

דיוידשילד חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי

ליום 31 בדצמבר, 2022

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי זה מורכב מחמישה פרקים כדלקמן:

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

פרק ג' - דוחות הכספיים

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - הצהרת אקטואר ביטוח בריאות

פרק א' תיאור עסקי התאגיד

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

4	מבוא ומילון מונחים
6	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	1.1 - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	1.2 - תחומי פעילות
7	1.3 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
7	1.4 - חלוקת דיבידנדים
7	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
7	2.1 - ביטוח בריאות לשהים בחו"ל
7	2.1.1 - מוצרים ושירותים
8	2.1.2 - תחרות
8	2.1.3 - לקוחות
8	2.2 - ביטוח נסיעות לחו"ל
8	2.2.1 - מוצרים ושירותים
8	2.2.2 - תחרות
9	2.2.3 - לקוחות
9	חלק ג' - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות
9	חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
9	4.1 - מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
12	4.2 - חסמי כניסה ויציאה
12	4.3 - גורמי הצלחה קריטיים
13	4.4 - השקעות
13	4.5 - ביטוח משנה
14	4.6 - הון אנושי
15	4.7 - שיווק והפצה
16	4.8 - ספקים ונותני שירותים
16	4.9 - רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
16	4.10 - עונתיות
16	4.11 - נכסים בלתי מוחשיים
16	4.12 - גורמי סיכון
17	4.13 - הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
18	4.14 - תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
18	חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי
18	5.1 - דירקטורים חיצוניים
18	5.2 - מבקרת פנים
19	5.3 - רואה חשבון מבקר
20	5.4 - אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מבוא ומילון מונחים

מבוא

פרק זה בדוח התקופתי, העוסק בתיאור החברה, התפתחות עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.

מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדו"ח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדו"ח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפויה" וכדומה, אך ייתכן כי מידע זה יופיע גם בניסוחים אחרים.

חלק זה כולל תיאור כללי ותמציתי של מוצרי ביטוח וכיסויים ביטוחיים. התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בכל פוליסה ו/או חוזה ביטוח לפי העניין. התיאור הינו לצרכי דו"ח זה בלבד ולא ישמש לצרכי פרשנות הפוליסות.

עסקי החברה הינם בתחומים הדורשים ידע מקצועי רב אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים, החיוניים להבנת עסקי החברה. על מנת לתאר את עסקי החברה באופן בהיר ככל שניתן, הובא התיאור תוך שימוש הכרחי במונחים מקצועיים אלו, בצירוף הסברים וביאורים בהירים, ככל הניתן.

יש לקרוא את הדו"ח התקופתי, על כל פרקיו, כמקשה אחת.

הערכים הכספיים הנקובים בפרק זה, בדוחות הכספיים ובדו"ח הדירקטוריון הינם, בדרך כלל (זולת אם צוין אחרת) באלפי דולר.

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

מספר החברה ברשם החברות	515859379
כתובת	הצורן 8א', נתניה
טלפון	09-8920920
תאריך הדיווח	31 בדצמבר, 2022

מילון מונחים

תחום הביטוח הינו תחום הדורש ידע מקצועי רב, אשר במסגרתו מקובלים מונחים מקצועיים רבים החיוניים להבנת עסקי החברה. לנוחות הקורא, בדו"ח תקופתי זה למונחים הבאים תהיה המשמעות המופיעה לצידם, אלא אם נאמר אחרת:

ביטוח משנה מכסה (Quota Share)	ביטוח שבו מתקיימת חלוקה יחסית בין החברה לבין מבטחי המשנה הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות.
	החלוקה היחסית בין החברה למבטחי המשנה נקבעת מראש בשיעור קבוע לכל פוליסות בענף מסוים, בשנה נתונה, ובתמורה מקבלת החברה עמלות ממבטחי המשנה. העמלות נקבעות לכל חוזה בנפרד כאשר בחלק מהחוזים העמלה היא עמלה משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים שישולם לחברה בכל מקרה, לבין שיעור מקסימאלי. העמלה המשולמת בפועל נקבעת, בדרך כלל לאחר שנתיים, על פי התוצאות החיתומיות של החוזה.

כהגדרתו בחוק הפיקוח. גוף מוסדי

דיויד שילד גלובל דיויד שילד - סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ.

הדוח התקופתי דו"ח זה על ארבעת פרקיו ונספחיו, כמקשה אחת. הדו"ח מורכב מהפרקים הבאים: תיאור עסקי התאגיד (פרק א'), דו"ח הדירקטוריון (פרק ב'), הדוחות הכספיים (פרק ג'), פרטים נוספים על התאגיד (פרק ד') ונספחים (פרק ה').

הדוחות הכספיים הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022.

החברה ו/או דיויד שילד ו/או DSIC דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ.

הקבוצה החברה והחברות הבנות שלה (לפי סעיף 1.1.4)

הממונה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון.

חברת פספורטכארד חברת פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ.

חוזרי הממונה חוזרים, טיוטות של חוזרים, ניירות עמדה והבהרות המתפרסמים על ידי הממונה.

חוזר דירקטוריון הוראות פרק 2 בחלק 1 של שער 5 לחוזר המאוחד לעניין דירקטוריון של גוף מוסדי.

דוח תיאור עסקי התאגיד

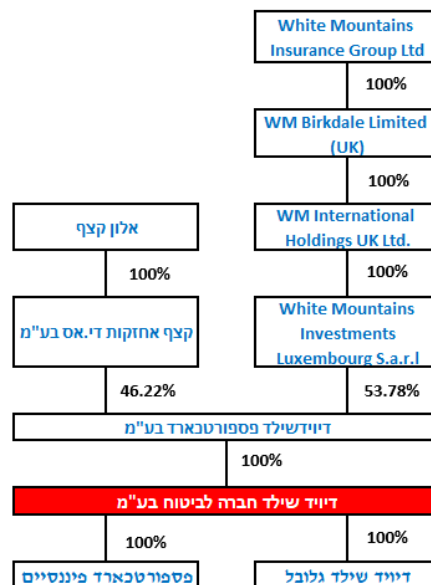
חוזר סולבנסי	חוזר הממונה בדבר הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II שמספרו 2020-1-15.
חוק הגנת הפרטיות	חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.
חוק החברות	חוק החברות, תשנ"ט-1999.
חוק הפיקוח	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
חוק חוזה הביטוח	חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981.
חיתום	תהליך אישור הצעת הביטוח וקביעת הפרמיה, בהתאם להנחות אקטואריות, לנתונים המפורטים בהצעת הביטוח ולמידע נוסף שברשות המבטח.
כללי הדיווח הבינלאומיים IFRS	תקני דיווח כספי בינלאומיים הכוללים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS), תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS), הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).
לקוח ו/או מבטח	מי שמתקשר עם החברה בחוזה ביטוח פרטי.
מבטח	מי שקיבל רשיון מבטח ישראלי לפי סעיף 15(א) לחוק הפיקוח.
מועד קבלת הרישיון	16 בינואר, 2020, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון מבטח מאת הממונה.
מסמך ההקלות	במסגרת הליך קבלת רישיון מבטח, החברה ביקשה וקיבלה הקלות מסוימות מהממונה, לפי העניין, המעוגנות במסמך מיום 16 בינואר, 2020.
משלים	פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ
ענפי ביטוח	כמשמעם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"א-1985.
פקודת מס הכנסה	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961.
פרט	מבוטחים פרטיים יחידים או לקוחות עסקיים קטנים, עימם מתקשרת החברה על בסיס פרטי.
פרמיה שהורוחה	סך הפרמיה המתייחסת לשנת הדו"ח.
פרמיה ו/או דמי ביטוח	הסכום שמשלם המבוטח למבטח עבור הפוליסה.
קולקטיב	קבוצת אנשים בעלי מאפיינים משותפים, כגון: עובדים אצל מעביד או חברים בתאגיד, עימם מתקשרת החברה בהסכם אחד על פיו מבוטחים או זכאים להיות מבוטחים, כל המשתייכים לקבוצה (ולא בהתקשרויות פרטיות עם יחיד הקבוצה).
רשות ו/או הרשות	רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
שייר	הסיכון המוטל על המבטח לבדו, לאחר העברת חלק מהסיכון למבטח משנה.
תגמולי ביטוח	סכומים שיש לשלם בקרות מקרה ביטוח על פי תנאי הפוליסה.
תקנות דינים וחשבונות	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דינים וחשבונות כספיים), תשס"ז-2007.
תקנות ההשקעה ו/או כללי ההשקעה	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
תקנות הון מזערי לקבלת רישיון	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), תשע"ה-2018.
IBNR	(Incurred But Not Reported) הפרשה בגין תביעות שאירעו, אך טרם דווחו לחברה.
S&P	Standard & Poor's - חברת דירוג אשראי בינלאומית.
(Loss Ratio) LR	היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, לבין הפרמיות שהורוחו.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

- 1.1.1 דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ ("החברה") התאגדה בחודש יוני 2018 כחברה פרטית, והחלה פעילותה ביום 1 באפריל, 2020. החברה בבעלות מלאה וישירה (100%) של דיוידשילד - פספורטכארד בע"מ (להלן - "החברה האם", לשעבר דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ).
- החברה האם היא חברה פרטית המוחזקת על ידי מר אלון קצף (46.22%), באמצעות חברת קצף אחזקות די.אס בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה, ו-White Mountains Investments Luxembourg S.A.R.L. (53.78%), חברה פרטית בלוקסמבורג, בבעלות מלאה בעקיפין של חברת White Mountains Insurance Group Ltd, חברה ציבורית הנסחרת ב-NYSE תחת הסימון "WTM".
- 1.1.2 בחודש ינואר 2020, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, המוגבל לנסיעות לחו"ל והוצאות רפואיות ורילוקיישן (ביטוח בריאות לשהים מחוץ למדינת מוצאם). בחודש יולי 2022, קיבלה החברה מהממונה רישיון לעסוק בענף ביטוח חיים - סיכון בלבד.
- 1.1.3 מרבית פעילות הביטוח של החברה מתופעלת באמצעות סוכנויות הביטוח הבאות:
- (א) דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל"): חברה בת בבעלות מלאה של החברה, שפועלת בשיווק מכירה ותפעול של פוליסות ביטוח בריאות רילוקיישן, ומתפעלת עבור החברה פוליסות אלו.
- (ב) פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד"): הנשלטת על ידי החברה האם. פספורטכארד פועלת בשיווק מכירה ותפעול של פוליסות נסיעות לחו"ל, ומתפעלת עבור החברה פוליסות אלו.
- בחודש אפריל 2022, קיבלה החברה את אישור הממונה להחזיק בכל אמצעי השליטה בחברה פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ (להלן - "פספורטכארד פיננסיים"), בכפוף לתנאים המנויים באישור הממונה.

1.1.4 מבנה האחזקות של החברה:



1.2 - תחומי פעילות

- 1.2.1 החברה פועלת כמבטחת בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, בעיקר בתתי תחומים הבאים:
- ביטוח בריאות לשהים מחוץ למדינת מוצאם:** תחום זה כולל את פעילות החברה במסגרת פוליסות רילוקיישן לפרטיים ולקולקטיבים, הנמכרות באמצעות דיוידשילד גלובל. פוליסת רילוקיישן מקנה כיסוי ביטוחי נרחב להוצאות רפואיות לשהים בחו"ל תקופה קצרה ועד לתקופה בלתי מוגבלת.

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

1.2.2 חברת דינר שילד גלובל פועלת גם בתחום שירותי ניהול הסדרים רפואיים, בעיקר לגופים ממשלתיים השולחים שליחים לחו"ל לתקופות ארוכות.

1.3 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

1.3.1 לפרטים אודות ההון הרשום וההון המונפק של החברה, ראה סעיף 10 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

1.3.4 לפרטים בדבר אחזקות בעלי עניין במניות החברה, ראה סעיפים 8 ו-9 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

1.4 - חלוקת דיבידנדים

1.4.1 בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה, הכוללת גם מדיניות ביחס לחלוקת דיבידנדים, על החברה לעמוד ביחס כושר פירעון של 120% לפי משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II ובכפוף לתנאים מסוימים נוספים שנקבעו במדיניות כאמור, תהיה החברה רשאית לשלם דיבידנד לבעלי מניותיה מעל הסף כאמור.

1.4.2 בתקופת הדיווח החברה חילקה דיבידנדים בסך של 3,500 אלפי דולר. לפרטים נוספים בדבר הוראות הרשות בנושא מגבלות חלוקת דיבידנד ודיבידנדים אשר חולקו על ידי החברה בשנים 2020-2022, ראו בסעיף 5.2 בדוח הדירקטוריון ובאור 13 לדוחות הכספיים.

חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

חלק זה כולל תיאור כללי ותמציתי של מאפייני התחום, מהות הכיסויים הביטוחיים, השווקים העיקריים, מגמות ושינויים בביקוש ובהיצע. התנאים המלאים והמחייבים הם התנאים המפורטים בכל פוליסה ו/או חוזה ביטוח, לפי העניין. התיאור להלן הינו לצרכי דו"ח זה בלבד ולא ישמש לצרכי פרשנות הפוליסות ו/או חוזה הביטוח.

2.1 - ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל

2.1.1 - מוצרים ושירותים

כללי

ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל מיועד לשפות את המבוטח ו/או לשלם ישירות לספק השרות בגין הוצאות עבור שירותים רפואיים שנצרכו על ידי המבוטח.

המוצר מהווה תחליף לשלושת הרבדים המקובלים בשוק הבריאות המקומי בישראל:

- סל בריאות בסיסי מכוח חוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד-1994, המסופק בעיקר על ידי קופות החולים בישראל.
- שב"ן - שירותי בריאות נוספים הניתנים לציבור על ידי קופות החולים בישראל.
- ביטוחי בריאות פרטיים לסוגיהם.

ביטוחי פרט - בדרך כלל, תוכניות ביטוח המוצעות לתקופות ארוכות (למשך כל חיי המבוטח), גם אם חל שינוי במצבו הבריאותי של המבוטח במהלך תקופה זו.

לאור העובדה שתוכניות הביטוח במסגרת ביטוחי בריאות פרט, הינן לתקופות ארוכות, ניתנה לחברות הביטוח האפשרות, במסגרת פוליסת הביטוח, לעדכן את טבלת תעריפי דמי הביטוח למבוטחים קיימים, וזאת בכפוף לקבלת אישורו של הממונה.

ביטוחים קולקטיביים - תנאי ההסכמים לביטוח קולקטיבי נקבעים במשא ומתן בין המבטח לבין בעל הפוליסה המייצג את הקבוצה, והם חלים על כל הפרטים הנכללים בקבוצה מסוימת. בדרך כלל הסכמים אלה נחתמים לתקופות ידועות מראש של מספר שנים וכוללים לעיתים מנגנון של התאמת פרמיה במהלך תקופת הביטוח. בשל השוני כאמור, התעריפים בביטוחים קבוצתיים נמוכים בדרך כלל מאלו המשולמים בפוליסת פרט עבור כיסויים דומים. קיימים הסכמים לביטוח קולקטיבי הכוללים התייחסות לעניין מתן רצף ביטוחי בעת מעבר של מבוטח מכיסוי קבוצתי לכיסוי פרט (זכות המשכיות).

בתחום ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל, הרווחיות מושגת, בין היתר, על ידי חיתום נכון וקפדני של המבוטחים, ובתמחור נכון של המוצרים השונים, הלוקח בחשבון את עלויות תשומות מדדי הבריאות השונים, וכן על ידי פעילות בפעילות הרכש הרפואי. מחד, שיעור הרווחיות בפוליסת ביטוחי פרט בדרך כלל גבוה יותר לעומת

ביטוחים קולקטיביים, מאידך קיים סיכון מובנה גבוה יותר בביטוחי הפרט הנובע בין היתר מתקופת הכיסוי הממושכת, שלרוב אינה תחומה בתקופת זמן מסוימת.

2.1.2 - תחרות

המתחרות העיקריות בתחום ביטוחי הבריאות לשוהים בחו"ל הן חברות ביטוח זרות המשווקות פוליסות מסוג רילוקיישן בכל רחבי העולם. למיטב ידיעת החברה, קבוצות הביטוח הדומיננטיות בתחום זה הן Aetna, Allianz, Bupa, Cigna Global, AXA. חלקה של החברה בשוק אינו ניתן להערכה.

2.1.3 - לקוחות

כאמור לקוחות ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל נחלקים לשתי קבוצות עיקריות: פרטיים וקולקטיביים.

להלן התפלגות פרמיה ברוטו, בשנת 2022 ובשנת 2021, בין לקוחות קולקטיביים ולקוחות פרטיים ועסקיים קטנים (באחוזים):

2021	2022	
27%	33%	לקוחות קולקטיביים
73%	67%	לקוחות פרטיים ועסקיים קטנים
100%	100%	סה"כ

שיעור הביטולים* מהפוליסות בתוקף לתחילת פעילות החברה, בפוליסות של לקוחות פרטיים ועסקיים קטנים בתחום ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל, במונחי פרמיות, עומד על כ- 33% בשנת 2022 (כ- 29% בשנת 2021).
* ביטולים: ביטול פוליסה, הקטנה או אי חידוש.

לחברה אין לקוח שהכנסותיה ממנו בתחום זה מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות בשנים 2021 ו- 2022.

2.2 - ביטוח נסיעות לחו"ל

2.2.1 - מוצרים ושירותים

כללי

פוליסות המעניקות למבוטח כיסוי ביטוחי בעת נסיעה לחו"ל. פוליסת הביטוח מכסה, בין היתר, הוצאות רפואיות של המבוטח והטסה רפואית לישראל. כמו כן, קיים כיסוי לאיתור וחילוץ וחבות צד ג' - אשר ניתנים להסרה על ידי המבוטח. בנוסף, ניתן לכלול בפוליסה כיסויים נלווים, כגון: כיסויים ייעודיים לאירועי ביטול / קיצור נסיעה, הפסקת שהות והפסד הוצאות נסיעה על רקע נגיף הקורונה, והרחבות נוספות לכבודה, כיסוי בפעילות ספורט אתגרי, כיסוי בגין הוצאות מיוחדות כגון ביטול או קיצור נסיעה ועוד.

2.2.2 - תחרות

המתחרות של החברה הן חברות הביטוח בישראל המוכרות ביטוחי נסיעות לחו"ל והמרכזיות שבהן הן הראל חברה לביטוח בע"מ, כלל חברה לביטוח בע"מ והפניקס חברה לביטוח בע"מ.

החברה מתמודדת עם התחרות בשוק באמצעות מספר מאפיינים ייחודיים לפעילות:

1. מערך שירות לקוחות ייחודי: מערך שירות ותמיכה רפואי וכללי, 24 שעות ביממה, 7 ימים בשבוע, בנוסף לצוות ייעודי לטיפול במצבי חירום רפואיים הכולל מומחים מתחומי רפואה שונים, צוות תפעול ייעודי ומנוסה בהפעלת הטסות רפואיות ופינוי רפואי קרקעי במרבית מדינות העולם.
מעריך השירות כולל גם פריסה רחבה של שירותי טלמדיסין (Telemedicine) במקומות שונים בעולם ובשפות שונות, כולל עברית, אשר מאפשר מתן ייעוץ רפואי מיידי ללקוחות החברה באמצעות שיחות וידאו או שיחות רגילות. בחלק מהמקומות השירות הניתן הינו מקומי ומאפשר אף מתן מרשמים לטיפולים תרופתיים במקום בו נמצא הלקוח.
2. כרטיס הפספורטכארד: כרטיס הניתן לכל מבוטח (מעל גיל 18) אשר באמצעותו ניתן לשלם ישירות לספקי שירות רפואיים ו/או למשך מזומן מכספומט בעת אבדן או עיכוב בכבודה.
3. הסכמי רכש רפואיים - הסכמי רכש רפואיים בכ- 30 מדינות בעולם ובעיקר בארה"ב, אירופה והמזרח הרחוק המאפשרים למבוטחי החברה לקבל שירותים רפואיים ללא מימון ביניים וללא זמני המתנה. הסכמי הרכש מאפשרים ניהול מיטבי של עלויות השירות הרפואי.
4. פעילות בעלי המניות בשווקים עיקריים אשר מסייעת בהסכמי רכש ובתשתיות שירות מקומיות.
5. ניטור קבוע של צרכי השוק והתאמת המוצרים לצרכי השוק והתקופה, הוספת ועדכון של כיסויים מהותיים והקפדה על תמחור המבוסס, בין היתר, על ניסיונה העשיר של הקבוצה בשווקים בינלאומיים.
6. שיתוף פעולה מלא עם סוכני ביטוח לשיווק מוצרי החברה.

2.2.3 - לקוחות

לקוחות מוצר פספורטכארד הינם לקוחות פרטיים בלבד.

לחברה אין לקוח שהכנסותיה ממנו בתחום זה מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות בשנים 2021 ו- 2022. כלל הפוליסות במוצר זה הופקו באמצעות חברת פספורטכארד, אשר הינה הבעלים של תיק הלקוחות.

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

בחודש יולי, 2022 קיבלה החברה מהממונה רישיון לעסוק בענף ביטוח חיים - סיכון בלבד. עד תאריך המאזן החברה טרם החלה במכירת ביטוח חיים - סיכון בלבד.

חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

4.1 - מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

בחלק זה מובא פירוט לגבי מגבלות חקיקה, תקינה ואילוצים מיוחדים החלים על החברה הן ברמת כלל החברה והן ברמת תחומי הפעילות.

4.1.1 חקיקה ראשית

4.1.1.1 חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

4.1.1.2 **חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), תשמ"א-1981 (להלן - "חוק הפיקוח")**

חוק הפיקוח מסדיר, בין היתר, את סמכויות הממונה:

- (1) ליתן הוראות הנוגעות לדרכי פעולתם וניהולם של מבטחים, נושאי משרה בהם וכל מי שמועסק על ידם, כדי להבטיח את ניהולם התקין ואת השמירה על ענייני המבוטחים;
- (2) לפיקוח, אכיפה ושמירת יציבותם של מבטחים;
- (3) בירור תלונות ציבור. בנוסף, הוראות חוק הפיקוח אוסרות על עיסוק בביטוח ללא קבלת רישיון, מחייבות קבלת היתר לשליטה ולאחזקת אמצעי שליטה במבטח, מחילות על חברות ביטוח הוראות מחוק החברות החלות על חברות ציבוריות, ומסדירות את סמכויות שר האוצר והממונה להתקין תקנות וליתן הוראות בעניינים שונים הקשורים בפעילותם של מבטחים.

תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח והוראות הממונה שניתנו מכוח סמכותו לפי חוק הפיקוח, כוללות, בין היתר: תקנות בדבר הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח; יישום משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס הדירקטיבה Solvency II; ניהול נכסי השקעה; ממשל תאגידי; בכלל זה לעניין דירקטוריון גוף מוסדי וועדותיו; ביקורת פנים; ניהול סיכונים; ביטוח משנה; מדידת נכסים והתחייבויות; גילוי ודיווח; והוראות בדבר חוזה ביטוח בריאות כמפורט בחלק 3 של החוזר המאוחד.

4.1.1.3 **חוק חוזה הביטוח, תשמ"א-1981 (להלן - "חוק חוזה הביטוח")**

חוק חוזה הביטוח מסדיר היבטים שונים הנוגעים לפוליסת הביטוח ויחסי מבטח-סוכן-מבוטח. על פי חוק חוזה הביטוח, חוזה ביטוח הוא חוזה בין מבטח לבין מבוטח המחייב את המבטח, תמורת דמי ביטוח, לשלם בקורות מקרה הביטוח תגמולי ביטוח למוטב. חוק חוזה הביטוח כולל, בין היתר, הוראות בדבר חובות גילוי של המבוטח ותוצאות אי הגילוי, תנאים לביטוח חוזה ביטוח, מעמד המוטב וזכויותיו.

4.1.1.4 חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006.

4.1.1.5 חוק החוזים האחדים, תשמ"ד-1982.

4.1.1.6 חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981.

4.1.2 חקיקת משנה ותיקוני חקיקה

להלן יובא תיאור קצר של הוראות הדין החלות על החברה, לרבות חוקים, תקנות, חוזרים, הנחיות וטיוטות, אשר להם השלכה מהותית על עסקי החברה ופורסמו במהלך תקופת הדו"ח ועד לסמוך למועד פרסומו.

4.1.2.1 חקיקה ראשית וחקיקת משנה

א. ביום 5 בינואר 2022 פורסמה הצעת חוק לתיקון חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981. מטרת התיקון, להתאים את החוק לאתגרים העכשוויים בהגנה על מידע אישי במאגר מידע. בכלל זה, מוצע לשפר את יכולת הפיקוח והאכיפה להבטחת קיום הוראות החוק הנוגעות לפרטיות במאגרי מידע, לרבות באמצעות הקניית כלי פיקוח וסמכויות אכיפה ליחידת רשם מאגרי מידע ברשות להגנת הפרטיות וקביעת מנגנון אכיפה מנהלי שיהווה מנגנון חלופי לאכיפה במסגרת הליך פלילי; לצמצם את היקף חובת הרישום החלה על מאגרי מידע, ולמקד את הפעילות רגולטורית במאגרים המציבים איומים משמעותיים לפרטיות ובפיקוח ואכיפה; להתאים את הגדרות המונחים בחוק הנוגעים למידע אישי ממחושב, להתפתחויות טכנולוגיות ולהסדרים מודרניים של הגנת מידע, ובראשם הרגולציה של האיחוד האירופי לעניין הגנת מידע (GDPR).

ב. ביום 24 במאי 2022 פרסם משרד האוצר, את טיוטת התוכנית הכלכלית לשנת 2023 (טיוטת חוק ההסדרים). אחד הנושאים בתוכנית הינו צמצום יוקר המחיה בביטוח הבריאות הפרטיים וחיזוק הרפואה הציבורית. בין היתר מוצע לחייב את חברות הביטוח להתקשר ישירות עם ספקי שירותי הבריאות וכן לשלם להם ישירות בעד התייעצות רפואית בארץ. כיסוי בעד התייעצות עם רופא מומחה בארץ במסגרת תכנית הביטוח תתאפשר רק אם קיים הסדר בין המבטח לספק שירותים רפואיים, במסגרתו משלם המבטח ישירות לספק השירותים הרפואיים והמבטח נושא בעלות ההשתתפות העצמית בלבד, ככל שזו קיימת בתכנית הביטוח. יוחרגו מקרים בהם קיים מספר מצומצם של רופאים עקב מומחיות ייעודית או אזור גאוגרפי, בשיעור עד 10% מהיקף הרופאים המצוי במקרים אלו יהיה רשאי המבטח להציע החזר כספי; בנוסף, מוצע להטיל היטל על כל תשלום לרופא ולמוסד רפואי בגין פעילות פרטית של ניתוחים וייעוץ שיש לגביה זכאות למימון ציבורי, כך שיהיה על המבטחים לשלם היטל בשיעור 35% מהתשלומים בגין פעילות אשר כוסתה על ידי המבטח; כמו כן, מוצע כי מבטח יחוייב בתשלום ראשון בעת מקרה של תביעה מצד אדם המבוטח הן בפוליסה פרטית והן על ידי השב"ן; ישראל היא אחת המדינות בה החברה מספקת ביטוח רילוקיישן. ככל שההטוטה תתגבש לכדי חוק מחייב ישפיע הדבר על שירותים שהחברה מספקת בישראל למבוטחים ברילוקיישן.

ג. ביום 30 במאי 2022 פורסמה הצעת חוק חוזה הביטוח (תיקון) – התיישנות וריבית מיוחדת, התשפ"ב 2022, שמטרתה הגברת ההתערבה ביחס לאי תשלום או עיכוב בתשלום תגמולי ביטוח בידי מבטחים. במסגרת ההצעה, מוצע להרחיב את סמכות הממונה במסגרת בירור תלונות ציבור ולהעניק לו סמכות דומה לזו, שנתונה היום רק לבית המשפט, לחייב מבטח בתשלום ריבית מיוחדת אם לא שילם את תגמולי הביטוח במועד. כמו כן, מוצע לעצור את מניין תקופת ההתיישנות במהלך ברור תלונת ציבור בידי הממונה, כך שלא תחלוף תקופת ההתיישנות הקבועה בחוק לפני שעברה שנה מיום הגשת תלונה לממונה, אך לא יותר מארבע שנים מיום שקרה מקרה הביטוח ולעניין ביטוח חיים, ביטוח מפני מחלות ואשפוז וביטוח סיעודי, לא יותר משש שנים.

ד. בחודש יוני 2022 פורסמו שתי טיוטות בתחום דיני העבודה, טיוטת צו בה מוצע להרחיב הוראות מחוק שכר שווה לעובדת ולעובד על מעסיקים המעסיקים מעל 200 עובדים וכן תזכיר חוק שוויון ההזדמנויות בעבודה, התשפ"ב-2022 ובו מוצע להוסיף עילה נוספת בשל מצב כלכלי, כך שיחס שונה מסיבה זו יהווה אפליה אסורה על פי חוק.

ה. ביום 18 באוגוסט 2022 פורסם תזכיר חוק חוזה ביטוח (תיקון מס'...) (חובת מבטח לשלם תגמולי ביטוח ועיצום כספי), התשפ"ב 2022, שמטרתו הגברת ההתערבה ביחס לאי תשלום תגמולי ביטוח. במסגרת התזכיר מוצע לקבוע מפורשות, את החובה המרכזית של מבטח לשלם תגמולי הביטוח בקרות מקרה ביטוח ולהקנות לממונה סמכות להטיל עיצום כספי על מבטח שלא שילם את תגמולי הביטוח בכלל, בסכום שחוזה הביטוח מחייב או במועד.

4.1.2.2 חוזרים

א. ביום 2 בינואר 2022 פורסמו במסגרת חוזרי הממונה לעניין צירוף, שירות לקוחות, יישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור – שורת הוראות שנועדו להקל על אזרחים ותיקים בקבלת שירותים ומיצוי זכויותיהם (להלן – "רפורמת האזרח הוותיק") כמו כן, נקבעו והוראות נוספות שאינן נוגעות רק לרפורמת האזרח והתיק, בכלל זה - חובת הקלטת שיחת צירוף והגבלות לעניין שימוש חוזר בפרטי כרטיס האשראי, החברה פועלת ליישום ההוראות וכן עדכון תהליכי העבודה בהתאם להוראות להערכתה לא צפויות להיות להוראות השלכות מהותיות על פעילותה.

ב. ביום 5 בינואר, 2022 פרסם הממונה חוזרים שעניינם עקרונות יישום הוראות הנדבך השני של הדיקטיבה EC/2009/138 של האיחוד האירופי, המכונה Solvency II (להלן - "הדיקטיבה") בישראל, לעניין תהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA) ודיווח לממונה אודות ההערכה כאמור;

בחוזרים נקבע כי חברת ביטוח תדווח לממונה, אחת לשנה במהלך חודש ינואר, על הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון כפי שהיא מיושמת על-ידה.

ג. ביום 28 במרס 2022 פורסם תיקון להוראות פרק 1 בחלק 4 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו דין וחשבון לציבור. התיקון מבטל את חובת הדיווח על שעות ביקורת של רואה חשבון מבקר בדוח תיאור עסקי תאגיד, ומצמצם את פירוט היקף שכר הטרחה לפי סוגי השירות שנותן רואה החשבון המבקר. כצעד משלים, פורסם לצד חוזר זה מכתב ליושב ראש הדירקטוריון ויושב ראש ועדת הביקורת, המבהיר את חשיבות קיום דיון מעמיק במסגרת וועדות הדירקטוריון אודות איכות והיקף עבודת רואה חשבון מבקר.

ד. ביום 23 במאי 2022 פורסם חוזר דיווח על אירועי סייבר וכשל טכנולוגי. מטרת החוזר להסדיר את הדיווח לרשות שוק ההון על קרות אירוע סייבר, אירוע אבטחת מידע וכשל טכנולוגי, כגון אירוע בו נפגעו או הושבתו מערכות היצור או אירוע בעל השפעה על זכויות המבוטחים. החוזר קובע את סוגי המקרים המצריכים דיווח כאמור, וכן הוראות נוספות בנוגע לאופן הדיווח, מועדי הדיווח ודיווחים הנדרשים במהלך האירוע ובסיומו. הוראות אלו נועדו להבטיח כי הגוף נוקט את הצעדים הדרושים לצמצום הנזק הנובע מאירוע, לוודא ביצוע תהליכים נאותים של התאוששות ולאפשר לרשות לנקוט פעולות משלימות כאשר קיים חשש לאירוע בעל השפעה רחבה.

ה. ביום 29 במאי 2022 פרסם הממונה תיקון לחוזר אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים. במסגרת התיקון פורטו והודגשו הנסיבות בהן על גוף מוסדי למסור הודעה לממונה על מינוי וחינוך כהונה של נושא משרה והשאלון למועמד הותאם לתיקון לחוק המידע הפלילי ותקנות השבים, תשע"ט 2019.

ו. ביום 28 ביולי 2022 פרסם הממונה מספר תיקונים לפרק דיווח לממונה בחוזר המאוחד, במסגרתו בוטלה חובת הדיווח של רואי החשבון אודות LFR וכן שולב דיווח מידי בקרות אירוע ודיווח שנתי בנושא איסור הלבנת הון ומימון טרור.

ז. ביום 19 בספטמבר 2022 פורסם תיקון לחוזר אקטואר ממונה ואקטואר ראשי שמטרתו הבטחת עצמאותו ואי תלותו של המערך האקטוארי בחברת ביטוח בהתאמה לסטנדרטים בינלאומיים מקובלים. בחוזר נקבעה חובה למנות אקטואר ראשי שיתכלל את עבודת המערך האקטוארי, ויגבש ראיה אקטוארית כוללת של ההיבטים האקטואריים הנוגעים לפעילות חברת הביטוח. בין היתר, נקבעו הוראות לשמירה על אי תלותו של אקטואר ראשי כאמור, הוגדרו תפקידיו ותחומי אחריותו, דיווחים שעליו להגיש למנהל הכללי, לדירקטוריון ולממונה ודיוני דירקטוריון בהם ישתתף. כמו כן, נקבעו תפקידי אקטואר ממונה ביחס ליישום חוזר סולבנסי וביחס ליישום תקן IFRS 17.

ח. ביום 14 בדצמבר, 2022 פרסם הממונה עדכון שני למפת הדרכים לעניין יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (להלן - "התקן"), מועד היישום הראשונה של התקן בישראל יהיה החל מהדיווח השנתי, מיום 1 בינואר 2024. יחד עם זאת, כבר בשנת 2023 ידווחו חברות הביטוח בישראל, במסגרת ביאור ייעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרו - פורמה (ללא מספרי השוואה) בהתאם להוראות התקן.

ט. ביום 20 בדצמבר, 2022 פרס הממונה תיקון לחוזר הנהגת כתבי שירות ואופן שיווקם. התיקון קובע הוראות כך שגורמים שאינם מבטחים לא ימכרו כתבי שירות שמכילים כיסויים ביטוחיים, וכן הוראות לעניין בחירה ספק השירות ואפשרות לבקש לספק שירות בכתב השירות על ידי ספק יחיד. בנוסף, נקבעו תנאים שנועדו ליצר הבחנה בין שיווק תוכניות הביטוח לכתב השירות. בהתאם לטייטה מינואר 2023, התיקונים צפויים להיכנס לתוקף במאי 2023.

4.1.2.3 הנחיות, עמדות והבהרות הממונה

א. ביום 9 בינואר, 2022 פרסם הממונה נייר מדיניות שמטרתו לעודד גופים מוסדיים לבחון השקעות בחברות טכנולוגיה פיננסית חדשנית בתחומים בהם יש להם מומחיות מוגברת ביכולת ניתוח כדאיות ההשקעה, וזאת בשל הקרבה לתחומי פעילותם. הנייר פרט קווים מנחים ותנאים למתן אישור הממונה לשליטה והחזקה מהותית של חברת ביטוח בתאגידים המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק והן לעניין תאגידים שמטרתם ביצוע השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית.

ב. ביום 31 ביולי 2022 פורסמה עמדת הרשות להגנת פרטיות בנושא חובת יידוע במסגרת איסוף ושימוש במידע אישי, ביחס לחובות הקבועות בסעיף 11 לחוק הגנת הפרטיות (להלן - "החוק") וכן להגדרת הסכמה מדעת בסעיף 3 לחוק. בהתאם לעמדה, כאשר הליך הידוע משולב בהליך קבלת ההסכמה, היקף חובת היידוע ותוכנה עשוי להיות מושפע ממספר מקריטריונים המפורטים בעמדה. ככלל, איסוף מידע מאדם ושימוש בו ללא יידוע מספק

של נושא המידע, משליך על תוקף ההסכמה מדעת, ועשוי להוות הפרה של הוראות חוק הגנת הפרטיות.

הנאמר לעיל הינו תמצית כללית בלבד של הוראות הדין, התקנות, חוזרי וטיוטות הוראות הממונה ואין לראות באמור משום פרשנות ו/או ייעוץ. חוזרי הממונה המלאים, והטיוטות, מפורסמים באתר הרשות בכתובת https://www.gov.il/he/departments/capital_market_authority

4.2 - חסמי כניסה ויציאה

4.2.1 חסמי כניסה

סמי הכניסה העיקרים של תחומי הפעילות השונים של החברה הינם כדלקמן:

4.2.1.1 חובת רישוי ודרישת היתר לשליטה ולהחזקה

בהתאם לחוק הפיקוח, עיסוק בכל ענף ביטוח מחייב קבלת רישיון מבטח מהממונה. בנוסף, החזקה של יותר מחמישה אחוזים מסוג מסוים של אמצעי שליטה בחברת ביטוח מותנית בקבלת היתר להחזקת אמצעי שליטה מאת הממונה, וכן שליטה בחברת ביטוח מותנית אף היא בקבלת היתר שליטה מאת הממונה.

4.2.1.2 הון עצמי

חברת ביטוח חייבת לעמוד בהון עצמי מזערי הנדרש לצורך קבלת רישיון ובדרישות הון עצמי לכושר פירעון, בהתאם להוראות הממונה. לפירוט בנושא דרישות ההון הרגולטוריות החלות על החברה ואופן עמידת החברה בהן ראה סעיף 5.2 בדוח הדירקטוריון.

4.2.1.3 תשתיות

לאור מורכבות המוצרים הביטוחיים ותפעולם היום יומי נדרשת חברת ביטוח להקים תשתית ארגונית, מיכונית ותפעולית נאותה ולתחזק אותה באופן שוטף.

4.2.1.4 עיסוק בביטוח דורש ידע מקצועי ממוקד והבנה של תחומי הביטוח השונים בעיקר בתחומי האקטואריה, חיתום, השקעות, ביטוח משנה, שיווק וניהול סיכונים. כמו כן, לצורך קביעת תעריפים ותנאי חיתום של פוליסות חדשות, קיים משקל רב לצבירת ניסיון ואגירת מידע אקטוארי בעל בסיס נתונים רחב.

4.2.1.5 עמידה בדרישות הוראות הדין, הרגולציה והחוק (ראה סעיף 4.1 לעיל).

4.2.1.6 בניית מערכי שיווק והפצה אפקטיביים בתחומי הפעילות השונים (ראה סעיף 4.7 להלן).

4.2.2 חסמי יציאה

4.2.2.1 פירוק או חיסול של עסקי ביטוח של מבטח כפופים לפיקוחו של הממונה אשר רשאי להורות למבטח לפעול בדרך מסוימת בחיסול העסקים או לפנות לבית המשפט, בבקשה למתן צו במסגרתו הפיקוח על הפירוק יהיה בידי בית המשפט או בפיקוחו.

4.2.2.2 בענפים בעלי "זנב ארוך", הפסקת הפעילות כרוכה בהסדר להמשך הטיפול במימוש כל זכויות המבוטחים, הכולל טיפול בתיק הלקוחות הקיים ובתביעות ביטוחיות, לעיתים לתקופות ארוכות (Run Off).

4.3 - גורמי הצלחה קריטיים

להערכת החברה, הגורמים הבאים יכולים להיחשב כגורמים בעלי השפעה קריטית על פעילותה:

4.3.1 יכולת הסתגלות מהירה לתנאי השוק המשתנים, בכלל זה, לשינויים קיצוניים בעקבות משבר הקורונה בתקופת הדוח, בהם סגרים וסגירת השמים, וכן לשינויים בתעסוקה ובתנאי העבודה, ברגולציה, בתנאי התחרות וברווחיות. הכול, לרבות בדרך של ניטור שוטף של צרכי השוק והתאמת מוצרי הקבוצה לצרכים המשתנים במהירות ותוך הקפדה על גידור הסיכון, וכן התאמת השירות, השיווק, התמחור ורמת ההוצאות.

4.3.2 איכות מערך שירות הלקוחות ויישוב התביעות של הקבוצה הן מההיבט האנושי והן מההיבט הטכנולוגי.

4.3.3 שמירה על קידמה טכנולוגית והפעלת כלים דיגיטליים בכל תחומי הפעילות של הקבוצה, תוך הקפדה על רמת אבטחה מתאימה.

- 4.3.4 יכולת להנגיש שירותים רפואיים בכל מקום בעולם לרבות באמצעות פריסה רחבה של ספקים רפואיים אשר לקבוצה יש עימם קשרים.
- 4.3.5 תפיסת המותגים "DavidShield" ו-"PassportCard" בקרב לקוחות הקבוצה כמובילים בתחומם, חדשניים ובעלי תודעת שירות גבוהה.
- 4.3.6 יכולת לפתח ולשמר את ערוצי ההפצה, לרבות בדרך של גיוס ושימור סוכנים איכותיים והקפדה על שביעות רצון גבוהה של הסוכנים מהשירות הניתן להם.

4.4 - השקעות

החברה מנהלת נכסי השקעה המוחזקים כנגד הון עצמי בלבד, והיא נושאת בסיכונים שוק ואשראי בגינם (להלן - "השקעות נוסטריו").

מדיניות השקעות נוסטרו הכוללת של החברה עודכנה ברבעון הראשון של 2022. המדיניות הותוותה בהתאם להוראות תקנות כללי השקעה והוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול השקעות. המדיניות מכוונת להבטיח ניהול השקעות זהיר, תוך עמידה בדרישות רגולטוריות, שמירה על השגת יעדיה העסקיים ויצירתה של החברה. זאת, באמצעות הגדרת התשתית הארגונית והתפעולית לניהול נכסי ההשקעה, לבקרה ולפיקוח, וכן קביעתן של מגבלות כמותיות ואיכותיות לניהול נכסי השקעה, שיאפשרו ניהול זהיר ופיקוח נאות של נכסי ההשקעה והתאמתם ככל שניתן למאפייני התחייבויותיה. הכל, בהתייחס, בין היתר, לחשיפה למנפיקים וענפים, לדירוגים, למח"מ ההתחייבויות, למטבע החשיפה, לדרישות נזילות ועיתוי תזרימי מזומנים בטווח קצר ולהתאמת ניהול הסיכון הכולל אל מול ההון העצמי.

השקעות הנוסטרו מנוהלות במיקור חוץ, באמצעות חברת ניהול תיקים מובילה בישראל. ועדת השקעות שאינן תלויות תשואה היא הגורם האחראי לפיקוח ובקרה שוטפים על יישום מדיניות ההשקעות הכוללת שקבע הדירקטוריון ועל ניהול ההשקעות בפועל. בכלל זה, הועדה, המתכנסת אחת לחודש, קובעת את מדיניות ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת שנקבעה על ידי הדירקטוריון, מנחה את מנהל ההשקעות ביישום המדיניות, מאשרת עסקאות מסוימות טרם ביצוען וקובעת אמות מידה לבחינת יישום המדיניות.

המערך העורפי, בכלל זה, רישום נכסים במערכות התפעוליות, חישוב תשואות, מעקב אחר גביה ותשלומים, והכנת דוחות תקופתיים לוועדה ולממונה, מבוצע על ידי מנהל הכספים של החברה. בקרת ההשקעות והסיכונים, בכלל זה בקרת עמידה בהוראות הדין לעניין השקעות ובמדיניות ההשקעות, בקרת יישום הנחיות ועדת השקעות ובקרת עמידה במגבלות החשיפה שנקבעו על ידי ועדת ההשקעות, מבוצעת על ידי מנהל הסיכונים.

סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 הינו 10.0 מיליון דולר. מסכום זה סך של כ- 9.1 מיליון דולר מושקעים בנכסי חוב סחירים עם חשיפה גיאוגרפית בחו"ל, וכ- 0.7 מיליון דולר מושקעים בנכסי חוב סחירים עם חשיפה גיאוגרפית בישראל, וכ- 0.2 מיליון דולר בהשקעות פיננסיות אחרות. סך המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2022 הינו 20.3 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה באור 11 לפרק ג' לדוחות התקופתיים.

4.5 - ביטוח משנה

4.5.1 כללי

חברות ביטוח נוהגות לגדר סיכונים ביטוח שהן נוטלות על עצמן באמצעות חוזה ביטוח משנה. העברת סיכון ביטוחי לכיסוי באמצעות מבטח משנה מאפשרת לחברת ביטוח להרחיב את היקף ההתחייבויות הביטוחיות שהיא נוטלת על עצמה ולהגן על ההון העצמי שלה. למרות העברת סיכון ביטוחי לכיסוי באמצעות ביטוח משנה, הרי שהדבר אינו פוטר חברת ביטוח מחבותה כלפי המבוטחים, ולפיכך היא חשופה ליציבותם הפיננסית של מבטחי המשנה ולסיכון הנובע מאי ודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לעמוד בהתחייבויותיהם.

חוזר הדירקטוריון וועדותיו וחוזר ביטוח שמספרו 2003/17 שעניינו "ניהול חשיפה למבטחי משנה" מחייבים דירקטוריון חברת ביטוח לדון ולקבוע אחת לשנה מדיניות ביטוח משנה, הכוללת, בין היתר, מסגרת החשיפה המרבית למבטח משנה בודד ולקבוצת מבטחי משנה בעלי זיקה כלכלית, וכן את הערכות הקבוצה לניהול החשיפה ולבקרה עליה. מסגרת החשיפה המרבית תיקבע על-פי פרמטר שיקבע הדירקטוריון. פרמטר כאמור אפשר שיהיה פרמטר איכותי, דוגמת דירוג הבינלאומי של מבטח המשנה.

קיימים סוגים שונים של חוזה ביטוח משנה, העיקריים שבהם: (1) ביטוח משנה חוזי - ביטוח משנה בו מתחייב מבטח המשנה להשתתף בכל הסיכונים שהוסכם עליהם; (2) הסכם פקולטטיבי - ביטוח משנה לגבי עסקים וסיכונים ספציפיים. בנוסף, ניתן לחלק את חוזה ביטוח המשנה לפי אופן ההשתתפות בסיכונים: ביטוח משנה יחסי - ביטוח משנה בו משתתף מבטח המשנה בסיכון לפי חלקו היחסי בפרמיה; (3) ביטוח משנה לא יחסי - ביטוח משנה בו משתתף מבטח המשנה בהפסד ובתביעות מעל סכום מסוים.

לפרטים נוספים אודות הביטוח משנה של החברה, ראה באור 25 ג' ה' לפרק ג' לדוח התקופתי.

4.5.2 מדיניות החשיפה למבטחי משנה

מדיניות החשיפה למבטחי משנה, עודכנה בשנת 2022, ונקבע בה כדלהלן:

- הקבוצה תיבחן הגבלת סכום החשיפה המרבי למבטח משנה בודד ולקבוצת מבטחי משנה קשורים וצורך בהתקשרות עם מבטחי משנה נוספים, לשם פיזור רחב יותר של סיכונים ומניעת תלות במבטח משנה בודד ובקבוצת מבטחי משנה קשורים;
- הקבוצה לא תתקשר בחוזה ביטוח משנה עם מבטח משנה שדירוגו הבינלאומי הנמוך ביותר על ידי חברה מדרגת בינלאומית, שאישר הממונה, בכלל זה – S&P, Moodys, Fitch, AM Best, נמוך מדירוג מקביל ל- (A-). בנסיבות מיוחדות, הקבוצה תהא רשאית להתקשר עם מבטח משנה בדירוג נמוך יותר, ובלבד שדירוגו הבינלאומי הנמוך ביותר על ידי חברה מדרגת כאמור אינו נמוך מדירוג מקביל ל- (BBB-). שיעור החשיפה למבטחי משנה בדירוג (BBB-) לא יעלה על 10% מהפרמיה השנתית הכוללת המשולמת למבטחי משנה עימם מתקשרת הקבוצה בכל תחום פעילות.

4.6 - הון אנושי

4.6.1 המבנה הארגוני של הקבוצה

דירקטוריון החברה מתווה את מדיניותה ומפקח על ביצועי המנכ"ל ופעולותיו. בראש החברה עומד מנכ"ל החברה. מערכי המכירות, שירותי הלקוחות והתביעות, ניתנים למבטחים באמצעות חברת דינר שילד גלובל (בתחום ביטוח בריאות לישראלים השהים בחו"ל) וחברת פספורטקארד (בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל). שירותי מערכות המידע, סייבר והתשתיות ניתנים לקבוצה באמצעות חברה קשורה.

4.6.2 להלן מצבת העובדים בקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר:

2021	2022	חברה / מחלקה
מספר עובדים	מספר עובדים	דינר שילד חברה לביטוח הנהלה ומטה (א)
6	11	
		דינר שילד גלובל (ב)
		שירות לקוחות
47	56	כספים
11	7	מכירות
11	9	פיתוח עסקי
11	8	ביקורת פנים
2	2	אחר
10	13	סה"כ
92	95	
98	106	סה"כ קבוצה

(א) כולל 4 עובדים נושאי משרה בכירה, כדלקמן: מנכ"ל, סמנכ"ל כספים, מנהלת סיכונים ויועצת משפטית.

(ב) כולל 4 עובדים נושאי משרה בכירה, כדלקמן: מבקרת פנים, סמנכ"ל שירות לקוחות, שני סמנכ"לי לקוחות אסטרטגיים משותפים.

4.6.3 לפרטים אודות נושאי המשרה בחברה, ראה סעיף 14 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

4.6.4 העובדים הבכירים בקבוצה מועסקים על פי הסכמים אישיים המפרטים את תנאי העסקתם. לפרטים בדבר תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה בקבוצה, ראה סעיף 6 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

4.6.5 מדיניות שכר ותגמול בכירים

החברה כפופה, לעניין מדיניות שכר ותגמול בכירים, להוראות פרק 5 בחלק 1 של שער 5 לחוזר המאוחד שכותרתו "תגמול" (להלן - "חוזר תגמול"), וכן להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 (להלן - "חוק התגמול").

מדיניות התגמול של החברה אושרה על ידי וועדת תגמול בשנת 2021. המדיניות נועדה לסייע לחברה להשיג את יעדיה, להתמודד באופן נאות עם אתגרים העומדים בפניה ולהבטיח את יכולתה לשמר ולגייס עובדים ובעלי תפקיד מרכזי איכותיים ומיומנים. זאת, באמצעות קביעת תמריצים לתגמול עובדים ובעלי תפקיד מרכזי על עבודתם ועל תרומתם להצלחתה, עידודם והנעתם לרמת ביצוע גבוהה, תוך מניעת יצירתם של תמריצים המעודדים נטילת סיכונים מופרזת, ותוך יצירת איזון ראוי בין רכיבי התגמול השונים: משתנים מול קבועים, ארוכי טווח מול קצרי טווח וכיו"ב.

המדיניות כוללת, עקרונות כלליים ואמות מידה לתנאי התגמול של כלל העובדים בחברה. לגבי בעלי תפקיד מרכזי, למעט דירקטורים:

(א) המדיניות כוללת אמות מידה לשכר קבוע בהתייחס להכשרתו וניסיונו, לתפקידו, סמכותו ואחריותו, לאופן ביצוע תפקידו, הישגיו ותרומתו לביצועי החברה וכן ליחסי תגמול ראויים. כמו כן, מתייחסת המדיניות ליחסיות התגמול בין שכר המנכ"ל לשכר יתר נושאי המשרה ובעלי תפקיד מרכזי.

(ב) המדיניות קובעת את הרכב הרכיב המשתנה מבחינת רכיבים מדידים והערכת מנהל, מדדים וספי ביצוע שהשגתם מקנה זכאות לרכיב משתנה, תנאי סף כלליים לתשלום רכיב משתנה, תקרת יחס מרבי של רכיב משתנה לרכיב קבוע, תקופת מדידה מינימאלית, דחיית חלק מהרכיב המשתנה והכפפתו לביצועים עתידיים של החברה, הפחתה וחובת השבת רכיב משתנה בנסיבות מיוחדות. כמו כן, נקבעה אפשרות לשלם מענק שימור ומענק חתימה שאינם מותני ביצועים, בכפוף לתנאי חוזר תגמול.

(ג) המדיניות כוללת תנאים לגבי סיום העסקה, זכאות להודעה מוקדמת לתקופה שלא תעלה על שלושה חודשים והעסקה בתקופת הודעה מוקדמת, התחייבות לאי תחרות וזכאות למענק פרישה לתגמולים בגין סיום ההעסקה מעבר לתגמולים שנקבעו לכלל העובדים. כמו כן היא כוללת אפשרות לתשלום מענק מיוחד במקרה פרישה עקב מחלה, נכות או מוות.

תגמול דירקטורים בלתי תלויים ודירקטורים אחרים, לרבות יושב ראש דירקטוריון, נקבע בהתאם להוראות חוזר הגמול המעודכן ותקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן - "תקנות הגמול"). דירקטור, לרבות יושב ראש דירקטוריון, כאמור לא יהיה זכאי לרכיב משתנה בשל כהונתו. תגמול דירקטור בלתי תלוי ודירקטור אחר, למעט יושב ראש הדירקטוריון, כולל גמול שנתי מרבי וגמול מרבי בעד כל הישיבות בהן השתתף, שניתן לשלם לדירקטור מומחה על פי דרגתה של החברה לפי תקנות הגמול. כנון למועד הדוח החברה מדורגת בדרגה ב'.

לפרטים נוספים ראה ביאור 26 (ג') לפרק ג ותרגום 21 לחלק ד' לדוח התקופתי.

4.7 - שיווק והפצה

4.7.1 ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל

ההפצה והשיווק של פוליסות ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל נעשית בדרכים הבאים:

- (א) סוכני וסוכנויות ביטוח.
 - (ב) כלים דיגיטליים ושיווק באמצעות הרשת בכל העולם תוך ניטור קבוע של יעילות הכלים השונים.
 - (ג) מערך ייעודי לשיווק ללקוחות עסקיים הכולל צוות בעל התמחות ספציפית בשוק ביטוחי הבריאות הבינלאומי.
- שיעורי העמלות המשולמות לסוכנים עבור מכירת פוליסות נקבעים בהסכמים הפרטניים הנחתמים בין דיויד שילד גלובל והסוכנים. תשלומים אלו מתפרסים לאורך חיי הפוליסה בהתאם לגביית דמי הביטוח.

4.7.2 ביטוח נסיעות לחו"ל

ההפצה והשיווק של פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל נעשית באופן מלא באמצעות חברת פספורטכארד. לחברה תלות מלאה בחברת פספורטכארד בכל הקשור לשיווק פוליסות נסיעות לחו"ל. לפרטים בנושא ההתקשרות בין החברה וחברת פספורטכארד, ראה סעיף 4.13.2 להלן.

דרכי השיווק וההפצה של חברת פספורטכארד כוללים:

- (א) למעלה מ-3,000 סוכני ביטוח פעילים.
- (ב) כלים דיגיטליים ושיווק באמצעות הרשת בישראל.
- (ג) עמדות הפצת מוצר נסיעות לחו"ל בשדה התעופה בנתב"ג (טרמינל 3 ו-1).

4.7.3 הקבוצה שיווקה את פוליסות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל ופוליסות נסיעות לחו"ל באמצעות סוכנות הביטוח דיויד שילד גלובל, פספורטכארד וסוכני ביטוח אחרים. שיעור העמלות (לפני מע"מ) הממוצע ששילמה הקבוצה לסוכנים (שאינם חלק מהקבוצה) עמד על כ-26% מסך הפרמיה (כ-24% בשנת 2021) אשר שווקה באמצעותם.

דוח תיאור עסקי התאגיד

4.8 - ספקים ונותני שירותים

4.8.1 כלל פעילות הקבוצה

הקבוצה רוכשת שירותים ומוצרים שונים האופייניים לחברת ביטוח, בשוק החופשי, זאת באמצעות הסכמי התקשרות המתחדשים מעת לעת ועל פי הצורך, וללא תלות באף ספק.

4.8.2 תחום ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל

החברה נושאת, ככל חברת ביטוח, באחריות הביטוחית להוצאות הכרוכות במקרי הביטוח המכוסים בפוליסה. לצורך כך, התקשרה חברת דיויד שילד גלובל בהסכמים עם ספקים רפואיים שונים בכל רחבי העולם, וכן עם מנפיקי כרטיסי חיוב בעלי רישיון מחברות Mastercard ו/או Visa לצורך הפקת כרטיסי DavidCard המשמשים ליישוב תביעות ישירות מול ספקים רפואיים בכל רחבי העולם.

בנוסף, התקשרה הקבוצה מול חברת פספורטקארד לאבס בע"מ (חברה אחות לחברה) בהסכם SaaS לקבלת שירותי תוכנה. לקבוצה תלות בספק זה מכיוון שהתוכנה נשוא ההסכם משמשת לתפעול עסקי הביטוח.

4.8.3 תחום ביטוח נסיעות לחו"ל

החברה מקבלת את כלל השירותים התפעוליים בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל, מחברת פספורטקארד. שירותים אלו כוללים, שיווק, מכירה, חיתום, שירות לקוחות, עיבוד ויישוב תביעות. לחברה תלות מלאה בחברת פספורטקארד בכל הקשור בתפעול פוליסות נסיעות לחו"ל.

4.9 - רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש

4.9.1 הרכוש הקבוע של הקבוצה כולל בעיקר ציוד מחשבים, שיפורים במושכר, ציוד משרדי ונכסי זכות שימוש של משרדים ורכבים. עלותם המופחתת של הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש ליום 31 בדצמבר, 2022, הינה 2.7 מיליון דולר.

למידע נוסף בנושא רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש, ראה באורים 5 ו-6 לפרק ג' לדו"ח התקופתי, בהתאמה.

4.10 - עונתיות

4.10.1 בתחום ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל - אין השפעה משמעותית לעונתיות על התפלגות הפרמיות והרווחיות במהלך שנה קלנדארית.

להלן התפלגות הפרמיה שהורווחה לפי רבעונים (באלפי דולר):

רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
13,360	12,926	13,610	12,524	פרמיה מורווחת (אלפי דולר)
25%	25%	26%	24%	פרמיה מורווחת (%)

4.10.2 בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל - באופן כללי, קיימת עלייה עונתית במספר הפוליסות הנמכרות בתקופות הקיץ ובחופשות החגים.

להלן התפלגות הפרמיה שהורווחה לפי רבעונים (באלפי דולר):

רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
36,086	49,659	34,125	18,974	פרמיה מורווחת (אלפי דולר)
26%	36%	25%	13%	פרמיה מורווחת (%)

4.11 - נכסים בלתי מוחשיים

לקבוצה נכס בלתי מוחשי בסך 0.3 מיליון דולר.

4.12 - גורמי סיכון

במסגרת פעילותה הקבוצה חשופה למגוון רחב של סיכונים. חלק זה עוסק בגורמי הסיכון העיקריים להם הקבוצה חשופה, בבאור 25 לדוחות הכספיים מובא פירוט לעניין ניהול הסיכונים בקבוצה.

להלן פירוט גורמי הסיכון העיקריים להם חשופה הקבוצה והערכת מידת ההשפעתם הפוטנציאלית, בחלוקה לסיכונים מאקרו, סיכונים ענפיים וסיכונים ספציפיים לקבוצה. ההשפעה הפוטנציאלית של גורמי הסיכון להלן מבוססת על שיקול דעת הנהלת הקבוצה על בסיס המידע הקיים במועד ההערכה, מתייחסת לכל סיכון בפני עצמו ומביאה בחשבון את ההסתברות להתממשות הסיכון ואת תוצאתו הפוטנציאלית הישירה. ייתכן כי בפועל מידת ההשפעה תהיה שונה מהמפורט, לאור שינויים שיחולו בפעילות הקבוצה או בתנאי השוק.

דירוג השפעת הסיכון על הקבוצה			גורמי הסיכון	סיווג הסיכון
נמוכה	בינונית	גבוהה		
	√		האטה כלכלית בישראל	סיכונים מקרו
		√	האטה כלכלית בינלאומית	
			סיכונים שוק:	
√			סיכון ריבית	
	√		סיכון שער חליפין	
√			סיכון מרווח	
√			סיכון אינפלציה	
	√		סיכונים אשראי	
		√	הפרעה עסקית מתמשכת *	
	√		תחלואה ואינפלציה רפואית	סיכונים ענפיים
	√		סיכונים קטסטרופה	
	√		שימור תיק	
	√		יציבות מבטחי משנה	
	√		זמינות ביטוח משנה	
	√		תחרות ומתחרים	
	√		שינויי רגולציה	
√			תקדימים משפטיים	
		√	תמהיל עסקים	סיכונים ספציפיים לקבוצה
√			סיכון נזילות	
√			סיכון התאמת נכסים להתחייבויות	
	√		סיכון חיתום ותמחור	
	√		תלות בבעלי תפקיד	
	√		תביעות ותובענות ייצוגיות	
		√	תלות במערכות מידע	
		√	סיכון סייבר ואבטחת מידע	
	√		סיכון ציות	
	√		סיכונים תפעוליים	
		√	סיכון מיקור חוץ והתקשרויות עם ספקים חיצוניים	
		√	מוניטין	

לפרטים נוספים אודות ניהול סיכונים, ראה באור 25 לפרק ג' לדוח התקופתי.

(* לדוגמא: הפרעה עסקית כתוצאה מסגר, סגירת שמיים).

4.13 - הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

4.13.1 הסכמים מהותיים

ראה סעיף 4.8 לעיל.

4.13.2 הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים

בחודש בפברואר, 2020 התקשרה החברה עם פספורטכארד בנושא שיתוף פעולה בקשר עם ביטוחי נסיעות לחו"ל מסוג PassportCard, לפיו תמכור החברה פוליסות ביטוח ללקוחות פספורטכארד וכן תעניק כיסוי ביטוחי עבור הפוליסות נשוא ההסכם, שירותי ניהול סיכונים, אכיפת רגולציה וביצוע סקרי ציות, תקבע את מדיניות החיתום הרפואי, יישוב התביעות והטיפול בפניות הציבור. חברת פספורטכארד עוסקת בגיוס ומתן שירות למבוטחים, לרבות שיווק הפוליסות, מכירתן, חיתום והפקה של הפוליסות בכפוף למדיניות החיתום והמכירות של החברה, התקשרות עם צדדים שלישיים לצורך האמור ומתן שירות ללקוחות בתקופת הביטוח ולאחריה, ניהול סוכני ביטוח משנה לרבות התקשרות עמם, מתן שירות ומידע לסוכנים על מבוטחיהם ותשלום עמלות לסוכני ביטוח משנה, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות ותשלומן ועוד.

במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, מעבירה החברה לחברת פספורטכארד תמורה כוללת בשיעור משתנה מהפרמיה. בנוסף, בגין עסקה זו קיים לחברה ביטוח משנה מסוג Quota Share בשיעור 100%, ללא השתתפות ברווחים.

ליתר עסקאות עם בעל שליטה, ראה סעיף 9 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

4.14 - תחזיות אחרות והערות לגבי עסקי החברה

התחזיות ויעדי החברה, מעצם היותם מידע צופה פני עתיד, מהווים את תוכניותיה של החברה הידועות למועד הדיווח או בסמוך לו. יעדיה של החברה, תוכניות הפיתוח העסקי והאסטרטגיה מבוססים על מצבה של החברה כפי שנחזה להיות בזמן הפיתוח העסקי ובאופן טבעי מושפעים ויושפעו ממצב השוק בזמן הנתון, אירועים אקסוגניים שיש בהם בכדי להשפיע על תוכניות הפיתוח של החברה, סביבה רגולטורית, שינוי בסדרי עדיפויות וכדומה. לפיכך, תוכניות הפיתוח העסקי של החברה והיעדים הנלווים תלויים בגורמים רבים המוזכרים מעלה והאחרים ולפיכך הודאות נכונה למועד הדיווח. בין כל אלו, החברה שמה דגש על פיתוחים טכנולוגיים לצד הון אנושי על מנת לשמר, בכל עת, את רמות השירות הגבוהות מאוד שהציבה החברה כסטנדרט בשוק הבריאות והנסיעות לחו"ל. החברה מתעתדת לבסס את מעמדה בתחומי ההתמחות שלה תוך יצירת מוצרים מקיפים ומשלימים בתחום הבריאות ושימוש נרחב בידע המקומי והבינלאומי הצבור בחברה, מומחיות חיתום בשוק המקומי והבינלאומי, היכרות מעמיקה עם מוצרים רבים מכל רחבי העולם והכרת הצרכים לעומק של קהל היעד של החברה. במקביל מתעתדת החברה להרחיב את שיתופי הפעולה עם מבטחי משנה שונים ובהתאם לצורך על מנת לייצר ניהול סיכונים מיטבי בפעילויות החברה וכן לשמור על סינרגיה מיטבית בערוצי ההפצה השונים.

חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי

5.1 - דירקטורים חיצוניים

- 5.1.1 למועד פרסום הדו"ח, דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים, מתוכם 3 דירקטורים חיצוניים, כדלהלן:
- 5.1.1.1 מר יגאל בר יוסף, מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 29 בינואר, 2020, ומכהן כיו"ר ועדת ביקורת, ועדת סייבר וועדת תגמול.
- 5.1.1.2 מר יהודה ברמן, מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 29 בינואר, 2020, ומכהן כיו"ר ועדת השקעות.
- 5.1.1.3 גברת רוני ספיר, מכהנת כדירקטורית חיצונית החל מיום 14 ביוני, 2022.
- 5.1.2 לפרטים נוספים אודות הדירקטורים החיצוניים של החברה, ראה סעיף 13 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

5.2 - מבקרת פנים

5.2.1 פרטי מבקרת הפנים

מבקרת הפנים של החברה הינה רו"ח רות לוי.

מבקרת הפנים עומדת בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובתנאים הקבועים בסעיף 146(ב') לחוק החברות התשנ"ט-1999. עבודת הביקורת הפנימית מבוצעת באמצעות עובדי מערך הביקורת הפנימית של הקבוצה וכן באמצעות שירותים המתקבלים במיקור חוץ. הממונה הארגוני על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון.

5.2.2 יחסי עבודה ותפקידים נוספים

המבקרת הפנימית הינה עובדת חברת דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ ומכהנת כמבקרת פנימית בחברה כמו גם בחברות קשורות נוספות. ההתייחסות להלן לפעילותה של מבקרת הפנים של החברה הינה (אלא אם כן צוין אחרת) הן לפעילותה בביקורת פנים בענייניה של החברה עצמה והן לביקורת פנים בעניינין של חברות קשורות בקשר לפעילות החברה. מבקרת הפנים אינה משמשת בתפקיד אחר בחברה מלבד תפקידה בביקורת הפנימית.

5.2.3 תכנית הביקורת

תכנית העבודה השנתית מבוססת על תכנית העבודה הרב שנתית הנקבעת לתקופה של ארבע שנים. נושאי הביקורת ותדירות הביקורת בהם נקבעים בין היתר בהתבסס על הערכת הסיכונים, מורכבות נושא הביקורת, תכניות ויעדי החברה ובלבד שכל פעילות בחברה תבוקר אחת לארבע שנים וכל פעילות מהותית תבוקר לכל הפחות אחת לשנתיים.

היקף שעות הביקורת

היקף שעות ביקורת הפנים נקבע בהתאם להיקף תכנית העבודה השנתית של הביקורת, כפי שאושרה בידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בשים לב להוראות הרגולטוריות הרלוונטיות בעניין זה. בשנת 2022

דוח תיאור עסקי התאגיד

בוצעו כ- 4,800 שעות ביקורת בחברה ובחברות קשורות, בקשר עם פעילות של החברה. בשנת 2023 נקבע היקף שעות הביקורת ל-5,700 שעות.

5.2.4 תקנים מקצועיים

הביקורת הפנימית נערכת בהתאם להנחיות חוק הביקורת הפנימית התשנ"ב-1992 וחוק החברות התשנ"ט-1999 וכן בהתאם לתקנים המקצועיים המקובלים של הלשכה הבינלאומית של המבקרים הפנימיים (IIA) שאומצו על ידי איגוד המבקרים הפנימיים בישראל.

5.2.5 גישה למידע

למבקרת הפנימית הוצגו כל המסמכים הרלוונטיים אשר נדרשו לצורך עבודת הביקורת, לרבות גישה מלאה ושוטפת למערכות המידע של החברה ולנתונים הכספיים ככל שנדרש לבצוע עבודת הביקורת.

5.2.6 דיו וחשבון המבקר הפנימי

כל דוחות הביקורת הפנימית הוגשו בכתב. בגין כל דו"ח התקיימה ישיבה עם המבוקרים באשר לממצאים בדו"ח, בדו"ח הביקורת הסופי נכללו תגובות המבוקרים לממצאי הביקורת והמלצותיה, כמו כן אופן ומועד יישום ההמלצות. הדוחות הוצגו לדיון למנכ"ל החברה ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון. בסך הכל הוגשו לחברה בתקופת הדוח 6 דוחות ביקורת והדיון בקשר לדוחות התקיים בוועדת הביקורת שהתכנסה בסמוך למועד הגשתם.

5.2.7 תגמול

שכרה של מבקרת הפנים הינו שכר שנקבע בהסכם העסקה של מבקר הפנים, באופן שמונע חשש לפגיעה בשיקול הדעת המקצועי של מבקרת הפנים או לפגיעה באי תלותה.

5.2.8 החזקות בניירות ערך

למיטב ידיעת החברה, מבקרת הפנים אינה מחזיקה בניירות ערך של החברה או של גוף הקשור בחברה.

5.2.9 ניגוד עניינים

למיטב ידיעת החברה, למבקרת הפנים אין קשרים עסקיים מהותיים או קשרים מהותיים אחרים עם החברה או עם גוף קשור אליה.

5.3 - רואה חשבון מבקר

5.3.1 שם המשרד ותחילת כהונה

רואי החשבון המבוקרים של החברה הינם משרד קוסט, פורר, גבאי את קסירר רואי חשבון, אשר מונו בידי האסיפה הכללית של בעלי מניות החברה ביום 15 במרס, 2020. השותף המטפל בחברה הינו ר"ח טל חי ציון.

5.3.2 שכר

להלן יפורט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ) עבור שירותים שניתנו על ידם בתקופת הדו"ח. הנתונים מתייחסים לשירותים שניתנו לחברה ולדיויד שילד גלובל:

שכר (אלפי דולר) לא כולל מע"מ בגין שנת 2022				
שירותי ביקורת	שירותים נלווים לביקורת	מיסים	אחר	סה"כ
197	-	-	-	197

שכר (אלפי דולר) לא כולל מע"מ בגין שנת 2021				
שירותי ביקורת	שירותים נלווים לביקורת	מיסים	אחר	סה"כ
122	-	-	6	128

5.4 - אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

5.4.1 במסגרת מכתב ההקלות אשר קיבלה את החברה מהממונה במועד קבלת רישיון מבטח, החברה הייתה רשאית לדחות את יישום ההוראות בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המפורטות בחוזר "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", ובחוזר "בקרה פנימית על דיווח כספי – הצהרות, דוחות וגילויים", וכן דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו המפורטות בסעיף 5 לפרק 1 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד, כך שיישומן, יחל מהדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2022.

בהתאם, החברה גיבשה לראשונה את תהליכי הבקרה בשנת הדוח.

5.4.2 **בקורות ונהלים לגבי הגילוי:**
לאור פרסום חוזרי הממונה במסגרת הוראות סעיפים 302 ו-404 של ה, Act SOX - החברה פעלה ליישום ההוראות, ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיים המבוצעים. החברה אימצה את מודל הבקרה הפנימי (COSO) ופועלת במסגרתו. הנהלת החברה, בשיתוף מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה ליום 31 בדצמבר 2022. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח את המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי, בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

5.4.3 **בקרה פנימית על דיווח כספי:**
החברה לא איתרה הליך בקרה פנימית על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

דיניד שילד חברה לביטוח בע"מ



רון מזרחי
מנכ"ל החברה



אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 27 בפברואר, 2023

פרק ב' דוח הדירקטוריון

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק ב'

דו"ח הדירקטוריון

ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

4	תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה
4	תחומי הפעילות של החברה
5	תיאור הסביבה העסקית
8	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות
8	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
13	הרכב הדירקטוריון
14	הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2022

דו"ח הדירקטוריון של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הדוח" ו"החברה", בהתאמה) ליום 31 בדצמבר 2022, סוקר את פעילותה של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 (להלן - "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה"), ומתוך הנחה כי בפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 (להלן - "הדוח התקופתי") וכן דוחות הרבעון הראשון, השני והשלישי לשנת 2022.

מידע צופה פני עתיד

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

1. תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה

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

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

בחודש ינואר 2020, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, המוגבל לנסיעות לחו"ל והוצאות רפואיות ורילוקיישן (ביטוח בריאות לשהים מחוץ למדינת מוצאם). בחודש יולי 2022, קיבלה החברה מהממונה רישיון לעסוק בענף ביטוח חיים - סיכון בלבד.

מרבית פעילות הביטוח של החברה מתופעלת באמצעות סוכנויות הביטוח הבאות:

א) דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל"): חברה בת בבעלות מלאה של החברה, שפועלת בשיווק מכירה ותפעול של פוליסות ביטוח בריאות רילוקיישן, ומתפעלת עבור החברה פוליסות אלו.

ב) פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד"): הנשלטת על ידי החברה האם. פספורטכארד פועלת בשיווק מכירה ותפעול של פוליסות נסיעות לחו"ל, ומתפעלת עבור החברה פוליסות אלו.

בחודש אפריל 2022, קיבלה החברה את אישור הממונה להחזיק בכל אמצעי השליטה בחברה פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ (להלן - "פספורטכארד פיננסיים"), בכפוף לתנאים המנויים באישור הממונה.

2. תחומי הפעילות של החברה

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

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

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

2.2 אסטרטגיה ויעדים עיקריים

החברה הוקמה על מנת להביא לציבור עולם שלם של פתרונות ביטוחיים השואבים כוחם מעולם הביטוח הבינלאומי. זאת, תוך שימוש בידע הנרחב שנצבר בקבוצה בביטוחים רפואיים חובקי עולם בלמעלה מ-150 מדינות, בתשתית בינלאומית רחבת היקף של ספקים רפואיים ואחרים, ובניסיון רב שנים במתן פתרונות ביטוח רפואי בכל מקום בעולם, בשילוב טכנולוגיות חכמות והבנת צרכי הלקוח.

האסטרטגיה העסקית של החברה מושתתת על קידום תהליכים ופיתוח מוצרים הנשענים על אמצעים טכנולוגיים מתקדמים, תוך התאמתם לצרכי קהלי היעד של החברה ולטכנולוגיות מתפתחות, רפואיות ואחרות. זאת, תוך הנגשת השירות ללקוחות באמצעים דיגיטליים מגוונים לצד הפצה באמצעות סוכני ביטוח והעמקת הקשר עימם, גיבוש מוצרים פשוטים, שקופים וקלים להבנה, וכן הגברת הקלות והנוחות בהפעלת הכיסוי הביטוחי.

3. תיאור הסביבה העסקית

3.1 כללי

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

3.2 הליכים משפטיים

לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לאישור בקשות להגשת תובענות ייצוגיות נגד החברה, ראה באור 27 לדוחות הכספיים.

3.3 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח

מגיפה הקורונה

לפרטים אודות מידת השפעת משבר נגיף הקורונה על פעילותיה העסקית השונות של החברה, ראו באור 1 לדוחות הכספיים המאוחדים.

הכלכלה העולמית

לצד התמשכות השלכות מגפת הקורונה ובצורת במדינות שונות בעולם, והאטה בפעילות הכלכלית בסין על רקע עלייה בתחלואה מקורונה, הפלישה הרוסית לאוקראינה בשלהי פברואר 2022 הביאה לזינוק חריג במחירי הסחורות והאנרגיה. מצב דברים זה, העמיק את השיבושים בשרשראות הייצור והאספקה והוביל להאטה רחבה וחדה מהצפוי בפעילות הכלכלית הגלובלית, לשיעורי אינפלציה גבוהים מאלו שנחזו במשך עשורים, למשבר יוקר מחיה, להידוק מוניטרי מתמשך, למשבר כלכלי עמוק בבריטניה ולהתגברות סימני מיתון ביתר מדינות אירופה.

על רקע מגמות אלו - בעדכון לתחזית הצמיחה הגלובלית מאוקטובר 2022, ערכה קרן המטבע העולמית עדכון של תחזיות הצמיחה כלפי מטה לשיעור צמיחה עולמי של 3.2% ו-2.7% בשנים 2022 ו-2023. שיעורים אלו נמוכים ב-1.2% ו-1.1% וב- מתחזית הקרן לשנים 2022 – 2023, מינואר 2022, ומהווים את פרופיל הצמיחה החלש ביותר שנרשם משנת 2001, זולת תקופת המשבר הפיננסי העולמי ב-2008 והשלב האקוטי של משבר הקורונה. לפי תחזית של חטיבת המחקר של בנק ישראל לינואר 2023, שיעור הצמיחה החזוי במשקים מפותחים צפוי לעמוד בשנים 2023-2024 על 0.1% ו-1.4% בלבד.

העלייה בתחזית האינפלציה העולמית שעל פי תחזית קרן המטבע תעמוד על 8.8% בשנת 2022 ועל 6.5% בשנת 2023, לוותה במדיניות מוניטרית מרסנת ובעדכון משמעותי של הריביות בעולם – בארצות הברית ה-FED עדכן את הריבית במספר פעימות רציפות בשיעור מצטבר של 4.25 נקודות אחוז, בתוך תשעה חודשים, תוך הנמכת ציפיות הצמיחה והגברת מכירת אגרות חוב ממשלתיות. הבנק במרכזי באירופה ה-ECB האיץ את תהליך ההידוק המוניטרי, הודיע על צמצום תכנית הרכישות, והעלה את הריבית ב-2.5%

נקודות אחוז עד סוף שנת 2022. עם זאת, צעדים אלו באו לידי ביטוי בסימני התמתנות באינפלציה בארה"ב ובגוש היורו בשלהי השנה, ובהאטת קצב העלאת הריבית.

המשק הישראלי

לעומת סימני ההאטה בכלכלות אחרות, החזרה לשגרת החיים הרגילה ניכרה במגמת ההתאוששות של המשק הישראלי. על פי נתוני שלוש הרבעונים הראשונים של שנת 2022 התוצר המקומי הגולמי צמח בשיעור של כ-5.5% במונחים שנתיים בהשוואה לשנת 2021, השיעור הגבוה ביותר מבין מדינות המערב. זאת בפרט על רקע גידול ברבעון השני של השנה בענפי האירוח, ההסעדה, שירותי ההובלה האווירית ברכיב הצריכה הפרטית וכן בשל גידול שירותי התיירות הנכנסת ברכיב היצוא. לצד זאת, נמשכה ירידה בגירעון בתקציב הממשלה והעודף התקציבי כאחוז מהתוצר נותר ברמת שיא.

לאור אינדיקטורים המצביעים על רמת פעילות כלכלית גבוהה במשק ברבעון השלישי של 2022 מהמגמה שהייתה חזויה, עודכנה בינואר 2023 תחזית הצמיחה של בנק ישראל לשנת 2022 ל-6.3%, 0.3 נקודות אחוז יותר מתחזית הקודמת. עם זאת, בשל הצפי להתמתנות בצמיחת הסחר העולמי ובצמיחת התוצר במדינות מפותחות ובשל עליית הריבית הריאלית בישראל, עודכנה תחזית הצמיחה לשנת 2023 ב-0.2 נקודת האחוז כלפי מטה, לעומת התחזית הקודמת, ל-2.8%. בשנת 2024, צפוי התוצר לצמוח על פי התחזית ב-3.5%.

נכון לנתוני דצמבר 2022, ניכר כי שוק העבודה בישראל הדוק ונמצא בסביבת תעסוקה מלאה. שיעור התעסוקה בגילאי העבודה גבוה מזה ששרר ערב משבר הקורונה, עם זאת, שיעור האבטלה גבוה במעט מזה ששרר ערב משבר הקורונה. על פי נתוני הלמ"ס, נכון לנתוני דצמבר 2022, שיעור האבטלה הצר עמד על 4.3% ואילו שיעור האבטלה הרחב הכולל מלבד בלתי מועסקים מכוח העבודה, גם מועסקים שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה ממרץ 2020 ומועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם כל השבוע מסיבות כלכליות עמד על 5.1%. זאת בהשוואה לשיעור אבטלה צר של 5% ושיעור אבטלה רחב של 16.7% בפברואר 2021.

לצד ירידה בשיעור האבטלה חל גידול במספר המשרות הפנויות מתחילת השנה, עם ירידה קלה ברבעון האחרון של השנה, כשציפיות של עסקים להרחיב את מספר המועסקים אצלם מוסיפות להיות גבוהות לעומת רמתן ערב משבר הקורונה. והשכר הנומנלי עולה ומצוי מעל מגמתו טרום המשבר.

לצד השיפור בנתוני התעסוקה, נרשמה בשנת 2022 עליה באינפלציה בישראל מעל הגבול העליון של היעד, והיא עומדת ב-12 החודשים האחרונים על 5.4%. זאת, בין היתר על רקע האצה במחירי הדירות שעלו בשנים עשר החודשים האחרונים בלמעלה מ-20%, קצב גבוה באופן משמעותי בהשוואה לקצב עלייתם בשנים האחרונות. עם זאת, על רקע גידול במספר התחלות בניה והיתרים וירידה במספר עסקאות לרכישת דירות ונטילת משכנתאות, נרשמה לאחרונה התמתנות מסוימת בקצב עליית מחירי הדירות. על רקע אלו, ועל אף שהאינפלציה בישראל ממשיכה להיות נמוכה משמעותית מהאינפלציה במרבית המדינות המפותחות והציפיות משוק ההון מצביעות על חזרה לתחום היעד בשנים השנייה והשלישית, לאחר תקופה ארוכה של ריבית בשיעור 0.1%, ביצע בנק ישראל מספר פעימות של העלאת ריבית החל חודש אפריל 2022, והיא עומדת נכון למחצית פברואר 2023 על-4.25%. על פי תחזית מחלקת המחקר של בנק ישראל לינואר 2023, שיעור האינפלציה בישראל צפוי להסתכם ב-5.2% ובשנת 2023 הוא צפוי לרדת ל-3%, שיעור גבוה ב-0.5% מהתחזית הקודמת. ב-2024 צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על 2.0% בתחום היעד. על פי התחזית, התמתנות האינפלציה מושפעת בעיקר מהתמתנות הביקושים, מדיניות מוניטרית מרסנת והתמתנות לחצי ההיצע.

מיד עם השבעת הממשלה החדשה בינואר 2023, הצהירה על כוונתה לקדם רפורמה לביצוע שינויים מהותיים במערכת המשפט בישראל. הרפורמה המשפטית, לצד הסלמה בסכסוך הישראלי פלסטיני, עוררה חשש לפגיעה מסוימת בכלכלת ישראל ובדירוג האשראי שלה, בשל חשש מהשלכותיה האפשריות על מבנה המשטר בישראל. אותותיה של אי הודאות כאמור, באו לידי ביטוי בהיחלשות השווקים הפיננסיים בישראל, בירידות שערים בבורסה לניירות ערך בתל אביב ובהיחלשות של השקל אל מול מטבעות זרים, לערכו הנמוך ביותר מזה שלוש שנים. לצד זאת, בשלהי פברואר 2023 אישרה הממשלה את הצעת שר האוצר לתקציב המדינה והתכנית הכלכלית לשנים 2023 – 2024. בין הרפורמות והצעדים שנכללו בתוכנית הכלכלית – צעדים הנוגעים לשוק הביטוח ולתחרות בשוק התשלומים. נכון להיום, לא ניתן להעריך השפעות שינויים אלה על החברה.

שוק ההון

המסחר בשווקי ההון הושפע בעיקר ממדיניות מוניטרית מרסנת והעלאות הריבית שנקטו על ידי בנקים מרכזיים בישראל ובעולם למיתון לחצי האינפלציה.

בהתייחס למסחר במניות - בשוק ההון בישראל נרשמו אמנם ירידות שערים במדדי המניות, אך אלו היו מתונות ביחס לשווקי מניות בעולם שהתאפיינו בתנודתיות גבוהה ורשמו ירידות שערים משמעותיות, על רקע אי-וודאות גבוהה בשל האירועים הכלכליים והגיאופוליטיים. מתחילת שנת 2022 ועד תום הרבעון הרביעי של 2022 רשמו מדד תל אביב 35 ומדד תל אביב 25 ירידה של כ-9% ו-12% בהתאמה. זאת לעומת ירידה חדה יותר של מדדי מניות מובילים בעולם - מדד MSCI העולמי ומדד 500 P&S ירדו מתחילת השנה בכ-20% ו-19% בהתאמה.

בהתייחס למסחר באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות - על רקע מדיניות מרסנת של בנקים מרכזיים בעולם, מתחילת השנה חלה עליה משמעותית ובקצב מהיר בתשואות אגרות החוב הממשלתיות לטווח בינוני וארוך בישראל ובעולם - מחירי אגרות החוב כאמור בישראל ובארה"ב רשמו ירידה של כ-18%, והתשואה לפדיון בהן, עמדה בסוף השנה על 3.58% ו-3.81% בישראל ובארה"ב בהתאמה, וזאת לעומת 1% בתחילת 2022. גם מרווחי האג"ח הקונצרניות התרחבו ומצביעים על עלייה בסיכונים הכשל בעקבות השינויים בסביבה הכלכלית. עם זאת, המרווחים בין תשואות אגרות חוב קונצרניות לתשואות אגרות חוב ממשלתיות, בחלוקה לפי ענפים בישראל, נותרו ללא שינוי משמעותי.

ריבית

לאחר שבמהלך ספטמבר 2021 אותה ה-FED על צמצום רכישת אגרות חוב ממשלתיות והעלאות הריבית בשנת 2022 ועל רקע עליה בשיעורי האינפלציה, העלה ה-FED במהלך תקופת הדוח, החל מחודש מרץ 2022, את הריבית בארה"ב בשיעור מצטבר של 4.5 נקודות אחוז, ל-4.75%, השיעור הגבוה ביותר מאז 2008. לאחר תקופה ארוכה של ריבית אפסית בגוש היורו, על רקע משבר האנרגיה, אינפלציה מתמשכת וחששות ממיתון, האיץ הבנק במרכזי באירופה ה-ECB את תהליך ההידוק המוניטרי, והעלה את הריבית במהלך החודשים יולי-דצמבר 2022 בארבע פעימות - 0.5 נקודות אחוז ביולי 2022, 0.75 נקודות אחוז בספטמבר 2022, המהווה את שיעור העלאות הריבית הגבוה ביותר מאז הקמתו. בשלהי אוקטובר 2022 נקט ה-ECB במהלך דומה לזה שנקט בספטמבר 2022, העלה את הריבית ב-0.75 נקודות אחוז נוספות, בדצמבר 2022 ובפברואר 2023 העלה את הריבית ב-1 נקודות אחוז לשיעור של 3%.

בישראל – לאחר תקופה בה הצהירה הוועדה המוניטרית בבנק ישראל על כוונתה להמשיך לנהל מדיניות מוניטרית מרחיבה לאורך זמן, על רקע עליה בשיעור האינפלציה מעל היעד, החל מאפריל 2022 העלתה את שיעור הריבית במספר פעימות בשיעור מצטבר של 4.15 נקודות אחוז והיא עומדת נכון לסוף פברואר 2023 על 4.25%. על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל הריבית תוסיף לעלות כדי לסייע בייצוב האינפלציה, על פי תחזית החטיבה ועל פי תחזיות הנגזרות משוק ההון, שיעור הריבית בישראל צפוי לעמוד בעוד שנה על 4% ו-4% בהתאמה.

מט"ח

לאחר התחזקות השקל אל מול הדולר בכ-6.6% במהלך שנת 2021, ושפל של 26 שנה בשער החליפין שקל/דולר, נרשמה מתחילת השנה מגמה הפוכה והתחזקות של הדולר אל מול השקל בכ-13.5%, משער חליפין 3.11 בסוף 2021 ל-3.52 בסוף 2022. כמו כן נרשמה התחזקות של הדולר אל מול היורו והשטרלינג בשיעורים של 6% ו-12% בהתאמה. מתחילת 2023 נרשמה החלשות של השקל אל מול הדולר ומטבעות אחרים, על רקע חששות מאישור הרפורמה במערכת המשפט והשלכותיה. התחזקות הדולר אל מול השקל מקטינה את הוצאות הקבוצה בשקלים, מאידך היא מקטינה את שווי הדולר של נכסי הקבוצה המושקעים בניירות ערך נקובים בשקלים.

אינפלציה

קשיים בשרשרת הייצור והאספקה העולמית, ובפרט קשיים באספקת הגז לאירופה, בין היתר על רקע המלחמה באוקראינה, והפקה נמוכה מהצפוי באתרים חלופיים, לצד גידול ביקושים לגז ונפט באסיה, הביאו לזינוק במחירי הגז הטבעי והנפט, לעליה במחירי האנרגיה העולמיים ולשיאים באינפלציה בעולם שלפי תחזית קרן המטבע העולמית תעמוד על 8.8% ב-2022.

בארצות הברית האינפלציה טיפסה בחודש יוני 2022 לשיא של 9.1% במונחים שנתיים, השיעור הגבוה ביותר משנת 1981. לנוכח המדיניות המוניטרית המרסנת שננקטה על ידי הפד ושיפור בשרשראות האספקה נרשמה התמתנות ובדצמבר 2022 עמדה על 6.5% במונחים שנתיים. בגוש האירו שיעור האינפלציה זינק ל-10.1% בנובמבר 2022 והתמתן במעט ל-9.2% בדצמבר 2022 על רקע הצעדים המוניטריים שננקטו על ידי ה-ECD.

בישראל, על רקע המלחמה באוקראינה ובעיות בשרשרת האספקה, סביבת האינפלציה העולמית, לחצים מצד ההיצע שמקורם מחוץ למשק המקומי וביקוש מקומי גבוה, מדד המחירים לצרכן עלה ב-5.3% במהלך שנת 2022, וב-5.4% בשנים עשר החודשים האחרונים. על פי תחזית מחלקת מחקר של בנק ישראל מינואר 2023, שיעור האינפלציה בארבעת הרבעונים הקרובים שיתיימו ברבעון הרביעי של 2023 צפוי לעמוד על 3%. להערכת מנסחי התחזית, 2024 צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על 2.0% בתחום היעד, בשל השלכות המדיניות המרסנת, התמתנות הביקושים והתמתנות לחצי ההיצע.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות

- (א) בעניין אישור חלוקת דיבידנדים, ראה סעיף 5.2 ג' להלן.
 (ב) מר רוב סיליג יסיים את כהונתו כדירקטור בחברה במהלך הרבעון הראשון של 2023, ויוחלף בדירקטור אחר מטעם White Mountains Insurance, Group Ltd.

5. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

5.1 המצב הכספי המאוחד

להלן נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי:

31 בדצמבר, 2021		31 בדצמבר, 2022		
אחוז מסך הנכסים	באלפי דולר	אחוז מסך הנכסים	באלפי דולר	
0.3%	188	0.3%	259	נכסים
9.2%	6,097	8.4%	8,036	נכסי מסים נדחים
0.8%	499	0.3%	298	הוצאות רכישה נדחות
0.9%	615	0.9%	845	נכסים בלתי מוחשיים
0.6%	397	1.9%	1,836	רכוש קבוע
24.7%	16,301	34.7%	33,154	נכסי זכות שימוש
11.5%	7,596	9.0%	8,616	נכסי ביטוח משנה
9.4%	6,212	0.4%	335	חייבים ויתרות חובה
13.0%	8,613	12.6%	12,048	הלוואות לחברות קשורות
				פרמיות לגבייה
				השקעות פיננסיות:
10.8%	7,105	10.2%	9,771	נכסי חוב סחירים
-	-	0.2%	209	אחרות
10.8%	7,105	10.4%	9,980	סך הכל ההשקעות פיננסיות
18.8%	12,455	21.2%	20,265	מזומנים ושווי מזומנים
100.0%	66,078	100.0%	95,672	סך כל הנכסים
				הון והתחייבויות
25.9%	17,137	16.9%	16,127	הון
26.2%	17,292	35.6%	34,026	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
0.2%	141	0.1%	123	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
41.6%	27,467	44.5%	42,559	זכאים ויתרות זכות
0.9%	586	1.9%	1,790	התחייבות בגין חכירות
1.2%	772	1.1%	1,047	מסים שוטפים לשלם
4.1%	2,683	-	-	התחייבויות פיננסיות לצדדים קשורים
100.0%	66,078	100.0%	95,672	סך כל ההון וההתחייבויות

סך כל הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2022 הסתכם לסך של כ- 95.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 66.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2021, גידול של כ- 29.6 מיליון דולר. עיקר הגידול בסך הנכסים נובע מגידול בנכסי ביטוח משנה בסך של כ- 16.9 מיליון דולר הנובע בעיקרו מגידול של כ- 12.6 מיליון דולר בנכסי ביטוח משנה בגין פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל. גידול בפרמיות לגבייה בסך של כ- 3.4 מיליון דולר הנובע בעיקרו מגידול בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, וגידול במזומנים ושוי מזומנים בסך של כ- 7.8 מיליון דולר.

סך כל ההתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2022 הסתכם לסך של כ- 79.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 48.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2021, גידול של כ- 30.6 מיליון דולר. עיקר הגידול בהתחייבויות נובע מגידול בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה בסך של כ- 16.7 מיליון דולר הנובע בעיקרו מגידול של כ- 12.6 מיליון דולר בהתחייבות חוזי ביטוח בגין פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל. גידול בזכאים ויתרות זכות בסך של כ- 15.1 מיליון דולר הנובע בעיקרו מגידול בפרמיה מראש בסך של כ- 3.5 מיליון דולר, גידול בחו"ז מבטח משנה בסך של כ- 8.3 מיליון דולר.

סך ההון קטן בשנת 2022 בסך של כ- 1.0 מיליון דולר הנובעים מרווח כולל לתקופה בסך של כ- 2.5 מיליון דולר, בנטרול דיבידנדים בסך של כ- 3.5 מיליון דולר. לפרטים בדבר חלוקות דיבידנד השנה, ראה סעיף 5.2 (ג) להלן.

5.2 הון ודרישות הון

א. דרישות הון בהתאם להוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי

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

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני, 2022 שאינו מבוקר ואינו סקור על ידי רואה החשבון המבקר של החברה, מפורסם באתר האינטרנט של החברה בכתובת <https://www.davidshield.co.il/reports> הדוח פורסם לציבור ביום 28 בנובמבר, 2022.

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

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2021		ליום 30 ביוני, 2022	
מבוקר *		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
147,024	47,275	162,415	46,404
75,084	24,143	99,212	28,346
71,940	23,132	63,203	18,058
196%	196%	164%	164%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון **
הון נדרש לכושר פירעון
עודף
יחס כושר פירעון (באחוזים)

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2021		ליום 30 ביוני, 2022	
מבוקר *		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
25,000	8,039	25,000	7,143
147,024	47,275	162,415	46,404

סף הון (MCR)
הון עצמי לעניין סף הון

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

3. יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

ליום 31 בדצמבר, 2021		ליום 30 ביוני, 2022		הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ** הון נדרש לכושר פירעון עודף יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים) יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון עודף הון ביחס ליעד
מבוקר *		בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר	
147,024	47,275	162,415	46,404	
88,334	28,403	116,720	33,348	
58,690	18,872	45,695	13,056	
166%	166%	139%	139%	
120%	120%	120%	120%	
41,023	13,191	22,351	6,386	

להערכת החברה בשנה הקרובה היא לא תידרש לגייס מקורות לצורך עמידה ביחס כושר פירעון לפי הוראות הדין ויעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

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

** ראה סעיף 5.2 ג' להלן בנוגע לחלוקת דיבידנד לאחר מועד הדיווח.

ב. יעד ההון של החברה

בישיבת דירקטוריון החברה בינואר 2020 קבע דירקטוריון החברה לראשונה יעד הון מינימאלי בשיעור 120%. יעד ההון כאמור אושרר שוב על ידי הדירקטוריון בחודש אוגוסט 2021, ונובמבר 2022. מובהר, כי אין בקביעת היעד כאמור, כדי להבטיח שהחברה תעמוד בו בכל עת, ואין בו כדי להוות התחייבות של החברה לחלוקת דיבידנד.

ג. אישור חלוקת דיבידנד

ביום 28 בנובמבר 2022, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד בסך 1.5 מיליון דולר. סכום זה נוכה מהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כפי שחושב ומוצג לעיל ליום 30 ביוני 2022 (שאינו מבוקר ואינו סקור על ידי רואה החשבון המבקר של החברה). הדיבידנד שולם ביום 29 בנובמבר 2022.

ביום 28 בדצמבר 2022, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד בסך 2.0 מיליון דולר. סכום זה לא נוכה מהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כפי שחושב ומוצג לעיל ליום 30 ביוני 2022. יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני, 2022, תוך התחשבות בחלוקת הדיבידנד וללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה היה עומד על כ- 133%. הדיבידנד שולם ביום 29 בדצמבר 2022.

5.3 (א) תוצאות הפעילות - מאוחד

להלן נתונים מדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר המאוחד לשנה שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
* 2020	2021	2022	
38,405	98,341	191,264	פרמיות שהורווחו ברוטו
38,405	98,341	191,264	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,189	515	(993)	רווחים \ (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
18,446	49,639	99,492	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,035	1,343	1,633	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
20,670	51,497	100,132	סך כל ההכנסות
20,650	48,212	89,102	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(18,957)	(44,479)	(85,028)	חלקם של מבטח המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,693	3,733	4,074	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
4,789	21,343	55,784	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,040	20,414	35,704	הוצאות הנהלה וכלליות
182	9	(301)	הוצאות \ (הכנסות) אחרות
1,351	222	274	הוצאות מימון
16,055	45,721	95,535	סך כל ההוצאות
4,615	5,776	4,597	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,139	1,969	1,987	מסים על ההכנסה
3,476	3,807	2,610	רווח לתקופה
7	39	(120)	רווח (הפסד) כולל אחר
3,483	3,846	2,490	רווח כולל

(ב) להלן פרמיות שהורווחו ברוטו, בחלוקה למגזרי פעילות העיקריים (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
* 2020	2021	2022	
34,958	48,646	52,420	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
3,447	49,695	138,844	ביטוח נסיעות לחו"ל
38,405	98,341	191,264	סך הכל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
* 2020	2021	2022	
6,088	5,534	2,492	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
80	1,662	4,329	ביטוח נסיעות לחו"ל
(1,553)	(1,420)	(2,224)	אחר
4,615	5,776	4,597	סך הכל

* החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל, 2020

ד) להלן הסברים העיקריים לתוצאות הפעילות - מאוחד

פרמיות שהורווחו ברוטו:

הפרמיות שהורווחו ברוטו בשנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 191.3 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 98.3 מיליון דולר בשנת 2021. הגידול נבע בעיקר מגידול של 89.1 מיליון דולר בפרמיות שהורווחו ברוטו בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, שהיה נמוך משמעותית בשנת 2021 עקב התפשטות נגיף הקורונה.

ההכנסות מעמלות ביטוח משנה:

ההכנסות מעמלות ביטוח משנה בשנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 99.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 49.6 מיליון דולר בשנת 2021. הגידול נבע בעיקר מגידול של 51.4 מיליון דולר בהכנסות מעמלות ביטוח משנה בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, שהיה נמוך משמעותית בשנת 2021 עקב התפשטות נגיף הקורונה. לעומת זאת, חל קיטון של כ- 1.5 מיליון דולר בשנת 2022 בהכנסות מעמלות בגין פוליסות בריאות לשוהים בחו"ל, לאור התפתחות שלילית בתביעות בגין שנים קודמות. לפרטים נוספים בגין שינוי במדיניות של החברה בנוגע למועד הכרה בהשתתפות מבטח המשנה בחלקו בהפסדים החיתומיים וזאת כחלק מחישוב עמלת הרווח ראה באור 2 כ' לדוחות הכספיים המאוחדים.

סך ההוצאות:

סך כל ההוצאות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 95.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 45.7 מיליון דולר בשנת 2021. הגידול נבע בעיקר מגידול של 34.1 מיליון דולר בהוצאות שיווק ורכישה אחרות, וגידול של 13.2 מיליון דולר בהוצאות הנהלה וכלליות. וזאת בעיקר לאור הגידול בנפח הפעילות בענף נסיעות לחו"ל בשנת 2022, שהיה נמוך משמעותית בשנת 2021 עקב התפשטות נגיף הקורונה.

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה:

רווח לפני מסים על הכנסה בשנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 4.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 5.8 מיליון דולר בשנת 2021. הקיטון נבע בעיקר מקיטון ברווח מפוליסות בריאות לשוהים בחו"ל בשל קיטון בהכנסות מעמלות רווח ממבטחי המשנה בשנת 2022, וזאת בעיקר לאור התפתחות שלילית בתביעות בגין שנים קודמות שגרמה להקטנת עמלת הרווח שהוכרה בעבר, בנוסף לאור הרעה בתביעות בגין שנת החיתום הנוכחית שגרמה גם היא לקיטון בעמלת הרווח לשנה מול אשתקד. הפסדים מהשקעות נטו והכנסות מימון של 1.0 מיליון דולר בשנת 2022 שנבעו בעיקר מהחלשות השקל מול הדולר, מנגד חל גידול בשנת 2022 ברווח במגזר ביטוח נסיעות לחו"ל שהיה נמוך משמעותית בשנת 2021 עקב התפשטות נגיף הקורונה.

רווח כולל:

רווח כולל בשנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 2.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 3.8 מיליון דולר בשנת 2021. הקיטון בשנת 2022 נבע בעיקר מקיטון ברווח לפני מסים.

תזרימי מזומנים ונדילים - מאוחד

5.4

מתחילת השנה חלה עליה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 7.8 מיליון דולר, אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2022 לסך של כ- 20.3 מיליון דולר. להלן פירוט עיקרי השינוי ביתרות המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח, לעומת בתקופה המקבילה אשתקד:

5.4.1 מזומנים לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו מפעילות שוטפת בשנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 11.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 3.8 מיליון דולר בשנת 2021.

5.4.2 מזומנים לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בשנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 5.8 מיליון דולר, וכוללים בין היתר פירעון הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים בסך של כ- 6.1 מיליון דולר. לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה של כ- 1.0 מיליון דולר בשנת 2021.

5.4.3 מזומנים לפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בשנת 2022 הסתכמו לסך של כ- 8.2 מיליון דולר, וכוללים בין היתר פירעון התחייבות פיננסית מצדדים קשורים בסך של כ- 4.4 מיליון דולר, ותשלום דיבידנד של כ- 3.5 מיליון בשנה. לעומת מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון של כ- 2.0 מיליון דולר בשנת 2021.

6. הרכב הדירקטוריון

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

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

* בעניין סיום כהונתו של מר רוב סיליג כדירקטור בחברה, במהלך הרבעון הראשון של 2023, ראה סעיף 4 לעיל.

הדירקטוריון מביע את הערכתו לעובדים, למנהלים ולסוכנים של חברות הקבוצה על תרומתם להישגי הקבוצה.



רן מזרחי
מנכ"ל החברה



אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 27 בפברואר, 2023

הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי

הצהרה (certification)

אני, רן מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לשנת 2022 (להלן - הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;
 - ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי

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

רן מזרחי – מנכ"ל

27 בפברואר, 2023

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

הצהרה (certification)

אני, אושר גרין, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לשנת 2022 (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 הגילוי² ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - ה) 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;
 - ו) 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 לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות המפקח על הביטוח;
 - ז) 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 -
 - ח) 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:
 - ג. 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-
 - ד. 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 גרין – סמנכ"ל כספים

27 בפברואר, 2023

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

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון, של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות המפקח על הביטוח. 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.

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

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה- Commission Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2022 הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אוסר גריי

סמנכ"ל כספים



רן מזרחי

מנכ"ל



אייל בן שלוש

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 27 בפברואר, 2023

פרק ג' דוחות כספיים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2022

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

4	דוח רואי החשבון המבקרים.....
7	דוחות מאוחדים על המצב הכספי.....
8	דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כ.....
10	דוחות מאוחדים על תזרימי המזומנים.....
12	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים.....
12	באור 1 - כללי.....
14	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....
24	באור 3 - מגזרי פעילות.....
30	באור 4 - הוצאות רכישה נדחות.....
30	באור 5 - רכוש קבוע.....
31	באור 6 - נכסי זכות שימוש.....
32	באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות.....
33	באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך).....
33	באור 8 - חייבים ויתרות חובה.....
33	באור 9 - הלוואות לחברות קשורות.....
34	באור 10 - פרמיות לגבייה.....
34	באור 11 - השקעות פיננסיות.....
34	באור 12 - מזומנים ושווי מזומנים.....
35	באור 13 - הון ודרישות הון.....
36	באור 14 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה.....
37	באור 15 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות.....
38	באור 16 - מסים על הכנסה.....
40	באור 17 - זכאים ויתרות זכות.....
40	באור 18 - התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים.....
40	באור 19 - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון.....
40	באור 20 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.....
41	באור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות.....
41	באור 22 - הוצאות (הכנסות) אחרות.....
41	באור 23 - הוצאות מימון.....
41	באור 24 - רווח למניה.....
42	באור 25 - ניהול סיכונים.....
55	באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים.....
57	באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות.....
63	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר").....
78	נספח ב' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים.....

דוח רואה החשבון המבקר **לבעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ**

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ והחברה המאוחדת שלה (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2022 ו- 2021 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנים שהסתיימו באותם תאריכים. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלו בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת שלה ליום 31 בדצמבר, 2022 ו- 2021 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לשנים שהסתיימו באותם תאריכים, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

מבלי לסייג את חוות דעתנו הנ"ל, הנו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 27 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

ענייני מפתח בביקורת

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

1) מדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות:

תיאור הנושא

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2022 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח בריאות שאינם תלויי תשואה בסך 34,026 אלפי דולר, כמתואר בבאורים 14 ו- 25 לדוחות הכספיים המאוחדים.

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות שאינם תלויי תשואה מחושבות בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (תקנות וחוזרים), תקני דיווח כספי בינלאומיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות נקבעות, בין היתר, על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בחברה בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים.

חלק משמעותי מהעתודות בגין חוזי ביטוח בריאות מבוסס על אומדנים אקטואריים ועל הנחות שונות, ולפיכך כרוכות באי וודאות מובנית לרבות, הפרשה לתביעות שאירעו אך טרם דווחו (IBNR).

ההנחות העיקריות המשמשות בתהליך המדידה של ההתחייבויות לעיל כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת ושכיחות התביעות. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר הממונה בחברה מדי שנה על פי ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות.

שינויים מסוימים בהנחות כאמור עלולים לגרום להשפעה מהותית על מדידה של ההתחייבויות לעיל.

לפיכך, קבענו כי המדידה של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות הינו עניין מפתח בביקורת.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

- גישת הביקורת שלנו לגבי הסיכון הקשור במדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות הייתה כדלקמן:
- בחנו כי מתודולוגיית המדידה של החברה תואמת את הדרישות של IFRS 4 בדבר "חוזי ביטוח" ואת הדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
 - בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, הבקורות העיקריות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצורכי דיווח כספי.
 - בחנו בהסתייעות מומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגם ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות.
 - יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.
 - הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים אודות התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות בדוחות הכספיים.

(2) שינוי יזום במדיניות החשבונאית:

תיאור הנושא

כאמור בבאור 2(כ) לדוחות הכספיים המאוחדים, בתקופת הדיווח עדכנה החברה את מדיניותה החשבונאית בנוגע למועד ההכרה בהשתתפות מבטח המשנה בחלקו בהפסדים החיתומיים כחלק ממנגנון חישוב עמלת הרווח מבטח המשנה ("Loss Carry Forward"). בשל השפעת השינוי ומידת שיקול הדעת שהופעל, קבענו כי האמור הינו עניין מפתח בביקורת.

השינוי במדיניות החשבונאית, הגדיל את הרווח לפני מס של החברה בתקופת הדיווח, בכ- 3.3 מיליוני דולר (כ- 2.2 מיליוני דולר לאחר מס). לשינוי האמור לא הייתה השפעה על מספרי השוואה בדוחות הכספיים המאוחדים.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

במסגרת הביקורת, בחנו באמצעות מומחי חשבונאות כי המדיניות החשבונאית והשפעתה לתקופת הדיווח הינה נאותה בהתאם להוראות תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון וכן כי השינוי האמור מספק מידע מהימן ויותר רלוונטי לגבי תוצאות מבטח המשנה בהתאם להוראות IAS8 "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות".

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים בנוגע לשינוי המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים המאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 27 בפברואר, 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 בפברואר, 2023

דוח רואה החשבון המבקר לבעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2022, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2022 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2022 ו-2021 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 והדוח שלנו מיום 27 בפברואר, 2023, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בבאור 27 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 בפברואר, 2023

ליום 31 בדצמבר			
2021	2022		
אלפי דולר		באור	
נכסים			
188	259	16	נכסי מסים נדחים
6,097	8,036	4	הוצאות רכישה נדחות
499	298		נכסים בלתי מוחשיים
615	845	5	רכוש קבוע
397	1,836	6	נכסי זכות שימוש
16,301	33,154	14	נכסי ביטוח משנה
7,596	8,616	8	חייבים ויתרות חובה
6,212	335	9	הלוואות לחברות קשורות
8,613	12,048	10	פרמיות לגבייה
		11	השקעות פיננסיות:
7,105	9,771		נכסי חוב סחירים
-	209		אחרות
7,105	9,980		סך הכל ההשקעות פיננסיות
12,455	20,265	12	מזומנים ושווי מזומנים
66,078	95,672		סך כל הנכסים
הון והתחייבויות			
הון			
		13	הון מניות
(* -	(* -		פרמיה על מניות
11,508	11,508		יתרת עודפים
5,583	4,693		קרנות הון
46	(74)		
17,137	16,127		סך כל ההון
התחייבויות			
17,292	34,026	14	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
141	123		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
27,467	42,559	17	זכאים ויתרות זכות
586	1,790	6	התחייבות בגין חכירות
772	1,047		מסים שוטפים לשלם
2,683	-	18	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים
48,941	79,545		סך כל ההתחייבויות
66,078	95,672		סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

אוישר גריי
סמנכ"ל כספיםרון מזרחי
סמנכ"לאייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

27 בפברואר, 2023

תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר,			באור	
2022	2021	2020 (*)		
אלפי דולר				
(למעט נתוני רווח כולל למניה)				
191,264	98,341	38,405	15	פרמיות שהורווחו ברוטו
191,264	98,341	38,405		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-		פרמיות שהורווחו בשייר
(993)	515	1,189	19	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
99,492	49,639	18,446		הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,633	1,343	1,035	24, 25	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
100,132	51,497	20,670		סך כל ההכנסות
89,102	48,212	20,650		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
85,028	44,479	18,957		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,074	3,733	1,693		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
55,784	21,343	4,789	20	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
35,704	20,414	8,040	21	הוצאות הנהלה וכלליות
(301)	9	182	22	הוצאות (הכנסות) אחרות
274	222	1,351	23	הוצאות מימון
95,535	45,721	16,055		סך כל ההוצאות
4,597	5,776	4,615		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,987	1,969	1,139	16	מסים על ההכנסה
2,610	3,807	3,476		רווח נקי
רווח כולל אחר:				
רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
(185)	49	11		רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
65	(10)	(4)		הטבת מס (מסים) בגין רווח או הפסד בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(120)	39	7		סה"כ רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
2,490	3,846	3,483		רווח כולל
רווח כולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)				
24.88	38.42	34.80	24	רווח כולל בסיסי ומדולל למניה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס	סה"כ
אלפי דולר				
2022 יתרה ליום 1 בינואר, 2022	11,508	5,583	46	17,137
דיבידנד (ראה באור 13)	-	(3,500)	-	(3,500)
רווח נקי	-	2,610	-	2,610
הפסד כולל אחר	-	-	(120)	(120)
2022 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022	11,508	4,693	(74)	16,127
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס	סה"כ
אלפי דולר				
2021 יתרה ליום 1 בינואר, 2021	11,508	3,476	7	14,991
דיבידנד	-	(1,700)	-	(1,700)
רווח נקי	-	3,807	-	3,807
רווח כולל אחר	-	-	39	39
2021 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021	11,508	5,583	46	17,137
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס	סה"כ
אלפי דולר				
2020 יתרה ליום 1 בינואר, 2020	-	-	-	-
תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 13)	11,508	-	-	11,508
רווח נקי	-	3,476	-	3,476
רווח כולל אחר	-	-	7	7
2020 יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	11,508	3,476	7	14,991

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2021	2020 (*)
אלפי דולר		
11,750	3,781	3,345
-	-	382
-	(993)	-
(364)	15	9
-	-	(136)
6,142	-	-
5,778	(978)	255
-	-	8,683
(3,500)	(1,700)	-
(279)	(298)	(462)
(4,464)	-	-
(8,243)	(1,998)	8,221
(1,475)	(10)	(161)
7,810	795	11,660
12,455	11,660	-
20,265	12,455	11,660

נספח

א'

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת

ב'

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
החזר השקעה (השקעה) ברכוש קבוע
מתן הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים
פירעון הלוואות לזמן ארוך מצדדים קשורים
מזומנים נטו (ששימשו) שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

פירעון הון מניות
תשלום דיבידנד
פירעון התחייבות בגין חכירות
פירעון התחייבות פיננסית לצדדים קשורים
מזומנים נטו שנבעו (ששימשו ל) מפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עליה במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020.

שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2021	2020 (*)
אלפי דולר		

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

3,476	3,807	2,610
-------	-------	-------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

(1,028)	(505)	2,468
1,351	222	274
421	329	296
291	280	134
-	494	201
1,139	1,969	1,987
323	9	(301)
(10)	(1)	(120)
2,487	2,797	4,939

הפסדים (רווחים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
פחת והפחתות:

נכסי זכות שימוש
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מסים על ההכנסה
הפסד (ביטול ירידת ערך) מירידת ערך הלוואות לצדדים קשורים
רווח מגריעת נכסי זכות שימוש
סה"כ

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

1,102	9,803	16,734
(684)	(9,325)	(16,853)
(126)	(1,793)	(1,939)
1,829	(5,495)	(3,435)
1,651	(702)	22
(1,998)	8,930	14,604
1,774	1,418	9,133

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
נכסי ביטוח משנה
הוצאות רכישה נדחות
פרמיות לגבייה
חיובים ויתרות חובה
זכאים ויתרות זכות
סה"כ

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

23	-	13
(39)	(127)	(137)
297	-	110
(638)	(1,341)	(1,714)
(357)	(1,468)	(1,728)

ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה
מסים שהתקבלו
מסים ששולמו
סה"כ

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

נספח ב' - מזומנים שהתווספו בגין חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

8,152	-	-
(4,974)	-	-
(1,210)	-	-
(1,523)	-	-
(4,947)	-	-
(6,292)	-	-
(4,178)	-	-
269	-	-
4,075	-	-
248	-	-
1,550	-	-
6,387	-	-
2,825	-	-
382	-	-

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)
הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים
רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש
פרמיות לגבייה
נכסי ביטוח משנה
הוצאות רכישה נדחות
התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
הון
סה"כ

נספח ג' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

(194)	(231)	(1,704)
-------	-------	---------

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

באור 1 - כללי

א. תיאור החברה המדווחת

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "דיויד שילד" ו/או "החברה") הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה לראשונה בחודש יוני 2018, והינה חברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות. כתובתה הרשמית של החברה היא הצורן 8א', נתניה.

בעלי השליטה בחברה הינם מר אלון קצף המחזיק בעקיפין בשיעור 46.22% מאמצעי השליטה בחברה, וקבוצת White Mountains Insurance Group Ltd המחזיקה בעקיפין בשיעור 53.78% מאמצעי השליטה בחברה. החברה מוחזקת באופן ישיר על ידי חברת דיוידשילד - פספורטכארד בע"מ (להלן - "החברה האם"), שהינה חברה פרטית.

בחודש ינואר 2020, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, המוגבל לנסיעות לחו"ל והוצאות רפואיות ורילוקיישן (ביטוח בריאות לשוהים מחוץ למדינת מוצאם). בחודש יולי 2022 קיבלה החברה מהממונה רישיון לעסוק בענף ביטוח חיים - סיכון בלבד. עד תאריך הדיווח החברה טרם החלה במכירת ביטוח חיים - סיכון בלבד.

מרבית פעילות הביטוח של החברה מתופעלת באמצעות סוכנויות הביטוח הבאות:

- א) דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל"): חברה בת בבעלות מלאה של החברה, שפועלת בשיווק מכירה ותפעול של פוליסות ביטוח בריאות רילוקיישן ומתפעלת עבור החברה פוליסות אלו.
 - ב) פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד"): הנשלטת על ידי החברה האם. פספורטכארד פועלת בשיווק מכירה ותפעול של פוליסות נסיעות לחו"ל ומתפעלת עבור החברה פוליסות אלו.
- בחודש באפריל 2022, קיבלה החברה את אישור הממונה להחזיק בכל אמצעי השליטה בחברה פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ (להלן - "פספורטכארד פיננסיים"), בכפוף לתנאים המנויים באישור הממונה.

ב. משבר נגיף הקורונה

בשלהי 2021 החל להתפשט בעולם וריאנט חדש "אומיקרון", המידבק במיוחד, שמקורו בחלקה הדרומי של יבשת אפריקה, כששיאי תחלואה נרשמו בעיקר בבריטניה, גרמניה, ארה"ב, אוסטרליה והולנד. בניסיון לחסום את הגעתו לישראל, הוכנסו מדינות רבות לרשימת המדינות האדומות, שהיציאה אליהן אסורה למעט למי שקיבלו אישור מועדת חריגים, והחזרה מהן טעונה בידוד מלא.

על רקע עליה חדה במקדם ההדבקה בישראל בשלהי דצמבר 2021, וחוסר ודאות לגבי התפוגגות ההגנה של החיסון השלישי, הוחלט בישראל על מתן מנה רביעית של החיסון לקבוצות בסיכון מוגבר.

במהלך ינואר 2022 נרשמו בישראל ובעולם שיאי תחלואה, כשמספר האנשים המאובחנים בישראל הגיע ללמעלה מחצי מיליון נפש בשבוע. מקרי התמותה בעולם הגיעו בשיאם ללמעלה מ-9,000 נפש ביום. בד בבד עם ההחמרה במגמת התחלואה בישראל ובעולם, בוטלה הכללתן של מדינות ברשימות המדינות ה"אדומות", שהנסיעה אליהן אסורה וה"צהובות", שהנסיעה אליהן מותרת, כך שכל המדינות נכללות ברשימת המדינות ה"כתומות" - שהיציאה אליהן אמנם מותרת, אך משרד הבריאות לא ממליץ לנסוע אליהן מפאת רמת התחלואה בהן. הנכנסים לישראל ממדינות כתומות שאינם מחוסנים או מחלימים נדרשו לבידוד מלא, ואילו הנכנסים לישראל שהיו מחוסנים או מחלימים נדרשו לבידוד למשך 24 שעות או עד קבלת תוצאה שלילית בבדיקת PCR לפי המוקדם.

על רקע ירידה במספר הנדבקים החל מסוף ינואר 2022, הוחלט בישראל לצמצם בהדרגה את המגבלות וצעדי המנע. והחל ממאי 2022 בוטלה חובת בדיקת PCR לנוחתים בנתב"ג וחובת עטיית מסיכה בטיסות יוצאות ונכנסות.

במהלך יוני 2022 ניכרה עליה בתחלואה על רק התפשטות וריאנט BA 1 (להלן - הגל השישי). הגל השישי היה מתון יותר לעומת הגל שקדם לו, ודעך עד סוף אוגוסט 2022. בשלהי 2022, עם ביטולה הפתאומי של מדיניות "אפס הדבקה" בסין וגידול חד בתמותה מנגיף הקורונה, ניכרה התהוותו של גל שביעי, והתגברו חששות לפריצתו מחוץ לגבולותיה.

הסרת המגבלות ביציאה מישראל וכניסה אליה והסרת מגבלות בעולם, באה לידי ביטוי בגידול חד במספר היוצאים לחו"ל במהלך הרבעונים האחרונים של שנת 2022. יחד עם זאת, בשנת הדיווח נרשם גידול בתביעות בשל טיפולים אלקטיביים ברילוקיישן שנדחו בשיאו של משבר הקורונה בשנים 2020 ו-2021.

באור 1 – כללי (המשך)

ג. הפלישה הרוסית לאוקראינה

בפברואר 2022 החלה המלחמה בין רוסיה לאוקראינה. המלחמה הובילה, וממשיכה להוביל, לנפגעים משמעותיים, לפגיעה בתשתיות ולהפרעה לפעילות הכלכלית באוקראינה. בתגובה, מספר מדינות (כולל ארה"ב, בריטניה והאיחוד האירופי) הטילו סנקציות כלכליות נגד ישויות ויחידים מסוימים רוסיים הקשורים לרוסיה בכל מקום בעולם. בנוסף, גם על בלארוס הוטלו סנקציות שונות.

סנקציות אלה יכולות להשפיע באופן ישיר על אותם ישויות ויחידים ובאופן עקיף על צדדים שלישיים עסקיים הקשורים לאותם ישויות ויחידים, כמו גם תעשיות מסוימות בכלכלות רוסיה ובלארוס.

התנודות הפוטנציאליות במחירי הסחורות, שערי מטבע חוץ, הגבלות על יבוא ויצוא, זמינות חומרים ושירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים ישפיעו על ישויות שיש להן פעילות או חשיפות משמעותיות עם או ברוסיה, בלארוס או אוקראינה.

המלחמה הביאה לתנודתיות בשווקי ההון. לקבוצה מבוטחים ברילוקיישן ברוסיה ובאוקראינה, וכמו כן מבוטחים שרכשו ביטוח נסיעות לחו"ל המצויים באחת המדינות, והיא פעלה ופועלת לספק מתן מענה לשירות רציף ללקוחותיה, תוך הקפדה על ציות להסדרים בינלאומיים.

ד. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם שהתרחשו במהלך שנת 2022, חלה עלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם. כחלק מהצעדים שננקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, החלו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעור הריבית. החברה חשופה לעליית הריבית בנכסי החוב המוחזקים כנגד התחייבויותיה.

ה. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה	- דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ.
הקבוצה	- החברה והחברה המוחזקת שלה.
חברות מאוחדות, חברות מוחזקות	- חברות או שותפויות שדוחותיהן מאוחדים במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
החברה האם	- דיוידשילד - פספורטכארד בע"מ (לשעבר דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ).
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
הוראות המשטר החשבונאי	- הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו משטר כושר פירעון חשבונאי.
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
כללי ההשקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 והוראות פרק 4 בחלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו ניהול נכסי השקעה.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
נכסי ביטוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות תלויות.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
תקנות ההון	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבויות ביטוחיות, התחייבות מסים נדחים, התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו ונכסים פיננסיים המסווגים לקבוצת שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה סעיף ה' להלן.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

דוחות כספיים אלו נערכו בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

3. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי הרגיל של החברה, בהתייחס לעסקי ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל, עולה בעיקרה על שנה, ואילו בהתייחס לעסקי ביטוח נסיעות לחו"ל, אינה עולה על שנה.

4. מבנה הדיווח הנוכחי

הדוחות על המצב הכספי, הכוללים בעיקר את הנכסים וההתחייבויות של החברה, הוצגו לפי סדר נזילות ללא הבחנה בין שוטף ללא שוטף. הצגה זו, מספקת מידע מהימן ורלוונטי יותר, כפי שנדרש ב- IAS1 *הצגת דוחות כספיים*.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

שיקולים

מידע בדבר שיקול דעת משמעותי (מלבד אלו הכרוכים באומדנים) שהופעל על ידי ההנהלה בתהליך יישום המדיניות החשבונאית של הקבוצה, אשר לו השפעה משמעותית על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים הינו כדלקמן:

סיווג וייעוד ההשקעות הפיננסיות

הנהלת הקבוצה הפעילה שיקול דעת בבואה לסווג ולייעד את ההשקעות הפיננסיות לקבוצות הבאות:

- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד.
- נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
- נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת.

ראה סעיף ז להלן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

אומדנים והנחות

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת ההנהלה להסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים נזקפים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך הדיווח ואומדנים קריטיים שחושבו על ידי הקבוצה ואשר שינוי מהותי באומדנים ובהנחות עשויים לשנות את ערכם של נכסים והתחייבויות בדוחות הכספיים בשנה העוקבת:

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטוארית ועל הנחות המפורטות בבאור 24 להלן.

ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר בדיויד שילד גלובל, ומבוססות על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

2. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

ברות ההשבה של הוצאות הרכישה הנדחות נבדקת אחת לשנה תוך שימוש בהנחות לגבי שיעורי ביטולים, תמורות ותחלואה ומשתנים נוספים כאמור בסעיף ה' להלן. אם תחת הנחות אלו לא תתקיים ברות ההשבה, יתכן שיהיה צורך בהאצת ההפחתה או אף במחיקת הוצאות הרכישה הנדחות.

3. הטבות לאחר סיום העסקה

התחייבות בגין תוכניות להטבה מוגדרת לאחר סיום העסקה נקבעת תוך שימוש בטכניקות הערכה אקטואריות. חישוב ההתחייבות כרוכה בקביעת הנחות בין השאר לגבי שיעורי היוון, שיעורי תשואה צפויים על נכסים, שיעור עליית השכר ושיעורי תחלופת עובדים. יתרת ההתחייבויות עשויה להיות מושפעת בגין שינויים באומדנים אלו.

4. נכסי מסים נדחים

נכסי מסים נדחים מוכרים בגין הפסדים מועברים לצורכי מס והפרשים זמניים, שטרם נוצלו, במידה שצפוי שתהיה הכנסה חייבת עתידית שכנגדה ניתן יהיה לנצלם. נדרש אומדן של ההנהלה על מנת לקבוע את סכום נכס המסים הנדחים שניתן להכיר בו בהתבסס על העיתוי וסכום ההכנסה החייבת במס הצפויה.

ג. מטבע פעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים ומטבע הפעילות הינו דולר ארצות הברית.

הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

מטבע פעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה.

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לדוח רווח והפסד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים מאוחדים

הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את הדוחות של חברות שלחברה יש שליטה בהן (חברות בנות). שליטה מתקיימת כאשר לחברה יש כח השפעה על החברה המושקעת, חשיפה או זכויות לתשואות משתנות כתוצאה ממעורבותה בחברה המושקעת וכן היכולת להשתמש בכח שלה כדי להשפיע על סכום התשואות שינבע מהחברה המושקעת. בבחינת שליטה מובאת בחשבון השפעת זכויות הצבעה פוטנציאליות רק אם הן ממשיות. איחוד הדוחות הכספיים מתבצע החל ממועד השגת השליטה, ועד למועד בו הופסקה השליטה.

הדוחות הכספיים של החברה והחברה המוחזקת ערוכים לתאריכים ולתקופות זהים. המדיניות החשבונאית בדוחות הכספיים של החברה המוחזקת יושמה באופן אחיד ועקבי עם זו שיושמה בדוחות הכספיים של החברה. יתרות ועסקאות הדדיות מהותיות ורווחים והפסדים הנובעים מעסקאות בין החברה והחברה המוחזקת בוטלו במלואם בדוחות הכספיים המאוחדים.

שינויים בשיעור ההחזקה בחברה המוחזקת, אשר אינם מביאים למצב של איבוד שליטה, מוכרים כשינוי בהון על ידי התאמה של יתרת הזכויות שאינן מקנות שליטה כנגד ההון המיוחס לבעלי מניות החברה ובניכוי/ובתוספת של תמורה ששולמה או התקבלה.

בעת מימוש חברה מוחזקת תוך איבוד שליטה, החברה:

- גורעת את הנכסים (לרבות מוניטין) ואת ההתחייבויות של החברה המוחזקת.
- גורעת את היתרה בדוחות הכספיים של הזכויות שאינן מקנות שליטה.
- מכירה בשווי ההון של התמורה שהתקבלה.
- מכירה בשווי ההון של השקעה כלשהי שנותרה.
- מסווגת מחדש את הרכיבים שהוכרו קודם לכן ברווח (הפסד) כולל אחר, באותו אופן שהיה נדרש אם החברה המוחזקת הייתה מממשת ישירות את הנכסים או ההתחייבויות הקשורים.
- מכירה בהפרש כלשהו שנוצר (עודף או גרעון) כרווח או כהפסד.

ה. צירופי עסקים תחת אותה שליטה

רכישת זכויות בעסקים שבשליטת בעל המניות השולט בקבוצה, המבוצעת ממניעיה רה ארגון גרידא, בהן העסקים הנרכשים אינם מהווים עסק בהתאם להוראות IFRS 3 *צירופי עסקים*, ואין צדדים שלישיים המושפעים מהרכישה, מטופלת לפי גישת הערכים בספרים (As Pooling) ללא הצגה מחדש של מספרי השוואה, כמדיניות חשבונאית המתאפשרת בעסקאות מסוג זה. הנכסים וההתחייבויות שנרכשו מוצגים לפי הערכים כפי שהוצגו קודם לכן בדוחות הכספיים המאוחדים של בעל השליטה בקבוצה.

ו. חוזי ביטוח

IFRS 4 הדן בחוזי ביטוח מאפשר למבטח להמשיך במדיניות החשבונאית בה נקט לפני מועד המעבר לתקינה הבינלאומית לגבי חוזי ביטוח שהוא מנפיק (לרבות עלויות רכישה קשורות ונכסים בלתי מוחשיים קשורים) וכן חוזי ביטוח משנה שהוא רוכש. להלן תמצית המדיניות החשבונאית בקשר לחוזי ביטוח:

ביטוח בריאות

1. הכרה בהכנסה, ראה סעיף יד' להלן.

2. התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות מחושבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על ידי האקטואר הממונה בחברה, מר דב רפאל, נושא משרה חיצונית.

3. תביעות תלויות

ההפרשות לתביעות בביטוח בריאות, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

4. הפרשה הנובעת מתנאי חוזה הביטוח

בחוזי ביטוח בהם הפרמיות מתפרסות על פני מספר שנים, מחשבת החברה הפרשה הנובעת מתנאי חוזה הביטוח, לרבות הפרשה בגין הפסד צפוי בשייר (פרמיה בחסר), המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית המבוסס על אומדן תזרים מזומנים בגין החוזה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. חוזי ביטוח (המשך)

5. בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות (Liability Adequacy Test)

החברה עורכת בדיקה לגבי הלימות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אינן מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות שהוגדרו על ידי הממונה.

ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול ותחלואה ועדכוני העלאת פרמיה עתידיים. ההנחות נקבעות על ידי האקטואר מדי שנה על פי בדיקות, ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים אחרים. עבור פוליסות קולקטיביות הבדיקה נעשית בהתאם לניסיון התביעות של הקולקטיב הבודד ובכפוף למהימנות הסטטיסטית של ניסיון זה.

6. הוצאות רכישה נדחות

הוצאות הרכישה הנדחות (להלן - "DAC") כוללות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות, ומופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה אך לא יותר מ-7 שנים. בנוגע להוצאות הרכישה הנדחות בגין פעילות הרילוקשיין, מידי שנה בודק אקטואר החברה את ברות ההשבה של ה-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי ה-DAC בגין הפוליסות שנמכרו מספיקות ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסינה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. ההנחות המשמשות לבדיקה זו כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול ותחלואה, הנקבעות על-ידי אקטואר החברה מידי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

2. מכשירים פיננסיים

החברה מיישמת את הוראות IFRS9 מכשירים פיננסיים.

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגביו עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים להלן:

- א. המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- ב. מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו הן החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן מכירת הנכסים הפיננסיים; וכן התנאים החוזיים של הנכסים הפיננסיים מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים לפי השווי הוגן. רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, למעט ריבית והפרשי שער מוכרים ברווח כולל אחר.

החברה מודדת מכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח או הפסד כאשר:

נכס פיננסי שמהווה מכשיר חוב אינו עומד בקריטריונים למדידתו בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר. לאחר ההכרה הראשונית, הנכס הפיננסי נמדד בשווי הוגן כאשר רווחים או הפסדים כתוצאה מהתאמות שווי הוגן, נזקפים לרווח או הפסד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

- א. מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חזויים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;
- ב. מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החזויים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חזויים לאורך כל חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשירי חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

בנוסף, החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חזויים בגין מכשירי חוב נמצאים בפיגור של יותר מ- 30 יום, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

החברה מחשיבה אירוע כשל בנכס פיננסי כאשר תשלומים חזויים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ- 90 יום. אולם קיימים מצבים, בהם החברה מחשיבה אירוע כשל כאשר מתקבל מידע חיצוני או פנימי כי החברה אינה צפויה לקבל את מלוא התשלומים החזויים.

החברה מחשיבה נכס פיננסי שאינו נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כנכס פיננסי פגום בעקבות סיכון אשראי, כאשר מתרחש אחד, או יותר, מהאירועים אשר משפיעים באופן שלילי על קבלת תזרימי המזומנים העתידיים לנבוע מהנכס הפיננסי. החברה לוקחת בחשבון את האירועים הבאים כראיות לכך שנכס פיננסי הינו פגום:

- א. קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה.
- ב. הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים.
- ג. ויתור שקיבל הלווה בעקבות קשיים פיננסיים בהם הוא נמצא ושלא היו ניתנים לולא כן.
- ד. צפוי כי הלווה יכנס להליכי פשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי.
- ה. היעלמות שוק פעיל לנכס הפיננסי עקב קשיים פיננסיים.
- ו. רכישה או יצירה של הנכס הפיננסי בניכיון עמוק אשר משקף הפסדי אשראי שהתהוו.

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- א. פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- ב. החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- ג. החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

כאשר החברה מעבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר החברה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

- (א) העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או
- (ב) שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ח. רכוש קבוע

פריטי הרכוש הקבוע מוצגים לפי העלות בתוספת עלויות רכישה ישירות, בניכוי פחת שנצבר, בניכוי הפסדים מירידת ערך שנצברו, ואינם כוללים הוצאות תחזוקה שוטפת. העלות כוללת חלקי חילוף וציוד עזר המשמשים את הרכוש הקבוע;

רכיבי פריט רכוש קבוע בעלי עלות משמעותית ביחס לסך העלות של הפריט, מופחתים בנפרד, לפי שיטת הרכיבים. הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
20-25	תשתיות מחשב
15-33	מחשבים וציוד היקפי
15-33	ריהוט וציוד משרדי

תקופת החיים השימושיים, שיטת הפחת וערך השייר של כל נכס נבחנים לפחות בכל סוף שנה והשינויים מטופלים כשינוי אומדן חשבונאי באופן של מכאן-ולהבא. הפחתת נכסים מופסקת כמוקדם מבין המועד בו הנכס מסווג כמוחק למכירה לבין המועד שבו הנכס נגרע.

ט. חכירות

החברה מטפלת בחוזה כחוזה חכירה כאשר בהתאם לתנאי החוזה מועברת זכות לשלוט בנכס מזוהה לתקופת זמן בעבור תמורה.

1. הקבוצה כחוכר

עבור העסקאות בהן החברה מהווה חוכר היא מכירה במועד התחילה בחכירה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה וזאת למעט עסקאות חכירה לתקופה של עד 12 חודשים ועסקאות חכירה בהן נכס הבסיס בעל ערך נמוך, בהן בחרה החברה להכיר בתשלומי החכירה כהוצאה ברווח או הפסד בקו ישר על פני תקופת החכירה. במסגרת מדידת ההתחייבות בגין חכירה בחרה החברה ליישם את ההקלה הניתנת בתקן ולא ביצעה הפרדה בין רכיבי חכירה לרכיבים שאינם חכירה כגון: שירותי ניהול, שירותי אחזקה ועוד, הכלולים באותה עסקה.

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה.

במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית.

נכס זכות שימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו.

נכס זכות שימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם.

להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות שימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים	
10	משרדים
3-5	כלי רכב

כאשר מתקיימים סימנים לירידת ערך, בוחנת החברה ירידת ערך לנכס זכות שימוש בהתאם להוראות IAS 36.

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

במועד התחילה משתמשת החברה בשיעור המדד הקיים במועד התחילה לצורך חישוב תשלומי החכירה העתידיים.

בעסקאות בהן החברה מהווה חוכר, שינויים בגובה תשלומי החכירה העתידיים כתוצאה משינוי במדד מהוונים (ללא שינוי בשיעור ההיוון החל על ההתחייבות בגין חכירה) ליתרת נכס זכות שימוש וזקפים כהתאמה ליתרת ההתחייבות בגין חכירה, רק כאשר חל שינוי בתזרימי המזומנים הנובע משינוי במדד (כלומר, במועד שבו התיאום לתשלומי החכירה נכנס לתוקף).

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות (המשך)

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש.

במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. תיקוני חכירה

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר אינו מקטין את היקף החכירה ואינו מטופל כעסקת חכירה נפרדת, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

כאשר מבוצע תיקון לתנאי החכירה אשר מביא לקיטון בהיקף החכירה, מכירה החברה ברווח או בהפסד הנובע מהגרעיה החלקית או המלאה של יתרת נכס זכות השימוש וההתחייבות בגין החכירה. לאחר מכן, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין חכירה בהתאם לתנאי החכירה המתוקנים, לפי שיעור ההיוון המעודכן במועד התיקון וזוקפת את סך השינוי ביתרת ההתחייבות בגין החכירה ליתרת נכס זכות השימוש.

י. ירידת ערך

החברה בוחנת בתאריכי דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין הנכסים הבאים:

1. ביטוח משנה

(א) ההתחייבויות של מבטחי המשנה כלפי החברה אינן משחררות אותה מהתחייבויותיה כלפי המבוטחים על פי פוליסות הביטוח.

מבטח משנה, אשר לא יעמוד בהתחייבויותיו על פי חוזי ביטוח המשנה, עלול לגרום לחברה הפסדים.

(ב) החברה מבצעת הפרשה לחובות מסופקים בגין חובות מבטחי משנה שגבייתם מוטלת בספק על בסיס הערכות סיכון פרטניות ועל בסיס עומק החוב.

בנוסף, בקביעת חלקם של מבטחי המשנה בהתחייבויות הביטוחיות מתחשבת החברה, בין היתר, בהערכת אפשרות הגביה ממבטחי המשנה. כאשר חלקם של מבטחי המשנה כאמור מחושב על בסיס אקטוארי, חלקם של אותם מבטחי משנה שבקשיים מחושב בהתאם להמלצת האקטואר, המביאה בחשבון את כלל גורמי הסיכון.

2. פרמיה לגביה

הפרשה לחובות מסופקים בגין פרמיות לגביה בעסקי ביטוח בריאות מחושבת לפי אומדנים, המבוססים, בין היתר, על עומק חובות בפיגור ועל הבטחויות הקיימים.

3. נכסים שאינם פיננסיים

החברה בוחנת את הצורך בירידת ערך נכסים לא פיננסיים, שאינם הוצאות רכישה נדחות, נכסים הנובעים מהטבות לעובדים ונכסי מס נדחים כאשר ישנם סימנים כתוצאה מאירועים או שינויים בנסיבות המצביעים על כך שהיתרה בדוחות הכספיים אינה בר-השבה. במקרים בהם היתרה בדוחות הכספיים של הנכסים הלא פיננסיים עולה על הסכום בר-ההשבה שלהם, מופחתים הנכסים לסכום בר-ההשבה שלהם. השווי בר-ההשבה הינו הגבוה מבין שווי הוגן בניכוי עלויות מכירה ושווי שימוש. בהערכת שווי השימוש מהוונים תזרימי המזומנים הצפויים לפי שיעור ניכיון לפני מס המשקף את הסיכונים הספציפיים לכל נכס. בגין נכס שאינו מייצר תזרימי מזומנים עצמאיים נקבע סכום בר-השבה עבור היחידה מניבת המזומנים שאליה שייך הנכס. הפסדים מירידת ערך נזקפים לדוח רווח והפסד לסעיף הוצאות אחרות.

הפסד מירידת ערך של נכס, מבוטל רק כאשר חלו שינויים באומדנים ששימשו בקביעת הסכום בר-ההשבה של הנכס מהמועד בו הוכר לאחרונה ההפסד מירידת הערך. ביטול ההפסד כאמור מוגבל לנמוך מבין סכום ירידת הערך של הנכס שהוכר בעבר (בניכוי פחת או הפחתה) או סכום בר-ההשבה של הנכס. לגבי נכס הנמדד לפי העלות, ביטול הפסד כאמור נזקף לרווח או הפסד.

יא. מדידת שווי הוגן

שווי הוגן הוא המחיר שהיה מתקבל במכירת נכס או המחיר שהיה משולם להעברת התחייבות בעסקה רגילה בין משתתפים בשוק במועד המדידה.

מדידת שווי הוגן מבוססת על ההנחה כי העסקה מתרחשת בשוק העיקרי של הנכס או ההתחייבות, או בהיעדר שוק עיקרי, בשוק הכדאי (advantageous) ביותר.

השווי ההוגן של נכס או התחייבות נמדד תוך שימוש בהנחות שמשתתפים בשוק ישתמשו בעת תמחור הנכס או ההתחייבות, בהנחה שמשתתפים בשוק פועלים לטובת האינטרסים הכלכליים שלהם.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**יא. מדידת שווי הוגן (המשך)**

מדידת שווי הוגן לנכס לא פיננסי מביאה בחשבון את היכולת של משתתף בשוק להפיק הטבות כלכליות באמצעות הנכס בשימוש המיטבי שלו או על ידי מכירתו למשתתף אחר בשוק שישתמש בנכס בשימוש המיטבי שלו.

הקבוצה משתמשת בטכניקות הערכה שהן מתאימות לנסיבות ושקיימים עבורן מספיק נתונים שניתנים להשגה כדי למדוד שווי הוגן, תוך מיקסום השימוש בנתונים רלוונטיים שניתנים לצפייה ומיזעור השימוש בנתונים שאינם ניתנים לצפייה.

כל הנכסים הנמדדים בשווי הוגן מחולקים לקטגוריות בתוך מידרג השווי ההוגן, בהתבסס על רמת הנתונים הנמוכה ביותר, המשמעותית למדידת השווי ההוגן בכללותה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים.
- רמה 2: נתונים שאינם מחירים מצוטטים שנכללו ברמה 1 אשר ניתנים לצפייה במישרין או בעקיפין.
- רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על מידע שוק ניתן לצפייה (טכניקות הערכה ללא שימוש בנתוני שוק ניתנים לצפייה).

יב. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

הטבות לעובדים לזמן קצר הינן הטבות אשר חזויות להיות מסולקות במלואן לפני 12 חודשים לאחר תום תקופת הדיווח השנתית שבה העובדים מספקים את השירותים המתייחסים. הטבות אלו כוללות משכורות, ימי חופשה, הבראה והפקדות מעסיק לביטוח לאומי ומוכרות כהוצאה עם מתן השירותים. התחייבות בגין בונוס במזומן או תוכנית להשתתפות ברווחים, מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות משפטית או משתמעת לשלם את הסכום האמור בגין שירות שניתן על ידי העובד וניתן לאמוד באופן מהימן את הסכום.

2. הטבות לאחר סיום העסקה**תכנית להפקדה מוגדרת**

לקבוצה תוכניות להפקדה מוגדרת, בהתאם לסעיף 14 לחוק פיצויי פיטורים, תשכ"ג-1963 שלפיהן הקבוצה משלמת באופן קבוע תשלומים מבלי שתהיה לה מחויבות משפטית או משתמעת לשלם תשלומים נוספים גם אם בקרן לא הצטברו סכומים מספיקים כדי לשלם את כל ההטבות לעובד המתייחסות לשירות העובד בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות.

הפקדות לתוכנית להפקדה מוגדרת בגין פיצויים או בגין תגמולים, מוכרות כהוצאה בעת ההפקדה לתוכנית במקביל לקבלת שירותי העבודה מהעובד.

תכנית להטבה מוגדרת

לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורים. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם. ההתחייבות בשל סיום העסקה נמדדת לפי שיטת שווי אקטוארי של יחידת הזכאות החזויה. החישוב האקטוארי מביא בחשבון עליות שכר עתידיות ושיעור עזיבת עובדים, וזאת על בסיס הערכה של עיתוי התשלום. הסכומים מוצגים על בסיס היוון תזרימי המזומנים העתידיים הצפויים, לפי שיעורי הריבית בהתאם לתשואה במועד הדיווח של אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה, אשר מועד פירעון דומה לתקופת ההתחייבות המתייחסת לפיצויי הפרישה.

החברה מפקידה כספים בגין התחייבויותיה לתשלום פיצויים לחלק מעובדיה באופן שוטף בקרנות פנסיה וחברות ביטוח (להלן – "נכסי התוכנית"). נכסי התוכנית הם נכסים המוחזקים על ידי קרן הטבות עובד לזמן ארוך או בפוליסות ביטוח כשירות. נכסי התוכנית אינם זמינים לשימוש נושי הקבוצה, ולא ניתן לשלםם ישירות לקבוצה.

ההתחייבות בשל הטבות לעובדים המוצגת בדוח על המצב הכספי מייצגת את הערך הנוכחי של התחייבות ההטבות המוגדרת בניכוי השווי ההוגן של נכסי התוכנית.

מידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

עובדי הקבוצה זכאים להטבות בגין חופשה ובנוספים. הטבות אלו מטופלות כהטבות אחרות לטווח ארוך מאחר שהחברה צופה כי הטבות אלו ינוצלו, ומחויבות הקבוצה בגיןן תסולק, במהלך תקופת ההעסקה ולאחר שנה מתום תקופת הדיווח השנתית בה העובדים סיפקו את השירות המתייחס. ההתחייבות נטו של הקבוצה בגין הטבות עובד אחרות לטווח ארוך המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית, הינה בגין סכום ההטבה העתידית המגיעה לעובדים בגין שירותים שהוענקו בתקופה השוטפת ובתקופות קודמות, תוך התחשבות בשיעור עליית שכר צפויה. סכום הטבות אלו מהווה לערכו הנוכחי. שיעור ההיוון נקבע בהתאם לתשואה במועד הדיווח על אגרות חוב קונצרניות צמודות מדד באיכות גבוהה אשר מועד הפירעון שלהן דומה לתקופת המחויבות של החברה.

מידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח או הפסד בתקופה בה הן התהוו.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הטבות לעובדים (המשך)

4. הטבות בגין פיטורין

פיצויי פיטורין לעובדים נזקפים כהוצאה כאשר החברה התחייבה לפיטורי עובדים לפני הגיעם לגיל הפרישה המקובל והיא אינה יכולה לבטל את ההצעה או כאשר החברה מכירה בעלויות בגין שינוי מבני אשר כולל תשלום של הטבות בגין פיטורין, כמוקדם מביניהם.

יג. הפרשות

הפרשה בהתאם ל- IAS 37 מוכרת כאשר לקבוצה קיימת מחויבות בהווה (משפטית או משתמעת) כתוצאה מאירוע שהתרחש בעבר, צפוי שיידרש שימוש במשאבים כלכליים על מנת לסלק את המחויבות וניתן לאמוד אותה באופן מהימן. כאשר הקבוצה צופה שחלק או כל ההוצאה תוחזר לחברה, כגון בחוזה ביטוח, ההחזר יוכר כנכס נפרד, רק במועד בו קיימת וודאות למעשה לקבלת הנכס. ההוצאה תוכר בדוח רווח והפסד בניכוי החזר ההוצאה.

יד. הכרה בהכנסה

1. פרמיות

פרמיות בביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל נרשמות בעיקרן כהכנסות על בסיס חודשי, ובביטוח נסיעות לחו"ל על בסיס יומי. ההכנסות מפרמיה ברוטו נרשמות בסעיף פרמיות שהורווחו ברוטו.

פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך הדיווח נרשמות כפרמיה מראש בסעיף זכאים ויתרות זכות.

הפרמיות שנכללו בדוחות הכספיים הינן לאחר ביטולים שנתקבלו מבעלי פוליסות, ובניכוי ביטולים והפרשות עקב אי פירעון פרמיות, בכפוף להוראות כל דין.

2. עמלות מביטוח משנה

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח בריאות נזקפות בעת התהוותן.

3. הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול

הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול נזקפות על בסיס מצטבר.

טו. רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, הכנסות מימון והוצאות מימון

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, ורווחים (הפסדים) ממטבע חוץ בגין נכסי חוב.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההון של ההשקעות מדווחים בנטו.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו, ריבית והפרשי שער על פיקדונות ועל יתרות מבטחי משנה, ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות.

טז. הוצאות הנהלה וכלליות

הוצאות הנהלה וכלליות מסווגות להוצאות עקיפות ליישוב תביעות (הנכללות בסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבות בגין חוזי ביטוח), להוצאות הקשורות ברכישה (הנכללות בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות) וליתרת הוצאות הנהלה וכלליות אחרות הנכללות בסעיף זה. הסיווג נערך בהתאם למודל פנימי של החברה המבוסס על הוצאות ישירות שנזקפו והוצאות עקיפות שהועמסו.

יז. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפריטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

1. מסים שוטפים

חבות בגין מסים שוטפים נקבעת תוך שימוש בשיעורי המס וחוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה, עד לתאריך הדיווח, וכן התאמות נדרשות בקשר לחבות המס לתשלום בגין שנים קודמות.

2. מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**יז. מסים על הכנסה (המשך)**

בכל תאריך דיווח נכסי מסים נדחים נבחנים ובמידה שלא צפוי ניצולם הם מופחתים. הפסדים מועברים והפרשים זמניים ניתנים לזיכוי, בגינם לא הוכרו נכסי מסים נדחים, נבחנים בכל תאריך דיווח ובמידה שניצולם צפוי מוכר נכס מס נדחה מתאים.

בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד מכירת ההשקעות בחברות מוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין. כמו כן, לא הובאו בחשבון מסים נדחים בגין חלוקת רווחים על ידי חברות מוחזקות כדיבדנדים, בשל מדיניות החברה שלא לזיזם חלוקת דיבדנדים על ידי חברה מאוחדת הגוררת חבות מס נוספת.

מסים נדחים מקוזזים אם קיימת זכות חוקית לקיזוז נכס מס שוטף כנגד התחייבות מס שוטפת והמסים הנדחים מתייחסים לאותה ישות החייבת במס ולאותה ישות מס.

החברה יצרה מסים נדחים בגין הנכסים הלא כספיים וההתחייבויות הלא כספיות הנמדדות במטבע הפעילות שלה (דולר). בסיס המס של נכסים והתחייבויות אלו נמדד במטבע שקל חדש, ולכן שינויים בשער החליפין גורמים ליצירת הפרשים זמניים שכתוצאה מהם מוכרות התחייבויות מסים נדחים או נכסי מסים נדחים.

יח. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה.

יט. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם**1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח**

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - "**התקן החדש**"), ובחודש יוני 2020 פורסם תיקון לתקן החדש. התקן החדש קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

בהתאם לתקן החדש יש למדוד את ההתחייבות הביטוחית כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח תוך התחשבות באי הוודאות הגלומה בתחזיות אלו (מרווח הסיכון). כמו כן, הרווח הגלום הצפוי בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר על פני תקופת הכיסוי, וההשפעה של שינויים בהנחות (למעט ריבית) תיפרס גם היא על פני תקופת הכיסוי. הפסד יוכר באופן מיידי אם קבוצת חוזי ביטוח אינה צפויה להיות רווחית, או הופכת למפסידה.

לגבי חוזי ביטוח מסוימים (בדרך כלל חוזי ביטוח אלמנטרי עם כיסוי ביטוחי של עד שנה) ניתן ליישם מודל מדידה פשוט יותר שאינו שונה בהרבה מהמדידה המקובלת כיום.

בחודש דצמבר 2022 רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון פרסמה עדכון ל-"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" (להלן - מפת הדרכים). בהתאם למפת הדרכים מועד היישום הראשונה של התקן בישראל יהיה החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2023. בנוסף, בהתאם למפת הדרכים בדוח השנתי לשנת 2023, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2023 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9.

בנוסף, מפת הדרכים מפרטת את צעדי ההיערכות ולוחות הזמנים המרכזיים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן באופן נאות ומהימן, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכות המידע, השלמת גיבוש המדיניות החשבונאית והיערכות לדיווחים השונים הנדרשים, ביצוע מבדק כמותי לעניין שווי הוגן לקראת מועד המעבר, היערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), היערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים, גילוי מידע כמותי וולונטרי במסגרת באור ייעודי החל מהדוחות הרבעוניים לרבעון השני של שנת 2023, גילוי מידע איכותי משלים לביאור הייעודי במסגרת הדוחות של שנת 2023 וללוח הזמנים המתייחס לבדיקת נאותות הבקורות הקשורות למערכות המידע ולתהליכים הקשורים.

התקן החדש ייושם למפרע. אם יישום למפרע אינו מעשי ניתן לבחור באחת משתי הגישות הבאות:

1. גישת יישום למפרע חלקי.
2. גישת השווי ההוגן.

החברה נערכת לאימוץ התקן בהתאם ללוחות הזמנים כאמור.

2. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן - התיקון). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלק הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעות" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהות" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1.

התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 או לאחריו. יישום מוקדם אפשרי. החברה בוחנת את השלכות התיקון על הדוחות הכספיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

כ. שינוי יזום במדיניות חשבונאית

בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2022 עידכנה החברה את מדיניותה החשבונאית בנוגע למועד ההכרה בהשתתפות מבטח המשנה בחלקו בהפסדים החיתומיים כחלק ממנגנון חישוב עמלת הרווח ממבטח משנה ("Loss Carry Forward").

עד למועד שינוי המדיניות, החברה הכירה בקיזוז עתידי של חלקו של מבטח המשנה בהפסדים החיתומיים כאשר העריכה כי עד תום תקופת ההסכם עם מבטח המשנה ינבעו לחברה רווחים חיתומיים שיקוזזו כנגד חלקו של מבטח המשנה בהפסדים החיתומיים שנצברו מתוקף מנגנון ה-Loss Carry Forward. לאחר שינוי המדיניות, החברה לא תכיר בקיזוז מראש אלא רק כאשר יתקיימו אותם רווחים חיתומיים.

נכון לתאריך הדיווח, החברה הכירה בהשתתפות מבטחי המשנה בהפסדים החיתומיים בסך של כ- 3.3 מיליון דולר שיקוזזו מרווחי חיתום עתידיים, ככל ויתהוו עד תום תקופת ההסכם עם מבטח המשנה. ולכן, לפי אומדן החברה נכון לתאריך הדיווח, אילולא השינוי במדיניות החשבונאית לעיל, הרווח לפני מס של החברה בגין שנת 2022, היה קטן בכ- 3.3 מיליון דולר ומסתכם בסך של כ- 1.3 מיליון דולר (רווח נקי לאחר מס כ- 0.8 מיליון דולר).

הנהלת החברה בדעה שהשינוי האמור במדיניות החשבונאית שתואר לעיל, מספק מידע מהימן ורלוונטי יותר למשתמשי הדוחות הכספיים.

לשינוי האמור במדיניות החשבונאית לא הייתה כל השפעה על מספרי השוואה בדוחות הכספיים השנתיים. כמו כן, לשינוי האמור אין כל השפעה על יחס הכושר הפירעון הכלכלי של החברה.

כא. להלן שיעורי השינוי של מדד המחירים לצרכן ושער החליפין של הדולר מול השקל

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב %	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע %	מדד בגין %	
13.2	5.3	5.3	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022
(3.3)	2.4	2.8	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021

באור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

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

1. ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל - מגזר המרכז את פעילות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל לתקופות ארוכות, הכוללים בעיקרם כיסויי בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז.
2. ביטוח נסיעות לחו"ל - מגזר המרכז את פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל. מגזר זה מושפע מעונתיות לאורך השנה, המאופיינת בעיקרה מגידול בפעילות במהלך חודשי הקיץ וחגי ישראל. בשנים 2021 ו-2020, בעקבות משבר הקורונה, חלה האטה משמעותית בענף זה המושפעת מהחלטות הממשלה והגבלת תנועת אזרחים. לפרטים נוספים אודות השפעת משבר נגיף הקורונה על פעילותיה העסקיות השונות של החברה ראו באור 1 ב' לעיל.
3. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות - פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי פעילות, פעילות ניהול הסדרים רפואיים ומתן שירותי תפעול, הכנסות מהשקעות החופפות להון העצמי.
4. התאמות וקיזוזים כוללים בעיקר ריבית, הפרשי שער והתאמות בגין יישום הוראות תקן חשבונאות IFRS16 חכירות.

ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי

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

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

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

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
191,264	-	-	138,844	52,420	פרמיות שהורווחו ברוטו
191,264	-	-	138,844	52,420	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(993)	-	(1,026)	22	11	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
99,492	-	-	82,410	17,082	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
1,633	-	1,633	-	-	
100,132	-	607	82,432	17,093	סך כל ההכנסות
89,102	-	-	50,357	38,745	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
85,028	-	-	47,720	37,308	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,074	-	-	2,637	1,437	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
55,784	-	-	51,817	3,967	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
35,704	(133)	2,991	23,649	9,197	הוצאות הנהלה וכלליות
(301)	-	(301)	-	-	הכנסות אחרות
274	26	248	-	-	הוצאות מימון
95,535	(107)	2,938	78,103	14,601	סך כל ההוצאות
4,597	107	(2,331)	4,329	2,492	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(185)	-	(155)	(20)	(10)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
4,412	107	(2,486)	4,309	2,482	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
ס"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
98,341	-	-	49,695	48,646	פרמיות שהורווחו ברוטו
98,341	-	-	49,695	48,646	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
515	-	515	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
49,639	-	-	31,055	18,584	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
1,343	-	1,343	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
51,497	-	1,858	31,055	18,584	סך כל ההכנסות
48,212	-	-	16,864	31,348	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
44,479	-	-	15,687	28,792	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,733	-	-	1,177	2,556	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
21,343	-	-	17,755	3,588	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
20,414	11	3,036	10,461	6,906	הוצאות הנהלה וכלליות
9	-	9	-	-	הוצאות אחרות
222	29	193	-	-	הוצאות מימון
45,721	40	3,238	29,393	13,050	סך כל ההוצאות
5,776	(40)	(1,380)	1,662	5,534	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
49	-	49	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
5,825	(40)	(1,331)	1,662	5,534	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
38,405	-	-	3,447	34,958	פרמיות שהורווחו ברוטו
38,405	-	-	3,447	34,958	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,189	-	1,189	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
18,446	-	-	2,133	16,313	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
					הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
1,035	-	1,035	-	-	ושירותי תפעול
20,670	-	2,224	2,133	16,313	סך כל ההכנסות
20,650	-	-	1,370	19,280	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
18,957	-	-	1,299	17,658	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,693	-	-	71	1,622	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
4,789	-	-	1,214	3,575	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,040	(50)	2,294	768	5,028	הוצאות הנהלה וכלליות
182	-	182	-	-	הוצאות אחרות
1,351	44	1,307	-	-	הוצאות מימון
16,055	(6)	3,783	2,053	10,225	סך כל ההוצאות
4,615	6	(1,559)	80	6,088	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
11	-	11	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
4,626	6	(1,548)	80	6,088	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020.

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל	
נכסים					
259	-	259	-	-	נכסי מסים נדחים
8,036	-	-	1,759	6,277	הוצאות רכישה נדחות
298	-	-	-	298	נכסים בלתי מוחשיים
845	-	845	-	-	רכוש קבוע
1,836	-	596	-	1,240	נכסי זכות שימוש
33,154	-	-	22,468	10,686	נכסי ביטוח משנה
8,616	-	3,963	1,298	3,355	חייבים ויתרות חובה
335	-	335	-	-	הלוואות לחברות קשורות
12,048	-	-	6,889	5,159	פרמיות לגבייה
9,771	-	6,785	1,991	995	השקעות פיננסיות:
209	-	209	-	-	נכסי חוב סחירים
					אחרות
9,980	-	6,994	1,991	995	סה"כ השקעות פיננסיות
20,265	-	5,781	8,943	5,541	מזומנים ושווי מזומנים
95,672	-	18,773	43,348	33,551	סך כל הנכסים
התחייבויות					
34,026	-	-	23,026	11,000	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
123	-	123	-	-	תלויי תשואה
42,559	-	2,624	19,374	20,561	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,790	-	592	-	1,198	זכאים ויתרות זכות
1,047	-	1,044	-	3	התחייבות בגין חכירות
					מסים שוטפים לשלם
79,545	-	4,383	42,400	32,762	סך כל ההתחייבויות

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לח"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בח"ל	
נכסים					
188	-	188	-	-	נכסי מסים נדחים
6,097	-	-	1,039	5,058	הוצאות רכישה נדחות
499	-	-	-	499	נכסים בלתי מוחשיים
615	-	615	-	-	רכוש קבוע
397	-	44	-	353	נכסי זכות שימוש
16,301	-	-	10,180	6,121	נכסי ביטוח משנה
7,596	(4,767)	3,074	1,570	7,719	חייבים ויתרות חובה
6,212	-	6,212	-	-	הלוואות לחברות קשורות
8,613	-	-	4,226	4,387	פרמיות לגבייה
7,105	-	7,105	-	-	נכסי חוב סחירים
12,455	-	4,227	3,741	4,487	מזומנים ושווי מזומנים
66,078	(4,767)	21,465	20,756	28,624	סך כל הנכסים
התחייבויות					
17,292	-	-	10,418	6,874	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
141	-	141	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
27,467	(3,047)	6,419	11,632	12,463	זכאים ויתרות זכות
586	-	64	-	522	התחייבות בגין חכירות
772	-	772	-	-	מסים שוטפים לשלם
2,683	(1,720)	4,403	-	-	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים
48,941	(4,767)	11,799	22,050	19,859	סך כל ההתחייבויות

באור 4 - הוצאות רכישה נדחות

הרכב ותנועה:

פוליסות בריאות זמן ארוך	פוליסות נסיעות לחו"ל אלפי דולר	סה"כ	
5,058	1,039	6,097	יתרה ליום 1 בינואר, 2022
3,853	1,759	5,612	תוספות
(2,634)	(1,039)	(3,673)	הפחתה שוטפת
6,277	1,759	8,036	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

פוליסות בריאות זמן ארוך	פוליסות נסיעות לחו"ל אלפי דולר	סה"כ	
4,263	41	4,304	יתרה ליום 1 בינואר, 2021
3,025	1,039	4,064	תוספות
(2,230)	(41)	(2,271)	הפחתה שוטפת
5,058	1,039	6,097	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 5 - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

ריהוט וציוד	מחשבים אלפי דולר	שיפורים במושכר	סה"כ	
616	2,404	1,110	4,130	עלות
32	-	332	364	ליום 1 בינואר, 2022
648	2,404	1,442	4,494	תוספות
429	2,396	690	3,515	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
33	8	93	134	פחת שנצבר
462	2,404	783	3,649	ליום 1 בינואר, 2022
186	-	659	845	תוספות
538	2,404	1,442	4,354	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

ריהוט וציוד	מחשבים אלפי דולר	שיפורים במושכר	סה"כ	
616	2,404	1,125	4,145	עלות
-	-	(15)	(15)	ליום 1 בינואר, 2021
616	2,404	1,110	4,130	גריעות
396	2,245	594	3,235	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
33	151	96	280	פחת שנצבר
429	2,396	690	3,515	ליום 1 בינואר, 2021
187	8	420	615	תוספות
616	2,404	1,110	4,130	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 6 - נכסי זכות שימוש

א. כללי

לחברה ולחברה המוחזקת הסכמי חכירה הכוללים חכירה של משרדים ורכבים, המשמשים לצורך קיום הפעילות השוטפת של החברה.

הסכמי החכירה של המשרדים הינם לתקופה של 10 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים נעים בתקופת הנעה בין 3 ל- 5 שנים.

חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה והחברה המוחזקת כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול. לפרטים נוספים בגין הסכם השכירות החדש ראה באור 27 ג' להלן.

ב. פירוט בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2020	2021	2022	
אלפי דולר			
39	29	67	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
462	298	279	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ג. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה.

החברה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 3 עד 5 שנים, כללה החברה במסגרת תקופת החכירה גם מימוש של אופציות הארכה הקיימות בהסכמים. בהסכמי חכירה אלו נוהגת החברה לממש את אופציות הארכה שכן במקרה שבו נכס חלופי לא יהיה זמין באופן מידי במועד סיום תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול, תיווצר לחברה פגיעה משמעותית בפעילות השוטפת של החברה.

בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 5 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה). יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

ד. גילוי לגבי נכסי זכות שימוש

משרדים	רכבים	סה"כ	
אלפי דולר			
			עלות
848	423	1,271	ליום 1 בינואר, 2022
833	442	1,275	תוספות, נטו
-	(59)	(59)	גריעות
1,681	806	2,487	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
			פחת שנצבר
452	422	874	ליום 1 בינואר, 2022
(292)	128	(164)	תוספות, נטו
-	(59)	(59)	גריעות
160	491	651	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
1,521	315	1,836	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 6 - נכסי זכות שימוש (המשך)

משרדים	רכבים	סה"כ	עלות
אלפי דולר			
833	981	1,814	ליום 1 בינואר, 2021
15	72	87	תוספות
-	(630)	(630)	גריעות
848	423	1,271	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
פחת שנצבר			
277	646	923	ליום 1 בינואר, 2021
175	154	329	תוספות
-	(378)	(378)	גריעות
452	422	874	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021
396	1	397	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2021

ה. פירוט בדבר מועדי פירעון התחייבות בגין חכירות

31 בדצמבר	2021	2022	אלפי דולר	שנה ראשונה
172	193			שנה שניה
164	268			שנה שלישית
165	176			שנה רביעית
85	154			שנה חמישית ואילך
-	999			
586	1,790			סה"כ

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות

- ביום 1 באפריל, 2020 הושלם הליך שינוי מבנה בחברה האם ובחברות המוחזקות על ידה, אשר כלל בין היתר, את העברת הזכויות המלאות של חברת האם בחברת דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל") לידי החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות בלבד. העברת הזכויות במניות דיויד שילד גלובל לידי החברה, טופלה בגישת "העלות ההיסטורית בספרי החברה המעבירה" (As Pooling) ללא הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.
- להלן פירוט בדבר העלות ההיסטורית בספרי החברה המעבירה של הנכסים והתחייבויות המזוהים של דיויד שילד גלובל למועד העברת הזכויות:

ליום 1 באפריל, 2020	אלפי דולר	נכסים
4,974		הלוואות לחברות קשורות
1,210		רכוש קבוע
1,523		נכסי זכות שימוש
6,292		נכסי ביטוח משנה
8,427		חייבים ויתרות חובה
4,178		הוצאות רכישה נדחות
4,947		פרמיות לגבייה
382		מזומנים ושווי מזומנים
31,933		סה"כ

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

2. להלן פירוט בדבר העלות ההיסטורית בספרי החברה המעבירה של הנכסים והתחייבויות המזוהים של דיויד שילד גלובל למועד העברת הזכויות (המשך):

ליום 1 באפריל, 2020
אלפי דולר
6,387
269
248
16,375
1,550
204
4,075
29,108
2,825

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירות
מסים שוטפים לשלם
הלוואות מצדדים קשורים
סה"כ

נכסים מזוהים, נטו

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
781	1,267
1,916	2,148
823	-
487	489
1,172	2,129
1,930	1,886
170	172
19	2
298	523
7,596	8,616

תוכני ביטוח:
מבטח משנה

פקדונות עבור תביעות וניהול הסדרים רפואיים
חברות ביטוח - חשבונות ויתרות
פקדון משועבד בבנק
לקוחות
צדדים קשורים (ראה באור 26)
מוסדות ורשויות ממשלתיות
עובדים
אחרים
סה"כ

באור 9 - הלוואות לחברות קשורות

ההרכב:

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
5,844	-
2	-
277	254
89	81
6,212	335

הלוואה לחברת רובין מחקר ופיתוח בע"מ (1)
הלוואה לחברת פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ (2)
הלוואה לקצף אחזקות די.אס בע"מ (3)
הלוואה לקימבר מערכות בריאות בע"מ (3)

סה"כ

(1) בחודש יוני 2022 רובין מחקר ופיתוח בע"מ פרעה את יתרת ההלוואה על סך של כ- 5,799 אלפי דולר שהתקבלה בעבר מדיויד שילד גלובל.

(2) בחודש דצמבר 2022 חברת פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ (בעבר חברת משלים לתושב חו"ל בע"מ) פרעה את יתרת ההלוואה על סך של כ- 325 אלפי דולר שהתקבלה בעבר מדיויד שילד גלובל.

(3) הלוואות שניתנו על ידי חברת דיויד שילד גלובל לחברת קצף אחזקות די.אס בע"מ וקימבר מערכות בריאות בע"מ בסך כולל של כ- 335 אלפי דולר, הן ללא תאריך פירעון, ונושאות ריבית שנתית בשיעור 2.62%. מקבלות ההלוואות הן חברות בשליטת בעל השליטה בחברה.

באור 10 - פרמיות לגבייה

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
9,217	12,289
(604)	(241)
8,613	12,048

פרמיות לגבייה
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
סה"כ פרמיות לגבייה

ב. גיול:

6,813	10,066
1,325	1,366
417	367
14	214
1,756	1,947
648	276
9,217	12,289

פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם ללא פיגור

בפיגור:
מתחת ל- 90 יום
בין 90 ל- 180 יום
מעל 180 יום
סה"כ פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם
פרמיה לגבייה שערכה נפגם
סה"כ פרמיה לגבייה

ג. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

528	604
76	(363)
604	241

יתרה ליום 1 בינואר
שינוי בהפרשה
יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 11 – השקעות פיננסיות

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
7,105	9,771
-	209
7,105	9,980

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר:
נכסי חוב סחירים

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
תעודות סל

סה"כ

ראה [באור 25](#) ניהול סיכונים, לפרטים נוספים בנושא נכסי חוב סחירים.

באור 12 - מזומנים ושווי מזומנים

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
12,455	20,265
12,455	20,265

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית (*)

סה"כ

(*) פקדונות למשיכה מיידית בתאגידים בנקאיים נושאים למועד הדיווח ריבית שוטפת בשיעורים הנעים בין 3.2% ל- 4.5% (אשתקד 0.04%).

באור 13 - הון ודרישות הון

1. הרכב הון המניות

31 בדצמבר, 2021 ו- 2022				מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
כמות בשקל חדש	כמות בדולר	כמות בשקל חדש	כמות בדולר	
1,001	10,000	290	2,795	

2. התנועה בהון המניות

- א. ביום 28 בינואר, 2020 פרעה החברה האם 10,000 מניות בעלות 0.01 ע.ג. כ"א, בתמורה לסך של כ- 8,683 אלפי דולר (כ- 30,000 אלפי ש"ח).
- ב. ביום 1 באפריל, 2020 הנפיקה החברה 100 מניות בעלות 0.01 ע.ג. כ"א לחברת האם, בתמורה להעברת ההחזקה בחברת דיויד שילד גלובל לידי החברה.

3. מדיניות ודרישות הון

- א. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמור את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להגיב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה").

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

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

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי). סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

א. בחירה, החל מדוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2019, באחת מהחלופות הבאות:

- (1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2021 – 85% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2020 – 80%).

- (2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן – "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032.

החברה בחרה ונותרה בחלופה הראשונה, מאחר והחלופה השנייה איננה רלוונטית לחברה.

- ב. דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2022, שאינו בוקר ואינו נסקר על ידי רואה החשבון המבקר, שפורסם ביום 28 בנובמבר, 2022 לחברה עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

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

לפרוט נוסף, בלתי מבוקר ובלתי סקור, ראה סעיף 5.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

באור 13 - הון ודרישות הון (המשך)

3. מדיניות ודרישות הון (המשך)

ג. יחס כושר פירעון לעניין חלוקת דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן – "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש (להלן – "יחס כושר פירעון") בשיעור של לפחות 100% לאחר ביצוע החלוקה, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

בחודש ינואר 2020 קבע דירקטוריון החברה כי יעד יחס כושר הפירעון לא יפחת משיעור של 120% על פי הוראות משטר הסולבנס, ללא התחשבות בהוראות המעבר המפורטות בסעיף ב' ו-ב'2 לעיל. דירקטוריון החברה תיקף בחודש נובמבר 2022 את יעד ההון המינימאלי.

מובהר כי אין ודאות כי החברה תעמוד ביחס כושר פירעון זה בכל נקודת זמן. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2022, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב ומהיעד שקבע הדירקטוריון.

המכתב גם קבע את הוראות דיווח לממונה: חברת ביטוח שחילקה דיבידנד תמסור לממונה, בתוך 20 ימי עסקים ממועד החלוקה, את כל אלה:

- תחזית רווח שנתית של החברה לשנתיים העוקבות למועד חלוקת הדיבידנד;
- תכנית שרות חוב מעודכנת של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, וכן תכנית שרות חוב מעודכנת של חברת האחזקות המחזיקה בחברה שאושרה על ידי דירקטוריון חברת האחזקות;
- תכנית ניהול הון שאושרה על ידי דירקטוריון החברה;
- פרוטוקול הדיון בדירקטוריון החברה בו אושרה חלוקת הדיבידנד, בצירוף חומר הרקע לדיון.

ד. חלוקת דיבידנד

1. בחודש נובמבר 2022 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 1,500 אלפי דולר.

2. בחודש דצמבר 2022 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 2,000 אלפי דולר.

3. בחודש יולי 2021 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 1,700 אלפי דולר.

באור 14 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ההרכב:

31 בדצמבר					
2021	2022	2021	2022	2021	2022
שייר		ביטוח משנה		ברוטו	
		אלפי דולר			
991	872	16,301	33,154	17,292	34,026
991	872	16,301	33,154	17,292	34,026

חוזי ביטוח בריאות (ראה באור 15 להלן)

סך התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

באור 15 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

א. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022		
ז"א	ז"ק	סה"כ
אלפי דולר		
52,420	140,903	(*) 193,323
38,745	50,357	89,102
2,482	4,309	6,791
9,582	-	9,582

פרמיות ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
סך כל הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות

פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 176,167 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 17,156 אלפי דולר.
הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021		
ז"א	ז"ק	סה"כ
אלפי דולר		
48,646	52,545	(*) 101,191
31,348	16,864	48,212
5,317	1,857	7,174
7,380	-	7,380

פרמיות ברוטו
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו
סך כל הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות

פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 88,175 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 13,016 אלפי דולר.
הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
אלפי דולר		
17,292	16,301	991
16,734	16,853	(119)
34,026	33,154	872

יתרה ליום 1 בינואר, 2022
גידול (קיטון) בתקופת הדוח

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
אלפי דולר		
7,489	6,976	513
9,803	9,325	478
17,292	16,301	991

יתרה ליום 1 בינואר, 2021
גידול בתקופת הדוח

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021

באור 16 - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. כללי

על הכנסות החברה וחברת הבת חל מס חברות בהתאם לפקודת מס הכנסה (נוסח חדש), התשכ"א-1961 (להלן - "הפקודה"). בנוסף, על הכנסות החברה, המסווגות כ"מוסד כספי" כהגדרתן בחוק מע"מ תשל"ו-1975 חלים מס רווח ושכר.

2. חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על החברה המוחזקת, דיויד שילד גלובל, חל עד לתום שנת 2007 חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985. על-פי החוק, נמדדו התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן.

בחודש פברואר 2008 התקבל בכנסת תיקון לחוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985 שקבע כי תחולתו של חוק התיאומים תסתיים בשנת המס 2007, ומשנת המס 2008 לא יחולו עוד הוראות החוק, למעט הוראות המעבר שמטרתן למנוע עיוותים בחישובי המס. החל משנת 2008, נמדדות התוצאות לצורכי מס בערכים נומינליים למעט תיאומים מסוימים בגין שינויים במדד המחירים לצרכן בתקופה שעד ליום 31 בדצמבר, 2007. תיאומים המתייחסים לרווחי הון, כגון בגין מימוש נדל"ן (שבח) וניירות ערך, ממשיכים לחול עד למועד המימוש. התיקון לחוק כולל בין היתר את ביטול התוספת והניכוי בשל אינפלציה והניכוי הנוסף בשל פחת (לנכסים בני פחת שנרכשו לאחר שנת המס 2007) החל משנת 2008.

3. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

הסכם עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים, המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. ההסכם הענפי האחרון שנחתם הינו לשנת המס 2019. ההסכמים הענפיים הרלוונטיים מתייחסים בין היתר לנושאים הבאים:

א. הוצאות רכישה נדחות (DAC) - הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז מופחתות על פני תקופה של עד שש שנים, בדומה לשיעור ההפחתה בספרים. הוצאות רכישה נדחות המאוחדות מחברת דיויד שילד גלובל, הוכרו כהוצאה שוטפת לצרכי מס, ובגין נוצרו מסים נדחים.

ב. ייחוס הוצאות להכנסות מועדפות - להכנסות החייבות בשיעורי מס מופחתים ולהכנסות הפטורות ממס המתקבלות בחברות הביטוח ("הכנסות מועדפות") יתבצע ייחוס הוצאות שמשמעותו הפיכת חלק מההכנסות המועדפות להכנסות חייבות במס מלא, בהתאם לשיעור הייחוס. שיעור הייחוס שנקבע בהסכם תלוי במקור הכספים המניבים את ההכנסות המועדפות.

ג. הפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות - יבוצע תאום חלקי של ההפרשה להוצאות עקיפות ליישוב תביעות בתחום ביטוח כללי ובריאות, בגין כל שנת חיתום החל משנת 2013 עד שנת 2020. הסכום שתואם יוכר לצורכי מס על פני שלוש שנים החל מהשנה העוקבת לשנת התאום.

ההפרשה למס בדוחות הכספיים נערכה בהתאם לעקרונות ההסכם האמור לעיל.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

1. המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים, ובכללם החברה, מורכב ממס חברות וממס רווח.

2. להלן שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם החברה:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2022	23	17	34.19
2021	23	17	34.19
2020	23	17	34.19

ג. שומות מס

שומות מס סופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היוסדה. לחברה מוחזקת, דיויד שילד גלובל, הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2016.

באור 16 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
(320)	(147)	(71)
6	80	(30)
1,453	2,036	2,088
1,139	1,969	1,987

מסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של הפרשים זמניים
מסים (החזר מס) שנים קודמות
מסים שוטפים
סה"כ

ה. מסים נדחים

ההרכב:

הוצאות רכישה נדחות	הטבות לעובדים	הפרשה לירידת ערך הלוואה לצדדים קשורים	מענקי התמדה	אחרים	סה"כ
אלפי דולר					
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2020	(641)	214	160	263	55
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	313	(90)	7	(56)	(27)
שינויים אשר נזקפו להפסד כולל אחר	-	-	-	-	(10)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2021	(328)	124	167	207	18
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	175	(16)	(90)	(93)	95
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2022	(153)	108	77	114	113

ו. מס תיאורטי

להלן מובאת התאמה בין סכום המס, שהיה חל אילו כל ההכנסות וההוצאות, הרווחים וההפסדים בדוח רווח והפסד היו מתחייבים במס לפי שיעור המס הסטטוטורי, לבין סכום מסים על הכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
4,615	5,776	4,597
34.19%	34.19%	34.19%
1,578	1,975	1,572
(132)	(170)	47
45	95	79
(4)	9	(3)
(354)	(20)	322
6	80	(30)
1,139	1,969	1,987
24.7%	34.09%	43.22%

רווח לפני מסים על הכנסה

שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב(2) לעיל)

מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל הפחתה בגין אי החלת מס רווח על חברה מוחזקת שאינה מוסד כספי

עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס

הכנסות פטורות הפרשים בבסיס המדידה (מטבע שקל לצורכי מס ומטבע חוץ בדוחות הכספיים) * מסים בגין שנים קודמות

מסים על הכנסה

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

(* התנודות בהפרשה למסים על ההכנסה ורווח ביחס לרווח לפני מסים על ההכנסה, מושפעות משינויים בשער החליפין של הדולר, מאחר והדוחות הכספיים של החברה ערוכים בדולר, נוצר פער בין הרווח לפני מסים בדולר לבין הרווח הנומינלי בשקלים, המהווה בסיס לחישוב המס. פער זה מושפע מהשינוי בשער החליפין של הדולר.

באור 17 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
9,154	15,220
9,441	11,345
18,595	26,565
83	3,048
4,745	8,234
1,039	1,759
480	480
800	1,192
936	495
789	786
27,467	42,559

תווכני ביטוח:
פיקדונות ממבטח משנה
חז"ז מבטח משנה
סה"כ תווכני ביטוח
צדדים קשורים (ראה באור 26 להלן)
פרמיה מראש
הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
פיקדונות שהתקבלו מאחרים
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
התחייבות בגין מענקי התמדה (ראה באור 27(ח) להלן)
הוצאות לשלם ואחרים

סה"כ

באור 18 - התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

31 בדצמבר	
2021	2022
אלפי דולר	
2,683	-
2,683	-

הלוואה מחברת פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (*)
סה"כ

(*) ביום 30 ביוני, 2022 דיויד שילד גלובל פרעה את יתרת ההלוואה על סך של כ - 4,464 אלפי דולר שהתקבלה בעבר על ידי פאספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ.

באור 19 - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
237	222	(1,401)
761	350	13
122	129	(169)
69	(186)	564
1,189	515	(993)

הכנסות (הוצאות) מריבית והפרשי שער הנובעים מ:

מזומנים ושווי מזומנים
הלוואות לחברות קשורות
השקעות פיננסיות
נכסים אחרים

סה"כ רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 20 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
1,255	18,753	52,537
2,107	3,025	4,045
(126)	(1,793)	(1,939)
3,236	19,985	54,643
1,553	1,358	1,141
4,789	21,343	55,784

הוצאות רכישה:
עמלות רכישה
הוצאות רכישה שוטפות (ראה באור 21 להלן)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות (ראה באור 4 לעיל)
סה"כ הוצאות רכישה
עמלות שוטפות אחרות
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
3,321	5,608	6,683
2,691	4,123	6,152
706	10,549	23,906
700	647	286
520	493	211
753	726	988
345	628	1,165
1,811	2,450	2,563
328	418	616
286	409	464
92	643	908
11,553	26,694	43,942
(1,406)	(3,255)	(4,193)
(2,107)	(3,025)	(4,045)
8,040	20,414	35,704

שכר עבודה ונלוות
שירותי SaaS מחברה קשורה (ראה באור 26 להלן)
עלות תפעול עסקי ביטוח על ידי חברה קשורה
פחת והפחותות
אחזקת משרדים ותקשורת
שיווק ופרסום
ייעוץ משפטי ומקצועי
דמי ניהול לחברת האם (ראה באור 26 להלן)
עמלות כרטיסי אשראי
עלות שירותים רפואיים
אחר
סה"כ
בניכוי:
סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

באור 22 - הוצאות (הכנסות) אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
אלפי דולר		
182	9	(301)
182	9	(301)

ירידת ערך, נטו (ביטול) הלוואות לחברות קשורות

באור 23 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2021
אלפי דולר		
1,154	(37)	39
84	89	54
48	62	80
47	79	76
18	29	25
1,351	222	274

הוצאות (הכנסות) הפרשי שער, נטו בגין התחייבויות (*)
הוצאות ריבית הלוואה מצדדים קשורים
הוצאות ריבית למבטחי משנה
עמלות בנקים
אחר

(*) לעניין הפרשי שער בגין השקעות פיננסיות, ראה באור 19.

באור 24 - רווח למניה

רווח בסיסי ומדולל למניה

חישוב הרווח הבסיסי למניה התבסס על הרווח המיוחס לבעלי המניות הרגילות מחולק בממוצע המשוקלל של מספר המניות הרגילות שבמחזור כמפורט להלן:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2020	2021	2022
דולר		
3,483,000	3,846,000	2,490,000
100,075	100,100	100,100
100,000	100,100	100,100
75	-	-
100,075	100,100	100,100

רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

יתרה לתחילת תקופה
השפעת מניות שהונפקו במהלך התקופה
ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה

באור 25 - ניהול סיכונים

הקבוצה ("החברה" ו"דיויד שילד גלובל") פועלת בתחום ביטוח בריאות לישראלים ברילוקיישן ובתחום נסיעות לחו"ל ומתעתדת לפעול בתחום ביטוח חיים סיכון בלבד. פעילויות הקבוצה חושפות אותה למגוון סיכונים העלולים למנוע ממנה להשיג את יעדיה העסקיים ולפגוע באיתנותה הפיננסית, שהעיקריים בהם הינם: סיכוני ביטוח בריאות, סיכוני שוק, סיכוני צד נגדי, סיכוני נזילות, סיכונים תפעוליים בכללם סיכוני אבטחת מידע וסייבר, סיכוני ציות, סיכונים משפטיים, סיכוני הלבנת הון וכן סיכונים אסטרטגיים וסיכוני מוניטין.

א. תיאור תהליכי ושיטות ניהול הסיכונים

מדיניות ניהול הסיכונים שגובשה על ידי הנהלת החברה ואושרה על ידי הדירקטוריון, מכוונת להבטיח: קיומו של תהליך כולל ומתמשך לזיהוי, הערכה, בקרה, ניטור ודיווח אודות סיכונים להם היא חשופה, המוכוון על ידי הדירקטוריון והנהלה; חשיפה מבוקרת לסיכונים, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ומגבלות סיכון ותוך הטמעת בקרות ונהלים להפחתת הסיכונים ובמידת האפשר חיסולם; שמירה על יעדיה העסקיים, על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמור על איתנותה הפיננסית; קבלת החלטות באופן מושכל ועקבי בשם לב לסיכונים ובמסגרת מגבלות הסיכון שיקבעו על ידי הדירקטוריון. בהתאם, המדיניות כוללת התייחסות לעניין ממשל ניהול סיכונים, תשתית ארגונית, לרבות בכל הנוגע לתפקידי הדירקטוריון ולמעורבות פונקציות שונות, מתודולוגיית ניהול סיכונים, כללי דיווח, מגבלות חשיפה לסיכונים, כלי מדידה ומדיניות הפחתה.

מבלי לגרוע מהאמור, הקבוצה פועלת מתחילת פעילות החברה כמבטחת להטמעה, שילוב ויישום ניהול סיכונים בראייה משולבת וכוללת בכל פעילויותיה, באמצעות בניית תשתית ארגונית ומיכונית תומכת המותאמת להתפתחויות בהיקף פעילויותיה ולמהותיות הסיכונים להם היא חשופה, וכן לשמירה על עקביות השיטות, המתודולוגיות והמינוחים שבשימוש הגורמים השונים הלוקחים חלק בניהול הסיכון.

ניהול הסיכונים של הקבוצה מבוסס על שלושה קווי הגנה:

(א) **קו הגנה קדמי (ראשון)** - כולל את היחידות העסקיות, לרבות פעילויות המתופעלות באמצעות דיויד שילד גלובל, הנוטלות ישירות את הסיכונים והאחריות באופן ישיר לניהולם השוטף. בכלל זה, היחידות העסקיות אחראיות לקבלת החלטות, הגדרת תהליכים, זיהוי, הערכה, ניטור ודיווח אודות סיכונים גלומים בפעילותן, יישום תכניות הפחתה וקביעת נהלים פנימיים. היחידות העסקיות נעזרות ביחידות תומכות, בכללן אקטואריה וביטוח משנה, חשבות וכספים ויעוץ משפטי האמון גם על טיפול בתלונות ציבור.

(ב) **קו הגנה אמצעי (שני)** - כולל את יחידת ניהול סיכונים, ציות ואכיפה פנימית, ממונה אבטחת מידע וסייבר, ממונה הגנת פרטיות/יחידת בקרה ויחידת SOX משלימים את פעילות ניהול הסיכונים של היחידות העסקיות. יחידת ניהול סיכונים פועלת בשיתוף עם הגורמים האחרים בקו ההגנה השני לגיבוש כלים לזיהוי והערכת השפעתם הפוטנציאלית של סיכונים להם חשופה החברה, ובין תפקידיה לספק לדירקטוריון החברה ולהנהלה ראייה משולבת כלל תאגידית ותמונת מצב אובייקטיבית אודות הסיכונים להם חשופה הקבוצה, לאתגר את זיהוי והערכת הסיכונים על ידי היחידות העסקיות לגבש המלצות באשר לרמת הסיכון הכולל.

(ג) **קו הגנה אחורי (שלישי)** - כולל את יחידת הביקורת הפנימית, לרבות ביקורת בלתי תלויה על מערך הביקורת הפנימית, שבין יתר תפקידיה לאתגר את קווי ההגנה לעיל ולבחון בראייה לאחור את תקינותם ויעילותם של תהליכי ניהול סיכונים והבקורות שיושמו, ציות להוראות הדין, ביצוע החלטות הדירקטוריון, ההנהלה ויישום נהלי החברה ומעקב אחר תיקון ליקויים.

בנוסף לאמור לעיל, בחברה פועלים פורום הנהלה ופורום ציות ואכיפה פנימית, במסגרתם נערך מעקב אחר חשיפות לגורמי סיכון, ומתקבלות החלטות ניהוליות בהתאם.

ב. תיאור דרישות חוקיות ורגולטוריות

על פי סעיף 41 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והוראות פרק 10 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין "ניהול סיכונים", על גופים מוסדיים מוטלת חובה חוקית למנות מנהל סיכונים שתפקידו העיקריים הינם:

1. וידוא קיומם של תהליכים איכותיים לזיהוי סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי מהותיים הגלומים בנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות חברת הביטוח והגלומים בהתחייבויותיה, אשר עשויים להשפיע באופן מהותי על זכויות המבוטחים ועל חוסנו הפיננסי של הגוף המוסדי.
2. להביא לאישור הדירקטוריון או ועדת ניהול סיכונים של הדירקטוריון ולאישור ועדת ההשקעות, כלים ואמות מידה, להערכת סיכונים מהותיים ולהגדרת תרחישים בלתי צפויים אך בעלי פוטנציאל להשפעה מהותית ומצבי קיצון רלבנטיים אשר על בסיסם יערכו תרחישים להערכת הפסדים או קשיי נזילות.
3. כימות החשיפה והערכת ההשפעה הפוטנציאלית של סיכונים מהותיים שבהם נושאת חברת ביטוח, על חוסנה הפיננסי ועל החבות שלה כלפי מבוטחים. כימות החשיפה יבוצע, בין היתר, באמצעות תרחישים המתאפשרים לשינויים בגורמי סיכון עיקריים, בפרט, מבחינת עוצמתם וההנחות הגלומות בהם לעניין מתאמים ויחס תלות בין גורמי סיכון, ובכלל זה תרחישי קיצון.
4. הערכת אופן ניהולו של כל סיכון שזוהה ובחינה האם הבקורות, האמצעים והמשאבים הקיימים בחברת ביטוח מספיקים למדידת הסיכון ולמעקב אחריו, ומאפשרים פיזור הסיכון והגבלתו לרמה שנקבעה מראש.
5. עריכה, על בסיס קבוע ולפחות אחת לשנה בחינה של הלימות, עקביות, אמינות ותקפות המודלים המיושמים על ידו באמצעות שיטות סטטיסטיות מקובלות.
6. בעת כניסה לתחום פעילות חדש, בכלל זה השקת מוצר חדש או כניסה לתחום השקעות חדש, ובעת התקשרות בעסקה שעל פי קביעת הדירקטוריון יש לה פוטנציאל להשפעה משמעותית על התוצאות העסקיות של החברה, מנהל הסיכונים יעביר לגורמים הרלוונטיים בחברה את התייחסותו בכתב לסיכונים הגלומים בהם.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור דרישות חוקיות ורגולטוריות (המשך)

7. מסירת דיווח מיידי ותקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות אודות החשיפות לסיכונים, בכלל זה, כימות והערכת השפעתם הפוטנציאלית של הסיכונים כאמור, על חוסנה הפיננסי של החברה, תיאור הטיפול בסיכונים ומידת התאמת החשיפות בפועל למדיניות ניהול הסיכונים שנקבעה על ידי הדירקטוריון, תיאור האמצעים, הבקורות והדיווחים הקיימים בחברה למדידת הסיכונים, למעקב אחריהם ולהגבלתם והמלצותיו לשיפור הניהול והבקרה של הסיכונים.
- בנוסף להוראות לעיל, להלן עיקרי דרישות רגולטוריות נוספות החלות על חברת ביטוח הקשורות לעניין ניהול סיכונים:
 1. הוראות פרק 2 בחלק 1 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין דירקטוריון גוף מוסדי, מחייבות את הדירקטוריון לקבוע מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, רמת חשיפה כוללת לסיכונים בהתחשב במתאם בין סיכונים, נהלים וכלים למדידה ולבקרת הסיכונים;
 2. הוראות פרק 6 בחלק 1 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין בקרה פנימית ובקרת ציות, המחייבות, בין היתר, מינוי ממונה ציות ואכיפה פנימית;
 3. תקנות כללי השקעה החלות על השקעות המוחזקות כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח והוראות פרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין השקעות כאמור;
 4. הוראות לעניין ניהול החשיפה למבטחי משנה;
 5. הוראות חלק 3 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין ניהול סיכונים תפעול, בכלל זה: הוראות לעניין מעילות והונאות מצד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון, הוראות לעניין השקת מוצר חדש וכניסה לתחום פעילות חדש, הוראות לעניין ניהול סיכונים סייבר, הוראות לעניין מיקור חוץ בגופים מוסדיים, הוראות לעניין המשכיות עסקית בגופים מוסדיים, הוראות לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי (SOX).
 6. הוראות לעניין משטר כושר פירעון כלכלי, וכן חוזר הממונה בדבר דיווח אודות - הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA).

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה

1. סיכונים שוק

סיכון שוק הוא סיכון להפסד כספי או לשינוי שלילי במצבה הכספי של החברה, הנובע מהשפעת שינויים ברמה ובתנודתיות של מחירי השוק על השווי ההוגן או על תזרימי המזומנים העתידיים של מכשירים פיננסיים, התחייבויות ביטוחיות או התחייבויות פיננסיות. סיכון שוק כולל בין השאר את הסיכון הנובע משינויים בשערי ריבית, במחירי מניות, במחירי נדל"ן, במדד המחירים לצרכן, במטבע חוץ שאינו מטבע הפעילות של החברה ובמרווחי אשראי וכן סיכון ריכוזיות, הנובע מהעדר פיזור בנכסים המוחזקים כנגד התחייבויותיה של החברה וחשיפה מצרפית גבוהה למנפיק, קבוצת לוויים, ענף או מדינה.

הקבוצה חשופה לסיכונים שוק הגלומים הן בנכסיה והן בהתחייבויותיה. השקעותיה של החברה מבוצעות בהתאם להוראות הדין הנוגעות לניהול נכסי השקעה. יצוין כי החברה גיבשה מדיניות השקעות כוללת אשר אושרה על ידי דירקטוריון החברה.

במדיניות ההשקעות הכוללת נקבעו מגבלות הנוגעות לחשיפה מקסימליות לסוגי נכסים ולענפי פעילות, וכן מגבלות לעניין ריכוזיות, מאזן הצמדה, ופערי מח"מ מירביים בין נכסים להתחייבויות. מדיניות ההשקעות שומרת על קו שמרני, על פיו, החברה תשקיע בחוב סחיר בדירוג בינלאומי BBB ומעלה בלבד. כמו כן, השקעה במוצרים מבוססי מדיניות תהא אפשרית רק ככל שההון העצמי גבוה מהון היעד שנקבע על ידי הדירקטוריון, ומוגבלת ל-10% מנכסי ההשקעה המנוהלים של החברה.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

1.1 סיכון ריבית - סיכון ריבית ישיר הינו הסיכון ששינוי בריבית השוק יגרום לשינוי בשווי ההון או בתזרים המזומנים הנובע מהנכס או ההתחייבות. סיכון זה מתייחס לנכסים שהסליקה שלהם נעשית במזומן. תוספת המילה "ישיר" מבליטה את העובדה ששינוי הריבית יכול להשפיע גם על סוגי נכסים אחרים אבל לא באופן ישיר.

להלן פירוט הנכסים וההתחייבויות של הקבוצה לפי החשיפה לסיכון ריבית ישיר:

ליום 31 בדצמבר,		
2021	2022	
אלפי דולר		
		נכסים עם סיכון ריבית ישיר:
7,105	9,771	נכסי חוב סחירים
6,212	335	השקעות פיננסיות אחרות
12,455	20,265	מזומנים ושווי מזומנים
25,772	30,371	סה"כ נכסים עם סיכון ריבית ישיר
40,306	65,301	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר (*)
66,078	95,672	סה"כ נכסים
		התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:
5,873	5,400	התחייבויות פיננסיות
141	123	אחרים
6,014	5,523	סה"כ התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
42,927	74,022	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (**)
17,137	16,127	הון
66,078	95,672	סה"כ הון והתחייבויות
17,137	16,127	סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות

(*) נכסים ללא סיכון ריבית ישיר כוללים בעיקר: מסים נדחים, נכסי ביטוח משנה, הוצאות רכישה נדחות, רכוש קבוע וכן קבוצות מאזניות של נכסים פיננסיים (פרמיות לגביה וחייבים ויתרות חובה) שמשך החיים הממוצע שלהם עד חצי שנה ולפיכך סיכון הריבית בגינם נמוך יחסית.

(**) התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר כוללות בעיקר: התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה, חלק מיתרות הזכאים ויתרות זכות וכן מסים שוטפים לשלם.

1.2 סיכון מט"ח - מכיוון שמטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב, היא חשופה לשינויים בשערי מטבעות הפעילות האחרים, בעיקר יורו, שטרלינג ושקל, ביחס לדולר. מנגד, מכיוון שההון הראשוני הנדרש מחברה לשם קבלת רישיון על פי הוראות הדין נקוב בשקלים, היא חשופה לעניין זה לירידה בשוויים בשקלים של נכסי השקעה המוחזקים בדולר. החברה עוקבת אחר החשיפה לשינויים בשערי החליפין שבין הדולר לבין מטבעות הפעילות השוטפת לצורך הפחתת סיכוני מטבע /למועד הדוח, החברה המירה את רובו המוחלט של תיק ההשקעות המנוהל שלה לדולר, והיא אינה מחזיקה ניירות ערך נקובים בשקלים.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

1.2 סיכון מט"ח (המשך)

פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר, 2022				
דולר	שקל חדש	אחר	פריטים לא כספיים	סה"כ
		אלפי דולר		
-	-	-	259	259
-	-	-	8,036	8,036
-	-	-	298	298
-	-	-	845	845
-	-	-	1,836	1,836
32,117	55	982	-	33,154
8,589	27	-	-	8,616
-	335	-	-	335
11,306	81	661	-	12,048
209	-	-	-	209
9,771	-	-	-	9,771
18,457	1,723	85	-	20,265
80,449	2,221	1,728	11,274	95,672
-	-	-	16,127	16,127
32,989	55	982	-	34,026
-	123	-	-	123
35,522	4,892	386	1,759	42,559
-	1,790	-	-	1,790
-	1,047	-	-	1,047
68,511	7,907	1,368	1,759	79,545
68,511	7,907	1,368	17,886	95,672
11,938	(5,686)	360	(6,612)	-

נכסי מסים נדחים

הוצאות רכישה נדחות

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

נכסי זכות שימוש

נכסי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

הלוואות לחברות קשורות

פרמיות לגבייה

השקעות פיננסיות אחרות:

אחרות

נכסי חוב סחירים

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

סך כל ההון

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין חכירות

מסים שוטפים לשלם

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

1.2 סיכון מט"ח (המשך)

פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר, 2021				
דולר	שקל חדש	אחר	פריטים לא כספיים	סה"כ
אלפי דולר				
-	-	-	188	188
-	-	-	6,097	6,097
-	-	-	499	499
-	-	-	615	615
-	-	-	397	397
15,285	79	937	-	16,301
5,634	1,955	7	-	7,596
-	6,212	-	-	6,212
7,812	78	723	-	8,613
4,610	2,495	-	-	7,105
4,400	7,020	1,035	-	12,455
37,741	17,839	2,702	7,796	66,078
-	-	-	17,137	17,137
16,276	79	937	-	17,292
-	141	-	-	141
24,161	1,881	386	1,039	27,467
-	586	-	-	586
-	772	-	-	772
2,683	-	-	-	2,683
43,120	3,459	1,323	1,039	48,941
43,120	3,459	1,323	18,176	66,078
(5,379)	14,380	1,379	(10,380)	-

נכסי מסים נדחים

הוצאות רכישה נדחות

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

נכסי זכות שימוש

נכסי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

הלוואות לחברות קשורות

פרמיות לגבייה

נכסי חוב סחירים

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

סך כל ההון

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין חכירות

מסים שוטפים לשלם

התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

1.3 מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

להלן ניתוח רגישות ביחס להשפעת השינוי במשתנים אלה על הרווח (הפסד) לתקופה ועל ההון. ניתוח הרגישות הינו ביחס לערך בספרים של הנכסים הפיננסיים, ההתחייבויות הפיננסיות וההתחייבויות בגין חוזה ביטוח בגין משתנה הסיכון הרלבנטי נכון לכל מועד דיווח, ובהנחה שכל שאר המשתנים האחרים קבועים. כך, למשל, השינוי בשער החליפין של מטבע חוץ הינו בהנחה שכל הפרמטרים האחרים לא השתנו. כמו כן, הונח שהשינויים האמורים אינם משקפים ירידת ערך פרמנטית של נכסים המוצגים בעלות מופחתת ולפיכך, בניתוח הרגישות להלן, לא נכללו בגין נכסים אלו הפסדים מירידת ערך.

מבחני הרגישות, מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד ללא השפעות משניות. יצוין גם כי הרגישויות אינן ליניאריות, כך ששינויים גדולים או קטנים יותר ביחס לשינויים שמתוארים להלן אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של השפעת אותם שינויים.

ליום 31 בדצמבר							
2021				2022			
שיעור השינוי בשער החליפין של מטבע חוץ				שיעור הריבית			
-10%	+10%	-10%	+10%	-1%	+1%	-1%	+1%
אלפי דולר							
1,576	(1,576)	(533)	533	114	(114)	278	(278)

רווח (הפסד) והשפעה על ההון

ניתוח הרגישות ביחס לשינוי בשער החליפין של מטבע חוץ נערך ביחס למטבעות שאינם דולר ארה"ב כמפורט בפירוט נכסים והתחייבויות בחס לבסיס הצמדה, בסעיף 1.2 לעיל. ניתוח הרגישות ביחס לשערי הריבית מבוסס על ערך כספי ולא על שווי כלכלי. לפיכך, אינו רלוונטי לנכסים והתחייבויות בעלי סיכון ריבית ישיר של החברה כמפורט בסעיף 1.1 לעיל. החשיפה ביחס לשיעור השינוי במדד המחירים לצרכן אינה מהותית. החשיפה ביחס לשווי השקעות במכשירים הונניים לתאריך הדיווח זניחה.

2. סיכון נזילות

2.1 סיכון נזילות הוא סיכון להפסד כספי או לשינוי שלילי במצבה הכספי של הקבוצה הנובע מאי הוודאות לגבי המועד בו תידרש החברה לשלם תביעות ביחס להיקף הנכסים הנזילים המוחזקים כנגד התחייבויותיה, והכרוך באי יכולת למכור נכסים במחיר סביר בשווקים.

על פי תקנות כללי ההשקעה, על החברה להחזיק בנכסים נזילים כנגד ההון העצמי שלה, עודפי הון והתחייבויות אחרות, בסכום שלא יפחת מ- 30% מסכום ההון העצמי המינימלי הנדרש ממנה. לעניין זה, נכסים נזילים כוללים, בין היתר, איגרות חוב סחירות של מדינת ישראל או של מדינת חוץ מאושרת, מזומנים ושווי מזומנים, אגרות חוב לא סחירות והלוואות בדירוג השקעה שמועד פירעונן בתוך שלושה חודשים, אגרות חוב סחירות בדירוג השקעה ומניות הכלולות במדדים מובילים.

בנוסף, במדיניות ההשקעות של החברה נקבעו כללים נוספים להבטחת נזילות בשים לב לתזרים חזוי, נטו בטוח הקצר.

2.2 ניהול נכסים והתחייבויות

החברה מנהלת את נכסיה והתחייבויותיה בהתאם לדרישות חוק הפיקוח על תקנותיו. התחייבויות החברה בגין חוזה ביטוח שאינם תלויי תשואה וכן התחייבויותיה הפיננסיות, אינן כוללות מועד פירעון מוגדר.

3. סיכונים ביטוחיים

הפוליסות הנמכרות על ידי הקבוצה, הן: (א) פוליסות רילוקיישן - פוליסות שיפוי המכסות הוצאות רפואיות, של מי שהעבירו את מקום מגוריהם למדינה אחרת, באופן עצמאי או מטעם מעסיקם, בגין מגוון רחב של שירותים הכוללים ביקורי רופאים, בדיקות שגרתיות, ייעוץ רפואי, תרופות, הריון ולידה, אשפוזים, ניתוחים והשתלות. פוליסות רילוקיישן הן "לכל החיים" והפסקתן היא על פי שיקול דעתו של בעל הפוליסה; (ב) פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל - פוליסות שיפוי, הכוללות כיסויים המיועדים למבוטחים במהלך שהותם בחו"ל כולל, בין היתר, הוצאות רפואיות, ביטול וקיצור נסיעה, שירות חיפוש והצלה ואובדן רכוש. ניתן לרכוש את הביטוח על בסיס יומי למשך הזמן שהמבוטח שהה בחו"ל, או על בסיס שנתי למשך כל ימי הנסיעה בשנת הפוליסה הנתונה.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

במסגרת פעילותה, הקבוצה חשופה לסיכון להפסד כספי או לשינוי שלילי במצבה הכספי, הנובע מאי ודאות באשר לשינויים בגורמי סיכון לעומת ההנחות האקטואריות ובאשר לגובה התחייבויות הביטוח ומועדן, סיכון זה כולל:

א. **סיכון חיתום** - סיכון הנוגע לתמחור הפוליסות (Premium Risk) וסיכון הנוגע לחישוב רזרבה (Reserves Risk), הנובעים מחיתום לקוי, מבחירת מודל לקוי בנוגע לתזרים מזומנים עתידי (Model Risk) ומשימוש בפרמטרים שגויים (Parameter Risk) לרבות שינויים בתחלואה ובהוצאות הרפואיות ביחס להנחות התמחור;

ב. **סיכון ביטולים** - סיכון הנובע משינויים ברמה, במגמה או בתנודתיות של שיעורי אי חידוש של פוליסות;

ג. **סיכון קטסטרופה** - סיכון הנובע מאי ודאות משמעותית בהנחות המשתמשות לתמחור ולקביעת רזרבות בביטוח בריאות, בהתייחס לאירועים חריגים או קיצוניים; אירוע חריג או קיצוני הוא אירוע בודד בעל השפעה רבה, כגון אסון טבע, מלחמה, אירוע טרור ומגיפה. יצוין כי בשל פיזורן הגיאוגרפי של התחייבויותיה מחוץ לישראל, הקבוצה אינה חשופה לסיכון קטסטרופה בישראל. יחד עם זאת היא חשופה לאירועים מחוץ לישראל הנוגעים לריכוזיות של מבוטחיה באזור גיאוגרפי מסוים.

מעבר לגידור הסיכון הביטוחי באמצעות העברתו לכיסוי באמצעות ביטוח משנה, מעצם טבען של פוליסות הרילוקיישן ופוליסות נסיעות לחו"ל, סיכוני הביטוח מופחתים באמצעות פיזור חוזי הביטוח על פני אזורים גיאוגרפיים שונים, ובאמצעות מערך בקורות לניהול הסיכון הביטוחי, בכל שלבי חיי הפוליסה וניהול התחייבויותיה, בין היתר באמצעות אוטומטיזציה, ככל שניתן, של תהליכים בדיקה רציפה של הניסיון בפועל אל מול הצפי, נהלים והנחיות חיתום זהירים, ובאמצעות מדרג סמכויות ביישום נהלי חיתום ולאישור עסקאות חריגות.

מערך הבקורות כולל, בין היתר, מעקב שוטף של מחלקת אקטואריה אחר התפתחות הסיכון הביטוחי ואחר אירועים חריגים העלולים להשפיע על התוצאות החיתומיות. כאשר עולה חשש כי קיימת החמרה בתוצאות החיתומיות, ואלו אינן נובעות מתנודתיות אקראית, מבוצעות על ידה בדיקות מעמיקות, בין היתר, להערכת הסיכון הגלום ובמידת הצורך מותאמת הערכת ההתחייבויות הביטוחיות.

בכדי להקטין את החשיפה לסיכונים, הקבוצה מיישמת מדיניות בקרת תביעות קפדנית, בכלל זה, בחינה שוטפת של תהליכי הטיפול בתביעות וביצוע חקירות לצורך איתור הונאות, תוך שימוש באמצעים מיכוניים מתקדמים. בנוסף, הקבוצה נוקטת במדיניות ניהול אקטיבי שוטף של תביעות, על מנת להקטין את החשיפה להתפתחויות בלתי צפויות העשויות להשפיע עליה לרעה, ובין היתר, מיישמת מנגנוני רכש שירותים מתקדם, באמצעות התקשרות עם ספקים, בודקת את התאמת התביעות לשירות שנרכש במדינה הרלוונטית (Usual Rates and Customary Rates - "UCR"), ומבצעת בקורות מדגמיות קפדניות של תביעות המשולמות במועד קבלת השירות (prepaid) ושל תהליכי אישור תביעות המוגשות לחברה לאחר קבלת השירות והתשלום בעבורו (postpaid);

מחלקת אקטואריה עורכת בדיקות תקופתיות של גורמי סיכון על תיק הביטוח, כגון רווחיות לפי מדינות יעד וגיל מבוטח, מגמות תחלואה ועלויות של שירותים רפואיים ברחבי העולם.

עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית

כללי

התחייבויות בשל פוליסות רילוקיישן כוללות רכיבים עיקריים אלו:

1. הפרשה לתביעות שאירעו אך טרם דווחו (IBNR);
2. תביעות תלויות;
3. הפרשה להפסדים עתידיים (בגין פרמיה בחסר), ככל ונדרש;
4. הפרשה בגין המשכיות;
5. הפרשה בגין הוצאות עקיפות על תביעות תלויות.

התחייבויות בשל פוליסות נסיעות לחו"ל כוללות רכיבים עיקריים אלו:

1. הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה;
2. הפרשה לתביעות שאירעו אך טרם דווחו (IBNR);
3. תביעות תלויות;
4. הוצאות עקיפות ליישוב תביעות תלויות.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

ההפרשה לפרמיה שטרם הורווחה מחושבת על פי עקרונות חשבונאיים מקובלים והוראות הממונה;

ה-IBNR מחושב על ידי האקטואר, בהתאם לשיטות אקטואריות מקובלות. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לתחום הביטוח ולכל שנת חיתום או אירוע, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת התאמתה לתום הביטוח ולסוג הפוליסה, ולעיתים נעשה שימוש בשילוב של שיטות שונות. ההערכות מתבססות בעיקרן על ניסיון העבר של התפתחות תשלומי התביעות ו/או התפתחות סכום התשלומים וההערכות הפרטניות. ההערכות כוללות הנחות בדבר עלות התביעה הממוצעת ושכיחות התביעות. במוצר נסיעות לחו"ל ומוצר רילוקיישן החישובים נעשים בשיטת Chain Ladder בהתייחס לחודש תשלום וחודש אירוע. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות להסדרת תביעות, בניכוי השתתפויות עצמיות.

השימוש בשיטות אקטואריות המבוססות על התפתחות התביעות מתאים בעיקר כאשר קיים מידע יציב ומספק בתשלומי התביעות ו/או בהערכות הפרטניות כדי להעריך את סך עלות התביעות הצפויה. כאשר המידע הקיים בניסיון התביעות בפועל אינו מספק, משתמש האקטואר לעיתים, בחישוב המשקלל בין אומדן ידוע בקבוצה, לבין התפתחות התביעות בפועל. משקל גדול יותר ניתן להערכה המבוססת על ניסיון ככל שהזמן עובר ומצטבר מאגר נתונים היסטורי על התביעות. בנוסף, נלקחת בחשבון גם הערכה איכותית באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד.

חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות מחושב לפי סוג ההסכם עם מבטח, ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטח המשנה. בנסיעות לחו"ל עלות התביעות מחושבת כעלות עבור כל יום מבטח.

חבות הביטוח בביטוח נסיעות לחו"ל מחושבת לפי קבוצות גיל ורמת הכיסוי. עלות התביעות מחושבת כעלות התביעות עבור כל יום מבטח, כבסיס לתחזית תזרים מזומנים בגין תביעות צפויות ופרמיות צפויות בעתיד.

תביעות תלויות מחושבות על פי דוחות מחלקת התביעות ועל סמך ניסיון העבר של הקבוצה.

בנוסף, נכללות הערכות איכותיות ושיקול דעת באשר למידה שמגמות העבר לא ימשכו בעתיד. לדוגמה: עקב אירוע חד פעמי, שינויים פנימיים, כגון שינוי בתמהיל התיק, במדיניות החיתום ו/או בנוהלי הטיפול בתביעות וכן בגין השפעת גורמים חיצוניים כגון פסיקה משפטית, רגולציה וכו'. כאשר שינויים כאמור לעיל, לא באו לידי ביטוי באופן מלא בניסיון העבר, האקטואר מעדכן את המודלים ו/או מבצע הפרשות ספציפיות על סמך הערכות סטטיסטיות ו/או משפטיות לפי העניין.

חלקם של מבטחי המשנה בתביעות התלויות נאמד בהתחשב בסוג ההסכם (יחסי /בלתי יחסי), ניסיון התביעות בפועל והפרמיה שהועברה למבטחי משנה.

פירוט השיטות האקטואריות

התחייבויות הביטוח בגין פוליסות רילוקיישן עבור מבטחים בודדים (פרט), מחושבות בהתבסס על האזור הגאוגרפי לו מיועדת הפוליסה והעלויות שבבסיסה, כמו גם בהתבסס על פרמטרים הקשורים להנחות תחלואה, דמוגרפיות וכלכליות, על בסיס שמרני יחסית לבסיס התמחור, כמקובל בחישוב עתודות. חישוב זה מבוסס על הנחות שהופקו מניסיון התביעות בקבוצה. עבור תוכניות המיועדות לקבוצות, מבוצע חישוב על בסיס ההיסטוריה של התביעות בקבוצה ו/או היסטוריית התביעות של קבוצות דומות.

העתודות מחושבות על בסיס שיטת המשולשים (Chain ladder) עבור סכומי תביעה משולמים ולכמות תביעות לפי חודשי נזק, ללא היוון. תביעות תלויות חריגות, מחושבות על בסיס דיווחי מחלקת תביעות וניסיון הקבוצה.

שיעורי ביטולים - הנחות לגבי שיעורי ביטולים מבוססות על ניסיון החברה לגבי משך חיי פוליסה. שיעור הביטולים משפיע גם על בדיקות ברות השבה של הוצאות רכישה נדחות.

ניתוח רגישות בביטוח בריאות

בבדיקת רגישות שינוי שיעורי הריבית, תחלואה וביטולים, לא חלה כל השפעה על הרווח (הפסד) הפוטנציאלי.

4. סיכון תפעולי

במסגרת פעילותה, הקבוצה חשופה לסיכון תפעולי. סיכון תפעולי הוא סיכון להפסד כספי, שינוי שלילי במצבה הכספי של הקבוצה או לפגיעה בתדמיתה, הנובע מכשל בתהליכים פנימיים, מאנשים ומערכות וכן מאירועים חיצוניים. סיכון תפעולי כולל, בין היתר, סיכון משפטי הנובע מפסיקות מהותיות כנגד הקבוצה או פסיקות שיש להן השפעה מהותית על החברה (לרבות תובענות ייצוגיות), סיכון מעילות והונאות, סיכון סייבר ואבטחת מידע, שיבושים עסקיים וכשלים במערכות מידע, ביצוע כושל של תהליכים עסקיים, טעויות אנוש, נזק לנכסים פיזיים וכן סיכון הנוגע לפרקטיקות עבודה וניהול עובדים. מעצם טבעו, סיכון תפעולי חוצה ארגון, רלוונטי לכל פעילויותיה ותהליכי העבודה של הקבוצה, וקשור באופן ישיר ומובהק לכל הסיכונים האחרים. לפיכך האחריות על ניהולו היא של מנהלי היחידות בקו ההגנה הקדמי ולא של גורם מסוים.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

4. סיכון תפעולי (המשך)

חלק מהותי מפעילות הקבוצה נשען על מערכות מידע וטכנולוגיות חכמות התומכות בתהליכי הניהול השונים. כשלים ותקלות במערכות המידע, לרבות העדר התאמה למוצר הביטוח או לרגולציה, עלולים להסב נזק מהותי לפעילותה השוטפת. כמו כן, בשל אופי פעילותה, המאופיינת בפעילות ענפה עם ספקי שירות בינלאומיים במקומות שונים בעולם, ובשל סיכונים הנובעים משיטת ה-Pre-Paid והטכנולוגיות החכמות בהן היא עושה שימוש, וגם בשל ההיקף הגדול של המידע הרגיש אשר ברשותה, הקבוצה חשופה בעיקר לסיכונים סייבר ואבטחת מידע, תלות במערכות מידע וסיכונים גלומים בהתקשרות עם ספקים מהותיים וכן סיכונים מעילות והונאות.

כמתואר לעיל, הוראות הרגולציה אמנם מסדירות ומשיתות מגבלות הנוגעות לכל סיכון תפעולי כ"איים" נפרדים - לרבות הוראות לעניין מעילות והונאות, ניהול סיכונים סייבר וכי"ב, אך בשל אופיו, הקבוצה פועלת לנהל בראייה כוללת, חוצת ארגון ותחת תפיסה אחידה.

לצורך ניהול הסיכון התפעולי הקבוצה מיפתה את כל תהליכי הליבה שלה בכל פעילויותיה, לרבות פעילויות המתופעלות במיקור חוץ. כל תהליך ליבה מופה ותועד על פי הסדר הכרונולוגי של הפעולות, לרבות נהלים הנוגעים לניהול התהליך, בקורות הגלומות בו ובוצעה הערכת סיכונים ראשונית. בנוסף, לקבוצה מערכת ממוכנת התומכת ביישום כל תהליכי הניהול וההערכה.

בקבוצה בעלי תפקיד המרכזים את הטיפול במוקדי סיכון תפעולי, בכלל מזה: מנהל טכנולוגיות מידע המרכז את הטיפול בסיכונים טכנולוגיות מידע, מנהל הגנת סייבר ואבטחת מידע המרכז את הטיפול בסיכונים סייבר ואבטחת מידע; יחידת ניהול סיכונים וציות מרכזת את ההערכות להמשכיות עסקית- יצוין כי לקבוצה קיימת תכנית DRP הקמה מחדש של המערכות המיכניות במקרה של אירוע קטסטרופה חיצוני שיפגע במשרדה ותוכנית הערכות להמשכיות עסקית בחירום (BCP).

במסגרת ההערכות להתמודדות עם סיכונים סייבר, ננקטות על ידי מנהל הגנת סייבר ואבטחת מידע פעולות אקטיביות להפחתתם ומניעתם, בדגש על עבודה מרחוק. בכלל זה, מנהל הגנת מידע פועל לביצוע סקרי סיכונים, מבדקי חדירות, פעילות להגברת מודעות עובדים לאבטחת מידע, ביצוע תרגילי פישניג (Phishing), ניטור שוטף של אנומליות בפעולות משתמשים. כמו כן, נעשה שימוש במקורות מידע מודיעיני וננקטים צעדים טכנולוגיים רבים למערכי ההגנה בכל הרמות, לרבות שירותי הענן, הרשת הארגונית, תחנות הקצה, שרשרת האספקה ועוד.

5. סיכונים ציות

במסגרת פעילותה כמבטחת הקבוצה כפופה להוראות דין שבתחום סמכות הממונה על שוק ההון, ולהוראות דין אחרות, בתחומי הביטוח, הגנת הפרטיות, דיני עבודה, הגבלים עסקיים, סחר הוגן ועוד בישראל ומחוץ לישראל. הפרת הוראות הדין החלות על הקבוצה עלולה לפגוע בניהולה התקין ובלקוחותיה, לחשוף אותה, נושאי משרה בה ובעלי ענין אחרים בה, לתביעות משפטיות ולסנקציות מינהליות ופליליות בכללן, קנסות מנהליים, שלילת רישיונות והיתרים, חובות השבה וכי"ב, ואף לפגוע בשמה הטוב.

לצורך התמודדות עם סיכונים ציות, הקבוצה גיבשה תכנית ציות ואכיפה פנימית, ומקיימת תהליכים לזיהוי סיכונים ציות ולמעקב סדיר אחר שינויים בסיכונים ציות והטמעתם בקרב העובדים, וכן בעת קבלת החלטות משמעותיות. ממונה ציות ואכיפה פנימית בקבוצה, ביחד עם פורום ציות, פועל להטמעת הוראות הדין, לרבות באמצעות ביצוע סקרי ציות, ולאתור נהלים ותהליכים בהם נדרש תיקון.

6. סיכונים אשראי

א. חלוקת נכסי חוב סחירים על פי מיקומם הגיאוגרפי *

החשיפה הגיאוגרפית בטבלה הבאה תדווח עבור הנכסים השונים בהתאם למקום הסיכון הסופי, מדינה או אזור גיאוגרפי, לפי הרלוונטיות.

ליום 31 בדצמבר, 2022			סך הכל נכסי חוב
סה"כ	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
	אלפי דולר		
661	469	192	ישראל
5,823	2,594	3,229	ארה"ב
804	804	-	אוסטרליה
202	202	-	סין
193	193	-	גרמניה
277	277	-	צ'ילה
201	201	-	פינלנד
196	196	-	דרום קוריאה
194	-	194	אבו דאבי
292	292	-	אנגליה
144	-	144	פולין
306	306	-	הולנד
172	172	-	קנדה
106	106	-	ברזיל
200	-	200	אחר
9,771	5,812	3,959	

(* כל נכסי חוב הסחירים מסווגים לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

באור 25 – ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

6. סיכוני אשראי (המשך)

א. חלוקת נכסי חוב סחירים על פי מיקומם הגיאוגרפי (*) (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2021			
סה"כ	אגרות חוב קונצרניות אלפי דולר	אגרות חוב ממשלתיות	
2,707	2,494	213	ישראל
2,011	2,011	-	ארה"ב
619	619	-	אוסטרליה
406	406	-	סין
262	262	-	שווייץ
297	297	-	צ'ילה
211	211	-	פינלנד
203	203	-	דרום קוריאה
200	-	200	אבו דאבי
77	77	-	קנדה
112	112	-	אחר
7,105	6,692	413	סך הכל נכסי חוב

(*) כל נכסי חוב הסחירים מסווגים לקטגוריית שווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי דולר				
192	-	-	-	192
469	-	-	401	68
661	-	-	401	260

נכסי חוב סחירים בישראל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בישראל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דירוג בינלאומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB	A ומעלה
אלפי דולר				
3,767	-	-	-	3,767
5,343	-	-	3,125	2,218
9,110	-	-	3,125	5,985

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

6. סיכוני אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2021				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי דולר	BBB עד A	AA ומעלה
2,564	-	-	483	2,081
2,564	-	-	483	2,081

נכסי חוב סחירים בישראל

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בישראל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

דירוג בינלאומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2021				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי דולר	BBB	A ומעלה
413	-	-	-	413
4,128	-	-	1,873	2,255
4,541	-	-	1,873	2,668

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

ג. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2022				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB אלפי דולר	BBB	A ומעלה
259	259	-	-	-
335	335	-	-	-
7,349	5,596	-	-	1,753
20,265	-	-	-	20,265

נכסי מסים נדחים

הלוואות לחברות קשורות

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות

מבטחי משנה (**)

מזומנים ושווי מזומנים

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) לעניין יתרות מבטחי משנה בסך של כ- 1,267 אלפי דולר, ראה סעיף ה' להלן.

לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך של כ- 12,048 אלפי דולר, ראה באור 10 לעיל.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

6. סיכוני אשראי (המשך)

ג. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (המשך)

דירוג מקומי (*)					
ליום 31 בדצמבר, 2021					
A ומעלה	BBB	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ	
אלפי דולר					
-	-	-	188	188	נכסי מסים נדחים
-	-	-	6,212	6,212	הלוואות לחברות קשורות
-	-	-	6,815	6,815	חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה (**)
12,455	-	-	-	12,455	מזומנים ושווי מזומנים

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.

(**) לעניין יתרות מבטחי משנה בסך של כ- 781 אלפי דולר, ראה סעיף ה' להלן.

לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך של כ- 8,613 אלפי דולר, ראה באור 10.

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2021		ליום 31 בדצמבר, 2022		
סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי מאזני		
% מסה"כ	אלפי דולר	% מסה"כ	אלפי דולר	
16%	1,143	15%	1,454	ענפי משק
22%	1,534	14%	1,361	תעשייה
13%	954	8%	775	בנקים
10%	699	6%	561	תקשורת ושרותי מחשב
1%	107	3%	315	שירותים פיננסיים
6%	448	3%	289	מסחר
3%	192	3%	273	אנרגיה, נפט וגז
-	-	2%	246	חשמל ומים
-	-	1%	135	ביטחוניות
8%	540	-	-	תחבורה ואחסנה
14%	963	4%	403	בינוי ונדל"ן
7%	525	41%	3,959	אחר
100%	7,105	100%	9,771	אג"ח מדינה
				סה"כ

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

6. סיכוני אשראי (המשך)

ה. ביטוח משנה

1. הקבוצה מבטחת את כל עסקיה בביטוח משנה, שכולו נעשה באמצעות מבטח משנה בחו"ל. עם זאת, ביטוח משנה אינו משחרר את החברה מחובתה כלפי מבטחיה על פי פוליסות הביטוח.

הקבוצה חשופה לסיכונים הנובעים מאי וודאות לגבי יכולת מבטח המשנה לשלם את חלקו בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח (נכסי ביטוח המשנה) ואת חובותיהם בגין תביעות ששולמו. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר מצבו של מבטח המשנה בשוק העולמי וכן אחר קיום התחייבויותיו הכספיות.

הקבוצה חשופה לריכוז סיכון אשראי למבטח משנה בודד, עקב מבנה שוק ביטוח המשנה והכמות המוגבלת של מבטחי משנה בעלי דירוג מספק.

בהתאם להנחיית הממונה קובע דירקטוריון החברה אחת לשנה מסגרות חשיפה מרביות למבטחי המשנה, עימם התקשרה ו/או תתקשר החברה, המבוססות על דירוגם הבינלאומי. חשיפות אלו מנוהלות בקבוצה על ידי הערכה פרטנית של כל אחד ממבטחי המשנה באופן נפרד. כמו כן, חשיפת בקבוצה מרוכזת במבטח משנה יחיד, המדורג בדירוג בינלאומי גבוה.

הסכם ביטוח המשנה של החברה כולל מנגנון השתתפות ברווחים כל זמן ששיעור הנזקים נמוך מהשיעור שנקבע.

2. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטח המשנה

ליום 31 בדצמבר, 2022 (באלפי דולר):

שם מבטח המשנה	סך פרמיות שהורווחו למבטח המשנה לשנת 2022	יתרות בזכות, נטו	נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות	פיקדונות מבטח משנה	סה"כ חשיפה
AWP Allianz מקבוצת AA- בדירוג	191,264	(10,078)	33,154	15,220	7,856

סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בזכות נטו, נכסי ביטוח משנה, בניכוי פיקדונות.

ליום 31 בדצמבר, 2022 לא נרשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין מבטח המשנה.

ליום 31 בדצמבר, 2021 (באלפי דולר):

שם מבטח המשנה	סך פרמיות שהורווחו למבטח המשנה לשנת 2021	יתרות בזכות, נטו	נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות	פיקדונות מבטח משנה	סה"כ חשיפה
AWP Allianz מקבוצת AA- בדירוג	98,341	(8,660)	16,301	9,154	(1,513)

סה"כ החשיפה למבטחי המשנה הינה: יתרות בחובה נטו, נכסי ביטוח משנה, בניכוי פיקדונות.

ליום 31 בדצמבר, 2021 לא נרשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין מבטח המשנה.

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. פירוט יתרות:

ליום 31 בדצמבר, 2022				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
	אלפי דולר	אלפי דולר	ניהוליים	
3	-	1,886	-	חייבים ויתרות חובה
4	-	3,048	193	זכאים ויתרות זכות
<u>באור 9</u>	335	-	-	הלוואות לחברות קשורות

ליום 31 בדצמבר, 2021				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
	אלפי דולר	אלפי דולר	ניהוליים	
3	-	1,930	-	חייבים ויתרות חובה
4	-	83	253	זכאים ויתרות זכות
<u>באור 9</u>	366	5,846	-	הלוואות לחברות קשורות
<u>באור 18</u>	-	2,683	-	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

2. פירוט עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
	אלפי דולר	אלפי דולר	ניהוליים	
5, 6, ב'	2,563	5,938	661	הוצאות הנהלה וכלליות
	-	54	-	הוצאות מימון
	-	83	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
	אלפי דולר	אלפי דולר	ניהוליים	
5, 6, ב'	2,470	3,430	663	הוצאות הנהלה וכלליות
	-	89	-	הוצאות מימון
	-	155	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

נושאי משרה בחברה עשויים לרכוש, מידי פעם, חוזי ביטוח שהונפקו על ידי הקבוצה וזאת בתנאי שוק ובמהלך העסקים הרגיל.

3. חייבים ויתרות חובה

יתרת החייבים ויתרות חובה בגין חברות קשורות כוללת יתרות שוטפות של דיויד שילד גלובל מול חברות אחיות לחברה.

4. זכאים ויתרות זכות

יתרת הזכאים ויתרות זכות בגין חברות קשורות כוללת יתרות שוטפות של החברה ודיויד שילד גלובל מול חברות אחיות לחברה.

יתרת הזכאים ויתרות זכות בגין אנשי מפתח ניהוליים כוללת התחייבות בגין מענקי התמדה שניתנו מדיויד שילד גלובל לדירקטורים ונושאי משרה (ראה באור 27(ח)1).

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

א. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

5. הוצאות הנהלה וכלליות - חברות קשורות

הוצאות הנהלה וכלליות מול חברות קשורות כוללות הוצאות, נטו מול חברה אחת לחברה בסך של כ- 5,756 אלפי דולר (אשתקד 3,160 אלפי דולר), הכוללות מחד הוצאות בגין שירותי SaaS ותמיכה במערכות מחשוב בסך של כ- 6,152 אלפי דולר (אשתקד 4,123 אלפי דולר) ומנגד חיובים בגין שירותים הניתנים על ידי דיויד שילד גלובל לחברה אחת לחברה, בסך של כ- 396 אלפי דולר (אשתקד 963 אלפי דולר).

החברה האחות מעניקה לדיויד שילד גלובל שירותים מסוג SaaS (Software as a Service) הכוללים שימוש בנכסי קניין רוחני בבעלות החברה האחות, בכל הקשור לתפעול עסקי ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל.

בנוסף, נכללים בסעיף זה הוצאות, נטו מול חברות קשורות בסך של כ- 182 אלפי דולר (אשתקד 249 אלפי דולר) בגין שירותים שניתנו מהקבוצה לחברות הקשורות, ושירותים שהתקבלו מהחברות הקשורות.

6. הוצאות הנהלה וכלליות - בעלי השליטה

הוצאות הנהלה וכלליות מול בעלי השליטה בסך של כ- 2,563 אלפי דולר לתקופה, כוללות הוצאות ניהול של החברה ושל דיויד שילד גלובל שניתנו על ידי החברה האם (אשתקד 2,470 אלפי דולר).

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

אנשי המפתח הניהוליים של החברה כוללים את חברי הדירקטוריון ואת מנכ"ל החברה.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022		עובדים הטבות לזמן קצר
סכום	מספר אנשים	סכום	מספר אנשים	
אלפי דולר		אלפי דולר		
382	1	464	1	תגמולים לדירקטורים שאינם מועסקים על ידי החברה
281	4	197	3	

ג. הסכמי התקשרות

1. התקשרות החברה עם מנכ"ל החברה ותנאי העסקתו

ביום 27 ביולי, 2020 נחתם הסכם העסקה בין החברה ומר רן מזרחי, לפיו מר מזרחי יכהן כמנכ"ל החברה. בחודש ינואר, 2022 עודכנו תנאי העסקתו של מר רן מזרחי. להלן עיקרי תנאי העסקתו: (א) משכורת חודשית בסך של כ- 60 אלפי ש"ח (ברוטו); (ב) הפרשות חודשיות לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות; (ג) רכב צמוד ללא גילום שווי; (ד) מחשב נייד וטלפון סלולארי; (ה) הסכם העסקה אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 3 חודשים.

2. התקשרות עם דירקטורים חיצוניים

הדירקטורים החיצוניים בחברה, המסווגים כדירקטורים מומחים בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן - "תקנות הגמול"), זכאים לגמול המירבי לדירקטורים חיצוניים מומחים בהתאם לדרגת החברה, כמפורט בתוספת הרביעית לתקנות הגמול.

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

1. חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום התקופה אינן מובטחות ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. ליום 31 בדצמבר, 2022 יתרת ההפרשה לחובות מסופקים בה הכירה דיויד שילד גלובל בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים עומדת על סך של כ- 337 אלפי דולר (אשתקד 724 אלפי דולר). אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

2. הלוואות לחברות קשורות

הלוואות לחברות קשורות אינן מובטחות ונושאות ריבית בהתאם להוראות מס הכנסה.

3. ערבויות של החברה לצד קשור

החל מחודש ינואר 2020, דיויד שילד גלובל ערבה לחוב חברה אחת בגין הלוואה מבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר. למועד הדיווח, יתרת חוב החברה האחות לבנק הינו סך של כ- 10,693 אלפי דולר. ראה באור 27(ב') להלן.

4. שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

א. ביום 29 בינואר, 2020, אישר דירקטוריון החברה שימוש בפוליסת המטריה של בעלת היתר שליטה בחברה, חברת White Mountains Insurance Group, הכוללת ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה המכסה את החברה (לרבות בעלי השליטה בה) עד ליום 1 בנובמבר, 2021. הפוליסה נועדה להעניק הגנה לדירקטורים ולנושאי המשרה בפני תביעות אישיות בגין מעשה שלא כדון אשר ארע או שנטען שארע בתקופת כהונתם. תקרת הכיסוי על פי הפוליסה עומדת על כ- 110 מיליון דולר לנושא משרה, ללא השתתפות עצמית.

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

4. שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה (המשך)

ב. ביום 8 ביולי, 2020, אישר דירקטוריון החברה מתן כתב שיפוי לדירקטורים בחברה. במסגרת כתב השיפוי, החברה מתחייבת, עד המידה שהדבר מותר על פי כל דין, ובפרט הוראות חוק החברות וחוק הפיקוח, ובכפוף למגבלות הקבועות בכתב השיפוי לגופו, לשפות את הדירקטור בשל כל חבות או הוצאות שתוטל עליו או שיוציא עקב פעולה שעשה או שיעשה או שנמנע או ימנע מלעשות בתום לב בעת כהונתו כדירקטור בחברה. תקרת השיפוי הינה בסך 2 מיליון דולר לכל הדירקטורים הבלתי תלויים של החברה, במצטבר.

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. שעבודים

במרס 2017, שיעבדה חברה מוחזקת בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה פיקדון בסך של 487 אלפי דולר, וזאת להבטחת ערבויות פיננסיות מאותו בנק. ראה סעיף ב' בדבר ערבויות להלן.

ב. ערבויות

1. להבטחת התחייבות חברה מוחזקת ללקוחותיה, נתנה החברה המוחזקת ערבויות בנקאיות כספיות ליום 31 בדצמבר, 2022 בסכום כולל של כ- 497 אלפי דולר (ראה באור 27(ט) להלן).
2. בחודש ינואר 2020, דיויד שילד גלובל העניקה לבנק ערבות מתמדת לכל חוב וללא מגבלה בסכום לחובותיה והתחייבויותיה של חברת פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד") אשר קיבלה הלוואה מהבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר, ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר (להלן - "הערבות"). כבטוחה נוספת, רשמה החברה המוחזקת שעבוד שלילי עבור הבנק על כל נכסיה. במועד מתן הערבות, בחנה הנהלת דיויד שילד גלובל את שווי הערבות, ומצאה כי השווי הינו בסכום לא מהותי. בנוסף, הוסכם כי דיויד שילד גלובל תוגבל בלקיחת הלוואות מצדדים שלישיים, אלא בהסכמת הבנק. לעיל (ראה גם באור 26(ד)3 לעיל).

ג. ביום 1 במרס, 2022 החברה ודיויד שילד גלובל חתמו על הסכם התקשרות לשכירות משרדים בנתניה. ההסכם כולל הארכה של הסכם ישן על המשרדים הקיימים לעוד 10 שנים ותוספת של קומה חדשה לתקופה זוה. בתקופת הדיווח, החברה עברה למשרדים החדשים. התחייבויות החברה והחברה המוחזקת לחוזה שכירות לזמן ארוך בגין משרדים, מחסן וחניות לגבי תקופת השכירות המינימאלית בהתאם להסכם היא כדלקמן:

31 בדצמבר, 2022 אלפי דולר	שנת 2023
193	שנת 2024
268	שנת 2025
176	שנת 2026
154	לשנים 2027 עד 2032
999	
1,790	סה"כ

- ד. במסגרת הסכמים עם רשתות המספקות שירותי בריאות בחו"ל וספקים אחרים, התחייבה חברה מוחזקת לתשלום הסכומים השונים שיגיעו לספקים הנ"ל, בגין אספקת שירותים למבוטחים.
- ה. בשנת 2013 חתמה חברה מוחזקת על הסכם עם שירותי בריאות כללית (להלן - "הכללית") למתן שירותי בריאות לתושבי חו"ל בתקופות בהן ישהו מבוטחים אלו בישראל לצורך ביקור או בתקופת המתנה.
- ו. הסכמי ביטוח משנה

1. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכמי ביטוח משנה יחסיים לתקופה של שלוש שנים, עם חברת Allianz (להלן - "מבטח המשנה"), המדרגת AA- על ידי חברת הדירוג S&P. הסכמי ביטוח המשנה כוללים את עסקי החברה בביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל ובביטוח נסיעות לחו"ל, וכוללים הן פוליסות שנמכרו בתקופת ההסכם. הסכמי ביטוח המשנה הינם מסוג Quota Share בשיעור 100%, על פיהם מתקיימת חלוקה יחסית בין החברה לבין מבטח המשנה הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות. בהסכם ביטוח המשנה בפוליסות לישראלים השוהים בחו"ל, זכאית החברה לקבל עמלות ממבטח המשנה, בשיעור משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים מתוך הפרמיה, לשיעור מקסימאלי הנקבע על פי התוצאות החיתומיות של החוזה. בנוגע ליתרת ה- Loss Carry Forward ראה באור 2 כ' לעיל. בהסכם ביטוח המשנה בפוליסות נסיעות לחו"ל, זכאית החברה לקבל עמלות ממבטח המשנה בשיעור קבוע מהפרמיה.

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

1. הסכמי ביטוח משנה (משך)

2. בשנת 2018, חתמו חברה מוחזקת וחברות קשורות על הסכם לתקופה של שלוש שנים עם מבטח המשנה. ההסכם כולל את עסקי החברות בביטוח בריאות לישראלים בחו"ל ובביטוח נסיעות לחו"ל, אשר שווקו באמצעות הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס") ובאמצעות מבטחים אחרים ברחבי העולם.

על פי ההסכם, מעניק מבטח המשנה לפניקס ולמבטחים אחרים ברחבי העולם ביטוח משנה מסוג Quota Share בשיעור 100%, על פיו מתקיימת חלוקה יחסית בין הפניקס והמבטחים האחרים ברחבי העולם לבין מבטח המשנה הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות.

בהסכם, זכאית החברה המוחזקת לקבל עמלות ממבטח המשנה, בשיעור משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים מתוך הפרמיה, לשיעור מקסימאלי הנקבע על פי התוצאות החיתומיות של החוזה. בנוסף, רשאי מבטח המשנה לקזז עמלות לחברה המוחזקת, בגובה הפסדים אשר צבר מול החברות הקשורות (למועד הדיווח, קיזז מבטח המשנה עמלות לחברה המוחזקת בסך של כ- 2.5 מיליוני דולר, אשתקד 4.8 מיליוני דולר).

2. הסכמי תפעול מול סוכנויות ביטוח

1. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכם תפעול מול דיויד שילד גלובל, לתפעול פוליסות ביטוח לישראלים השוהים בחו"ל. כחלק מההסכם, הוסכם כי דיויד שילד גלובל תבצע באופן בלעדי את הפעולות הבאות: תיווך בביטוח, חיתום, הפקת פוליסות, מתן שירות למבוטחים בתקופת הביטוח ולאחריה, שיווק הפוליסות, ניהול סוכני ביטוח משנים, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות, רישומן ותשלומן והתקשרות מול מבטח משנה. בנוסף, תבצע חברת הביטוח את הפעולות הבאות: הענקת שירותים ביטוחיים לדיויד שילד גלובל במסגרתן הענקת כיסוי ביטוחי ללקוחותיה, קביעת מדיניות חיתום רפואי, יישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור. בתמורה לשירותיה, זכאית דיויד שילד גלובל לעמלה בשיעור קבוע מהפרמיה.

2. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכם תפעול מול פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד") המוחזקת במישרין ובעקיפין באופן מלא על ידי בעלי השליטה בחברה, לתפעול פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל. כחלק מההסכם, הוסכם כי פספורטכארד תבצע באופן בלעדי את הפעולות הבאות: תיווך בביטוח, חיתום, הפקת פוליסות, מתן שירות למבוטחים בתקופת הביטוח ולאחריה, שיווק הפוליסות, ניהול סוכני ביטוח משנים, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות, רישומן ותשלומן והתקשרות מול מבטח משנה. בנוסף, תבצע חברת הביטוח את הפעולות הבאות: הענקת שירותים ביטוחיים לפספורטכארד במסגרתן הענקת כיסוי ביטוחי ללקוחותיה, קביעת מדיניות חיתום רפואי, יישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור. בתמורה לשירותיה, זכאית פספורטכארד לעמלה בשיעור משתנה מהפרמיה.

הסכומים שהועברו בגין התקשרות זו כוללים בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות, בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות, ובסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, במגזר ביטוח נסיעות לחו"ל (ראה באור 3 ג' לעיל).

ח. הענקת תוכניות אופציות התחייבויות

1. אופציות פאנטום על שווי מניות דיויד שילד גלובל המסולקות במזומן (להלן - "תוכנית א")

בשנת 2016 אישר דירקטוריון דיויד שילד גלובל את תוכנית א', הצמודה לשווי מניות דיויד שילד גלובל, אשר תסולק במזומן. כחלק מהתוכנית הוענקו 20,000 אופציות לשני דירקטורים ולעובד בחברת דיויד שילד גלובל, כמענק התמדה עם תקופת הבשלה אשר הסתיימה ביום 30 ביוני, 2020. למועד האיחוד לראשונה של דיויד שילד גלובל, כללו דוחותיה התחייבויות בגין תוכנית א' בסך של כ- 1,665 אלפי דולר.

למועד הדיווח, הוסכם בין דיויד שילד גלובל למקבלי האופציות לקבע את שווי התוכנית לפי שווי כולל לתוכנית של 1,560 אלפי דולר, ולשלמו לאורך 36 חודשים. שווי התוכנית נקבע באמצעות הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי המבוססת על גישת היוון תחזית תזרים המזומנים הנובע מהפעילות של דיויד שילד גלובל המבוססת, בין היתר, על תחזיות לשיעור צמיחה והוצאות. הנחות המפתח והפרמטרים העיקריים ששימשו בחישוב הינם - שיעור היוון תפעולי WACC לפני מס - 12.65%, שיעור צמיחה לטווח הארוך - 2.86%, מס אפקטיבי - 23%. כ- 71% משווי התוכנית שולם עד לתום תקופת הדיווח, כ- 4% משווי התוכנית ישולם לאורך 3 חודשים מתאריך הדיווח והיתרה בשיעור של כ- 25% תשולם בחודש הרביעי.

2. תגמול לנושא משרה בחברה

למועד הדיווח העניקה החברה לנושא משרה בה מענק התמדה בשווי כולל של כ- 201 אלפי דולר, אשר יוענק לנושא המשרה לאורך 36 חודשים. כ- 68% משווי התוכנית שולם עד תקופת הדיווח, כ- 5% משווי התוכנית ישולם לאורך 3 חודשים מתאריך הדיווח והיתרה בשיעור של כ- 27% תשולם בחודש ה- 4.

ט. הסכמים למתן שירותי ניהול הסדרים רפואיים

החברה המוחזקת התקשרה במספר הסכמים מול גופי ממשלה בישראל, למתן שירותי ניהול הסדרים רפואיים עבור שליחי המדינה ובני משפחותיהם מחוץ למדינת מוצאם (להלן - "השליחים"). כחלק מהשירותים, מנגישה החברה שירותים רפואיים ברמה התואמת את סל הבריאות הישראלי, במסגרת חוק ביטוח בריאות ממלכתי. בעלות השירותים הרפואיים נושאים הגופים הממשלתיים הרלוונטיים.

במסגרת חלק מההסכמים, קיבלה החברה המוחזקת פיקדון תביעות בגינו העמידה ערבות בנקאית עבור הגוף הממשלתי (ראה באור 27 לעיל). תמורת ההסכמים, זכאית החברה המוחזקת לקבל דמי ניהול קבועים לאדם לחודש.

י. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

בבקשה לאישור תובענות כייצוגיות המפורטות בטבלאות להלן, להערכת הנהלת החברה, בהסתמך, בין היתר, על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכויים שבקשות האישור יידחו גבוהים מהסיכוי שיתקבלו.

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

יא. בקשה לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס/פרטים נוספים	סכום התביעה
1.	2/2022 בית המשפט המחוזי תל אביב	דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ ופספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ	לטענת התובע ישנה הטעיה בתהליך מכירת הרחבת "מקיף קורונה" במסגרת פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל באתר האינטרנט, שכן הפרסום באתר מבטיח כיסוי בגין קורונה לכל תרחיש, בעוד שבפועל הכיסוי ניתן, לטענתו, למקרים רפואיים בלבד.	[1] לחייב את הנתבעות לתקן את אתר האינטרנט ולתקן את פרסומיהן. [2] להורות לנתבעות להימנע מדחיית תביעות בשל ביטול נסיעה עקב הקורונה (בעבר או בעתיד), בקשר עם הרחבת "מקיף קורונה", מהטעם שעסקין בפוליסה רפואית או כל נימוק אחר העומד בניגוד לפרסומי הנתבעות ו/או הפוליסה. [3] לפסוק לקבוצה השבה ו/או פיצוי כספי בתוספת הפרשי הצמדה וריבית או לפסוק כל סעד ראוי וצודק אחר בהתאם לסעיף 20(ג) לחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו - 2006 לפי שיקול דעת בית המשפט.	[1] כל לקוחות הנתבעות, אשר רכשו דרכן פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל עם הרחבת "מקיף קורונה" ואשר הנתבעות סירבו להכיר בנזקים שנגרמו להם עקב מגפת הקורונה, זאת במהלך השנתיים האחרונות ועד למתן פסק דין בתובענה. [2] כל לקוחות הנתבעות אשר הסתמכו על פרסומיהן, רכשו דרכן פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל עם הרחבת מקיף קורונה בהתאם לפרסומים "ביטוח נסיעות בזמן מגיפה - ביטוח נסיעות לכל תרחיש", ואשר הובטח להם כי הפוליסה מכסה אותם "בכל תרחיש", ואשר הנתבעות סירבו להכיר בנזקים שנגרמו להם עקב מגפת הקורונה, והכל במהלך השנתיים האחרונות ועד למתן פסק דין בתובענה. לחלופין, התבקש בית המשפט להגדיר את הקבוצות כפי שיראה לנכון.	החברה הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית. ביום 6 בפברואר, 2023 קיבל בית המשפט את בקשת המבקש לתקן את הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, באופן שיובהר, למען הסר ספק, כי הבקשה חלה גם על חברי קבוצה ששילמו פרמיה, גם ככל שלא ביקשו להפעיל את הכיסוי לקורונה. בהתאם לכך נקבעו מועדים להגשת הבקשה לתיקון ולמתן תגובת המשיבות.	סכום התביעה האישי עומד על 3,978.32 ש"ח. התובע ציין כי סכום התביעה הייצוגית לא ניתן להערכה בשלב זה וכי לשם כך נדרש לקבל נתונים מהנתבעות.

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

יא. בקשה לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס/פרטים נוספים	סכום התביעה
2.	4/2022 בית המשפט המחוזי תל אביב	דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ ופספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ	לטענת התובע המשיבות פעלו בניגוד לדין בכך ש: [1] האריכו באופן אוטומטי את תקופת הביטוח בביטוח נסיעות לחו"ל של מבוטחים שחלו בקורונה בתקופת הביטוח בחו"ל, ונאלצו לשהות בבידוד ולהאריך את שהייתם, כאשר הארכת הביטוח נעשתה ביחס לכל הכיסויים וההרחבות שנרכשו למטרת הנסיעה. [2] גבו ממבוטחים אלו דמי ביטוח במהלך תקופת תשלום תגמולי הביטוח ובכך הקטינו את גובה התגמולים שקיבלו, מבלי שעניין זה צוין בפרסומים של המשיבות או בפוליסה.	[1] לפצות את המבקש וחברי הקבוצה על הטעייתם ועל גביית דמי ביטוח שלא כדין, בנוסף ולחילופין ליתן סעד הצהרתי הקובע שכל אחד מחברי הקבוצה זכאי לפיצוי בהתאם לנזק שנגרם לו. [2] להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את דמי הביטוח אשר נגבו מהם שלא כדין בגין הימים שבהם חויבו להאריך את הפוליסה ולשלם דמי ביטוח.	כל לקוחות המשיבות אשר רכשו ביטוח נסיעות לחו"ל הכולל הרחבת "מקיף קורונה" וחויבו בתשלום דמי ביטוח, במהלך תקופת תשלום תגמולי ביטוח.	החברה הגישה את תגובתה לבקשה לאישור התובענה כייצוגית	סכום התביעה האישי עומד על 94.90 ש"ח. הסעד הכספי הוערך ב- 26,723,778.2 ₪.

באור 28 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדיווח

א. מר רוב סיליג יסיים את כהונתו כדירקטור בחברה במהלך הרבעון הראשון של 2023, ויוחלף בדירקטור אחר מטעם
White Mountains Insurance ,Group Ltd.



לכבוד
בעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד, המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2021 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022 ואשר נכלל בנספח א' לדוחות הכספיים מאוחדים של החברה לשנת 2022. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין במידע הכספי הנפרד הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובפרטים הכלולים במידע הכספי הנפרד. ביקורת כוללת גם בחינה של הכללים החשבונאיים שיושמו בעריכת המידע הכספי הנפרד ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה של המידע הכספי הנפרד. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, המידע הכספי הנפרד ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בחוזר ביטוח 1-4-2010, על עדכוניו.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 בפברואר, 2023

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

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

הדוחות סולר מוצגים הן במטבע פעילות החברה (דולר אמריקאי) והן במטבע הצגה שקל חדש. תרגום הנתונים למטבע הצגה שקל חדש בוצע כדלקמן:

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר, 2021		ליום 31 בדצמבר, 2022		
אלפי שקלים	אלפי דולר	אלפי שקלים	אלפי דולר	
93	30	94	331	נכסים
14,533	4,673	7,375	25,953	נכסי מסים נדחים
				הוצאות רכישה נדחות
15,037	4,835	5,286	18,601	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,552	499	298	1,049	נכסים בלתי מוחשיים
-	-	125	440	רכוש קבוע
19	6	463	1,629	נכסי זכות שימוש
50,696	16,301	33,154	116,669	נכסי ביטוח משנה
11,003	3,538	2,976	10,472	חייבים ויתרות חובה
32,328	10,395	12,736	44,818	פרמיות לגבייה
				השקעות פיננסיות אחרות:
22,097	7,105	9,772	34,388	נכסי חוב סחירים
-	-	209	735	אחרות
22,097	7,105	9,981	35,123	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
29,548	9,501	15,164	53,362	מזומנים ושווי מזומנים
176,906	56,883	87,652	308,447	סך כל הנכסים
				הון והתחייבויות
				הון
1	- (*)	1	- (*)	הון מניות
40,046	11,508	11,508	40,046	פרמיה על מניות
18,519	5,583	4,693	15,276	עודפים
(5,270)	46	(74)	1,428	קרנות הון
53,296	17,137	16,127	56,751	סך כל ההון
				התחייבויות
53,778	17,292	34,026	119,737	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
81	26	18	63	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
67,151	21,592	35,974	126,593	זכאים ויתרות זכות
25	8	463	1,629	התחייבות בגין חכירות
2,575	828	1,044	3,674	מסים שוטפים לשלם
123,610	39,746	71,525	251,696	סך כל ההתחייבויות
176,906	56,883	87,652	308,447	סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

אשר גריי
סמנ"ל כספים

רן מזרחי
מנכ"ל

אייל בן שלוש
י"ר הדירקטוריון

27 בפברואר, 2023
תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר (דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
(*) 2020	2021	2022
אלפי דולר		
18,638	98,341	191,264
18,638	98,341	191,264
-	-	-
331	191	(989)
9,713	48,916	100,421
10,044	49,107	99,432
9,402	48,416	89,101
8,574	44,479	85,028
828	3,937	4,073
1,386	21,343	55,784
4,395	19,502	34,533
2	65	39
6,611	44,847	94,429
3,433	4,260	5,003
838	1,531	2,044
881	1,078	(349)
3,476	3,807	2,610

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות ממבטח משנה

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח, ברוטו
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין
חוזי ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח, בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

**רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים
תנאים ספציפיים:**

רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח
כולל אחר
הטבת מס (מסים) בגין רווח או הפסד בגין השקעות במכשירי חוב
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
סה"כ רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שיסווגו מחדש
לאחר מכן לרווח או הפסד

רווח כולל

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020.

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

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר (שקל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2020 (*)	2021	2022
אלפי שקלים חדשים		
63,659	316,556	645,890
63,659	316,556	645,890
-	-	-
1,131	595	(3,313)
33,175	157,387	339,333
34,306	157,982	336,020
32,113	155,960	299,023
29,285	143,283	285,253
2,828	12,677	13,770
4,734	68,546	189,028
15,011	62,792	116,158
7	205	143
22,580	144,220	319,099
11,726	13,762	16,921
2,862	4,949	6,929
3,009	3,433	(1,011)
11,873	12,246	8,981

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות ממבטח משנה

סך כל ההכנסות

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח, ברוטו
חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי
ביטוח, בשייר

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות הנהלה וכלליות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני, נטו

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

38	155	(593)
(14)	(30)	209
(3,746)	(1,673)	7,082
(3,722)	(1,548)	6,698
8,151	10,698	15,679

רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל
אחר
הטבת מס (מסים) בגין רווח או הפסד בגין השקעות במכשירי חוב
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
סה"כ רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שיסווגו מחדש לאחר מכן
לרווח או הפסד

רווח כולל

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020.

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
191,264	-	-	138,844	52,420	פרמיות שהורווחו ברוטו
191,264	-	-	138,844	52,420	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(989)	-	(1,022)	22	11	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
100,421	-	-	82,410	18,011	והכנסות מימון
					הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
99,432	-	(1,022)	82,432	18,022	סך כל ההכנסות
89,101	-	-	50,357	38,744	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
85,028	-	-	47,720	37,308	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,073	-	-	2,637	1,436	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
55,784	-	-	51,817	3,967	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
34,533	31	1,302	23,649	9,551	הוצאות הנהלה וכלליות
39	(26)	65	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון
94,429	5	1,367	78,103	14,954	סך כל ההוצאות
(406)	114	55	-	(575)	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
4,597	109	(2,334)	4,329	2,493	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
98,341	-	-	49,695	48,646	פרמיות שהורווחו ברוטו
98,341	-	-	49,695	48,646	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
191	-	191	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
48,916	-	-	31,055	17,861	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
49,107	-	191	31,055	17,861	סך כל ההכנסות
48,416	-	-	16,864	31,552	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
44,479	-	-	15,687	28,792	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,937	-	-	1,177	2,760	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
21,343	-	-	17,755	3,588	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
19,502	(4)	479	10,461	8,566	הוצאות הנהלה וכלליות
65	1	64	-	-	הוצאות מימון
44,847	(3)	543	29,393	14,914	סך כל ההוצאות
1,515	(42)	(1,029)	-	2,586	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
5,775	(39)	(1,381)	1,662	5,533	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
18,638	-	-	3,447	15,191	פרמיות שהורווחו ברוטו
18,638	-	-	3,447	15,191	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
331	-	331	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
9,713	-	-	2,133	7,580	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
10,044	-	331	2,133	7,580	סך כל ההכנסות
9,402	-	-	1,429	7,973	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
8,574	-	-	1,359	7,215	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
828	-	-	70	758	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
1,386	-	-	1,214	172	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,395	-	222	768	3,405	הוצאות הנהלה וכלליות
2	-	2	-	-	הוצאות מימון
6,611	-	224	2,052	4,335	סך כל ההוצאות
1,182	7	(1,664)	-	2,839	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
4,615	7	(1,557)	81	6,084	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020.

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

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

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2022

ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל					ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	התאמות וקיזוזים	סה"כ
נכסים								
נכסי מסים נדחים					-	94	-	94
הוצאות רכישה נדחות					5,616	1,759	-	7,375
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות					(574)	-	116	5,286
לפי שיטת השווי המאזני					298	-	-	298
נכסים בלתי מוחשיים					-	-	-	125
רכוש קבוע					-	-	-	463
נכסי זכות שימוש					10,686	22,468	-	33,154
נכסי ביטוח משנה					1,649	1,298	-	2,976
חייבים ויתרות חובה					5,847	6,889	-	12,736
פרמיות לגבייה								
השקעות פיננסיות:								
נכסי חוב סחירים					995	1,991	-	9,772
אחרות					-	-	-	209
סה"כ השקעות פיננסיות אחרות					995	1,991	-	9,981
מזומנים ושווי מזומנים					4,545	8,943	-	15,164
סך כל הנכסים					29,062	43,348	116	87,652
התחייבויות								
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה					11,000	23,026	-	34,026
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו					-	-	-	18
זכאים ויתרות זכות					15,921	19,372	-	35,974
התחייבויות בגין חכירות					-	-	-	463
מסים שוטפים לשלם					-	-	-	1,044
סך כל ההתחייבויות					26,921	42,398	-	71,525

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

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

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2021

ס"ה כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
-------	--------------------	---	--------------------------	---

נכסים

30	-	30	-	-	נכסי מסים נדחים
4,673	-	-	1,039	3,634	הוצאות רכישה נדחות
4,835	(39)	2,272	-	2,602	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות
499	-	-	-	499	לפי שיטת השווי המאזני
6	-	6	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
16,301	-	-	10,180	6,121	נכסי זכות שימוש
3,538	-	6	1,570	1,962	נכסי ביטוח משנה
10,395	-	-	4,226	6,169	חייבים ויתרות חובה
7,105	-	7,105	-	-	פרמיות לגבייה
9,501	-	2,130	3,741	3,630	נכסי חוב סחירים
					מזומנים ושווי מזומנים
56,883	(39)	11,549	20,756	24,617	

סך כל הנכסים

התחייבויות

17,292	-	-	10,418	6,874	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
26	-	26	-	-	תלויי תשואה
21,592	-	341	11,630	9,621	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
8	-	8	-	-	זכאים ויתרות זכות
828	-	828	-	-	התחייבויות בגין חכירות
					מסים שוטפים לשלם
39,746	-	1,203	22,048	16,495	

סך כל ההתחייבויות

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
645,890	-	-	469,694	176,196	פרמיות שהורווחו ברוטו
645,890	-	-	469,694	176,196	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(3,313)	-	(3,425)	75	37	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
339,333	-	-	278,626	60,707	והכנסות מימון
					הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
336,020	-	(3,425)	278,701	60,744	סך כל ההכנסות
299,023	-	-	168,941	130,082	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
285,253	-	-	160,085	125,168	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
13,770	-	-	8,856	4,914	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
189,028	-	-	175,673	13,355	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
116,158	109	4,402	79,540	32,107	הוצאות הנהלה וכלליות
143	(84)	227	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון
319,099	25	4,629	264,069	50,376	סך כל ההוצאות
(1,162)	378	305	-	(1,845)	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
15,759	353	(7,749)	14,632	8,523	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל	
316,556	-	-	159,447	157,109	פרמיות שהורווחו ברוטו
316,556	-	-	159,447	157,109	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
595	-	595	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
157,387	-	-	99,653	57,734	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
157,982	-	595	99,653	57,734	סך כל ההכנסות
155,960	-	-	54,071	101,889	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
143,283	-	-	50,302	92,981	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,677	-	-	3,769	8,908	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
68,546	-	-	56,961	11,585	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
62,792	(12)	1,547	33,596	27,661	הוצאות הנהלה וכלליות
205	4	201	-	-	הוצאות מימון
144,220	(8)	1,748	94,326	48,154	סך כל ההוצאות
4,832	(132)	(3,330)	-	8,294	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
18,594	(124)	(4,483)	5,327	17,874	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
63,659	-	-	11,773	51,886	פרמיות שהורווחו ברוטו
63,659	-	-	11,773	51,886	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
					פרמיות שהורווחו בשייר
1,131	-	1,131	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
33,175	-	-	7,285	25,890	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
34,306	-	1,131	7,285	25,890	סך כל ההכנסות
32,113	-	-	4,881	27,232	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
29,285	-	-	4,642	24,643	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,828	-	-	239	2,589	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
4,734	-	-	4,147	587	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,011	-	758	2,623	11,630	הוצאות הנהלה וכלליות
7	-	7	-	-	הוצאות מימון
22,580	-	765	7,009	14,806	סך כל ההוצאות
3,800	23	(5,350)	-	9,127	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
15,526	23	(4,984)	276	20,211	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020.

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש) (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2022

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
					נכסים
331	-	331	-	-	נכסי מסים נדחים
25,953	-	-	6,190	19,763	הוצאות רכישה נדחות
18,601	408	20,213	-	(2,020)	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות
1,049	-	-	-	1,049	לפי שיטת השווי המאזני
440	-	440	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
1,629	-	1,629	-	-	רכוש קבוע
116,669	-	-	79,065	37,604	נכסי זכות שימוש
10,472	-	102	4,562	5,808	נכסי ביטוח משנה
44,818	-	-	24,242	20,576	חייבים ויתרות חובה
					פרמיות לגבייה
					<u>השקעות פיננסיות:</u>
34,388	-	23,881	7,006	3,501	נכסי חוב סחירים
735	-	735	-	-	אחרות
35,123	-	24,616	7,006	3,501	סה"כ השקעות פיננסיות
53,362	-	5,898	31,470	15,994	מזומנים ושווי מזומנים
<u>308,447</u>	<u>408</u>	<u>53,229</u>	<u>152,535</u>	<u>102,275</u>	סך כל הנכסים
					התחייבויות
119,737	-	-	81,028	38,709	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
63	-	63	-	-	תלויי תשואה
126,593	-	2,396	68,170	56,027	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
1,629	-	1,629	-	-	זכאים ויתרות זכות
3,674	-	3,674	-	-	התחייבויות בגין חכירות
					מסים שוטפים לשלם
<u>251,696</u>	<u>-</u>	<u>7,762</u>	<u>149,198</u>	<u>94,736</u>	סך כל ההתחייבויות

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש) (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
אלפי שקלים חדשים				

נכסים

93	-	93	-	-	נכסי מסים נדחים
14,533	-	-	3,231	11,302	הוצאות רכישה נדחות
15,037	(121)	7,119	-	8,039	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות
1,552	-	-	-	1,552	לפי שיטת השווי המאזני
19	-	19	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
50,696	-	-	31,660	19,036	נכסי זכות שימוש
11,003	-	18	4,883	6,102	נכסי ביטוח משנה
32,328	-	-	13,143	19,185	חייבים ויתרות חובה
22,097	-	22,097	-	-	פרמיות לגבייה
29,548	-	6,624	11,635	11,289	נכסי חוב סחירים
					מזומנים ושווי מזומנים
176,906	(121)	35,970	64,552	76,505	סך כל הנכסים

התחייבויות

53,778	-	-	32,400	21,378	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
81	-	81	-	-	תלויי תשואה
67,151	-	1,061	36,169	29,921	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
25	-	25	-	-	זכאים ויתרות זכות
2,575	-	2,575	-	-	התחייבות בגין חכירות
					מסים שוטפים לשלם
123,610	-	3,742	68,569	51,299	סך כל ההתחייבויות

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

דוחות על השינויים בהון במטבע פעילות החברה (דולר)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי דולר				
-	11,508	5,583	46	17,137
יתרה ליום 1 בינואר, 2022				
-	-	(3,500)	-	(3,500)
-	-	2,610	-	2,610
-	-	-	(120)	(120)
-	11,508	4,693	(74)	16,127
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022				
דיבידנד				
רווח נקי				
הפסד כולל אחר				
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי דולר				
-	11,508	3,476	7	14,991
יתרה ליום 1 בינואר, 2021				
-	-	(1,700)	-	(1,700)
-	-	3,807	-	3,807
-	-	-	39	39
-	11,508	5,583	46	17,137
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021				
דיבידנד				
רווח נקי				
רווח כולל אחר				
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי דולר				
-	-	-	-	-
יתרה ליום 1 בינואר, 2020				
- (*)	11,508	-	-	11,508
-	-	3,476	-	3,476
-	-	-	7	7
- (*)	11,508	3,476	7	14,991
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020				
תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 13)				
רווח נקי				
רווח כולל אחר				

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

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

דוחות על השינויים בהון במטבע הצגה (שקל חדש)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	18,519	(5,419)	149	53,296
-	-	(12,224)	-	-	(12,224)
-	-	-	7,082	-	7,082
-	-	8,981	-	-	8,981
-	-	-	-	(384)	(384)
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751
יתרה ליום 1 בינואר, 2022					
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי הפסד כולל אחר					

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	11,873	(3,746)	24	48,198
-	-	(5,600)	-	-	(5,600)
-	-	-	(1,673)	-	(1,673)
-	-	12,246	-	-	12,246
-	-	-	-	125	125
1	40,046	18,519	(5,419)	149	53,296
יתרה ליום 1 בינואר, 2021					
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי רווח כולל אחר					

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
-	-	-	-	-	-
1	40,046	-	-	-	40,047
-	-	-	(3,746)	-	(3,746)
-	-	11,873	-	-	11,873
-	-	-	-	24	24
1	40,046	11,873	(3,746)	24	48,198
יתרה ליום 1 בינואר, 2020					
תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 13) קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי רווח כולל אחר					

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

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

תרגום הנתונים למטבע הצגה שקל חדש בוצע כדלקמן:

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר

2021	2022
אלפי שקלים חדשים	אלפי שקלים חדשים
585	911
18,962	28,279
1,552	1,049
1,913	2,974
1,235	6,461
50,696	116,669
23,622	30,318
19,319	1,179
26,786	42,397
22,097	34,384
-	735
22,097	35,119
38,735	71,313
205,502	336,669

נכסים

נכסי מסים נדחים
הוצאות רכישה נדחות
נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
הלוואות לחברות קשורות
פרמיות לגבייה
השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
אחרות
סה"כ השקעות פיננסיות
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

הון

1	1
40,046	40,046
18,519	15,276
(5,270)	1,428
53,296	56,751

הון מניות
פרמיה על מניות
עודפים
קרנות הון

סך כל ההון

התחייבויות

53,778	119,737
439	433
85,422	149,765
1,822	6,299
2,401	3,684
8,344	-

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירות
מסים שוטפים לשלם
התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

152,206	279,918
205,502	336,669

(*) מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

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

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31, בדצמבר			
(* 2020	2021	2022	
אלפי שקלים חדשים			
131,175	316,555	645,890	פרמיות שהורווחו ברוטו פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה פרמיות שהורווחו בשייר
131,175	316,555	645,890	
-	-	-	
4,061	1,605	(3,265)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות מעמלות ממבטח משנה הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירות תפעול
63,004	159,676	336,361	
3,535	4,333	5,509	
70,600	165,614	338,605	סך כל ההכנסות
70,532	155,293	299,025	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
64,749	143,283	285,254	
5,783	12,010	13,771	
16,357	68,545	189,028	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) אחרות הוצאות מימון
27,461	65,747	120,199	
622	30	(1,055)	
4,614	688	903	
54,837	147,020	322,846	סך כל ההוצאות
15,763	18,594	15,759	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,890	6,348	6,778	מסים על ההכנסה
11,873	12,246	8,981	רווח נקי
			רווח כולל אחר:

רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

38	155	(593)	רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר הטבת מס (מסים) בגין רווח או הפסד בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר, נטו שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
(14)	(30)	209	
(3,746)	(1,673)	7,082	
(3,722)	(1,548)	6,698	
8,151	10,698	15,679	רווח כולל

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020.

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

מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל	
אלפי שקלים חדשים					
645,890	-	-	469,694	176,196	פרמיות שהורווחו ברוטו
645,890	-	-	469,694	176,196	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(3,265)	-	(3,379)	76	38	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
336,361	-	-	278,626	57,735	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
5,509	-	5,509	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
338,605	-	2,130	278,702	57,773	סך כל ההכנסות
299,025	-	-	168,941	130,084	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
285,254	-	-	160,085	125,169	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
13,771	-	-	8,856	4,915	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
189,028	-	-	175,673	13,355	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
120,199	(444)	10,089	79,540	31,014	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,055)	-	(1,055)	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
903	91	812	-	-	הוצאות מימון
322,846	(353)	9,846	264,069	49,284	סך כל ההוצאות
15,759	353	(7,716)	14,633	8,489	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
316,555	-	-	159,447	157,108	פרמיות שהורווחו ברוטו
316,555	-	-	159,447	157,108	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,605	-	1,605	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
159,676	-	-	99,653	60,023	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
4,333	-	4,333	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
165,614	-	5,938	99,653	60,023	סך כל ההכנסות
155,293	-	-	54,071	101,222	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
143,283	-	-	50,302	92,981	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,010	-	-	3,769	8,241	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
68,545	-	-	56,961	11,584	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
65,747	31	9,797	33,596	22,323	הוצאות הנהלה וכלליות
30	-	30	-	-	הוצאות אחרות
688	93	595	-	-	הוצאות מימון
147,020	124	10,422	94,326	42,148	סך כל ההוצאות
18,594	(124)	(4,484)	5,327	17,875	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל	
אלפי שקלים חדשים					
131,175	-	-	11,773	119,402	פרמיות שהורווחו ברוטו
131,175	-	-	11,773	119,402	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
					פרמיות שהורווחו בשייר
4,061	-	4,061	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
63,004	-	-	7,285	55,719	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
3,535	-	3,535	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
70,600	-	7,596	7,285	55,719	סך כל ההכנסות
70,532	-	-	4,679	65,853	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
64,749	-	-	4,437	60,312	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,783	-	-	242	5,541	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
16,357	-	-	4,147	12,210	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,461	(171)	7,835	2,623	17,174	הוצאות הנהלה וכלליות
622	-	622	-	-	הוצאות אחרות
4,614	150	4,464	-	-	הוצאות מימון
54,837	(21)	12,921	7,012	34,925	סך כל ההוצאות
15,763	21	(5,325)	273	20,794	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020.

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

מגזרי פעילות (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
נכסים					
911	-	911	-	-	נכסי מסים נדחים
28,279	-	-	6,190	22,089	הוצאות רכישה נדחות
1,049	-	-	-	1,049	נכסים בלתי מוחשיים
2,974	-	2,974	-	-	רכוש קבוע
6,461	-	2,097	-	4,364	נכסי זכות שימוש
116,669	-	-	79,065	37,604	נכסי ביטוח משנה
30,318	-	13,944	4,568	11,806	חייבים ויתרות חובה
1,179	-	1,179	-	-	הלוואות לחברות קשורות
42,397	-	-	24,242	18,155	פרמיות לגבייה
					השקעות פיננסיות:
34,384	-	23,877	7,006	3,501	נכסי חוב סחירים
735	-	735	-	-	אחרות
35,119	-	24,612	7,006	3,501	סה"כ השקעות פיננסיות
71,313	-	20,344	31,470	19,499	מזומנים ושווי מזומנים
336,669	-	66,061	152,541	118,067	סך כל הנכסים
התחייבויות					
					התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
119,737	-	-	81,028	38,709	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
433	-	433	-	-	זכאים ויתרות זכות
149,765	-	9,234	68,177	72,354	התחייבות בגין חכירות
6,299	-	2,083	-	4,216	מסים שוטפים לשלם
3,684	-	3,673	-	11	
279,918	-	15,423	149,205	115,290	סך כל ההתחייבויות

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

מגזרי פעילות (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2021				
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
אלפי שקלים חדשים				
נכסים				
585	-	585	-	-
18,962	-	-	3,231	15,731
1,552	-	-	-	1,552
1,913	-	1,913	-	-
1,235	-	137	-	1,098
50,696	-	-	31,660	19,036
23,622	(14,825)	9,558	4,883	24,006
19,319	-	19,319	-	-
26,786	-	-	13,143	13,643
22,097	-	22,097	-	-
38,735	-	13,145	11,635	13,955
205,502	(14,825)	66,754	64,552	89,021
סך כל הנכסים				
התחייבויות				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה				
53,778	-	-	32,400	21,378
439	-	439	-	-
85,422	(9,476)	19,962	36,176	38,760
1,822	-	199	-	1,623
2,401	-	2,401	-	-
8,344	(5,349)	13,693	-	-
152,206	(14,825)	36,694	68,576	61,761
סך כל ההתחייבויות				

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020.

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

דוחות על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	18,519	(5,419)	149	53,296
-	-	(12,224)	-	-	(12,224)
-	-	-	7,082	-	7,082
-	-	8,981	-	-	8,981
-	-	-	-	(384)	(384)
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751
יתרה ליום 1 בינואר, 2022					
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי הפסד כולל אחר					
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022					
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	11,873	(3,746)	24	48,198
-	-	(5,600)	-	-	(5,600)
-	-	-	(1,673)	-	(1,673)
-	-	12,246	-	-	12,246
-	-	-	-	125	125
1	40,046	18,519	(5,419)	149	53,296
יתרה ליום 1 בינואר, 2021					
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי רווח כולל אחר					
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021					
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
-	-	-	-	-	-
1	40,046	-	-	-	40,047
-	-	-	(3,746)	-	(3,746)
-	-	11,873	-	-	11,873
-	-	-	-	24	24
1	40,046	11,873	(3,746)	24	48,198
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020					
תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 13) קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי רווח כולל אחר					
יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (*)					

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל, 2020.



פרק ד' פרטים נוספים על התאגיד

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר, 2022

תוכן העניינים

פרטים כלליים אודות החברה	3
תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות	3
תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות	3
תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות החברה מהן	3
תקנה 14 - רשימת הלוואות	3
תקנה 20 - מסחר בבורסה	3
תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה	4
תקנה 21א - השליטה בתאגיד	4
תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה	4
תקנה 24 - החזקות בעלי עניין נושאי משרה בכירה	8
תקנה 24א - הון רשום והון מונפק	9
תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות	9
תקנה 25א - מען רשום	9
תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד	9
תקנה 26א - נושאי משרה בכירה	13
תקנה 26ב - מורשה חתימה של התאגיד	14
תקנה 27 - רואה החשבון המבקר של החברה	14
תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון	14
תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטורים	15
תקנה 29א - החלטות החברה	15

פרטים נוספים על התאגיד

1. פרטים כלליים אודות החברה

שם החברה	דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ ("החברה")
מספר החברה	515859379
כתובת	הצורן 8' נתניה
טלפון	09-8920920
פקס	09-8920608
דוא"ל	Lobby@davidshield.com
אתר אינטרנט	DavidShield.co.il
תאריך הדוח על המצב הכספי	31 בדצמבר, 2022
תאריך הדיווח	27 בפברואר, 2023

2. תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

שם החברה	סוג מניה	מספר המניות	סה"כ ע.נ. (ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד (אלפי דולר)	שיעור החזקה (באחוזים)
דיוידשילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ	רגילה	1,000,000	10,000	4,474	95.6% *
פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ	רגילה	1,000,000	10,000	812	100%

(* דיוידשילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ מחזיקה כמניות באוצר 4.4% מהון מניותיה.)

3. תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

לא חלו שינויים בשיעור החזקות החברה בדיוידשילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (דיויד שילד גלובל) בשנת הדיווח.
 ב- 5 באפריל, 2022 קיבלה החברה את אישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון להחזיק בכל אמצעי השליטה בחברת פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ בכפוף לתנאים המנויים באישור הממונה.

4. תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות החברה מהן (באלפי דולר)

שם החברה	רווח \ (הפסד) לשנה לפני מס	רווח \ (הפסד) כולל אחר לפני מס	רווח \ (הפסד) כולל אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית והצמדה
דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ	(418)	-	(361)	-	-	-
פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ	12	-	12	-	-	-

5. תקנה 14 - רשימת הלוואות

לתאריך הדיווח, מתן הלוואות אינו מעיסוקה העיקרי של החברה.

6. תקנה 20 - מסחר בבורסה

מניות החברה אינן נסחרות בבורסה לניירות ערך.

7. תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

(א) גמול לנושאי משרה בכירים (באלפי דולר)

תגמולים בעבור שירותים (1)			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
394	84	310	-	100%	מנכ"ל החברה	רן מזרחי
316	95	221	-	100%	סמנכ"ל משותף לקוחות עסקיים בדיויד שילד גלובל	חיים אוהיון
219	67	152	-	70%	סמנכ"ל משותף לקוחות עסקיים בדיויד שילד גלובל	אברהם רוזנגרטן (2)
170	-	170	-	100%	יועצת משפטית של החברה	ליאורה הירשהורן
160	-	160	-	100%	סמנכ"ל כספים של החברה	אוושר גריי

(ב) גמול לבעלי עניין נוספים (באלפי דולר)

תגמולים בעבור שירותים (1)			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	אחר	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
197	-	197	0%	-	דירקטור	דירקטורים

(1) הנתונים אינם כוללים מס שכר / מע"מ.
לפירוט נוסף לעניין תנאי תגמול דירקטורים ראו ב"אור 26 (ב) ו-26 (ג) (2) לדוחות הכספיים.

(2) מר רוזנגרטן מועסק ב- 100% משרה בחברה, אך בגין שירותו של מר רוזנגרטן לחברה אחות לחברה, מחייבת החברה כ- 30% מעלות שכר את מקבל השירותים.

8. תקנה 21א - השליטה בתאגיד

8.1 חברת White Mountains Insurance Group Ltd מספר חברה 27225 (ברמודה). אחוז החזקות בחברה: 53.78% מההון המונפק של החברה, בעקיפין.

8.2 מר אלון קצף (באמצעות קצף אחזקות די. אס בע"מ). אחוז החזקות: 46.22% מההון המונפק של החברה, בעקיפין.
(להלן - "בעלי השליטה")

9. תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

סעיף זה אינו כולל עסקאות ביטוח זניחות בין החברה ובעלי השליטה בה ובני משפחותיהם בהתאם לאמור בסעיף 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970.

9.1 הסכם תפעול עם חברת פספורטכארד

פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשור חברות אחזקה. ביום 5 בפברואר, 2020 התקשרה החברה עם פספורטכארד בנושא שיתוף פעולה בקשר עם ביטוחי נסיעות לחו"ל מסוג PassportCard, לפיו תמכור החברה פוליסות ביטוח ללקוחות פספורטכארד וכן תעניק כיסוי ביטוחי עבור הפוליסות נשוא ההסכם, שירותי ניהול סיכונים, אכיפת רגולציה וביצוע סקרי ציות, תקבע את מדיניות החיתום הרפואי, יישוב התביעות והטיפול בפניות הציבור. חברת פספורטכארד עוסקת בגיוס ומתן שירות למבוטחים, לרבות שיווק הפוליסות, מכירתן, חיתום והפקה של הפוליסות בכפוף למדיניות החיתום והמכירות של החברה, התקשרות עם צדדים שלישיים לצורך האמור ומתן שירות ללקוחות בתקופת הביטוח ולאחריה, ניהול סוכני ביטוח משנה לרבות התקשרות עמם, מתן שירות ומידע לסוכנים על מבטחיהם ותשלום עמלות לסוכני ביטוח משנה, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות ותשלומן ועוד.

במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, מעבירה החברה לפספורטכארד עמלה כוללת בשיעור משתנה מהפרמיה. פעילות "פספורטכארד" אושרה כפעילות ביטוח הנסיעות של המבטח במסגרת הליך קבלת רישיון המבטח והובאה לידיעת הדירקטוריון ביום 29 בינואר, 2020.

בשנת 2022 הסכומים שהועברו בגין התקשרות זו כוללים בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות, בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות, ובסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, במגזר ביטוח נסיעות לחו"ל (ראה פרק ג' לדוח השנתי – ביאור 3 ג').

9.2 הלוואה מחברת פספורטכארד

בחודש ינואר 2020 העניקה חברת פספורטכארד הלוואה לדיויד שילד גלובל, המסתכמת לסך של כ- 4.6 מיליון דולר (קרן וריבית), ממנה קוזז הסך של כ- 1.3 מיליון דולר בגין דמי השתתפות ברווחים ממבטח משנה אשר קוזז לדיויד שילד גלובל על ידי מבטח המשנה בעקבות הפסדים שנצברו לחברת פספורטכארד מול מבטח המשנה (לפרטים נוספים ראה באור 27(ו) לפרק ג' לדוח השנתי). ההלוואה ללא תאריך פירעון ונושאת ריבית שנתית בשיעור 3%.

ההלוואה הוחזרה במלואה במהלך שנת 2022.

9.3 ערבות שניתנה עבור הלוואה מבנק לחברת פספורטכארד

בחודש ינואר 2020, דיויד שילד גלובל העניקה לבנק ערבות מתמדת לכל חוב וללא מגבלה בסכום השווה לחובותיה והתחייבויותיה של חברת פספורטכארד, אשר קיבלה הלוואה מהבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר, ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר (להלן – "הערבות"). כבטוחה נוספת, רשמה דיויד שילד גלובל שעבוד שלילי עבור הבנק על כל נכסיה.

במועד מתן הערבות, בחנה הנהלת דיויד שילד גלובל את שווי הערבות, ומצאה כי השווי הינו בסכום לא מהותי. בנוסף, הוסכם כי דיויד שילד גלובל תוכל לקבל הלוואות מצדדים שלישיים, רק בכפוף לעמידתה באמות מידה פיננסיות בהתאם לתוצאות העסקיות שלה ושל פספורטכארד. לפרטים נוספים ראה באור 27 (ב) לפרק ג' לדוח השנתי.

9.4 דמי ניהול לחברת דיויד שילד-פספורטכארד בע"מ¹

החל מיום 1 באפריל, 2020 הוסכם בין דיויד שילד גלובל ודיויד שילד פספורטכארד בע"מ על מתן שירותי ניהול מדיויד שילד פספורטכארד בע"מ לדיויד שילד גלובל. החל מיום 1 בינואר 2022 הוסכם בין החברה ודיויד שילד פספורטכארד בע"מ על מתן שירותי ניהול מדיויד שילד פספורטכארד בע"מ לחברה. התמורה המשולמת על ידי כל אחת מהחברות (דיויד שילד גלובל והחברה) נקבעה לפי עלות התשומות של דיויד שילד פספורטכארד בע"מ בתוספת מרווח המוסכם בין כל אחד מהצדדים, אשר ייוחס על פי מודל תמחירי המשקלל את נפח הפעילות של כל אחת מהחברות (דיויד שילד גלובל והחברה) ביחס ליתר הפעילויות אותן מנהלת דיויד שילד פספורטכארד בע"מ.

לגבי הוצאות דמי הניהול לחברת דיויד שילד פספורטכארד בע"מ ראה באור 21 לפרק ג' לדוח השנתי.

9.5 הלוואה לרובין מחקר ופיתוח בע"מ

עד ליום 1 באפריל, 2020, החזיקה דיויד שילד גלובל במלוא מניות חברת רובין מחקר ופיתוח בע"מ (להלן – "רובין"). כחלק מהחזקתה ברובין, הזרימה דיויד שילד גלובל הלוואות לרובין לצורך מימון פעילותה בתחום מחקר ופיתוח כלים טכנולוגיים בעולם אדמיניסטרציה של ביטוחי בריאות ותוכניות הטבות לעובדים בעיקר בארה"ב. תקציב רובין אושר מעת לעת על ידי דירקטוריון דיויד שילד גלובל טרם שינוי המבנה.

לאחר שינוי המבנה החזיקה דיויד שילד פספורטכארד בע"מ ברובין. סך ההלוואות מסתכם לכ- 5,844 אלפי דולר (קרן וריבית). בין הצדדים נחתם הסכם הלוואה ביום 22 בפברואר, 2021, לפיו ההלוואה תשא ריבית שנתית בשיעור 2.62% בתוספת מע"מ, וכן ההלוואה תיפרע על פי לוח סילוקין, אשר יחל בחודש יוני 2022 ויסתיים בחודש מרס 2028. בנוסף קיבלה דיויד שילד גלובל מכתב כוונות מדיויד שילד פספורטכארד בע"מ לפיו דיויד שילד פספורטכארד בע"מ תעשה את כל הדרוש בכדי להבטיח שרובין

¹ חברת דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ, בעלת המניות בחברה, אשר שינתה את שמה ל"דיויד שילד-פספורטכארד בע"מ" בחודש נובמבר 2022.

תעמוד בהתחייבותיה על פי תנאי ההלוואה. ביום 22 בפברואר, 2021 אישר דירקטוריון החברה ודירקטוריון דיויד שילד גלובל את הסכם ההלוואה. ההלוואה הוחזרה במלואה במהלך שנת 2022.

9.6 הלוואה לדי.אס ג'י ווב אפליקיישן בע"מ

בין השנים 2005-2009 דיויד שילד גלובל העניקה לחברת די.אס ג'י ווב אפליקיישן בע"מ ("DSG") המוחזקת בשיעור 50% על ידי חברה בשליטת מר אלון קצף (בעל השליטה בחברה), סדרת הלוואות המסתכמות בסך של כ- 381 אלפי דולר (קרן וריבית). ההלוואות ללא תאריך פירעון ולא נושאות ריבית. DSG החלה בהליכי פירוק אשר טרם הושלמו.

יתרת ההלוואות הופרשו במלואן לחובות מסופקים טרום תחילת פעילות החברה.

9.7 הלוואה ל-Roadhouse Investment Ltd

עד ליום 1 באפריל, 2020, החזיקה דיויד שילד גלובל במלוא מניות חברת Roadhouse Investment Ltd (להלן - "RH"). בין השנים 2010-2013 כחלק מהחזקתה ב-RH, הזרימה דיויד שילד גלובל הלוואות ל-RH לצורך מימון פעילותה בתחום הפיתוח העסקי. סך ההלוואות הסתכם לכ- 20 אלפי דולר. ההלוואות ללא תאריך פירעון ולא נושאות ריבית.

ההלוואה הוחזרה במלואה במהלך שנת 2022.

9.8 הלוואה לפאספורטכארד משלים

עד ליום 1 באפריל, 2020, החזיקה דיויד שילד גלובל במלוא מניות חברת פאספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ² (להלן - "פאספורטכארד משלים"). בין השנים 2004-2006 כחלק מהחזקתה בפאספורטכארד משלים, הזרימה דיויד שילד גלובל הלוואות למשלים לצורך מימון פעילותה בתחום מתן שירותים לתושבים חוזרים לישראל. סך ההלוואות הסתכם לכ- 325 אלפי דולר. ההלוואות ללא תאריך פירעון ונושאות ריבית שנתית בשיעור 2.62%.

ההלוואה הוחזרה במלואה במהלך שנת 2022.

9.9 הלוואה לקימבר מערכות בריאות בע"מ

בין השנים 2009-2010 העניקה דיוידשילד גלובל הלוואות לחברת קימבר מערכות בריאות בע"מ, חברה בבעלות מלאה של מר אלון קצף (בעל השליטה בחברה), בסך של כ- 81 אלפי דולר (קרן וריבית). ההלוואות ללא תאריך פירעון ונושאות ריבית שנתית המתעדכנת מידי שנה לפי סעיף 3'ט' לפקודת מס הכנסה.

9.10 הסכם הלוואה לקצף אחזקות די.אס בע"מ

בשנת 2009 התקשרה דיוידשילד גלובל עם קצף אחזקות די.אס בע"מ, חברה בבעלות מלאה של מר אלון קצף (בעל השליטה בחברה), בהסכם הלוואה. דיוידשילד גלובל העבירה לקצף אחזקות די.אס. בע"מ הלוואה שיתרתה כ- 254 אלפי דולר (קרן וריבית). ההלוואה ללא תאריך פירעון ונושאת ריבית שנתית המתעדכנת מידי שנה לפי סעיף 3'ט' לפקודת מס הכנסה.

9.11 הסכם העסקה עם קרובי משפחה של בעל השליטה

דיויד שילד גלובל מעסיקה את בתו של מר אלון קצף, בעל השליטה בחברה, אשר החלה את עבודתה בדיויד שילד גלובל בשנת 2012, ומאז מילאה מספר רב של תפקידים. כיום, בתו של בעל השליטה מועסקת בדיויד שילד גלובל בתפקיד סמנכ"לית שיווק בהיקף משרה של 50%. שכרה החודשי עומד על סך של 34 אלפי ש"ח (דיויד שילד גלובל מחייבת את פספורטכארד ב-50% מסכום זה) בתוספת רכב ותנאים סוציאליים נוספים כמקובל למנהלים בדרג זה בקבוצה.

² חברת משלים לתושב חו"ל שינתה את שמה ל"פאספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ" לאחר שקיבלה רישיון סוכנות ביטוח תאגיד בנובמבר 2021

9.12 הסכם קבלת שירותים משפטיים עם מ. פירון ושות'

בין דיניד שילד גלובל ומשרד עו"ד מ. פירון ושות' קיים הסכם קבלת שירותים משפטיים, החל משנת 2012. תנאי ההסכם הינם על פי תנאי שוק רגילים. אחד מהשותפים במשרד מ. פירון ושות' הינו עו"ד רונן קצף, אחיו של מר אלון קצף, בעל השליטה בחברה. עבור שירותים משפטיים שניתנו בשנת הדיווח שילמה דיניד שילד גלובל סך כולל של 236 אלפי ש"ח לפני מע"מ.

9.13 עסקאות מחירי העברה בקבוצה

בין החברה, דיניד שילד גלובל וחברות קשורות נוספות, מתקיימת התחשבנות שוטפת בגין מתן וקבלת שירותים שונים של בעלי תפקידים שונים, כמפורט להלן:

א. שירותים הניתנים מהקבוצה לחברות קשורות - הקבוצה מספקת לחברת פספורטכארד את השירותים הבאים:

1. ציות ואכיפה וניהול סיכונים בעלות של 25% מעלות שכרם של קצין ציות ואכיפה, ומנהלת הסיכונים.
2. ממונה הגנת הפרטיות בעלות של 38% מעלות שכר של ממונה הגנת הפרטיות.
3. שירותי ביקורת פנים בעלות של 42% מעלות שכרה של מבקרת הפנים בקבוצה, 50% מעלות שכרה של עובדת במחלקתה ו-20% מעלות שכר של עובד במחלקה.
4. שירותי שיווק בעלות של 50% מעלות שכרה של סמנכ"לית השיווק.
5. שירותי רכש בעלות של 50% מעלות שכרם של מנהלי הרכש.
6. שירותי ניהול פרויקטים, בעלות של 50% מעלות שכר העובדות.
7. שירות לקוחות, בעלות של 50% מעלות שכרה של סמנכ"לית שירות הלקוחות.

ב. שירותים המתקבלים מחברות קשורות - הקבוצה מקבלת מחברת פספורטכארד את השירותים הבאים:

1. שירותי אקטואריה בעלות של 100% מעלות שכרו של האקטואר האחראי.
2. שירותי יועצת משפטית בעלות של 62.5% מעלות שכרה.
3. שירותי ציות ואכיפה בעלות של 50% מעלות שכרה.
4. שירותי מכירות, בעלות של 30% מעלות שכרו של סמנכ"ל המכירות.
5. שירותי משאבי אנוש בעלות של 20% מעלות המחלקה.
6. שירותי חשבונות שכר בעלות של 33% מעלות המחלקה.
7. שירותי מזכירות בעלות של 50% מעלות שכר העובדות.
8. שירותי בקרה ותביעות בעלות של כ- 50% מעלות המחלקה.
9. שירותי ניהול סוכנים בעלות של 5% מעלות המחלקה.
10. שירותי רכש בעלות של 50% מעלות שכרם של עובדי הרכש.
11. שירותי ניהול פרויקטים, בעלות של 50% מעלות שכר העובדים.
12. שירות לקוחות, בעלות בשיעור המשתנה לאורך השנה בהתאם להיקף העבודה של עובדי מחלקת שירות לקוחות.

ג. בין הקבוצה וחברת פספורטכארד מתקיימת התחשבנות שוטפת בגין עלויות תקורות משרדיות.

9.14 מינוי מר אלון קצף כדירקטור

מר אלון קצף מכהן כדירקטור בדינידשילד גלובל מאז הקמתה בשנת 2000. ביום 7 לאוגוסט 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינוי אלון קצף כדירקטור בחברה וזאת במקביל לתיאום ואישור המינוי על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במסגרת הליך קבלת רישיון המבטח של החברה. מר אלון קצף אינו מקבל שכר מהחברה עבור כהונתו כדירקטור.

9.15 הסכם ניהול תשתיות טכנולוגיות ורישיון תוכנה עם פספורטכארד לאבס בע"מ

1. חברת פספורטכארד לאבס בע"מ (להלן - "פספורטכארד לאבס") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשרת חברות אחזקה. ביום 1 בינואר, 2020 דיניד שילד גלובל התקשרה עם פספורטכארד לאבס בעסקת בהסכם ניהול טכנולוגיה ורישיון תוכנה (להלן - "שירותי הטכנולוגיה"). שירותי הטכנולוגיה כוללים (1) ניהול תשתיות טכנולוגיות מלא (2) מתן רישיון תוכנה עבור גישה למערכת ניהול ממשק לקוחות (להלן: "שירותי רישיון") (3) שירותי אבטחת מידע. ההתקשרות עם

פספורטכארד לאבס הובאה לידיעת דירקטוריון החברה ביום 29 בינואר, 2020. התמורה עבור שירותי הרישיון נקבעת על פי שיעור מתוך הפרמיה, ואילו התמורה בגין שירותי ניהול תשתיות טכנולוגיות מלא ושירותי אבטחת מידע מבוססת על עלות התשומות של פספורטכארד לאבס בתוספת מרווח המוסכם על כל אחד מהצדדים, התואם מחיר שוק.

2. ממועד הקמת החברה, פספורטכארד לאבס מעניקה לחברה שירותי ניהול תשתיות טכנולוגיות עבור החברה. התמורה בעסקה מבוססת על עלות התשומות של פספורטכארד לאבס בתוספת מרווח המוסכם על כל אחד מהצדדים, התואם מחיר שוק.

לגבי ההוצאות לפספורטכארד לאבס ראה באור 21 לפרק ג' לדוח השנתי

9.16 זכאות לכיסוי ביטוחי תחת ביטוח אחריות נושאי משרה וביטוח סייבר של חברת White Mountains

ביום 29 בינואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה את הכיסוי הביטוחי שהחברה זכאית לו במסגרת ביטוח המטרייה של קבוצת White Mountains. הכיסוי הביטוחי מכסה (1) אחריות נושאי משרה ודירקטורים. (2) סייבר. החברה אינה משלמת פרמיה עבור הכיסויים כאמור.

9.17 הסכם פיתוח קניין רוחני עם רובין

ביום 1 באוגוסט, 2017 דיויד שילד גלובל התקשרה עם רובין מחקר ופיתוח בע"מ (להלן - "רובין") בהסכם פיתוח קניין רוחני בתחום ניהול תביעות ביטוחי בריאות בארה"ב. לפי ההסכם הצדדים יממנו את הפיתוח יחד הן באמצעים כספיים והן על ידי מתן שירותים לפרויקט הפיתוח. הקניין הרוחני שיפותח יהיה בבעלות מלאה של רובין בעוד דיוידשילד גלובל תקבל רישיון עולמי וצמית (למעט בארה"ב), ללא עלות, למכור ולהעניק רישיונות משנה לשימוש בקניין הרוחני.

9.18 שירותי תפעול לחברת PassportCard Cyprus Ltd

חברת דיויד שילד גלובל מעניקה לחברת PassportCard Cyprus Ltd (חברה המוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשרת חברות אחזקה) שירותי תפעול עסקי ביטוח הכוללים מתן שירות ללקוחות, מכירות, פיתוח עסקי וכספים, בתמורה למנגנון התחשבות, אשר נקבע בהתאם למחקר מחירי העברה אשר בוצע בשנת 2020.

9.19 הסכם תפעול עם חברת פספורטכארד משלים

פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ (להלן: "פספורטכארד משלים") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות דיויד שילד פספורטכארד בע"מ. ביום 24 באוגוסט 2021 התקשרה החברה עם פספורטכארד משלים בנושא שיתוף פעולה לפיו תמכור החברה פוליסות ביטוח ללקוחות פספורטכארד משלים וכן תעניק כיסוי ביטוחי עבור הפוליסות נשוא ההסכם, שירותי ניהול סיכונים, אכיפת רגולציה וביצוע סקרי ציוד, תקבע את מדיניות החיתום הרפואי, יישוב התביעות והטיפול בפניות הציבור. חברת פספורטכארד משלים עוסקת בגיוס ומתן שירות למבוטחים, לרבות שיווק הפוליסות, מכירתן, חיתום והפקה של הפוליסות בכפוף למדיניות החיתום והמכירות של החברה, התקשרות עם צדדים שלישיים לצורך האמור ומתן שירות ללקוחות בתקופת הביטוח ולאחריה, ניהול סוכני ביטוח משנה לרבות התקשרות עמם, מתן שירות ומידע לסוכנים על מבטחיהם ותשלום עמלות לסוכני ביטוח משנה, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות ותשלומן ועוד.

במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, מעבירה החברה לפספורטכארד משלים עמלה כוללת בשיעור קבוע מהפרמיה. הסכם התפעול עם פספורטכארד משלים אושר בדירקטוריון החברה ביום 23 באוגוסט 2021.

10. תקנה 24 - החזקות בעלי עניין נושאי משרה בכירה

10.1 תקנה 24(א) - החזקות ישירות בחברה

שם	מספר חברה פרטית	שיעור החזקות בחברה	שווי ערך נקוב של המניות המוחזקות
דיוידשילד-פספורטכארד בע"מ ³	515857639	100%	1,001 ש"ח

³ ראה הערת שוליים 1.

10.2 **תקנה 24(ב) - החזקות בעל עניין במניות של תאגיד מוחזק**
 אין.

10.3 **תקנה 24(ג) - בעלות במניות רדומות של התאגיד**
 לחברה אין מניות רדומות.

11. **תקנה 24א - הון רשום והון מונפק**

נכון למועד הדיווח סך ההון הרשום של החברה הינו 10,000 ש"ח. ההון הרשום מורכב מ- 1,000,000 מניות לפי ערך נקוב של 0.01 ש"ח למניה. סך ההון המונפק של החברה הינו 1,001 ש"ח. ההון המונפק כולל 100,100 מניות. לחברה אין מניות שלא מקנות זכויות הצבעה ו/או מניות שלא מקנות זכויות כלשהן.

12. **תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות**

שם בעל המניות	ח.פ./זיהוי	כתובת	כמות מניות	סוג מניות
דייטשילד - פספורטכארד בע"מ ⁴	515857639	הצורן 8א', נתניה	100,100	0.01 ש"ח ערך נקוב למניה

13. **תקנה 25א - מען רשום**

ראה סעיף 1 לעיל "פרטים כלליים אודות החברה".

14. **תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד**

שם	אלון קצף
14.1 מספר זהות / דרכון	022559736
תאריך לידה	7/3/1967
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020
מען להמצאת כתבי בי דין	הצורן 8א' נתניה
נתינות	ישראלית
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת תגמול, ועדת ניהול סיכונים, ועדת סולבנס
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	לא
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	מנכ"ל ודירקטור חברת דייטשילד אחזקות; דירקטור בחברת דייטשילד גלובל, חברת פספורטכארד ישראל סוכנות ביטוח כללי (2014) בע"מ, חברת פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ, חברת פספורטכארד לאבס בע"מ, חברת פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ, חברת פספורטכארד לימיטד (אנגליה), חברת רובין מחקר פיתוח בע"מ, חברת Travel Card (אוסטרליה) חברת PassportCard ד.י. אס בע"מ, חבר הועדה המייעצת בחברת PassportCard Deutchland GmbH (גרמניה), תיכונית
השכלה	דירקטור בחברת קימבר מערכות בריאות בע"מ.
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	דירקטור בחברת פיי אול סימפל בע"מ. דירקטור ומנהל בחברות קבוצת דייטשילד כמפורט לעיל.

⁴ ראה הערת שוליים 1.

שם	אייל בן שלוש	14.2
מספר זהות / דרכון	057440638	
תאריך לידה	15/12/1961	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020	
מען להמצאת כתבי בי דין	השקד 148, שורש	
נתינות	ישראלית	
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת מאזן, ועדת השקעות, ועדת סולבנס, ועדת ניהול סיכונים	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	לא	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה	לא.	
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידי נוספים בהם מכהן כדירקטור	תואר ראשון ושני בכלכלה, האוניברסיטה העברית, ירושלים; דח"צ, עמיתים ניהול הסדרים פנסיונים (סיום בשנת 2017); יו"ר דירקטוריון בדיויד שילד אחזקות, דירקטור בפספורטכארד לימיטד (אנגליה), חבר הנהלה ויו"ר ועדת השקעות, קרנית - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים (סיום בשנת 2021); דח"צ, מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ומגדל חברה לביטוח בע"מ (סיום בשנת 2018); דירקטור, סאפיאנס אינטרנשיונל קורפוריישן; בעלים, ודירקטור בחברות פרטיות	

שם	טוד פוזפסקי	14.3
מספר זהות / דרכון	645807471	
תאריך לידה	27/9/1966	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020	
מען להמצאת כתבי בי דין	רחוב סאות' מין, סוויטה B3, הנובר, ניו-המפשייר, 03755,	
נתינות	ארה"ב	
חברות בוועדות דירקטוריון	אמריקאית	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	ועדת השקעות, ועדת סולבנס	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה	כן. מנהל קשרי משקיעים קבוצת White Mountains.	
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידי נוספים בהם מכהן כדירקטור	תואר ראשון בחשבונאות ופיננסים, אוניברסיטת בוסטון. בעל רישיון רואה חשבון. בנוסף למפורט לעיל, חשב, עיריית קלינטון, קונטיקט; דירקטור דיויד שילד אחזקות, דירקטור בחברת פספורטכארד לימיטד (אנגליה); דירקטור בחברת דיויד שילד גלובל (סיום בשנת 2020); דירקטור בחברת פספורטכארד ישראל סוכנות ביטוח כללי 2014 בע"מ (סיום בשנת 2020)	

שם	רוב סיליג ⁵	14.4
מספר זהות / דרכון	530411887	
תאריך לידה	13/09/1968	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	19/01/2021	
מען להמצאת כתבי בי דין	רחוב סאות' מיין, סוויטה B3, הנובר, ניו-המפשייר, 03755, ארה"ב	
נתינות	אמריקאית	
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת סולבנס	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	לא	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	כן. סמנל"ל יועץ משפטי ראשי, קבוצת White Mountains.	
השכלה	תואר ראשון בהנדסה, אוניברסיטת דיוק. תואר דוקטור במשפטים, אוניברסיטת שיקגו. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת דיוק. חבר לשכת עורכי הדין במדינת ניו יורק. סמנל"ל ויועץ משפטי ראשי בקבוצת White Mountains, דירקטור בחברת פספורטכארד לימיטד (אנגליה); דירקטור בחברת דיויד שילד גלובל (סיום בשנת 2020); דירקטור בחברת פספורטכארד ישראל סוכנות ביטוח כללי 2014 בע"מ (סיום בשנת 2020), דירקטור בחברת HG Global Ltd.	
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור		

שם	יגאל בר יוסף	14.5
מספר זהות / דרכון	001543198	
תאריך לידה	6/3/1947	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020	
מען להמצאת כתבי בי דין	אד"ם הכהן 3, תל-אביב	
נתינות	ישראלית	
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת תגמול, ועדת ניהול סיכונים, סייבר,	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	בלתי תלוי	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	
השכלה	תואר שני MBA במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית. תעודה, התמחות בניהול אוניברסיטת טמפלטון, אוקספורד תעודה, מנתח מערכות מחשבים - עיבוד נתונים אוטומטי, המכון לפיריון עבודה יועץ, החברה להתחדשות עירונית (סיום 2022). יועץ, אלה בן-נון בע"מ. דירקטור, קבוצת תדהר בע"מ (סיום 2019). חבר במנהלת החברה, ווקסמן-גוברין-גבע בע"מ (סיום 2019). חבר בוועד המנהל, ברנקו וייס – חינוך. חשיבה. יוזמה (ע"ר). יועץ להנהלה, קרמר אלקטרוניקה בע"מ (סיום 2020). דירקטור חיצוני בקבוצת מגדל (סיום בשנת 2016). יועץ להנהלה, שרפים אופטרוניקה בע"מ (סיום בשנת 2016)	
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור		

⁵ מר רוב סיליג יסיים את כהונתו כדירקטור בחברה במהלך הרבעון הראשון של 2023, ויוחלף בדירקטור אחר מטעם White Mountains.

שם	רוני ספיר ⁶	14.6
מספר זהות / דרכון	024294563	
תאריך לידה	24/4/1969	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	14/6/2022	
מען להמצאת כתבי בי דין	עמק זבולון 49 דירה 1 מודיעין	
נתינות	ישראלית	
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת ניהול סיכונים סיבר	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	בלתי תלוי	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	
השכלה	תואר ראשון בפסיכולוגיה BA כללי, אוניברסיטת תל אביב, תואר Executive MBA, האוניברסיטה העברית. סמנכ"לית חדשנות דיגיטלית ודאטה בג'וינט ישראל. האוניברסיטה העברית – יועצת (סיום ב- 2021). פמי בריאות, יועצת (סיום ב- 2021). הג'וינט, יועצת, דרך חברת מטריקס (סיום ב- 2021). משרד הרווחה, יועצת, דרך חברות שונות (סיום ב- 2021). מייסדת, ומנכ"לית משותפת, ספרינגיה (2018-2019). ראש תחום בריאות דיגיטלית במשרד הבריאות, דרך חברת קונסיסט (2017-2018), חברתועדת ביקורת-עמותת יזמה. חברת ועד מנהל – עמותת יזמה (סיום ב- 2021).	
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור		

שם	יהודה ברמן	14.7
מספר זהות / דרכון	009649195	
תאריך לידה	6/5/1947	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020	
מען להמצאת כתבי בי דין	דרך הים 41, בית חירות	
נתינות	ישראלית	
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת השקעות, ועדת מאזן, ועדת ביקורת, ועדת סולבנס, ועדת תגמול	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	בלתי תלוי	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	
השכלה	תואר ראשון B.A בכלכלה האוניברסיטה העברית, ירושלים	
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	אין למעט כהונה כדירקטור בחברה	

⁶ גב' רוני ספיר החליפה את גב' שירה לב-עמי שסיימה את כהונתה כדירקטורית בלתי תלויה בחברה ביום 31 במרץ 2022.

15. תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

שם	רן מזרחי	15.1
מספר זהות	031980519	
תאריך לידה	11/4/1975	
תאריך תחילת כהונה	29/1/2020	
תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	מנכ"ל	
ניסיון תעסוקתי ב- 5 השנים האחרונות	לא	
תואר ראשון במשפטים, מכללת שיערי משפט מנהל מערך התביעות, מערך החיתום הרפואי ועניינים משפטיים של דיויד שילד גלובל (סיום בינואר 2020)		

שם	אושר גריי, רו"ח	15.2
מספר זהות	327288478	
תאריך לידה	20/05/1977	
תאריך תחילת כהונה	04/04/2022	
תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	סמנכ"ל כספים בחברה	
ניסיון תעסוקתי ב- 5 השנים האחרונות	לא	
תואר ראשון ביחסים בין לאומים, באוניברסיטה London School of Economics, (אנגליה) בעל רישיון רואה חשבון. חשב, אחראי ביטוח משנה, איי אי ג'יי ישראל חברה לביטוח בע"מ		

שם	רוית לוי	15.3
מספר זהות	028803427	
תאריך לידה	11/8/1971	
תאריך תחילת כהונה	29/1/2020	
תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	מבקרת פנים של החברה ושל דיויד שילד גלובל, מספקת שירותי מיקור חוץ לפספורטקארד ישראל ופספורטקארד לאבס.	
ניסיון תעסוקתי ב- 5 השנים האחרונות	לא	
תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת חיפה. בעלת רישיון רואה חשבון. ניהול מערך הכספים של דיויד שילד גלובל (סיום בשנת 2018)		

שם	ליאורה הירשהורן, עו"ד	15.4
מספר זהות	29565850	
תאריך לידה	2/11/1972	
תאריך תחילת כהונה	11/1/2022	
תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	יועצת משפטית של החברה	
ניסיון תעסוקתי ב- 5 השנים האחרונות	לא	
תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים. בעלת רישיון עריכת דין בישראל. משרד עורכי דין, 'ונתן, בריק ושות'		

פרטים נוספים על התאגיד

15.5	שם	מגי בראום
	מספר זהות	059638288
	תאריך לידה	3/8/1965
	תאריך תחילת כהונה	29/1/2020
	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	מנהלת סיכונים בחברה ובדיניד שילד גלובל, מספקת שירותי מיקור חוץ לפספורטכארד ישראל ופספורטכארד לאבס. לא תואר ראשון בכלכלה, האוניברסיטה העברית תואר שני במדיניות ציבורית - תכנית מנהלים, האוניברסיטה העברית. סגנית בכירה לממונה על שוק ההון (סיום בשנת 2018)
	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות	
15.6	שם	דב רפאל
	מספר זהות	017625351
	תאריך לידה	4/12/1953
	תאריך תחילת כהונה	29/1/2020
	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	אקטואר ממונה לא תואר ראשון ושני במתמטיקה, אוניברסיטת קיימברידג' (אנגליה). תואר שני במדעי היהדות, מכון שכטר ירושלים. חבר באגודת האקטוארים בישראל. יועץ אקטוארי עצמאי לחברות ביטוח, בנקים וחברות ציבוריות. גזבר, מנהלת אורטוריו ירושלים (ע"ר) בהתנדבות (סיום ב-2022). גזבר, נתיבי איתן (ע"ר) בהתנדבות.
	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות	
15.7	שם	איציק אבוקסיס
	מספר זהות	031469943
	תאריך לידה	27/2/1979
	תאריך תחילת כהונה	18/09/2022
	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	מנכ"ל פספורטכארד שירותים פיננסים בע"מ לא תואר ראשון במנהל עסקים, המכללה ללימודים אקדמאיים. סמנכ"ל מוצר בפספורטכארד לאבס בע"מ.
	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות	

16. תקנה 26ב - מורשה חתימה של התאגיד

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

17. תקנה 27 - רואה החשבון המבקר של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר, דרך מנחם בגין 144א', תל אביב (להלן - "רואה החשבון המבקר").

18. תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

בתקופת הדוח לא בוצע שינוי בתקנון החברה.

19. תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטורים

19.1 תקנה 29(א) - המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור אסיפה כללית

19.1.1 תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה

בחודש נובמבר 2022 חילקה החברה דיבידנד בסך של - 1,500 אלפי דולרים, ובחודש דצמבר 2022 חילקה החברה דיבידנד בסך של 2,000 אלפי דולרים. לפרוט נוסף ראה סעיף 5.2(ד') בדוח הדירקטוריון.

19.1.2 שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד
 בתקופת הדיווח לא בוצע שינוי בהון הרשום או המונפק של התאגיד.

19.1.3 שינוי בתזכיר או בתקנון
 ראה סעיף 18 לעיל.

19.1.4 פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות
 אין.

19.1.5 פדיון מוקדם של איגרות חוב
 אין.

19.1.6 עסקה שאינה בהתאם לתנאי שוק, בין התאגיד ובעלי עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברת-בת שלו
 אין.

19.2 תקנה 29(ב) - החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים על פי תקנה 29(א)
 אין.

19.3 תקנה 29(ג) - החלטות אסיפה כללית מיוחדת

19.3.1 בחודש מאי 2022 אישרה האסיפה הכללית בכתב את מינויה של גב' רוני ספיר כדירקטורית בלתי תלויה, ובחודש יוני 2022 ניתנה החלטה על מתן כתב שיפוי בהתאם לנוסח כתב השיפוי שאושר על ידי האסיפה הכללית ביום 9 ביולי 2020 (ר' סעיף 20.4.1).

19.3.2 בחודש אוקטובר 2022 אישרה האסיפה הכללית את הארכת כהונתם של הדירקטורים בלתי תלויים מר יגאל בר-יוסף ומר יהודה ברמן לשלוש שנים נוספות החל מיום 1 לינואר 2023.

20. תקנה 29א - החלטות החברה

20.1 אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות
 אין.

20.2 פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות
 אין.

20.3 עסקאות הטעונות אישורים מיוחדים לפי סעיף 207(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות
 אין.

20.4 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף תאריך הדוח

20.4.1 כתב שיפוי

ביום 8 ביולי, 2020 אישר דירקטוריון החברה את נוסח כתב השיפוי בין החברה ובין הדירקטורים הבלתי תלויים. ביום 9 ביולי, 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את נוסח כתב השיפוי בכתב. על פי כתב השיפוי החברה מתחייבת, בכפוף לחוק החברות ולמגבלות ספציפיות הכלולות בכתב השיפוי, לשפות את הדירקטורים הבלתי תלויים עד סכום כולל של 2 מיליון דולר (להלן - "סכום השיפוי"). סכום השיפוי משותף לכל הדירקטורים הבלתי תלויים. החברה לא תשפה דירקטור בלתי תלוי בהתקיימות אחד מאלה: (1) הפרת חובת הנאמנות לחברה או לחברת בת בבעלותה (2) הפרה מכוונת, או ברשלנות רבת, של חובת הזהירות כלפי החברה (3) פעולה מכוונת בניגוד להוראות הדין שנועדה להפיק רווח אישי (4) קנס שהוטל על הדירקטור הבלתי תלוי כתוצאה מביצוע עבירה (5) תביעה שהגיש הדירקטור הבלתי תלוי כנגד החברה למעט (א) תביעה לאכיפת הסכם השיפוי (ב) הדירקטוריון אישר את הגשת התביעה כנגד החברה. בחודש יוני 2022 הוחלט על מתן שיפוי לדירקטורית הבלתי תלויה, גב' רוני ספיר, לפי כתב השיפוי שאושר ביום 9 ביולי 2020.

20.4.2 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 21 בינואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה את פוליסת המטרייה של חברת White Mountains, אחד מבעלי השליטה בחברה, המעניקה כיסוי ביטוח לדירקטורים ונושאי המשרה בקבוצת White Mountains (להלן - "פוליסת המטרייה"). פוליסת המטרייה מכסה תביעות משפטיות אישיות כנגד דירקטורים ונושאי משרה בכפוף למגבלות הקבועות בחוק. פוליסת המטרייה כוללת כיסוי משותף בסך כולל של 110 מיליון דולר לכל נושאי המשרה והדירקטורים בקבוצת White Mountains ללא השתתפות עצמית. עוד הפוליסה כוללת כיסוי לחברות קבוצת White Mountains בסכום כולל של 65 מיליון דולר עם 5 מיליון דולר השתתפות עצמית. החברה אינה נדרשת לשלם פרמיה עבור כיסוי ביטוחי זה.



רן מזרחי
מנכ"ל החברה



אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 27 בפברואר, 2023

פרק ה' הצהרת אקטואר בביטוח בריאות

הצהרת אקטואר ממונה של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "המבטח") עבור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2022

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "המבטח") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בביטוח בריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - "ההפרשות") ליום 31 בדצמבר, 2022, כפי שמפורט להלן.

אינני בעל עניין במבטח, בחברה בת שלו או בחברה קשורה ואין לי קשרים עסקיים עם המבטח, עם בעל עניין בו או עם בן משפחה של בעל עניין בו או עם חברה בת שלו או חברה קשורה אליו. כמו כן, אינני עובד או יועץ קבוע של חברת בת של המבטח או של חברה הקשורה למבטח או של גורם אחר המספק למבטח שירותים שונים.

הנני יועץ קבוע של המבטח החל מיום 1 באפריל, 2020.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

1. אין למבטח עסקים נכנסים. לעניין זה, "עסקים נכנסים" כהגדרתם בשער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה, לחוזר המאוחד.
2. אין למבטח ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.

2. נתוני הערכה של חוות הדעת האקטוארית

א. להלן פירוט סכום הפרשות המדווחות אותן נדרשתי להעריך ליום 31 בדצמבר, 2022 הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר:

הפרשות ברוטו

במטבע הפעילות (דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות לחו"ל	מגזר ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
		קבוצתי	פרט
	אלפי דולר		
28,127	17,442	3,650	7,035
5,027	5,027	-	-
872	558	107	207
34,026	23,027	3,757	7,242

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

במטבע הצגה (שקל חדש):

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי שקלים חדשים			
98,978	61,378	12,844	24,756
17,690	17,690	-	-
3,069	1,964	377	728
119,737	81,032	13,221	25,484

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הפרשות בשייר

במטבע הפעילות (דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי דולר			
-	-	-	-
-	-	-	-
872	558	107	207
872	558	107	207

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

במטבע הצגה (שקל חדש):

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי שקלים חדשים			
-	-	-	-
-	-	-	-
3,068	1,963	377	728
3,068	1,963	377	728

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ב. לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בתת ענפי ביטוח בריאות - הוצאות רפואיות ונסיעות לחו"ל:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - ג. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות השייכים לתתי ענפי ביטוח הבריאות שפורטו לעיל, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

מגבלות סטטיסטיות

ישנה אי-וודאות סטטיסטית מובנת בתהליך החישוב האקטוארי. לכן, גם אם אין שינוי בהתפלגות התביעות, העלות הסופית של התביעות עשויה להיות שונה מההערכה האקטוארית, וזאת על אף שבהערכה האקטוארית נלקחו בחשבון התנודתיות והשונות של החישוב עצמו.

חשיפה להתפתחויות ולשינויים עתידיים

בביטוח בריאות ישנה אי-וודאות בתחזית עלות התביעות המושפעת ממספר פרמטרים שלא ניתנים לחיזוי מראש, כגון: שינוי בתמותה, שינוי בתחלואה, ביטולים, אינפלציה רפואית, מדיניות האוצר, מדיניות מבטחי משנה וגורמים חברתיים וסביבתיים.

בברכה,

חתימה

דב רפאל F.I.L.A.A

שם

אקטואר ממונה

תפקיד

27/02/2003

תאריך