24,778)	(1,914)	553	

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025

שינויים בדוח רווח או הפסד:

הוצאות מביטוח משנה (א)

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 (ב)

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

סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה

סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

תזרימי מזומנים: (ג)

פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות (ח)
סכומים שהתקבלו

סך הכל תזרימי מזומנים

התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

סך הכל	נכסים בגין תביעות שהתהוו		נכסים בגין יתרת הכיסוי	
	חוזים שאינם במודל ה-PAA	חוזים	רכיב השבת הפסד	למעט רכיב השבת הפסד
	אלפי ש"ח			
(20,027)	(14,979)	-	(5,048)	יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024
3,803	(834)	-	4,637	יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024
(16,224)	(15,813)	-	(411)	יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024
23,379	-	-	23,379	שינויים בדוח רווח או הפסד:
				הוצאות מביטוח משנה
				הכנסות מביטוח משנה:
17,157	17,173	(16)	-	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
509	509	-	-	שינויים המתחייבים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו (ב)
1,018	-	1,018	-	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים (ז)
18,684	17,682	1,002	-	סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה
(4,695)	17,682	1,002	(23,379)	סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
1,440	956	5	479	הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
(3,255)	18,638	1,007	(22,900)	סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
22,643	-	-	22,643	תזרימי מזומנים: (ג)
(12,741)	(12,741)	-	-	פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות (ח)
9,902	(12,741)	-	22,643	סך הכל תזרימי מזומנים
(30)	-	-	(30)	התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)
(22,901)	(21,710)	(1,007)	(184)	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
(26,235)	(21,039)	(1,007)	(4,189)	יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024
3,334	(671)	-	4,005	יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024
(22,901)	(21,710)	(1,007)	(184)	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי מדידה – חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA

מרווח השירות החוזי (CSM)
(ראה באור 11 ה' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)

סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווה ההוגן במסגרת הוראות המעבר	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
			אלפי ש"ח		
(26,235)	(20,418)	(1,866)	(18,552)	(381)	(5,436)
3,334	(1,497)	346	(1,843)	(47)	4,878
(22,901)	(21,915)	(1,520)	(20,395)	(428)	(558)
(5,108)	(5,108)	(546)	(4,562)	-	-
(15)	-	-	-	(16)	-
(3,274)	-	-	-	-	(3,274)
1,723	3,385	3,385	3,865	50	(1,712)
(727)	4,180	315	3,865	5	(4,912)
(4,432)	-	-	-	(22)	(4,410)
(11,834)	2,457	3,154	(697)	17	(14,308)
1,657	845	113	732	23	789
(10,177)	3,302	3,267	35	40	(13,519)
26,628	-	-	-	-	26,628
(11,844)	-	-	-	-	(11,844)
14,784	-	-	-	-	14,784
1,369	-	-	-	-	1,369
(26,139)	(25,217)	(4,787)	(20,430)	(468)	(454)
(29,175)	(22,857)	(5,207)	(17,650)	(404)	(5,914)
3,036	(2,360)	420	(2,780)	(64)	5,460
(26,139)	(25,217)	(4,787)	(20,430)	(468)	(454)

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025

יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025

שינויים בדוח רווח או הפסד:

שינויים המתייחסים לשירותים השוטפים:

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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ד)

תיאומים בהתאם לניסיון (ה)

שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:

חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה

שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי (ו)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר: (ז)

תיאומים לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

תזרימי מזומנים: (ג)

פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות (ח)

סכומים שהתקבלו

סך הכל תזרימי מזומנים

התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. מגזר ביטוח החיים וחיסכון ארוך טווח (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי מדידה – חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM)
(ראה באור 11 ה' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)

סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר		תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
			אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(20,027)	(25,467)	-	(25,467)	(363)	5,803	
3,803	(2,008)	-	(2,008)	(39)	5,850	
(16,224)	(27,475)	-	(27,475)	(402)	11,653	
(5,755)	(5,755)	(93)	(5,662)	-	-	
(19)	-	-	-	(19)	-	
(449)	-	-	-	-	(449)	
516	1,338	1,338	-	44	(866)	
503	(2,313)	244	(2,557)	(3)	2,819	
509	-	-	-	(12)	521	
(4,695)	(6,730)	1,489	(8,219)	10	2,025	
1,440	1,170	31	1,139	16	254	
(3,255)	(5,560)	1,520	(7,080)	26	2,279	
22,643	-	-	-	-	22,643	
(12,741)	-	-	-	-	(12,741)	
9,902	-	-	-	-	9,902	
(30)	-	-	-	-	(30)	
(22,901)	(21,915)	(1,520)	(20,395)	(428)	(558)	
(26,235)	(20,418)	(1,866)	(18,552)	(381)	(5,436)	
3,334	(1,497)	346	(1,843)	(47)	4,878	
(22,901)	(21,915)	(1,520)	(20,395)	(428)	(558)	

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024

שינויים בדוח רווח או הפסד:
שינויים המתייחסים לשירותים השוטפים:

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ד) תיאומים בהתאם לניסיון (ה)

שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:

חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי (ו)

שינויים המתייחסים לשירותי עבר: (ז)

תיאומים לנכסים בגין תביעות שהתהוו **סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים**

הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

תזרימי מזומנים: (ג)

פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות (ח) סכומים שהתקבלו

סך הכל תזרימי מזומנים

התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות

(א) חוזי ביטוח

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו

סך הכל	התחייבויות בגין תביעות שהתהוו			התחייבויות בגין יתרת הכיסוי	
	חוזים במודל ה-PAA			רכיב הפסד	למעט רכיב הפסד
	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	חוזים שאינם במודל ה-PAA	רכיב הפסד	רכיב הפסד	
(10,584)	-	8,405	-	(18,989)	
30,154	996	104,872	-	(90,196)	
19,570	996	113,277	-	(109,185)	
	אלפי ש"ח				
172,272	-	-	-	-	172,272
117,831	1,489	94,709	(20)	-	
(1,045)	483	(8,547)	-	-	
83	-	-	83	-	
8,090	-	-	-	8,090	
3,730	-	-	-	-	3,730
128,689	1,972	86,162	63	11,820	
43,583	(1,972)	(86,162)	(63)	160,452	
(468)	-	4,685	1	(5,154)	
44,051	(1,972)	(90,847)	(64)	165,606	
192,645	-	-	-	192,645	
(118,312)	(1,899)	(85,140)	-	-	
(12,672)	-	-	-	(12,672)	
61,661	(1,899)	(85,140)	-	179,973	
(12,142)	-	-	2	(12,144)	
25,038	1,069	118,984	66	(106,962)	
(12,541)	-	7,271	66	(19,878)	
37,579	1,069	111,713	-	(87,084)	
25,038	1,069	118,984	66	(106,962)	

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025

שינויים בדוח רווח או הפסד:
הכנסות משירותי ביטוח:

הוצאות משירותי ביטוח:
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות
בגין תביעות שהתהוו
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח
מכבידים
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך נטו של נכסים בגין
תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
סך הכל רווח משירותי ביטוח
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו מחוזי ביטוח
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

תזרימי מזומנים: (ג)

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו
תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
סך הכל תזרימי מזומנים
התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025
יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

סך הכל	התחייבויות בגין תביעות שהתהוו			התחייבויות בגין יתרת הכיסוי	
	חוזים במודל ה-PAA	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	חוזים שאינם במודל ה-PAA	רכיב הפסד	למעט רכיב הפסד
(28,997)	-	-	87,767	-	(116,764)
14,785	726	10,557	-	-	3,502
(14,212)	726	10,557	87,767	-	(113,262)
אלפי ש"ח					
150,237	-	-	-	-	150,237
136,674	2,180	31,701	102,819	(26)	-
7,589	(160)	(2,325)	10,074	-	-
22	-	-	-	22	-
14,782	-	-	-	-	14,782
2,331	-	-	-	-	2,331
161,398	2,020	29,376	112,893	(4)	17,113
(11,161)	(2,020)	(29,376)	(112,893)	4	133,124
489	-	-	5,063	4	(4,578)
(11,650)	(2,020)	(29,376)	(117,956)	-	137,702
179,735	-	-	-	-	179,735
(119,647)	(1,750)	(25,452)	(92,445)	-	-
(22,445)	-	-	-	-	(22,445)
37,643	(1,750)	(25,452)	(92,445)	-	157,290
(15,511)	-	-	-	-	(15,511)
19,570	996	14,481	113,278	-	(109,185)
(10,584)	-	-	8,405	-	(18,989)
30,154	996	14,481	104,873	-	(90,196)
19,570	996	14,481	113,278	-	(109,185)

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024
יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024

שינויים בדוח רווח או הפסד:
הכנסות משירותי ביטוח:

הוצאות משירותי ביטוח:
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו
הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך נטו של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
סך הכל רווח משירותי ביטוח
הוצאות (הכנסות) מימון, נטו מחוזי ביטוח
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

תזרימי מזומנים:

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו
תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
סך הכל תזרימי מזומנים
התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024
יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה – חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA

מרווח השירות החוזי (CSM) (ראה באור 11 ה' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)					
סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
אלפי ש"ח					
(10,584)	18,208	738	17,470	1,249	(30,041)
22,442	45,935	5,066	40,869	5,570	(29,063)
11,858	64,143	5,804	58,339	6,819	(59,104)
18,270	18,270	6,019	12,251	-	-
210	-	-	-	210	-
(20,472)	-	-	-	-	(20,472)
(117)	(6,838)	(6,838)	-	(222)	6,943
33	6,857	(122)	6,979	(310)	(6,547)
8,546	-	-	-	817	7,729
6,470	18,289	(941)	19,230	494	(12,313)
(468)	2,452	377	2,075	287	(3,207)
6,938	15,837	(1,318)	17,155	207	(9,106)
124,896	-	-	-	-	124,896
(85,140)	-	-	-	-	(85,140)
(12,672)	-	-	-	-	(12,672)
27,084	-	-	-	-	27,084
(9,895)	-	-	-	-	(9,895)
22,109	48,306	7,122	41,184	6,612	(32,809)
(12,541)	21,401	2,251	19,150	1,290	(35,232)
34,650	26,905	4,871	22,034	5,322	2,423
22,109	48,306	7,122	41,184	6,612	(32,809)

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025

יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025

שינויים בדוח רווח או הפסד:

שינויים המתייחסים לשירותים השוטפים:

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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ד)

תיאומים בהתאם לניסיון (ה)

שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:

חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה

שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזים מכבידים כתוצאה משינויים באומדנים

שינויים המתייחסים לשירותי עבר:

תיאומים להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו מחוזי ביטוח

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

תזרימי מזומנים:

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים

התאמת אחרות (ראה הערה לעיל)

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM) (ראה באור 11 ה' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)					
סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
אלפי ש"ח					
(20,158)	54,528	-	54,528	6,721	(81,407)
(20,158)	54,528	-	54,528	6,721	(81,407)
16,064	16,064	2,209	13,855	-	-
208	-	-	-	208	-
(24,869)	-	-	-	-	(24,869)
(22)	(23,188)	(7,840)	(15,348)	(623)	23,789
(581)	(6,643)	(6,643)	-	(240)	6,302
-	(16,545)	(1,197)	(15,348)	(387)	16,932
559	-	-	-	4	555
(10,074)	-	-	-	582	(10,656)
(18,693)	(7,124)	(5,631)	(1,493)	167	(11,736)
489	2,491	173	2,318	265	(2,267)
(19,182)	(9,615)	(5,804)	(3,811)	(98)	(9,469)
129,842	-	-	-	-	129,842
(92,445)	-	-	-	-	(92,445)
(11,021)	-	-	-	-	(11,021)
26,376	-	-	-	-	26,376
(13,542)	-	-	-	-	(13,542)
11,858	64,143	5,804	58,339	6,819	(59,104)
(10,584)	18,208	738	17,470	1,249	(30,041)
22,442	45,935	5,066	40,869	5,570	(29,063)
11,858	64,143	5,804	58,339	6,819	(59,104)

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024

שינויים בדוח רווח או הפסד:

שינויים המתייחסים לשירותים השוטפים:

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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ד)

תיאומים בהתאם לניסיון (ה)

שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:

חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה

שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזים מכבידים כתוצאה משינויים באומדנים

שינויים המתייחסים לשירותי עבר:

תיאומים להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו

סך הכל רווח משירותי ביטוח

הוצאות (הכנסות) מימון, נטו מחוזי ביטוח

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

תזרימי מזומנים:

פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סך הכל תזרימי מזומנים

התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו

סך הכל	נכסים בגין תביעות שהתהוו			נכסים בגין יתרת הכיסוי	
	חוזים במודל ה-PAA				
	תיאום הסיכון	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	חוזים שאינם במודל ה-PAA	רכיב השבת הפסד	למעט רכיב השבת הפסד
		אלפי ש"ח			
(8,409)	-	(1,225)	(6,193)	-	(991)
(8,409)	-	(1,225)	(6,193)	-	(991)
69,118	-	435	-	-	68,683
49,878	-	38,102	11,781	(5)	-
(2,602)	-	-	(2,602)	-	-
21	-	-	-	21	-
47,297	-	38,102	9,179	16	-
(21,821)	-	37,667	9,179	16	(68,683)
294	-	-	288	1	5
(21,527)	-	37,667	9,467	17	(68,678)
68,971	-	-	-	-	68,971
(36,262)	936	(28,489)	(8,709)	-	-
32,709	936	(28,489)	(8,709)	-	68,971
13,886	-	-	-	-	13,886
(5,705)	(936)	(10,403)	(6,951)	(17)	12,602
(6,877)	-	-	(6,951)	(17)	91
1,172	(936)	(10,403)	-	-	12,511
(5,705)	(936)	(10,403)	(6,951)	(17)	12,602

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025
שינויים בדוח רווח או הפסד :
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 (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה

סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

תזרימי מזומנים:
פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות (ח) סכומים שהתקבלו סך הכל תזרימי מזומנים התאמות אחרות (ראה הערה לעיל) יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025 יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025 יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה (המשך)

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

סך הכל	נכסים בגין תביעות שהתהוו			נכסים בגין יתרת הכיסוי		
	חוזים במודל ה-PAA	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים	חוזים שאינם במודל ה-PAA	רכיב השבת הפסד	למעט רכיב השבת הפסד	
(3,135)	-	-	(3,203)	-	68	יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024
(3,135)	-	-	(3,203)	-	68	יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024
5,474	-	-	-	-	5,474	שינויים בדוח רווח או הפסד: הוצאות מביטוח משנה
11,057	-	1,533	9,529	(5)	-	הכנסות מביטוח משנה: השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
(195)	-	(117)	(78)	-	-	סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה
4	-	-	-	4	-	סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
10,866	-	1,416	9,451	(1)	-	הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
5,392	-	1,416	9,451	(1)	(5,474)	סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
247	-	-	224	1	22	תזרימי מזומנים:
5,639	-	1,416	9,675	-	(5,452)	פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות (ח) סכומים שהתקבלו
5,815	-	-	-	-	5,815	סך הכל תזרימי מזומנים
(6,876)	-	(191)	(6,685)	-	-	התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)
(1,061)	-	(191)	(6,685)	-	5,815	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
(696)	-	-	-	-	(696)	יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024
(8,409)	-	(1,225)	(6,193)	-	(991)	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
(8,409)	-	(1,225)	(6,193)	-	(991)	
(8,409)	-	(1,225)	(6,193)	-	(991)	

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)
ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA

מרווח השירות החוזי (CSM) (ראה באור 11 ה' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)					
סך הכל מרווח השירות החוזי	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
אלפי ש"ח					
(6,410)	(2,858)	(469)	(2,389)	(41)	(3,511)
(6,410)	(2,858)	(469)	(2,389)	(41)	(3,511)
(936)	(936)	(392)	(544)	-	-
1	-	-	-	1	-
8,909	-	-	-	-	8,909
29	677	677	-	3	(651)
(8)	(634)	(103)	(531)	6	620
(2,604)	-	-	-	(6)	(2,598)
5,391	(893)	182	(1,075)	4	6,280
294	117	31	86	2	175
5,685	(776)	213	(989)	6	6,455
3,637	-	-	-	-	3,637
(8,711)	-	-	-	-	(8,711)
(5,074)	-	-	-	-	(5,074)
144	-	-	-	-	144
(6,877)	(2,082)	(682)	(1,400)	(47)	(4,748)
(6,877)	(2,082)	(682)	(1,400)	(47)	(4,748)
(6,877)	(2,082)	(682)	(1,400)	(47)	(4,748)

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025
שינויים בדוח רווח או הפסד:

שינויים המתייחסים לשירותים השוטפים:
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ד) תיאומים בהתאם לניסיון (ה)

שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:
חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי

שינויים המתייחסים לשירותי עבר:
תיאומים לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
תזרימי מזומנים: (ג)

פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות (ח)
סכומים שהתקבלו

סך הכל תזרימי מזומנים
התאמות אחרות

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025
יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

2. מגזר ביטוח בריאות (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה (המשך)

2. ניתוח לפי רכיבי המדידה - חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA (המשך)

מרווח השירות החוזי (CSM) (ראה באור 11 ה' בדבר צפי לפריסה בתקופות הבאות)				תיאום	אומדנים
סך הכל	סך הכל מרווח השירות החוזי	חוזים אחרים	חוזים שיושמה לגביהם גישת השווי ההוגן במסגרת הוראות המעבר	הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים
אלפי ש"ח					
(3,792)	(1,045)	-	(1,045)	(34)	(2,713)
(3,792)	(1,045)	-	(1,045)	(34)	(2,713)
(533)	(533)	(135)	(398)	-	-
2	-	-	-	2	-
6,902	-	-	-	-	6,902
99	370	370	-	3	(274)
(96)	1,923	226	1,697	1	(2,020)
(78)				(1)	(77)
6,296	1,760	461	1,299	5	4,531
247	53	8	45	2	192
6,543	1,813	469	1,344	7	4,723
3,493	-	-	-	-	3,493
(6,683)	-	-	-	-	(6,683)
(3,190)	-	-	-	-	(3,190)
(7,145)	(2,858)	(469)	(2,389)	(41)	(4,246)
(7,145)	(2,858)	(469)	(2,389)	(41)	(4,246)
(7,145)	(2,858)	(469)	(2,389)	(41)	(4,246)

יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024

יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024

שינויים בדוח רווח או הפסד:

שינויים המתייחסים לשירותים השוטפים:

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

השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו

תיאומים בהתאם לניסיון

שינויים המתייחסים לשירותים עתידיים:

חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה

שינויים בהשבות של הפסדים בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים המתאמים את מרווח השירות החוזי

שינויים המתייחסים לשירותי עבר:

תיאומים לנכסים בגין תביעות שהתהוו

סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה

סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד

תזרימי מזומנים:

פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החוזי פרמיה

סכומים שהתקבלו

סך הכל תזרימי מזומנים

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024

יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי

(א) חוזי ביטוח

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו

סך הכל	התחייבויות בגין תביעות שהתהוו		התחייבויות בגין יתרת הכיסוי		
	תאום הסיכון	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים אלפי ש"ח	רכיב הפסד	למעט רכיב הפסד	
2,144,294	150,923	1,732,398	12,124	248,849	יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2025
2,144,294	150,923	1,732,398	12,124	248,849	יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025
שינויים בדוח רווח או הפסד:					
1,592,632	-	-	-	1,592,632	הכנסות משירותי ביטוח
הוצאות משירותי ביטוח:					
1,020,874	81,809	939,065	-	-	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
28,398	2,276	26,122	-	-	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
5,841	-	-	5,841	-	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
241,694	-	-	-	241,694	סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
1,296,807	84,085	965,187	5,841	241,694	סך הכל רווח משירותי ביטוח
295,825	(84,085)	(965,187)	(5,841)	1,350,938	הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח
78,536	4,021	74,515	-	-	סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
217,289	(88,106)	(1,039,702)	(5,841)	1,350,938	
תזרימי מזומנים: (ג)					
579,513	-	-	-	579,513	פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו
(1,018,625)	(72,062)	(946,563)	-	-	תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
(241,771)	-	-	-	(241,771)	סך הכל תזרימי מזומנים
(680,883)	(72,062)	(946,563)	-	337,742	התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)
995,261	-	-	-	995,261	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
2,241,383	166,967	1,825,537	17,965	230,914	יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2025
2,241,383	166,967	1,825,537	17,965	230,914	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי (המשך)

(א) חוזי ביטוח (המשך)

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

התחייבויות בגין תביעות שהתהוו		התחייבויות בגין יתרת הכיסוי			
חוזים במודל ה-PAA					
סך הכל	לא פיננסי	העתידיים	רכיב הפסד	למעט רכיב הפסד	
	עבור סיכון	המזומנים			
	הסיכון	אלפי ש"ח			
	תיאום	אומדנים של הערך			
	הנוכחי של תזרימי	העתידיים			
1,893,802	139,794	1,538,135	8,797	207,076	יתרת התחייבויות ליום 1 בינואר 2024
1,893,802	139,794	1,538,135	8,797	207,076	יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024
1,464,624	-	-	-	1,464,624	שינויים בדוח רווח או הפסד הכנסות משירותי ביטוח
992,187	82,662	909,525	-	-	הוצאות משירותי ביטוח:
57,460	4,787	52,673	-	-	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
3,327	-	-	3,327	-	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
219,392	-	-	-	219,392	הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,272,366	87,449	962,198	3,327	219,392	סך הכל הוצאות משירותי ביטוח
192,258	(87,449)	(962,198)	(3,327)	1,245,232	סך הכל רווח משירותי ביטוח
55,870	3,934	51,936			הוצאות מימון, נטו מחוזי ביטוח
136,388	(91,383)	(1,014,134)	(3,327)	1,245,232	סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
608,108	-	-	-	608,108	תזרימי מזומנים: (ג)
(900,125)	(80,254)	(819,871)	-	-	פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות ששולמו
(229,696)	-	-	-	(229,696)	תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
(521,713)	(80,254)	(819,871)	-	378,411	סך הכל תזרימי מזומנים
908,593	-	-	-	908,593	התאמות אחרות (ראה הערה לעיל)
2,144,294	150,923	1,732,398	12,124	248,849	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
2,144,294	150,923	1,732,398	12,124	248,849	יתרת התחייבויות ליום 31 בדצמבר 2024
2,144,294	150,923	1,732,398	12,124	248,849	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו

סך הכל	נכסים בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA		נכסים בגין יתרת הכיסוי		
	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים אלפי ש"ח	רכיב השבת הפסד	למעט רכיב השבת הפסד	
(488,408)	(75,208)	(345,255)	(1,110)	(66,835)	יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2025
(488,408)	(75,208)	(345,255)	(1,110)	(66,835)	יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2025
159,451	-	2,288	-	157,163	שינויים בדוח רווח או הפסד: הוצאות מביטוח משנה (א) 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 (ב) השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים (ז)
972	174	798	-	-	סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה
24,514	4,385	20,129	-	-	סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
623	-	-	623	-	הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
26,109	4,559	20,927	623	-	סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
(133,342)	4,559	18,639	623	(157,163)	
29,261	1,693	27,568	-	-	
(104,081)	6,252	46,207	623	(157,163)	
142,423	-	-	-	142,423	תזרימי מזומנים: (ג) פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החזרי פרמיה (ח) סכומים שהתקבלו
(35,359)	(6,592)	(28,767)	-	-	סך הכל תזרימי מזומנים
107,064	(6,592)	(28,767)	-	142,423	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
(491,391)	(74,868)	(362,695)	(1,733)	(52,095)	יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2025
(491,391)	(74,868)	(362,695)	(1,733)	(52,095)	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2025
(491,391)	(74,868)	(362,695)	(1,733)	(52,095)	

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

3. מגזר ביטוח כללי (המשך)

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים (המשך)

1. ניתוח לפי יתרת הכיסוי ותביעות שהתהוו (המשך)

סך הכל	נכסים בגין תביעות שהתהוו חוזים במודל ה-PAA		נכסים בגין יתרת הכיסוי		
	תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי	אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים אלפי ש"ח	רכיב השבת הפסד	למעט רכיב השבת הפסד	
(446,125)	(74,065)	(310,877)	(2,260)	(58,923)	יתרת נכסים ליום 1 בינואר 2024
(446,125)	(74,065)	(310,877)	(2,260)	(58,923)	יתרה, נטו ליום 1 בינואר 2024
154,252	-	(1,231)	-	155,483	שינויים בדוח רווח או הפסד: הוצאות מביטוח משנה (א) הכנסות מביטוח משנה:
73,484	14,139	59,345	-	-	השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
15,744	3,029	12,715	-	-	שינויים המתייחסים לשירותי עבר- תיאום לנכסים בגין תביעות שהתהוו (ב)
(1,150)	-	-	(1,150)	-	השבות של הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים (ז)
88,078	17,168	72,060	(1,150)	-	סך הכל הכנסות מביטוח משנה, ללא השפעת השינויים בסיכון אי הביצוע של מבטחי המשנה
(66,174)	17,168	73,291	(1,150)	(155,483)	סך הכל הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים
25,189	2,192	22,997	-	-	הכנסות מימון, נטו מחוזי ביטוח משנה
(40,985)	19,360	96,288	(1,150)	(155,483)	סך הכל שינויים בדוח רווח או הפסד
163,395	-	-	-	163,395	תזרימי מזומנים: (ג)
(80,127)	(18,217)	(61,910)	-	-	פרמיות ששולמו, נטו בניכוי החזרי פרמיה (ח)
83,268	(18,217)	(61,910)	-	163,395	סכומים שהתקבלו
(488,408)	(75,208)	(345,255)	(1,110)	(66,835)	סך הכל תזרימי מזומנים
(488,408)	(75,208)	(345,255)	(1,110)	(66,835)	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024
(488,408)	(75,208)	(345,255)	(1,110)	(66,835)	יתרת נכסים ליום 31 בדצמבר 2024
(488,408)	(75,208)	(345,255)	(1,110)	(66,835)	יתרה, נטו ליום 31 בדצמבר 2024

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

ב. התנועה בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

הערות

- א. למידע נוסף על קבוצות חוזי הביטוח שנמדדו במועד המעבר תוך יישום גישות המעבר השונות, ראו באור 2 לעיל.
- ב. שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות (לנכסים) בגין תביעות שהתהוו מציג את השינויים באומדנים של תזרימי המזומנים לקיום חוזה בגין אירועי ביטוח שהתהוו בעבר ושחרור של תיאום הסיכון.
- ג. תזרימי מזומנים כוללים הן סכומים ששולמו על בסיס מזומן והן סכומים שהועברו לסעיפים אחרים בדוח רווח או הפסד במועד התהוות ההוצאה (בהתאם להוראות התקן, החברה גורעת עלויות אלו מתזרימי המזומנים לקיום חוזה הביטוח במועד התהוותם ומכירה בעלויות אלו כחלק מהערך בספרים של הנכס או ההתחייבות הרלוונטיים, בהתאם לנסיבות העניין [לדוגמא כהפחתת נכס רכוש קבוע או בהכרה בהתחייבויות בשל הטבות לעובדים]).
- ד. השינוי בתיאום הסיכון המתייחס לשירות השוטף כולל את השחרור של תיאום הסיכון מההתחייבות בגין יתרת הכיסוי בתקופה בקיזוז השינוי בתיאום הסיכון הנובע מהתהוות תביעות והוצאות אחרות.
- ה. תיאומים בהתאם לניסיון המתייחסים לשירותים השוטפים נובעים מהפערים בין האומדנים לתחילת התקופה לבין הסכומים בפועל, בניכוי סכומים הקשורים לתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי המוכרים במסגרת "השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו" לעיל.
- ו. שינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי - הסכום המיוחס לאומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים (BE) כולל תיאומים בהתאם לניסיון המתאמים את מרווח השירות החוזי, הסכום המיוחס לתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) כולל את השינוי ב-RA המיוחס לשינויים באומדנים המתאמים את מרווח השירות החוזי.
- ז. שינויים באומדן תזרימי מזומנים לקיום חוזה על חוזי ביטוח משנה מוחזקים המתייחסים לקבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים, מוכרים ברווח או הפסד אם השינויים באומדן תזרימי המזומנים לקיום חוזה של קבוצת חוזי ביטוח בסיס מכבידה גם הוכרו בדוח רווח או הפסד, למעט אם מועד ההתקשרות בביטוח המשנה חל לאחר שהחברה הכירה בחוזי ביטוח הבסיס המכבידים הקשורים.
- ח. פרמיות ששולמו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרות נטו מהחזר הוצאות הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוזי ביטוח שאינן תלויות בתביעות בגין חוזי הבסיס ובניכוי החזרי פרמיה.
- ט. שינויים בהתחייבות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו המתייחסים לתביעות שהתרחשו בשנים קודמות משפיעים על תזרימי המזומנים לקיום חוזה (FCF) אך אינם משפיעים על מרווח השירות החוזי (CSM) כיוון שמתייחסים לשירותי עבר.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

ג. נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (DAC בגין חוזים שטרם הוכרו)

ביטוח בריאות אלפי ש"ח	הערות	1. תנועה בנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (א)
-	ב	יתרה ליום 1 בינואר 2024
13,542	ג	סכומים אחרים שהתהוו במהלך השנה בגין חוזי ביטוח שטרם הוכרו
2,331		ירידת ערך
11,211	ב,ד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2024
9,891	ג	סכומים אחרים שהתהוו במהלך השנה בגין חוזי ביטוח שטרם הוכרו
3,730		ירידת ערך
17,372	ב,ד	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025

- א. נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מורכבים הן מסכומים ששולמו בפועל והן מסכומים שהוכרו כנגד הכרה בהתחייבויות הנובעות מיישום תקני חשבונאות אחרים.
- ב. יתרת הנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוצגים במסגרת הערך בספרים של הקבוצות המתייחסות של חוזי ביטוח מונפקים, כמפורט בהרכב בסעיף א' לעיל.
- ג. עלויות לרכישת ביטוח ששולמו לפני מועד ההכרה לראשונה של הקבוצה המתייחסת של חוזי ביטוח, מוכרות במסגרת נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח עד למועד ההכרה לראשונה של אותה קבוצה.
- ד. יתרת הנכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח נובעת בעיקר מענפי תאונות אישיות במגזר בריאות

2. פרטים בדבר מועדי הגריעה הצפויים בגין נכסים עבור תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח:

2-5 שנים	1-2 שנים	עד שנה	ערך בספרים	ביטוח בריאות
אלפי ש"ח				
3,129	8,601	5,642	17,372	ליום 31 בדצמבר 2025
5,606	5,605	-	11,211	ליום 31 בדצמבר 2024

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

ד. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA)

1. מגזר ביטוח חיים וחיסכון ארוך טווח

(א) חוזי ביטוח

2025		
חוזים שהונפקו לראשונה		
סך הכל	חוזים מכבידים	חוזים רווחיים
	אלפי ש"ח	
(139,948)	(63,466)	(76,482)
(47,197)	(18,139)	(29,058)
(187,145)	(81,605)	(105,540)
189,926	72,374	117,552
(1,070)	(330)	(740)
(11,272)	-	(11,272)
(9,561)	(9,561)	-

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השלייליים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) מרווח השירות החוזי (CSM) הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח

2024		
חוזים שהונפקו לראשונה		
סך הכל	חוזים מכבידים	חוזים רווחיים
	אלפי ש"ח	
(131,062)	(51,056)	(80,006)
(39,343)	(11,159)	(28,184)
(170,405)	(62,215)	(108,190)
180,820	59,671	121,149
(1,032)	(317)	(715)
(12,244)	-	(12,244)
(2,861)	(2,861)	-

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השלייליים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) מרווח השירות החוזי (CSM) הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח

(ב) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

2025		
חוזים שהונפקו לראשונה		
סך הכל	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
	אלפי ש"ח	
23,952	-	23,952
(25,664)	-	(25,664)
50	-	50
1,723	1,723	-
3,385	1,723	1,662

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השלייליים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) רווחים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח משנה מוחזקים מרווח השירות החוזי (CSM)

2024		
חוזים שהונפקו לראשונה		
סך הכל	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
	אלפי ש"ח	
21,808	-	21,808
(22,674)	-	(22,674)
44	-	44
516	516	-
1,338	516	822

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים החיוביים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השלייליים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) רווחים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח משנה מוחזקים מרווח השירות החוזי (CSM)

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

7. השפעות של חוזים שהוכרו לראשונה בתקופה (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA)

2. מגזר ביטוח בריאות

(א) חוזי ביטוח

2025		
חוזים שהונפקו לראשונה		
סך הכל	חוזים מכבידים	חוזים רווחיים
אלפי ש"ח		
(17,979)	(1,201)	(16,778)
(11,685)	(748)	(10,937)
(29,664)	(1,949)	(27,715)
36,607	1,848	34,759
(222)	(16)	(206)
(6,838)	-	(6,838)
(117)	(117)	-

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החיוביים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) מרווח השירות החוזי (CSM) הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח

2024		
חוזים שהונפקו לראשונה		
סך הכל	חוזים מכבידים	חוזים רווחיים
אלפי ש"ח		
(18,109)	(5,280)	(12,829)
(9,937)	(2,617)	(7,320)
(28,046)	(7,897)	(20,149)
34,348	7,390	26,958
(240)	(74)	(166)
(6,643)	-	(6,643)
(581)	(581)	-

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שישולמו תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החיוביים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) מרווח השירות החוזי (CSM) הפסדים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח

(א) חוזי ביטוח משנה מוחזקים

2025		
חוזים שהונפקו לראשונה		
סך הכל	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
אלפי ש"ח		
1,617	-	1,617
(2,268)	-	(2,268)
3	-	3
29	29	-
677	29	648

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החיוביים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) רווחים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח משנה מוחזקים מרווח השירות החוזי (CSM)

2024		
חוזים שהונפקו לראשונה		
סך הכל	חוזים שהוכרו עם רכיב השבת הפסד	חוזים שהוכרו ללא רכיב השבת הפסד
אלפי ש"ח		
1,693	-	1,693
(1,967)	-	(1,967)
3	-	3
99	99	-
370	99	271

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים החיוביים אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים השליליים תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) רווחים שהוכרו במועד ההכרה לראשונה בחוזי ביטוח משנה מוחזקים מרווח השירות החוזי (CSM)

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

ה. פרטים בדבר מועדי ההכרה ברווח או הפסד של מרווח השירות החוזי (לחוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA)

(א). חוזי ביטוח

עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	4-5 שנים	5-10 שנים	10-15 שנים	מעל 15 שנים	סך הכל - ערך בספרים
אלפי ש"ח								
38,679	30,656	24,622	19,897	16,154	45,989	16,959	10,320	203,276
12,888	8,295	5,685	4,449	3,407	8,958	3,111	1,513	48,306
51,567	38,951	30,307	24,346	19,561	54,947	20,070	11,833	251,582

ליום 31 בדצמבר 2025

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בריאות
סך הכל

עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	4-5 שנים	5-10 שנים	10-15 שנים	מעל 15 שנים	סך הכל - ערך בספרים
אלפי ש"ח								
28,925	22,753	18,032	14,357	11,451	31,034	10,296	4,877	141,725
16,182	11,138	7,891	6,185	4,807	11,792	4,088	2,060	64,143
45,107	33,891	25,923	20,542	16,258	42,826	14,384	6,937	205,868

ליום 31 בדצמבר 2024

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בריאות
סך כל

(ב). חוזי ביטוח משנה מוחזקים

עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	4-5 שנים	5-10 שנים	10-15 שנים	מעל 15 שנים	סך הכל - ערך בספרים
אלפי ש"ח								
5,134	4,039	3,214	2,569	2,058	5,605	1,836	762	25,217
623	364	237	182	144	372	112	48	2,082
5,757	4,403	3,451	2,751	2,202	5,977	1,948	810	27,299

ליום 31 בדצמבר 2025

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בריאות
סך הכל

עד שנה	1-2 שנים	2-3 שנים	3-4 שנים	4-5 שנים	5-10 שנים	10-15 שנים	מעל 15 שנים	סך הכל - ערך בספרים
אלפי ש"ח								
4,528	3,581	2,842	2,259	1,796	4,805	1,525	579	21,915
830	533	341	260	198	480	148	68	2,858
5,358	4,114	3,183	2,519	1,994	5,285	1,673	647	24,773

ליום 31 בדצמבר 2024

ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח
בריאות
סך הכל

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 – נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

1. תזרימי מזומנים לקיום חוזה (FCF)

תזרימי מזומנים לקיום חוזה ביטוח (FCF) מורכבים מאומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים כדוגמת פרמיות, תביעות והוצאות המתואמים כדי לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי המזומנים העתידיים, במידה שהסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים (BE), ומתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA).

בעת אמידת תזרימי המזומנים, החברה מביאה בחשבון ציפיות שוטפות של אירועים עתידיים אשר עשויים להשפיע על תזרימי מזומנים אלה, למעט ציפיות שוטפות של שינויים עתידיים בחקיקה שמובאים בחשבון רק לאחר שהשינוי בחקיקה הושלם למעשה. החברה מפתחת תרחישי תזרים מזומנים אשר משקפים אירועים עתידיים אלה, כמו גם אומדנים של הסתברות לכל תרחיש.

להרחבה לגבי אופן קביעת אומדן תזרימי המזומנים העתידיים וסוגי התזרימים הנכללים במסגרתו, ראו באור 3 בדבר מדיניות חשבונאית מהותית.

(א) אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

החברה מודדת את התחייבויות ונכסי חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה לפי תיקי ביטוח בחלוקה לקבוצות רווחיות ולשנות חיתום. במקרים רבים, תיקי חוזי ביטוח מאגדים בתוכם מספר כיסויים ביטוחיים שונים. מרבית האומדנים וההנחות שבבסיסם, נקבעים ברמת הכיסוי הביטוחי ולא ברמת תיקי ביטוח.

להלן מובאת רשימה של כיסויים ביטוחיים עבורם ניתן גילוי על אחת או יותר מההנחות המפורטות בגילוי זה, ואת תיקי הביטוח וביטוח המשנה המתייחסים בהם כיסויים אלו נכללים (לרשימת תיקי הביטוח הקיימים לחברה, ראו באור 3 בדבר מדיניות חשבונאית מהותית).

כיסוי ביטוחי	תיקי הביטוח המתייחסים
כיסוי מוות (ריסק מוות)	ריסק
אובדן כושר עבודה (אכ"ע)	ריסק
הוצאות רפואיות	הוצאות רפואיות
נכויות ומחלות קשות	(1) ריסק (2) הוצאות רפואיות (3) מחלות קשות
נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות	נסיעות לחו"ל ותאונות אישיות
רכב חובה	רכב חובה
רכב רכוש	רכב רכוש
חבויות	אחריות מקצועית לרבות אחריות דירקטורים ונושאי משרה
רכוש	(1) עסקים (2) דירות (3) ביטוח הנדסי

לצורך מדידת תחזית תזרימי המזומנים העתידיים נעשה שימוש בהנחות המפורטות להלן:

- תמותה - לפי לוחות תמותה מקובלים ביחד עם ניסיון החברה ומבטחי משנה.
- תחלואה - לפי ניסיון החברה בשילוב עם מבטחי משנה.
- ביטולים - לפי ניסיון העבר.
- הוצאות - לפי תוצאות החברה.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה

1. שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. תזרימי מזומנים לקיום חוזה (FCF)

(א) אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE)

1. ביטוח כללי

א. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

התחייבות/נכס בגין יתרת הכיסוי הנמדדים בהתאם לגישת הקצאת הפרמיה (PAA)

עבור קבוצה של חוזי ביטוח שאינה מכבידה, התחייבות או נכס בגין יתרת הכיסוי הינה ככלל סכום הפרמיות שהתקבלו בניכוי הסכום שהוכר כהכנסות ביטוח ובניכוי תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו בתקופה ושטרם הוכרו כהוצאה בתקופה. ההתחייבות או הנכס בגין יתרת הכיסוי אינה מבוססת על מודל אקטוארי ומחושבת בדרך שאינה תלויה בהנחות ואומדנים. לעניין האופן בו מחושבת ההתחייבות או הנכס בגין יתרת הכיסוי, לרבות במצב בו הקבוצה של חוזי הביטוח היא מכבידה, ראה באור 3 בדבר מדיניות חשבונאית מהותית.

התחייבות/נכס בגין תביעות שהתהוו

בהתאם להוראות הממונה ההתחייבויות או הנכסים בגין התביעות שהתהוו מחושבים על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות באופן עקבי לשנה הקודמת. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לכל ענף ביטוח ולכל שנת אירוע/חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת ההתאמה של השיטה לענף ולעיתים נעשה שילוב בין השיטות השונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת, עלויות הטיפול בתביעות ושכיחות התביעות. הנחות נוספות יכולות להתייחס לשינויים בשערי הריבית, שערי חליפין ובעיות ביצוע התשלומים. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות ליישוב תביעות, בניכוי שיבובים והשתתפויות עצמיות (ראה סעיף 2.א). להלן בדבר הנחת הוצאות).

השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע (בחברה ו/או בענף) כגון LR לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון ככל שהזמן עובר ומצטבר מידע נוסף על התביעות.

כן נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, ההתחייבות או הנכס נקבעים על סמך חוות דעת מומחי החברה, ובהתאם להמלצות יועציהם המשפטיים.

חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ו. שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. תזרימי מזומנים לקיום חוזה (FCF) (המשך)

(א) אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE) (המשך)

1. ביטוח כללי (המשך)

א. עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי (המשך)

התחייבות/נכס בגין תביעות שהתהוו (המשך)

הערכת ההתחייבויות בגין התביעות שהתהוו עבור חלק החברה בביטוח השיורי ("הפול"), התבססה על חישוב שבוצע על ידי הפול.

ההנחות העיקריות שנקלחו לצורך ההערכה האקטוארית:

- נקבע זנב התפתחות תביעות בהתאם למאפייני כל ענף ולשיקול הדעת האקטוארי.
- המודלים מבוססים על נתונים מותאמים ליום הדוח, תוך התאמתם, ככל שרלוונטי, לציפיות לגבי התפתחויות ומגמות עתידיות.
- שיעור היוון - ראה סעיף ב' להלן בדבר שיעורי היוון והנחות תשואה.
- תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי המתווסף לאומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE), (ראה סעיף ג' להלן בדבר תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי).

ב. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים – ביטוח כללי

לצורך הערכת אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE) בגין תביעות, נעשה שימוש, לפי העניין, במודלים האקטואריים המפורטים להלן, בשילוב הנחות שונות ובהתאם למאפייני כל ענף ורמת הבשלות של נתוני התביעות:

שיטת התפתחות תביעות (Chain Ladder / Link Ratio)

שיטה זו מתבססת על ניתוח ההתפתחות ההיסטורית של נתוני התביעות, התפתחות סכום התביעות (תשלומי תביעות בתוספת הערכות פרטניות של מחלקת תביעות), התפתחות עלות התביעות ו/או התפתחות כמות התביעות. באמצעות מקדמי התפתחות המחושבים על בסיס ניסיון עבר תוך שימוש בפקטורים, נאמדת ההתפתחות הצפויה של התביעות הקיימות והעתידיות. השימוש בשיטה זו מתאים בעיקר לאחר שחלפה תקופת זמן מספקת ממועד האירוע או החיתום של הפוליסה, כאשר קיים מידע היסטורי מהימן וסטטיסטי דיו לצורך אמידת סך התביעות הצפויות. בנייתן זה נלקחת בחשבון, לפי הצורך, השלמת "זנב" התפתחות לתקופות בהן אין נתונים בפועל.

שיטת Bornhuetter-Ferguson (BF)

שיטה זו משלבת בין אומדן מוקדם (אפריורי) של סך התביעות הצפויות לבין אומדן נוסף המבוסס על ניסיון התביעות בפועל. האומדן האפריורי מתבסס, בין היתר, על פרמיות ושיעור הנזקים להערכת סך כל התביעות ובהתאם למאפייני הענף וזמינות הנתונים עשוי להישען גם על הנחות לגבי חומרה וכמות תביעות צפויה. האומדן השני משתמש בהתפתחות התביעות באמצעות שיטות סטטיסטיות (כגון: Chain Ladder). האומדן הסופי מתקבל כשקלול של שני האומדנים, כאשר המשקל המיוחס לניסיון בפועל גדל ככל שחולף הזמן ומצטבר מידע נוסף. השיטה מיושמת בעיקר עבור תקופות שאינן בשלות מספיק, עבור עסק חדש או עבור ענפים בהם ניסיון התביעות ההיסטורי מוגבל.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1.1 תזרימי מזומנים לקיום חוזה (FCF) (המשך)

(א) אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE) (המשך)

1.1 ביטוח כללי (המשך)

ב. פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים – ביטוח כללי (המשך)

שיטת הממוצעים / מודל התביעה הגלומה

לעיתים, בעיקר בתקופות נזק או חיתום אחרונות או במקרים בהם ניסיון התביעות בתקופות האחרונות אינו מספיק, נעשה שימוש בשיטת ממוצעים היסטוריים. בשיטה זו נקבעת עלות התביעות על בסיס ממוצע עלות תביעה בתקופות קודמות, המוכפל בתחזית כמות התביעות (הנגזרת, לפי העניין, מניתוח סטטיסטי של התפתחות הכמויות ו/או על בסיס נתוני חשיפה), או לחלופין על בסיס חישוב עלות תביעה לפוליסה בתקופות קודמות המוכפלת בכמות הפוליסות שבתקופה הרלוונטית. לעיתים נעשה שימוש במודל התביעה הגלומה, המתבסס על חישוב חומרת תביעה ממוצעת (לתביעות פתוחות או סגורות) ושילובה עם תחזית כמות התביעות, לרוב כפתרון משלים בתקופות נזק אחרונות.

ג. יישום המודלים בענפי הביטוח העיקריים

ענפי רכב חובה וחבויות

ההתחייבויות מחושבות בשיטת Chain Ladder על בסיס מודלי התפתחות תשלומי התביעות, התפתחות תשלומים ותלויות. לתקופות שאינן בשלות נעשה שימוש, לפי העניין, בשיטת BF ו/או בשיטת הממוצעים. בגין תביעות פתוחות ישנות ו/או תביעות גדולות נלקחות ההערכות הפרטניות של אגף התביעות. ההפרשה בגין חלק החברה בהסדר הביטוח השירי ("הפול"), ככל שקיים, מבוססת על נתוני הפול.

ענפי רכב רכוש

ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תשלומי התביעות והתפתחות התביעות הידועות, תוך התייחסות, במידה וקיימים מספיק נתונים, לסוגי הכיסויים כגון מקיף/צד ג' סוגי רכבים כגון רכבים עד 3.5 טון ומעל 3.5 טון וסוגי הנזקים כגון תאונה, גניבה ונזקי טבע. לחודשי נזק אחרונים נעשה שימוש גם בשיטת הממוצעים ו/או במודל התביעה הגלומה לקביעת עלות תביעה לפוליסה. בגין תביעות פתוחות ישנות ו/או תביעות גדולות נלקחות ההערכות הפרטניות של אגף התביעות.

ענפי רכוש ואחרים

ההתחייבויות מחושבות בעיקר על בסיס מודלי התפתחות תשלומים ו/או התפתחות תשלומים ותלויות (Chain Ladder) בתקופות שאינן בשלות נעשה שימוש משלים בשיטת הממוצעים ו/או בשיטת BF. בגין תביעות פתוחות ישנות ו/או תביעות גדולות נלקחות ההערכות הפרטניות של אגף התביעות. במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוח משנה, שיבובים והוצאות יישוב תביעות

החישובים מבוצעים ברמת ברוטו, כאשר חלקם של מבטחי המשנה מחושב בהתאם לתנאי ההסכמים. בחוזים יחסיים החלק נקבע לפי שיעורי ההשתתפות, ובחוזים בלתי-יחסיים (כגון XOL) נלקחות בחשבון תביעות גדולות ידועות, ניסיון עבר ופרמיות ביטוח משנה. שיבובים, השתתפות עצמית ושרידים מובאים בחשבון, וכן נכללת הפרשה מתאימה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1.1 תזרימי מזומנים לקיום חוזה (FCF) (המשך)

(א) אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE) (המשך)

2. ביטוח חיים ובריאות

להלן ההנחות העיקריות ששימשו את החברה לצורך מדידת תחזית תזרימי המזומנים העתידיים, המתייחסים לחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה.

החברה מבססת את ההנחות והאומדנים שלה על הפרמטרים הזמינים במועד הכנת הדוחות הכספיים. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. שינויים בהנחות ובאומדנים מוכרים בתקופה שבה נעשה השינוי.

כל ההנחות והאומדנים המפורטים בגילוי זה מתייחסים הן לחוזי ביטוח מונפקים והן לחוזי ביטוח משנה מוחזקים, למעט אם צוין אחרת. ככלל, אומדנים של חוזי ביטוח משנה מוחזקים עקביים עם האומדנים של חוזי ביטוח הבסיס המונפקים המתייחסים.

ביטולים (פדיונות, סילוקים והקטנות)

שיעור הביטולים מתייחס להפסקת תשלומים של פוליסות ביטוח, שיכולה לנבוע מסיום פוליסות עקב הפסקת תשלומי הפרמיות, או מפדיונות, סילוקים והקטנות לבקשת בעלי הפוליסות. הנחת שיעור הביטולים משפיעה על אמידת ההתחייבויות הביטוחיות, בין היתר, בגין כל תיקי הביטוח במגזר ביטוח חיים, וכן בגין כל חוזי הביטוח לזמן ארוך במגזר ביטוח בריאות.

ההנחות לגבי שיעורי הביטולים מבוססות על ניסיון היסטורי של החברה, תוך התאמה למגמות מכירה ולמאפיינים רלוונטיים, ונסקרות באמצעות מחקרים שוטפים בתדירות שנתית. גורמים נוספים המשפיעים על קביעת ההנחה כוללים את סוג המוצר, ותק הפוליסה, משך החיים של המוצר, סוג הביטול (פדיון, סילוק, הקטנה) וסטטוס הפוליסה.

תמותה ואריכות ימים

הנחת התמותה מתייחסת לקרות אירועי מוות ולירידות בשיעורי התמותה (שיעורי תמותה) משנה לשנה. הנחות אלו מהוות הנחות מפתח במדידה של חוזי הביטוח במגזר ביטוח חיים וכן בגין חלק מחוזי הביטוח במגזר ביטוח בריאות.

למבוטחים פעילים (לפני גיל פרישה/תחילת קצבה): שיעורי התמותה מבוססים לרוב על ניסיון היסטורי של החברה, ולעיתים על מחקרים של מבטחי משנה, או לוחות תמותה סטנדרטיים, כאשר ניסיון העבר אינו מספיק. המחקרים מבוצעים תוך בחינת נתונים לפי מוצר, מין, גיל וסטטוס עישון.

תחלואה

שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות (שיעור נזק) ועלות התביעה של מקרי תביעה בגין תחלואה או נכות מביטוחי הבריאות (כגון, הוצאות רפואיות, ניתוחים ומחלות קשות). שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון החברה או מחקרים של מבטחי משנה. ככל שההנחה לגבי שיעור התחלואה ו/או יעלו, כך תגדל ההתחייבות הביטוחית בגין תחלואה ממחלות קשות, ניתוחים ואשפוז, נכות מתאונה.

במוצרים מסוימים (כגון ביטוחי ניתוחים), מובאת בחשבון בנוסף הנחת אינפלציה רפואית. הנחת האינפלציה הרפואית משקפת את הציפיות לעלייה עתידית בעלויות השירותים הרפואיים, לרבות עלויות אשפוז, טיפולים רפואיים, תרופות ושירותים גלויים. הנחת האינפלציה הרפואית נקבעת כתוספת מעל שיעור האינפלציה הכללית (מדד המחירים לצרכן).

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. תזרימי מזומנים לקיום חוזה (FCF) (המשך)

(א) אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (BE) (המשך)

3. הוצאות

מודל ההוצאות מפצל בין הוצאות רכישה הנובעות מפעילות מכירה, הנפקה וחיתום ופעילות התחלתית של קבוצה של חוזי ביטוח אשר עונים להגדרת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לבין הוצאות שוטפות אחרות הניתנות לייחוס במישרין לקיום חוזי ביטוח לבין יתר ההוצאות שאינן ניתנות לייחוס במישרין לחוזי ביטוח (הוצאות תפעול אחרות).

סוגי ההוצאות העיקריות הניתנות לייחוס במישרין לחוזי הביטוח הינן, בין היתר:

- עלויות טיפול בתביעות ועלויות ניהול הפוליסה (לדוגמא: שכר ונלוות, ייעוץ מקצועי ומשפטי ועלויות מחשב).
- עלויות הקצאה של תקורה קבועה ומשתנה (לדוגמא: מחלקת כספים, משאבי אנוש, שכירות וארנונה, תחזוקה, תקשורת, שירותי מחשב, פחת מבנה והוצאות משפטיות).

לפירוט מלא של כל סוגי ההוצאות הכלולים במדידת תחזית תזרימי המזומנים העתידיים, ראו באור 3 בדבר מדיניות חשבונאית מהותית.

הנחת ההוצאות מבוססת על מודל הוצאות מוסדר של החברה שנקבע על בסיס ניתוחים פנימיים וניסיון עבר של החברה, וכולל הפעלת שיקול דעת מקצועי. מודל ההוצאות מבוסס על שיעור ההוצאות ששולמו בפועל בתקופת הדוח מותאם למדד המחירים לצרכן (המהווה הנחה פיננסית), לציפיות לעלויות שכר וכן מותאם בגין תוספת מרווחים קבועים בהתאם להסכמי שירות או חוזים ידועים עם ספקים חיצוניים.

החברה מבצעת באופן שוטף ניתוחי ניסיון הוצאות ובדיקות תקופתיות לצורך עדכון ההנחות, לרבות בחינת שינויים בתהליכי עבודה, במודלי הקצאה ובהסכמים עם ספקים. ההנחות מעודכנות מדי תקופה על מנת לשקף את מבנה העלויות הנוכחי ואת הצפי העתידי.

כאשר הנחת ההוצאות נקבעת ברמת תיק חוזי הביטוח ומעלה, המודל מקצה את הוצאות הרכישה והוצאות שוטפות אחרות המיוחסות לחוזי הביטוח לקבוצות של חוזי ביטוח תוך שימוש בשיטות המיושמות באופן עקבי לכל העלויות בעלי מאפיינים דומים. הוצאות ישירות המזוהות באופן מלא עם חוזי הביטוח מוקצות בעיקר לפי 100%, והוצאות אחרות בהתאם למפתחות הקצאה שונים, לפי העניין. בדרך כלל, הוצאות רכישה מוקצות לקבוצות חוזי ביטוח על בסיס סך הפרמיות החוזיות ברוטו בכל קבוצה, עלויות טיפול בתביעות על בסיס מספר התביעות בכל קבוצה ועלויות תקורה כגון תחזוקה ואדמיניסטרציה על בסיס כמות החוזים הפעילים הקיימים בכל קבוצה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

ו. שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. תזרימי מזומנים לקיום חוזה (FCF) (המשך)

(ב) שיעור היוון והנחות תשואה

הנחת ריבית ההיוון של תזרימי המזומנים העתידיים והנחת התשואה של תיקי חוזי ביטוח בהם תזרים המזומנים של הפוליסה תלוי בתשואה של נכסי בסיס, נקבעות תוך שימוש בעקום הריביות חסר סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות לתאריך הדיווח אשר נקבע על ידי הממונה המשקף את המאפיינים של תזרימי המזומנים ואת מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח. להרחבה לגבי שיעורי ההיוון והנחות תשואה, לרבות מידע כמותי על שיעורי הריבית, ראו ביאור 3 בדבר מדיניות חשבונאית מהותית.

(ג) תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי

מגזר כללי

החברה מחשבת את ה-RA באמצעות מודל סטוכסטי (מודל RPS - Reserve/Premium Risk (Statistical Model)). המודל מורכב משלושה תתי-מודלים (ARMS, מודל CV ומודל מצרפי) ומטרתו להפיק אומדנים להתממשות הרעה בניסיון (Adverse Risk) או סיכון פרמיה.

מקורות תנודתיות: המודל לוקח בחשבון סיכון מקרי (Random), סיכון פרמטר (Parameter Risk) וסיכון מערכתי (Systemic Risk).

מתודולוגיה: המערכת מבצעת סימולציה של סיכונים העתודה והפרמיה לכל מגזר פעילות, תוך התחשבות במתאמים ובתלות ביניהם.

רמת ביטחון: ה-RA נקבע על בסיס פקטור לחיזוי הפסדים ביחס לתוחלת ה-BE, המותאם לאחוזון ה-75 של התפלגות התוצאות.

מגזר חיים ובריאות

יישום טכניקת PFAD (Provisions for adverse deviation technique) על פיה החברה מעריכה את ההתפלגות של הערך הנוכחי הצפוי של תזרימי המזומנים העתידיים מחוזי הביטוח בכל מועד דיווח ומחשבת את תיאום הסיכון כפער בין הסכום ברמת הסמך שנקבעה החברה (כמפורט להלן) לבין הסכום בתוחלת ה-BE).

הסכום ברמת הסמך שנקבעה לתיאום הסיכון מחושב לפי טכניקת ה-PFAD בהתבסס על תרחישי הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של סולבנסי 2, על הסיכונים הרלוונטיים בלבד ושימוש במטריצת קורלציות של סולבנסי 2 כדי לשקף את ההטבה בגין פיזור בין הסיכונים. תרחישי ה-SCR ומטריצת הסיכונים שנכללו בחישוב תיאום הסיכון הינם:

במגזר החיים: תמותה; תחלואה (חלף הכנסה); ביטולים (לרבות סילוק); הוצאות; סיכון תפעולי.

במגזר הבריאות: תמותה; תחלואה (חלף הכנסה והוצאות רפואיות); ביטולים (לרבות סילוק); הוצאות; סיכון תפעולי.

תיאום הסיכון מהווה מרווח אשר צפוי לכסות ברמת הסמך שנקבעה את העלות של האירועים הלא צפויים שעלולים להתרחש בשנה הקרובה כולל השפעת אירועים אלו לאורך כל חיי החוזה (one-year time horizon).

החברה משקפת הטבה בגין פיזור עבור מגזר החיים ומגזר הבריאות באמצעות שימוש במטריצות הקורלציות של סיכונים ביטוח חיים וסיכונים ביטוח בריאות, בהתאמה, מסולבנסי 2 מתואמת לרמת הסמך שנקבעה לתיאום הסיכון ברמת החברה.

החברה מיישמת מודל התאמה לסיכון לפי שיטה הנקבעה למטרת IFRS17 אשר בודקת סטייה לסיכון בתרחישים שונים. הכיול הוא לפי אחוזון 75%.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 11 - נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה (המשך)

1. תזרימי מזומנים לקיום חוזה (FCF) (המשך)

(ד) השפעת שינויים במודלים ובהנחות העיקריות

בשנים 2024 ו-2025 שינתה החברה חלק מהאומדנים וההנחות בהם השתמשה בחישוב הערך בספרים של חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה. לשינויים אלה הייתה השפעה על הרווח ועל מרווח השירות החוזי (CSM), כמפורט להלן:

תיאור השינוי	שנת 2025		הנחה או אומדן שהשתנו
	רווח (הפסד) משירותי ביטוח	השפעה על יתרת מרווח השירות החוזי (CSM)	
	אלפי ש"ח		
עדכון הנחות תמותה בגין הקדמת תשלום בגין מחלה סופנית	147	2,646	גידול בתוחלת החיים
עדכון מחקר פנימי של החברה לאור ניסיון שנצבר - ראה סעיף א' 2. לעיל	(72)	(1,298)	גידול בשיעור התחלואה
עדכון מחקר פנימי של החברה - ראה סעיף א' 2. לעיל	979	17,578	עדכון מחקר ביטולים
עדכון מחקר פנימי של החברה - ראה סעיף א' 3. לעיל	2,280	40,943	עדכון מודל הוצאות
עדכון הסכם התחשבנות עם מבטח משנה	198	3,555	עדכון עמלות מבטחי משנה
	104	1,876	אחר
	<u>3,636</u>	<u>65,300</u>	סך הכל

תיאור השינוי	שנת 2024		הנחה או אומדן שהשתנו
	רווח (הפסד) משירותי ביטוח	השפעה על יתרת מרווח השירות החוזי (CSM)	
	אלפי ש"ח		
עדכון לוחות תמותה שפורסמו על ידי הממונה - ראה סעיף א' 2. לעיל	(272)	4,673	גידול בתוחלת החיים
עדכון מחקר פנימי של החברה לאור ניסיון שנצבר - ראה סעיף א' 2. לעיל	(98)	1,686	גידול בשיעור התחלואה
עדכון מחקר פנימי של החברה - ראה סעיף א' 2. לעיל	238	(4,094)	עדכון מחקר ביטולים
עדכון מחקר פנימי של החברה - ראה סעיף א' 3. לעיל	1,033	(17,766)	עדכון מודל הוצאות
	17	(301)	אחר
	<u>918</u>	<u>(15,802)</u>	סך הכל

2. קביעת יחידות הכיסוי

להרחבה לגבי יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM) ראו ביאור 3 בדבר מדיניות חשבונאית מהותית.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים:

הטבות לעובדים כוללות הטבות לאחר סיום העסקה, וכן הטבות לטווח קצר. באשר להטבות אנשי מפתח ניהוליים ראה ביאור 21 ג'.

א. הרכב ההתחייבות בשל הטבות לעובדים נטו

31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
8,218	8,907
20,075	20,976
(16,287)	(15,723)
<u>3,788</u>	<u>5,253</u>

מוצג במסגרת זכאים ויתרות זכות:

הטבות עובדים לטווח קצר (כולל בונוסים בלבד)

מוצג במסגרת התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

התחייבות בגין תוכנית הטבה מוגדרת לעובדים

נכסי התוכנית

סה"כ התחייבות, נטו בגין תוכנית הטבה מוגדרת

ב. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה – תוכנית הטבה מוגדרת

דיני העבודה וחוק פיצויי פיטורין בישראל מחייבים את החברה לשלם פיצויים לעובד בעת פיטורין או פרישה או לבצע הפקדות שוטפות בתוכנית הפקדה מוגדרת, לפי סעיף 14 כמתואר להלן. התחייבויות החברה בשל כך מטופלות כהטבות לאחר סיום העסקה.

חישוב התחייבות החברה בשל הטבות לעובדים מתבצע על פי הסכם העסקה בתוקף ומבוסס על משכורת העובד אשר, לדעת ההנהלה, יוצרת את הזכות לקבלת הפיצויים. ההטבות לעובדים לאחר סיום העסקה, ממומנות, בדרך כלל, על ידי הפקדות המסוגלות כתוכנית הטבה מוגדרת או כתוכנית הפקדה מוגדרת כמפורט להלן:

תוכנית הפקדה מוגדרת

לגבי חלק מתשלומי הפיצויים, חלים תנאי סעיף 14 לחוק פיצויי פיטורין, התשכ"ג-1963, על-פיו הפקדותיה השוטפות של החברה בקרנות פנסיה ו/או בפוליסות בחברות ביטוח, פטורות אותה מכל התחייבות נוספת לעובדים, בגינם הופקדו הסכומים כאמור לעיל. הפקדות אלו וכן הפקדות בגין תגמולים מהוות תוכניות הפקדה מוגדרת. הסכומים שהופקדו כאמור נזקפים ישירות כהוצאה ברווח או הפסד ואינם כלולים במאזן. ההוצאות בגין תוכניות הפקדה המוגדרת הסתכמו בשנים 2024 ו-2025 לסך של 1,198 אלפי ש"ח ו-1,143 אלפי ש"ח בהתאמה, ונכללו במסגרת הוצאות שכר עבודה ונלוות.

תוכנית הטבה מוגדרת

החלק של תשלומי הפיצויים שאינו מכוסה על ידי הפקדות בתוכנית הפקדה מוגדרת, כאמור לעיל, מטופל על ידי החברה כתוכנית הטבה מוגדרת לפיה נרשמת התחייבות בגין הטבות עובדים ובגינה החברה מפקידה סכומים בפוליסות ביטוח מתאימות.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 12 - נכסים והתחייבויות בשל הטבות לעובדים (המשך)

ב. תוכניות הטבה לאחר סיום העסקה – תוכנית הטבה מוגדרת (המשך)

1. התנועה בערך הנוכחי של ההתחייבות ובשווי הוגן של הנכסים בתוכנית הטבה מוגדרת

סך ההתחייבות (הנכס), נטו שהוכרו בגין תכנית הטבה מוגדרת		שווי הוגן של נכסי תוכניות		מחויבות בגין תכנית הטבה מוגדרת		
		אלפי ש"ח				
2024	2025	2024	2025	2024	2025	
2,830	3,788	15,403	16,287	18,233	20,075	יתרה ליום 1 בינואר
144	203	842	912	986	1,115	עלות הריבית
1,645	1,560	-	-	1,645	1,560	עלות שירות שוטף
92	993	-	-	92	993	רווח (הפסד) אקטוארי, שנבע משינויים בהנחות פיננסיות
1,828	(1,876)	-	-	1,828	(1,876)	הפסד אקטוארי אחר
(702)	2,202	702	(2,202)	-	-	תשואה בפועל בניכוי הכנסות ריבית
(906)	(419)	(1,803)	(472)	(2,709)	(891)	הטבות ששולמו
(1,143)	(1,198)	1,143	1,198	-	-	הפקדות לתוכנית על ידי המעביד
<u>3,788</u>	<u>5,253</u>	<u>16,287</u>	<u>15,723</u>	<u>20,075</u>	<u>20,976</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר

2. שינויים אפשריים באופן סביר בתאריך הדיווח לאחת מההנחות האקטואריות בהנחה שיתר ההנחות נותרות ללא שינוי, משפיעים על המחויבות להטבה מוגדרת כדלקמן

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
קישון באחוז אחד	גידול באחוז אחד	קישון באחוז אחד	גידול באחוז אחד	
(397)	569	(821)	1,042	שיעור עליות שכר עתידיות
506	(360)	983	(765)	שיעור היוון

ההנחות בדבר שיעור התמורה העתידי מבוססות על נתונים סטטיסטיים שפורסמו ועל לוחות תמורה מקובלים כפי שמופיע בדוח שיעורי תמורה לוח תמורה סטנדרטי: לוח פ1 בחוזר רשות שוק ההון 2024-9-8. ירידות עתידיות בשיעורי התמורה – בחוזר רשות שוק ההון 2024-9-8.

3. נתונים נוספים

- תשואה בפועל על נכסי התוכנית בשנת 2025 הינה כ- 7.9% (בשנת 2024 כ- 8.9%)
- אומדן החברה להפקדות הצפויות בשנת 2025 בתוכנית הטבה מוגדרת ממומנת הינו בסך כ-1,030 אלפי ש"ח.
- אומדן החברה לאורך חיי התוכנית לסוף תקופת הדיווח הינו 10 שנים ולשנת 2024 הינו 8.3 שנים.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה

א. חוקי המס החלים על החברה

(1) כללי

החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975. המס החל על הכנסות של מוסדות כספיים מורכב ממס חברות בשיעור של 23% וממס רווח בשיעור של 18%. שיעור המס הכולל (מס חברות ומס רווח) הינו 34.75% (34.19% בשנת 2024).

באפריל 2024 פורסם ברשומות צו הקובע את העלאת מס השכר והרווח מ 17% ל- 18% החל מיום 1 באפריל 2025. החברה שיקללה את השינוי בשעור מס השכר והרווח בחישוב שיעור המס הצפוי לחול במועד ההיפוך, על מנת להכיר ביתרת מיסים נדחים מתאימה.

(2) הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח - הסכם עם שלטונות המס

א. בין התאחדות חברות הביטוח בע"מ לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים, המתעדכנים ומתחדשים מעת לעת, אשר מסדירים את ההתייחסות לסוגיות מס ייחודיות בענף הביטוח (להלן – "הסכם המס").

ב. ביום 21 בפברואר 2024 נחתם הסכם בין חברות הביטוח ורשות המיסים בנוגע להכנסה פטורה שנוצרה לחברות בשנת 2007 כתוצאה מביטול עתודה לסיכונים יוצאים מהכלל בביטוח חיים שבוצע כחלק מיישום תקן IFRS-4. על פי ההסכם שנחתם, חברות הביטוח ישלמו מס בגין ההכנסה האמורה. החברה אינה חברה באיגוד חברות הביטוח ולכן אינה חתומה על ההסכם האמור, עם זאת לקחה על עצמה לפעול בהתאם להסכם הענפי. כאמור, בשנת 2007 נוצרה לחברה הכנסה פטורה בסך של 3,795 אלפי ש"ח בגין ביטול העתודה, על כן רשמה החברה, בשנת 2023, הוצאות מיסים בסך של 272 אלפי ש"ח.

ג. ביום 9 בפברואר 2026, הסכם המס הענפי הוארך גם לשנות המס 2023-2024 (להלן: "ההסכם הקודם"). בהמשך לאמור בביאורים 2 ו-3 לעיל, החל מ-1 באפריל 2025, החברה יישמה לראשונה את תקני הדיווח הכספי IFRS 17 ו-IFRS 9 (להלן: "התקנים החדשים"). יישום תקנים אלו הצריך בחינה מחודשת של הסכם המס, כדי להתאימו לבסיס הדיווח הכספי החדש. כפועל יוצא, ביום 9 בפברואר 2026 נחתם הסכם מיסוי ענפי לשנת המס 2025 (להלן: "הסכם המיסוי לשנת 2025"), שמעדכן את ההסכמים הענפיים הקודמים ומתייחס להשלכות יישום התקנים החדשים.

ד. בהתאם לעקרונות הסכם המיסוי לשנת 2025, ולאור יישום התקנים החדשים, חלק מהוראות ההסכמים הקודמים נותרו על כנן, חלקן בוטלו, ואליהן התווספו הוראות והנחיות נוספות והכול כפי שיפורט להלן. נכון למועד פרסום הדוח הכספי, ובהתאם לעקרונות הסכם המיסוי לשנת 2025, הוראות ההסכם חלות על שנת המס 2025.

ה. להלן הסעיפים החדשים שיחולו לגבי שנת המס 2025:

- **הפסדים (ביטול הפסדים) שהוכרו בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים שנמדדות בהתאם למודל ה-GMM:** בהתאם להסכם המיסוי הענפי לשנת 2025, הפסד שנוצר בקבוצה של חוזי ביטוח, הן בהכרה לראשונה והן בתקופות עוקבות, (כהגדרתה ב-IFRS 17) יוכר לצורכי מס באופן מדורג: בשנה הראשונה בשלושה חלקים שנתיים שווים, בשנה השנייה בשני חלקים שנתיים שווים, ובתום השנה השלישית – ככל שהקבוצה נותרה מכבידה – יוכר מלוא ההפסד המצטבר וההפסד השוטף, ומאותו מועד תחול עקיבה לצורכי מס. כאשר קבוצה הופכת מרווחית במצטבר, תותר יתרת ההפסד שטרם הופחת כהוצאה למס, ומאותו מועד תבוצע עקיבה גם אחר ה-CSM החיובי ושחרורו לדוח רווח והפסד. במקרה שהפסד נוצר עקב אירוע חריג יידונו הצדדים באופן ההכרה שלו.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על החברה (המשך)

(2) הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח - הסכם עם שלטונות המס

(ד) הסעיפים החדשים שיחולו לגבי שנת המס 2025 (המשך)

- **התאמות יום המעבר:** תחולת התקן לצורכי מס הינה מיום 1.1.25, (להלן – "יום המעבר לצורכי מס"). כתוצאה מיישום תקן IFRS 17 ותקן IFRS 9 לראשונה, נוצרו הפרשים שונים אשר הגדילו את "יתרת העודפים" החשבונאיים של החברה ליום המעבר לצורכי מס. על השינוי בעודפים החשבונאיים יובאו בחשבון לצורכי מס התאמות הנובעות מקצב הפחתה שונה של DAC ספרים ו-DAC מס, וכן התאמות הנובעות מהסכמי מס פרטניים. השינוי בעודפים החשבונאיים בצירוף ההתאמות לצורך מס יכונן להלן – "השינוי בעודפים לצורך מס". השינוי בעודפים לצורך מס של החברה, בהתאם לאמור לעיל, ליום המעבר לצורכי מס הינו 70,903 אלפי ש"ח. ההכנסה לצורכי מס הנובעת מהשינוי החיובי בעודפים לצורך מס תוכר ב- 5 חלקים שנתיים שווים החל משנת 2025.
- **תקן חשבונאות IFRS 9** – לא ייושם לצרכי מס ואירוע המס יהיה במועד המימוש (למעט לגבי אג"ח חץ שאינו קיים אצל החברה).

בשל חוסר הבהירות שהיה קיים נכון למועד הדוח ביחס לאופן שבו ימוסו רווחי חברות הביטוח לשנת 2025, העריכה החברה כי יותר צפוי מאשר לא שאופן המיסוי יהיה בהתאם לעקרונות שנכללו בהסכם המיסוי לשנת 2025, כאמור לעיל. לצורך המדידה יושם מודל Most likely amount ('הסכום הסביר ביותר') ועל בסיסו נמדדו המסים השוטפים והמסים הנדחים. יובהר כי השינוי לא שינה את סך הוצאות המס בתקופה ולא יצר הפרשי מס קבועים בסכומים מהותיים.

ב. הרכב הוצאת מסים על הכנסה בשנים המדווחות

לשנה שהסתיימה ביום		
31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
(50,176)	(62,822)	מסים שוטפים:
(2,254)	(4,515)	בגין השנה המדווחת
		בגין שנים קודמות
		מסים נדחים:
(16,315)	(20,413)	בגין השנה המדווחת
	4,927	בגין שנים קודמות
(68,745)	(82,823)	סה"כ הוצאות מסים על הכנסה

ג. שומות מס

בכפוף להוראות האמורות בפקודת מס הכנסה, שומות מס של החברה לגבי שנות המס עד וכולל שנת המס 2022 נחשבות כסופיות.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - מיסים על ההכנסה (המשך)

ד. מיסים נדחים

נכסי והתחייבויות מיסים נדחים מקוזזים, כאשר קיימת זכות משפטית ניתנת לאכיפה, לקוזז נכסי מיסים שוטפים כנגד התחייבויות מיסים שוטפות, וכאשר המסים הנדחים מתייחסים למסים על ההכנסה, המוטלים על ידי אותה רשות מס. הסכומים המוצגים בקיזוון הנם כדלקמן:

סה"כ	אחרים	הפסדים מועברים	הפסדים בגין חוזים מכבידים במודל GMM	רווח ממועד המעבר ל- IFRS 17 לצורכי מס	הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמ"ג	רווח מניירות ערך	הפרשה לפיצויים חופשה והבראה	
אלפי ש"ח								
(26,957)	3,298	551	-	(28,840)	2,421	(9,573)	5,186	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר 2024
(16,315)	(2,434)	(551)	-	4,204	389	(18,683)	760	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(43,272)	864	-	-	(24,636)	2,810	(28,256)	5,946	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2024
(15,486)	125	-	1,500	4,928	(9)	(22,938)	908	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
(58,758)	989	-	1,500	(19,708)	2,801	(51,194)	6,854	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2025

המיסים הנדחים, אשר חושבו לפי שיעור מס של 34.75%, מוצגים במאזן במסגרת התחייבויות מיסים נדחים.

ניתוח הנכסים וההתחייבויות של מיסים נדחים:

ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
19,692	12,277	נכסי מיסים נדחים
(62,964)	(71,035)	התחייבויות מיסים נדחים
(43,272)	(58,758)	נכסי (התחייבויות) מיסים נדחים, נטו

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 13 - מסים על ההכנסה (המשך)

ה. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על ההכנסה שנוקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
186,115	238,594	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
34.19%	34.75%	שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה א לעיל)
63,629	82,901	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי
921	410	עלייה (ירידה) במסים על ההכנסה הנובעת מהגורמים הבאים:
695	-	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
3,547	(412)	עדכון יתרות מסים נדחים בגין שינויים בשיעורי המס
(47)	(76)	מסים בגין שנים קודמות אחרים
68,745	82,823	מסים (הטבת מס) על ההכנסה
36.90%	34.71%	שיעור מס אפקטיבי ממוצע

ביאור 14 – הון עצמי ודרישות הון:

א. הרכב הון המניות

אלפי ש"ח		מספר המניות		
מונפק ונפרע		רשום		
31 בדצמבר		31 בדצמבר		
2024	2025	2024	2025	
5,730	5,730	45,000,100	45,000,100	מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב

ב. זכויות הנלוות למניות

זכויות הצבעה באסיפה הכללית, זכות לדיבידנד, זכויות בפירוק החברה וזכות למינוי הדירקטורים בחברה.

ג. ניהול הון ודרישות הון

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה. דירקטוריון החברה קבע יעד של 130% ליחס כושר פירעון מבוסס סולבנסי II.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 – הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ד. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

א. יחס כושר פירעון מבוסס סיכון
יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיהס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR).
ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רוברד 1 נוסף, מכשיר הון רוברד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני).
סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).
ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנבקעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תיפעוליים.

בהתאם לחוזר המאוחד יכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.
ביום 2 ביולי 2025 פרסם הממונה חוזר בדבר "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" - מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי". בהתאם לחוזר זה, נקבע כי עקב יישום IFRS 17 בנושא חוזי ביטוח, החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2026 יבוצע סנכרון של מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי עם זה של הדוחות הכספיים. בנוסף, החוזר מעדכן את מבנה הגילוי של דוח יחס כושר פירעון כלכלי, בהתייחס לטבלאות גילוי מסוימות, כדי להתאימן לדוח הכספי המעודכן בהתאם ל-IFRS 17. עדכון המבנה ייכנס לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

ב. יחס כושר הפירעון של החברה
בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025, שאושר ביום 27 בנובמבר 2025, לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר. החישוב שערכה החברה ליום 30 ביוני 2025 נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומית ISAE 3000 – לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי (להלן: "תקן זה") שפורסם על ידי IAASB ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7 שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר", המפרט הוראות לעניין סקירה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני. תקן זה רלוונטי לבדיקת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על הדוחות הכספיים.
יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח וההיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

ג. יחס כושר הפירעון לעניין חלוקת דיבידנד
בהתאם למכתב שפרסם הממונה על רשות שוק ההון למנהלי חברות הביטוח לעניין חלוקת דיבידנד בחברת ביטוח מיום 27 בפברואר 2025 (להלן - "המכתב") במכתב מפורט התהליך שיש לבצע לפני חלוקת הדיבידנד. חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, בכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. דירקטוריון החברה קבע כיעד את כושר פירעון שלא יפחת מ-130% מההון הנדרש.
בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2025, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב, לצורך חלוקת דיבידנד.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 14 – הון עצמי ודרישות הון (המשך)

ד. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)

ה. הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA)
ביום 5 בינואר, 2022 פרסם הממונה תיקון להוראות החוזר המאוחד – "דיווח לממונה על שוק ההון" – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) (להלן – "התיקון"). בתיקון נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר.
בחודש ינואר 2026 דיווחה החברה לממונה את סיכום התוצאות, מצב עסקי וקשרי הגומלין, החשיפה לסיכון, הערכת כושר הפירעון ודרישות ההון, וכן דיווח של מידע צופה פני עתיד ותרחישים.

ו. מדיניות חלוקת דיבידנד

החברה יכולה לשקול חלוקת דיבידנדים במקרה של יחס הון מעל 130% בהתאם להנחיות שהוגדרו במדיניות ניהול ההון.

מובהר כי אין לראות במדיניות זו התחייבות של החברה לבצע חלוקת דיבידנד, וכי כל חלוקה בפועל תהיה כפופה לאישור פרטני של הדירקטוריון לביצוע החלוקה, על פי שיקול דעתו הבלעדי, לפיו הדירקטוריון יהיה רשאי לחלק בפועל שיעורים שונים או שלא לחלק דיבידנד כלל. כמו כן, ביצוע כל חלוקה בפועל יהיה כפוף לעמידה בהוראות הדין החלות על חלוקת דיבידנד.

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 – רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
אלפי ש"ח			
52,282	-	18,271	34,011
660	-	210	450
201,739	-	80,322	121,417
(5,231)	-	(2,372)	(2,859)
21,758	-	7,723	14,035
271,208	-	104,154	167,054
1,660,750	1,592,632	68,118	-
1,931,958	1,592,632	172,272	167,054
1,250,785	1,020,874	117,831	112,080
19,918	28,398	(1,045)	(7,435)
11,505	5,841	83	5,581
263,819	241,694	8,090	14,035
3,730	-	3,730	-
1,549,757	1,296,807	128,689	124,261
382,201	295,825	43,583	42,793
5,911	-	931	4,980
14	-	(1)	15
23,557	-	2,934	20,623
1,017	-	(65)	1,082
30,499	-	3,799	26,700
224,770	159,451	65,319	-
255,269	159,451	69,118	26,700
69,152	972	49,878	18,302
17,481	24,514	(2,602)	(4,431)
1,639	623	21	995
88,272	26,109	47,297	14,866
166,997	133,342	21,821	11,834
215,204	162,483	21,762	30,959

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 (א)
 השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)
 תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויים שהתהוו (ג)
 תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ד)
 סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)
 חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ד)
 סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
 שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)
 הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים (ה)
 הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ו)
 הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך נטו של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
 סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):
 סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):
 הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א), (ה)
 השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)
 השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויים שהתהוו (ט)
 אחר (ד)
 סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ט)
 חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (י)
 סה"כ 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 (AIC)
 השבות של הפסדים (ביטול השבות הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח בסיס מכבידים
 סה"כ הכנסות מביטוח משנה

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

רווח משירותי ביטוח

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 – רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
אלפי ש"ח			
54,155	-	16,064	38,091
1,931	-	1,112	819
193,260	-	81,442	111,818
(5,325)	-	(2,092)	(3,233)
8,064	-	3,422	4,642
252,085	-	99,948	152,137
1,514,913	1,464,624	50,289	-
1,766,998	1,464,624	150,237	152,137
1,228,157	992,187	136,674	99,296
62,040	57,460	7,589	(3,009)
9,005	3,327	22	5,656
238,816	219,392	14,782	4,642
2,331	-	2,331	-
1,540,349	1,272,366	161,398	106,585
226,649	192,258	(11,161)	45,552
6,268	-	529	5,739
45	-	5	40
22,453	-	2,586	19,867
(2,234)	-	33	(2,267)
26,532	-	3,153	23,379
156,573	154,252	2,321	-
183,105	154,252	5,474	23,379
101,698	73,484	11,057	17,157
16,058	15,744	(195)	509
(128)	(1,150)	4	1,018
117,628	88,078	10,866	18,684
65,477	66,174	(5,392)	4,695
161,172	126,084	(5,769)	40,857

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 (א)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ג)

תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו אשר מתייחסות לשירות השוטף או לשירות עבר
הקצאה של חלק מהפרמיות המתייחסות להשבה של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ו)

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ד)

סה"כ הכנסות משירותי ביטוח

הוצאות משירותי ביטוח

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו

שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבויות בגין תביעות שהתהוו (LIC)

הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים (ה)

הפחתת תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח (ו)

הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך נטו של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות מביטוח משנה:

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בנכסים בגין יתרת הכיסוי (ARC):

הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שהתקבלו (א), (ח)
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)
השבות של תביעות בגין חוזי ביטוח בסיס ושל הוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ט)

אחר (ד)

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

חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (י)

סה"כ 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 (AIC)

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

סה"כ הכנסות מביטוח משנה

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

רווח (הפסד) משירותי ביטוח

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 15 – רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך)

הערות

- א. מרווח השירות החוזי מוכר ברווח או הפסד על פני תקופת הכיסוי של כל קבוצת חוזים בהתבסס על יחידות הכיסוי שסופקו בתקופה על מנת לשקף את שירותי חוזי הביטוח שסופקו בתקופה. שירותי חוזי הביטוח מורכבים מכיסוי ביטוחי.
- ב. שינויים בתיאום הסיכון שאינו פיננסי משקפים 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 השירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתייחסים במישרין לקיום חוזה.
- ד. סכומים אחרים, במידה שקיימים, כגון תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח (IFRS17.B124(d)).
- ה. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתייחסות לשירות עתידי, מהווים חלק מתקבולי הפרמיה החזויים, ועל כן יוקצו לכל תקופה של כיסוי באופן זהה להקצאת תקבולי הפרמיה החזויים (על בסיס חלוף הזמן או על בסיס העיתוי החזוי של הוצאות שירותי ביטוח שהתהוו). הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד.
- ו. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הפסדים שהוכרו בתקופות קודמות מבוטלים בתקופות עוקבות בהתאם לבסיס ההקצאה שנקבע בתקן ומוכרים בסעיף 'הפסדים' (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים' כנגד הכנסות ביטוח במסגרת הסעיפים: 'תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו' ו'השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו' (ביטול ניפוח תוצאתי של הכנסות והוצאות).
- ז. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף 'הפסדים' (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- ח. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח מוקצים באופן שיטתי על בסיס חלוף הזמן (על בסיס קו ישר) על פני תקופת הכיסוי של קבוצה של חוזים ומוכרים כהוצאה משירותי ביטוח.
- ט. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יוכרו הכנסות משירותי ביטוח באותו סכום (IFRS17.B125).
- י. הכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים מוכרים באופן דומה לרווח משירותי ביטוח בגין חוזי ביטוח מונפקים, בהתאמות הנדרשות כגון ריבית על פקדונות מבטחי משנה.¹
- יא. הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה כולל גם, ככל שרלוונטי, עלות נטו הנובעת מרכישת כיסוי ביטוח משנה המתייחסת לאירועים שהתרחשו לפני הרכישה של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים. עלות נטו בגין כיסוי למפרע כאמור, מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד.
- יב. השבות של הוצאות בגין שירותי ביטוח צפויים שהתהוו במהלך התקופה מורכבים מהשבות של תביעות והוצאות אחרות שהחברה צופה לקבל ממבטחי המשנה בקרות אירועי ביטוח שהתהוו במהלך התקופה בניכוי סכומים ממבטח המשנה שהחברה מצפה לקבל ושאינם תלויים בתביעות בגין חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה מסוימות (ceding commissions)).
- יג. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הוצאות מביטוח משנה הינם סכומי הפרמיות הצפויים שישלמו בתמורה לקבלת שירותים בתקופה.

¹ ריבית על פקדונות מוכרת כחלק מהכנסות (הוצאות) נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים באופן הבא: הוצאות מביטוח משנה מוכרות בתוספת ריבית על פקדונות מבטחי משנה המתייחסת לפרמיה, והכנסות מביטוח משנה יוכרו בניכוי ריבית על פקדונות משנה המתייחסת לתביעות.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 16 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
אלפי ש"ח				
160,751	63,154	94,931	1,983	683
160,751	63,154	94,931	1,983	683
רווחים מהשקעות אחרות, נטו: רווחים אחרים מהשקעות, נטו סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו דרך רווח והפסד				
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח: ריבית שנצברה השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM				
(37,771)	-	(31,661)	(1,965)	(4,145)
(42,176)	-	(46,875)	1,766	2,933
1,333	-	-	667	666
(78,614)	-	(78,536)	468	(546)
סך הכל הוצאות (הכנסות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו דרך רווח והפסד				
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה: ריבית שנצברה השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM				
14,391	-	13,026	199	1,166
17,006	-	16,235	141	630
(185)	-	-	(46)	(139)
31,212	-	29,261	294	1,657
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו דרך רווח והפסד				
113,349	63,154	45,656	2,745	1,794
סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו דרך רווח והפסד				
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024				
סה"כ	אחר	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
אלפי ש"ח				
113,361	44,375	67,186	1,011	789
113,361	44,375	67,186	1,011	789
רווחים מהשקעות אחרות, נטו: רווחים אחרים מהשקעות, נטו סך הכל רווחים מהשקעות, נטו שהוכרו דרך רווח והפסד				
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח: ריבית שנצברה השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM				
(15,293)	-	(7,505)	(1,686)	(6,102)
(43,126)	-	(48,365)	1,506	3,733
(501)	-	-	(309)	(192)
(58,920)	-	(55,870)	(489)	(2,561)
סך הכל הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח שהוכרו דרך רווח והפסד				
הכנסות מימון נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה: ריבית שנצברה השפעות שינויים בשיעורי הריבית והנחות פיננסיות אחרות (לרבות הנחות אינפלציה) השפעת הפער בין היוון בריבית שוטפת להיוון בריבית מקורית של השינויים ב-FCF שנוקפו ל- CSM				
6,052	-	4,584	128	1,340
20,788	-	20,605	116	67
36	-	-	3	33
26,876	-	25,189	247	1,440
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו דרך רווח והפסד				
81,317	44,375	36,505	769	(332)
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו דרך רווח והפסד				

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 16 – רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע על סעיפי רווחים מהשקעות לפי סוגי נכסים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
5,301	4,655	מזומנים ושווה מזומנים
42	26	פקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
36,738	54,687	אג"ח ממשלתיות
54,944	79,578	אג"ח קונצרניות
15,850	21,337	מכשירי חוב אחרים
485	467	אחר
113,360	160,750	סך הכל

ביאור 17 – הוצאות והכנסות המסווגות לפי מהותן

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		ראו ביאור	
2024	2025		
אלפי ש"ח			
1,209,424	1,190,246		הוצאות תפעוליות (א):
9,005	11,505		עלות תביעות (ב)
80,275	73,661		הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים
253,033	256,302		עמלות רכישה לסוכנים
13,848	15,088		שכר עבודה ונלוות (ראה גם באור 12 בדבר הטבות לעובדים)
21,805	24,894		עמלות שוטפות אחרות
20,789	18,945		פחת והפחתות
20,231	21,220		מחשוב
55,689	58,438		אהזקת משרדים ותקשורת
5,694	5,433		שיווק ופרסום
-	40,000	ג.1	ייעוץ משפטי ומקצועי
3,840	3,023		שירותים מחברה בקונצרן AIG
(45,676)	(46,111)		אחר
1,647,957	1,672,644		בניכוי הוצאות עקיפות לישוב תביעות שסווגו בסעיף עלות תביעות
			סך הכל הוצאות תפעוליות
291,472	300,177	ג.11-ב	סכומים המיוחסים לתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח שהתהוו במהלך התקופה
238,816	263,819	ב.11	הפחתת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח
2,331	3,730	ג.11	הפסד (ביטול הפסד) מירידת ערך נטו של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
1,597,632	1,640,016		סך הכל הוצאות (הכנסות), נטו (*)
			(*) מיוצג על ידי:
1,540,349	1,549,757		הוצאות משירותי ביטוח (ג)
57,283	90,259		הוצאות תפעוליות אחרות
1,597,632	1,640,016		סך הכל הוצאות (הכנסות), נטו

(א) הוצאות (הכנסות) אחרות הנובעות מהפעילות העסקית העיקרית של החברה ואשר אינטגרלית לפעילות החברה.

(ב) עלות התביעות כוללת את הרכיבים הבאים: (1) סכומי התביעות שהתהוו בתקופה וההוצאות הישירות והעקיפות בגינן, לרבות עדכוני אומדן של ה-LIC ובניכוי הוצאות עקיפות שנכללו ביתר סעיפי ההוצאות בעת התהוות ההוצאה בפועל; (2) השינוי בתיאום הסיכון (RA) המיוחס ל-LIC; (3) שחרור רכיב הפסד (LC) שהוכר בתקופות קודמות.

(ג) ההוצאות משירותי ביטוח והוצאות תפעוליות אחרות כוללות הוצאות בגין מיכון בסך 60,214 ש"ח. הוצאות מיכון כוללות הוצאות שכר, הוצאות עובדי חוץ, פחת.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 18 – הכנסות (הוצאות) מימון אחרות:

לשנה שהסתיימה ביום 31	
בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
(62)	(537)
741	969
230	(132)
909	300

התחייבויות חכירה
הפרשי שער, נטו בגין התחייבויות פיננסיות
עמלות והכנסות (הוצאות) מימון אחרות
סה"כ הכנסות מימון

ביאור 19 – מכשירים פיננסיים וסיכונים פיננסיים:

א. היררכיית שווי הוגן:

הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, ישירים או בלתי ישירים, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3: שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

מדידות השווי ההוגן של כל ההשקעות הפיננסיות הסחירות של החברה (לא כולל נכסי חוב שאינם סחירים) הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד לרבות תעודות סל מהוות רמה 1. מדידות השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים של החברה מהוות רמה 2.

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד נקבע באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם הכוללים בדרך כלל ריבית חסרת סיכון, פרמיית סיכון אשראי ופרמיית אי סחירות. יצוין כי השווי ההוגן המתייחס למכשירי חוב או מכשירים אחרים לגביהם קיים שערון של ספק השערוכים של רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, מתבסס על אותו שערון.

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

בהמשך לאמור לעיל, לא התבצעו העברות כלשהן של מדידות השווי ההוגן של נכסים פיננסיים בין הרמת השונות במדרג השווי ההוגן.

ב. שווים ההוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

היתרה בדוחות הכספים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים יתרות חובה, זכאים ויתרות זכות תואמות או קרובה לשווי ההוגן שלהם. לפירוט שווי ההוגן של השקעות הפיננסיות ראה ביאור 6 לעיל.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים

כללי

החברה פועלת במגזרי הפעילות העיקריים הבאים: ביטוח כללי (ביטוח פרט ומסחרי), ביטוח בריאות וביטוח חיים ריסק (כולל משכנתה). פעילויות החברה חושפות אותה לסיכונים הבאים:

- סיכונים חיתום (מורכבים מסיכונים ביטוח; סיכונים ביטולים; וכן סיכונים הוצאות).
- סיכונים שוק
- סיכונים נזילות
- סיכונים אשראי
- סיכונים תפעוליים

לצד זה קיימים סיכונים נוספים כגון: הונאות ומעילות, מוניטין, משפטי, ציות, אבטחת מידע וסייבר, סיכונים קטסטרופה, סיכונים קיימות (ESG) לרבות סיכונים אקלים וסביבה ועוד.

בביאור זה מובא מידע לגבי חשיפות החברה לכל אחד מסוגי הסיכונים שלעיל, וכן תיאור הסיכונים העיקריים, מדיניות ניהול הסיכונים, תהליכי העבודה, זיהוי הסיכונים והבקורות בחברה. כמו כן, באור זה כולל גילויים כמותיים ואיכותיים נוספים הנוגעים לסיכונים העיקריים.

דרישות חוקיות

הנחיות הממונה על הביטוח בנוגע לניהול סיכונים נכללות בין היתר בחוזר קודקס (שער 5, חלק 1, פרק 10) (להלן – "החוזר המאוחד") לגבי תפקידי מנהל הסיכונים ומארג היחסים שלו עם בעלי תפקידים אחרים בחברה. על-פי החוזר המאוחד, תפקידיו העיקריים של מנהל הסיכונים הם:

- לוודא קיומם של תהליכים איכותיים לזיהוי של סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק, סיכונים נזילות וסיכונים צד נגדי מהותיים הגלומים בנכסים ובהתחייבויות ועשויים להשפיע על חוסנה הפיננסי של החברה.
- לכמת ולהעריך את השפעתם הפוטנציאלית של הסיכונים המהותיים שזוהו על חוסנה הפיננסי של החברה ועל החבות שלה כלפי המבוטחים.
- כימות החשיפה יבוצע, בין היתר, באמצעות תרחישים המתייחסים לשינויים בגורמי סיכון עיקריים, בפרט, מבחינת עוצמתם וההנחות הגלומות בהם לעניין מתאמים ויחס תלות בין גורמי סיכון, ובכלל זה תרחישי קיצון.
- להעריך סיכונים הגלומים בתחום פעילות או מוצר חדש.
- לסקור בפני הדירקטוריון וועדת ההשקעות את הסיכונים הקיימים והפוטנציאליים הגלומים בנכסי ההשקעה לצורך קביעת מדיניות ההשקעות ועדכונה.
- לדווח תקופתית לדירקטוריון, לוועדת ההשקעות ולמנכ"ל על החשיפות לסיכונים והשפעתן הפוטנציאלית על חוסנה הפיננסי של החברה.
- לבחון לפחות אחת לרבעון ולפי קביעת ועדת ההשקעות, את מידת התאמת החשיפות בפועל למדיניות ניהול הסיכונים שנקבעה על ידי הדירקטוריון וועדת ההשקעות ולהציג מדדי סיכון רלבנטיים.
- לערוך, על בסיס קבוע ולפחות אחת לשנה בחינה של הלימות, עקביות, אמינות ותקפות המודלים המיושמים על ידו באמצעות שיטות סטטיסטיות מקובלות, כדוגמת Back Testing.

על החברה חלות דרישות רגולטוריות נוספות לעניין ניהול הסיכונים בתחומים שונים:

- הוראות לעניין ניהול חשיפות ספציפיות בנוגע להיערכות להמשך פעילות בשעת משבר, ניהול חשיפה למבטחי משנה, מניעת מעילות והונאות, ניהול סיכונים סייבר, ציות ואכיפה, בקרה על דיווח כספי (SOX), ניהול סיכונים אשראי, Solvency II, נדבך ORSA, הלבנת הון, הגנת הפרטיות, נגישות ועוד.
- יישום הוראות משטר כושר פירעון כלכלי Solvency II, אשר על בסיסו החברה מעריכה את ההון הכלכלי הנדרש לפעילותה. כחלק מניהול הסיכונים, החברה מבצעת בקרה והערכה של פעילויות עסקיות משמעותיות גם בהיבטי ההון ומשלבת שיקולי הון כלכלי בתהליכי קבלת ההחלטות.

בחברה מכהנת מנהלת סיכונים בדרג של סמנכ"ל אשר פועלת ליישום הדרישות הרגולטוריות בתחום זה.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

א. תיאור כללי של הליכי ושיטות ניהול הסיכונים

ניהול הסיכונים בחברה מתבצע בהתאם למדיניות ניהול הסיכונים שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, התואמת לכללים והנחיות של הרגולציה המקומית ולמדיניות ניהול סיכונים כולל של קונצרן AIG העולמי.

מדיניות ניהול הסיכונים נועדה לתמוך בהשגת היעדים העסקיים של החברה ולהבטיח חשיפה מבוקרת לסיכונים תוך התייחסות לשינויים החלים בסביבה העסקית. המעקב והדיווח אחר יישום המדיניות, לרבות עמידה במגבלות מתבצעים בהתאם להוראות הרגולציה ולמערכת מדרג דיווחים שנקבע על ידי הדירקטוריון וועדותיו.

תהליך ניהול הסיכונים כולל תהליך שוטף של זיהוי ומיפוי החשיפות בתהליכים השונים, הערכה ומדידה של החשיפות והבקורות, דיווח ובחינת מידת ההתאמה לתאבון הסיכון של החברה ותוכנית לניהול ההון (כולל כרית ביטחון מעבר לדרישות ההון).

ניהול הסיכונים בחברה מבוסס על שלוש רמות של הגנה:

- קו הגנה ראשון- היחידות העסקיות- אחראיות על ניהול הסיכונים שבתחום פעילותם.
- קו הגנה שני- יחידות תומכות- ניהול סיכונים, ציות ואכיפה, יחידות בקרה ועוד. תפקידן של יחידות אלה, בין היתר, לוודא שקיימים תהליכים עקביים לזיהוי, בקרה, מעקב, ודיווח אחר הסיכונים.
- קו הגנה שלישי- ביקורת פנים, אשר אחראית לבצע ביקורות עצמאיות על קווי ההגנה הראשון והשני.

בחברה קיימים ועדות ופורומים לניהול סיכונים בנוסף לפורומים בנושאים מקצועיים שונים בראשות המנכ"ל והנהלה הבכירה. הוועדות לניהול סיכונים הן בנושאים: ניהול הון, ניהול רזרבות, ניהול סיכונים תפעוליים, ניהול סיכונים סייבר, ניהול סיכונים ביטוחיים וועדה לפיתוח מוצרים.

החברה מיישמת את עקרונות Solvency II בישראל, המהווים בסיס להערכת ההון הכלכלי הנדרש לפעילות החברה. כמו כן, אישר דירקטוריון החברה תיאבון לסיכון בשיעור של 130% מההון הנדרש ל- Solvency II. התיאבון לסיכון התבסס על הערכת הסיכונים העיקריים של החברה ותרחישים לגורמי הסיכון. התיאבון לסיכון היווה בסיס לקביעת המדיניות לניהול ההון והמדיניות לחלוקת דיבידנדים של החברה (ראה גם ביאור 14 לעיל).

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ב. הסיכונים העיקריים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו (המשך)

הטבלה להלן מציגה את הסיכונים הנובעים מחוזי ביטוח שהונפקו (ללא הסיכונים הנובעים מהנכסים המוחזקים כנגד חוזי הביטוח, למעט עבור חוזי ביטוח בעלי מאפייני השתתפות ישירה) לפי קבוצות תיקים בכל אחד ממגזרי הדיווח של החברה, לרבות פירוט מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים והאופן בו החברה מפחיתה את החשיפה לאותם סיכונים.

במסגרת הטבלה להלן: $VV =$ סיכון עיקרי; $V =$ סיכון לא עיקרי; ללא סימון = אין סיכון או סיכון זניח.

אמצעים להפחתת הסיכונים	סיכונים פיננסיים					סיכונים חיתומיים					מאפייני המוצרים היוצרים את הסיכונים	קבוצות תיקים עיקריות	
	מחיר נכסים אחרים	מחיר מניות	מטבע חוץ	הצמחה למדד	ריבית	תביעות שלא שולמו	קטטורופה	הוצאות	אינפלציה רפואית	שיעור תמורתה			שיעור תחלואה
ביטוח חיים:													
הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה; חיתום איכותי ומדויק ככל האפשר					V				V	VV	VV	כיסוי ביטוחי למקרה מוות	פוליסות ללא רכיב חיסכון – ביטוח לכיסוי מוות
הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה; חיתום איכותי ומדויק ככל האפשר					V			V	VV	VV	VV	כיסוי ביטוחי הוצאות רפואיות	פוליסות ללא רכיב חיסכון – הוצאות רפואיות
ביטוח בריאות:													
הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה								V		VV	VV	כיסוי לתאונות אישיות	בריאות-אחר
הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה; חיתום איכותי ומדויק ככל האפשר					V			V	VV	VV	VV	כיסוי למחלות קשות	בריאות-אחר
הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה; חיתום איכותי ומדויק ככל האפשר								V	VV	VV		כיסוי לנסיעות לחו"ל	בריאות-אחר
ביטוח כללי:													
הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה;				V	V								רכב חובה
													רכב רכוש
הסכמי ביטוחי משנה עם מבטחי משנה בעלי דירוג גבוה;				V	V								אחר

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק

סיכוני השוק בחברה מתייחסים לנכסים והתחייבויות פיננסיים או התחייבויות ביטוחיות. תיק הנכסים של החברה נובע בעיקרו מהפעילות הביטוחית שלה. ניהול ההשקעות של כספי הנוסטרו מתבצע בכפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות, מדיניות האשראי ומדיניות ניהול הסיכונים שקבעו הדירקטוריון וועדת ההשקעות. מרבית כספי החברה מושקעים בארץ ומיעוטם בחו"ל.

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק, שלא בהתאם לתחזית. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, במרווחי האשראי, בשערי מניות, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

תיק אגרות החוב מנוהל על ידי שני מנהלי השקעות חיצוניים. תיק המניות מושקע במכשירים מנייתיים פאסיביים. החברה מקבלת שירותי ייעוץ בנושא השקעות מצד קשור.

הטבלה להלן מפרטת את השפעת השינויים במשתנים עיקריים הנובעים מסיכונים חיתומיים ומסיכוני שוק על הרווח או הפסד (לאחר מס), על ההון (לאחר מס) ועל מרווח השירות החוזי במועד המאזן. ניתוח הרגישות הינו ביחס לנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות והתחייבויות בגין חוזי ביטוח נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בריבית הינו בהנחה, שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת או של נכסים זמינים למכירה ולפיכך, בניתוח הרגישות לעיל, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות. יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי או בתזרים המזומנים הנובע מהנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות.

1. ניתוח רגישות לסיכונים חיתומיים

מרווח שירות חוזי		הון (לאחר מס)		רווח (הפסד) (לאחר מס)		היתרה החשופה לסיכון
שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	שייר	ברוטו	

ליום 31 בדצמבר 2025

סיכונים חיתומיים

חוזי ביטוח חיים ובריאות

(25,351)	(29,128)	(43)	(412)	(43)	(412)	172,354	שיעור תחלואה עלייה של 5%
25,349	29,170	482	381	482	381	172,354	שיעור תחלואה ירידה של 5%
(45,009)	(56,638)	(4,436)	(5,088)	(4,436)	(5,088)	172,354	שיעור תמותה עלייה של 5%
43,348	54,598	4,729	4,897	4,729	4,897	172,354	שיעור תמותה ירידה של 5%

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)

2. ניתוח רגישות לסיכוני שוק

הון (לאחר מס) שייר	רווח (הפסד) (לאחר מס) שייר אלפי ש"ח	היתרה החשופה לסיכון	
			ליום 31 בדצמבר 2025
			שיעור ריבית
(24,368)	(24,368)	2,965,335	מכשירים פיננסיים תוספת של 0.5 נקודות אחוז
5,098	5,098	1,336,188	חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה תוספת של 0.5 נקודות אחוז
(19,270)	(19,270)	4,301,523	חשיפה נטו לתוספת בשיעור הריבית
25,009	25,009	2,965,335	מכשירים פיננסיים הפחתה של 0.5 נקודות אחוז
(6,560)	(6,560)	1,336,188	חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה הפחתה של 0.5 נקודות אחוז
18,449	18,449	4,301,523	חשיפה נטו להפחתה בשיעור הריבית
			מחיר מניות
10,998	10,998	168,558	מכשירים פיננסיים עלייה של 10%
(10,998)	(10,998)	168,558	מכשירים פיננסיים ירידה של 10%

הבהרות ביחס לאופן החישוב של ניתוחי הרגישות לסיכוני שוק:

- ניתוח הרגישות, מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות
- לגבי סיכון ריבית, סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההוגן או בתזרים המזומנים הנובע מהנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר, כדוגמת השפעת שינוי הריבית על שערי המניות. לאור האמור, החברה חשופה לסיכון שיעור הריבית רק בין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה ובגין מכשירים פיננסיים. יתר הנכסים וההתחייבויות שאין להם סיכון ריבית ישיר (כגון השקעות במניות, רכוש קבוע ונדל"ן להשקעה, עלויות להשגת חוזי שירות ניהול השקעות, נכסים בלתי מוחשיים ומוניטין וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים כדוגמת חייבים ויתרות חובה) לא נכללות בניתוח הרגישות להלן.
- מטבע זר עיקרי הינו דולר, כמפורט בפירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה בסעיף ה.1. א. להלן.
- תוצאות מבחני הרגישות מוצגים לאחר ניכוי השפעת המס, בהתאם לשיעור המס החל בשנת הדיווח.
- ניתוחי הרגישות ביחס להכנסה מביאים לידי ביטוי גם את ההשפעה על הרווח (הפסד) לתקופה.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ג. ניתוחי רגישות בגין סיכונים חיתומיים וסיכוני שוק (המשך)

3. חשיפה נטו לשיעור הריבית

הון (לאחר מס)	רווח (הפסד) (לאחר מס)	היתרה החשופה לסיכון	
אלפי ש"ח			
5,098	5,098	1,336,188	ליום 31 בדצמבר 2025
(6,560)	(6,560)	1,336,188	חשיפה נטו לתוספת של 0.5 נקודות אחוז
			חשיפה נטו להפחתה של 0.5 נקודות אחוז

ד. סיכונים חיתומיים

הסיכונים החיתומיים מנוהלים, בכפוף למדיניות ניהול הסיכונים שאישר הדירקטוריון, על ידי המנהלים העסקיים של תחומי הביטוח השונים, בין השאר באמצעות קביעת הנחיות לחיתום וקבלת עסקים ומדרגי סמכויות וכן באמצעות העברת סיכונים למבטחי משנה במסגרת חוזים, או באמצעות ביטוחים פקולטטיביים, על-פי מדיניות השיירים שאושרה על ידי הדירקטוריון.

במסגרת תהליך פיתוח מוצרים חדשים וכן טרם התקשרות בעסקאות משמעותיות מבוצעים זיהוי ובחינה מקיפה של הסיכונים הכרוכים במוצר או בעסקה ונקבעות הדרכים לניהולם ולבקרה עליהם. כאשר מתעורר חשש כי קיימת הרעה בתוצאות החיתומיות, שמקורה אינו בתנודות אקראיות, נערכות בדיקות מעמיקות, בין השאר, להערכת הסיכון הגלום, ובמידת הצורך מותאמת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות ונבחנת מדיניות החיתום.

כמו כן, בכדי להקטין את החשיפה לסיכונים, החברה מיישמת מדיניות בדיקת תביעות קפדנית, בחינה שוטפת של תהליכי הטיפול בתביעות ומבצעת חקירות לאיתור הונאות. בנוסף, החברה נוקטת במדיניות ניהול אקטיבי שוטף של התביעות, על מנת להקטין את החשיפה להתפתחויות בלתי צפויות העשויות להשפיע עליה לרעה.

החברה נוקטת במדיניות של הגבלת החשיפה לקטסטרופות על ידי קביעת סכומי כיסוי מרביים וכן על ידי רכישת כיסויי ביטוח משנה מתאימים. אחת ממטרות מדיניות ביטוח המשנה הינה להגביל את החשיפה לקטסטרופות להפסד מרבי מוערך שנקבע מראש, בהתייחס להסתברות נתונה, על בסיס מודלים ו/או מחקרים ובהתאם לטעמי הסיכון של החברה כפי שנקבעו על ידי הדירקטוריון. ההערכה הכמותית הכוללת של החשיפה לסיכונים ביטוחיים מבוצעת על בסיס הוראות משטר כושר פירעון כלכלי אשר כוללת בחינת תרחישי קיצון לקטגוריות סיכון שונות ובחינת הסיכון הכולל בהתחשב במתאמים ביניהם.

יחידות האקטואריה מבצעות מחקרים, ניתוחי חשיפות ובדיקות תקופתיות של גורמי סיכון, כגון: בדיקות רווחיות לענפי פעילות, מחקרי תמותה, תחלואה, עתודות לפרמיה בחסר וחשיפה לרעידת אדמה. ניתוחים אלה משמשים הן כבסיס להערכת הסיכונים, תוך שימוש במדדים סטטיסטיים ומבחני רגישות, בשיתוף עם אגף ניהול סיכונים, והן כחלק ממערך הבקרה על הפעילות הביטוחית.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

הערכת חשיפת החברה בעסקי ביטוח הרכוש לסיכון רעידת אדמה בישראל, שהינו אירוע הקטסטרופה העיקרי אליו היא חשופה, מתבצעת באמצעות מודלים בינלאומיים והחברה רוכשת הגנה לסיכון זה בהתבסס על הערכה זו.

החברה חשופה למגוון סיכונים ביטוחיים הנובעים מפעילותה בתחומי הביטוח השונים, ביטוח חיים, ביטוח בריאות, ביטוח כללי וחבויות. סיכונים אלו משקפים את אי הוודאות הגלומה בהתחייבויות הביטוחיות ובתזרימי המזומנים העתידיים הצפויים מהן, הנובעת מהבדלים אפשריים בין ההנחות האקטואריות והעסקיות שנקבעו בעת התמחור ובחישוב הרזרבות לבין תוצאות הביטוח בפועל.

הערכת ההתחייבויות הביטוחיות מבוססת על ניסיון עבר, נתונים סטטיסטיים ודפוסי התנהגות תביעות, תוך התחשבות בסביבה הרגולטורית, הכלכלית והדמוגרפית. שינויים בפרמטרים אלה עשויים להשפיע באופן מהותי על מצבה הפיננסי של החברה ועל רווחיותה.

סיכון הביטוח כולל, בין היתר:

סיכוני חיתום: סיכון זה מתייחס לאפשרות שהתמחור של חוזה הביטוח או תנאי הפוליסות לא ישקפו נכונה את רמת הסיכון הנלקחת על ידי החברה. הסיכון נובע מליקויים בתהליך החיתום, מהנחות יסוד שגויות באשר לשכיחות או לחומרת תביעות, לרבות בהתייחס לסיכון ביטול ולסיכון הוצאה, ומהפער בין הערכת גורמי הסיכון בעת קביעת הפרמיה לבין התממשותם בפועל.

פערים אלה עלולים להביא לכך שהפרמיות שנגבו אינן מספיקות לכיסוי ההתחייבויות הביטוחיות, ההוצאות והתביעות העתידיות. בהתאם לעקרונות IFRS 17, סיכוני החיתום נבחנים גם בהיבט החשבונאי של מדידת התחייבויות הביטוח. סטיות בהנחות האקטואריות המתייחסות לשירות עתידי (כגון תמותה, תחלואה, ביטולים או הוצאות) עשויות להשפיע על מרווח השירות החוזי (CSM) ועל תיאום הסיכון (Risk Adjustment).

שינויים אלו עשויים לשנות את דפוס ההכרה ברווח לאורך תקופת הכיסוי ולהשפיע על תנודתיות תוצאות הביטוח. החברה עוקבת אחר השפעות אלו באמצעות בחינות רגישות ותרחישים, כחלק ממסגרת ניהול הסיכונים וההון הכוללת שלה.

- **בביטוח חיים**
קיימת חשיפה לשיעורי תמותה גבוהים מהצפוי אשר עשויים להשפיע על רווחיות מוצרי הסיכון. כמו כן קיים סיכון של ביטולים ותחלואה בגין מוצרי נכות.
- **בביטוח בריאות**
הסיכון נובע מהתפתחות בלתי צפויה בשיעורי תחלואה, עלייה בעלויות טיפול רפואי, ומגמות דמוגרפיות (כגון הזדקנות האוכלוסייה) המשפיעות על שכיחות וחומרת תביעות.
- **בביטוח כללי (רכוש וחבויות)**
הסיכון נובע מהבדלים בין ההנחות שנקבעו בעת החיתום לבין שיעור וחומרת תביעות בפועל, ממגמות בתביעות צד ג' ובביטוחי רכוש, ומהשפעת תקדימים משפטיים או רגולטוריים על גובה פיצויים.
- **בענפי רכב חובה ורכב רכוש**
רכב חובה מאופייין בזנב תביעה ארוך (Long Tail), בו ייתכן פער ניכר בין מועד האירוע למועד הסילוק, בעוד ביטוח רכב נושא אופי קצר טווח (Short Tail) עם תדירות תביעות גבוהה ושונות רבה בעלותן הממוצעת.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

סיכוני רזרבה: הסיכון להערכה לא נכונה של התחייבויות הביטוחיות אשר עלולה לגרום לכך שהרזרבות האקטואריות אינן מספקות לכיסוי כל התחייבויות והתביעות. המודלים האקטואריים על פיהם בין היתר מעריכה החברה את התחייבויותיה הביטוחיות, מבוססים על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את העתיד לקרות. חשיפת החברה מורכבת מהסיכונים הבאים:

- סיכון מודל - הסיכון לבחירת מודל שגוי לתמחור ו/או להערכת ההתחייבויות הביטוחיות.
- סיכון פרמטר - הסיכון לשימוש בפרמטרים שגויים ובניהם הסיכון שהסכום שישולם עבור סילוק ההתחייבויות הביטוחיות של החברה, או שמועד סילוק ההתחייבויות הביטוחיות, יהיה שונה מזה הצפוי.
- סיכון מערכתי (סיסטמי): הסיכון לשינוי עתידי בלתי-צפוי במגמת הרווחיות בשנה הקלנדרית.

סיכון קטסטרופה: חשיפה לסיכון שאירוע בודד בעל השפעה רבה (קטסטרופה) כגון אסון טבע, מלחמה, טרור, שריפה, מגיפה, יביא להצטברות נזקים בהיקף גבוה. אירוע הקטסטרופה המהותי אליו חשופה החברה בארץ הנו רעידת אדמה בישראל.

גודל ההפסד הצפוי בעסקי ביטוח כללי, כתוצאה מהחשיפה לנזק בודד גדול או הצטברות נזקים בגין אירוע גדול במיוחד בהסתברות נזק מרבי (MPL) של כ-0.33% הינה 434 מיליון ש"ח ברוטו וכ- 30 מיליון ש"ח בשייר עצמי. שיעור זה מחושב בהתאם למודלים פנימיים של החברה.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

1. סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח חיים

כללי

להלן תיאור מוצרי הביטוח השונים וההנחות המשמשות לחישוב ההתחייבויות בגינם, בהתאם לסוג המוצר. באופן כללי, בהתאם להוראות הממונה, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, תקופת הביטוח, מועד תחילת הביטוח, סוג הביטוח, פרמיה תקופתית וסכום הביטוח.

השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

- תוכניות "ביטוח חיים" כוללות מוצרי סיכון טהור (מקרה מוות, מחלות קשות, נכות מתאונה, מוות מתאונה, נכות צמיתה תמידית) הנמכרות כפוליסות עצמאיות או שהן מצורפות לפוליסות עצמאיות. בגין תוכניות אלו מחושבת התחייבות אקטוארית.
- על פי תקן דיווח כספי IFRS17, עבור מוצרים ארוכי טווח, בהתאם למודל ה-GMM מחושב Best Estimate לתזרימי המזומנים בגין:
 - (א) Liability for incurred claims (LIC) – ההתחייבויות בגין תביעות תלויות בביטוח חיים, הכוללות בעיקר הפרשות לתביעות תלויות עבור מקרה מוות ונכות והפרשה ל-IBNR, אשר מתורגמות לתזרימים כלכליים ומהוונים לפי דרישת התקן.
 - (ב) Liability for remaining cover (LRC) – התחייבות (או נכס) בגין יתרת הכיסוי, אשר בנויה מתזרימים כלכליים של פרמיות, תביעות והוצאות ומהוונים לפי דרישת התקן. בתוך זה מחושבים בנפרד חוזים הפסדיים אשר מוכרים בהתחייבות ביום ההכרה לראשונה בהם.
 - (ג) לשני הרכיבים לעיל, LIC ו LRC, מחושבת גם התאמה לסיכון – Risk adjustment (RA)
- החישוב נעשה בברוטו. חלק מבטחי משנה מחושב בהתאם להסכמים ועל פי אותה שיטה.

ההנחות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

- (1) שיעור ההיוון
הריבית המשמשת להיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת 50% פרמיית אי נזילות.
- (2) שיעורי תמותה ותחלואה
 - שיעורי התמותה ששימשו לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות בביטוח חיים בגין תמותה של מבוטחים נקבעו על בסיס מחקרים של מבטחי משנה בשילוב עם מחקר ניסיון התמותה בחברה.
 - שיעורי התחלואה בענף ביטוח חיים מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין נכות צמיתה ונקבעו על בסיס מחקרים של מבטחי משנה או שיעור התביעות ההיסטורי בתיק.
- (3) שיעורי ביטולים
שיעור הביטולים משפיע על ההתחייבויות הביטוחיות. ביטולי חוזי ביטוח יכולים לנבוע ביטול פוליסות לבקשת בעליהן, הקטנות או תוספות, הנחות או תום תקופה. ההנחות לגבי שיעורי הביטולים מבוססות על ניסיון החברה והן מבוססות על סוג המוצר, משך החיים של המוצר ומגמות מכירה.
- (4) שיעור הוצאות
שיעור הוצאות GOE ו ULAE מבוססים על מחקר על תוצאות החברה והוצאות הרכישה ששולמו בפועל.
- (5) התאמה לסיכון
החברה מיישמת מודל התאמה לסיכון לפי שיטה הנקבעת למטרת IFRS17 אשר בודקת סטייה לסיכון בתרחישים שונים. הכיול הוא לפי אחוזון 75%.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

2. סיכון ביטוחי בחוזי בריאות ותאונות אישיות:

כללי

להלן תיאור מוצרי הביטוח השונים וההנחות המשמשות לחישוב ההתחייבויות בגינם בהתאם לסוג המוצר. באופן כללי, בהתאם להוראות הממונה, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על ידי אקטואר, על-פי שיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, תקופת הביטוח, מועד תחילת הביטוח, סוג הביטוח, פרמיה תקופתית וסכום הביטוח.

השיטות האקטואריות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

- תוכנית "תאונות אישיות פרט" כוללות מוצרי סיכון טהור (מקרה מוות מתאונה, נכות מתאונה) הנמכרות כפוליסות עצמאיות. בגין תוכניות אלו מחושבת התחייבות אקטוארית.
- על פי תקן דיווח כספי IFRS17, עבור מוצרים ארוכי טווח, בהתאם למודל ה-GMM מחושב Best Estimate לתזרימי המזומנים בגין:
 - (א) Liability for incurred claims (LIC) – ההתחייבויות בגין תביעות תלויות, הכוללות בעיקר הפרשות לתביעות תלויות עבור מקרה מוות ונכות והפרשה ל-IBNR, אשר מתורגמות לתזרימים כלכליים ומהוונים לפי דרישת התקן.
 - (ב) Liability for remaining cover (LRC) – התחייבות (או נכס) בגין יתרת הכיסוי, אשר בנויה מתזרימים כלכליים של פרמיות, תביעות והוצאות ומהוונים לפי דרישת הפיקוח. בתוך זה מחושבים בנפרד חוזים הפסדיים אשר מוכרים בהתחייבות ביום ההכרה לראשונה בהם.
 - (ג) לשני הרכיבים לעיל, LIC ו LRC, מחושבת גם התאמה לסיכון – Risk adjustment (RA) החישוב נעשה בברוטו. חלק מבטחי משנה מחושב בהתאם להסכמים לפי אותה שיטה.
- ההתחייבות בגין תביעות תלויות בבריאות ותאונות אישיות כוללות בעיקר הפרשות לתביעות תלויות עבור סיכוני מוות מתאונה, מחלות קשות, ונכות מתאונה ועתודה ל-IBNR. עבור ענפי תאונות אישיות פרט נבנו מודלים Link Ratio על בסיס עלות מצטברת של התביעות (תשלומי תביעות בתוספת הערכות פרטניות) ו-Average Cost per Claim. המודלים מיושבים ברמת שנתית עם התפתחות של רבעוני נזק. גורמי התפתחות חושבו על מנת לקבוע אומדן מיטבי.
- על אומדן זה התווסף גורם שמרנות על מנת להביא את ההפרשה בספרים לרמת זהירות של 75%. האומדן החישוב נעשה בברוטו. חלק מבטחי המשנה מחושב בהתאם להסכמים.

ההנחות העיקריות המשמשות לחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

- (1) שיעור ההיוון
הריבית המשמשת להיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת 50% פרמיית אי נזילות.
- (2) שיעורי תמותה ותחלואה
שיעורי התחלואה מתייחסים לשכיחות של מקרי תביעה בגין תחלואה מנכות מתאונה ומוות מתאונה. שיעורים אלה נקבעו על בסיס ניסיון החברה.
- (3) שיעורי ביטולים
שיעור הביטולים משפיע על ההתחייבויות הביטוחיות. ביטולי חוזי ביטוח יכולים לנבוע ביטול פוליסות לבקשת בעליהן, הקטנות או תוספות, הנחות או תום תקופה. בחלק מהמקרים ביטול גם יכול לנבוע מביטול היזום על ידי החברה. ההנחות לגבי שיעורי הביטולים מבוססות על ניסיון החברה והן מבוססות על סוג המוצר, משך החיים של המוצר ומגמות מכירה.
- (4) שיעור הוצאות
שיעור ההוצאות GOE ו ULAE מבוססים על מחקר על תוצאות החברה והוצאות הרכישה ששולמו בפועל.
- (5) התאמה לסיכון
החברה מיישמת מודל התאמה לסיכון לפי שיטה הנקבעת למטרת IFRS17 אשר בודקת סטייה לסיכון בתרחישים שונים. הכיול הוא לפי אחוזון 75%.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

7. סיכונים ביטוחיים (המשך)

3. סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי

תיאור תמציתי של ענפי הביטוח העיקריים בהם החברה פועלת

החברה כותבת חוזי ביטוח בתחומי הביטוח הכללי בעיקר בענפי רכב רכוש, רכב חובה, דירות, חבויות וביטוח רכוש.

פוליסת ביטוח רכב חובה מכסה את בעל הפוליסה והנוהג מפני כל חבות שהם עשויים לחוב לפי חוק פיצויים לנפגעי תאונות דרכים תשל"ה-1975 בשל נזק גוף שנגרם כתוצאה משימוש ברכב מנועי לנהג ברכב, לנוסעים ברכב ולנוסעים ברכב או להולכי רגל שנפגעו על ידי הרכב. תביעות ברכב חובה מתאפיינות ב"זנב ארוך" LONG TAIL דהיינו, לעיתים חולף זמן רב ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

ביטוחי חבויות מיועדים לכיסוי חבותו של מבוטח בגין נזק שהוא עלול לגרום לצד שלישי. סוגי הביטוח העיקריים הנם: ביטוח אחריות כלפי צד ג', ביטוח אחריות מעבידים, ביטוח חבויות אחרים כגון אחריות מקצועית, חבות מוצר ואחריות דירקטורים ונושאי משרה. עיתוי הגשת תביעות וסילוקה מושפע ממספר גורמים כגון סוג הכיסוי, תנאי הפוליסה וחקיקה ותקדימים משפטיים. בדרך כלל תביעות בתחום החבויות מתאפיינות ב"זנב ארוך" LONG TAIL דהיינו לעיתים חולף זמן ארוך ממועד קרות האירוע ועד מועד הסילוק הסופי של התביעה.

פוליסה לביטוח נזקי רכב ופוליסה לנזקי רכב רכוש צד ג' מעניקות למבוטח כיסוי לנזק רכוש. הכיסוי בדרך כלל מוגבל לשווי הרכב שניזוק. התעריף לביטוח רכב רכוש מחייב אישור, כמו גם אישור הפוליסה בכללותה, על ידי הממונה על הביטוח והנו תעריף אקטוארי ובחלקו דיפרנציאלי (שאינו אחיד לכלל המבוטחים ומותאם לסיכון). התעריף האמור מבוסס על מספר פרמטרים, הן אלה הקשורים לרכב המבוטח בפוליסה (כגון סוג הרכב, שנת ייצור, וכיו"ב) והן אלה הקשורים לאפיוני המבוטח (גיל הנהג, ניסיון תביעות וכו'). תהליך החיתום מתבצע בחלקו באמצעות התעריף עצמו ובחלקו באמצעות מערכת נהלים שנועדו לבדוק את ניסיון התביעות של המבוטח הכוללים הצגת אישור העדר תביעות ממבטח קודם במשך שלוש שנים אחרונות, הצגת אישור מיגון עדכני וכו' ומשולבים באופן ממוכן בתהליך ההפקה של הפוליסות. במרבית המקרים, הפוליסות בביטוחי רכב רכוש מונפקות לפרק זמן של שנה. כמו כן, במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

ביטוחי רכוש מיועדים להעניק למבוטח כיסוי כנגד נזק פיזי לרכושו ואובדן רווחים עקב הנזק לרכושו. הסיכונים העיקריים המכוסים בפוליסות רכוש הינם סיכונים אש, התפוצצות, פריצה, רעידת אדמה ונזקי טבע. ביטוחי הרכוש כוללים לעיתים כיסוי לנזקי אובדן רווחים עקב הנזק הפיזי שנגרם לרכוש. ביטוחי רכוש מהווים נדבך חשוב בביטוחי דירות, ביטוחי בתי עסק, ביטוחים הנדסיים, מטענים בהובלה (ימית, יבשתית, אווירית) וכו'. במרבית המקרים, תביעות בגין פוליסות אלו מתבררות בסמוך למועד קרות מקרה הביטוח.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

3. סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית בביטוח כללי

(א) ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח כללי כוללות את המרכיבים העיקריים הבאים:

- תביעות תלויות ברמת אומדן המיטבי
- תוספת שמרנות לקבלת האחוזון ה-75%
- הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
- הפרשה להוצאות עקיפות

(ב) החברה החלה ליישם את תקן הדיווח הבינלאומי IFRS 17 החל מיום 1 בינואר 2024. במסגרת המעבר, החלה החברה להוון את עתודות התביעות (LIC) גם בענפי הרכוש, בעוד שתחת IFRS 4 הונו ענפי החבויות בלבד. לצורך קביעת שיעור ההיוון, עושה החברה שימוש בפרמיית אי-נזילות (Illiquidity Premium) בשיעור של 50% בענפי הרכוש ו-80% בענפי החבויות מתוך הפרמיה הנורמטיבית.

בנוסף, סווגו המוצרים למודל המדידה המפושט (PAA), עודכן אופן חישוב מרווח הסיכון (Risk Adjustment) בהתאם להוראות התקן, ובוצעו התאמות במתכונת הגילויי ובחישוב ההתחייבות לכיסוי שנותר (LRC).

(ג) כן נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא תימשכנה בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ונוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, חקיקה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

(ד) בתביעות גדולות בעלות אופי לא סטטיסטי, העתודה נקבעת (בברוטו ובשייר) על סמך חוות דעת מומחי החברה, ובהתאם להמלצות יועציה המשפטיים.

(ה) חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי/בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

(ו) הערכת התביעות התלויות עבור חלק החברה בביטוח השיווי ("הפול") התבססה על חישוב שבוצע על ידי הפול.

(ז) מתבצעת בדיקה כי ניתן להחזיר את הוצאות הרכישה הנדחות וגם את עלות התביעות העתידיות כולל שאר ההוצאות הכרוכות בטיפול הפוליסה והתביעות.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

7. סיכונים ביטוחיים (המשך)

3. סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים

(א) ענף רכב רכוש

בענף רכב רכוש ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תשלומי התביעות והתפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. תוך התייחסות לסוגי הכיסויים כגון מקיף/צד ג' וסוגי הנזקים כגון נזק עצמי/צד ג'/גניבה/אובדן מוחלט. לחודשי הנזק האחרונים, שאינם בשלים, נעשה גם שימוש בשיטת הממוצעים בקביעת עלות תביעה לפוליסה.

(ב) ענף רכב חובה

בענף רכב חובה ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תשלומים והתפתחות תשלומים ותלויות בגין התביעות הקטנות (עד לנקודת האקסס בחוזה ביטוח המשנה). ההתחייבויות בגין התביעות מעל האקסס מחושבות לפי מודלים אקטואריים המבוססים על התפתחות השכחות כפול החומרה. חלקו של מבטח המשנה בתביעות בגין חוזי עודף (EXCESS OF LOSS) מחושב לפי מודל תביעות גדולות ובהתאם לתביעות הגדולות בפועל.

(ג) ענפי חבויות

בענפי חבויות ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תביעות ידועות. לתקופות שאינן בשלות עלות התביעות מבוססת על פי שימוש בשיעור Loss Ratio. בתביעות הגדולות גם יש התחשבות פרטנית בהערכות של מחלקת תביעות.

(ד) ענפי רכוש ואחרים

בענפי רכוש ואחרים, ההתחייבויות מחושבות על בסיס התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות התשלומים והתלויות, למעט כיסוי נזקי מים (ע"פ חוזר שרברבים) בביטוחי דירה בהן ההערכה הייתה על בסיס שכיחות וחומרה בשל חוסר בנתונים.

(ה) הערכת הוצאות עקיפות לטיפול בתביעות

המרכיב של הוצאות עקיפות בתביעות המשולמות מחושב על ידי אגף הכספים. הוצאות אלה כוללות את כל העלויות של מחלקת התביעות ואלוקציה של הוצאות עקיפות של החברה המיוחסות לסילוק תביעות (אלה כוללות עלויות מחשוב, משאבי אנוש, פחת וכספים).

פקטור ההוצאות העקיפות ליישוב תביעות ("ULAE") מבוסס על היחס ההיסטורי בין הוצאות שלא הוקצו לתביעות ושולמו לבין תביעות ששולמו במהלך השנים הקלנדריות האחרונות. ההפרשה להתאמה להוצאות שלא הוקצו לתביעות חושבה תחת ההנחה שחצי מהוצאות יישוב התביעה מצטברות בעת פתיחת התיק ושאר ההוצאות מצטברות בעת סגירת התיק.

לאור העובדה שקיים הבדל בגודל ואופי התביעות בין הענפים המסחריים לענפי הביטוח הפרטיים, בוצע חישוב נפרד של ההפרשה ל "ULAE" עבור מגזרים אלו.

ההפרשה להתאמה להוצאות שלא הוקצו לתביעות הוקצתה לפי שנת תאונה באופן יחסי להפרשות בגין תביעות שעדיין לא שולמו בגין אותה שנת תאונה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ד. סיכונים ביטוחיים (המשך)

3. סיכון ביטוחי בחוזי ביטוח כללי (המשך)

פירוט השיטות האקטואריות בענפי הביטוח העיקריים (המשך)

ההנחות העיקריות שנלקחו לצורך ההערכה האקטוארית (ו)

- גורם השמרנות התקבל בעזרת מודלים סטוכסטיים שמעריכים את התנודתיות בניסיון התביעות. מודלים אלה מעריכים גם את הסיכונים הרנדומאליים והסיסטמיים.
- החברה מיישמת את מודל - Reserve/Premium Risk Statistical Model ("מודל RPS"). המיושם על ידי קבוצת AIG ברחבי העולם, במטרה לקבוע באופן סטוכסטי את אומדן האחוזון ה-75%.
- עקב עקום חסר סיכון חיובי, בתוספת פרמיית אי-נזילות, עתודות האומדן המיטבי לאחר היוון הינן נמוכות יותר מעתודות האומדן המיטבי ללא היוון.

עתודה לפרמיה בחסר (ז)

בשנת הדוח יתרת העתודה לפרמיה בחסר ברוטו ברכב חובה עומדת על 17.9 מיליוני ש"ח לעומת יתרה של כ- 11.9 מיליון ש"ח בשנת 2024. העלייה בעתודה היא בעקבות ההתפתחות השלילית בניסיון התביעות בענף.

ה. סיכונים פיננסיים

1. סיכוני שוק

סיכוני השוק בחברה מתייחסים לנכסים והתחייבויות פיננסיים או התחייבויות ביטוחיות. תיק הנכסים של החברה נובע בעיקרו מהפעילות הביטוחית שלה. ניהול ההשקעות של כספי הנוסטרו מתבצע בכפוף להוראות הדין ולמדיניות ההשקעות, מדיניות האשראי ומדיניות ניהול הסיכונים שקבעו הדירקטוריון וועדת ההשקעות. מרבית כספי החברה מושקעים בארץ ומיעוטם בחו"ל.

סיכון שוק הוא הסיכון שהשווי או תזרימי המזומנים העתידיים של נכסים פיננסיים, התחייבויות פיננסיות או התחייבויות ביטוחיות ישתנו כתוצאה משינויים במחירי השוק, שלא בהתאם לתחזית. סיכוני שוק כוללים, בין היתר, סיכונים הנובעים משינויים בשערי הריבית, במרווחי האשראי, בשערי מניות, במדד המחירים לצרכן ובמטבע חוץ.

תיק אגרות החוב מנוהל על ידי שני מנהלי השקעות חיצוניים. תיק המניות מושקע במכשירים מנייתיים פאסיביים. החברה מקבלת שירותי ייעוץ בנושא השקעות מצד קשור.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

(א) סיכוני מדד ומטבע חוץ

החברה חשופה לשינויים במדד המחירים לצרכן, שכן חלק מהותי מההתחייבויות הביטוחיות שלה, וכן חלק מהשקעותיה באגרות חוב צמודים למדד. עלייה באינפלציה מעבר לציפיות עלולה להביא לשחיקה בערכם הריאלי של נכסים שקליים שאינם צמודים למדד, לצד גידול בהיקף ההתחייבויות הביטוחיות הצמודות למדד.

החשיפה הכוללת של החברה למטבע חוץ הינה מצומצמת, שכן מרבית ההשקעות במטבע זר הן בשיעור מצומצם. מרבית ההשקעות הינן במטבע שקלי. נועדו לגבות התחייבויות באותו מטבע או מגובות בגידור באמצעות נגזרים פיננסיים. בהתאם לכך, רווחים והפסדים משערוך מטבע חוץ על השקעות מתקזזים ברובם עם השינויים בשווי ההתחייבויות או עם השפעת הנגזרים, וההשפעה הכוללת על תוצאות החברה נחשבת בלתי מהותית.

סך הכל	פריטים לא כספיים אחרים	במטבע חוץ או בהצמדה אליו אלפי ש"ח	בש"ח צמוד למדד	בש"ח לא צמוד	
					ליום 31 בדצמבר 2025:
					נכסים פיננסיים וביטוחיים
159,081	-	9,816	-	149,265	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
2,989,248	-	168,558	1,357,109	1,463,581	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
68,265	23,425	(323)	52,669	(7,506)	נכסי חוזי ביטוח
527,443	79,326	44,839	671,543	(268,265)	נכסי חוזי ביטוח משנה
3,744,037	102,751	222,890	2,081,321	1,337,075	סה"כ נכסים פיננסיים וביטוחיים
					התחייבויות פיננסיות וביטוחיות
2,390,803	820,412	(11,298)	1,844,600	(262,911)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,208	633	358	5,358	(2,141)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
2,395,011	821,045	(10,940)	1,849,958	(265,052)	סה"כ התחייבויות פיננסיות וביטוחיות
	(718,294)	233,830	231,363	1,602,127	סך הכל חשיפה מאזנית, נטו
					ליום 31 בדצמבר 2024:
					נכסים פיננסיים וביטוחיים
94,900	-	9,520	-	85,380	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
2,699,830	-	147,221	1,234,968	1,317,641	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
56,995	20,262	(107)	43,950	(7,110)	נכסי חוזי ביטוח
523,052	91,960	42,156	646,249	(257,313)	נכסי חוזי ביטוח משנה
3,374,777	112,222	198,790	1,925,167	1,138,598	סה"כ נכסים פיננסיים וביטוחיים
					התחייבויות פיננסיות וביטוחיות
2,284,447	812,136	(4,292)	1,761,591	(284,988)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,334	586	269	4,119	(1,640)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
2,287,781	812,722	(4,023)	1,765,710	(286,628)	סה"כ התחייבויות פיננסיות וביטוחיות
	(700,500)	202,813	159,457	1,425,226	סך הכל חשיפה מאזנית, נטו

לצורך גילוי זה, יתרת תזרימי המזומנים לקיום חוזה ביטוח המורכבים מהאומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים לרבות יתרות חיובים וזכאים, בתוספת תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי מוגדרים כפריטים כספיים. עם זאת, עבור קבוצות חוזים הנמדדות במודל ה-PAA יתרת ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) מוגדרת כפריט לא כספי, בכפוף לאי קיום רכיב הפסד (LC). רכיב מרווח השירות החוזי (CSM) מוגדר כפריט לא כספי.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

ניהול נכסים והתחייבויות

2. סיכוני נזילות

סיכון נזילות הינו הסיכון שהחברה תידרש לממש את נכסיה במחיר נחות על מנת לעמוד בהתחייבויותיה. החברה שומרת יתרת מזומנים תפעולים לצורך תשלום תביעות, כמו כן מרבית נכסי החברה הינם מושקעים בנכסים סחירים. להערכתנו סיכון נזילות הינו מצומצם.

(א) חוזי ביטוח - ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין חוזי ביטוח:

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. הטבלאות להלן מרכזות את מועדי הפירעון המשוערים של סכומי ההתחייבויות והנכסים הביטוחיים והפיננסיים הבלתי מהוונים של החברה. היות ומדובר בסכומים בלתי מהוונים הרי שאין התאמה בינם לבין היתרות במאזן. החברה לא כללה במסגרת ניתוח מועדי הפירעון להלן התחייבויות/נכסים בגין יתרת כיסוי בגין חוזי ביטוח ובגין חוזי ביטוח משנה הנמדדים בגישת הקצאת הפרמיה (PAA). מועדי הפירעון של כל חוזי הביטוח וחוזי ביטוח המשנה נכללו על בסיס עיתוי משוער של יתרות המזומנים נטו שאינם מהוונים המהווים את האומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים (BE).

1. מגזר חיים

אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)									אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים באלפי ש"ח	
סך הכל	מעל 15 שנים	מ-10 שנים עד 15 שנים	מ-5 שנים עד 10 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-2 שנים עד 3 שנים	משנה עד 2 שנים	עד שנה		
(19,913)	(146)	(2,140)	(15,688)	(5,363)	(8,721)	(14,250)	(19,068)	45,463	(16,552)	ליום 31 בדצמבר 2025 התחייבויות בגין חוזי ביטוח
(165,600)	(32,652)	(30,403)	(39,144)	(9,954)	(10,320)	(13,929)	(14,678)	(14,520)	(140,367)	נכסי חוזי ביטוח
(185,513)	(32,798)	(32,543)	(54,832)	(15,317)	(19,041)	(28,179)	(33,746)	30,943	(156,919)	התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח
(23,414)	(2,728)	(2,664)	(2,430)	(749)	(178)	123	1,043	(15,831)	(20,979)	נכסי חוזי ביטוח משנה
1,653	(2,125)	(15)	777	336	426	741	1,003	510	2,454	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
(21,761)	(4,853)	(2,679)	(1,653)	(413)	248	864	2,046	(15,321)	(18,525)	נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה
(1,464)	6,981	4,774	(7,009)	(6,633)	(3,426)	(13,654)	(21,409)	38,912	(3,219)	ליום 31 בדצמבר 2024 התחייבויות בגין חוזי ביטוח
(96,698)	(13,530)	(15,684)	(23,578)	(6,643)	(6,899)	(8,968)	(10,042)	(11,354)	(83,776)	נכסי חוזי ביטוח
(98,162)	(6,549)	(10,910)	(30,587)	(13,276)	(10,325)	(22,622)	(31,451)	27,558	(86,995)	התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח
(22,872)	(3,867)	(3,769)	(3,653)	(131)	(1,015)	599	2,128	(13,164)	(19,682)	נכסי חוזי ביטוח משנה
2,016	(1,322)	15	694	304	384	632	830	479	2,427	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
(20,856)	(5,189)	(3,754)	(2,959)	173	(631)	1,231	2,958	(12,685)	(17,255)	נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

(א) חוזי ביטוח - ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין חוזי ביטוח (המשך)

2. מגזר בריאות

אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)									אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים באלפי ש"ח	
סך הכל	מעל 15 שנים	מ-10 שנים עד 15 שנים	מ-5 שנים עד 10 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-2 שנים עד 3 שנים	משנה עד 2 שנים	עד שנה		
16,375	(3,479)	(6,388)	(13,909)	(5,254)	(5,103)	(6,016)	2,700	53,824	19,796	ליום 31 בדצמבר 2025
(39,700)	(3,264)	(5,055)	(10,964)	(3,574)	(3,899)	(5,524)	(6,298)	(1,124)	(35,232)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
(23,325)	(6,743)	(11,441)	(24,873)	(8,828)	(9,002)	(11,540)	(3,598)	52,700	(15,436)	נכסי חוזי ביטוח
										התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח
(5,845)	(45)	(55)	(259)	(9)	(54)	(80)	(655)	(4,688)	(5,627)	נכסי חוזי ביטוח משנה
(5,845)	(45)	(55)	(259)	(9)	(54)	(80)	(655)	(4,688)	(5,627)	נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה
(24,876)	(4,742)	(8,643)	(21,741)	(8,900)	(8,024)	(12,155)	(3,730)	43,059	(13,984)	ליום 31 בדצמבר 2024
(34,498)	(3,285)	(4,906)	(10,254)	(3,205)	(3,455)	(4,851)	(5,512)	970	(30,041)	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
(59,374)	(8,027)	(13,549)	(31,995)	(12,105)	(11,479)	(17,006)	(9,242)	44,029	(44,025)	נכסי חוזי ביטוח
										התחייבויות, נטו בגין חוזי ביטוח
(4,320)	34	57	69	77	(56)	96	(425)	(4,172)	(4,246)	נכסי חוזי ביטוח משנה
(4,320)	34	57	69	77	(56)	96	(425)	(4,172)	(4,246)	נכסים, נטו בגין חוזי ביטוח משנה

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

2. סיכוני נזילות (המשך)

(א) חוזי ביטוח - ניתוח מועדי פירעון של סכומים (לא מהוונים) בגין חוזי ביטוח (המשך)

3. מגזר כללי

אלפי ש"ח (בסכומים לא מהוונים)							אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים באלפי ש"ח	
סך הכל	מעל 5 שנים	מ-4 שנים עד 5 שנים	מ-3 שנים עד 4 שנים	מ-2 שנים עד 3 שנים	משנה עד 2 שנים	עד שנה		
1,973,344	407,111	175,405	188,425	293,429	343,052	565,922	1,825,537	ליום 31 בדצמבר 2025 התחייבויות בגין חוזי ביטוח נכסי חוזי ביטוח משנה
699,216	239,826	86,215	62,594	102,299	100,287	107,995	622,608	
1,865,157	428,976	171,722	164,932	251,979	327,407	520,141	1,732,398	ליום 31 בדצמבר 2024 התחייבויות בגין חוזי ביטוח נכסי חוזי ביטוח משנה
684,370	235,289	86,353	52,110	89,953	106,980	113,685	626,470	

3. סיכוני אשראי

סיכוני אשראי נובעים מחשיפה לירידה באיכות האשראי או חדלות פירעון של הלווים כתוצאה מפגיעה באיתנותם הפיננסית. ההשקעות באגרות חוב ופיקדונות של חברות הינן ברובן בדירוג אשראי של קבוצת ה-A- ומעלה, המבטא סיכון אשראי נמוך יחסית.

תיק אגרות החוב מנוהל על ידי מנהלי השקעות חיצוניים. רכישת אגרות חוב מתבצעת לאחר ניתוח מעמיק של ההשקעה בהתאם לקריטריונים ולמדיניות האשראי שאושרו על ידי ועדת השקעות. מתבצע מעקב שוטף אחר החובות בכלל ואחר חובות בעייתיים בפרט. החברה מקיימת פורום מרכז חובות בעייתיים, אשר אחראי על ביצוע תהליך הערכת מצב החוב. מטרת הפורום הינה דיון בגין חובות רגישים/בעייתיים לרבות מקרים בהם בוצע הורדת דירוג.

תהליך גיבוש החלטת דבר אמצעים שינקטו במידת הצורך לטיפול בחוב נעשה ע"י הגורמים המוסמכים להחליט לגבי אופן הטיפול בחוב בעייתי. דיווח תקופתי בנושא מועבר לוועדת ההשקעות של החברה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכוני אשראי (המשך)

(א) פירוט נכסי חוב פיננסיים בחלוקה לדירוגים *

ליום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	לא מדורג	BBB עד A אלפי ש"ח	AA- ומעלה	נכסי חוב בארץ
967,363	-	-	967,363	נכסי חוב סחירים:
1,722,464	-	257,006	1,465,458	אגרות חוב ממשלתיות
2,689,827	-	257,006	2,432,821	אגרות חוב קונצרניות
				סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ
130,557	130,557	-	-	מכשיר חוב אחר
306	-	-	306	הלוואות
130,863	130,557	-	306	פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
				סך הכל מכשירי חוב אחרים
159,081	-	-	159,081	נכסים פיננסיים אחרים:
69,381	69,381	-	-	מזומנים ושויי מזומנים
228,462	69,381	-	159,081	חייבים ויתרות חובה
				סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
3,049,152	199,938	257,006	2,592,208	סך הכול נכסי חוב בארץ

ליום 31 בדצמבר 2024

סה"כ	לא מדורג	BBB עד A אלפי ש"ח	AA- ומעלה	נכסי חוב בארץ
1,360,560	-	-	1,360,560	נכסי חוב סחירים:
1,062,116	-	156,315	905,801	אגרות חוב ממשלתיות
2,422,676	-	156,315	2,266,361	אגרות חוב קונצרניות
				סך הכול נכסי חוב סחירים בארץ
129,484	129,484	-	-	מכשיר חוב אחר
449	-	-	449	הלוואות
129,933	129,484	-	449	פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
				סך הכל מכשירי חוב אחרים
94,900	-	-	94,900	נכסים פיננסיים אחרים:
65,421	65,421	-	-	מזומנים ושויי מזומנים
160,321	65,421	-	94,900	חייבים ויתרות חובה
				סך הכול נכסי חוב שאינם סחירים בארץ
2,712,930	194,905	156,315	2,361,710	סך הכול נכסי חוב בארץ

* כל דירוג הוא דירוג מקומי, שכולל בתוכו את כל הטוחחים, לדוגמא דירוג A כולל A- ועד A+

נכסי חוב בחו"ל

נכון ליום 31 בדצמבר 2025, לחברה אין נכסי חוב בחו"ל.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכוני אשראי (המשך)

(ב) פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		
סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי מאזני		
סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ	סכום באלפי ש"ח	% מסה"כ	
365,361	14.4	533,546	18.9	נדל"ן ובנייה
253,720	9.9	383,534	13.6	בנקים
134,536	5.3	210,125	7.4	אנרגיה וחיפושי נפט וגז
129,484	5.1	130,557	4.6	אנשים פרטיים
80,179	3.1	156,427	5.5	מסחר ושירותים
32,640	1.3	82,182	2.9	ביטוח
28,106	1.1	89,299	3.2	השקעה ואחזקות
22,946	0.9	24,206	0.9	טכנולוגיה
16,260	0.6	29,196	1.0	תעשייה
128,817	5.0	214,255	7.6	אחר
1,192,049	46.7	1,853,327	65.7	סך הכל
1,360,560	53.3	967,363	34.3	אג"ח מדינה
2,552,609	100	2,820,690	100.0	סך הכל השקעות בנכסי חוב פיננסיים סחירים ושאינם סחירים

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכוני אשראי (המשך)

(ג) מבטח משנה

החברה מבטחת חלק מעסקיה בביטוח משנה, רוב רובו נעשה באמצעות חברות בקונצרן AIG העולמי, שהינן צדדים קשורים לחברה. עם זאת, ביטוח המשנה אינו משחרר את המבטחים הישירים מחובתם כלפי מבוטחיהם על פי פוליסות הביטוח.

החברה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לשלם את חלקם בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

בהתאם להנחיית הממונה מדווחות לדירקטוריון החברה, אחת לשנה, מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות על דירוגם הבינלאומי. חשיפות אלו מנוהלות על ידי הערכה פרטנית של מבטחי המשנה שהחשיפה אליהם הינה משמעותית, לרבות מעקב ופיתוח אחר אינדיקציות לרמת הסיכון בהתייחס לכלל מבטחי המשנה עימם מתקשרת החברה. כמו כן, חשיפות החברה העיקריות הינן למבטחי משנה המדורגים בדירוגים בינ"ל גבוהים.

1. החברה התקשרה בשנים 2024 ו-2025 ברוב החוזים בביטוח כללי עם חברות ביטוח כדלהלן:

- New Hampshire Insurance Company ("NHIC")
- National Union Fire Insurance Company of Pittsburgh, PA ("NUFIC")
- American Home Assurance Company ("AHAC")

החברות הנ"ל הן חברות בקונצרן AIG העולמי, המהוות צדדים קשורים לחברה. לפרטים נוספים אודות יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים ראה ביאור 21. החברות הנ"ל מדורגות AA- על-ידי חברת דירוג S&P.

בתחום ביטוחי הרכוש, החברה התקשרה בשנים 2024 ו-2025 עם חברות אחרות בהסכם של ביטוח משנה פקולטיבי קבוע מסוג Quota Share. חברות אלה הינם Munich Re המדורגת AA על ידי S&P, Endurance worldwide insurance המדורגת A+ על ידי S&P, Hannover Re המדורגת AA- על ידי S&P ו- XL Insurance Co. SE המדורגת AA על ידי S&P.

2. החברה התקשרה עד שנת 2019 ברוב החוזים בביטוח חיים עם חברות ביטוח כדלהלן:

- Swiss Re, מדורגת AA- על-ידי חברת דירוג S&P.
- Partner Re, מדורגת A+ על-ידי חברת דירוג S&P.

3. משנת 2019 התקשרה החברה ברוב החוזים בביטוח חיים עם חברת Swiss Re.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכוני אשראי (המשך)

(ג) מבטח משנה (המשך)

חשיפה לסיכוני אשראי של מבטחי משנה ליום 31 בדצמבר 2025, באלפי ש"ח

אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה בחלוקה לדירוגים						סך פרמיות למבטחי משנה		קבוצת דירוג *
סה"כ חשיפה נטו	בביטוח כללי	בביטוח בריאות	בביטוח חיים	דירוג	משנה			
48,915	48,463	452	-	AA-	22,402		AA ומעלה	
381,497	377,974	3,523	-	AA-	175,137		** AHAC	
58,698	58,156	542	-	AA-	26,883		** NUFIC	
27,844	-	491	27,353	AA-	35,306		** NHIC	
(298)	(133)	-	(165)	AA	484		SWISS RE	
10,176	10,176	-	-	AA-	10,212		GEN RE	
(2,878)	(2,880)	-	-	AA-	12,318		חברות אחרות בקונצרן AIG העולמית ** אחרים	
523,952	491,756	5,008	27,188		282,742			
(1,021)	-	-	(1,021)	A+	1,932		A	
637	637	-	-	A+	693		Partner Reinsurance Co Ltd	
(333)	(333)	-	-	A+	2,731		חברות אחרות בקונצרן AIG העולמית * אחרים	
(717)	304	-	(1,021)		5,356			
523,235	492,060	5,008	26,167		288,098		סה"כ	

* כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

** חברות בקונצרן AIG העולמי, המהוות צדדים קשורים לחברה.

הערות

(א) סך הכל החשיפה למבטחי המשנה הינה: אומדנים של הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי ביטוח משנה. הפקדונות ממבטחי משנה מוכרים כחלק מנכסי חוזי ביטוח המשנה.

(ב) הדירוג נקבע בעיקרו לפי חברת הדירוג S&P.

(ג) סך-כל החשיפה של מבטחי המשנה לאירוע רעידת אדמה בהסתברות נזק של 0.33% (MPL) הינה ליום 31 בדצמבר 2025 434 מיליוני ש"ח (31.12.2024 396 מיליוני ש"ח), ממנה חלקו של מבטח המשנה בחשיפה זו הינו 404 מיליוני ש"ח (31.12.2024 366 מיליוני ש"ח).

(ד) לחברה אין חובות בפיגור מעל חצי שנה

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ה. סיכונים פיננסיים (המשך)

3. סיכוני אשראי (המשך)

(ד) חשיפה מירבית לסיכון אשראי

ליום 31 בדצמבר		
2024	2025	
אלפי ש"ח		
56,995	68,265	חוזי ביטוח
523,052	527,443	חוזי ביטוח משנה
2,860,151	3,217,710	נכסים פיננסיים

הערכים בטבלה לעיל כוללים, לגבי חוזי ביטוח וביטוח משנה, את היתרות בדוח על המצב הכספי של נכסי חוזי ביטוח ונכסי חוזי ביטוח משנה, ללא קיזוז התחייבויות ביטוח וחוזי ביטוח משנה. לגבי נכסים פיננסיים, הערכים המוצגים כוללים את הערך בדוח על המצב הכספי של השקעות במכשירי חוב בתיק הנוסטרו ויתרות חייבים אחרים.

1. סיכונים תפעוליים

סיכונים תפעוליים עלולים לגרום להפסד כספי, פגיעה במוניטין, הפרה רגולטורית, פגיעה ביעילות תפעולית, פגיעה בהשגת היעדים וכיו"ב. החשיפות עשויות לנבוע ממשל או אי נאותות של תהליכים פנימיים, טעויות אנוש, כשל של מערכות מידע, אי ציות לרגולציה או כתוצאה מאירועים חיצוניים. לצורך הקטנת החשיפה של הסיכונים התפעוליים פועלת החברה לצמצם את הסיכונים המהותיים בהתאם למפת סיכונים ארגונית וכן לבצע הערכות סיכונים לתהליכים פרטניים על ידי היחידות העסקיות.

מערך ניהול הסיכונים התפעוליים בחברה פועל על פי מתודולוגיה מסודרת של ניהול סיכונים תפעוליים והוא כולל מינוי "נאמני סיכון" ביחידות העסקיות השונות המדווחים באופן שוטף על אירועי סיכון. אירועי הסיכון ומדדי הסיכון מדווחים בהתאם למארג ומדרג דיווחים ומנוהלים במערכת פנימית ייעודית לנושא. כמו כן, בחברה פועלת ועדה לניהול סיכונים תפעוליים בהשתתפות מנהלי מחלקות שונים. מבקר הפנים מוזמן לוועדה.

הוועדה מתכנסת אחת לרבעון ודנה בניהול סיכונים בתהליכים השונים, בטיפול באירועי סיכון ועוד. ועדת הסיכונים התפעוליים מכהנת גם כפורום ציות.

בשנת 2025 התקיימו שגרות ניהול סיכונים לאיתור, טיפול, מעקב ודיווח שוטף אחר חשיפות בתהליכים התפעוליים בארגון. כמו כן, התקיימו הדרכות שוטפות לעובדים בנושא זיהוי ודיווח על אירועי סיכון תפעוליים. במסגרת ראיית ניהול הסיכונים הכוללת בארגון בחברה קיימת יחידת בקרה עצמאית. יחידת הבקרה מבצעת בקורות על איכות המכר בחברה בנוסף לבקורות המבוצעות על ידי מנהלי המוצרים ומנהלי המכירות. החברה מבצעת בקורות על הדיווחים הנכללים בדוחות הכספיים, בהתאם למערך בקורות ה-SOX.

כחלק מניהול הסיכונים התפעוליים, החברה מעדכנת אחת לשנה את התכנית להתאוששות עסקית (DRP) והתוכנית להמשכיות עסקית (BCP) בכדי להיות ערוכה במקרה של פגיעה בתשתיות התפעוליות.

אבטחת מידע וסייבר – החברה מנהלת את סיכון אבטחת מידע בהתאם למדיניות שאישרה בנושא וכן הגדירה אסטרטגיה לניהול סיכון סייבר. מנהל מערכות מידע ומנהל הסייבר פועלים ליישום תכניות העבודה בנושא, בהתאם לדרישות הרגולציה וההנחיות המקצועיות של AIG הגלובלית. החברה מבטחת תחת מטריית ההגנה נגד סייבר של קונצרן AIG העולמי.

בחברה פועל מערך ביקורת פנימית המבצע ביקורת תקופתית בהתאם לתכנית העבודה השנתית והרב שנתית. תכנית זו נקבעת בהתאם לדרישות החוק וההוראות השונות.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 20 – ניהול סיכונים (המשך)

ז. סיכונים גיאוגרפיים

החשיפה הגיאוגרפית מדווחת בטבלה עבור הנכסים השונים בהתאם למקום החשיפה הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי, לפי הרלוונטיות. במקרים בהם לא ניתן לזהות את מקום החשיפה הסופי מדווחת החשיפה בהתאם למקום בו הונפק או נסחר הנכס.

סה"כ חשיפה מאזנית	השקעות אחרות	תעודות סל	נכסי ביטוח משנה *	אג"ח קונצרניות	אג"ח ממשלתיות	
						ליום 31 בדצמבר 2025
2,977,151	289,944	-	-	1,719,844	967,363	ישראל
587,643	-	88,850	498,793	-	-	ארה"ב
7,264	-	10,129	(2,865)	-	-	בריטניה
22,130	-	22,130	-	-	-	יפן
7,254	-	7,254	-	-	-	גרמניה
5,737	-	5,737	-	-	-	צרפת
2,533	-	2,533	-	-	-	קנדה
31,754	-	-	31,754	-	-	שוויץ
34,306	-	31,925	(239)	2,620	-	אחר
3,675,772	289,944	168,558	527,443	1,722,464	967,363	סך הכל
						ליום 31 בדצמבר 2024
2,644,567	224,833	-	-	1,059,174	1,360,560	ישראל
78,704	-	78,704	-	-	-	ארה"ב
8,574	-	8,574	-	-	-	בריטניה
18,501	-	18,501	-	-	-	יפן
6,170	-	6,170	-	-	-	גרמניה
4,672	-	4,672	-	-	-	צרפת
2,367	-	2,367	-	-	-	קנדה
-	-	-	-	-	-	שוויץ
31,175	-	28,233	-	2,942	-	אחר
2,794,730	224,833	147,221	-	1,062,116	1,360,560	סך הכל

(*) בהתאם להקלה שפרסמה רשות שוק ההון, לא מפורטים הסיכונים הגיאוגרפיים לגבי נכסי ביטוח משנה ליום 31 בדצמבר 2024.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 21 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

"בעל עניין" - כהגדרת מונח זה בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים) התש"ע-2010. "צד קשור" - כהגדרת מונח זה בתקן חשבונאות בינלאומי 24 - "גילויים בהקשר לצד קשור" (להלן - IAS 24).

אנשי המפתח הניהוליים של החברה (הנכללים יחד עם גורמים אחרים, בהגדרת "צדדים קשורים" האמורה ב-IAS 24) כוללים את חברי ההנהלה הבכירה (להלן - "אנשי מפתח ניהוליים").

בעלת המניות היחידה בחברה הינה ("AHEL") AIG Holdings Europe Limited המחזיקה בכל הון המניות המונפק של החברה. בעלת השליטה הסופית בחברה הינה חברת American International Group, Inc.

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 31 בדצמבר		אלפי ש"ח		ביאור	
2024	2025	2024	2025	2024	2025
אנשי המפתח הניהוליים של החברה	חברות בקונצרן AIG העולמי	אנשי המפתח הניהוליים של החברה	חברות בקונצרן AIG העולמי		
-	2,616	-	534	7	חייבים ויתרות חובה
-	541,398	-	499,923	20 ה' 3 ג'	נכסים אחרים
4,372	-	4,773	* 40,000	10	התחייבויות: זכאים ויתרות זכות

* להרחבה על הסכם שירותים בין החברה וחברה נוספת בקונצרן AIG העולמי ראה ביאור 1. ג. - עסקה עם בעלי עניין.

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

2024	2025	אלפי ש"ח
103	86	תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח: (*)
26	108	פרמיות שהתקבלו בניכוי החזרי פרמיות תביעות ששולמו
77	(22)	סך הכל תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח
146,909	197,404	תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח משנה: (**)
79,636	99,951	פרמיות ששולמו, נטו בניכוי עמלות שאינן תלויות בתביעות סכומים שהתקבלו
5,014	11,108	הוצאות מביטוח משנה
72,287	108,561	סך הכל תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח משנה
14,737	16,037	עסקאות אחרות שהוכרו בדוח רווח או הפסד:
3,506	41,563	הוצאות תפעוליות אחרות (*)
18,243	57,600	הוצאות תפעוליות אחרות (**)
90,607	166,139	סך הכל עסקאות אחרות שהוכרו בדוח רווח או הפסד
		סך הכל

* עסקאות עם אנשי מפתח ניהוליים. נושאי משרה בחברה עשויים לרכוש, מידי פעם, חוזי ביטוח שהונפקו על ידי החברה וזאת בתנאי שוק ובמהלך עסקים רגיל.

** עסקאות עם חברות בקונצרן AIG העולמי.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 21 – יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ג. תגמולים והטבות לאנשי מפתח ניהוליים:

2024		2025		
סכום (אלפי ש"ח)	מס' אנשים	סכום (אלפי ש"ח)	מס' אנשים	
12,361	12	13,615	12	הטבות לזמן קצר (21 ה' 2) הטבות לאחר העסקה
2,376	12	2,422	12	
<u>14,737</u>		<u>16,037</u>		

ד. תגמולים והטבות:

2024		2025		
סכום (אלפי ש"ח)	מס' אנשים	סכום (אלפי ש"ח)	מס' אנשים	
560	3	537	3	שכ"ט דירקטורים

ה. הכנסות והוצאות מצדדים קשורים ומבעלי עניין:

(1) עסקאות עם חברות בקונצרן AIG העולמי המהוות צד קשור לחברה רוב העסקאות של החברה מול מבטחי משנה, נעשות מול חברות בקונצרן AIG העולמי המהוות צד קשור לחברה. באשר לסכומי העסקאות כאמור ראה א' ו' ב' לעיל, ראה גם ביאור 20 ה.3.ג.

(2) **בונוסים לאנשי מפתח ניהוליים**
הטבות שוטפות כוללות גם בונוסים לאנשי מפתח ניהוליים בסך 3,900 אלפי ש"ח (בשנת 2024-2,925 אלפי ש"ח).

(3) **אישור תנאי העסקה של מנכ"ל החברה**
שכרה של מנכ"ל החברה – יפעת רייטר נקבע לסך של 113,472 ש"ח לחודש בתוספת בונוס הנקבע לפי תוכנית הבונוסים של נושאי המשרה בחברה ותנאים סוציאליים כמקובל וכן רכב צמוד, טלפון סלולארי והחזר הוצאות.

ו. מינויי דירקטורים

- (1) מר רוברטו נארד מונה ליו"ר הדירקטוריון ביום 19 בינואר 2025, וסיים את תפקידו ביום 31 בדצמבר 2025.
- (2) מר שיין אודאה מונה לדירקטור ביום 19 בינואר 2025. וסיים את תפקידו ביום 18 בפברואר 2026.
- (3) גב' חוה פרידמן שפירא מונתה לדירקטורית בלתי תלויה ביום 4 בפברואר 2025.
- (4) מר שלמה שמאי מונה לדירקטור בלתי תלוי ביום 30 במרס 2025.
- (5) מר גרהאם פולצ'ר מונה ליו"ר הדירקטוריון ביום 4 בינואר 2026.
- (6) מר תומס הורן מונה לדירקטור ביום 5 במרס 2026.
- (7) מר בן שיזף מונה לדירקטור בלתי תלוי ביום 18 במרס 2026.
- (8) גב' ניקול פארקר מונתה כדירקטורית בחברה ביום 23 במרס 2026.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 22 - התחייבויות תלויות:

קיימת חשיפה כללית, אשר לא ניתן להעריכה או לכמתה, הנובעת בין היתר, ממורכבותם של השירותים הניתנים על ידי החברה למבוטחיה 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 החברה 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 בחברה. 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 כאלה 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.

לדעת הנהלת החברה, המתבססת על חוות דעת יועציה המשפטיים באשר לסיכויי הליכים אלה, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות נאותות, במקום בו נדרשו הפרשות, לכיסוי נזקים כתוצאה מתביעות אלו. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. במקרה בו, במי מההליכים הנ"ל, יש לחברה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה. סך ההפרשה הכלולה בדוחות הכספיים אינה מהותית.

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

בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות, המפורטות להלן, אשר בהן, להערכת הנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") כי טענות ההגנה של החברה תתקבלנה והבקשה לאישור התובענה כייצוגית תידחה, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. בבקשות לאישור תובענות כייצוגיות אשר לגביהן יותר סביר מאשר לא כי טענות ההגנה של החברה ידחו, בחלקן או במלואן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה. בהליכים אשר מצויים בשלב ראשוני ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים. במקרה בו, לגבי מי מההליכים הנ"ל, יש לחברה נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה.

א. התחייבויות תלויות-בקשות לאישור תובענות כייצוגיות:

1. ביום 9 ביוני 2016 הוגשה בקשה לאישור תובענה כייצוגית כנגד החברה, במסגרתה נטען כי החברה לא שילמה שכר והטבות סוציאליות בהתאם לחוק. סכום התביעה הייצוגית הכולל מוערך בבקשה בסך של כ- 9,769 אלפי ש"ח.

תשובת החברה לבקשת אישור התביעה כייצוגית הוגשה ביום 1 בינואר 2017. המבקשות הגישו תגובה מטעמן לתשובת החברה ביום 1 ביוני 2017. בד בבד, הגישו המבקשות בקשה לגילוי מסמכים. ביום 1 באוקטובר 2017 הגישה החברה תגובה מטעמה לבקשה לגילוי מסמכים.

ביום 12 בפברואר 2018 התקיים דיון קדם משפט ראשון בתיק. ביום 15 ביולי 2018 ניתנה החלטה על עיכוב ההליך עד להכרעה בערעור שהוגש לבג"צ על פסק דין של בית הדין הארצי בעניין אחר (בג"צ 5148/18, אור שחם ואח' – ביה"ד הארצי לעבודה וקסטרו מודל בע"מ. להלן: "בג"צ קסטרו"), בסוגיית השעות הנוספות.

ביום 11 ביולי 2022 ניתן פסק דין בבג"צ קסטרו, הקובע כי ניתן לאשר תובענה ייצוגית לתשלום שעות נוספות על עמלות או תמריצים. עוד נקבע בפסק הדין, כי השאלה האם הזכות מהותית קיימת, תידון במסגרת התביעה הייצוגית עצמה. פסיקה זו הפכה את החלטת ביה"ד הארצי לעבודה באותו ענין ולמעשה אישרה את פסק הדין של ביה"ד האזורי לעבודה, בו ניתן אישור חלקי להכיר בתובענה כייצוגית. שני הרכיבים הנוספים הנתבעים בתובענה הייצוגית (מתן יום בחירה ו/או איחור בתשלום השכר), לא נכללו בבג"צ קסטרו.

ביום 7 במרס 2023 הגישו המבקשות הודעת עדכון לבית הדין, במסגרתה ציינו שלאור פסק הדין בעניין קסטרו היה מקום לחדש את ההליכים בתיק. יחד עם זאת, המבקשות הציעו להמשיך ולעכב את הדיון בהליך, עד לקבלת פסק דין בהליך אחר התלוי ועומד בבית הדין הארצי כנגד איי. די. אי חברה לביטוח (להלן: "עניין ביטוח ישיר"). תגובת החברה הייתה כי עניין ביטוח ישיר שונה מהותית מעניינה של החברה (לנוכח היחסים הקיבוציים המתקיימים בחברה), ועל כן, החברה שומרת על כל טענותיה בעניין והיא אינה כבולה לקביעות שתינתנה בעניין ביטוח ישיר. החברה הותירה את ההחלטה בעניין עיכוב ההליכים להכרעת בית הדין.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 22 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות-בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

ביום 13 במרס 2023 ניתנה החלטה דיונית לפיה ההליך הועבר למותב אחר בבית הדין האזורי לעבודה. ביום 23 באפריל 2023, בית הדין הורה על חידוש עיכוב ההליכים בתיק עד להכרעה בעניין ביטוח ישיר בביה"ד הארצי. ביום 20 באוגוסט 2024 ניתן פסק הדין של בית הדין הארצי בעניין ביטוח ישיר.

ביום 5 בנובמבר 2024 הגישו המבקשות בקשה לחידוש ההליך. הוגשה בקשה מטעם המשיבה למתן זכות תגובה לבקשה לחידוש ההליך וכן להגשת בקשה עדכנית לסילוק על הסף, וכן למחיקת כל עילות התביעה פרט לזו הנוגעת להפרשי שעות נוספות. בהחלטתו מיום 7 בינואר 2025 קבע בית הדין כי נמחקו כלל העילות בבקשה לאישור פרט לעילה של הפרשי גמול שעות נוספות בגין התמריצים. כמו כן, אישר בית הדין להגיש תשובה לבקשה לחידוש ההליך וכן בקשה עדכנית לסילוק על הסף. בהתאם להחלטה, ביום 7 בפברואר 2025 הגישה החברה בקשה עדכנית לסילוק הבקשה לאישור על הסף, וכן בקשה לדחות את דיון ההוכחות שנקבע או לחלופין לקיים במועד שנקבע לדיון ההוכחות דיון מוקדם נוסף. בית הדין קבע בהחלטתו כי הבקשות תתבררנה בדיון הקרוב.

דיון מוקדם נוסף התקיים ביום 8 במאי 2025, במסגרתו נדונו הבקשות המקדמיות. במהלך הדיון הציע בית הדין שהבקשה לאישור תימחק ללא צו להוצאות והצדדים התבקשו למסור עמדתם בתוך 7 ימים. המבקשות הגישו הודעה לבית הדין על הסתלקות חלקית מן הבקשה, כך שהקבוצה תכלול רק עובדים שהועסקו בחברה קודם למועד חתימת ההסכם הקיבוצי (2 באפריל 2015); בהתאם להמלצת בית הדין, מחקה המשיבה את הבקשה לסילוק על הסף ובקשה לגילוי מסמכים שהגישו המבקשות נדחתה. המבקשות הגישו בקשת רשות ערעור לבית הדין הארצי שאף היא נדחתה. דיון בבקשה לאישור נקבע ליום 26 באוקטובר 2025, אולם נדחה לאור מצב רפואי של המבקשת הראשונה. לאור הדחייה ופרישת ראש המותב הנוכחי, הודיע בית הדין כי ההליך יועבר לדיון בפני מותב אחר והצדדים ממתניים לקביעת מועד דיון בבקשת האישור.

ביום 30 באוקטובר 2025 ניתנה החלטה ע"י המותב החדש, לפיה כל צד יגיש רשימה של הנושאים אשר תלויים ועומדים או צפויים להצריך התייחסות שיפוטית. דיוני הוכחות בהליך קבועים לימים 8 בפברואר 2026 ו-15 במרס 2026.

ביום 8 בפברואר 2026 התקיים דיון במסגרתו הוסכם על מחיקתה של אחת התובעות מההליך בהיעדר עילה. ביום 17 במארס 2026 הוגש הסדר הסתלקות ובקשה למחיקת הבקשה הייצוגית לבית הדין.

2. ביום 19 באפריל 2020 הוגשה נגד החברה ונגד 11 חברות נוספות, בקשה לאישור תובענה כייצוגית.

במסגרת הבקשה נטען, כי חברות הביטוח ממשיכות לגבות תשלומים מלאים ו/או אינן משיבות כספים למבוטחים בביטוח רכב (חובה, מקיף וצד ג') וזאת למרות שעקב משבר הקורונה בעלי רכבים

רבים לא יכולים לעשות שימוש ברכבם. סכום התביעה לכלל חברי הקבוצה ביחס לחברה מוערך בסך 47,000 אלפי ש"ח. סכום הנזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח.

ביום 20 באפריל 2020 נתנה החלטה לפיה מעיון בבקשה נראה שהיא אינה עוסקת בהסכם הביטוח האישי שבין כל אחד מחברי הקבוצה לבין חברת הביטוח שבה הוא מבוטח, אלא בהסכם כללי בין כל תושבי המדינה לבין כל חברות הביטוח. על כן, בית המשפט קבע שעל המבקשים להבהיר אם הבקשה עוסקת בהסכמי הביטוח האישיים שבין חברי הקבוצה לחברות הביטוח בהם הם מבוטחים, או בהסכם ביטוח נטען כללי בין כל המבוטחים לכלל 12 חברות הביטוח.

ביום 26 באפריל 2020 הודיעו המבקשים לבית המשפט כי נודע להם שבנוסף לתביעה זו הוגשו שתי תביעות לשני בתי משפט אחרים, בקשר עם אותן שאלות של עובדה ומשפט. לאור זאת, התנהלו מגעים יחד עם ב"כ הצדדים בשלוש התביעות לצורך הגעה להסכמה על העברת התביעות לבית משפט אחד.

ביום 20 במאי 2020 הגישו המבקשים בקשה להעברת הדיון. ביום 4 ביוני 2020 נעתר בית המשפט לבקשה להעברת הדיון לבית המשפט בתל אביב. דיון נקבע ליום 21 בינואר 2021. בהתאם לבקשה למתן הבהרה שהוגשה בנוגע לנושאים אשר יידונו במועד הדיון, ביום 12 באוקטובר 2020 השיב ביהמ"ש כי במועד הדיון הקבוע יידון הבקשה לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו – 2006. כמו כן, קבע ביהמ"ש כי תשובות מטעם כל המשיבות לבקשת אישור התובענה כייצוגית, תוגשנה בתוך 90 יום לאחר מועד מתן החלטה בבקשה לפי סעיף 7(ב).

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 22 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות-בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

ביום 11 בינואר 2021 בית המשפט החליט, בהינתן העליה בתחלואה והנחיות הנהלת בתי המשפט להימנע מקיום דיון רב משתתפים, על ביטול מועד הדיון הקבוע ליום 21 בינואר 2021 וכי תתקבל החלטה לפי סעיף 7 לחוק, ללא דיון.

ביום 22 בפברואר 2021 התקבלה החלטה לפי סעיף 7(ב) לחוק, לפיה המבקשים בתביעה זו ובתביעה 5 להלן ינהלו יחדיו את התביעה כנגד כל הנתבעות אותן תבעו ואשר נתבעו גם בת"צ 17072-04-20 מנירב ואח' נ' הראל (להלן: "עניין מנירב") בעניין פוליסות ביטוחי רכב.

ביום 30 באוגוסט 2021 הוגשה בקשה בהסכמה בת"צ 3510-04-20 סגל ואח' נ' ביטוח חקלאי – אגודה שיתופית מרכזית בע"מ ואח' (להלן: "עניין סגל") לעיכוב הדיון בהליך עד שפסק הדין בת"צ 25472-04-20 קמה מיה טקסטיל בע"מ ואח' נ' מגדל חברה לביטוח בע"מ ואח' (להלן: "עניין קמה מיה") המתנהל בבית המשפט המחוזי בחיפה ובו נדונו שאלות דומות לאלו שנדונו בהליך דנא, יהפוך לחלוט או ככל שיוגש ערעור על פסק הדין לביהמ"ש העליון – עד למתן פסק דין בערעור.

ביום 5 באוקטובר 2021 הוגשה עמדת המבקשים לבקשה לעיכוב הדיון. ביום 19 באוקטובר 2021 נתן בית המשפט החלטה במסגרתה הורה על עיכוב הליכים בתיק.

ביום 5 בנובמבר 2021 בית המשפט נתן החלטה לפיה מועד הדיון שנקבע ליום 28 בפברואר 2022 מבוטל, כן קבע כי עד למועד האמור, יגישו הצדדים הודעת עדכון הנוגעת לתוצאות ההליך המקביל המתנהל (עניין קמה מיה).

ביום 6 בדצמבר 2021 הוגשה הודעה ע"י המבקשים בהליך דנן (בקשת ניר) ובהליך ת"צ 19832-04-20 (בקשת נחום) לפיה, הוחלט ע"י ב"כ המבקשים, שהינם גם ב"כ המבקשים בבקשת קמה מיה, שלא להגיש ערעור על פסק הדין בבקשת קמה מיה ולפיכך, אין עוד צורך לעיכוב ההליכים בבקשות ניר ונחום. בהתאם להודעה כאמור, הגישו הצדדים הסדר דינוי לעניין המועדים להגשת תשובות המשיבות ותגובת המבקשים לתשובות וכן מועדים מוסכמים לדיון קדם משפט.

ביום 8 באפריל 2022 הוגשה תשובת המשיבה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 1 בדצמבר 2022 הגישו המבקשים את תגובתם לתשובות המשיבות לבקשה לאישור התובענה הייצוגית.

דיון קדם משפט בכל התיקים התקיים ביום 3 בינואר 2023. במסגרת הדיון, נקבע כי הצדדים יפנו להליך גישור ויעדכנו את בית המשפט אודות סטטוס ההידברות ביניהם עד ליום 12 בפברואר 2023.

עוד נקבע, כי הדיון בעניין מנירב יופרד מההליך וינהל בנפרד כאשר החברה אינה צד להליך זה.

ביום 12 בפברואר 2023 הוגשה הודעת עדכון מטעם המשיבות לפיה הן סבורות כי אין מקום לקיים הליך גישור בתיק זה וכי על בית המשפט ליתן החלטה בבקשת האישור על יסוד החומר הקיים בתיק. ביום 23 באפריל 2023 הגישו הצדדים בקשה משותפת למתן תוקף של החלטה להסדר דינוי, במסגרתו הודיעו כי הם מוותרים על חקירת המצהירים והמומחים בתיק.

ביום 29 ביוני 2023 הוגשו סיכומים מטעם המבקשים וכן בקשה לצירוף ראייה. תגובת המשיבות לצירוף ראייה הוגשה ביום 24 ביולי 2023. על המשיבות להגיש סיכומים מטעמן עד ליום 23 באוקטובר 2023; על המבקשים להגיש סיכומי תשובה מטעמן עד ליום 24 בדצמבר 2023.

ביום 15 באוקטובר 2023 בית המשפט הוציא מלפניו החלטה במסגרתה, התיר לצרף לתיק כראיה את הדו"ח האקטוארי של חברת מנברא שנערך עבור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. ביום 13 במרס 2024 הגישו המשיבות את הסיכומים מטעמן. ביום 23 במאי 2024 הגישו המבקשים סיכומי תשובה מטעמן.

בימים 2 ביוני 2024 ו-9 ביולי 2024 התקיימו דינוי השלמת סיכומים בעל פה. ביום 21 ביוני 2024 הוגשה בקשה מטעם המבקשים לצירוף ראיות; ביום 8 בספטמבר 2024 המשיבות הגישו תגובות משותפות לבקשות לצירוף ראיות; ביום 23 בספטמבר 2024 החברה הגישה התייחסות מטעמה לטענות חדשות שהועלו על-ידי המבקשים בדיון הסיכומים האחרון. ביום 31 בדצמבר 2024 הוגשה התייחסות קצרה מטעם המשיבות לתגובת המבקשים.

ביום 24 באוגוסט 2025 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט לפיו הבקשה לאישור תובענה כייצוגית נדחתה, תוך חיוב המבקשים בהוצאות וחלוקת שכר הטרחה בין המשיבות.

ביום 11 בנובמבר 2025 הוגשה לבית המשפט העליון הודעת ערעור על פסק הדין של בית המשפט המחוזי. על המשיבות להגיש תשובה לערעור עד ליום 24 במאי 2026.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 22 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות-בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

3. ביום 17 בינואר 2021 הוגשה נגד החברה בקשה לאישור תובענה כייצוגית.

עניינה של הבקשה בטענה כי החברה שהינה חברת ביטוח המשווקת, בין השאר, פוליסות לביטוח מבנה דירה, מחדשת באופן אוטומטי את פוליסות ביטוחי הדירה למבוטחים וזאת מבלי לקבל את הסכמתם להעלאת פרמיית הביטוח.

סכום התובענה של כלל חברי הקבוצה כלפי החברה הוערך בסך של מעל 2.5 מיליון ש"ח. סכום הנזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח.

המבקש עותר לסעד של צו עשה שיורה לחברה להימנע מעריכת פוליסות ביטוח באופן חד צדדי, ככל שיש בהן שינוי לעומת הפוליסה הקודמת שאושרה על ידי המבוטח ו/או ככל שהמבוטח לא אישר

לחדש את הפוליסה באופן אוטומטי ולהורות לחברה להשיב ללקוחותיהן את הכספים ששולמו ביתר לנוכח העלאות מחירי הפרמיה ו/או השתתפות עצמית באופן חד צדדי, אלא אם קיבלו מהמבוטח אישור לשינוי הפוליסה. כמו כן, ביקש להורות לחברה לפצות את חברי הקבוצה בסכום השווה לעשיית העושר שעשתה במסגרת השינויים בפוליסות של חברי הקבוצה וכי סכום עשיית העושר ישקף את הרווחים שעשתה החברה בניכוי סכום ההשבה של גביית היתר, ויחולק בין חברי הקבוצה באופן לינארי.

ביום 15 ביוני 2021 הוגשה תשובת המשיבה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 19 ביולי 2021 הוגש כתב תגובה לתשובה לבקשה לאישור.

ביום 2 באוגוסט 2021 הוגשה בקשה מטעם המשיבה במסגרתה התבקש ביהמ"ש להורות למבקש לתקן (לקצר) את תגובתו לתשובת המשיבה בהתאם לתקנה 2(i) לחוק תובענות ייצוגיות, התש"ע – 2010. ביום 13 בספטמבר 2021 הגיש המבקש כתב תגובה מתוקן.

ביום 18 באוקטובר 2021 התקיים דיון בו נקבע שככל שהצדדים לא יגיעו להסכמות בתוך 60 ימים, יוכל ב"כ המבקש להגיש בקשה לגילוי מסמכים בתוך 30 ימים נוספים. לאחר מספר בקשות ארכה, ביום 7 במרס 2024 הגישה המשיבה הודעה מוסכמת במסגרתה ביקשה לעדכן את בית המשפט בתוך 30 ימים האם עלה בידי הצדדים להגיע להסכמות; ביום 8 באפריל 2024, הגישה החברה הודעה

במסגרתה פירטה שהצדדים לא הגיעו להסכמות וביקשה לקבוע מועד לשמיעת ראיות בבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

התיק נקבע לשמיעת ראיות ליום 14 בנובמבר 2024. לאחר החלפת המותב שדן בבקשה לאישור, ביום 9 בספטמבר 2024 התקיים דיון מקדמי בעקבותיו הודיע המבקש כי הוא לא עומד על קיום דיון הוכחות בהליך. החברה אף הסכימה לא לקיים את דיון ההוכחות.

בהתאם לכך, בית המשפט קבע מועדים להגשת סיכומים מטעם הצדדים. ביום 29 בדצמבר 2024 הוגשו סיכומי תשובה מטעם המבקש; ביום 31 במרס 2025 הוגשו סיכומים מטעם החברה.

ביום 7 באוגוסט 2025 ניתנה החלטה על ידי בית המשפט לאשר חלקית את ניהול התובענה כייצוגית, במסגרתה הוגדרו הקבוצות המיוצגות.

ביום 12 באוגוסט הוגשה על ידי התובע בקשה לתיקון טעות סופר או השמטה וביום 3 בספטמבר הוגשה תגובה לבקשה לתיקון טעות סופר מטעם הנתבעת. בית המשפט קיבל את בקשת התובע לתיקון טעות סופר ביום 12 בספטמבר 2025. ביום 11 בינואר 2026 הוגש כתב הגנה מטעם הנתבעת.

דיון קדם משפט במעמד הצדדים נדחה נוכח מבצע "שאגת הארי" ונקבע ליום 24 ביוני 2026.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 22 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות-בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

4. ביום 30 בנובמבר 2022 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, שעניינה בטענות לגבייה פסולה שמבצעת החברה בפוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל.

במסגרת הבקשה נטען, כי במקרה בו המבוטח רוכש פוליסה ביטוח נסיעות לחו"ל ומקצר את שהותו בחו"ל או מבטל את נסיעתו, החברה אינה משיבה למבוטח את מלוא דמי הביטוח לו הוא זכאי בגין ההרחבות שנרכשו על ידו וכן החברה מייקרת באופן רטרואקטיבי את תעריף דמי הביטוח מבלי ליידע את המבוטח ולקבל את הסכמתו. הנזק הכולל שמיוחס לחברה הינו למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. סכום הנזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח.

ביום 13 באפריל 2023, הגישה החברה את תשובתה לבקשה לאישור; ביום 8 ביוני 2023, הוגשה תשובת המבקש לתשובת החברה. ביום 2 בינואר 2024, התקיים דיון מקדמי בהליך וניתנה לצדדים האפשרות להגיש הודעה תוך שלושים ימים האם עלה בידם להגיע להסכמות ביחס להליך זה.

ביום 7 במרס 2024 הגישה המשיבה הודעה מוסכמת במסגרתה ביקשה לעדכן את בית המשפט בתוך 30 ימים האם עלה בידי הצדדים להגיע להסכמות; ביום 8 באפריל 2024, הגישה החברה הודעה

במסגרתה פירטה שהצדדים לא הגיעו להסכמות וביקשה לקבוע מועד לשמיעת ראיות בבקשה לאישור התביעה כייצוגית.

התיק נקבע לשמיעת ראיות ליום 14 בנובמבר 2024. לאחר החלפת המותב שדן בבקשה לאישור, ביום 9 בספטמבר 2024 התקיים דיון מקדמי בעקבותיו הודיע המבקש כי הוא לא עומד על קיום דיון הוכחות בהליך. החברה אף הסכימה לא לקיים את דיון ההוכחות.

בהתאם לכך, בית המשפט קבע מועדים להגשת סיכומים מטעם הצדדים. ביום 29 בדצמבר 2024 הוגשו סיכומי תשובה מטעם המבקש; ביום 31 במרס 2025 הוגשו סיכומים מטעם החברה.

ביום 13 במאי 2025, הגיש המבקש סיכומי תשובה מטעמו; ביום 18 בפברואר 2026 התקיים דיון נוסף, במסגרתו הסכימו הצדדים לפנות להליך גישור. טרם נקבע מועד ליישבת גישור.

5. ביום 12 בינואר 2023 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית כנגד החברה, שעניינה בביטוח מסוג תאונות אישיות.

במסגרת הבקשה נטען, כי החברה אינה מפצה את מבוטחיה בגין ימי אשפוז במוסד שיקומי (במקרה של המבקש – בית לוינשטיין), משום שמוסד שיקומי מוחרג בפוליסת הביטוח מהגדרת "בית חולים" ולכן אינו מקים זכות לפיצוי. עוד נטען בבקשה, כי הגדרת "בית החולים" כפי שהיא מופיעה בפוליסה אינה מתיישבת עם חובת הגילוי המוגברת המוטלת על מבטחת, המחייבת את החברה לרמה גבוהה של בהירות וגילוי בניסוח חוזה הביטוח.

הנזק האישי של המבקש כנגד המשיבה עומד על 800 ש"ח ליום אשפוז ולמשך 100 ימים, ובסך של 80,000 ש"ח נומינלי. אומדן הנזק הקבוצתי המצטבר הינו 2.5 מיליון ש"ח, אך אינו ניתן להערכה מדויקת בשלב הבקשה לאישור. ביום 6 ביולי 2023 הוגשה תשובת המשיבה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית.

ביום 11 בספטמבר 2023 התקיים דיון קדם משפט בתיק. במסגרת הדיון נקבע, בין היתר, כי על המשיבה למסור את עמדתה לעניין הפניית ההליך לגישור. ביום 6 בפברואר 2024 הגיש המבקש הודעת עדכון לפיה המשיבה סבורה כי אין מקום לפנות להליך גישור, ועל כן התבקש בית המשפט לקבוע את התיק לדיון. ביום 16 באפריל 2024 התקיים דיון קדם משפט בתיק. ביום 24 במרס 2025 התקיים דיון הוכחות. ביום 28 באפריל 2025 הגיש המבקש סיכומים מטעמו;

ביום 24 ביולי 2025 הגישה המשיבה את סיכומיה.

ביום 26 באוגוסט 2025 התקבלה החלטה המאשרת את הבקשה לאישור תובענה ייצוגית בחלקה, תוך שינוי הגדרת הקבוצה המיוצגת.

ביום 7 בספטמבר 2025 הוגש כתב תביעה מתוקן מטעם התובע הייצוגי. ביום 13 בנובמבר 2025 הוגש כתב הגנה מטעם הנתבעת. ביום 17 בדצמבר 2025 הגישו הצדדים במשותף הודעת עדכון ובקשה לביטול מועד דיון קדם המשפט, זאת נוכח העובדה כי הם נכונים לקיים משא ומתן להסכם פשרה אשר צפוי לייתר את ההליך. ביום 15 בפברואר 2026 הגיש התובע הודעת עדכון לפיה הצדדים לא הצליחו להגיע להסכמות, ומשכך ביקש לקבוע את התיק לדיון.

דיון קדם משפט בתיק יתקיים ביום 25 במארס 2026.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 22 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות-בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

6. ביום 5 ביוני 2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה, בטענה לגביית יתר בעקבות שימוש באפליקציית JUST DRIVE, בשל חישוב שגוי ומופרז של מרחקי הנסיעה לאור שיבושי GPS הקיימים מאז פרוץ מלחמת חרבות ברזל.

המבקש העריך את הנזק הכולל שנגרם לקבוצה בסך של כ-30 מיליון ש"ח. סכום הנזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח. על המשיבה להגיש תשובה מטעמה לבקשת האישור עד ליום 8 ביוני 2025.

דיון קדם משפט בתיק נקבע ליום 10 ביוני 2025.

ביום 3 ביוני 2025 קיבל בית המשפט בקשה מוסכמת לדחיית הדיון על מנת לאפשר לצדדים להגיע לפשרה.

ביום 10 בנובמבר 2025 הוגשה בקשה מוסכמת לאישור הסדר פשרה. בהתאם להסדר, התחייבה המשיבה לשלם לחברי הקבוצה פיצוי בסך הכולל השבה מלאה של חיובי יתר עקב שיבושי GPS ורכיב נזק בלתי ממוני. הפיצוי יוענק באמצעות זיכוי קילומטרים או החזר כספי, בהתאם לסטטוס הפוליסה, ופיצוי שלא ימומש יועבר לקרן תובענות ייצוגיות.

בנוסף, המשיבה תישא בתשלום גמול למבקש, שכר טרחת באת כוחו, ובהוצאות האגרה.

מודעות בעניין פורסמו ביום 17 בנובמבר 2025 בשני עיתונים ובאתר האינטרנט של המשיבה. עמדה מטעם המדינה תוגש עד ליום 22 באפריל 2026.

7. ביום 2 במאי 2025 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה ו-14 נוספים, בטענה שהמשיבות מתנות מכירת ביטוח חובה ברכישת מוצר נוסף, ביטוח מקיף, ביטוח צד ג' או מוצר אחר, וזאת בניגוד להוראות החוק.

המבקש העריך את סכום הנזק הכולל שנגרם לקבוצה בלמעלה מ-2.5 מיליון ש"ח. סכום הנזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח.

דיון קדם משפט בתיק נקבע ליום 12 במאי 2026.

ביום 26 בפברואר 2026 הוגשה תשובת המשיבה לבקשת האישור כייצוגית.

8. ביום 15 במאי 2025 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה, בטענה שהמשיבה מפרה חובה חוקית לספק מענה אנושי בתוך 6 דקות. המבקש העריך את סכום הנזק הכולל שנגרם לקבוצה בסך של כ-110,867 אלפי ש"ח. ביום 7 בדצמבר 2025 הוגשה תשובת החברה לבקשה וביום 5 בינואר 2026 הוגשה תגובה לתשובה מטעם המבקש. קדם משפט נדחה ליום 2 ביולי 2026.

9. ביום 31 בדצמבר 2025 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה, בטענה כי החברה אינה משיבה למבוטחי את החלק היחסי של דמי הביטוח ששולמו על ידם בעד השירותים הנלווים בפוליסת ביטוח רכב מקיף, מקום שבו כלי הרכב המבוטח נגנב או הוכרז כאובדן מלא. הנזק הכולל שמיוחס לקבוצה לטענת המבקש אינו ניתן להערכה בשלב זה. קדם משפט נקבע ליום 1 בנובמבר 2026.

10. ביום 1 במרס 2026 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה, בטענה כי המשיבה נוקטת פרקטיקה פסולה ושיטתית של תשלום תגמולי ביטוח ו/או החזרי דמי ביטוח באמצעות משלוח המחאות, בניגוד להוראות הדין ולהנחיות הממונה, המחייבות כבירת מחדל תשלום באמצעות העברה בנקאית או זיכוי בכרטיס אשראי, ובנסיבות מסוימות לאפשר למבוטח לבחור את אמצעי התשלום. המבקשת העריכה את סכום התביעה הייצוגית בסך למעלה מ-2.5 מיליון ש"ח.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 22 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות-בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות התביעות	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:
197,636	4	צוין סכום התביעה
-	6	לא צויין סכום התביעה
<u>197,636</u>	<u>10</u>	סך הכל

ב. התחייבויות תלויות שהגיעו לסיומן בתקופת הדוח

1. ביום 12 בספטמבר 2023 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה ונגד חברת ביטוח נוספת, שעניינה בטענה שהחברה פועלת שלא כדין בכך שמבצעת את החיוב בפוליסות נסיעות לחו"ל לפי שער ההמרה של היום שקדם לביצוע התשלום, למרות שבהתאם לתנאי הפוליסה, יש לחייב בהתאם לשער שהיה ביום ביצוע התשלום.

הנזק הכולל שמיוחס לחברה הינו 2.1 מיליון ש"ח. סכום הנזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח.

ביום 6 במרס 2024 הגישה החברה תשובתה לבקשת האישור. ביום 15 במאי 2024 הגישו הצדדים הודעה שברצונם לנהל מו"מ להסתלקות המבקש מבקשת האישור. בהתאם, בוטל הדיון המקדמי שהיה קבוע ליום 10 ביוני 2024, ובית המשפט נתן לצדדים 30 יום לקידום המו"מ. ביום 2 ביולי 2024, עדכן המבקש כי הצדדים לא הגיעו להסכמה וביקש לקבוע מועד להגשת תשובה לתשובה לבקשת האישור ולקבוע דיון מקדמי. ביום 5 באוקטובר 2024, הגיש המבקש תשובה לתשובה לבקשה לאישור. ביום 1 בינואר 2025 התקיים דיון מקדמי בהליך. ביום 6 במרס 2025, הוגשה הודעה מטעם הצדדים במסגרתה עדכנו כי הם משוחזרים ביניהם כדי לסיים את ההליך על דרך של הסתלקות.

ביום 1 ביוני 2025 אישר בית המשפט את הסתלקות התובע מהבקשה לאישור התובענה הייצוגית ודחה גם את תביעתו האישית, ללא קביעת מעשה בית דין כלפי יתר חברי הקבוצה.

2. ביום 20 באפריל 2020 הוגשה נגד החברה ונגד 7 חברות נוספות, תביעה ובקשה לאישורה כייצוגית. במסגרת נטען, כי חברות הביטוח ממשיכות לגבות תשלומים מלאים ו/או אינן משיבות כספים למבוטחים בביטוח רכב (חובה), מקיף וצד ג') וזאת למרות שעקב משבר הקורונה בעלי רכבים רבים לא יכלו לעשות שימוש ברכבם.

הסעד המבוקש הינו להורות למשיבות להשיב לחברי הקבוצה את דמי הביטוח ביתר ששולמו על ידי חברי הקבוצה למשיבות וכן להורות למשיבות להשיב לחברי הקבוצה את החלק של דמי הביטוח שישולם על ידם ביתר ביחס לסיכון הביטוחי האמיתי שיחול לאחר הגשת התובענה ועד למתן פסק דין סופי. סכום התביעה לכלל חברי הקבוצה ביחס לחברה מוערך בסך 37,285 אלפי ש"ח. סכום הנזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח.

ביום 20 במאי 2020 הגישו המבקשים בקשה להעברת הדיון בהתאם להוראות סעיף 7(א) לחוק תובענות ייצוגיות, התשס"ו – 2006. ביום 3 ביוני 2020 הגישו המשיבות את תשובתן לבקשה. ביום 4 ביוני 2020 נעתר בית המשפט לבקשה להעברת דיון לבית המשפט בתל אביב. בהתאם לבקשה למתן הבהרה שהגישו המשיבות בנוגע לנושאים אשר יידונו במועד הדיון הקבוע ליום 21 בינואר 2021, ביום 12 באוקטובר 2020 השיב בית המשפט כי במועד הדיון הקבוע תידון הבקשה לפי סעיף 7(ב) לחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006. כמו כן, קבע בית המשפט כי תשובות מטעם כל המשיבות לבקשת האישור התובענה כייצוגית, תוגשנה בתוך 90 יום לאחר מועד מתן החלטה בבקשה לפי סעיף 7(ב).

ביום 11 בינואר 2021 בית המשפט החליט, בהינתן העליה בתחלואה והנחיות הנהלת בתי המשפט להימנע מקיום דיון רב משתתפים, על ביטול מועד הדיון הקבוע ביום 21 בינואר 2021. ביום 22 בפברואר 2021 התקבלה החלטה לפי סעיף 7(ב) לחוק, לפיה הליך 4 לעיל והליך זה יתנהלו יחדיו כנגד כל הנתבעות אותן תבעו ואשר נתבעו גם בעניין מנירב בעניין פוליסות ביטוחי רכב. ביום 30 באוגוסט 2021 הוגשה בקשה מטעם המשיבות, בהסכמת המבקשים, לעיכוב הדיון בהליך עד שפסק הדין בעניין קמא מיה המתנהל בביהמ"ש המחוזי בחיפה ובו נדונו שאלות דומות לאלו שנדונו בהליך דנא, יהפוך לחלוט או ככל שיוגש ערעור על פסק הדין לביהמ"ש העליון – עד למתן פסק דין בערעור.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 22 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות שהגיעו לסיומן בתקופת הדוח (המשך)

ביום 19 באוקטובר 2021 נתן בית המשפט החלטה במסגרתה הורה על עיכוב הליכים בתיק. ביום 5 בנובמבר 2021 בית המשפט נתן החלטה לפיה מועד הדיון הקבוע ליום 28 בפברואר 2022 מבוטל, וכי עד למועד זה, יגישו הצדדים הודעת עדכון הנוגעת לתוצאות ההליך המקביל המתנהל (עניין קמה מיה). ביום 6 בדצמבר 2021 הוגשה הודעה ע"י המבקשים בהליך דנן (בקשת נחום) ובהליך ת"צ 16971-04-20 (בקשת ניר) לפיה הוחלט ע"י ב"כ המבקשים, שהינם גם ב"כ המבקשים בבקשת קמה מיה, שלא להגיש ערעור על פסק הדין בבקשת קמה מיה ולפיכך, אין עוד צורך לעיכוב ההליכים בבקשות ניר ונחום.

ביום 7 באפריל 2022 הוגשה תשובת המשיבה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 1 בדצמבר 2022 הגישו המבקשים את תגובתם לתשובות המשיבות לבקשה לאישור התובענה הייצוגית.

דיון קדם משפט בכל התיקים התקיים ביום 3 בינואר 2023. במסגרת הדיון, נקבע כי הצדדים יפנו להליך גישור ויעדכנו את בית המשפט אודות סטטוס ההידברות ביניהם עד ליום 12 בפברואר 2023.

עוד נקבע, כי הדיון בעניין מנירב יופרד מההליך וינהל בנפרד כאשר החברה אינה צד להליך זה.

ביום 12 בפברואר 2023 הוגשה הודעת עדכון מטעם המשיבות לפיה הן סבורות כי אין מקום לקיים הליך גישור בתיק זה. ביום 23 באפריל 2023 הגישו הצדדים בקשה משותפת למתן תוקף של החלטה להסדר דיוני, במסגרתה הודיעו כי הם מוותרים על חקירת המצהירים והמומחים בתיק.

ביום 29 ביוני 2023 הוגשו סיכומים מטעם המבקשים וכן בקשה לצירוף ראיה. תגובת המשיבות לצירוף ראיה הוגשה ביום 24 ביולי 2023. ביום 15 באוקטובר 2023 בית המשפט הוציא מלפניו החלטה במסגרתה, התיר לצרף לתיק כראיה את הדו"ח האקטוארי של חברת מנברא שנערך עבור רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון. ביום 13 במרס 2024 הגישו המשיבות את הסיכומים מטעמן. ביום 23 במאי 2024 הגישו המבקשים סיכומי תשובה מטעמם.

בימים 2 ביוני 2024 ו-9 ביולי 2024 התקיימו דיוני השלמת סיכומים בעל פה. ביום 21 ביוני 2024 הוגשה בקשה מטעם המבקשים לצירוף ראיות.

ביום 8 בספטמבר 2024 המשיבות הגישו תגובות משותפות לבקשות לצירוף ראיות; ביום 23 בספטמבר 2024 החברה הגישה התייחסות מטעמה לטענות חדשות שהועלו על-ידי המבקשים בדיון הסיכומים האחרון. ביום 31 בדצמבר 2024 הוגשה התייחסות קצרה מטעם המשיבות לתגובת המבקשים.

ביום 24 באוגוסט 2025 ניתן פסק דין על ידי בית המשפט לפיו הבקשה לאישור תובענה כייצוגית נדחתה, תוך חיוב המבקשים בהוצאות וחלוקת שכר הטרחה בין המשיבות.

3. ביום 9 בספטמבר 2024 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה, בטענה שהחברה מאריכה ומחדשת שלא כדין פוליסות ביטוח מסוג "נהג מוגן".

המבקשת העריכה את הנזק הכולל שנגרם לקבוצה בסך של כ-1.8 מיליון ש"ח. סכום הנזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח.

ביום 20 בינואר 2025 הוגשה תשובת החברה לבקשת האישור; ביום 5 במרס 2025 הוגשה תשובת המבקשת לתשובת החברה. ביום 2 באפריל 2025 התקיים דיון מקדמי. ביום 3 בספטמבר 2025 הוגש לבית המשפט הסדר הסתלקות מתוגמלת, תוך קביעת גמול ושכר טרחה למבקשת ובא כוחה.

4. ביום 14 בספטמבר 2023 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה ו-7 חברות ביטוח נוספות, בטענה כי המשיבות מסרבות לספק שירותי גרירה לרכבים בהם נדרשת גרירה בהרמה במסגרת כתב השירות למתן שירותי גרירה, ומחייבות את בעלי הרכבים בתשלום נפרד נוסף. הנזק הכולל שמוחס לכל החברות שנתבעו, הינו 80 מיליון ש"ח. סכום הנזק האישי הנתבע מהחברה הינו זניח.

ביום 29 בנובמבר 2024 הורה בית המשפט על מחיקת התביעה נגד החברה, תוך חיוב המבקש בתשלום הוצאות בסך של 2,500 ש"ח.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 22 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות שהגיעו לסיימן בתקופת הדוח (המשך)

ביום 16 בינואר 2025 הוגשה הודעת ערעור על פסק הדין, במסגרתה מבקשים המערערים לבטל את פסק הדין ובכלל כך להורות על ביטול מחיקת התביעה, תוך חיוב המשיבות בהוצאות המשפט ובשכ"ט.

ביום 24 באפריל 2025 התקיים דיון קדם-ערעור, במסגרתו נקבע כי המשיבה תעדכן את בית המשפט עד ליום 15 במאי 2025 אם עלה בידי הצדדים להגיע להסכמות ולגבש הסדר הסתלקות מוסכם, או לחילופין תגיש הודעה המנמקת מה הן נקודות המחלוקת שנתרו.

ביום 5 ביוני 2025 התקבל פסק דין בעניין המשיבה, במסגרתו נקבע כי הדיון יוחזר לבית המשפט המחוזי לצורך אישור הסכם ההסתלקות אליו הגיעו הצדדים.

ביום 22 בינואר 2026 הוגשה הודעת עדכון מטעם המשיבה לפיה התקבל אישור הפיקוח בקשר עם עדכון נוסח הפוליסה בהתאם להסדר ההסתלקות. באותו יום ניתן פסק דין המאשר את בקשת ההסתלקות.

ביאור 23 - חכירות:

מידע לגבי הסכמי חכירה מהותיים

החברה חוכרת משרדים בפתח תקווה ברחוב הסיבים 25. סך ההתחייבות חכירה ונכס זכות השימוש שהוכרו לראשונה בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2020 בגין חכירת משרדים הינם 22,239 אלפי ש"ח ו-21,806 אלפי ש"ח בהתאמה.

החכירה הסתיימה ביום 31 בדצמבר 2024 ובמהלך 2024 החברה התקשרה בחידוש ההסכם לעוד 5 שנים, כלומר, התקופה החוזית מסתיימת ביום 31 בדצמבר 2029.

בהתאם לכך, בדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2024 הכירה הקבוצה בנכס זכות שימוש בגובה של 28,989 אלף ש"ח במקביל להכרה בהתחייבות בגין חכירה באותו הסכום.

נכסי זכות שימוש

יתרת נכסי זכות שימוש כלולה בביאור רכוש קבוע - ראה ביאור 8 לעיל.

התחייבות בגין חכירה

יתרת התחייבות בגין חכירה כלולה בביאור זכאים ויתרות זכות - ראה ביאור 10 לעיל.

ניתוח מועדי פירעון של התחייבויות בגין חכירה של החברה

ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
5,798	5,681
23,191	17,739
<u>28,989</u>	<u>23,420</u>

עד שנה
בין שנה לחמש שנים
סה"כ

מידע נוסף בגין חכירות

ביום 31 בדצמבר	
2024	2025
אלפי ש"ח	
62	537
5,452	5,797
<u>5,514</u>	<u>6,334</u>

הוצאות ריבית בגין התחייבות חכירה
הוצאות המתייחסות לתשלומי חכירה משתנים שלא
נכללו במדידת התחייבות בגין חכירה
סה"כ

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לדוחות הכספיים (המשך)

ביאור 24 - אירועים לאחר מועד הדיווח:

מבצע "שאגת הארי"

לאחר תום תקופת הדיווח, ביום 28 בפברואר 2026, פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן, פגיעה במערכי הטילים של איראן ופגיעה במטרות שונות של המשטר האירני. בתגובה, המשטר האיראני החל לשגר טילים ומל"טים לעבר מדינת ישראל ולעבר מדינות נוספות באזור. ביום 1 במרס הורחבה המערכה גם ללבנון עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה. עם תחילת המבצע, הוחלט על מעבר של כל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, אשר כולל איסור על קיום פעילויות חינוכיות, התקהלויות, והגעה למקומות עבודה, למעט מקומות עבודה המוגדרים כחיוניים למשק. כמו כן, בוצע גיוס מילואים נוסף לצרכי המבצע.

בשלב זה, על פי הערכת החברה, ההשפעה העיקרית על החברה היא ירידה בפרמיות נח"ל עקב ביטולי טיסות, ועלייה בתביעות נח"ל. השפעה זו אינה צפויה להיות מהותית על תוצאות החברה. עם זאת, היות ומדובר באירוע שאינו בשליטת החברה, גורמים כגון המשך התמשכות המבצע והתרחבותו לגזרות נוספות, כמו גם אירועים נוספים, עשויים להשפיע על החברה, על מצבה הכספי, על תוצאות פעילותיה ועל תזרימי המזומנים שלה. החברה ממשיכה לעקוב אחר ההתפתחויות השונות בכדי לבחון את אופן השפעת המבצע על פעילותה.



פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 25א

שם החברה:	איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ ("החברה")
מס' חברה ברשם:	51-230488-2
כתובת:	רחוב הסיבים 25, קרית מטלון, פתח-תקווה
טלפון:	03-9272333
פקסימיליה:	03-9272366
כתובת אתר החברה:	www.aig.co.il
תאריך המאזן:	31 בדצמבר 2025
תאריך הדו"ח:	24 במרס 2026

תוכן עניינים

<u>3</u>	תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות לתאריך הדוח
<u>3</u>	תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות בתקופת הדוח
<u>3</u>	תקנה 13: רווחיהן או הפסדיהן של חברות בנות וכלולות במאזן
<u>3</u>	תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח
<u>3</u>	תקנה 20: מסחר בבורסה
<u>3</u>	תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
<u>4</u>	תקנה 21א: בעלי השליטה בחברה
<u>4</u>	תקנה 22: עסקאות עם בעל השליטה
<u>4</u>	תקנה 24: מניות וניירות ערך המיירים המוחזקים על-ידי בעל עניין בחברה בתאריך הדוח
<u>4</u>	תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיירים
<u>4</u>	תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה
<u>5</u>	תקנה 26: הדירקטורים של החברה
<u>9</u>	תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה
<u>11</u>	תקנה 26ב: מספר מורשי החתימה העצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד
<u>11</u>	תקנה 27: רואה החשבון של החברה
<u>11</u>	תקנה 28: שינויים בתקנון ובתזכיר החברה בשנת 2025
<u>11</u>	תקנה 29: החלטות והמלצות הדירקטורים
<u>12</u>	תקנה 29א: החלטות החברה



פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות בנות ובחברות כלולות לתאריך הדוח
אין.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות בנות ובחברות כלולות בתקופת הדוח
אין.

תקנה 13: רווחיהן או הפסדיהן של חברות בנות וכלולות במאזן לשנה שהסתיימה ביום 31.12.2025
אין.

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך הדוח
אין. מתן הלוואות אינו מעיסוקה העיקרי של החברה.

תקנה 20: מסחר בבורסה
אין. נכון למועד הדוח לא רשומים ניירות ערך שהנפיקה החברה למסחר בבורסה.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
להלן פירוט התשלומים, ששילמה החברה וההתחייבויות לתשלומים שקיבלה על עצמה בשנת הדוח לכל אחד מחמשת מקבלי השכר הגבוה ביותר מבין נושאי המשרה שכיהנו בה, בין אם ניתנו על ידי החברה ובין אם ניתנו על ידי אחר (הסכומים נקובים באלפי ש"ח וללא מס שכר).

תגמולים עבור שירותים *			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	מענק	שכר **	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
2,619	712	1,907	0%	100%	מנכ"ל	יפעת רייטר
1,671	394	1,277	0%	100%	משנה למנכ"ל	הגר בן עזרא
1,366	298	1,068	0%	100%	סמנכ"ל	שי גוטמן
1,201	240	961	0%	100%	סמנכ"ל	אוליביה זוהר
1,169	261	908	0%	100%	סמנכ"ל	מיכל לוצקי

* סכומי התגמול במונחי עלות לתאגיד.

** רכיב השכר המפורט לעיל כולל, בין היתר, את הרכיבים הבאים: שכר חודשי ברוטו, הפרשות סוציאליות לרבות הפרשות בשל סיום יחסי עובד מעביד (קרן השתלמות ואי כושר עבודה כמקובל, שווי רכב, הוצאות שונות לרבות אש"ל, טלפון נייד וכן ימי חופשה, מחלה והבראה וכל הכנסה שנזקפה לשכר בשל מרכיב שהוענק לעובד).

שכר מנכ"ל

שכרה של מנכ"ל החברה נקבע לסך של 113,472 ש"ח לחודש בתוספת בonus הנקבע לפי תוכנית הבונוסים של נושאי המשרה בחברה (ראו סעיף 4.6 ג בפרק א' - תאור עסקי התאגיד, של הדוח התקופתי) ותנאים סוציאליים כמקובל (רכב צמוד, טלפון סלולארי והחזר הוצאות).

שכר דירקטורים

שכר ששולם לדירקטורים הייצוגיים 537 אלפי ש"ח כולל מע"מ.



פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 21א: בעלי השליטה בחברה

נכון לתאריך הדוח, בעלת השליטה בחברה הינה AIG Holdings Europe Limited ("AHEL"), המחזיקה ב- 100% מהמניות הרגילות של החברה. AHEL הינה חברה בקונצרן AIG העולמי (American International Group, Inc.) ("AIG"). AIG מחזיקה בהיתר השליטה הסופי בחברה.

תקנה 22: עסקאות עם בעלי השליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן, אשר החברה התקשרה בהן בשנת הדיווח או במועד מאוחר לסוף שנת הדיווח ועד למועד הגשת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח

עסקאות חריגות והתקשרויות לקבלת שירותים

ראה סעיף 4.5 (ביטוח משנה) בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד), וביאור 21 (יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים) בדוחות הכספיים.

עסקאות זניחות

לא היו עסקאות זניחות עם בעל שליטה או שלבעל השליטה יש עניין אישי באישורן.

תקנה 24: מניות וניירות ערך המיורים המוחזקים על-ידי בעל עניין בחברה בתאריך הדוח

שעור החזקה			ע.ג. מוחזק בתאריך 31/12/25	שם הנייר	מס' חברה ברשם החברות	שם בעל העניין
בהצבעה	בהון	בסמכות למנות לדירקטורים				
100%	100%	100%	5,730	מניות רגילות	חברה זרה	AIG Holdings Europe Limited

תקנה 24א: הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המיורים

הונה הרשום של החברה הוא 45,000,100 ש"ח, המורכב מ- 45,000,100 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת. הונה המונפק והנפרע של החברה הוא 5,730 ש"ח, המורכב מ- 5,730 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת.

תקנה 24ב: מרשם בעלי המניות של החברה

לפרטים אודות בעלת המניות היחידה בחברה, ראה תקנה 21א לפרק זה.



פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 26: הדירקטורים של החברה

1. **שם:** Graham Fulcher – יו"ר הדירקטוריון¹
מספר דרכון: 539358818
תאריך לידה: 14.03.1968
מען להמצאת כתבי בי-דין: 58 Fenchurch Street, London, GBR
נתינות: בריטניה
חברות בוועדת הדירקטוריון: לא
דירקטור בלתי תלוי/דירקטור חיצוני: לא
האם הוא עובד של החברה, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, Chief Actuary AIG International
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 4.1.2026
השכלה: בעל תואר שני במתמטיקה סטטיסטית מטעם אוניברסיטת קמברידג'.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם היא מכהנת כדירקטור: Chief Actuary for Chubb Overseas General, Chief Actuary for AIG International
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

2. **שם:** Roberto Nard (כיהן כיו"ר הדירקטוריון וכדירקטור עד ליום 31 בדצמבר, 2025)
מספר דרכון: YC0832763
תאריך לידה: 03.09.1962
מען להמצאת כתבי בי-דין: 35D Avenue J. F. Kennedy, 1855 Luxembourg
נתינות: איטליה
חברות בוועדת הדירקטוריון: לא
דירקטור בלתי תלוי/דירקטור חיצוני: לא
האם הוא עובד של החברה, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, CFO AIG EMEA
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 1.02.2021
השכלה: בעל תואר ראשון בחשבונאות מטעם אוניברסיטה של מילאנו.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם היא מכהנת כדירקטור: CFO AIG EUROPE
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

3. **שם:** Adriaan Kloppers (עד ליום 21 בינואר 2026)
מספר דרכון: 123879645
תאריך לידה: 03.04.1984
מען להמצאת כתבי בי-דין: The AIG Building, 58 Fenchurch Street, London EC3M 4AB
נתינות: אנגליה
חברות בוועדת הדירקטוריון: לא
דירקטור בלתי תלוי/דירקטור חיצוני: לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית/מומחיות בביטוח: בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות בביטוח
האם הוא עובד של החברה, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, Head of Global Capital, AIG
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 21.3.2023
השכלה: Bcom Accounting (Hons), University of Pretoria,
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור: Head of FP&A - AIG EMEA, CFO - AIG Middle East & Africa
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

¹ החל לכהן כיו"ר הדירקטוריון במקום Roberto Nard החל מ- 4 בינואר, 2026



פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד

4. **שם:** Benedetta Cossarini
מספר דרכון: YA7163364
תאריך לידה: 16.07.1968
מען להמצאת כתבי בי-דין: Mesena 109-1E Madrid 28033
נתינות: איטליה
חברות בוועדת הדירקטוריון: לא
דירקטורית בלתי תלויה/דירקטורית הייצונית: לא
בעלת מומחיות חשבונאית ופיננסית/מומחיות בביטוח: בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות בביטוח
האם היא עובדת של החברה, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, General Manager AIG Iberia
התאריך שבו החלה כהונתה כדירקטורית: 20.3.2024
השכלה: בעלת תואר ראשון במשפטים ותואר שני במשפט מסחרי מאוניברסיטאות במדריד.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם היא מכהנת כדירקטורית: General Manager AIG Iberia
האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא
5. **שם:** Shane O'dea (עד ליום 18 בפברואר 2026)
מספר דרכון: PI3264558
תאריך לידה: 20.9.1972
מען להמצאת כתבי בי-דין: 35D Avenue JF Kennedy, Luxembourg, Luxembourg
נתינות: אירלנד.
חברות בוועדת הדירקטוריון: לא.
דירקטור בלתי תלוי/דירקטור הייצוני: לא.
האם הוא עובד של החברה, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, אקטואר ראשי של AIG, EMEA
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: Europe SA- Luxembourg
19.1.2025
השכלה: BSc במדעי אקטואריה מאוניברסיטת לונדון ותעודות הסמכה מלונדון.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור: אקטואר ראשי של AIG, EMEA
Europe SA- Luxembourg
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא.
6. **שם:** ז'ול פולק (עד ליום 27 בפברואר 2026)
מספר ת.ז.: 026059444
תאריך לידה: 08.07.1946
מען להמצאת כתבי בי-דין: רח' עמוס 6, רמת-גן
נתינות: ישראלי
חברות בוועדת הדירקטוריון: כן, ועדת הביקורת, ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה, ועדת איתור וועדת התגמול.
דירקטור בלתי תלוי/דירקטור הייצוני: כן. בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית. בעל מומחיות ביטוחית, ומומחיות בהשקעות.
האם הוא עובד של החברה, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 1.3.2017
השכלה: בעל תואר ראשון בחשבונאות מטעם אוניברסיטה תל אביב, בעל תואר MBA במינהל עסקים מטעם האוניברסיטה ירושלים, ור"ח מוסמך.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור: מנכ"ל חברת "ז'ול פולק ניהול עסקי בע"מ".
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא



פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד

7. **שם:** זוה פרידמן שפירא
מספר ת.ז.: 026742155
תאריך לידה: 22.09.1954
מען להמצאת כתבי בי-דין: רח' אוריאל אופק 3, הרצליה
נתינות: ישראלית
חברות בוועדת הדירקטוריון: כן, ועדת הביקורת, וועדת התגמול וועדת השקעות שאינן תלויות תשואה.
דירקטורית בלתי תלויה/דירקטורית הייצוגית: כן. בעלת מומחיות ביטוחית.
האם היא עובדת של החברה, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא
התאריך שבו החלה כהונתה כדירקטורית: 4.2.2025
השכלה: בעלת תואר שני במשפטים, טכנולוגיה וחדשנות עסקית ותואר שני בדיפלומטיה ויישוב סכסוכים מאוניברסיטת רייכמן, וכן תואר שני במנהל עסקים מ-NYIT ותואר BSc מ-Adelphi בניו יורק.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם היא מכהנת כדירקטורית: דירקטור בחברה.
האם היא בת משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

8. **שם:** שלמה שמאי
מספר ת.ז.: 053331807
תאריך לידה: 28.12.1954
מען להמצאת כתבי בי-דין: רח' השחר 2, סביון.
נתינות: ישראלית
חברות בוועדת הדירקטוריון: כן, ועדת הביקורת וועדת התגמול.
דירקטור בלתי תלוי/דירקטור הייצוגי: כן. בעל מומחיות ביטוחית.
האם הוא עובד של החברה, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 30.3.2025
השכלה: לימודי כלכלה באוניברסיטת תל אביב.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור: מנהל חטיבת טכנולוגיות, דיגיטל ודאטה באיילון ביטוח.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

9. **שם:** Thomas Horn
מספר דרכון: 558816402
תאריך לידה: 13.2.1989
מען להמצאת כתבי בי-דין: 35D Avenue JF Kennedy, Luxembourg
נתינות: בריטניה
חברות בוועדת הדירקטוריון: לא
דירקטור בלתי תלוי/דירקטור הייצוגי: לא
האם הוא עובד של החברה, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, סמנכ"ל כספים EMEA, AIG
התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 05.03.2026
השכלה: אקטואר מוסמך מטעם Institute and Faculty of Actuaries בריטניה.
בעל תואר ראשון במתמטיקה מטעם אוניברסיטת דורהאם.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם היא מכהן כדירקטור: Chief Financial Officer-
Deputy Chief Financial Officer - EMEA, North America GI and CFO Global Specialty
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

10. שם: בן שיזף

מספר ת.ז.: 054773080

תאריך לידה: 25.6.1957

מען להמצאת כתבי בי-דין: רח' אבן סינא 34, תל אביב.

נתינות: ישראלי

חברות בוועדת הדירקטוריון: כן, ועדת הביקורת, ועדת התגמול, ועדת איתור וועדת השקעות נוסטרו.
דירקטור בלתי תלוי/דירקטור חיצוני: כן. בעל מומחיות ביטוחית, מומחיות חשבונאית ופיננסית ומומחיות בהשקעות.

האם הוא עובד של החברה, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: לא

התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 18.3.2026

השכלה: לימודי חשבונאות וכלכלה באוניברסיטת תל אביב.

תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם הוא מכהן כדירקטור: יו"ר דירקטוריון אלומיי קפיטל ויו"ר דירקטוריון דיטליקס.

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

11. שם: Nicole Parker

מספר דרכון: 576067212

תאריך לידה: 23.10.1985

מען להמצאת כתבי בי-דין: GBR, 58 Fenchurch Street, London

נתינות: בריטניה

חברות בוועדת הדירקטוריון: לא

דירקטור בלתי תלוי/דירקטור חיצוני: לא

האם הוא עובד של החברה, חברה-בת, חברה קשורה או של בעל עניין: כן, Senior HR Business Partner,

International Insurance, AIG Europe (Services) Limited

התאריך שבו החלה כהונתו כדירקטור: 23.3.2026

השכלה: בעלת תואר ראשון בניהול משאבי אנוש מטעם האוניברסיטה של סידני, בעלת תואר עמית במנהל עסקים

תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם היא מכהנת כדירקטור: Managing Director, Head of

EMEA and APAC HR; Senior HR Business Partner, International

האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בחברה: לא

תקנה 26א: נושאי משרה בכירה של החברה

1. **שם:** יפעת רייטר
מספר ת.ז.: 029480548
תאריך לידה: 18.07.1972
התפקיד שהיא ממלאת בחברה: מנכ"ל החברה
האם היא בעלת עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא
השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בכלכלה ומימון, תואר שני במנהל עסקים. סמנכ"לית ביטוחי פרט בחברה. סמנכ"לית ביטוחי תאונות אישיות, חיים ובריאות.
תאריך תחילת הכהונה: 11.09.2019
2. **שם:** הגר בן עזרא²
מספר ת.ז.: 033462185
תאריך לידה: 19.02.1977
התפקיד שהיא ממלאת בחברה: משנה למנכ"ל וראש חטיבת לקוחות פרטיים
האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא
השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון במדעי החברה מהמכללה האקדמית תל אביב יפו, משנה למנכ"ל וראש חטיבת לקוחות פרטיים בישראלכרט.
תאריך תחילת הכהונה: 27.10.2022
3. **שם:** אושר גריי
מספר ת.ז.: 327288478
תאריך לידה: 20.05.1977
התפקיד שהוא ממלא בחברה: סמנכ"ל כספים
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון, רו"ח. סמנכ"ל כספים ב-דיוידשילד חברה לביטוח בע"מ. חשב, אחראי ביטוח משנה ב-איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ.
תאריך תחילת הכהונה: 21.06.2023
4. **שם:** שי גוטמן
מספר ת.ז.: 027350016
תאריך לידה: 26.05.1974
התפקיד שהוא ממלא בחברה: סמנכ"ל מערכות מידע.
האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר שני במנהל עסקים, סמנכ"ל מערכות מידע בחברת UPS.
תאריך תחילת הכהונה: 01.01.2024
5. **שם:** יפעת פפו
מספר ת.ז.: 033153388
תאריך לידה: 16.09.1976
התפקיד שהיא ממלאת בחברה: סמנכ"לית משאבי אנוש
האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא
השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון בניהול ומדעי החברה, האוניברסיטה הפתוחה. סמנכ"לית משאבי אנוש בחברת נוקיה.
תאריך תחילת הכהונה: 01.11.2023

² הגר הודיעה על עזיבתה את החברה בסוף אפריל 2026. טרם הוכרזה מחליפה.

- 6.** שם: אוליביה זוהר
 מספר ת.ז.: 011179322
 תאריך לידה: 16.07.1970
 התפקיד שהיא ממלאת בחברה: סמנכ"לית ניהול סיכונים וציות
 האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא
 השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: רו"ח, MBA.
 תאריך תחילת הכהונה: 01.10.2013
- 7.** שם: מיכל לוצקי
 מספר ת.ז.: 033578923
 תאריך לידה: 03.11.1976
 התפקיד שהוא ממלא בחברה: סמנכ"ל שיווק ואסטרטגיה, מתפקדת כדוברת החברה.
 האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא
 השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון במשפטים ובמנהל עסקים, תואר שני במנהל עסקים.
 סמנכ"לית הסחר, הדיגיטל והפיתוח העסקי בגלובס, סמנכ"לית הדיגיטל ברשת
 תאריך תחילת הכהונה: 15.12.2022
- 8.** שם: תומס לווא
 מספר ת.ז.: 327077798
 תאריך לידה: 10.05.1976
 התפקיד שהוא ממלא בחברה: סמנכ"ל, ביקורת פנים
 האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא
 השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: רו"ח (בעל רישיון דרום אפריקאי), מבקר מערכות מידע מוסמך,
 מנהל בכיר ביקורת פנים, חשב, מנהל פרויקטים פיננסים.
 תאריך תחילת הכהונה: 01.09.2013
- 9.** שם: אורית ינקו
 מספר ת.ז.: 028571131
 תאריך לידה: 01.08.1971
 התפקיד שהיא ממלאת בחברה: סמנכ"לית רכב ודירה
 האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא
 השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון במשפטים (LL.B). UMI סוכנות לביטוח-
 מנכ"לית.
 תאריך תחילת הכהונה: 12.12.2021.
- 10.** שם: רועי דבורין
 מספר ת.ז.: 016654600
 תאריך לידה: 01.04.1976
 התפקיד שהוא ממלאת בחברה: סמנכ"ל, יועץ משפטי ראשי ומזכיר של החברה.
 האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא
 השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: בוגר במשפטים ובעל רישיון לעריכת דין בישראל. סמנכ"ל, יועץ
 משפטי, מזכיר חברה וקצין צוות בהכשרה חברה לביטוח בע"מ.
 תאריך תחילת הכהונה: 24.10.2021

11. שם: ארז חיים

מספר ת.ז.: 034996504

תאריך לידה: 12.03.1979

התפקיד שהוא ממלאת בחברה: סמנכ"ל ביטוח מסחרי

האם הוא בעל עניין בחברה או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון במשפטים ומנהל עסקים, עו"ד. יועץ ביטוח עצמאי,
מנהל עסקים גדולים ופיתוח עסקי במגדל חברה לביטוח.

תאריך תחילת הכהונה: 15.11.2021

12. שם: מורן פיירברג

מספר ת.ז.: 038798815

תאריך לידה: 09.11.1983

התפקיד שהיא ממלאת בחברה: סמנכ"לית בריאות וחיים

האם היא בעלת עניין בחברה או בת משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בחברה: לא
השכלתה וניסיונה העסקי בחמש השנים האחרונות: תואר ראשון כלכלה אוניברסיטת בר אילן, MBA אוניברסיטת
ת"א. AIG מנהלת מוצר בריאות וחיים.

תאריך תחילת הכהונה: 01.04.2025

תקנה 26: מספר מורשי החתימה העצמאיים כפי שנקבעו בידי התאגיד
אין.

תקנה 27: רואה החשבון של החברה

סומך חייקין KPMG רואי חשבון, רחוב הארבעה 17, תל-אביב.

למיטב ידיעת החברה, משרד רואי החשבון ובכלל זה מר טל זהרני, רו"ח, שהינה השותף במשרד האמור, המטפל בחברה,
אינם בעלי עניין או בני משפחה של בעל עניין או של נושא משרה בכירה בחברה.

תקנה 28: שינויים בתקנון ובתזכיר החברה בשנת 2025
אין.

תקנה 29: החלטות והמלצות הדירקטורים

א. להלן המלצות הדירקטוריון בפני האסיפה הכללית והחלטות הדירקטוריון שאינן טעונות אישור אסיפה כללית:

1. תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה: ראה פירוט בביאור 14 לדוחות הכספיים.
2. שינוי ההון הרשום או המונפק של החברה: אין.
3. שינוי תזכיר או תקנון החברה: אין.
4. פדיון מניות: אין.
5. פדיון מוקדם של איגרות חוב: אין.
6. עסקה שאינה בהתאם לתנאי השוק, בין החברה ובעל עניין בה, למעט עסקה של החברה עם חברת בת שלה: ראה תקנה 22 לעיל.

ב. החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים: אין.

ג. החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

1. ביום 21 בינואר 2025, התקבלו באסיפה הכללית של החברה ההחלטות הבאות: למנות את מר שייין אודאה, כדירקטור בחברה; (בהמשך לאישור ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה) להחדש את פוליסת אחריות נושאי המשרה והדירקטורים בחברה;
2. ביום 20 במרץ 2025, התקבלה באסיפה הכללית של החברה ההחלטה הבאה: למנות את מר שלמה שמאי, כדירקטור בלתי תלוי בחברה.

פרק ד: פרטים נוספים על התאגיד

3. ביום 3 בדצמבר 2025, התקבלה באסיפה הכללית של החברה ההחלטה הבאה: למנות את מר גרהאם פולצ'ר, כיו"ר דירקטוריון החברה.
4. ביום 30 בדצמבר 2025 התקבלה באסיפה הכללית של החברה ההחלטה הבאה; לחדש את מינויים של רואי החשבון סומך חייקין כרואי החשבון המבקרים של החברה ולהסמיך את הנהלת החברה לנהל משא ומתן על שכר טרחתם.

תקנה 29א: החלטות החברה

- א. אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות: אין.
- ב. פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות אשר לא אושרה: אין.
- ג. עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 270(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות: ראה תקנה 22 לעיל.
- ד. פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף בתאריך הדוח.

ביטוח

החברה התקשרה בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים לתקופה שמיום 1 במרס 2025 ועד יום 27 בפברואר 2026 בגבולות אחריות של 25 מיליון דולר עם השתתפות עצמית בסך 35,000 דולר למקרה ולתקופה כולל הוצאות משפטיות, כפי שהוסכם עם המבטח³.

שיפוי

החברה התחייבה לשפות מראש את נושאי המשרה בחברה, בהתאם לנוסח ההתחייבות לשיפוי שניתנה להם. בהתאם להתחייבות לשיפוי, החברה התחייבה עד כמה שהדבר מותר על פי דין, לשפות את נושאי המשרה בשל כל חבות או הוצאה שתוטלנה עליהם ו/או שיוציאו עקב פעולות שעשו ו/או שיעשו בתוקף היותם נושאי משרה בחברה. סכום השיפוי המצטבר לכל נושאי המשרה בגין אחד או יותר מן האירועים שקבע הדירקטוריון, לא יעלה על סכום השווה ל- 25% מההון העצמי של החברה. בנוסף, החברה התחייבה לשפות את נושאי המשרה בחברה על תשלום פיצוי לנפגע הפרה וכן בגין הוצאות שהוציאו נושאי המשרה במסגרת הליך של הטלת עיצום כספי בעניינם, לרבות הוצאות התדיינות סבירות.

פטור

החברה פטרה את נושאי המשרה מאחריות במקרה של הפרת חובת זהירות בתום לב. הפטור לא יחול על הפרת חובת האמונים, על הפרה מכוונת או פזיזה (אלא אם הפרה זו נעשתה ברשלנות בלבד), על הפרה בכוונה לרווח שלא כדין, על קנס או כופר שהוטל על נושא המשרה.

יפעת רייטר
Yfat Reiter
מנכ"ל

גרהאם פולצ'ר
Graham Fulcher
יו"ר הדירקטוריון

³ הפוליסה חודשה ל - 12 חודשים נוספים ב-פברואר 2026.

פרק ה: הצהרות אקטואר

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ



דין וחשבון אקטוארי בענפי ביטוח כללי

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

נכון לתאריך 31.12.2025



תוכן עניינים

3.....	פרק א' – זהות האקטואר הממונה וקשריו עם חברת הביטוח
3.....	פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית
8.....	פרק ג' – חוות הדעת של האקטואר הממונה
9.....	פרק ד' - הערות, הבהרות



פרק א' – זהות האקטואר הממונה וקשריו עם חברת הביטוח

- א. נתבקשתי על ידי איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ להעריך את הערך הנוכחי של האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים (Best Estimate, להלן – BE), התאמת הסיכון (Risk Adjustment, להלן RA) המפורטים בפרק ב' להלן בענפי הביטוח הכללי עבור הדוחות הכספיים של חברת הביטוח 31.12.2025.
- ב. אני מכהן כאקטואר ממונה בחברת הביטוח מיום 01.01.2022.
- ג. הנני עובד שכיר של המבטח. אינני בעל עניין במבטח או עם בן משפחה של בעל עניין במבטח.

פרק ב' – היקף חוות הדעת האקטוארית

1. נוסח פסקת היקף חוות הדעת האקטוארית

- 1.1. לצורך חישוב ה-BE וה-RA של חברת הביטוח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי חברת הביטוח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך חישוב ה-BE וה-RA הכלול בדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים, ובכלל זה השווייתי את הנתונים האמורים לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני התקופות הקודמות.
- 1.2. ה-BE וה-RA מהווים בווקטור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות, התואם להוראות פרק 1 לחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "מדידה".
- 1.3. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים, לרבות ווקטור ההיוון ששימש אותי להיוון ה-BE וה-RA. כמו כן, בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- 1.4. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ערכי ה-BE וה-RA בסעיף ב' להלן, נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- 1.5. לצורך חישוב ה-BE וה-RA עבור ביטוח משנה ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של חברת הביטוח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של חברת הביטוח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ה-BE וה-RA של ביטוח משנה.
- 1.6. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 - ההפרשה שחושבה בגין הסדר ביטוח שיווי ("הפול") התבססה על הערכה שביצע אקטואר הפול.



- ניסיון התביעות אשר הושפע ממגפת הקורונה ובא לידי ביטוי בנתונים, הנחות העבודה שמוזנות למודלים האקטוארים והתוצאות הסופיות.
- סביבת הריבית וציפיות האינפלציוניות בשוק המקומי כחלק מהיוון העתודות.

2. להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי הכלולים בדוח

הכספי, נכון לדצמבר 2025:

	General Insurance	
	Thousands NIS	
	Gross	Reinsurer
Liability (Asset) for incurred claims (LIC/AIC)		
BE	1,787,321	622,608
RA	166,967	74,868
Total BE and RA for LIC/AIC	1,954,288	697,476
	Gross	Reinsurer
Loss Component	17,965	1,733
	Gross	Reinsurer
Total Liability (Asset) for insurance and reinsurance contracts	1,972,253	699,209

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי הכלולים בדוח

הכספי, נכון לדצמבר 2024:

	General Insurance	
	Thousands NIS	
	Gross	Reinsurer
Liability (Asset) for incurred claims (LIC/AIC)		
BE	1,695,911	626,475
RA	150,923	75,208
Total BE and RA for LIC/AIC	1,846,834	701,682
	Gross	Reinsurer
Loss Component	12,124	1,110
	Gross	Reinsurer
Total Liability (Asset) for insurance and reinsurance contracts	1,858,958	702,793



סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים: מרווח השירות החוזי (CSM), יתרות זכאים וחייבים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה, התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי, למעט רכיב הפסד (רכיב השבת ההפסד).



3. להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי, בחלוקה למגזרי פעילות, הכלולים בדוח הכספי: נכון לדצמבר, 2025

Liability (Asset) for incurred claims (LIC/AIC)	General Insurance (In Thousands NIS)									
	Auto Property		Personal Property		Auto BI		Financial Lines		Commercial lines	
	Gross	Reinsurer	Gross	Reinsurer	Gross	Reinsurer	Gross	Reinsurer	Gross	Reinsurer
BE	152,811	-	75,855	4,983	1,064,530	187,046	254,281	223,260	239,844	207,319
RA	5,960	-	5,234	344	88,774	15,899	37,888	33,266	29,111	25,360
Total	158,771	-	81,089	5,327	1,153,304	202,944	292,169	256,526	268,956	232,679
Loss Component	Gross	Reinsurer	Gross	Reinsurer	Gross	Reinsurer	Gross	Reinsurer	Gross	Reinsurer
Total	-	-	-	-	17,889	1,657	-	-	76	76
Total Liability (Asset) for insurance and reinsurance contracts	158,771	-	81,089	5,327	1,171,193	204,602	292,169	256,526	269,032	232,755



להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי, בחלוקה למגזרי פעילות, הכלולים בדוח הכספי: נכון לדצמבר, 2024

	General Insurance (In Thousands NIS)									
	Auto Property		Personal Property		Auto BI		Financial Lines		Commercial lines	
	Gross	Reinsurer	Gross	Reinsurer	Gross	Reinsurer	Gross	Reinsurer	Gross	Reinsurer
Liability (Asset) for incurred claims (LIC/AIC)										
BE	165,738	-	48,859	3,009	960,099	166,908	264,782	233,819	256,432	222,739
RA	6,464	-	3,811	235	71,771	14,521	38,923	34,371	29,954	26,081
Total	172,202	-	52,670	3,244	1,031,870	181,429	303,705	268,191	286,386	248,819
Loss Component										
Total	-	-	-	-	11,943	929	-	-	181	181
Total Liability (Asset) for insurance and reinsurance contracts	172,202	-	52,670	3,244	1,043,813	182,358	303,705	268,191	286,568	249,000

1 . הערות והבהרות והסברים בנוגע לחוות דעתי האקטוארית, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי.

א. בחודש ינואר 2015 פורסם חוזר ביטוח "הערכה אקטוארית בביטוח כללי". הוראות חוזר זה נועדו לקדם את איכות הערכת ההתחייבויות הביטוחיות בגין חוזי ביטוח כללי (להלן - עתודות ביטוח), המהוות נדבך מרכזי בהערכת התחייבויות המבטח, ולהסדיר את צירוף חוות הדעת המקצועית של אקטואר ממונה (להלן - אקטואר) בנוגע להערכת ההתחייבויות הביטוחיות האמורות לדוחות הכספיים. חוזר זה קובע את היקף ההערכה האקטוארית שעל האקטואר בביטוח כללי לבצע, הדוח האקטוארי שעליו לערוך, וההצהרה עליה עליו לחתום, אשר תצורף לדוחות הכספיים.

ב. בחודש ינואר 2015, פורסמה עמדת ממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי. עמדת המפקח כוללת, בין היתר, הסברים לעקרונות: מקצועיות, עקביות וזהירות שלא היו מוגדרים לפני כן בחוזר הערכה אקטוארית בביטוח כללי 1-1-2015 עקרון הזהירות ידרוש מהאקטואר לבחון שהערכות בענפי חבויות יכוונו לאומדן הסתברות של 75% לפחות. בנוסף עמדת הממונה מתייחסת גם לנושא שיעור היוון תזרים ההתחייבויות לצורך קביעת הערכה מיטבית.

ג. בחודש ינואר 2015, פורסם חוזר "חישוב עתודות בביטוח כללי – עדכון, החוזר קובע כי החל מהדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2015 לא תחושב עתודת עודף הכנסות על הוצאות בענפי חבויות ורכב חובה.

ד. בחודש ינואר 2018, פורסמה החלטת ממשלה בדבר שינוי מנגנון ההתחשבות בין המוסד לביטוח הלאומי ("המוסד") לבין חברות הביטוח ("הסדר השיבוב החדש"). מטרת השינוי היא, בין היתר, הגברת יעילות הסדרי ההתחשבות הקיימים בין המוסד לחברות הביטוח בכל הנוגע לתשלום פיצויים לפי חוק הפיצויים, תוך צמצום ההתדיינויות המשפטיות בין הצדדים. במסגרת השינוי, הוחלט לתקן את ההסדר הקבוע בסעיף 328(א) לחוק הביטוח הלאומי בדבר התחשבות הנערכת בין המוסד לחברות הביטוח בגין תשלום פיצויים על הגמלה ששילם או שעתיד לשלם המוסד לנפגעי תאונות דרכים לפי חוק הפיצויים, ונקבע כי חברות הביטוח יעבירו סכום קבוע שנתי לצורך כיסוי חבותן.

במסגרת חוק ההתייעלות הכלכלית (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנות התקציב 2021 ו-2022), (תשפ"ב-2021 אשר כולל בין היתר תיקון לחוק ההתייעלות לשנת 2019, נקבע כי כל



חברת ביטוח תחויב להעביר לקרנית מדי חודש שיעור מדמי הביטוח כמשמעותם שנגבו על ידיה בחודש הקודם כאשר הסכום כאמור יועבר מקרנית למוסד לביטוח לאומי. במסגרת החוק הנ"ל נקבע כי בשנים 2023-2024 יועבר למוסד לביטוח לאומי סכום בשיעור של 10% מדמי הביטוח שנגבו ע"י חברת הביטוח; ומשנת 2025 ואילך, סכום בשיעור של 10.95% מדמי הביטוח כאמור. כנגד דמי הגמולים שיועברו למוסד לביטוח הלאומי לא יתבצעו עבור אירועי נזק החלק מ 1 ינואר 2023 תביעות שיבוב מצד המוסד.

ה. היוון התחייבות

1. ענפי חובה וחבויות: החברה מבצעת היוון לענפים אלו בהתבסס על עקום ריבית חסר סיכון, בתוספת 80% מפרמיית אי הנזילות בהתאם לחוזר ביטוח 2022-1-4 ("תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות") ובהתאם לעקרונות הנוהג המיטבי בענף רכב חובה ובענפי החבויות.

2. ענפי רכוש: החברה מבצעת היוון לענפים אלו בהתבסס על עקום ריבית חסר סיכון, בתוספת 50% מפרמיית אי הנזילות בהתאם לחוזר ביטוח 2022-1-4 ("תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - פרמיית אי נזילות") ובהתאם לעקרונות הנוהג המיטבי בענף רכב חובה ובענפי החבויות.

השפעת ריבית חסרת סיכון על היוון / אי-היוון ההפרשות לתביעות תלויות - ברוטו				
ענפים	הפרשה לפי האומדן המיטבי לפני היוון	הפרשה לפי האומדן המיטבי לאחר היוון	הפרשה בפועל בספרים	תוספת באחוזים
אלש"ח				
ביטוח חובה	1,105,932	1,030,006	1,115,846	8.33%
רכב רכוש	148,249	145,056	150,713	3.90%
מקיף דירות	75,478	73,040	78,080	6.90%
ביטוח הנדסי	23,333	21,761	25,156	15.60%
רכוש	49,466	46,677	53,959	15.60%
חבות מעבידים	43,320	39,891	43,800	9.80%
אחר	4,012	3,636	4,177	14.90%
אחריות המוצר	30,786	27,681	32,332	16.80%
אחריות מקצועית	263,702	238,915	274,513	14.90%
צד ג'	102,470	93,578	102,187	9.20%
סה"כ	1,846,748	1,720,241	1,880,762	9.33%



השפעת ריבית חסרת סיכון על הון / אי-היוון הפרשות לתביעות תלויות-שייר

ענפים	הפרשה לפי האומדן המיטבי לפני הון	הפרשה לפי האומדן המיטבי לאחר הון	הפרשה בפועל בספרים	תוספת באחוזים
אלש"ח				
ביטוח חובה	899,608	842,961	912,901	8.30%
רכב רכוש	148,249	145,056	150,713	3.90%
מקיף דירות	70,355	68,057	72,753	6.90%
ביטוח הנדסי	27	25	29	15.60%
רכוש	211	204	236	15.60%
חבות מעבידים	6,439	5,918	6,498	9.80%
אחר	446	402	462	14.90%
אחריות המוצר	5,696	5,089	5,944	16.80%
אחריות מקצועית	20,821	18,888	21,702	14.90%
צד ג'	11,981	11,033	12,048	9.20%
סה"כ	1,163,834	1,097,633	1,183,287	7.80%

ו. קיימת אי-וודאות סטטיסטית בתהליך הערכת הפרשות האקטואריות השונות. הערכות אלו מבוססות על הנחות מסוימות, כאשר הנחות אלו מבטאות לצד הטוב ביותר את הידוע לנו היום. יתכנו שינויים עתידיים שישיעו על הנחות אלו בסביבה החוקתית, המשפטית, החברתית והכלכלית, היכולים להשפיע על סך הפרשות האקטואריות בעתיד שלא יוכלו לצפות מראש.



2. השינויים המהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת.

עקב שינויים בסביבת הריבית ותנאי השוק שינויים בעקום הריבית חלה שחיקה בהטבת היזון לעתודות האומדן המיטבי לאחר ההיזון. ע"פ עיקרון הנוהג המיטבי בענף רכב חובה ובענפי החבויות, עתודות האומדן המיטבי כוללות בתוכן את הסכומים לאחר היזון.

3. השינויים המהותיים ב BE וב- RA שפורטו בפרק ב' לעיל בהשוואה להפרשות שפורטו בדוח לתקופה הקודמת והסיבות שהביאו לשינויים אלה, עבור כל ענף בנפרד. להלן פירוט ההפרשות לפי ענפי הביטוח נכון לרבעון הרביעי של שנת 2025 ולשנת 2024 וכן השינויים בהפרשות.

רכב רכוש

ביצועי החיתום במגזר רכב רכוש ממשיכים להציג תוצאות חיוביות ורווחיות חיתומית גם ברבעון הרביעי של 2025. להלן פירוט הגורמים המשפיעים:

- שחיקת פרמיה מורוחת ממוצעת: בהמשך למגמה מהרבעונים הקודמים, נרשמה התכווצות נוספת בשיעור הצמיחה של הפרמיה הממוצעת המורוחת בכיסוי המקיף. השוק ממשיך להתאפיין כתחרותי ("שוק רך"), מה שמוביל לשחיקה מתמשכת בפרמיות. אנו צופים כי מגמה זו תימשך גם לתוך שנת 2026.
- תדירות תביעות: מגמת השיפור בתדירות הכוללת, שהחלה ברבעון הרביעי של 2024, נמשכת. לאחר התנודתיות ה"מלאכותית" שנוצרה עקב השפעות הלחימה ביוני 2025 (רבעון 2) והדחייה בדיווחי התביעות שבעקבותיה (רבעון 3), התדירות ברבעון 4 התנרמלה וחזרה לרמות שנראו ברבעון הראשון של 2025.
- חומרת התביעות: רמת החומרה נותרת גבוהה ונמצאת במגמת עלייה מתונה מאז 2022. העלייה מיוחסת להתייקרות עלויות התיקון, עליית ערך הרכבים והשפעות אינפלציוניות על חלקי חילוף ושכר עבודה. החברה ממשיכה לפעול להסטת תיקונים למוסכי הסדר כדי למתן עלויות אלו.
- גניבות רכב: תדירות הגניבות שמרה על רמה נמוכה יחסית לרמות השיא של 2024. בעוד שחומרת התביעות בגין גניבה נותרה תנודתית במהלך השנה, נצפתה יציבות יחסית ברבעון האחרון של 2025 בהשוואה לרבעונים השני והשלישי של השנה.



- פוליסה צד ג' (Standalone) – למרות שיפור בתוצאות שנצפה ברבעון במוצר, רמת העלות הממוצעת לפוליסה עדיין גבוהה.
- השפעות המצב הביטחוני: כפי שצוין ברבעון הקודם, הלחימה (איראן) ביוני 2025 הובילה לשיפור זמני בתשלומים באותו חודש עקב ירידה בנסועה, אך גררה דחייה בפתיחת תביעות ליולי 2025. נכון לרבעון הרביעי, השפעות אלו נספגו בנתונים והמערכת חזרה לרמת פעילות שגרתית.

תביעות תלויות: סך היתרות קטנו ב 16.3 מיליון שקל.

רכב חובה

תביעות תלויות: נרשם גידול של 116.8 מיליון ש"ח ברוטו (ו-95.4 מיליון ש"ח בשייר) בתביעות התלויות. להלן פירוט הגורמים המשפיעים

- תדירות: לאחר תקופה חיובית שהסתיימה ב-2020, אנו מזהים הידרדרות מתמשכת בתדירות התביעות, שהגיעה לשיא בשנות חיתום 2024-2025. בהתאם לכך, ביצענו עדכון לאומדנים ברבעון הרביעי של 2025 כדי לשקף את התממשות המגמה הזו בנתונים. בנוסף החברה מזהה גידול בשכיחות תביעות הונאה.
- חומרה: נמשכת מגמת ההרעה בחומרת התביעות המאפיינת את שנות החיתום החל מ-2018.
- השפעת שיעור ההפסד (Loss Ratio): העלייה המשמעותית בשכיחות התביעות וברמת החומרה בשנים 2024-2025 הובילה למגמת הרעה בתוצאות החיתומיות. מגמה זו שחקה את העלאות התעריפים המצטברות שביצעה החברה בשנים 2022-2025.
- השפעות מאקרו והיוון: תוצאות הענף מושפעות ישירות מהאינפלציה ומשינויים בעקום התשואות המשמש להיוון העתודות. נכון לרבעון הרביעי, האינפלציה לשנת 2025 עמדה על 2.4%. השפעת הירידה בעקום הריבית ברבעון זה צמצמה את "הטבת ההיוון", דבר שהוביל להגדלת העתודות.
- הסדר הביטוח הלאומי: בהתאם להסדר שנכנס לתוקף ב 1 בינואר 2023, החברה מעבירה נתח מהפרמיה כנגד הפסקת שיבוב מצד המוסד לביטוח לאומי. החל מ-1 בינואר 2025, עודכן שיעור העברה מפרמיה ל-10.95%.
- השתתפות בהפסדי ה"פול": חלקה של החברה בהפסדי הפול גדל בשנים 2023-2025. נתון חלקה של החברה לשנת 2024 נקבע סופית על 4.88% (עלייה לעומת אומדן תיאורטי של 4.25%). עבור שנת 2025 ו-2026, הרמות התיאורטיות הנוכחיות נאמדו ב-4.84% ו-4.88% בהתאמה.



- רגישות לשוק: חשוב לציין כי המשך הפחתות ריבית פוטנציאליות על ידי בנק ישראל עלול להוביל להגדלה נוספת של העתודות (בשל קיטון בהטבת ההיוון) ולפגוע ברווחיות החיתומית בענף.
- Loss Component: לאור המגמות המפורטות לעיל, החברה מבצעת הפרשה ל-Loss Component כפי שניתן לראות בפירוט בטבלאות המצורפות בפרק ב'.

דירות

ענף הדירות מתאפיין בעונתיות עקבית, כאשר הרבעון הראשון והרביעי מושפעים מסורתית מאירועי מזג אוויר ותדירות תביעות גבוהה. להלן ניתוח המגמות המרכזיות בשנת 2025: מגמות נזקי מים: לאורך שנת 2025 כולה נצפתה שכיחות גבוהה ומתמשכת של תביעות נזקי מים. בעוד שתוצאות המחצית הראשונה של השנה נותרו בטווח העליון של הציפיות, המחצית השנייה הציגה סטייה ברורה מהנורמות העונתיות. אירועי מזג האוויר: תוצאות הרבעון הנוכחי הושפעו מ"אפקט משולב" – אירועי מזג האוויר העונתיים לצד המשך מגמת ההרעה בשכיחות נזקי המים. ביטוח משנה וסולבנסי: הגידול בסך סכומי הביטוח חייב רכישת רבדים נוספים של ביטוח משנה קטסטרופה לחיזוק הלימות ההון. לעלויות ביטוח משנה זה השפעה משמעותית על הפרמיה בשייר ועל רווחיות המוצר. נכון לרבעון זה, הכיסוי הקיים נותן מענה הולם לתיאבון הסיכון של החברה. תביעות תלויות: בעקבות המגמות לעיל, גדלו התביעות התלויות בענף בכ-25.3 מיליון ש"ח ברוטו (וכ-23.4 מיליון ש"ח בשייר).

מסחרי - אחריות למוצרים, אחריות מעביד, צד שלישי, מוצרים פיננסיים:

שיפור בהערכות האקטואריות: בהמשך לדיווח ברבעון הקודם, גם ברבעון הרביעי של שנת 2025 נרשם שיפור בהערכות האקטואריות בענפי חבות מעבידים וחבות מוצר. שיפור זה נשען על מגמה חיובית ומתמשכת בניסיון התביעות שהחלה בשנת 2021 וממשיכה לבוא לידי ביטוי בתוצאות התיק. מוצרים פיננסיים: במהלך הרבעון הרביעי חל שיפור בהערכות האקטואריות למוצרים הפיננסיים. יציבות בתוצאות: הרבעון הרביעי התאפיין בהיעדר אירועים חריגים או תביעות משמעותיות, בדומה למגמה שנצפתה לאורך כל שנת 2025. השפעות מאקרו והיוון: מכיוון שעתודות הענף מוצגות בערכים מהוונים, הן הושפעו מהתנודות בעקום התשואות ומשינויי מדד המחירים לצרכן לאורך השנה.



מסחרי - רכוש:

לא אירעו אירועים משמעותיים ברבעון הרביעי של 2025. באופן כללי, תחום פעילות זה ממשיך להניב תוצאות טובות.

השוואת הערכה האקטוארית השנתית לעומת ההערכה האקטוארית השנתית הקודמת - ברוטו - באש"ח			
ענפים	תוספת ליום 31.12.2024	תוספת ליום 31.12.2025	שינוי בהפרשה
ביטוח חובה	998,964	1,115,846	116,881
רכב רכוש	167,098	150,713	-16,385
מקיף דירות	52,787	78,080	25,293
ביטוח הנדסי	30,990	25,156	-5,834
רכוש	52,811	53,959	1,148
חבות מעבידים	46,343	43,800	-2,543
אחר	5,049	4,177	-872
אחריות המוצר	41,153	32,332	-8,821
אחריות מקצועית	288,180	274,513	-13,667
צד ג'	109,307	102,187	-7,120
סה"כ	1,792,682	1,880,762	88,081

השוואת הערכה האקטוארית השנתית לעומת ההערכה האקטוארית השנתית הקודמת - שייך - באש"ח			
ענפים	תוספת ליום 31.12.2024	תוספת ליום 31.12.2025	שינוי בהפרשה
ביטוח חובה	817,535	912,901	95,366
רכב רכוש	167,098	150,713	-16,385
מקיף דירות	49,359	72,753	23,394
ביטוח הנדסי	40	29	-11
רכוש	238	236	-2
חבות מעבידים	7,221	6,498	-723
אחר	632	462	-170
אחריות המוצר	6,984	5,944	-1,040
אחריות מקצועית	24,406	21,702	-2,704
צד ג'	13,714	12,048	-1,666
סה"כ	1,087,228	1,183,287	96,059

דין וחשבון אקטואר ממונה בענף ביטוח חיים

נכון לתאריך 31.12.2025

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

2..... תוכן עניינים

3..... פרק א' – זהות האקטואר הממונה וקשריו עם חברת הביטוח

3..... פרק ב' – היקף חוות הדעת של האקטואר הממונה

5..... פרק ג' – חוות הדעת של האקטואר הממונה

5..... פרק ד' – הערות והבהרות

(א) נתבקשתי על ידי חברת הביטוח אי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ להעריך את הערך הנוכחי של האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים (Best Estimate) (להלן – BE), התאמת הסיכון (Risk Adjustments) (להלן – RA), המפורטים בפרק ב' להלן בענף הביטוח חיים עבור הדוחות הכספיים של חברת הביטוח אי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ ליום 31/12/2025, כפי שמפורט להלן.

(ב) אני מכהן כאקטואר ממונה בחברת הביטוח מינואר 2019.

(ג) אינני בעל עניין במבטח או בן משפחה של בעל עניין במבטח.

פרק ב' – היקף חוות הדעת של האקטואר הממונה

(1) לצורך חישוב ה-BE וה-RA של חברת הביטוח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי חברת הביטוח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך חישוב ה-BE וה-RA הכלול בדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים, ובכלל זה השווייתי את הנתונים האמורים לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני התקופות הקודמות.

(2) ה-BE וה-RA מהוונים בווקטור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות, התואם להוראות פרק 1 לחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "מדידה".

(3) במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים, לרבות ווקטור ההיוון ששימש אותי להיוון ה-BE וה-RA. כמו כן, בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.

(4) ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ערכי ה-BE וה-RA בסעיף ב' להלן, נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.

(5) לצורך חישוב ה-BE וה-RA עבור ביטוח משנה ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של חברת הביטוח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של חברת הביטוח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ה-BE וה-RA של ביטוח משנה.

(6) בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם ההיבטים הבאים:

i. אין בענפים הרלוונטיים לחוות דעת זאת רלוונטיות לפול.

ii. נכון לתאריך הדוח, בענפים הרלוונטיים לחוות דעת זאת, אין ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי ברמת מגזר פעילות, הכלולים בדוח הכספי הנוכחי:

31.12.2025		
אלפי ₪		
ביטוח חיים		
משנה	ברוטו	
		התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו
		LIC/AIC
-24,728	103,501	BE
-49	747	RA
-24,778	104,248	סה"כ BE+RA בגין LIC/AIC
		התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי
		(GMM/VFA) LRC/ARC
6,203	-260,350	BE
-418	8,491	RA
5,784	-251,859	סה"כ BE+RA בגין LRC/ARC

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים: מרווח השירות החוזי (CSM), יתרות חייבים וזכאים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה.

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי ברמת מגזר פעילות, לרבעון המקביל אשתקד:

31.12.2024		
אלפי ₪		
ביטוח חיים		
משנה	ברוטו	
		התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו
		LIC/AIC
-21,667	93,980	BE
-43	696	RA
-21,710	94,676	סה"כ BE+RA בגין LIC/AIC
		התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי
		(GMM/VFA) LRC/ARC
4,413	-180,940	BE
-385	7,742	RA
4,027	-173,198	סה"כ BE+RA בגין LRC/ARC

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים: מרווח השירות החוזי (CSM), יתרות חייבים וזכאים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה.

אני מצהיר ומאשר כי בענף ביטוח חיים:

- (1) הערכתי את ה- BE וה- RA של חברת הביטוח המפורטים בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול בתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - i. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ii. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - iii. תקנים מקצועיים בתחום האקטואריה;
- (2) לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי למסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי;
- (3) ההנחות והשיטות להערכת ה- BE וה- RA נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל;
- (4) רכיבי ה- BE וה- RA המפורטים בפרק ב' חושבו, לפי מיטב ידיעתי והערכתי, באופן הולם לכיסוי התחייבויות חברת הביטוח, בגין חבות הנובעת מחוזי ביטוח חיים, בהתאם לערכם ביום הדוח הכספי;

פרק ד' – הערות והבהרות

(1) הערות, הבהרות והסברים:

בחוות דעת האקטוארית שלי נתתי ביטוי, בין השאר, גם לנושאים הבאים:

- סביבה עיסקית – מגמות והשפעות של מהלך העסקים וגורמים חיצוניים, ככל שלרלוונטי, על ההערכות האקטואריות.
- מגבלות סטטיסטיות, בדגש במקומות בהם לחברה מעט ניסיון (למשל ניסיון תמותה בגילים מבוגרים שם החשיפה בתיק נמוכה).
- אפשרות להתפתחויות ושינויים עתידיים, בכל הקשור לתנאי שוק ביטוח החיים בישראל, עקב שינויי רגולציה, החלטות בתי דין, התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתנאים חברתיים וסביבתיים. גורמים אלו לא ניתנים לחיזוי מראש ועשויים להשפיע על העלות הסופית של התביעות ולכן על ההערכה האקטוארית להפרשות.

(2) בתקופת דיווח נוכחית נעשה עדכון להנחות העבודה הבאות:

- מבחינת רף מהותיות, החברה בחרה שינוי שעולה על 10%+ או יורד מ 10%-, ושהערך הכספי של השינוי עולה על 5 מיליון ש"ח בערך מוחלט כמהותי, להלן פירוט:
- ברבעון רביעי נעשה עדכון מודל הוצאות הנהלה וכלליות, כולל עדכון מחקר, דבר שהשפיע על קיטון ב BE ו RA בתיק ביטוח חיים ב 26 מיליון ש"ח בברוטו ובשייר. בתיק הוצאות רפואיות ההשפעה היתה קיטון ב BE ו RA של כ 14 מיליון בברוטו ובשייר.
 - ברבעון רביעי נעשה עדכון מחקר ביטולים, דבר שהשפיע על קיטון ב BE ו RA בתיק ביטוח חיים ב 7 מיליון ש"ח בברוטו ו 6 מיליון ש"ח בשייר. בתיק הוצאות רפואיות ההשפעה היתה קיטון ב BE ו RA של כ 14 מיליון בברוטו ו 13 מיליון ש"ח בשייר.
 - ברבעון רביעי נעשה עדכון תחלואה של שיעורי התביעות במחלות קשות, דבר שהשפיע על קיטון ב BE ו RA בתיק ביטוח חיים ב 5 מיליון ש"ח בברוטו ו 3 מיליון ש"ח בשייר. בתיק הוצאות רפואיות ההשפעה היתה קיטון ב BE ו RA של כ 12 מיליון בברוטו ו 9 מיליון ש"ח בשייר.

(3) להלן השינויים המהותיים ב- BE וב- RA בהשוואה ליתרות שפורטו בשנה שעברה:

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

מבחינת רף מהותיות, החברה בחרה שינוי שעולה על 10%+ או יורד מ 10%-, ושהערך הכספי של השינוי עולה על 5 מיליון ש"ח בערך מוחלט כמהותי, להלן פירוט:

- ברבעון רביעי נעשה עידכון מודל הוצאות הנהלה וכלליות, כולל עידכון מחקר, דבר שהשפיע על קיטון ב RA ו BE של כ 14 מיליון בברוטו ובשייר.
- ברבעון רביעי נעשה עידכון מחקר ביטולים, דבר שהשפיע על קיטון ב RA ו BE בתיק ביטוח חיים ב 7 מיליון ש"ח בברוטו ו 6 מיליון ש"ח בשייר. בתיק הוצאות רפואיות ההשפעה היתה קיטון ב RA ו BE של כ 14 מיליון בברוטו ו 13 מיליון ש"ח בשייר.
- ברבעון רביעי נעשה עידכון תחלואה של שיעורי התביעות במחלות קשות, דבר שהשפיע על קיטון ב RA ו BE בתיק ביטוח חיים ב 5 מיליון ש"ח בברוטו ו 3 מיליון ש"ח בשייר. בתיק הוצאות רפואיות ההשפעה היתה קיטון ב RA ו BE של כ 12 מיליון בברוטו ו 9 מיליון ש"ח בשייר.

(4) לא קיימים ענפים בהם פועלת חברת הביטוח אך לא ניתן לבצע לגביהם הערכה.



חתימה

F.I.L.A.A תום חמו

שם האקטואר

אקטואר ממונה

ביטוח חיים

תפקיד

25.03.2026

תאריך



דין וחשבון אקטואר ממונה בענף ביטוח בריאות

נכון לתאריך 31.12.2025

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ, הסיבים 25, קרית מטלון, ת.ד. 535 פתח-תקוה 4910001
מכירות טל': 1-800-400-400 או מטלפון נייד *2840 / פקס: 03-9212312 שירות טל': 03-9272300 / פקס: 03-9272424
חידושים טל': 03-9272500 תביעות טל': 03-9272400 / פקס: 03-9272442 מוקד שירותי זהב טל': 1-800-430-430 www.aig.co.il

תוכן עניינים

תוכן עניינים..... 2

פרק א' – זהות האקטואר הממונה וקשריו עם חברת הביטוח..... 3

פרק ב' – היקף חוות הדעת של האקטואר הממונה..... 3

פרק ג' – חוות הדעת של האקטואר הממונה..... 5

פרק ד' – הערות והבהרות..... 5

- (א) נתבקשתי על ידי חברת הביטוח אי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ להעריך את הערך הנוכחי של האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים (Best Estimate) (להלן – BE), התאמת הסיכון (Risk Adjustments) (להלן RA), המפורטים בפרק ב' להלן בענף הביטוח בריאות עבור הדוחות הכספיים של חברת הביטוח אי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ ליום 31/12/2025, כפי שמפורט להלן.
- (ב) אני מכהן כאקטואר ממונה בחברת הביטוח מינואר 2019.
- (ג) אינני בעל עניין במבטח או בן משפחה של בעל עניין במבטח.

פרק ב' – היקף חוות הדעת של האקטואר הממונה

- (1) לצורך חישוב ה-BE וה-RA של חברת הביטוח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי חברת הביטוח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך חישוב ה-BE וה-RA הכלול בדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים, ובכלל זה השווייתי את הנתונים האמורים לנתוני התקופה אליה מתייחס הדוח ולנתוני התקופות הקודמות.
- (2) ה-BE וה-RA מהווים בווקטור ריבית חסרת סיכון בתוספת פרמיית אי נזילות, התואם להוראות פרק 1 לחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "מדידה".
- (3) במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים, לרבות ווקטור ההיוון ששימש אותי להיוון ה-BE וה-RA. כמו כן, בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- (4) ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ערכי ה-BE וה-RA בסעיף ב' להלן, נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- (5) לצורך חישוב ה-BE וה-RA עבור ביטוח משנה ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של חברת הביטוח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של חברת הביטוח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את השלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ה-BE וה-RA של ביטוח משנה.
- (6) בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם ההיבטים הבאים:
- i. אין בענפים הרלוונטיים לחוות דעת זאת רלוונטיות לפול.
 - ii. נכון לתאריך הדוח, בענפים הרלוונטיים לחוות דעת זאת, אין ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי ברמת

מגזר פעילות, הכלולים בדוח הכספי הנוכחי:

31.12.2025		
אלפי ₪		
<u>ביטוח בריאות</u>		
משנה	ברוטו	
		התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו
		LIC/AIC
-17,340	129,034	BE
-950	2,900	RA
-18,291	131,934	סה"כ BE+RA בגין LIC/AIC
		התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי
		(GMM/VFA) LRC/ARC
1,310	-132,588	BE
-33	4,780	RA
1,277	-127,808	סה"כ BE+RA בגין LRC/ARC

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים: מרווח השירות החוזי (CSM), יתרות חייבים וזכאים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה.

להלן ערכי התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המחושבים על ידי ברמת

מגזר פעילות, לרבעון המקביל אשתקד:

31.12.2024		
אלפי ₪		
<u>ביטוח בריאות</u>		
משנה	ברוטו	
		התחייבויות (נכסים) בגין תביעות שהתהוו
		LIC/AIC
-6,181	126,034	BE
-12	2,752	RA
-6,193	128,787	סה"כ BE+RA בגין LIC/AIC
		התחייבויות (נכסים) בגין יתרת הכיסוי
		(GMM/VFA) LRC/ARC
1,935	-159,414	BE
-29	5,063	RA
1,906	-154,351	סה"כ BE+RA בגין LRC/ARC

סה"כ התחייבויות (נכסים) בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, המחושבות על ידי אינן כוללות את הרכיבים הבאים: מרווח השירות החוזי (CSM), יתרות חייבים וזכאים לרבות פרמיה לגבייה ופיקדונות משנה.

אני מצהיר ומאשר כי בענף ביטוח בריאות:

- (1) הערכתי את ה- BE וה- RA של חברת הביטוח המפורטים בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
- i. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981;
 - ii. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - iii. תקנים מקצועיים בתחום האקטואריה;
- (2) לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי למסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי;
- (3) ההנחות והשיטות להערכת ה- BE וה- RA נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל;
- (4) רכיבי ה- BE וה- RA המפורטים בפרק ב' חושבו, לפי מיטב ידיעתי והערכתי, באופן הולם לכיסוי התחייבויות חברת הביטוח, בגין חבות הנובעת מחוזי ביטוח בריאות, בהתאם לערכם ביום הדוח הכספי;

פרק ד' – הערות והבהרות

(1) הערות, הבהרות והסברים:

בחוות דעת האקטוארית שלי נתתי ביטוי, בין השאר, גם לנושאים הבאים:

- סביבה עיסקית – מגמות והשפעות של מהלך העסקים וגורמים חיצוניים, ככל שלרלוונטי, על ההערכות האקטואריות.
- מגבלות סטטיסטיות, בדגש במקומות בהם לחברה מעט ניסיון (למשל ניסיון תמותה/תחלואה בגילים מבוגרים שם החשיפה בתיק נמוכה).
- אפשרות להתפתחויות ושינויים עתידיים, בכל הקשור לתנאי שוק ביטוח הבריאות בישראל, עקב שינויי רגולציה, החלטות בתי דין, התפתחויות טכנולוגיות ושינויים בתנאים חברתיים וסביבתיים. גורמים אלו לא ניתנים לחיזוי מראש ועשויים להשפיע על העלות הסופית של התביעות ולכן על ההערכה האקטוארית להפרשות.

(2) הנחות עבודה מהותיות שעודכנו בתקופה:

מבחינת רף מהותיות, החברה בחרה שינוי שעולה על 10%+ או יורד מ-10%, ושהערך הכספי של השינוי עולה על 5 מיליון ₪ בערך מוחלט כמהותי, להלן פירוט:

- ברבעון רביעי נעשה עידכון למחקר תחלואה בתיק תאונות אישיות, דבר שהשפיע על גידול ב- BE ו- RA בתיק תאונות אישיות ב- 16 מיליון ₪ בברוטו ו- 15 מיליון ₪ בשייר.

(3) להלן השינויים המהותיים ב- BE וב- RA בהשוואה ליתרות שפורטו בשנה שעברה:

מבחינת רף מהותיות, החברה בחרה שינוי שעולה על 10%+ או יורד מ-10%, ושהערך הכספי של השינוי עולה על 5 מיליון ₪ בערך מוחלט כמהותי, להלן פירוט:

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

- ברבעון רביעי נעשה עידכון למחקר תחלואה בתיק תאונות אישיות, דבר שהשפיע על גידול ב BE ו RA בתיק תאונות אישיות ב 16 מיליון ₪ בברוטו ו 15 מיליון ₪ בשייר.

(4) לא קיימים ענפים בהם פועלת חברת הביטוח אך לא ניתן לבצע לגביהם הערכה.


חתימה

F.I.L.A.A תום חמו
שם האקטואר

אקטואר ממונה

ביטוח בריאות

תפקיד

25.03.2026

תאריך