

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

דין וחשבון ביניים

(בלתי מבוקר)

ליום 31 במרס 2026

תוכן עניינים

- דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה
- הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי
- מידע כספי לתקופת ביניים 31 במרס 2026
- דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2025



דוח הדירקטוריון על מצב ענייני אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ ("החברה")

לתקופה שהסתיימה ביום 31 במרס 2026

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני החברה נכון ליום 31 במרס 2026 ("דוח הדירקטוריון"), סוקר את החברה והתפתחות עסקיה כפי שחלו ברבעון הראשון לשנת 2026 ("תקופת הדוח"). הנתונים המצוינים בדוח זה מעודכנים ליום 31 במרס 2026 ("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 פרק "דין וחשבון לציבור" בקודקס הרגולציה אשר פורסמו על ידי הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("המפקח על הביטוח", "המפקח", "הממונה" ו"הרשות", בהתאמה). דוח הדירקטוריון נערך בהנחה, שבידי המעיין בו, מצוי גם הדוח התקופתי לשנת 2025 של החברה.

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 לתאר את עסקי החברה באופן בהיר ככל האפשר, נעשה תיאור עסקי החברה תוך שימוש במונחים מקצועיים אלו בצירוף הסבר ככל שניתן.

דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם דוח זה כמקשה אחת.

מידע צופה פני עתיד

דוח דירקטוריון זה, העוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה, עשוי להכיל אף מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח - 1968. 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 במידע 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" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים או שיצוין במפורש כי מדובר במידע צופה פני עתיד.



תוכן עניינים

3-4	עמ'	תיאור תמציתי של החברה	פרק 1
4-8	עמ'	תיאור הסביבה העסקית	פרק 2
8-10	עמ'	מידע כספי	פרק 3
11-13	עמ'	תוצאות הפעילות	פרק 4
13	עמ'	תזרים מזומנים ונזילות	פרק 5
14	עמ'	מקורות מימון	פרק 6
14	עמ'	אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח הכספי	פרק 7
14	עמ'	גילוי מנכ"ל וסמנכ"ל כספים	פרק 8



1. תיאור תמציתי של החברה:

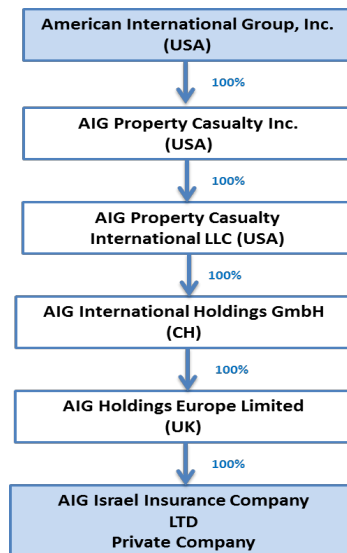
1.1 מבנה ארגוני

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ ("החברה") התאגדה בישראל, ביום 27 במרס 1996, כחברה פרטית שאחריית 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 Standard & Poor's (S&P) (דירוג החברה עלה בתקופת הדוח מדורג BBB+)

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

להלן תרשים מבנה האחזקות בחברה:



לחברה רישיונות מבטח מאת הממונה לעסוק בענפי ביטוח כללי וביטוח חיים, על פי הפירוט כדלקמן: ביטוח רכב רכוש, ביטוח רכב חובה, ביטוח מקיף לדירות, ביטוח בריאות (ביטוח תאונות אישיות, ביטוח מחלות קשות 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 (ריסק בלבד) 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 ביטוח 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 הינם כמפורט להלן:

- ביטוח כללי: תחום רכב רכוש
- ביטוח כללי: תחום רכב חובה
- ביטוח כללי: תחום דירות
- ביטוח כללי: תחום ביטוח מסחרי
- ביטוחי בריאות: תחום בריאות
- ביטוח חיים: תחום ביטוח חיים, ריסק בלבד

2. תיאור הסביבה העסקית:

כללי

בהיעדר פרסום רשמי של נתוני השוק לשנת 2025 על ידי רשות שוק ההון, הסתמכה החברה על פרסומים וסקירות ענפיות פומביות, בישראל פועלות 17 חברות ביטוח ישראליות, וכן הפול וקרנית, אשר מרביתן עוסקות בביטוח כללי. לפי נתונים אלו, נכון ליום 31 בדצמבר 2025, דמי ביטוח מעסקי ביטוח כללי הסתכמו לסך של 34.6 מיליארד ש"ח, כאשר חלקן של 5 חברות הביטוח הגדולות: הראל, הפניקס, כלל, מגורה, וביטוח ישיר הסתכם לסך של 20.6 מיליארד ש"ח המהווה כ- 60% 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, ראה סעיפים 2.1, ב', 2.2, ב', 2.3.1, ב', 2.3.2, ב', 2.4, ב' ו-2.5 ב' בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי של שנת 2025.

אירוע או עניין החורגים מעסקי החברה הרגילים

1. מצב הלחימה והסלמות בתקופת הדוח, לרבות מבצע "שאגת הארי" – והשלכותיהן על החברה

מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ביום 7 באוקטובר 2023, ובהמשך במסגרת עימותים ומבצעים צבאיים שונים בשנים 2025–2026, פועלת מדינת ישראל בסביבה ביטחונית מאתגרת ומתמשכת, המאופיינת בעימותים בזירות בעלי אופי, היקף ומשך משתנים. אירועים אלה לוו, מעת לעת, בהכרזה על מצבים מיוחדים בעורף, בהנחיות של פיקוד העורף, בגיוסי מילואים, בצמצום פעילות המשק ובהשפעות על התחבורה האווירית והיבשתית.

במסגרת זו, ביום 28 בפברואר 2026 פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן, שכללה פגיעה במערכי הטילים ובמטרות שונות של המשטר האיראני. בתגובה, החל המשטר האיראני בשיגור טילים וכלי טיס בלתי מאוישים לעבר מדינת ישראל ומדינות נוספות באזור. ביום 1 במרס 2026 הורחבה המערכה גם ללבנון, עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה ("מבצע שאגת הארי").

עם תחילת המבצע הוחלט על מעבר כלל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, שכלל, בין היתר, מגבלות על פעילות חינוכית ועל התקהלויות, וכן מגבלות על הגעה למקומות עבודה (למעט מקומות עבודה שהוגדרו כחיוניים למשק). בנוסף, בוצע גיוס מילואים נוסף לצורכי המבצע. בד בבד, נאסרו טיסות מסחריות סדירות וחברות תעופה זרות הפסיקו את פעילותן, ובהמשך הוטלו מגבלות שונות על פעילות התעופה,

לרבות על מספר הנוסעים המורשים לטוס ותדירות ההמראות. במהלך תקופת המבצע חלה פגיעה זמנית בפעילות המשק, אולם חלקים מהפעילות הכלכלית חזרו לפעול בהדרגה.

במהלך חודש אפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש בין ישראל ללבנון, אשר נכון למועד הדוח עודנה בתוקף, אף שהיא מלווה במתיחות ובלחימה נמשכת בין הצדדים. במקביל הוכרזה הפסקת אש מותנית בין ישראל וארצות הברית לבין איראן, שכללה השעיית תקיפות רחבות והביאה לירידה בעימות הישיר לצד מתיחות מדינית מתמשכת. בעקבות הפסקות האש הוסרו מרבית המגבלות על הפעילות הכלכלית, מערכת החינוך חזרה לפעול, מגבלות על טיסות הוסרו וחברות תעופה ישראליות חזרו לפעילות מלאה, כאשר חלק מחברות התעופה הזרות חידשו את פעילותן וחלקן דחו את חזרתן. בהתאם, המשק חזר בהדרגה לפעילות מלאה, אם כי תוך המשך אי ודאות.

בהתחשב באופי פעילותה של החברה ובמצב הלחימה המתמשך, ובשים לב לכך שמעת לעת חלה החרפה במצב הביטחוני, המשתנה בין הזירות ובהיקפו ובמשכו, היו (ועשויות להיות) לכך השלכות שונות על ענפי הביטוח שבהם פועלת החברה. השפעות אלה עשויות להתבטא, בין היתר, בשינויים זמניים בדפוסי הסיכון והחשיפה הביטוחית, בהיקף הפרמיות, בתדירות הפניות והתביעות, וכן בהיבטים תפעוליים הנוגעים להבטחת רציפות השירות ומתן מענה למבוטחים בתקופות חירום. ככלל, נזקי מלחמה מוחרגים מהכסויים הביטוחיים ומטופלים בהתאם לדין באמצעות מנגנוני פיצוי ממשלתיים, בעוד שהשפעות עקיפות של מצב הלחימה עשויות לבוא לידי ביטוי באופן שונה בין ענפי הביטוח.

בשלב זה, ועל פי הערכת החברה, ההשפעה העיקרית של המבצע על פעילותה מתבטאת בירידה בפרמיות בענף נסיעות לחו"ל, עקב ביטולי טיסות, לצד עלייה בתביעות בענף זה. להערכת החברה, השפעה זו אינה צפויה להיות מהותית לתוצאות פעילותה. בנוסף, נרשמה ירידה בהכנסות מהשקעות ברבעון הראשון של שנת 2026, בעיקר על רקע ירידות במדדי המניות בעולם ובמדדי האג"ח המקומיים. יחד עם זאת, יצוין כי לאחר תאריך המאזן, במהלך החודשים אפריל ומאי ועד לסמוך למועד אישור הדוחות הכספיים של החברה, ניכרה התאוששות ברווחי ההשקעות של החברה.

2. עסקה עם בעלי ענין

בהמשך לאמור בביאור 1.ג לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, בדבר עסקה עם בעלי ענין בגין שנת 2025 והשלכות על תוצאות החברה לשנת 2025, נכון לתאריך פרסום הדוח, וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה טרם אישרו תשלום בגין שנת 2026, ולפיכך לא כללה החברה הפרשה נוספת בגין האמור, במסגרת הדוחות הכספיים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026.

התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה בתקופת הדוח¹

כללי: ברבעון הראשון של 2026 נמשכה מגמת ההתייצבות והתאוששות מתונה בכלכלת ישראל, אשר החלה במחצית השנייה של 2025 בעקבות הפסקת האש בעזה וההקלה ההדרגתית בפעילות המשק, תוך המשך השפעה של גורמים מאקרו-כלכליים וביטחוניים. עם זאת, במהלך תקופת הדיווח נרשמה הסלמה ביטחונית משמעותית בעקבות פתיחת מבצע „שאגת הארי” בסוף חודש פברואר 2026, אשר לוותה בהרחבת הלחימה לזירות נוספות ובהטלת מגבלות נרחבות על פעילות המשק. על רקע האמור, ובשל המורכבות והרגישות הגבוהה של הסביבה האזורית, נותרה רמת אי-ודאות מהותית בזירה הגיאוגרפית, אשר המשיכה להשפיע על הסביבה המאקרו-כלכלית בתקופת הדיווח.

אינפלציה: ברבעון הראשון של שנת 2026 נותרה האינפלציה בישראל ברמה מתונה, בתוך תחום יעד יציבות המחירים של בנק ישראל. מדד המחירים לצרכן עלה מתחילת שנת 2026 ב-0.3% (ינואר עד מרס 2026), ובשנים העשר החודשים בין מרס 2026 לעומת מרס 2025, מדד המחירים עלה ב-1.9%². מגמה זו הושפעה, בין היתר, מהתחזקות

¹ לפרטים אודות התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה בשנת 2025 ראה סעיף 2 לדוח הדירקטוריון שצורף לדוח התקופתי של החברה לשנת 2025.

² הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, הודעה לתקשורת מיום 15 באפריל 2026.

השקל, מהאטה מסוימת בביקושים ומהשפעת צעדי המדיניות הכלכלית שנקטו במהלך שנת 2025. עם זאת, קיימים גורמי סיכון לעלייה עתידית באינפלציה, לרבות התפתחויות בשוקי האנרגיה והשלכות פסקאליות. על רקע מתיחות הגיאופוליטית חלה עלייה ניכרת במחירי האנרגיה בעולם, עלייה בביקושים לצד מגבלות הצע והתפתחויות פסקאליות, ובעקבות כך התגברו הסיכונים לעלייה מחודשת של האינפלציה.³

ריבית: בחודש ינואר 2026 הפחית בנק ישראל את הריבית לרמה של 4.0%. במהלך הרבעון הראשון של השנה ועד למועד זה, נשמרה הריבית ללא שינוי. סביבת הריבית ממשיכה להיות מותנית בהתפתחויות באינפלציה, בשער החליפין ובמצב הכלכלי והביטחוני. בארה"ב, נמשכה מגמת הפחתות ריבית מתונות, אשר השפעתה ניכרת גם על השווקים הפיננסיים בישראל.

מט"ח: במהלך הרבעון הראשון של שנת 2026 נרשמה התחזקות של השקל מול הדולר ומול האירו, כך שנכון ל-31.3.2026 ירד שער הדולר בכ-0.8% ושער האירו בכ-2.9% לעומת 31.12.2025. בתקופה זו נשמרה תנועתיות מתונה יחסית בשערי החליפין. עם זאת, במהלך חודש מרס 2026, בתקופת מבצע "שאגת הארי", נרשמה התחזקות של הדולר, בעיקר על רקע עלייה בפרמיית הסיכון, גידול בביקוש לנכסי מקלט והתגברות חוסר הוודאות בעקבות ההסלמה הגיאופוליטית והעלייה במחירי האנרגיה. לאחר תום הרבעון, ובעיקר לאחר הפסקת האש שהוכרזה ביחס לעימות עם איראן חלה האצה במגמת התחזקות השקל, ובמקביל נרשמה עלייה ברמת התנודתיות. התחזקות השקל העמיקה על רקע הכרזת הפסקת האש מול איראן, אשר תרמה לירידה בפרמיית הסיכון ולשיפור בסנטימנט המשקיעים. ההתפתחויות משקפות שילוב של גורמים גלובליים, ובראשם היחלשות כללית של הדולר בעולם וציפיות להקלה מוניטרית בארה"ב, לצד גורמים מקומיים תומכי שקל, ובהם ירידה בפרמיית הסיכון של המשק הישראלי, יסודות מקרו-כלכליים חזקים, זרימת השקעות זרות – בעיקר לענפי ההייטק והביטחון – ופערי ריבית.

דירוג האשראי של מדינת ישראל: נכון לרבעון הראשון של שנת 2026 ועד למועד זה, דירוג האשראי של מדינת ישראל על ידי סוכנויות הדירוג הבינלאומיות נותר ללא שינוי. תחזיות הדירוג משקפות יציבות יחסית בטווח הבינוני, לצד רגישות גבוהה להתפתחויות ביטחוניות ולמדיניות פסקאלית. דירוג האשראי הנוכחי של מדינת ישראל הינו כדלקמן: Fitch - דירוג A עם תחזית שלילית (אושרר בחודש מרס 2026); Moody's - דירוג Baa1 עם תחזית יציבה (בחודש ינואר 2026 הועלתה התחזית מ-"שלילית" ל-"יציבה"); S&P - דירוג A עם תחזית יציבה.

תחזית בנק ישראל: על פי התחזית האחרונה של חטיבת המחקר בבנק ישראל (מחודש מרס 2026), התוצר המקומי הגולמי צפוי לצמוח בשיעור של 3.8% בשנת 2026 ובשיעור של 5.5% בשנת 2027, לאחר צמיחה של כ-2.9% בשנת 2025. התחזית גובשה בהנחה שמבצע "שאגת הארי" והלחימה בלבנון יסתיימו לקראת סוף חודש אפריל 2026, וכי לא יתרחש סבב לחימה נוסף בתקופת התחזית, אף שסביבת הסיכון הגיאופוליטית צפויה להיות גבוהה.

בנק ישראל צופה כי שיעור האינפלציה הממוצע יעמוד על 2.2% בשנת 2026 ועל 1.8% בשנת 2027, וכי קצב האינפלציה בארבעת הרבעונים המסתיימים ברבעון הראשון של שנת 2027 יעמוד על כ-2.3%. בהתאם, הריבית המוניטרית צפויה לעמוד במוצע על 3.5%–3.75% ברבעון הראשון של שנת 2027, תחזית המשקפת אפשרות להפחתת ריבית אחת או שתיים במהלך השנה הקרובה, בכפוף להתפתחויות הכלכליות והגיאופוליטיות.

תחזית הפעילות מצביעה על התאוששות הדרגתית לאחר סיום הלחימה, הנשענת בין היתר על גידול בצריכה הפרטית ובהשקעות, וכן על התרחבות היבוא והיצוא. עם זאת, בנק ישראל מציין כי מגבלות ההיצע, ובפרט בשוק העבודה, צפויות להיפתר באופן הדרגתי בלבד, וכי גם בטווח התחזית צפוי מחסור יחסי בכוח אדם לעומת מגמת טרום-המלחמה.

בנק ישראל מדגיש כי אי-הוודאות סביב התחזית נותרה גבוהה, וכי מאזן הסיכונים מוטה לצמיחה נמוכה יותר מחד וללחצים אינפלציוניים גבוהים יותר מאידך, בעיקר כתלות בהתפתחויות הביטחוניות, במחירי האנרגיה ובמדיניות הפסקאלית.

³ בנק ישראל, הודעה לעיתונות מיום 28 באפריל 2026 בנושא "הוועדה המוניטרית החליטה ב-30/3/2026 להותיר את הריבית ללא שינוי ברמה של 4%".



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:

2025	1-3.2025	1-3.2026	
מדדי אג"ח ממשלתי			
6.1%	0.3%	(0.3%)	אג"ח ממשלתי כללי
4.7%	(0.6%)	(1.2%)	אג"ח ממשלתי צמוד
6.9%	0.9%	0.5%	אג"ח ממשלתי שקלי
מדדי אג"ח קונצרני			
6.6%	0.3%	(0.3%)	תל בונד 60
6.5%	0.4%	(0.1%)	תל בונד שקלי
מדדי מניות			
51.0%	0.8%	9.6%	ת"א 125
16.3%	(4.6%)	(4.6%)	S&P 500

ברבעון הראשון של שנת 2026 התאפיין שוק ההון בישראל בתנודתיות ובביצועים מעורבים, על רקע אי-ודאות ביטחונית וגיאופוליטית, תנודות בשווקים הגלובליים והתפתחויות במדיניות המוניטרית. מדדי המניות המרכזיים בבורסה בתל-אביב רשמו ירידות מתונות במהלך חודש מרץ, אולם במצטבר מתחילת שנת 2026 נרשמו במרביתם תשואות חיוביות, אשר עלו, בחלק מהמקרים, על ביצועי מדדים מובילים בשוקי ההון בארה"ב ובאירופה.

ביצועי השוק המקומי הושפעו, בין היתר, מהתפתחויות ביטחוניות, מגמת התחזקות יחסית של השקל, ומהמשך הציפיות להפחתות ריבית בהמשך השנה, לצד השפעת עליית מחירי האנרגיה ועלייה ברמת התנודתיות. מחזורי המסחר בשוק המניות נותרו גבוהים יחסית, תוך המשך פעילות ערה של משקיעים מוסדיים, לצד פעילות משתנה של משקיעים זרים.

בשוק אגרות החוב נרשמה יציבות יחסית ברבעון הראשון של שנת 2026, הגם בחודש מרס 2026, במהלך מבצע "שאגת הארי", במרבית מדדי אגרות החוב בישראל ניכרה ירידה. אגרות החוב הממשלתיות הציגו שינויים מתונים, עם נטייה לירידות שערים באפיקים הארוכים, על רקע עלייה מסוימת בציפיות האינפלציה ובתשואות, בעוד שבשוק אגרות החוב הקונצרניות נרשמה פעילות מסחר ערה יחסית, לצד שונות בין דירוגים ואפיקים.

במרבית המדדים המובילים בארה"ב ובאירופה המגמה היא שלילית לאור חשש מהסלמה, ממשבר אנרגיה מתמשך שיוביל לעלייה באינפלציה ותשואות האג"ח בארה"ב ובאירופה משקפות ציפיות לשינוי מדיניות ריבית מהפחתה להעלאות ריבית עוד בשנה הנוכחית.

לפרטים אודות הרכב ההשקעות של החברה ראו ביאורים 16 ו-19 לדוח הכספי של שנת 2025. לפרטים אודות המגמות הכלליות בענף הביטוח והשפעתן על עסקי החברה, ראה סעיף 4.3 בפרק א' (תיאור עסקי התאגיד) של הדוח התקופתי של שנת 2025.

השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה בתקופת הדו"ח ועל נתוני הדו"ח הכספי

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



חוזרים

- בחודש מרס 2026 פרסמה רשות שוק ההון "קובץ שאלות ותשובות לעניין דיווחים של חברות ביטוח תחת IFRS17 - עדכון מרץ 2026", הכולל, הבהרות והנחיות משלימות ליישום תקן IFRS 17 בדיווחים הכספיים, בדגש על אחידות אופן הדיווח, מבנה ואיכות הגילוי בדוחות הרבעוניים והשנתיים, סיווג רכיבי הדיווח, וכן על אופן הצגת מידע השוואתי וניתוחי רגישות. העדכון נועד לשפר את מהימנות הדיווחים לרשות שוק ההון, להבטיח יישום עקבי של התקן כאמור ולצמצם שונות בפרקטיקות הדיווח בין חברות הביטוח.

3. מידע כספי לגבי תחומי הפעילות של החברה:

להלן נתונים מאזניים עיקריים (באלפי ש"ח):

2025 בדצמבר 31	2025 במרס 31	2026 במרס 31	
155,056	156,120	167,182	נכסים אחרים
3,148,329	2,873,294	3,153,960	השקעות פיננסיות ומזומנים
68,265	57,028	66,670	נכסי חוזי ביטוח
527,443	538,693	544,790	נכסי חוזי ביטוח משנה
3,899,093	3,625,135	3,932,602	סך כל הנכסים
1,182,566	1,064,592	1,218,842	הון עצמי
2,390,803	2,320,922	2,421,615	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,208	3,039	8,427	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
321,516	236,582	283,718	התחייבות אחרות
3,899,093	3,625,135	3,932,602	סך כל ההון וההתחייבויות



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

1-12.2025	1-3.2025	1-3.2026	
1,931,958	466,519	462,910	הכנסות משירותי ביטוח
(1,549,757)	(386,848)	(386,756)	הוצאות משירותי ביטוח
382,201	79,671	76,154	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
(255,269)	(55,601)	(53,719)	הוצאות מביטוח משנה
88,272	27,522	42,988	הכנסות מביטוח משנה
(166,997)	(28,079)	(10,731)	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
215,204	51,592	65,423	רווח משירותי ביטוח
160,751	22,549	7,167	רווחים אחרים מהשקעות, נטו
(78,614)	6,225	(717)	(הוצאות) הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
31,212	968	(3,458)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
328,553	81,334	68,415	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
(90,259)	(23,599)	(12,609)	הוצאות תפעוליות אחרות
300	190	277	הכנסות מימון אחרות
238,594	57,925	56,083	רווח לפני מסים על הכנסה
(82,823)	(20,128)	(19,807)	מסים על ההכנסה
155,771	37,797	36,276	רווח לתקופה וסך הכל רווח כולל לתקופה

הון ודרישת הון

ההון של החברה ליום 31 במרס 2026 הסתכם ב- 1,218,842 אלפי ש"ח, לעומת סך של כ- 1,182,566 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025. השינוי בהון בתקופת הדוח נובע מרווח כולל לתקופה סך של כ- 36,276 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 סולבנסטי II

בחודש יולי 2019, עברה החברה באופן מלא למשטר יחס כושר פירעון (סולבנסטי). לפרטים בדבר האסדרה לעניין יישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II, ראה סעיף 4 לדוח הדירקטוריון לשנת 2025.



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

יחס כושר פירעון (באלפי ש"ח):

31 בדצמבר 2024	31 בדצמבר 2025	
1,039,246	1,308,531	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
930,077	829,147	הון נדרש לכושר פירעון
109,169	479,384	עודף
112%	158%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
		עודף (חוסר) ביחס ליעד הדירקטוריון:
130%	130%	יעד יחס כושר פירעון כלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
(169,854)	230,640	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	31 בדצמבר 2025	
232,519	211,531	סף הון (MCR)
1,039,246	1,308,531	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.

החיישבים שערכה החברה ליום 31 דצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 בוקרו על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה בהתאם לתקן ISAE 3400. לפרטים נוספים על יחס כושר פירעון, ראה דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה ליום 31.12.2025 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 ונוק בתרחישי קטסטרופה. לפרטים נוספים אודות האומדנים והגורמים לסטיות באומדנים ראה דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2025.



4. תוצאות הפעילות:

פרמיות ברוטו קטנו בשיעור של כ- 4.5% לעומת היקף פרמיות ברוטו בתקופה המקבילה. סך כל פרמיות ברוטו של החברה הסתכמו בתקופת הדוח בכ- 541 מיליון ש"ח לעומת כ- 567 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. עיקר הקיטון בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הוא בענפי ביטוח רכב רכוש, רכב חובה, ונסיעות לחול.

סך כל הפרמיות בשייר בתקופת הדוח הסתכמו בכ- 465 מיליון ש"ח לעומת סכום של 493 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה בשנת 2025. עיקר הקיטון בפרמיות ברוטו בתקופת הדוח הוא בענפי ביטוח רכב רכוש, ורכב חובה.

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

סה"כ	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	1-3.2026
541,499	46,213	40,327	454,959	פרמיות ברוטו
464,684	36,481	28,761	399,442	פרמיות בשייר
100.0	8.5	7.4	84.1	שיעור מסה"כ ברוטו - %
100.0	7.9	6.2	85.9	שיעור מסה"כ משייר - %

סה"כ	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	1-3.2025
567,090	43,859	43,911	479,320	פרמיות ברוטו
492,919	34,305	31,160	427,454	פרמיות בשייר
100.0	7.7	7.7	84.6	שיעור מסה"כ ברוטו - %
100.0	7.0	6.3	86.7	שיעור מסה"כ משייר - %

סה"כ	ביטוח חיים	ביטוח בריאות	ביטוח כללי	1-12.2025
1,924,835	180,297	192,645	1,551,893	פרמיות ברוטו
1,636,738	144,234	120,922	1,371,582	פרמיות בשייר
100.0	9.4	10.0	80.6	שיעור מסה"כ ברוטו - %
100.0	8.8	7.4	83.8	שיעור מסה"כ משייר - %

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

1-12.2025	1-3.2025	1-3.2026	
(16,983)	14,816	(1,955)	רווח (הפסד) במגזר ביטוח רכב חובה
178,223	30,968	55,868	רווח במגזר ביטוח רכב רכוש
(17,477)	(4,798)	(3,344)	הפסד במגזר ביטוח אחר ⁴
14,030	3,376	2,121	רווח במגזר ביטוח בריאות
17,347	2,846	3,261	רווח במגזר ביטוח חיים
63,454	10,717	132	אחר – רווח שלא נזקף למגזרים
238,594	57,925	56,083	רווח לפני מסים על הכנסה
(82,823)	(20,128)	(19,807)	מסים על ההכנסה
155,771	37,797	36,276	רווח לתקופה וסך הכל רווח כולל לתקופה

נתונים נוספים לפי ענפים עיקריים- ראה ביאור 3 לדוחות הכספיים ביניים.

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

1. הרווח הכולל של החברה הסתכם בתקופת הדוח בכ-36.3 מיליון ש"ח לעומת רווח כולל של כ-37.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. הרווח לפני מסים הסתכם בתקופת הדוח בכ-56.1 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ-57.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. הגורמים העיקריים לרווח בתקופת הדוח הינם רווח משירותי ביטוח בכ-65.4 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסכום של כ-51.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. רווח מהשקעות ומימון, נטו בכ-3.0 מיליוני ש"ח לעומת רווח בסכום של כ-29.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. והוצאות תפעוליות אחרות בכ-12.6 מיליון ש"ח, לעומת סכום של כ-23.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025.

2. הפסד החברה מביטוח רכב חובה הסתכם בתקופת הדוח בכ-2.0 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום בכ-14.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. המעבר להפסד בתקופת הדוח נובע מהפסד משירותי ביטוח מביטוח רכב חובה בתקופת הדוח בכ-5.6 מיליון ש"ח לעומת רווח בסכום של כ-4.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. וזאת בעיקר מעלייה משמעותית מהוצאות שירותי ביטוח. רווח מהשקעות ומימון, נטו מביטוח רכב חובה הסתכם בתקופת הדוח בכ-5.2 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-12.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. הוצאות תפעוליות אחרות מביטוח רכב חובה הסתכם בתקופת הדוח בכ-1.6 מיליון ש"ח לעומת סכום של כ-2.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. הפסדי ה"פול" ללא השפעת עקום הריבית הסתכמו בתקופת הדוח בכ-1.9 מיליון ש"ח לעומת 4.2 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025.

3. רווח החברה מביטוח רכב רכוש הסתכם בתקופת הדוח בכ-55.9 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-31.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. השיפור ברווח בתקופת הדוח נובע מרווח משירותי ביטוח בתקופת הדוח בכ-59.1 מיליון ש"ח לעומת רווח בתקופה המקבילה של שנת 2025 בכ-36.1 מיליון ש"ח. וזאת בעיקר מירידה בהוצאות משירותי ביטוח. רווח מהשקעות ומימון, נטו מביטוח רכב רכוש הסתכם בתקופת הדוח בכ-1.0 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-3.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. הוצאות תפעוליות אחרות מביטוח רכב רכוש הסתכמו בתקופת הדוח בכ-4.1 מיליון ש"ח לעומת סכום של כ-8.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. ה- Combined Ratio⁵ של רכב רכוש בתקופת הדוח עומד על 75% לעומת 88% בתקופה המקבילה של שנת 2025.

⁴ ביטוח כללי "אחר" כולל את יתר ענפי הביטוח הכללי, שאינם רכב חובה ורכב רכוש, והוא מורכב בעיקר מתוצאות קבוצות הביטוח דירות, עסקים ואחריות מקצועית

⁵ 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.

4. הפסד החברה מביטוח אחר (כללי) הסתכם בתקופת הדוח בכ-3.3 מיליון ש"ח לעומת הפסד בסכום של כ-4.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. הירידה בהפסד בתקופת הדוח נובעת בעיקר מהפסד משירותי ביטוח אחר (כללי) בתקופת הדוח של כ-2.4 מיליון ש"ח, לעומת הפסד של כ-4.0 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. רווח מהשקעות ומימון, נטו מביטוח אחר (כללי) הסתכם בתקופת הדוח בכ-1.8 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-3.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. הוצאות תפעוליות אחרות מביטוח אחר (כללי) הסתכמו בתקופת הדוח בכ-2.8 מיליון ש"ח לעומת סכום של כ-4.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025.

5. רווח החברה מביטוחי בריאות הסתכם בתקופת הדוח בכ-2.1 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-3.4 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. הירידה ברווח בתקופת הדוח נובעת בעיקר מירידה של 2.6 מיליון ש"ח מרווח משירותי ביטוח, אשר בתקופת הדוח יש רווח משירותי ביטוח של כ-4.6 מיליון ש"ח, לעומת רווח משירותי ביטוח של כ-7.3 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. לעומת זאת, הוצאות תפעוליות אחרות מביטוח בריאות הסתכמו בתקופת הדוח בכ-1.5 מיליון ש"ח לעומת סכום של כ-3.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025.

יתרת מרווח השירות החוזי (CSM) בשייר במגזר ביטוחי בריאות ליום 31 במרס 2026 עומדת על כ-46.4 מיליון ש"ח, לעומת סך כ-46.2 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, וסך של כ-60.4 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2025. ה-CSM, מהווה את יתרת מרווח השירות החוזי המשקף את הרווח הצפוי בטווח הארוך מתחום ביטוח בריאות.

6. רווח החברה מביטוח חיים הסתכם בתקופת הדוח בכ-3.3 מיליון ש"ח לעומת רווח של כ-2.8 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. העלייה ברווח בתקופת הדוח נובעת בעיקר מעלייה של 2.3 מיליון ש"ח מרווח משירותי ביטוח, אשר שבתקופת יש רווח של כ-9.7 מיליון ש"ח, לעומת רווח של כ-7.5 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. לעומת זאת, בתקופת הדוח יש הפסד מהשקעות ומימון, נטו מביטוח חיים של כ-3.9 מיליון ש"ח לעומת הפסד של כ-0.7 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025. וגם הוצאות תפעוליות אחרות מביטוח חיים הסתכמו בתקופת הדוח בכ-2.6 מיליון ש"ח לעומת סכום של כ-3.9 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025.

יתרת מרווח השירות החוזי (CSM) בשייר במגזר ביטוח חיים ליום 31 במרס 2026 עומדת על כ-174.0 מיליון ש"ח, לעומת סך של כ-178.1 מיליון ש"ח ליום 31 בדצמבר 2025, וסך של כ-116.7 מיליון ש"ח ליום 31 במרס 2025. ה-CSM, המהווה את יתרת מרווח השירות החוזי המשקף את הרווח הצפוי בטווח הארוך מתחום ביטוח חיים.

5. תזרים מזומנים ונזילות

המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לכ-22.9 מיליון ש"ח, לעומת סכום של כ-44.9 מיליון ש"ח שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה של שנת 2025.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לכ-12.0 מיליון ש"ח לעומת סכום של כ-7.6 מיליון ש"ח בתקופה המקבילה של שנת 2025.

המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסכום של כ-1.4 מיליון ש"ח כמו בתקופה המקבילה של שנת 2025.

כתוצאה מהנ"ל חלה ירידה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בתקופת הדוח בסכום של כ-36.4 מיליון ש"ח, והסתכמו ליום 31 במרס 2026, בכ-122.7 מיליון ש"ח.



6. מקורות מימון:

כל פעולות החברה ממומנות ממקורות עצמיים ומהונה העצמי. נכון למועד אישור הדוח, החברה אינה משתמשת במימון ממקורות חיצוניים.

7. אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח הכספי:

לא היו אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוח הכספי.

8. גילוי מנכ"ל וסמנכ"ל כספים אודות אפקטיביות הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של החברה

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם 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 הנן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרס 2026, 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.

לעניין סעיף זה, "התקופה המכוסה" – הרבעון המדווח.

הצהרות המנהלים בדבר נאותות הנתונים הכספיים המוצגים בדוחות הכספיים של החברה וקיומן ועילותן של בקורות פנימיות ביחס לדוחות הכספיים מצורפות להלן.

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

יפעת רייטר
Yfat Reiter
מנכ"ל

גרהאם פולצ'ר
Graham Fulcher
יו"ר הדירקטוריון

26 במאי 2026

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 הרבעוני של איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.26 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

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

26 במאי, 2026

הצהרה (certification)

אני, אושר גריי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31.3.26 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-

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 להוראות 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 במרס 2026, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של "ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission" (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 במרס 2026, הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.

אוסר 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

תמצית דוחות כספיים ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2026

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות כספיים ביניים

(בלתי מבוקר)

31 במרס 2026

תוכן העניינים

עמוד

3	דוח סקירה של רואה החשבון המבקר דוחות כספיים תמציתיים:
4	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
5	תמצית דוחות על הרווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים
6	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
7-8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
9-37	ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים



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

**דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של
איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ**

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ליום 31 במרץ 2026 ואת הדוחות התמציתיים על הרווח והפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בביאור 9 למידע הכספי הנ"ל בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

סומך חייקין
רואי חשבון

26 במאי 2026

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים

31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	31 במרס		באור	
	2025 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2026 (בלתי מבוקר)		
159,081	130,381	122,681		נכסים
2,989,248	2,742,913	3,031,279	4	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
69,381	73,000	77,549		השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד
68,265	57,028	66,670		חייבים ויתרות חובה
527,443	538,693	544,790		נכסי חוזי ביטוח
35,482	39,759	36,375		נכסי חוזי ביטוח משנה
50,193	43,361	53,258		רכוש קבוע
3,899,093	3,625,135	3,932,602		נכסים בלתי מוחשיים
				סה"כ נכסים
				התחייבויות
236,275	181,189	212,708		זכאים ויתרות זכות
21,230	7,731	14,521		התחייבויות בגין מסים שוטפים
2,390,803	2,320,922	2,421,615		התחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,208	3,039	8,427		התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
5,253	3,788	5,253		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
58,758	43,874	51,236		התחייבויות בגין מסים נדחים
2,716,527	2,560,543	2,713,760		סה"כ התחייבויות
			5	הון
6	6	6		הון מניות
250,601	250,601	250,601		פרמיה על מניות
15,708	15,708	15,708		קרנות הון
916,251	798,277	952,527		עודפים
1,182,566	1,064,592	1,218,842		סך הכל הון
3,899,093	3,625,135	3,932,602		סך הכל התחייבויות והון

אושר גריי
Usher Gray
סמנכ"ל כספים

יפעת רייטר
Yfat Reiter
מנכ"ל

גרהאם פולצ'ר
Graham Fulcher
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור המידע הכספי לתקופת ביניים על ידי דירקטוריון החברה: 26 במאי 2026

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות על רווח והפסד ורווח כולל אחר ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 31 במרס		באור
	2025 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2026 (בלתי מבוקר)	
1,931,958	466,519	462,910	הכנסות משירותי ביטוח
1,549,757	386,848	386,756	הוצאות משירותי ביטוח
382,201	79,671	76,154	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
255,269	55,601	53,719	הוצאות מביטוח משנה
88,272	27,522	42,988	הכנסות מביטוח משנה
166,997	28,079	10,731	הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
215,204	51,592	65,423	7 רווח משירותי ביטוח
160,751	22,549	7,167	רווחים מהשקעות אחרות, נטו: רווחים מהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
160,751	22,549	7,167	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(78,614)	6,225	(717)	(הוצאות) הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
31,212	968	(3,458)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
113,349	29,742	2,992	8 רווח מהשקעות ומימון, נטו
328,553	81,334	68,415	רווח, נטו מביטוח ומהשקעה
90,259	23,599	12,609	הוצאות תפעוליות אחרות
(300)	(190)	(277)	הכנסות מימון אחרות
89,959	23,409	12,332	סך הכל הוצאות תפעוליות אחרות והכנסות מימון אחרות
238,594	57,925	56,083	רווח לפני מסים על הכנסה
(82,823)	(20,128)	(19,807)	מסים על הכנסה
155,771	37,797	36,276	רווח לתקופה
27.2	6.6	6.3	רווח למניה (בש"ח)
5,730	5,730	5,730	רווח למניה מספר המניות ששימש לחישוב הרווח הבסיסי למניה

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סה"כ הון	עודפים	קרנות אחרות	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח					
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה					
ביום 31 במרס 2026					
1,182,566	916,251	15,708	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2026 (מבוקר)
36,276	36,276	-	-	-	סך הכל רווח ורווח כולל לתקופה (בלתי מבוקר)
1,218,842	952,527	15,708	250,601	6	יתרה ליום 31 במרס 2026 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה					
ביום 31 במרס 2025					
1,026,795	760,480	15,708	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
37,797	37,797	-	-	-	סך הכל רווח ורווח כולל לתקופה (בלתי מבוקר)
1,064,592	798,277	15,708	250,601	6	יתרה ליום 31 במרס 2025 (בלתי מבוקר)
לתקופה של שנה שהסתיימה					
ביום 31 בדצמבר 2025					
1,026,795	760,480	15,708	250,601	6	יתרה ליום 1 בינואר 2025 (מבוקר)
155,771	155,771	-	-	-	סך הכל רווח ורווח כולל לשנה (מבוקר)
1,182,566	916,251	15,708	250,601	6	יתרה ליום 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס		
	2025 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2026 (בלתי מבוקר)	
102,898	52,698	(6,094)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת *
(537)	(145)	(117)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת (נספח א')
55,608	13,153	17,370	ריבית ששולמה
(60,103)	(25,635)	(38,062)	ריבית שהתקבלה
4,813	4,814	4,037	מסי הכנסה ששולמו
102,679	44,885	(22,866)	מסי הכנסה שהתקבלו
			מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
(5,486)	(695)	(3,887)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(28,333)	(6,905)	(8,165)	השקעה ברכוש קבוע
(33,819)	(7,600)	(12,052)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(5,569)	(1,382)	(1,410)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(5,569)	(1,382)	(1,410)	פירעון קרן התחייבויות בגין חכירה
890	(422)	(72)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
64,181	35,481	(36,400)	השפעת תנודות בשער הליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
94,900	94,900	159,081	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
159,081	130,381	122,681	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר 2025 (מבוקר)	לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס		
	2025 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2026 (בלתי מבוקר)	
155,771	37,797	36,276	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת רווח לתקופה
(890)	422	72	התאמות לסעיפי רווח והפסד: השפעת התנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווה מזומנים
(104,590)	(6,208)	19,350	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
11,774	2,706	2,994	פחת והפחתות: רכוש קבוע
19,227	4,630	5,100	נכסים בלתי מוחשיים
82,823	20,128	19,807	הוצאות מסים על הכנסה
95,086	36,442	32,407	שינויים בסעיפי נכסים והתחייבויות: שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח
(3,517)	(15,936)	(13,128)	שינוי בנכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
(3,960)	(7,579)	(8,168)	חייבים ויתרות חובה
89,608	30,179	(22,170)	זכאים ויתרות זכות
1,465	-	-	התחייבות בשל הטבות לעובדים, נטו
(184,828)	(36,875)	(61,381)	השקעות בנכסים פיננסיים, נטו
2,198	27,909	(25,117)	
537	145	117	מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור: ריבית ששולמה
(55,608)	(13,153)	(17,370)	ריבית שהתקבלה
102,898	52,698	(6,094)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

הביאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מתמצית הדוחות הכספיים ביניים.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (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 שאחריה 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 AIG Holdings Europe Limited ("AHEL") המחזיקה בכל הון המניות המונפק של החברה. AHEL הינה חברת בקונצרן AIG העולמי. כתובת משרדה הרשום של החברה הינה רחוב הסיבים 25 פתח תקווה.

(ב) אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה:

מצב הלחימה והסלמות בתקופת הדוח, לרבות מבצע "שאגת הארי" – והשלכותיהן על החברה

מאז פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" ביום 7 באוקטובר 2023, ובהמשך במסגרת עימותים ומבצעים צבאיים שונים בשנים 2025–2026, פועלת מדינת ישראל בסביבה ביטחונית מאתגרת ומתמשכת, המאופיינת בעימותים בזירות בעלי אופי, היקף ומשך משתנים. אירועים אלה לוו, מעת לעת, בהכרזה על מצבים מיוחדים בעורף, בהנחיות של פיקוד העורף, בגיוסי מילואים, בצמצום פעילות המשק ובהשפעות על התחבורה האווירית והיבשתית.

במסגרת זו, ביום 28 בפברואר 2026 פתחו מדינת ישראל וארצות הברית במתקפה משולבת באיראן, שכללה פגיעה במערכי הטילים ובמטרות שונות של המשטר האיראני. בתגובה, החל המשטר האיראני בשיגור טילים וכלי טיס בלתי מאוישים לעבר מדינת ישראל ומדינות נוספות באזור. ביום 1 במרס 2026 הורחבה המערכה גם ללבנון, עקב ירי לעבר מדינת ישראל מצד ארגון חיזבאללה ("מבצע שאגת הארי").

עם תחילת המבצע הוחלט על מעבר כלל אזורי הארץ ממדרג פעילות מלאה למדרג פעילות הכרחית, שכלל, בין היתר, מגבלות על פעילות חינוכית ועל התקהלויות, וכן מגבלות על הגעה למקומות עבודה (למעט מקומות עבודה שהוגדרו כחיוניים למשק). בנוסף, בוצע גיוס מילואים נוסף לצורכי המבצע. בד בבד, נאסרו טיסות מסחריות סדירות וחברות תעופה זרות הפסיקו את פעילותן, ובהמשך הוטלו מגבלות שונות על פעילות התעופה, לרבות על מספר הנוסעים המורשים לטוס ותדירות ההמראות. במהלך תקופת המבצע חלה פגיעה זמנית בפעילות המשק, אולם חלקים מהפעילות הכלכלית חזרו לפעול בהדרגה.

במהלך חודש אפריל 2026 הוכרזה הפסקת אש בין ישראל ללבנון, אשר נכון למועד הדוח עודנה בתוקף, אף שהיא מלווה במתיחות ובלחימה נמשכת בין הצדדים. במקביל הוכרזה הפסקת אש מותנית בין ישראל וארצות הברית לבין איראן, שכללה השעיית תקיפות רחבות והביאה לירידה בעימות הישיר לצד מתיחות מדינית מתמשכת. בעקבות הפסקות האש הוסרו מרבית המגבלות על הפעילות הכלכלית, מערכת החינוך חזרה לפעול, מגבלות על טיסות הוסרו וחברות תעופה ישראליות חזרו לפעילות מלאה, כאשר חלק מחברות התעופה הזרות חידשו את פעילותן וחלקן דחו את חזרתן. בהתאם, המשק חזר בהדרגה לפעילות מלאה, אם כי תוך המשך אי ודאות.

בהתחשב באופי פעילותה של החברה ובמצב הלחימה המתמשך, ובשים לב לכך שמעת לעת חלה החרפה במצב הביטחוני, המשתנה בין הזירות ובהיקפו ובמשכו, היו (ועשויות להיות) לכך השלכות שונות על ענפי הביטוח שבהם פועלת החברה. השפעות אלה עשויות להתבטא, בין היתר, בשינויים זמניים בדפוס הסיכון והחשיפה הביטוחית, בהיקף הפרמיות, בתדירות הפניות והתביעות, וכן בהיבטים תפעוליים הנוגעים להבטחת רציפות השירות ומתן מענה למבוטחים בתקופות חירום.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 1 – כללי (המשך):

(ב) אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך):

ככלל, נזקי מלחמה מוחרגים מהכיסויים הביטוחיים ומטופלים בהתאם לדין באמצעות מנגנוני פיצוי ממשלתיים, בעוד שהשפעות עקיפות של מצב הלחימה עשויות לבוא לידי ביטוי באופן שונה בין ענפי הביטוח.

בשלב זה, ועל פי הערכת החברה, ההשפעה העיקרית של המבצע על פעילותה מתבטאת בירידה בפרמיות בענף נסיעות לחו"ל, עקב ביטולי טיסות, לצד עלייה בתביעות בענף זה. להערכת החברה, השפעה זו אינה צפויה להיות מהותית לתוצאות פעילותה. בנוסף, נרשמה ירידה בהכנסות מהשקעות ברבעון הראשון של שנת 2026, בעיקר על רקע ירידות במדדי המניות בעולם ובמדדי האג"ח המקומיים. יחד עם זאת, יצוין כי בחודשים אפריל ומאי ניכרה התאוששות ברווחי ההשקעות של החברה.

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית:

(א) מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים

הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2026 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות הכספיים ביניים") ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. יש לקרוא את הדוחות הכספיים ביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2025 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים") והביאורים אשר נלוו אליהם.

בעריכת הדוחות הכספיים ביניים בהתאם לאמור לעיל, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה. שיקול הדעת של הנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים. באשר לפרטים על שיעורי ההיוון ששימשו את החברה – ראה ג' להלן. להרחבה אודות שיקולי דעת ואומדנים משמעותיים בחוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה שיושמו על ידי החברה ראו ביאור 2 (ג) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2025. באשר לשינויים באומדנים שאירעו במהלך תקופת הדיווח והשפעתם על התוצאות המדווחות – ראה ביאור 10.

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים.

מאז פרסום הדוחות הכספיים השנתיים לא פורסמו תקני IFRS חדשים ותיקונים לתקני IFRS קיימים אשר יש להם השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

הדוחות הכספיים ביניים אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במאי 2026.

(ב) מטבע פעילות ומטבע הצגה

הדוחות הכספיים ביניים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה, ומעוגלים לאלף הקרוב, למעט אם צוין אחרת. ש"ח הינו המטבע שמייצג את הסביבה הכלכלית העיקרית בה פועלת הקבוצה.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך):

ג) פרטים על שיעורי ההיוון (ריבית ספוט ריאלית, כולל פרמיית אי נזילות) ששימשו את החברה

ליום 31 במרס 2026

משך חיי התיק				
15 שנים	10 שנים	5 שנים	3 שנים	שנה אחת
2.5%	2.4%	2.2%	2.2%	2.3%
2.4%	2.3%	2.1%	2.1%	2.2%

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

ליום 31 במרס 2025

משך חיי התיק				
15 שנים	10 שנים	5 שנים	3 שנים	שנה אחת
2.5%	2.4%	2.3%	2.3%	2.3%
2.4%	2.3%	2.2%	2.2%	2.2%

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

ליום 31 בדצמבר 2025

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

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

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 3- מגזרי פעילות:

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע שנבחר על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים.

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 מרכז את כל פעילות החברה בביטוח בריאות - המגזר 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. להלן פירוט של הענפים השונים:

• 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.

• ענפים אחרים:

▪ 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 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 3 – 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 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות **	ביטוח חיים *	
בלתי מבוקר אלפי ש"ח					
462,910	-	379,729	37,587	45,594	הכנסות משירותי ביטוח
386,756	-	317,324	33,114	36,318	הוצאות משירותי ביטוח
76,154	-	62,405	4,473	9,276	רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים
53,719	-	34,930	11,571	7,218	הוצאות מביטוח משנה
42,988	-	23,619	11,726	7,643	הכנסות מביטוח משנה
10,731	-	11,311	(155)	(425)	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
65,423	-	51,094	4,628	9,701	7 רווח משירותי ביטוח
רווחים מהשקעות אחרות, נטו:					
7,167	(145)	6,751	162	399	רווחים (הפסדים) מהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
7,167	(145)	6,751	162	399	סך הכל רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
(717)	-	4,746	(1,193)	(4,270)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(3,458)	-	(3,498)	36	4	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
2,992	(145)	7,999	(995)	(3,867)	8 רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
68,415	(145)	59,093	3,633	5,834	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
12,609	-	8,524	1,512	2,573	הוצאות תפעוליות אחרות
(277)	(277)	-	-	-	הכנסות מימון אחרות
12,332	(277)	8,524	1,512	2,573	סך הכל הוצאות תפעוליות אחרות והכנסות מימון אחרות
56,083	132	50,569	2,121	3,261	רווח לפני מסים על הכנסה
3,932,602	1,218,842	2,599,834	21,108	92,818	סך כל נכסי המגזר
2,713,760	-	2,556,318	49,906	107,536	סך כל התחייבויות המגזר

* 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 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025					באור
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות **	ביטוח חיים *	
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח			
466,519	-	387,870	39,258	39,391	הכנסות משירותי ביטוח
386,848	-	324,761	33,334	28,753	הוצאות משירותי ביטוח
79,671	-	63,109	5,924	10,638	רווח משירותי ביטוח לפני משנה מוחזקים
55,601	-	36,356	12,308	6,937	הוצאות מביטוח משנה
27,522	-	10,115	13,658	3,749	הכנסות מביטוח משנה
28,079	-	26,241	(1,350)	3,188	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
51,592	-	36,868	7,274	7,450	7 רווח משירותי ביטוח
					רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
22,549	10,527	11,672	156	194	רווחים מהשקעות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, נטו
22,549	10,527	11,672	156	194	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
6,225	-	7,392	(289)	(878)	הוצאות (הוצאות) הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
968	-	1,002	2	(36)	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
29,742	10,527	20,066	(131)	(720)	8 רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו
81,334	10,527	56,934	7,143	6,730	רווח נטו מביטוח ומהשקעה
23,599	-	15,948	3,767	3,884	הוצאות תפעוליות אחרות
(190)	(190)	-	-	-	הכנסות מימון אחרות
23,409	(190)	15,948	3,767	3,884	סך הכל הוצאות תפעוליות אחרות והכנסות מימון אחרות
57,925	10,717	40,986	3,376	2,846	רווח לפני מסים על הכנסה
3,625,135	1,064,592	2,457,376	20,188	82,979	סך כל נכסי המגזר
2,560,543	-	2,428,225	21,037	111,281	סך כל התחייבויות המגזר

* 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 לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח כללי	ביטוח בריאות **	ביטוח חיים *	
		מבוקר			באור
		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
382,201	-	295,825	43,583	42,793	רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
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	7 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	8 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	8 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	9 סך הכל הוצאות תפעוליות אחרות והכנסות מימון אחרות
238,594	63,454	143,763	14,030	17,347	רווח לפני מסים על הכנסה
3,899,093	1,182,566	2,602,211	22,428	91,888	סך כל נכסי המגזר
2,716,527	-	2,562,399	38,902	115,226	סך כל התחייבויות המגזר

* ביטוח חיים כולל בעיקר פוליסות מסוג ריסק בלבד ללקוחות פרטיים

** ביטוח בריאות כולל בעיקר תוצאות של ענף תאונות אישיות.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך):

3.1 נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות כללי:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026

סה"כ	אחר (א)	רכב רכוש	רכב חובה	
		בלתי מבוקר		
		אלפי ש"ח		
379,729	81,686	217,417	80,626	פירוט התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות
317,324	60,944	158,357	98,023	הכנסות משירותי ביטוח
62,405	20,742	59,060	(17,397)	הוצאות משירותי ביטוח *
				רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
34,930	33,660	-	1,270	הוצאות מביטוח משנה
23,619	10,557	-	13,062	הכנסות מביטוח משנה
11,311	23,103	-	(11,792)	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
51,094	(2,361)	59,060	(5,605)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
6,751	1,839	1,704	3,208	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
4,746	2,329	(763)	3,180	הוצאות (הוצאות) הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
(3,498)	(2,325)	-	(1,173)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
7,999	1,843	941	5,215	רווח מהשקעות ומימון, נטו
59,093	(518)	60,001	(390)	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
8,524	2,826	4,133	1,565	הוצאות תפעוליות אחרות
50,569	(3,344)	55,868	(1,955)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
				(*) מזה:
207,423	40,582	147,486	19,355	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
54,977	5,913	(18,026)	67,090	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבות בגין תביעות שהתהוו
				פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות
2,639,478	779,124	537,021	1,323,333	התחייבות נטו בגין חוזי ביטוח
(366,285)	(74,920)	(291,365)	-	יתרות חייבים וזכאים, נטו
2,273,193	704,204	245,656	1,323,333	סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
-	-	-	-	מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
761,461	552,219	-	209,242	נכסים נטו בגין ביטוח משנה
(256,386)	(256,386)	-	-	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
505,075	295,833	-	209,242	סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
				מידע נוסף
455,722	97,960	262,148	95,614	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

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.

ב. פרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך):

3.1 נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות כללי (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025				
סה"כ	אחר (א)	רכב רכוש בלתי מבוקר אלפי ש"ח	רכב חובה	
387,870	85,280	221,471	81,119	פירוש התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות
324,761	59,134	185,419	80,208	הכנסות משירותי ביטוח
63,109	26,146	36,052	911	הוצאות משירותי ביטוח *
				רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
36,356	35,037	-	1,319	הוצאות מביטוח משנה
10,115	4,898	-	5,217	הכנסות מביטוח משנה
26,241	30,139	-	(3,898)	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
36,868	(3,993)	36,052	4,809	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
11,672	3,243	3,336	5,093	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
7,392	1,725	16	5,651	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
1,002	(1,159)	-	2,161	הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
20,066	3,809	3,352	12,905	רווח מהשקעות ומימון, נטו
56,934	(184)	39,404	17,714	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
15,948	4,614	8,436	2,898	הוצאות תפעוליות אחרות
40,986	(4,798)	30,968	14,816	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
				(*) מזה:
202,844	27,019	159,866	15,959	תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
69,429	14,192	(3,029)	58,266	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבות בגין תביעות שהתהוו
				2 פירוש נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות
2,570,572	788,126	601,112	1,181,334	התחייבות נטו בגין חוזי ביטוח
(387,973)	(75,294)	(312,679)	-	יתרות חייבים וזכאים, נטו
2,182,599	712,832	288,433	1,181,334	סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
-	-	-	-	מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
771,497	583,970	-	187,527	נכסים נטו בגין ביטוח משנה
(273,044)	(273,044)	-	-	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
498,453	310,926	-	187,527	סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
				3 מידע נוסף
479,320	95,430	285,745	98,145	פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

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.

ב. פרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך):

3.1 נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות כללי (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	אחר (א)	רכב רכוש מבוקר אלפי ש"ח	רכב חובה	
1,592,632	352,472	911,269	328,891	פירוש התוצאות לפי קבוצות תיקים עיקריות
1,296,807	216,743	717,948	362,116	הכנסות משירותי ביטוח
295,825	135,729	193,321	(33,225)	הוצאות משירותי ביטוח * רווח (הפסד) משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים
159,451	155,185	-	4,266	הוצאות מביטוח משנה
26,109	(60)	-	26,169	הכנסות (הוצאות) מביטוח משנה
133,342	155,245		(21,903)	הוצאות (הכנסות) נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים
162,483	(19,516)	193,321	(11,322)	רווח (הפסד) משירותי ביטוח
94,931	25,669	23,836	45,426	סך הכל רווחים מהשקעות, נטו
(78,536)	(24,229)	(5,882)	(48,425)	הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח
29,261	19,943	-	9,318	הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה
45,656	21,383	17,954	6,319	רווח מהשקעות ומימון, נטו
208,139	1,867	211,275	(5,003)	רווח (הפסד), נטו מביטוח ומהשקעה
64,376	19,344	33,052	11,980	הוצאות תפעוליות אחרות
143,763	(17,477)	178,223	(16,983)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
1,020,874	159,374	615,980	245,520	מזה: (*) תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
28,398	(17,123)	(26,694)	72,215	שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבות בגין תביעות שהתהוו
2,572,017	764,384	519,939	1,287,694	פירוש נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות
(330,634)	(71,450)	(259,184)	-	התחייבות נטו בגין חוזי ביטוח
2,241,383	692,934	260,755	1,287,694	יתרות חייבים וזכאים, נטו
-	-	-	-	סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
751,304	546,702	-	204,602	מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח
(259,913)	(259,913)	-	-	נכסים נטו בגין ביטוח משנה
491,391	286,789	-	204,602	יתרות חייבים וזכאים ופיקדונות ביטוח משנה
				סך הכל נכסים נטו בגין חוזי ביטוח משנה
1,558,264	332,272	900,374	325,618	מידע נוסף
				פרמיות ברוטו בניכוי החזרי פרמיות (ב)

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.

ב. פרמיות שהתקבלו על בסיס מועדי החיוב.

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך):

3.2 נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות חיים:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס	
	2025	2026
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
פוליסות ביטוח חיים ללא מרכיב חסכון		
112,080	24,663	27,887
(7,435)	(1,027)	366
180,297	43,859	46,213
37,391	9,564	7,794
55,664	60,635	50,182
453	495	370
56,117	61,129	50,552
55,724	46,651	53,741
44,210	40,402	44,562
(18,071)	(16,543)	(13,334)
26,139	23,860	31,229

נתונים נוספים לגבי מגזר חיים

תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות שהתהוו
שינויים המתייחסים לשירותי עבר - תיאום להתחייבות בגין תביעות שהתהוו
פרמיות ברוטו בגין חוזי ביטוח בניכוי החזרי פרמיות
פרמיה משוננת בגין חוזי ביטוח - עסק חדש

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

התחייבות נטו בגין חוזי ביטוח
יתרות חייבים וזכאים, נטו
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח
מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

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

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.

במסגרת עסקי ביטוח החיים בתקופות המדווחות לא קיימות פרמיות חד פעמיות.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 3 – מגזרי פעילות (המשך):

3.3 נתונים נוספים לגבי מגזר פעילות בריאות:

לשנה שהסתיימה ב- 31 בדצמבר	לתקופה של 3 החודשים שהסתיימה ב- 31 במרס	
	2025	2026
	מבוקר	בלתי מבוקר

בריאות - אחר (א)

117,831	33,787	36,846
(1,045)	(2,455)	(7,326)
192,645	43,911	40,327
15,306	3,364	3,244
28,891	23,943	34,807
(3,853)	(3,778)	(3,607)
25,038	20,165	31,200
6,782	9,650	8,966
12,541	10,377	12,929
33,528	19,762	27,426
(27,823)	(6,420)	(27,367)
5,705	13,341	59

נתונים נוספים לגבי מגזר בריאות

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

פירוט נכסים והתחייבויות לפי קבוצות תיקים עיקריות

התחייבות נטו בגין חוזי ביטוח
יתרות חייבים וזכאים, נטו
סך הכל התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח (**)
(**) מזה: התחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA
מזה: סך הכל נכסי חוזי ביטוח

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

- א. בריאות אחר – כולל תאונות אישיות, מחלות קשות ונסיעות לחו"ל.
מאחר שלחברה אין ביטוח סעודי לא מובאים פילוחים נוספים של דוח הרווח והפסד במגזר זה.
- ב. הגדלות בפוליסות קיימות אינן נכללות במסגרת הפרמיה המשוננת בגין עסק חדש, אלא במסגרת תוצאות הפעילות של הפוליסה המקורית, למעט אם נרשמו כפוליסה חדשה במערכת הפוליסות.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 4 – השקעות פיננסיות אחרות (שאינן בגיו חוזים תלויי תשואה)

פירוט השקעות פיננסיות בפילוח לפי סוגי נכסים

השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד

ליום 31 בדצמבר 2025	ליום 31 במרס 2025	ליום 31 במרס 2026	
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	
			מכשירי חוב:
			מכשירי חוב שאינם סחירים:
306	286	146	פקדונות בבנקים ובמוסדות
130,557	126,757	122,055	הלוואות
130,863	127,043	122,201	סך הכל מכשירי חוב שאינם סחירים
			מכשירי חוב סחירים:
967,363	1,148,931	984,118	אג"ח ממשלתיות
1,722,464	1,314,210	1,759,794	אג"ח קונצרניות סחירות
2,689,827	2,463,141	2,743,912	סך הכל מכשירי חוב סחירים
2,820,690	2,590,184	2,866,113	סך הכל מכשירי חוב
			השקעות אחרות:
168,558	152,729	165,166	השקעות אחרות *
2,989,248	2,742,913	3,031,279	סך הכל השקעות פיננסיות

* השקעות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל.

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון:

א. ניהול 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.

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II

1. ביום 1 ביוני 2017, פורסם הממונה חוזר בעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II. הוראות החוזר מבוססות בעיקרן על הנדבך הכמותי של הדירקטיבה האירופאית בנושא תוך התאמות לשוק הישראלי.

2. בתאריך 7 ביולי 2019 קיבלה החברה את אישור הממונה כי בעקבות הביקורת על דוח יחס ההון שהוגש על ידה בהתאם להנחיות, וכפועל יוצא מכך, תקנות ההון הישנות לענין "הון עצמי מינמאלי נדרש" אינן חלות על החברה והיא עברה באופן מלא למשטר יחס כושר פירעון (סולבנסי).

3. הוראות הממונה קובעות, בין היתר, הוראות מעבר המאפשרות פריסה הדרגתית של דרישות ההון בהתאם לכללים שנקבעו.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II (המשך)

4. בהתאם להנחיות הממונה מיום 1 באוקטובר 2017 בנוגע לחלוקת דיבידנד, חברת ביטוח שחילקה דיבידנד תמסור לממונה, בתוך 20 ימי עסקים ממועד החלוקה, את כל אלה:
- תחזית רווח שנתית לשנתיים העוקבות למועד חלוקת הדיבידנד;
 - תכנית שירות חוב מעודכנת של חברת הביטוח שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, וכן תכנית שירות חוב מעודכנת של חברת האחזקות המחזיקה בחברת הביטוח שאושרה על ידי דירקטוריון חברת האחזקות.
 - תכנית ניהול הון מעודכנת שאושרה על ידי דירקטוריון חברת הביטוח, הכוללת גם התייחסות נרחבת לעמידה ביעד יחס כושר הפירעון שקבע הדירקטוריון לאורך זמן. העתק מפרוטוקול הדיון בדירקטוריון חברת הביטוח שבו אושרה חלוקת הדיבידנד, בצירוף חומר הרקע לדיון.
5. ביום 10 באפריל 2025, פרסם הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון חוזר בדבר "חישוב ניכוי בתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי תחת תקן חשבונאות בינלאומי IFRS 17" (להלן – "חוזר עדכון הניכוי"), אשר עדכן את אופן חישוב הניכוי המוכר בתקופת הפריסה בגין עתודות ביטוח, וזאת על רקע כניסתו לתוקף של IFRS 17. החברה יישמה את הוראות חוזר עדכון הניכוי החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025, בהתאם לדרישות הפיקוח.
- על פי חוזר עדכון הניכוי, חישוב הניכוי המרבי לתקופת הפריסה יתבצע על בסיס שיעורי ניכוי קבועים שנקבעו ליום 31 בדצמבר 2024 ואושרו מראש על ידי הממונה, לכל קבוצת סיכון הומוגנית, ויחולו לאורך כל יתרת תקופת הפריסה. שיעור הניכוי המרבי החדש נגזר ממכפלת שיעור הניכוי הקבוע בסכום רכיבי BE ו-RA, בניכוי, ככל שרלוונטי, תוספת שווי אג"ח ח"ץ (עבור תיק מבטיח תשואה) למועד הדיווח, עבור כל קבוצת סיכון הומוגנית. הניכוי המרבי לכל תקופת דיווח יהיה שווה לסכום הניכויים של כל קבוצות הסיכון ההומוגניות, כשהוא מופחת, בקו ישר בין 31 בדצמבר 2019 עד לתום שנת 2032.
- בהתאם לחוזר עדכון הניכוי, שיעורי הניכוי שנקבעו מהווים את השיעורים המרביים, ובוטלו הדרישות לחישוב מחדש של הניכוי ולהגבלת גובה הניכוי על ידי הממונה. עם זאת, נקבע כי החברה והדירקטוריון נדרשים לבחון אחת לתקופה את נאותות סכום הניכוי, ולוודא שערכו מחושב בצורה זהירה ושמרנית, תוך עמידה באמות המידה שנקבעו במכתב העקרונות של הממונה. בנוסף נקבע כי הממונה יהיה רשאי להגביל את גובה הניכוי במידה וימצא כי יישומו אינו הולם את קצב הגידול הצפוי ביחס כושר הפירעון, או כאשר הניכוי מביא להפחתה בלתי סבירה בעתודות הביטוח.
6. 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.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 5 - הון עצמי ודרישות הון (המשך):

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II (המשך)

7. ביום 26 במאי 2026, בד בבד עם פרסום הדוחות הכספיים ביניים, פרסמה החברה בהתאם להוראות הממונה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2025 באתר האינטרנט שלה. לפי דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024, יש לחברה עודף הון. החישוב שערכה החברה כאמור ליום 31 בדצמבר 2025 וליום 31 בדצמבר 2024 בוקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לבדיקת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות.

ביאור 6 - 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 הוגן 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 הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים של החברה מהוות רמה 2 (ראה ביאור 4 לעיל). בהמשך לאמור לעיל, במהלך התקופה של 3 החודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026, לא התבצעו העברות כלשהן של מדידות השווי הוגן של נכסים פיננסיים בין הרמת השונות במדרג השווי הוגן.

ב. שווים הוגן של נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות:

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגבייה, חייבים יתרות חובה, זכאים ויתרות זכות תואמות או קרובה לשווי הוגן שלהם. לפירוט שווי הוגן של השקעות הפיננסיות ראה ביאור 4 לעיל.

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 7 – רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026			
סה"כ	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

הכנסות משירותי ביטוח

חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA):

סכומים המתייחסים לשינויים בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC):

	סה"כ	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים	
הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר ברווח או הפסד עבור שירותים שסופקו (א)	14,767	-	4,006	10,761	
השינוי בתיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) הנובע מסיכונים שחלפו (ב)	50	-	-	50	
תביעות והוצאות שירותי ביטוח אחרות צפויות שהתהוו (ג)	51,829	-	20,344	31,485	
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)	(1,679)	-	(442)	(1,237)	
סך הכל חוזים שלגביהם לא יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA)	7,271	-	2,736	4,535	
חוזים שלגביהם יושמה גישת הקצאת הפרמיה (PAA) (ד)	390,672	379,729	10,943	-	
סה"כ הכנסות משירותי ביטוח	462,910	379,729	37,587	45,594	

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)

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

95,625	30,892	36,846	27,887
48,017	54,977	(7,326)	366
7,821	3,433	858	3,530
235,293	228,022	2,736	4,535
386,756	317,324	33,114	36,318
76,154	62,405	4,473	9,276

רווח 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 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

1,581	-	204	1,377
(1)	-	(1)	-
6,032	-	725	5,307
544	-	10	534
8,156	-	938	7,218
45,563	34,930	10,633	-
53,719	34,930	11,571	7,218

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

33,663	12,114	15,859	5,690
7,880	10,729	(4,138)	1,289
1,445	776	5	664
42,988	23,619	11,726	7,643
10,731	11,311	(155)	(425)
65,423	51,094	4,628	9,701

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

רווח משירותי ביטוח

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 7 – רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025

סה"כ	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
	בלתי מבוקר		
	אלפי ש"ח		

12,694	-	4,694	8,000
486	-	272	214
49,539	-	20,320	29,219
(1,337)	-	(476)	(861)
4,379	-	1,560	2,819
65,761	-	26,370	39,391
400,758	387,870	12,888	-
466,519	387,870	39,258	39,391

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)

סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

261,294	202,844	33,787	24,663
65,947	69,429	(2,455)	(1,027)
(162)	(2,536)	76	2,298
59,769	55,024	1,926	2,819
386,848	324,761	33,334	28,753
79,671	63,109	5,924	10,638

רווח 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 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

1,458	-	238	1,220
11	-	1	10
5,725	-	727	4,998
713	-	4	709
7,907	-	970	6,937
47,694	36,356	11,338	-
55,601	36,356	12,308	6,937

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

(17,255)	(35,981)	14,307	4,419
44,573	46,329	(668)	(1,088)
204	(233)	19	418
27,522	10,115	13,658	3,749
28,079	26,241	(1,350)	3,188
51,592	36,868	7,274	7,450

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

רווח משירותי ביטוח

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 7 – רווח (הפסד) משירותי ביטוח ומביטוח משנה (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025

סה"כ	ביטוח כללי	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
	מבוקר		
	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 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 מירידת ערך נטו של נכסים בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח
 סה"כ הוצאות משירותי ביטוח

רווח משירותי ביטוח לפני ביטוחי משנה מוחזקים

הוצאות משירותי ביטוח

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 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 נטו בגין חוזי ביטוח משנה מוחזקים

רווח משירותי ביטוח

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 7 – 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 הישירות ליישוב תביעות, את העלויות העקיפות ליישוב תביעות ואת יתר העלויות השוטפות העומדות בהגדרה של תזרימי מזומנים המתחייבים במישרין לקיום חוזה.
- ד. סכומים אחרים, במידה שקיימים, כגון תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתחייבות לשירות עתידי, מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד כהכנסות משירותי ביטוח (IFRS17.B124(d)). עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, תיאומים בהתאם לניסיון הנובעים מפרמיות שהתקבלו, מלבד אלה המתחייבות 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 החוזי של הוצאות שירותי ביטוח שהתהוו).
- ה. הפסדים הנובעים מחוזים מכבידים מוכרים באופן מיידי ברווח או הפסד. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, הפסדים שהוכרו בתקופות קודמות מבוטלים בתקופות עוקבות בהתאם לבסיס ההקצאה שנקבע בתקן ומוכרים בסעיף '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).
- ו. עבור חוזים הנמדדים בהתאם למודל ה-PAA, השינוי ברכיב ההפסד מוכר בסעיף 'הפסדים (ביטול הפסדים) בגין קבוצות של חוזי ביטוח מכבידים'.
- ז. 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.
- ח. עבור חוזים שאינם נמדדים בהתאם למודל ה-PAA, יוכרו הכנסות משירותי ביטוח באותו סכום (IFRS17.B125).
- ט. 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
- י. הסכום של מרווח השירות החוזי (CSM) שהוכר עקב קבלה של שירותים בתקופה כולל גם, ככל שרלוונטי, עלות נטו הנובעת מרכישת כיסוי ביטוח משנה המתחייבת לאירועים שהתרחשו לפני הרכישה של קבוצת חוזי ביטוח משנה מוחזקים. עלות נטו בגין כיסוי למפרע כאמור, מוכר באופן מיידי ברווח או הפסד.
- יא. 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 ושיאנם תלויים בתביעות בגין חוזי הבסיס (לדוגמא, עמלות מסירה מסוימות (ceding commissions)).
- יב. 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 המתחייבת לפרמיה, והכנסות מביטוח משנה יוכרו בניכוי ריבית על פקדונות משנה המתחייבת לתביעות.

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 8 רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2026				
סה"כ	אחר	ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
7,167	(145)	6,751	162	399
7,167	(145)	6,751	162	399
(10,716)	-	(8,826)	(436)	(1,454)
9,497	-	13,572	(1,017)	(3,058)
502	-	-	260	242
(717)	-	4,746	(1,193)	(4,270)
3,900	-	3,570	38	292
(7,287)	-	(7,068)	2	(221)
(71)	-	-	(4)	(67)
(3,458)	-	(3,498)	36	4
2,992	(145)	7,999	(995)	(3,867)

רווחים מהשקעות אחרות, נטו:
רווחים אחרים מהשקעות, נטו
סך הכל רווחים (הפסדים) 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
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
סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו דרך רווח והפסד
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו דרך רווח והפסד

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2025				
סה"כ	אחר	ביטוח כללי בלתי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
22,549	10,527	11,672	156	194
22,549	10,527	11,672	156	194
(2,989)	-	(1,485)	(462)	(1,042)
7,872	-	8,877	(542)	(463)
1,342	-	-	715	627
6,225	-	7,392	(289)	(878)
1,567	-	1,214	93	260
(405)	-	(212)	(32)	(161)
(194)	-	-	(59)	(135)
968	-	1,002	2	(36)
29,742	10,527	20,066	(131)	(720)

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
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
סך הכל הכנסות (הוצאות) מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו דרך רווח והפסד
סך הכל רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו דרך רווח והפסד

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 8 רווח (הפסד) מהשקעות ומימון, נטו לפי מגזרי פעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2025				
סה"כ	אחר	ביטוח כללי מבוקר אלפי ש"ח	ביטוח בריאות	ביטוח חיים
160,751	63,154	94,931	1,983	683
160,751	63,154	94,931	1,983	683
(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)
14,391	-	13,026	199	1,166
17,006	-	16,235	141	630
(185)	-	-	(46)	(139)
31,212	-	29,261	294	1,657
113,349	63,154	45,656	2,745	1,794

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
שנזקפו ל- CSM
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
שנזקפו ל- CSM
סך הכל הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח משנה שהוכרו דרך רווח והפסד

סך הכל רווח מהשקעות ומימון, נטו שהוכרו דרך רווח והפסד

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 9 - 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 הוות 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 הוות 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 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 לכל 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 תידון 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 גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 9 - 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 דינוני 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 דינוני, במסגרתו 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. 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 והיסכון. 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 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.

ביום 11 בנובמבר 2025 הוגשה לבית המשפט העליון הודעת ערעור על פסק הדין של בית המשפט המחוזי. על המשיבות להגיש תשובה לערעור עד ליום 31 ביולי 2026.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות-בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

2. 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 8 בינואר 2024 התקיים דיון הוכחות בתיק. ביום 8 באפריל 2024 הוגשו סיכומים מטעם המבקש; ביום 19 באוגוסט 2024 הוגשו סיכומים מטעם החברה; ביום 21 בנובמבר 2024 הוגשו סיכומי תשובה מטעם המבקש.

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.

ביום 24 באפריל 2026 הוגש כתב תשובה מטעם התובע. התיק מצוי בשלב קיום ההליכים המקדמיים.

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות-בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

3. 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. ביום 19 באפריל 2026 התקיימה ישיבת גישור בתיק.

4. 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 מבטח, 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.

ביום 25 במרס 2026 התקיים דיון קדם משפט.

איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות-בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

ביום 13 באפריל 2026 הוגשה בקשה מוסכמת לאישור הסדר פשרה. לפי ההסדר, המשיבה תפצה את חברי הקבוצה בגין תביעות עבר בשיעור של 80% מתגמולי הביטוח שנדחו עבור ימי אשפוז בבית החולים לוינשטיין, בתוספת הפרשי הצמדה, וביחס לתביעות עתידיות בפוליסות הרלוונטיות תשלם 100% מהתגמולים ולא תדחה עוד תביעות מטעם זה. ביום 15 באפריל 2026 פורסמו בשני עיתונים יומיים, מודעות בדבר הגשת בקשה לאישור הסדר פשרה. היועמ"ש צפוי להגיש עמדתו.

5. 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. ביום 8 ביוני 2025 המשיבה הגישה תשובה מטעמה לבקשת האישור.

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.

ביום 20 באפריל 2026 הוגשה עמדת המדינה (היועמ"ש) להסדר הפשרה, לפיה המדינה לא מצאה לנכון להביע עמדתה להסדר הפשרה לחיוב או לשלילה. עם זאת, המדינה מתנגדת לבקשת המשיבה ליתן פטור מתשלום אגרת מחצית שנייה. ביום 11 במאי 2026 הוגשה תגובת המשיבה לעמדת המדינה לבקשה לאישור הסדר פשרה.

6. 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.

ביום 26 בפברואר 2026 הוגשה תשובת המשיבה לבקשת האישור כייצוגיות.

דיון קדם משפט בתיק נקבע ליום 3 בנובמבר 2026.

7. 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.

8. ביום 31 בדצמבר 2025 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית נגד החברה, בטענה כי החברה אינה משיבה למבוטחיה 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 שמיחוס לקבוצה לטענת המבקש אינו ניתן להערכה בשלב זה. קדם משפט נקבע ליום 1 בנובמבר 2026.

איי אי גיי ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

א. התחייבויות תלויות-בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

9. 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 כברירת 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. על המשיבה להגיש תשובה לבקשה לאישור התובענה הייצוגית עד ליום 8 ביולי 2026.

הסכום הנתבע באלפי ש"ח	כמות התביעות	בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:
187,867	3	צוין סכום התביעה
-	6	לא צוין סכום התביעה
187,867	9	סך הכל

ב. התחייבויות תלויות שהגיעו לסיומן בתקופת הדוח

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 אי. 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.

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

איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ

ביאורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים (המשך)

ביאור 9 - התחייבויות תלויות (המשך)

ב. התחייבויות תלויות שהגיעו לסיומן בתקופת הדוח (המשך)

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 ממתנינים 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 במרס 2026 הוגש הסדר הסתלקות ובקשה למחיקת הבקשה הייצוגית לבית הדין.

ביום 26 במרס 2026 אישר בית הדין את הסדר ההסתלקות המוסכמת.

ביאור 10 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח:

שינויים באומדנים ובהנחות העיקריות ששימשו בחישוב תזרימי המזומנים לקיום חוזה של חוזה הביטוח והשפעתם על תוצאות החברה בתקופת הדוח

לשנה שהסתיימה ביום 31 לדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס		השפעה על הכנסות או (הוצאות) מימון מביטוח בלתי מבוקר אלפי ש"ח
	2025	2026	
מבוקר	לא מבוקר	לא מבוקר	
השפעה על הכנסות או (הוצאות) מימון מביטוח אלפי ש"ח			
3,563	(624)	(3,279)	מגזר ביטוח חיים שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)
1,907	(574)	(1,015)	מגזר ביטוח בריאות שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)
(30,640)	8,665	6,504	מגזר ביטוח כללי שינוי בשיעור ריבית היוון (כולל פרמיית אי נזילות)



**דוח יחס כושר פירעון כלכלי של
איי אי ג'י ישראל חברה לביטוח בע"מ
ליום 31.12.2025**

תוכן עניינים

עמוד	שם הנושא	מס' נושא
4	כללי	1
9	יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון	2
10	מאזן כלכלי	3
15	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	4
16	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	5
17	סף הון (MCR)	6
18	דוח תנועה בעודף ההון	7
19	מבחני רגישות	8
19	מגבלות על חלוקת דיבידנד	9



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

לכבוד :

הדירקטוריון של איי אי ג'י חברה לביטוח בע"מ

הנדון : בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברת איי אי ג'י חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2025

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן – "SCR") ואת ההון הכלכלי של חברת איי אי ג'י חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2025 (להלן "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן "הדו"ח").

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II, כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 2020-1-15 מתאריך 14 באוקטובר 2020 על נספחיו ותיקוניו (להלן - "ההוראות").

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

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בנספח ב' לחוזר ביטוח 2017-1-20 מיום 3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

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

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף 1.2.5 לדוח החברה בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

בכבוד רב,
סומך חייקין
רואי חשבון
26 במאי 2026

1. כללי

1.1. רקע ודרישות גילוי

החברה מפרסמת בזה את דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי שלה ליום 31 בדצמבר 2025. דיווח זה נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע הממונה בחוזר מיום 14 באוקטובר 2020 (חוזר ביטוח 2020-1-15) (להלן "חוזר סולבנסי" או "ההנחיה") העוסק בהוראות ליישום משטר כושר הפירעון הכלכלי של חברת הביטוח בהתבסס על דירקטיבת סולבנסי II האירופאית. ובהתאם להבהרות והנחיות נוספות של הממונה שעניינן יישום משטר כושר פירעון כלכלי.

המידע נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1 שבחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו לאחרונה בחוזר ביטוח 2025-1-3 מיום 2 ביולי 2025 שעניינו עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" ו-"דיווח לממונה על שוק ההון" – מועד דיווח דוח יחס כושר פירעון כלכלי וקובץ דיווח סולבנסי" (להלן – "הוראות גילוי ועדכון מועדי דיווח", ראה גם סעיף 1.2.1) ובהתאם להבהרות והנחיות נוספות של הממונה שעניינן גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי. ובפרט, החוזר מעדכן את מבנה הגילוי של דוח יחס כושר פירעון כלכלי, בהתייחס לטבלאות גילוי מסוימות, כדי להתאימן לדוח הכספי המעודכן בהתאם ל-IFRS 17.

במסגרת החוזר קיימת הדרישה לקיומו של הון עצמי שימש לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים להם החברה חשופה. משטר כושר הפירעון הבוחן את הסיכונים והסטנדרטים לניהולם ולמדידתם מתבסס על שלושה נדבכים: נדבך ראשון כמותי, שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון. נדבך שני איכותי הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, ממשל תאגידי ולתהליך הערכה העצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

יצוין כי בהתאם להוראות חוזר סולבנסי, מתבצע חישוב של המאזן הכלכלי באמצעות הערכת שווים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח בכפוף להוראות חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי. חישוב ההון הנדרש (SCR) מבוסס על פריטי המאזן הכלכלי שחושבו כאמור, תחת תרחישים בהסתברות של 1 ל-200 שנה תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים בכפוף להוראת חלק ג' בנספח לחוזר סולבנסי. חישוב ההון העצמי המוכר מתבצע בכפוף להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.

1.2. הערות והבהרות

1.2.1 חוזר הממונה בעניין עדכון לוחות זמנים לפרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי

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 נכנס לתוקף החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2025.

1.2.2 יישום תקינה חשבונאית חדשה

בתאריך 1 בינואר 2025 נכנס לתוקף תקן IFRS 9, IFRS 17, מכשירים פיננסיים (להלן ביחד – "התקנים החדשים"). ליישום התקנים החדשים לא הייתה השפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי. מבנה הגילוי בדוח הותאם לעדכונים בעקבות יישום התקינה.

1.2.3 אירועים מהותיים בתקופת הדוח

1.2.3.1 השפעת 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. לפרטים נוספים אודות השפעות אירוע המלחמה בשנת 2024 והיערכות החברה לגביו ראו סעיף 1 (ג) בדוח הכספי לשנת 2024. בחודש אוקטובר 2025 נכנסה לתוקף הפסקת אש ביוזמת ארה"ב.

1.2.3.2 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. בתגובה 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 מבתיים) וכן נזק כבד לרכוש.

הממונה פנה לגופים המפוקחים, ביניהם, חברות ביטוח, במכתב בו חידד הנחיות בנושאים שונים, בהם אופן מתן השירות ללקוחות בכלל ובפרט למי שנפגעו באופן ישיר מהמלחמה, וכן הדגיש את חשיבות השמירה על רציפות עסקית ככל הניתן, תוך ניהול קפדני של הסיכונים הנגזרים מהלחימה, לרבות אירועי סייבר וסיכונים פיננסיים. בפנייתו דרש הממונה מהגופים המפוקחים לוודא כי עומדים לרשותם כלל האמצעים המבטיחים את המשך הפעילות הרציפה ולפעול לצמצום שיבושים ככל הניתן וקבע חובת פרסום לציבור של מידע עדכני על ערוצי השירות הזמינים תוך מתן דגש מיוחד למתן מענה דחוף לפניית הנוגעות לאירועים על רקע הלחימה והמצב הביטחוני, ובכללם לצורך בקבלת תגמולי ביטוח, משיכת כספים, הקפאת ביטוח וכיו"ב. ביחס לביטוח נסיעות לחו"ל הובהר, כי מצופה מחברות הביטוח כי יאריכו באופן אוטומטי את תקופת הביטוח עבור מבוטחים השהים בחו"ל עד שתתאפשר חזרתם לארץ. עוד הובהר, כי במקרים בהם נזק לרכוש עקב אירועי המלחמה, תבוטל פוליסת הביטוח ממועד הנזק לרכוש, ובמקביל המבוטחים יהיו זכאים להחזר פרמיה, וגביית הפרמיה בגין הפוליסות כאמור תיפסק. הגופים המוסדיים נדרשו לנקוט באמצעים להבטחת מודעות הלקוחות למועד סיום התוקף של פוליסות הביטוח על מנת להימנע מהעדר כיסוי ביטוחי בשל המצב וכן הגופים המוסדיים הוזהרו מפני התגברות ניסיונות של תקיפות סייבר ובשל כך הם התבקשו להיערך בהתאם.

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

1.2.3.3 מבצע "שאגת הארי"

אחר 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.

1.2.3.4 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 דוח יחס כושר פירעון לשנת 2025. 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. נכון לתאריך פרסום הדוח, וועדת הביקורת ודירקטוריון החברה טרם אישרו תשלום בגין שנת 2026, ולפיכך לא כללה החברה הפרשה נוספת בגין האמור, במסגרת הדוחות הכספיים לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2026. על כן, אין השפעה על דוח הסולבנסי.

מידע צופה פני עתיד בדוח

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח 1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה. 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.

1.2.4 **האומדן המיטבי**

האומדן המיטבי חושב בהתאם למתודולוגיה, לכללים והעקרונות שנקבעו בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. ההנחות במודל הן לפי "ההנחות הצפויות באופן המיטבי" (Best Estimate Assumptions), דהיינו, הנחות שהינן פרי השלכת הניסיון הקיים כלפי העתיד במסגרת הסביבה בה פועלות חברות הביטוח וללא מקדמי שמרנות. מטבע הדברים, כאמור לעיל, היות שמדובר בהערכות עתידיות לזמן ארוך, התוצאות בפועל צפויות להיות שונות מאלה שהוערכו בעת חישוב האומדן המיטבי. סטיות מהפרמטרים הבאים יכולות להשפיע באופן מהותי על התוצאה:

- 1) גורמים כלכליים (לדוגמא – ריבית היוון, תשואות).
- 2) גורמים דמוגרפיים (לדוגמא – שינויים בתמותה ותחלואה).
- 3) חקיקה והסדרים תחיקתיים בנושאים רלוונטיים.
- 4) התחייבויות תלויות.
- 5) מיסוי.
- 6) שינויים בסביבה העסקית.

תוצאות עתידיות, הסוטות מההערכות שבוצעו על בסיס "ההנחות הצפויות באופן המיטבי" הן טבעיות וצפוי שיתרחש ואף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים האמורים. על כן צפוי כי התוצאות בפועל מדי שנה, תהיינה שונות מאלו החזויות במודל האומדן המיטבי ולו רק בשל תנודות אקראיות רגילות.

בשנים האחרונות חלו רפורמות רבות בתחום הביטוח שהשפיעו ומשפיעות על הערכת האומדן המיטבי וחישובו. קיימת אי ודאות אשר להשפעה הצפויה של הרפורמות בחקיקה

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

וזאת בין היתר לאור העובדה כי חלק מן הרפורמות עדין לא הושלמו או לא החל בביצוען וכי יישומן של חלק מהרפורמות בפועל עשוי להיות שונה מהאופן בו נחזה מראש, והוא תלוי במשתנים שונים שאינם ודאיים, ביניהם תנאי התחרות, טעמי המבוטחים, התנהגות גורמים מתחרים והמפיצים לפיכך, חישוב אומדן מיטבי אינו מתחשב בהשלכות עתידיות אפשריות של רפורמות אלו.

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות.

למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

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

(ב) בהתאם להוראות סולבנסי, השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווי במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37. מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות המתוארת בבאור 9 לדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2025, לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

1.3. הגדרות

"**אומדן מיטבי**" (BE): ממוצע ההסתברויות המשוקלל (תוחלת) של תזרימי המזומנים, שנדרשים לפרוע את התחייבויות הביטוח במהלך כל תקופת קיומן, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת. והכול, בהתחשב בכל תזרימי המזומנים החיוביים והשליליים ללא מרווחי שמרנות

"**ביטוח בריאות דומה לביטוח חיים**" (בריאות SLT): ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים.

"**ביטוח בריאות דומה לביטוח כללי**" (בריאות NSLT): ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי.

"**הון נדרש בסיסי לכושר פירעון**" (BSCR): הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי,

התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה והון נדרש בשל חברות מנהלות.

"**הון נדרש לכושר פירעון**" (SCR): הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

"**הון רובד 1 בסיסי**": סך הרכיבים המנויים בפסקה 1) להלן בניכוי הרכיבים המנויים בפסקה 2):

(1) עודף נכסים על התחייבויות, כשהוא מוערך לפי ההוראות לעניין מאזן כלכלי, הכולל את הרכיבים הבאים:

- (א) הון מניות רגילות מונפק ונפרע.
- (ב) פרמיה ששולמה בעת הנפקת מניות.
- (ג) יתרת עודפים.
- (ד) קרנות הון בניכוי קרנות הון בחובה והשינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות לפי ההוראות (Reconciliation reserve).

(2) סכומים לניכוי מהון רובד 1 בסיסי:

(א) נכסים בלתי מוכרים.

(ב) השקעה עצמית במניות רגילות.

(ג) דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח.

"**הון רובד 2**": מכשיר הון רובד 1 נוסף שלא נכלל ברובד 1, מכשיר הון רובד 2,

מכשיר הון משני מורכב, מכשיר הון שלישוני מורכב ומכשיר הון משני נחות.

"**הוראות משטר כושר פירעון כלכלי**": חוזר ביטוח 15-1-2020 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II" והנחיות נלוות של הממונה לעניין יישום משטר כושר פירעון כלכלי.

"**החברה**": איי ג'י חברה לביטוח בע"מ.

"**הממונה**": הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

"**הרשות**": רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

"**השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון**": הפער בין סכימה פשוטה של רכיבי הסיכון במודל ובין סכימה הלוקחת בחשבון את המתאם החלקי ביניהם. ככל שיש יותר פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ובין רכיבי הסיכון כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את הסיכון הכולל.

"**יחס כושר פירעון**": היחס שבין ההון העצמי המוכר של חברת ביטוח להון הנדרש לכושר פירעון.

"**מאזן כלכלי**": מאזן חברת ביטוח בהתאם להוראות חלק א' בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

"**מרווח סיכון (Risk Margin)**": סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, המחושב בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

"**מרווח סיכון ב IFRS-17 (Risk Adjustment)**": 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.

"**סף הון (MCR)**": הון מינימלי נדרש מחברת ביטוח המחושב בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

UFR: שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

מתאם תנודתיות (VA): Adjustment Volatility, רכיב המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

התאמה סימטרית (SA): רכיב אנטי מחזורי שנועד להתאים את ההון הנדרש בשל סיכון מניות לשינויים שחלו

ברמת מחירי המניות, כמפורט בחלק ג' של הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

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

בלתי מבוקר – סקירה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 – התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

"**מבטחי משנה בקונצרן AIG העולמי**" – בעלת השליטה הסופית בחברה הינה חברת American International Group, Inc ("קונצרן AIG העולמי", "AIG"). מבטחי המשנה בקונצרן AIG העולמי נכון למועד הדוח מדורגים AA- על פי חברת הדירוג Standard & Poor's (S&P).

1.4 מתודולוגיית החישוב

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי קובעות הנחיות לחישוב על בסיס כלכלי של ההון העצמי וההון הנדרש.

בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, ככלל, סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, ובפרט ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס האומדן המיטבי של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח במאזן הכלכלי. במאזן הכלכלי, ככלל, אין הכרה בנכסים לא מוחשיים והוא נערך על בסיס הדוחות הכספיים של החברה.

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי סיכון אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי, אשר הינם סיכונים ביטוחיים, סיכונים ביטוח בריאות, סיכונים ביטוח כללי, סיכונים שוק וסיכונים צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהוראות.

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכמה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בהתחשב במתאמים המיוחדים להם, בניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה, כמפורט בהוראות. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי. דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

2. יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

2.1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
1,039,246	1,308,522	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון – ראו סעיף 5 (באלפי ₪)
930,077	829,151	הון נדרש לכושר פירעון – ראו סעיף 5 (באלפי ₪)
109,169	479,371	עודף (באלפי ₪)
112%	158%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

לא היו השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב למועד פרסום הדוח.

שינויים מהותיים ביחס כושר פירעון כלכלי לעומת אשתקד:

במהלך שנת 2025, ההון העצמי לעניין ההון הנדרש לכושר פירעון הושפע בעיקר מרווחים חיתומיים כולל עדכונים בהנחות ורווחי השקעות.

דרישת ההון ירדה בעיקר בגלל שינויים שחלו בהתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה ובצד נגדי. בדרישת ההון עבור ביטוח חיים הוחלט לכלול גם את הכיסוי בגין קטסטרופה של ביטוח המשנה. ההתאמה לספיגת הפסדים משמעותית יותר עקב השיפור בהון הכלכלי. בצד נגדי, הדירוג של מבטחי המשנה בקונצרן AIG העולמי, שהיא מבטחת המשנה העיקרית של AIG ישראל עלה ל AA-. בביטוח כללי נרכשה ביוני 2025 שכבה נוספת של ביטוח משנה לסיכון קטסטרופה. הירידה בדרישת ההון קוזזה מעט על ידי עלייה בדרישת ההון בסיכונים שוק בעקבות הגידול בנכסי המאזן בשל רווחי השקעות. סך ההשפעות תרמו לגידול ביחס כושר הפירעון. לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי, ובדבר יעד יחס כושר הפירעון כלכלי ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 9 להלן.

2.2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
		אלפי ₪
232,519	211,531	סף הון (MCR) – ראו סעיף 6.1
1,039,246	1,308,522	הון עצמי לעניין סף הון - ראו סעיף 0

3. מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024		ליום 31 בדצמבר 2025		הערות
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית IFRS 17*	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית IFRS 17	
אלפי ₪				
94,900	94,900	159,081	159,081	
449	449	306	306	
1,360,561	1,360,561	967,363	967,363	
1,062,116	1,062,116	1,722,464	1,722,464	
129,484	129,484	130,557	130,557	
147,221	147,221	168,558	168,558	
2,699,831	2,699,831	2,989,248	2,989,248	
39,494	65,420	32,572	69,381	3.1.3
64,114	56,995	155,006	68,265	
425,775	523,052	416,731	527,443	
41,770	41,770	35,482	35,482	3.1.2
2,986	41,086	-	50,193	3.1.1
3,368,870	3,523,054	3,788,120	3,899,093	
27,069	75,678	48,795	64,399	
1,039,246	1,026,795	1,308,522	1,182,566	
1,039,246	1,026,795	1,308,522	1,182,566	
152,312	152,312	236,275	236,275	3.1.3
9,107	9,107	21,230	21,230	
2,114,657	2,284,446	2,090,949	2,390,803	3.1.4
-	3,334	-	4,208	
49,758	43,272	125,891	58,758	3.1.6
3,788	3,788	5,253	5,253	3.1.7
2,329,622	2,496,259	2,479,598	2,716,527	
3,368,868	3,523,054	3,788,120	3,899,093	
175,348	166,196	122,549	182,816	

נכסים:

מזומנים ושווי מזומנים אחרים

השקעות פיננסיות אחרות:

פיקדונות בבנקים ובמוסדות פיננסיים
אג"ח ממשלתיות (למעט אג"ח מיועדות)
אג"ח קונצרניות סחירות
הלוואות (לרבות חברות מוחזקות)
אחרות

סך כל השקעות פיננסיות אחרות

חייבים ויתרות חובה

נכסי חוזי ביטוח¹

נכסי חוזי ביטוח משנה²

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

סך כל הנכסים

מזה: תיאום הסיכון (RA)/מרווח הסיכון (RM)³

הון

הון רובד 1 בסיסי

סך כל ההון

התחייבויות:

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות בגין מיסים שוטפים

התחייבויות בגין חוזי ביטוח⁴

התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה⁵

התחייבויות בגין מיסים נדחים, נטו

התחייבויות אחרות⁶

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

מזה: תיאום הסיכון (RA)/מרווח הסיכון (RM)⁷

(*) מספר השוואה ליום 31 בדצמבר 2024 הוצגו מחדש בהתאם לתקנים החדשים
(**) נכסי והתחייבויות חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה במאזן הכלכלי כוללות את האומדן המיטבי (BE) מרווח הסיכון (RM) וכן יתרות חייבים וזכאים אחרות המיוחסות לחוזי הביטוח, כגון פרמיות לגביה, זכאים בגין תביעות ופיקדונות מבטחי משנה (להלן "יתרות חייבים/זכאים בגין חוזי ביטוח"), סיווג זה תואם את אופן הצגת יתרות אלו במאזן החשבונאי

¹ כולל תיאום הסיכון שאינו פיננסי (RA)/מרווח הסיכון (RM)

² כולל תיאום הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA)

³ תיאום הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA), נטו מביטוח משנה

⁴ כולל תיאום הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA)/מרווח הסיכון (RM)

⁵ כולל תיאום הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA)

⁶ כולל התחייבויות בשל הטבות לעובדים

⁷ תיאום הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (RA), נטו מביטוח משנה

3.1 מידע אודות מאזן כלכלי

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

3.1.1 נכסים בלתי מוחשיים

נכסים בלתי מוחשיים אחרים, משוערכים בשווי אפס אלא אם להערכת החברה ניתן למכור אותם בנפרד בהתאם למחיר שוק מצוטט בשוק פעיל.

3.1.2 רכוש קבוע

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

3.1.3 יתרות חייבים וזכאים

חייבים ויתרות חובה שוערכו בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי לעניין המאזן הכלכלי, ובכלל חייבים יש בעיקר הוצאות מראש, ושיבובים. זכאים ויתרות זכות שוערכו בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי לעניין המאזן הכלכלי, ובכלל זכאים יש בעיקר הוצאות לשלם ויתרות לשלם לספקים. בהתאם להנחיה, החברה לא חישה שווי הוגן לפריטים בעלי מח"מ קצר משנה.

3.1.4 התחייבויות בגין חוזי ביטוח

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

מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, בריבית חסרת סיכון⁸ ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בביאור 2 לדוח הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2025 השנתיים של החברה.

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

חישוב ההתחייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים. בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית או "עסק חי", דהיינו שמבנה החברה לא ישתנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא תיוחסנה לתיק הקיים כיום, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "האומדן המיטבי" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב.

לקראת חישוב סולבנסי ליוני 2025 הרשות הוציאה הבהרה על פיה חברת ביטוח רשאית לסווג חוזי ביטוח להתחייבות/נכס בעמודת מאזן כלכלי, על פי הסיווג של הכיסויים להתחייבות/נכס, כפי שנגזר מפירוט BE חיים ובריאות ופירוט BE ביטוח כללי בקובץ דיווח

⁸ ללא תוספת VA.

סולבנס, ולא לפי סיווג IFRS17, כאשר השווי של BE+RM של כיווי מסוים חיובי הוא ירשם כהתחייבות ולהיפך.

3.1.4.1 מגבלות והסתייגויות בחישוב האומדן המיטבי

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

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

קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח חיים ובריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים.

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

כל ההנחות להן השפעה מהותית על החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי כל גורם דמוגרפי ותפעולי, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומסקנות פרי הפעלת שיקול דעת מקצועי, המבוססים הן על ניסיון רלוונטי והן על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים, כגון מידע שהתקבל ממבטחי משנה ולוחות תמותה ותחלואה שפורסמו על ידי הרשות.

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

3.1.4.2 הנחות כלכליות

ריבית היוון – בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות, התשואה העתידית וריבית היוון נקבעו על-פי עקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון מותאמת, הכוללת הנחת UFR של 2.6%, וללא תוספת מרווח VA - הכל כפי שפורסם על ידי הממונה.

3.1.4.3 הנחות תפעוליות (עבור ביטוח חיים ובריאות SLT)

הוצאות משירותי ביטוח והוצאות תפעוליות אחרות נטו, המיוחסות למגזרי הביטוח – החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזרי הביטוח הרלוונטיים בדוח הכספי. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרימי המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים כגון כמות פרמיות ועלות התביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימים העתידיים כוללים בתוכן הערכות של החברה ושיקולי דעת שונים אשר משפיעים על סך ההתחייבויות.

3.1.4.4 הנחות דמוגרפיות

ביטולים – הפסקת תשלום פרמיה וקיצור חיי הפוליסה. ניתוח הביטולים מושפע בעיקר על ידי וותק המבוטח בפוליסה או במוצר או בכיסוי.

תמותה – ניתוח שיעורי התמותה מבדיל בין פרמטרים של גיל, מין וסטטוס עישון.

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

תחלואה – שיעור התביעות במוצרים או כיסויים במוצרי שב"ן, מחלות קשות, תאונות אישיות ונכות. ניתוח של ניסיון התביעות לפי מוצר או כיסוי מתעדכן מדי תקופה.

3.1.4.5 הנחות בביטוח כללי

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

3.1.5 מרווח סיכון (Risk Margin)

בנוסף להתחייבויות הביטוחיות על בסיס אומדן מיטבי, מחושב רכיב של מרווח סיכון (Risk Margin) המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, המחושבות על בסיס אומדן מיטבי. ה-Risk Margin מחושב בהתאם להוראות הממונה על סמך שיעור עלות הון של 6% ומהוון בריבית חסרת סיכון מותאמת. דרישת ההון העתידית מחושבת על פי "שיטת גורמי הסיכון", על ידי שינוי רכיבי דרישת ההון שחושבו למועד הדיווח בהתאם להתפתחות החזויה של גורמי הסיכון שיוחסו להם. גורמים אלה נועדו לשקף את ההתפתחות של סיכונים המודל הסטנדרטי על פני ציר הזמן. בהתאם להנחיה, התחשיב אינו לוקח בחשבון את דרישת ההון בגין סיכונים שוק.

3.1.6 התחייבויות בגין מיסים נדחים, נטו

החישוב נערך בהתאם לעקרונות שנקבעו בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי, על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בהנחיה, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

3.1.7 התחייבויות אחרות

התחייבויות אחרות הינן התחייבויות החברה בשל הטבות לעובדים.

שינויים מהותיים במאזן הכלכלי לעומת אשתקד:

- חל גידול בנכס חוזי ביטוח במאזן הכלכלי לעומת המאזן החשבונאי ב- 12/2025 בעקבות רווחים בביטוח חיים ובריאות.
- סך כל השקעות פיננסיות אחרות – עלייה בעיקר כתוצאה מרווחי השקעות.
- זכאים ויתרות זכות - עלייה מול היתרה של שנה קודמת עקב הפרשה לשירותים ביטוחיים ותפעוליים שמתקבלים מקונצרן AIG.
- שינויים בהתחייבויות - ראה סעיף 3.3.

3.2. הרכב ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2025

מרווח סיכון			
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			
RM	שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ש"ח			
23,112	(46,772)	6,441	(40,331)
25,683	(178,456)	14,986	(163,470)
119,446	1,588,352	675,364	2,263,716
3,103	33,570	12,546	46,116
171,344	1,396,694	709,337	2,106,031
171,344	1,396,694	709,337	2,106,031

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:
 חוזי ביטוח חיים
 חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
 חוזי ביטוח כללי
 חוזי ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
סך התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2024

מרווח סיכון			
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			
RM	שייר	ביטוח משנה	ברוטו
אלפי ₪			
34,187	2,367	840	3,207
27,069	(110,143)	18,961	(91,182)
137,957	1,547,785	702,098	2,249,882
3,204	39,447	2,522	41,970
202,417	1,479,456	724,421	2,203,877
202,417	1,479,456	724,421	2,203,877

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:
 חוזי ביטוח חיים
 חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
 חוזי ביטוח כללי
 חוזי ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
סך התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

(*) ההתחייבויות נטו בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה המוצגות במסגרת סעיף זה כוללות אך ורק את האומדן המיטבי (BE) ומרווח הסיכון (RM), ללא יתרות החייבים/זכאים בגין חוזי ביטוח כפי שמוצגות במאזן הכלכלי לעיל

שינויים מהותיים בהרכב ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה לעומת אשתקד:

- קיטון משמעותי בהתחייבויות של ביטוח חיים ובריאות SLT ברוטו ובשייר כתוצאה משיפור ברווחים בעיקר בעקבות עדכון ההנחות והתרומה של עסקים חדשים.
- החברה שינתה חלק מהאומדנים וההנחות במסגרת העדכון השנתי של הנחות העבודה האקטואריות.
- עדכון הנחות הביטולים, אשר הביא לגידול בשווי התחייבויות התיק ברמת הסך הכולל
- עדכון טבלאות תמותה ותחלואה, לרבות הנחות למחלות סופניות ונספחים (Riders), אשר תרם לעלייה בשווי התיק.
- עדכון מודל הוצאות (GOE) והנחות ULAE, אשר הוביל לגידול מהותי נוסף בשווי התיק הביטוחי.

4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2025			
סה"כ	הון רוברד 1		
	הון רוברד 2	הון רוברד 1 נוסף	הון רוברד 1 בסיסי
אלפי ש"ח			
1,308,522	-	-	1,308,522
-			-
-			
-			
<u>1,308,522</u>	-	-	<u>1,308,522</u>
242,713			242,713

הון עצמי
 ניכויים מהון רוברד 1 (א)
 הפחתות (ב)
 חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
 מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

ליום 31 בדצמבר 2024			
סה"כ	הון רוברד 1		
	הון רוברד 2	הון רוברד 1 נוסף	הון רוברד 1 בסיסי
אלפי ש"ח			
1,039,246	-	-	1,039,246
-			-
-			
-			
<u>1,039,246</u>	-	-	<u>1,039,246</u>
164,023			164,023

הון עצמי
 ניכויים מהון רוברד 1 (א)
 הפחתות (ב)
 חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
 מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

- (א) **ניכויים מהון רוברד 1** - בהתאם להגדרת "הון רוברד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן - נספח משטר כושר פירעון כלכלי), ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח.
- (ב) **הפחתות** - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח משטר כושר פירעון כלכלי.
- (ג) **חריגה ממגבלות כמותיות** - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח משטר כושר פירעון כלכלי.
- (ד) **הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון:**

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025
באלפי ש"ח	
1,039,246	1,308,522
<u>1,039,246</u>	<u>1,308,522</u>

הון רוברד 1:
 הון רוברד 1 בסיסי
 סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

4.1. הרכב ההון המוכר

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

- **הון רובד 1:** הון רובד 1 בסיסי - עודף נכסים על התחייבויות, כשהוא מוערך לפי ההוראות לעניין מאזן כלכלי הכולל את הרכיבים הבאים: הון מניות רגילות מונפק ונפרע, פרמיה ששולמה בעת הנפקת מניות, יתרת עודפים, קרנות הון בניכוי קרנות הון בחובה והשינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים באופן הערכת הנכסים והתחייבויות לפי ההוראות (Reconciliation Reserve) בניכוי: נכסים בלתי מוכרים, השקעה עצמית במניות רגילות ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח. הון רובד 1 נוסף (עד 20%) - שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון רובד 1 נוסף ומכשיר הון ראשוני מורכב.
- **הון רובד 2:** מכשיר הון רובד 1 נוסף שלא נכלל ברובד 1, מכשיר הון רובד 2, מכשיר הון משני מורכב, מכשיר הון שלישוני מורכב ומכשיר הון משני נחות.

שיעור רכיבים הכלולים בהון רובד 1, לאחר הפחתות, לא יפחת בכל עת מ- 60% SCR ומ- 80% מ-MCR. שיעור רכיבים הכלולים בהון רובד 2, לאחר הפחתות, לא יעלה בכל עת על 40% מ-SCR ועל 20% מ-MCR.

שינויים מהותיים שתרמו לגידול בהון העצמי לעומת אשתקד:

- רווחי השקעות
- רווחים חיתומיים, בעיקר בתחום רכב רכוש
- רווחים בתיק חיים ובריאות בעיקר עקב שינוי בהנחות האקטואריות
- גידול בהתאמה לספיגת מיסים

5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
אלפי ש"ח		
		הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR):
120,295	185,338	הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
114,569	48,127	הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
194,736	150,733	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
172,438	187,742	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT+NSLT)
785,831	779,018	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
1,387,869	1,350,958	סה"כ
(430,330)	(418,592)	השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
1,492	-	הון נדרש בשל רכיב סיכון נכסים בלתי מוחשיים
959,031	932,366	סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR
68,756	69,295	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
(97,710)	(172,510)	התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה
930,077	829,151	סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

5.1. הון נדרש לכושר פירעון

- חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על העקרונות הבאים:
- החברה פועלת כעסק חי.
- ההון מתייחס לסיכונים הנובעים מעסקים קיימים ומעסקי ביטוח כללי וביטוח בריאות NSLT שצפויים להיחתם במהלך 12 חודשים לאחר מועד הדוח;
- בנוגע לעסקים קיימים ההון צפוי לכסות הפסדים בלתי צפויים בלבד;

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

- משקף את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת ביטוח לספוג הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ומהווה את הערך בסיכון (VAR) של הון רוברד 1 בסיסי של החברה, ברמת ביטחון של 99.5% על פני תקופה של 12 חודשים;
- מכסה את רכיבי הסיכון הבאים: ביטוח חיים, ביטוח בריאות, ביטוח כללי, שוק, צד נגדי ותפעולי;
- מתחשב באמצעים ושיטות להפחתת סיכונים.
- חישוב התרחישים מבוסס על הערכת הסטייה מהערכה של שווי הון רוברד 1 בסיסי, על בסיס הערכת הסטיות בשווי הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי בעת התממשות התרחיש. בפרט, ברכיבי סיכון חיים ובריאות SLT הערכת תוצאות התרחישים מבוססת על תוצאות המודלים לביצוע האומדן המיטבי.

שינויים מהותיים בהון הנדרש לעומת אשתקד:

- עיקר השיפור בדרישת ההון נובע מגידול בהתאמה לספיגת הפסדים מול דרישת ההון בעקבות השיפור בהון הכלכלי.
- הצמצום בדרישת ההון בביטוח כללי נובע מרכישה נרחבת יותר של ביטוח משנה לקטסטרופה של רעידת אדמה, כיסוי מוגדל מעבר לגידול בחשיפות בתיק הדירות.
- בדרישת ההון עבור ביטוח חיים הוחלט לכלול גם את הכיסוי בגין קטסטרופה של ביטוח משנה.
- בדרישת הון צד נגדי, ישנה ירידה בחשיפה לסוג 1 בעקבות עליה בדירוג של חברת הביטוח המשנה של ה-AIG העולמית, שהיא מבטחת המשנה העיקרית של AIG ישראל.
- חל גידול בדרישת ההון בסיכוני שוק בעקבות הגידול בנכסי המאזן בשל רווחי ההשקעות.

6. סף הון (MCR)

6.1. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	אלפי ₪
232,519	211,531	סף הון לפי נוסחת MCR
232,519	207,288	גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון)
418,535	373,118	גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון)
232,519	211,531	סף הון (MCR)

6.2. הון עצמי לעניין סף הון:

ליום 31 בדצמבר 2025		
הון רוברד 1	הון רוברד 2	סה"כ
1,308,522	-	1,308,531
	-	-
1,308,522	-	1,308,531

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי ס' 4 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)
הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2024		
הון רוברד 1	הון רוברד 2	סה"כ
1,039,246	-	1,039,246
	-	-
1,039,246	-	1,039,246

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי ס' 4 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)
הון עצמי לעניין סף הון

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

7. דוח תנועה בעודף ההון

עודף הון (גירעון) הון	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
אלפי ₪		
109,169	930,077	1,039,246
109,169	930,077	1,039,246
308,999	(79,821)	229,178
28,818	41,611	70,429
32,384	13,418	45,803
	(76,133)	(76,133)
479,370	829,152	1,308,522

ליום 1 בינואר 2025

נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה

ליום 1 בינואר 2024, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה

השפעת פעילות תפעולית (א)

השפעת פעילות כלכלית (ב)

עסקים חדשים (ג)

השפעת שינויים במס נדחה, הון רובד 1

ליום 31 בדצמבר 2025

(1) הנתונים מתייחסים לעודף הון ללא השפעת פעולות הוניות (גיוסים ופדיונות מכשירי הון) מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

(2) סדר הסעיפים אינו מייצג בהכרח את סדר החישוב של הסעיפים השונים.

השפעת פעילות תפעולית (א):

התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והצפי לשחרור בשנת הדו"ח, סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח, שינויים בכללי הרגולציה, שינוי בהנחות דמוגרפיות ותפעוליות ביחס לאלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם, עדכוני מודל, חוזי ביטוח חדשים בביטוח כללי ובריאות קצרי טווח שנחתמו בשנת הדו"ח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או שנמכרו בשנת הדוח, השקעה בנכסים לא מוחשיים ושינויים אחרים שאינם כלולים בסעיפים האחרים.

הפעילות התפעולית תרמה לעליה בעודפי ההון, עם העליה בהון עצמי וירידה בדרישת ההון.

ההון העצמי עלה, בין היתר, כתוצאה מ:

- עדכון הנחות שמעלה את הרווח העתידי בהתחייבויות חיים ובריאות SLT.
- רווחים חיתומיים, בעיקר בתחום רכב רכוש

דרישת ההון ירדה, בין היתר, כתוצאה מ:

- השינוי בסיכון צד נגדי
- שחרור התזרימים הצפויים בחיים ובריאות
- רכישה נרחבת יותר של ביטוח משנה לקטסטרופה של רעידת אדמה בביטוח כללי

בנוסף, שחרור רווחים בתזרים החזוי בענפי חיים ובריאות (שמוכרים בדוח רווח והפסד), מגדיל את ההתחייבויות הנותרות ומוריד את ההון העצמי. מנגד, שחרור הרווחים משפר את הנכסים ומקזז את ההשפעה על הון עצמי.

השפעת פעילות כלכלית (ב):

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

השפעת הפעילות הכלכלית תרמה לגידול בעודפי ההון במהלך תקופת הדוח. עיקר ההשפעה נובעת מהתשוואה החיובית על נכסי השקעות – שתרמה לעלייה בהון העצמי ובהון הנדרש. ישנם מספר גורמים נוספים: העלייה בריבית שהעלתה התחייבויות ונכסים ודרישת ההון, והשפעת אינפלציה שהעלתה את ההתחייבויות ודרישת ההון.

עסקים חדשים (ג):

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים ובריאות SLT) שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו או נמכרו בשנת הדוח, ללא השפעתם על סיכוני שוק; סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי. עסקים חדשים הינם בעלי תרומה חיובית לרווחיות החברה ומשפרים את ההון העצמי, ומנגד מוסיפים לדרישת ההון. השפעה נטו הינה עלייה בעודפי ההון.

השפעת הנפקות מכשירי הון (בניכוי פדיונות) ודיבידנד שהוכרז (ד):

פעולות הוניות, לרבות הנפקה ופדיון של מכשירי הון רוברד 1 והון רוברד 2 וכן דיבידנד שהוכרז לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2024 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2025.

השפעת שינויים במס נדחה, הון רוברד 1 נוסף והון רוברד 2:

השפעה זו הינה בגין שינוי בהתחייבות מס נדחה במאזן הכלכלי. העלייה בהתחייבות מס נדחה, מורידה את ההון העצמי, אבל מנגד, גם מורידה את דרישת ההון (דרך ספיגת הפסדים).

8. מבחני רגישות

החברה ביצעה תחשיבים של מבחני רגישות לגורמים העיקריים: שיעורי תמותה, שיעורי תחלואה, שיעורי ביטולים, שיעור תרחיש מניות, שיעורי ריבית וגידול בחשיפה לרעידת אדמה. מבחני הרגישות שחושבו השנה בחברה מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות, ובנוסף השפעות משניות על גורמי סיכון אחרים.

ליום 31 בדצמבר 2025

לא מהותי	עליה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון
לא מהותי	ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים
לא מהותי	עלייה של 5% בשיעור התחלואה
-7%	עלייה של 5% בשיעורי התמותה
לא מהותי	עלייה של 10% בשיעורי הביטולים

בחישוב הרגישויות בוצע חישוב מחדש של הנכסים וההתחייבויות הרגישים לשינויים. מבחני הרגישות בוצעו על בסיס המאזן הכלכלי.

בחישוב הרגישות לירידה בריבית, נבנה עקום ריבית חסר סיכון לאחר ירידה של 50 נקודות בסיס עד לנקודת ה (LLP) ולאחריו אקסטרפולציה סמית-ווילסון, עד ה(UFR). נבחנה הרגישות הרלוונטית לחברה, שהינה עליית ריבית.

בחנו מבחן רגישות נוסף שהינו, עלייה של 50 מל"ש בדרישת ההון לרעידת אדמה שיגרום לירידה של שבעה אחוזים ביחס כושר הפירעון.

9. מגבלות על חלוקת דיבידנד

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.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2024	ליום 31 בדצמבר 2025	
1,039,246	1,308,522	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (באלפי ש"ח)
930,077	829,151	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (באלפי ש"ח)
109,169	479,371	עודף (באלפי ש"ח)
112%	158%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:		
1,039,246	1,308,522	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (באלפי ש"ח)
109,169	479,371	עודף (באלפי ש"ח)
112%	158%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון, ביחס ליעד הדירקטוריון:		
130%	130%	יעד יחס כושר הפירעון כלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
(169,854)	230,626	עודף (חוסר) הון ביחס ליעד (באלפי ש"ח)

יחס כושר הפירעון הושפע מגידול בהון עצמי וקיטון בדישת ההון. בעקבות כך יחס ההון של החברה עלה מ 112% ביום 31 בדצמבר 2024 ל 158% ביום 31 בדצמבר 2025. לפירוט הסיבות שהביאו לשינויים שחלו לעומת מספרי השוואה בסעיפים מרכזיים, ראו סעיף 2.1.

תאריך: 26 במאי 2026

אוליביה זוהר Olivia Zohar סמנכ"ל ניהול סיכונים	אושר גריי Usher Gray סמנכ"ל כספים	יפעת רייטר Yfat Reiter מנכ"ל	גרהאם פולצ'ר Graham Fulcher יו"ר הדירקטוריון
---	--	---	---