

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר, 2023

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר, 2023

תוכן העניינים

5.....	תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה
5.....	תחומי הפעילות של החברה
6.....	תיאור הסביבה העסקית
11.....	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות
12.....	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
17.....	הרכב הדירקטוריון
18.....	הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר, 2023

דוח הדירקטוריון של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הדוח" ו"החברה", בהתאמה) ליום 30 בספטמבר 2023, סוקר את פעילותה של החברה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023 (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, 2022 (להלן - "הדוח התקופתי").

מידע צופה פני עתיד

פרק זה, העוסק כאמור בתיאור החברה, התפתחותה, עסקיה ותחומי פעילותה, כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן - "חוק ניירות ערך"). מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. בחלק מהמקומות, קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד יכולו 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 לשונות 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 דיויד שילד - פספורטכארד בע"מ (להלן - "החברה האם").

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

בינואר 2020, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, המוגבל לנסיעות לחו"ל והוצאות רפואיות ורילוקיישן (ביטוח בריאות לשוהים מחוץ למדינת מוצאם). ביולי 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.

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. פספורטכארד פיננסיים עוסקת בתחום הנפקת ותפעול כרטיסי תשלום.

2. תחומי הפעילות של החברה

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

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

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

3. תיאור הסביבה 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 השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה בתקופת הדוח

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

3.2.1 חקיקה

(א) ביום 1 ביוני, 2023 פרסם הממונה עדכון שלישי למפת הדרכים לעניין יישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בדבר חוזי ביטוח וכן של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 9 (IFRS) בדבר מכשירים פיננסיים (להלן - "התקנים החדשים"). במסגרתו עודכן מועד היישום לראשונה של התקנים החדשים, ליום 1 בינואר, 2025; וכן עודכנו אבני הדרך לשנים 2023 ו-2024, בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של התקנים החדשים. בנוסף נקבעו עדכונים לעניין סקרי השפעה כמותית (QIS). למן הקמתה, החברה מיישמת את IFRS 9. החברה נערכת לביצוע אבני הדרך ליישום IFRS 17 בהתאם ללוחות הזמנים שנקבעו.

(ב) ביום 6 ביוני, 2023 פורסם חוק להסדרת שירותי תשלום וייזום תשלומים, שתחילתו שנה ממועד הפרסום. בחוק נקבע, בין היתר, על איסור על מבטח לעסוק במתן שירותי תשלום. כאמור לעיל, החברה מחזיקה במלוא אמצעי השליטה בפספורטכארד שירותים פיננסיים, בכפוף לתנאים המנויים באישור הממונה. החברה בוחנת את ההשלכות, ככל שקיימות.

(ג) ביום 19 ביוני, 2023 פורסמה הצעת חוק חוזה הביטוח (תיקון - התיישנות וריבית מיוחדת), התשפ"ג 2023. במסגרתה מוצע להעניק סמכות לממונה בטיפול בפניות ציבור, בדומה לסמכות הקיימת של בית המשפט לחייב את המבטח בתשלום ריבית מיוחדת, אם לא שילם את תגמולי הביטוח במועד. כמו כן, מוצע לעצור את מניין תקופת ההתיישנות במהלך ברור תלונת ציבור בפיקוח.

3.2.2 חוזרים ועמדות ממונה

(א) ביום 3 באפריל, 2023 פרסם הממונה טיוטת חוזר בנושא הנחות וביטולים בביטוחי חיים סיכון בלבד. בטיטה מוצע לקבוע כי חברת ביטוח תהא רשאית לתת הנחה בפרמיית הביטוח המאושרת בביטוח חיים סיכון בלבד, ובלבד ששיעור ההנחה שיוצע למבוטח וייקבע בחוזה הביטוח לא יפחת מיום תחילת הביטוח ועד ליום תום תקופת הביטוח.

(ב) ביום 9 ביולי, 2023, ובהמשך להקמת צוות בין משרדי לפי החלטת הממשלה, פורסם קול קורא לקבלת התייחסות ועמדת הציבור לבחינת החזקת גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח. מטרת הצוות, לבחון את השפעות ההחזקה של גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח על אופן פעילותן, ולהמליץ על אמצעים להתמודדות עם השפעות אלה.

ג) ביום 28 באוגוסט, 2023 פרסם הממונה תיקון לחוזר המאוחד בדבר רואה חשבון מבקר. במסגרת התיקון נוספה חובה לביצוע סקירה של רואה חשבון מבקר על דוח יחס כושר פירעון כלכלי רבעוני ואת אופן יישומה, וזאת בנוסף לחובה הקיימת כיום לגבי ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי שנתי.

ד) ביום 23 באוקטובר, 2023 לאור מצב החירום במשק בעקבות מתקפת פתע על ישראל, קבע הממונה שורה של הוראות שעה, בעניין הקלה על גופים מוסדיים לעניין זמני מענה טלפוני, מועדי דיווח כספי ודיווחים נלווים, הגשת דוח ORSA ותוכנו וקיום ישיבות דירקטוריון בהתכנסות בפועל.

הנאמר לעיל הינו תמצית כללית בלבד של הוראות הדין ואין לראות באמור משום פרשנות ו/או ייעוץ. נוסח מלא של חוזרי הממונה, עמדות הממונה וטיטוט שלהם, ניתן למצוא באתר הרשות, בכתובת https://www.gov.il/he/departments/capital_market_authority/govil-landing-page.

3.3 הליכים משפטיים

לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לאישור בקשות להגשת תובענות ייצוגיות נגד החברה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

3.4 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח

מלחמת חרבות ברזל בישראל

תיאור המלחמה:

ב-7 באוקטובר 2023 תקפו מחבלי חמאס וג'האד איסלמי ישובים ובסיסים צבאיים הסמוכים לגבול עם עזה. במהלך התקיפה ובימים שלאחריה נרצחו למעלה מ-1,400 תושבי ישראל, חיילים ואזרחים, ולערך 240 תושבי ישראל ואזרחים זרים נחטפו לעזה. בעקבות התקיפה הכריזה ממשלת ישראל מלחמה על ארגוני הטרור בעזה שכונתה "חרבות ברזל". כמו כן הוכרזה כוננות רבתי מפני התלקחות בגבולותיה הצפוניים של ישראל עם לבנון וסוריה ובגדה המערבית. בעקבות הכרזת המלחמה גייס צה"ל בגיוס חירום (צו 8) מעל 300,000 חיילי מילואים.

למלחמה ולגיוס החירום השלכות משמעותיות על פעילות הקבוצה בתחום נסיעות לחו"ל. פוליסת נסיעות לחו"ל כוללת הרחבות לכיסוי הוצאות בגין ביטול נסיעה, עקב גיוס חרום של המבוטח לשרות מילואים על פי צו קריאה מיוחד ע"י גורם צבאי מוסמך, בתקופה של 7 ימים שקדמו למועד המקורי המתוכנן של יציאת המבוטח לחו"ל. בכלל זה כוללות ההרחבות כיסוי להוצאות נסיעה, לינה, רכב שכור וכרטיסי בילוי. בצל היקף הגיוס החרגי, הקבוצה קיבלה פניות רבות של לקוחות שרכשו את ההרחבות לכיסוי הוצאות בשל ביטול נסיעה עקב גיוס חירום. כמו כן, בשל קושי של תושבים ששהו בנסיעה בחו"ל לשוב לישראל במועד המתוכנן, על רקע ביטול טיסות לישראל סמוך לאחר היוודע האירוע, הקבוצה הודיעה על הארכת תקופת הכיסוי הביטוחי שנרכש למשך שבוע. לצד אלה, חלק מהמבוטחים בחר לבטל פוליסות שנרכשו ולקבל בחזרה את דמי הביטוח ששולמו.

להערכת הקבוצה, ככל שהמלחמה תימשך עד סוף שנת 2023 ותתמקד בזירה הדרומית בלבד, צפויה ירידה משמעותית בפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל עד סוף השנה. יחד עם זאת, לאור העונתיות המאפיינת את פעילות הקבוצה בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, הירידה הצפויה ברבעון הרביעי לשנת 2023 אינה משמעותית, שכן עיקר הפרמיות של החברה מפעילות נסיעות לחו"ל לשנת 2023 הורווחו. כמו כן, לירידה בפרמיות כאמור אין השפעה מהותית על תוצאות החברה. למועד הדוח, למלחמה ולגיוס החירום אין השלכה מהותית על פעילות הקבוצה בתחום הרילוקיישן. יחד עם זאת, יש לציין כי מדובר באומדן וככל שהמלחמה תימשך תקופה ארוכה יותר ותתרחב לזירות נוספות, אי הוודאות באשר להשלכות על כלל עסקי הקבוצה תגדל ובשלב זה לא ניתן להעריך.

יצוין כי כל נכסי ההשקעה של החברה מושקעים בנכסים מחוץ לישראל, בכלל זה ניירות ערך של ממשלת ישראל הנסחרים מחוץ לישראל. לפיכך, הקבוצה לא צופה השפעה משמעותית על נכסיה בשל מלחמה. אף שחלק מעובדיה של הקבוצה גויס בגיוס חירום, הקבוצה ערוכה למתן שירות שוטף ללקוחותיה, בין היתר באמצעות מוכנות מלאה למעבר למתכונת חירום ממושכת ולעבודה מרחוק, לצד מערכי גיבוי בישראל. כמו כן הקבוצה ערוכה להתמודדות עם מתקפות סייבר, וננקטו על ידה פעולות משמעותיות להגברת ההגנה והניטור של מערכותיה ולהעלאת מודעות העובדים וערנותם. בנוסף למערכי ההמשכיות העסקית הממוקמים בישראל, להבטחת מתן שירות חרום שוטף ללקוחותיה השוהים מחוץ לישראל, הקבוצה הקימה מערך גיבוי באמצעות חברת בת הנשלטת בידי החברה האם שמקום מושבה בגרמניה. לצד אלה, הקבוצה נערכה למתן סיוע נפשי לעובדים הזקוקים לכך באמצעות צוותים של אנשי מקצוע שגייה לעניין זה וכן יזמה שורה של פעולות פנימיות של תמיכה בעובדים ובני משפחתם.

סיוע למאמץ המלחמתי:

מתוך הבנת המצב המיוחד שנוצר, הקבוצה וחברת האם החליטו על עידוד פעילויות התנדבות של העובדים על חשבון שעות העבודה ותוך שמירה על תפקוד שוטף, וכן על הקמת קרן מיוחדת לתשלום פרמיות ותגמולי ביטוח לפנים משורת הדין. חצי מהסכום נועד לספק מענה ללקוחות הנמנים על כוחות הביטחון וההצלה שנאלצו לקצר את נסיעתם ולשוב בהקדם לישראל, ופוליסת הביטוח אינה מכסה את ההוצאות החריגות שנגרמו להם. החצי השני נועד לממן ביטוח רפואי לצוותי מתנדבים בתחומים שונים, כגון צוותי רפואה, שיגיעו מחו"ל ללא ביטוח רפואי בתוקף או מתנדבים שהם מסורבי ביטוח בשל חריג מלחמה אצל החברות הזרות.

הכלכלה העולמית

על רקע האטה בפעילות הכלכלית בסין בשל עלייה בתחלואה מקורונה במהלך שנת 2022, השלכות המלחמה באוקראינה, זינוק חריג במחירי האנרגיה, שיבושים בשרשראות הייצור והאספקה, ושיעורי אינפלציה גבוהים מאלו שנחזו במשך עשורים, עדכנה קרן המטבע העולמית באוקטובר 2022 את תחזית הצמיחה העולמית לפרופיל הצמיחה החלש ביותר שנרשם משנת 2001, זולת תקופת המשבר הפיננסי העולמי ב-2008 והשלב האקוטי של משבר הקורונה.

על אף שבריריות המערכת הפיננסית במהלך הרבעון הראשון של 2023 שבאה לידי ביטוי בקריסת בנק SVB ועלייה בסיכון המערכת הבנקאית, הרי שגורמי רקע חיוביים שנצפו במהלך המחצית הראשונה של השנה, בכללם פתיחתה המחודשת של כלכלת סין בשלהי 2022 והתאוששות כלכלתה, התפוגגות השיבושים בשרשראות האספקה ושמירה על שווקי עבודה הדוקים בצל החשש של השפעת ההידוק המוניטרי להפחתת האינפלציה על הפעילות הכלכלית העתידית, הובילו את הקרן לשפר במעט תחזית הצמיחה לשנים 2023 ו-2024.

להערכת הקרן, בתחזיות מעודכנות ומאוקטובר 2023, שיעור הצמיחה העולמי בשנים 2023 ו-2024, צפוי לעמוד על 3% ו-2.9% בהתאמה. שיעורים נמוכים ממוצע היסטורי של 3.8%. כאשר, המשך מגמת הצמיחה האיטית גם בשנת 2024 מוסבר, בין היתר, בשיעור גבוה של הריבית הריאלית שצפוי להישאר לאורך זמן.

לנוכח הריסון המוניטרי וירידת מחירי סחורות, האינפלציה העולמית שעמדה בשנת 2022 על 8.8%, צפויה להערכת הקרן לרדת בשנים 2023 ו-2024, אם כי בקצב איטי מהצפוי, ל-6.9% ו-5% בהתאמה, שיעורים גבוהים מאלו ששררו טרם משבר הקורונה. ככל שיתרחשו זעזועים נוספים, בכלל זה התעצמות המלחמה באוקראינה ואירועים קיצוניים הקשורים באקלים, הסערה במערכת הכלכלית עלולה להתחדש ולהביא להידוק המדיניות המוניטרית.

במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של 2023, המשיכו בנקים מרכזיים במגמת המדיניות המרסנת שנקטו ב-2022, אם כי לנוכח סימני התמתנות באינפלציה בארה"ב ובגוש היורו, הואט גם קצב העלאת הריבית, ובהחלטות הריבית האחרונות של הבנקים המרכזיים נותרו הריביות על כנן. בארה"ב, לאחר שבשנת 2022 העלה ה-Fed את הריבית בשיעור מצטבר של 4.25 נקודות אחוז, בכלל זה במספר פעימות בנות 0.75 נקודות אחוז, ביצע במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של השנה עדכון בשיעור מצטבר של 1.25 נקודות אחוז, לשיעור של 5.5%. באירופה, לאחר שבשנת 2022 הבנק במרכזי ה-ECB העלה את הריבית ב-2.5 נקודות אחוז, במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של השנה חמישה עדכונים של הריבית בשיעור מצטבר של 2 נקודות אחוז, ל-4.5%.

המשק הישראלי

לעומת סימני ההאטה בכלכלות אחרות, החזרה לשגרת החיים הרגילה בעקבות משבר הקורונה ניכרה במגמת ההתאוששות מהירה של המשק הישראלי, שרשם בשנת 2022 גידול של כ-6.5% בתוצר המקומי הגולמי בהשוואה לשנת 2021, השיעור הגבוה ביותר מבין מדינות המערב. 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, עוררו חשש לפגיעה מסוימת בכלכלת ישראל ובדירוג האשראי שלה, בשל חשש מהשלכותיה האפשריות על מבנה המשטר בישראל. על רקע המחלוקות סביב הרפורמה המשפטית, אי הוודאות לגבי אופן יישובן ולגבי השלכות כלכליות אפשריות על פרמיית הסיכון של המדינה, על הייצוא ועל ההשקעות, הרי שאף שהפעילות הכלכלית במשק הישראלי נמצאה ברמה גבוהה, נרשמה התמתנות מסוימת במספר אינדיקטורים. אותותיה של אי הוודאות כאמור, באו לידי ביטוי בהיחלשות השווקים הפיננסיים בישראל, ביצועי חסר של שוק המניות בישראל ביחס לארה"ב ואירופה, עלייה במרווח התשואות של אג"ח דולרי של ממשלת ישראל ביחס לאג"ח של ארה"ב והיחלשות של השקל אל מול מטבעות זרים, לערכו הנמוך ביותר מזה שלוש שנים. איתות משמעותי ביחס להתפתחות פרמיית הסיכון של המדינה, ניתן בעדכון הדירוג של ישראל בידי חברת הדירוג Moody's באפריל 2023, האחרונה אמנם לא הפחיתה את דירוג האשראי של ישראל, אך הפחיתה את אופק הדירוג מ-"חיובי" ל-"יציב", ובכך אותתה כי לא בשלו התנאים להעלאת הדירוג של ישראל.

על רקע אי הוודאות כאמור, בעדכון התחזית המקרו כלכלית של חטיבת המחקר בבנק ישראל, שורטטו שני תרחישים אפשריים באשר ליישום הליכי החקיקה והשלכותיהם הכלכליות - תרחיש בו המחלוקות מיושבות ללא השפעה על הפעילות הכלכלית ומנגד תרחיש בו שינויים חוקיים ומוסדיים ילוו בעליה בפרמיית הסיכון של המדינה ובפגיעה כלכלית. על פי תחזית מעודכנת ליוני 2023 לגבי התרחיש הראשון, התוצר המקומי הגולמי צפוי לצמוח בשנים 2023 ו-2024 בשיעור של 3% בכל אחת מהשנים. לגבי התרחיש השני - על פי התחזית, ככל שמשך ההשפעה יהיה קצר, התוצר מקומי הגולמי יפגע בכ-0.8% בכל אחת משלוש השנים הבאות. ככל שמשך ההשפעה ארוך יותר, התוצר מקומי הגולמי יפגע בכ-2.8% בכל אחת משלוש השנים הבאות.

כישלונם של ניסיונות להשיג הסכמה רחבה בין הקואליציה לאופוזיציה לגבי קידום הרפורמה ואישור החוק לצמצום השימוש בעילת הסבירות, המהווה את אחד מרכיבי הרפורמה, בשלהי יולי 2023, הניעו את חברות הדירוג הגדולות לפרסם דוחות חריגים בנוגע להשלכות על כלכלת ישראל, וכן הניעו את הבנקים מורגן סטנלי וסיטי בנק להסיר המלצות להשקעה במדינת ישראל. לצד אלו, ב-24 במאי, 2023 אושר תקציב המדינה לשנים 2023-2024. בין הרפורמות והצעדים שנכללו בתוכנית הכלכלית - צעדים הנוגעים לשוק הביטוח וכן לתחרות בשוק התשלומים במסגרת חוק הסדרת שירותי תשלום. נכון להיום, לא ניתן להעריך השפעות שינויים אלה על החברה.

החל מ-7 באוקטובר, מדינת ישראל מצויה במלחמה מול ארגון הטרור חמאס ברצועת עזה. ערב המלחמה, על אף אי הוודאות על רקע המחלוקות סביב הרפורמה המשפטית, החששות מפגיעה בדירוג האשראי של ישראל והתמתנות בצמיחה, התאפיין המשק הישראלי ברמת פעילות כלכלית גבוהה. זו באה לידי ביטוי בעודף בחשבון השוטף, יחס חוב לתוצר נמוך, יתרות מט"ח גבוהות, שוק עבודה הדוק שנמצא ברמת תעסוקה מלאה ורמת אינפלציה שאמנם נמצאת מעל תחום היעד, אך מצויה במגמת התמתנות, כמתואר להלן.

נכון לספטמבר 2023, ערב המלחמה, שיעור התעסוקה בגילאי 15+ ובגילאי העבודה גבוה מזה ששרר ערב משבר הקורונה ועמד על 61.4% ו-79% בהתאמה. שיעור האבטלה בקרב גילאי 15+ ובגילאי עבודה עמד על ו-3.2%, 2.9% בהתאמה, נמוך מהשיעור ששרר ערב משבר הקורונה ומשקף ירידה של 1.1% ו-0.7% נקודות האחוז מתחילת השנה, בהתאמה.

לצד השיפור בנתוני התעסוקה לעומת שיא משבר הקורונה, נרשמה בחודשים האחרונים של השנה גם התמתנות בקצב האינפלציה בישראל, אף שהיא עדיין מצויה מעל הגבול העליון של היעד, ועומדת בשנים-עשר החודשים האחרונים (ספטמבר 2022 - ספטמבר 2023) על 3.8%. מגמת ההתמתנות של האינפלציה השנתית מושפעת מהתפתחות מחירי הסחורות והאנרגיה, ומהתמתנות ביקושים לתוצר המקומי והפעילות בשוק הדיור, בין היתר, על רקע המדיניות המוניטרית המרסנת בישראל ובעולם.

החל מחודש אפריל 2022, ביצע בנק ישראל מספר פעימות של העלאת ריבית, והיא עומדת נכון לסוף אוקטובר 2023 על-4.75%. בהחלטת המדיניות האחרונה מאוקטובר 2023 אודות שיעור הריבית, החליטה הועדה המוניתרית בבנק ישראל להותיר את הריבית על כנה, וצינה כי על רקע המלחמה מדיניות הועדה מתמקדת בייצוב השווקים והפחתת אי הודאות, ולפיכך, תוואי הריבית יקבע בהלימה עם תכלית זו ובהתאם להתפתחות המלחמה, נתוני הפעילות והתפתחות האינפלציה.

בעקבות פרוץ המלחמה חל פיחות חד בשקל מול הדולר ומטבעות אחרים, בעקבותיו הכריז בנק ישראל על תכנית למכירה וביצוע עסקאות החלף בשוק המט"ח בהיקף של עשרות מיליארדי דולר, ונרשמו ירידות חדות בשוק ההון. לצד אלה, חברות הדירוג הגדולות הודיעו על הורדת את תחזית דירוג האשראי של ישראל ל"שלילית".

בעיצומה של המלחמה גיבשה חטיבת המחקר של בנק ישראל תחזית מאקרו כלכלית מעודכנת, תחת הנחה שהמלחמה תתרכז בזירה הדרומית ברצועת עזה ותימשך עד סוף 2023, ותחת הנחה שרמת הפעילות הכלכלית במשק ערב המלחמה חזקה מהערכות קודמות. על פי התחזית המאופיינת באי ודאות גבוהה ביחס להיקף זירות המלחמה, משכה והשלכותיה, בשנים 2023 ו-2024 התוצר יצמח ב-2.3% ו-2.8%, בהתאמה, וזאת ביחס לתחזית קודמת שצפתה שיעור צמיחה של 3% בכל אחת מהשנים. הפגיעה צפויה להתבטא בירידה בצריכה הפרטית, מגבלות בצד ההיצע על רקע היעדרות עובדים, ירידה מהכנסות ממסים, גידול בצריכה הציבורית, בהוצאות הבטחון ובהוצאות להפעלת תוכניות סיוע אזרחי, תוך עליה מתונה בשיעור האבטלה ל-3.6% ובגירעון בתקציב הממשלה.

שוק ההון

המסחר בשווקי ההון בתקופת הדוח הושפע בעיקר ממדיניות מוניתרית מרסנת, והעלאות הריבית שננקטו על ידי בנקים מרכזיים בישראל ובעולם למיתון לחצי האינפלציה. במהלך החודשים הראשונים של השנה, נרשמו במדדי המניות בישראל ביצועי חסר לעומת מדדים מובילים בעולם, וזאת בעיקר על רקע חוסר הודאות ביישוב המחלוקות סביב הרפורמה המשפטית. מראשית אוקטובר 2023, לאחר תקופת התאוששות בשוק המניות בישראל ועל רקע המלחמה, נרשמו במדדי המניות בישראל ירידות שיעורים חדות.

בהתייחס למחירי מניות - מתחילת שנת 2023 ועד סוף אוקטובר 2023, רשמו מדד תל אביב 35 ומדד תל אביב 125 ירידה של כ-8% ו-9%, בהתאמה. זאת בעוד מדדי מניות מובילים בעולם רשמו עליות נאות - מדד MSCI העולמי ומדד S&P500 עלו מתחילת השנה בכ-9% ו-5.5%, בהתאמה.

בהתייחס למסחר באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות - בשוק אגרות החוב הקונצרניות בישראל, לאחר יציבות במרווחי הסיכון, בהמשך לגידול במרווחי הסיכון של אגרות בחוב בדירוג מקומי A ומטה במהלך הרבעון הראשון, עם פרוץ המלחמה, נרשם גידול במרווחי הסיכון. בשוק אגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים בישראל ובעולם נרשמה מתחילת השנה עליה שבין 0.5-0.7 נקודות האחוז בתשואות.

ריבית

לאחר שבמהלך ספטמבר 2021 אותה ה-FED על צמצום רכישת אגרות חוב ממשלתיות והעלאת הריבית בשנת 2022 ועל רקע עליה בשיעורי האינפלציה, העלה ה-FED החל מחודש מרץ 2022, את הריבית בארה"ב בשיעור מצטבר של 5.25 נקודות האחוז, ל-55.5%, השיעור הגבוה ביותר מאז 2008. לאור מגמת ההתמתנות באינפלציה, בהחלטות הריבית האחרונות הותיר ה-FED את הריבית ללא שינוי. לאחר תקופה ארוכה של ריבית אפסית בגוש היורו, על רקע משבר האנרגיה, אינפלציה מתמשכת וחששות ממיתון, האיץ הבנק המרכזי באירופה ה-ECB את תהליך ההידוק המוניתרי, והעלה את הריבית החל מחודש יולי 2022 עד יוני 2023 בתשע פעימות בשיעור מצטבר של 4.5 נקודות האחוז, תחילה בפעימות משמעותיות, בהן פעימות בשיעור, 0.75 נקודות אחוז בספטמבר 2022, המהווה את שיעור העלאת הריבית הגבוה ביותר מאז הקמתו. בהחלטות הריבית האחרונות, על רקע ירידה עקבית באינפלציה והתגברות הסימנים להתכווצות התוצר, הותיר ה-ECB את הריבית ללא שינוי.

בישראל - לאחר תקופה בה הצהירה הועדה המוניתרית בבנק ישראל על כוונתה להמשיך לנהל מדיניות מוניתרית מרחיבה לאורך זמן, על רקע עליה בשיעור האינפלציה מעל היעד, החל מאפריל 2022 העלתה את שיעור הריבית במספר פעימות בשיעור מצטבר של 4.65 נקודות האחוז והיא עומדת נכון לסוף הרבעון השני 2023 על 4.75%. בהחלטת הריבית האחרונה מאוקטובר 2023 החליטה הועדה המוניתרית להותיר את הריבית על כנה, תוך התמקדות בייצוב השווקים והפחתת אי הודאות. תוואי הריבית יקבע אפוא בהלימה עם התפתחות המלחמה, נתוני הפעילות והתפתחות האינפלציה. על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, על רקע צפי לשיעור אינפלציה

של 2.9% בארבעת הרבעונים הקרובים המסתיימים ברבעון השלישי של 2024, הריבית תעמוד בתום הרבעון השלישי של 2024 על שיעור שבין 4% ל-, 4.25% ותסייע לייצוב באינפלציה.

מט"ח

לאחר התחזקות השקל אל מול הדולר בכ-6.6% במהלך שנת 2021, ושפל של 26 שנה בשער החליפין שקל/דולר, נרשמה במהלך 2022 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 משמעותית של השקל אל מול הדולר ומטבעות אחרים, על רקע חששות מאישור הרפורמה במערכת המשפט והשלכותיה ועל רקע המלחמה בדרום. מתחילת השנה ועד תום הרבעון השלישי, נחלש השקל אל מול הדולר בשיעור של כ-8% וחצה לראשונה זה שנים את גבול 4 שקלים לדולר ואל מול היורו בשיעור של כ-7.2%. התחזקות הדולר אל מול השקל מקטינה את הוצאות הקבוצה בשקלים, אך מאידך היא מקטינה את שווי הדולר של נכסי הקבוצה הנקובים בשקלים. לעניין זה, יצוין כי הקבוצה משקיעה בניירות ערך נקובים בדולר בלבד.

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 בארצות הברית, בה 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. לאחר המחצית הראשונה של 2023 נמשכה מגמת התמתנות עקבית באינפלציה שירדה לשפל של 3% בלבד. על רקע עליה במחירי האנרגיה נרשמה בחודשים אוגוסט-ספטמבר 2023 עליה קלה באינפלציה, ונכון לסוף אוקטובר היא עומדת על 3.7% 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. במחצית השנייה של 2023 נרשמה התמתנות עקבית ונכון לסוף אוקטובר היא ירדה לשפל של 4.3% במונחים שנתיים.

בישראל, על רקע המגמה העולמית, לחצים מצד ההיצע שמקורם מחוץ למשק המקומי וביקוש מקומי גבוה, מדד המחירים לצרכן עלה ב-5.3% במהלך שנת 2022, וב-3.8-4.2% בשנים-עשר החודשים האחרונים. על פי תחזית מחלקת מחקר של בנק ישראל מאוקטובר 2023, בארבעת הרבעונים הקרובים המסתיימים ברבעון השלישי בשנת 2024, צפוי שיעור האינפלציה לעמוד על 2.9% גבוה מתחזית קודמת, וזאת על רקע מגמת פחות בשקל ועלייה במחירי הנפט, וצפי להתייקרות מוצרים ושירותים על רקע הפרעות לצד ההיצע.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות

- (א) בחודש מרס 2023 הודיע מר אושר גריי על כך שהוא יסיים את תפקידו בחברה כסמנכ"ל כספים. ההודעה על סיום הכהונה של מר אושר גריי הוגשה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. ביום 19 ביוני 2023, אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את מינויו של מר אליסף שקד כסמנכ"ל הכספים של החברה.
- (ב) ביום 2 באפריל 2023, אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את מינויו של מר קית' מילן כדירקטור בחברה.
- (ג) ביום 18 ביוני 2023, מינה דירקטוריון דיויד שילד גלובל את מר רן מזרחי כסמנכ"ל דיויד שילד גלובל.
- (ד) בחודש אפריל 2023 החלה פספורטכארד פיננסיים להנפיק ולמכור את כרטיסי התשלום.
- (ה) בחודש יוני 2023 החלה החברה למכור פוליסות ביטוח חיים. למועד הדיווח אין לפעילות זו השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.
- (ו) במהלך תקופת הדיווח התקשרה החברה בהסכם עם חברת ביטוח אירופאית בדירוג A+ לקבלת שירותי ביטוח משנה יחסי (Quota Share) בשיעור של 30% עבור פעילות ביטוח הבריאות לשוהים בחו"ל (להלן - ההסכם). ההסכם נחתם רטרואקטיבית ליום 1 בינואר, 2023. השפעת יישום ההסכם בתקופת הדיווח הינה גידול ברווח לפני מס של כ-125 אלפי דולר וזאת כתוצאה מרווחים חיתומים בשנת החיתום 2023 אשר אינם מקוזזים מיתרת הפסדי החיתום המועברים (Loss Carry Forward) השייכים למבטח המשנה הקיים לחברה טרם ההתקשרות הנוספת (ראה באור 2'ג' לעיל).

(ז) לפרטים אודות מידת השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותיה העסקיות השונות של החברה ראו סעיף 3.4 לעיל.

(ח) ביום 27 בנובמבר 2023, לאחר תאריך הדיווח, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 1,700 אלפי דולר.

5. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

5.1 המצב הכספי המאוחד

להלן נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי:

31 בדצמבר, 2022		30 בספטמבר, 2023		
אחוז מסך הנכסים	אלפי דולר	אחוז מסך הנכסים	אלפי דולר	
נכסים				
0.3%	259	0.1%	47	נכסי מסים נדחים
8.4%	8,036	9.2%	9,000	הוצאות רכישה נדחות
0.3%	298	0.2%	218	נכסים בלתי מוחשיים
0.6%	607	0.6%	568	רכוש קבוע
1.9%	1,836	2.2%	2,118	נכסי זכות שימוש
34.6%	33,154	33.9%	33,386	נכסי ביטוח משנה
9.3%	8,854	10.0%	9,769	חייבים ויתרות חובה
0.4%	335	0.3%	320	הלוואות לחברות קשורות
12.6%	12,048	14.4%	14,093	פרמיות לגבייה
השקעות פיננסיות:				
10.2%	9,771	11.0%	10,759	נכסי חוב סחירים
0.2%	209	0.2%	218	אחרות
10.4%	9,980	11.2%	10,977	סך הכל ההשקעות פיננסיות
21.2%	20,265	17.9%	17,582	מזומנים ושווי מזומנים
100.0%	95,672	100.0%	98,078	סך כל הנכסים
הון והתחייבויות				
16.9%	16,127	20.3%	19,897	הון
35.6%	34,026	34.9%	34,262	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
0.1%	123	0.1%	96	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
44.5%	42,559	41.9%	41,085	זכאים ויתרות זכות
1.9%	1,790	2.2%	2,150	התחייבות בגין חכירות
1.1%	1,047	0.6%	588	מסים שוטפים לשלם
100.0%	95,672	100.0%	98,078	סך כל ההון וההתחייבויות

סך כל הנכסים ליום 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו לסך של כ- 98.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 95.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2022, גידול של כ- 2.4 מיליון דולר. עיקר הגידול בסך הנכסים נובע מגידול בפרמיות לגבייה בסך של כ- 2 מיליון דולר הנובע בעיקרו מגידול בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל. לעומת זאת, חלה ירידה במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 2.7 מיליון דולר עקב תשלום עמלות מראש.

סך כל ההתחייבויות ליום 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו לסך של כ- 78.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 79.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2022, קיטון של כ- 1.4 מיליון דולר. עיקר הקיטון בסך ההתחייבויות נובע מתשלום מסים שוטפים בגין 2022 בסך של כ- 0.9 מיליון דולר.

סך ההון ליום 30 בספטמבר, 2023 הסתכמו לסך של כ- 19.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 16.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2022, גידול של כ- 3.8 מיליון דולר שנבע מרווח הכולל לתקופה.

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 הבלתי מבוקר על ידי רואה החשבון המבקר ליום 30 ביוני, 2023, מפורסם באתר האינטרנט של החברה בכתובת <https://www.davidshield.co.il/reports> הדוח הבלתי מבוקר פורסם לציבור ביום 27 בנובמבר, 2023.

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

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 ביוני, 2023		הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	
מבוקר **		בלתי מבוקר *			הון נדרש לכושר פירעון
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר		
167,311	47,545	185,666	50,226		
107,069	30,425	113,683	30,724		
60,242	17,120	71,983	19,502	עודף	
156%	156%	163%	163%	יחס כושר פירעון (באחוזים)	

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 ביוני, 2023		סך הון (MCR) הון עצמי לעניין סך הון
מבוקר **		בלתי מבוקר *		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר	
26,767	7,607	28,421	7,681	
167,311	47,545	185,666	50,226	

הון עצמי לעניין סף הון

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

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 ביוני, 2023		
מבוקר **		בלתי מבוקר *		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר	
167,311	47,545	185,666	50,226	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
118,965	33,806	126,314	34,138	הון נדרש לכושר פירעון
48,346	13,739	59,352	16,088	עודף
141%	141%	147%	147%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
120%	120%	120%	120%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
24,553	6,978	34,089	9,260	עודף הון ביחס ליעד

*המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

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

בתקופה שבין תאריך חישוב יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2022 לתאריך 30 בספטמבר, 2023 חלה ירידה בעקומי ריבית חסרת הסיכון במטבעות השונים, היחלשות במטבע השקל לעומת מטבע הדולר ועלייה באינפלציה הרפואית, המשפיעים על יחס כושר הפירעון של החברה. בהתבסס על מידע זה, החברה אינה צפויה להימצא מתחת ליעדי ההון שהוגדרו על ידי הדירקטוריון.

בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך אישור דוח יחס כושר פירעון כלכלי הוכרז דיבידנד בסך 1,700 אלפי דולר.

לאחר תאריך הדוח בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה.

התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל. להערכת החברה, בשלב זה, אין ביכולתה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי שלה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה. עם זאת יצוין כי כלל נכסיה של החברה מושקעים מחוץ לישראל ולפיכך ביחס לנכסיה החברה אינה חשופה לתנודתיות בשוק ההון בישראל.

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.

להלן נתונים מדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר המאוחד לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022 ו- 2023, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022:

(א) תוצאות - מאוחד (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		
2022	2022	2023	2022	2023	
191,264	62,585	58,707	141,818	149,654	פרמיות שהורווחו ברוטו
191,264	62,585	58,707	141,818	149,654	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(993)	18	235	(1,515)	293	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
99,492	34,356	31,505	73,864	79,332	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,633	406	681	1,124	1,936	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
-	-	345	-	762	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
100,132	34,780	32,766	73,473	82,323	סך כל ההכנסות
89,102	25,376	21,270	69,321	62,672	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(85,028)	(24,104)	(20,649)	(66,394)	(59,266)	חלקם של מבטח המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,074	1,272	621	2,927	3,406	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
55,784	18,357	17,370	38,498	43,656	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
35,704	12,679	12,428	28,867	29,410	הוצאות הנהלה וכלליות
(301)	2	-	8	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
274	(61)	(265)	85	(253)	הוצאות (הכנסות) מימון
95,535	32,249	30,154	70,385	76,219	סך כל ההוצאות
4,597	2,531	2,612	3,088	6,104	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,987	823	903	1,528	2,316	מסים על ההכנסה
2,610	1,708	1,709	1,560	3,788	רווח (הפסד) לתקופה
(120)	(106)	(38)	(198)	(18)	הפסד כולל אחר
2,490	1,602	1,671	1,362	3,770	רווח (הפסד) כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		
2022	2022	2023	2022	2023	
52,420	12,926	13,253	39,060	38,959	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
138,844	49,659	45,454	102,758	110,695	ביטוח נסיעות לחו"ל
191,264	62,585	58,707	141,818	149,654	סך הכל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		
2022	2022	2023	2022	2023	
2,492	915	879	1,923	3,384	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
4,329	1,541	1,593	3,185	3,933	ביטוח נסיעות לחו"ל
(2,224)	75	140	(2,020)	(1,213)	אחר
4,597	2,531	2,612	3,088	6,104	סך הכל

(ד) להלן הסברים העיקריים לתוצאות הפעילות - מאוחד

פרמיות שהורווחו ברוטו:

הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 149.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 141.8 מיליון דולר בתקופת המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול של כ- 7.9 מיליון דולר בפרמיות שהורווחו ברוטו בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל מהתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעקבות גל תחלואה של נגיף הקורונה בתחילת 2022 עקב התפרצות וריאנט האומיקרון והדלתא.

הכנסות מעמלות ביטוח משנה:

הכנסות מעמלות ביטוח משנה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 79.3 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 73.9 מיליון דולר בתקופת המקבילה אשתקד. הגידול נובע בעיקר מגידול של כ- 3.9 מיליון דולר בהכנסות מעמלות ביטוח משנה בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל מהתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעקבות גל תחלואה של נגיף הקורונה בתחילת 2022 עקב התפרצות וריאנט האומיקרון והדלתא. בנוסף גידול בהכנסות מעמלות ביטוח משנה בסך של כ- 1.6 מיליון דולר בגין פוליסות בריאות לשוהים בחו"ל. וזאת עקב התפתחות שלילית בתביעות בגין שנים קודמות שגרמה להקטנת עמלת הרווח בתקופה המקבילה אשתקד.

סך ההוצאות:

סך כל ההוצאות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 76.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 70.4 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הגידול נבע בעיקר מגידול של כ- 5.2 מיליון דולר בהוצאות שיווק ורכישה אחרות, וגידול של כ- 0.6 מיליון דולר בהוצאות הנהלה וכלליות. וזאת בעיקר לאור הגידול בנפח הפעילות בענף נסיעות לחו"ל בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, שהיה יותר נמוך עקב גל תחלואה נוספת של נגיף הקורונה בתחילת שנת 2022.

רווח לפני מסים על ההכנסה:

הרווח לפני מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 6.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 3.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה נובעת מגידול ברווח במגזר בריאות לשוהים בחו"ל, בשל גידול בהכנסות מעמלות רווח ממבטחי המשנה אל מול תקופה המקבילה אשתקד, וזאת עקב התפתחות שלילית בתביעות בתקופה המקבילה אשתקד. העלייה גם נובעת מגידול ברווח במגזר ביטוח נסיעות לחו"ל וזאת בעקבות יציאה מגל התחלואה של נגיף הקורונה בתקופה המקבילה אשתקד.

רווח כולל:

רווח כולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 3.8 מיליון דולר, לעומת הפסד בסך של כ- 1.4 מיליון דולר בתקופת המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח נבע מגידול ברווח לפני מסים על הכנסה כאמור לעיל.

5.4 תזרימי מזומנים ונזילות - מאוחד

בתקופת הדוח חלה ירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 2.7 מיליון דולר, אשר הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2023 לסך של כ- 17.6 מיליון דולר. להלן פירוט עיקרי השינוי ביתרות המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

5.4.1 מזומנים לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 2.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 10 מיליון דולר שנבעו מפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד.

5.4.2 מזומנים לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 0.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 5.8 מיליון דולר שנבעו מפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד.

5.4.3 מזומנים לפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 0.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 4.7 מיליון דולר ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

6. הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בקורות ונהלים לגבי הגילוי:

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

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. הצהרות המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים בדבר אפקטיביות הבקורות והנהלים וקיומם מצורפים מיד בסיום דוח הדירקטוריון.

7. הרכב הדירקטוריון

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

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

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


רן מזרחי
מנכ"ל החברה


אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון
נתניה, 27 בנובמבר, 2023

הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי

הצהרה (certification)

אני, רן מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של דינר שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2023 (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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981;
 - ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי

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

רן מזרחי - מנכ"ל

27 בנובמבר, 2023

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

הצהרה (certification)

אני, אליסף שקד, מצהיר כי:

1. סקרת את הדוח הרבעוני של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2023 (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 הגילויים 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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981;
(ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילויים של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילויים, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
(ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
(א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
(ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי

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

אליסף שקד – סמנכ"ל כספים

27 בנובמבר, 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 דיוד 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 להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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 30 בספטמבר, 2023 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 30 בספטמבר, 2023 הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אליסף שקד

סמנכ"ל כספים



רן מזרחי

מנכ"ל



אייל בן שלוש

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 27 בנובמבר, 2023

דוחות כספיים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2023

בלתי מבוקרים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2023

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

4.....	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים.....
5.....	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי.....
6.....	דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר.....
7.....	דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון.....
9.....	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים.....
11.....	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.....
11.....	באור 1 - כללי.....
12.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....
15.....	באור 3 - מגזרי פעילות.....
22.....	באור 4 - נכסי חוב סחירים.....
23.....	באור 5 - הון ודרישות הון.....
24.....	באור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות.....
26.....	באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר מועד הדיווח.....
28.....	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר").....
46.....	נספח ב' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים.....

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ והחברות המאוחדות שלה (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2023 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2(א) למידע הכספי. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2(א).

פסקת הדגש העניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 בנובמבר, 2023

ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר, 2023
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי דולר	בלתי מבוקר

נכסים

259	334	47
8,036	8,346	9,000
(** 298)	348	218
607	(** 549)	568
1,836	2,089	2,118
33,154	31,956	33,386
(** 8,854)	(** 15,168)	9,769
335	357	320
12,048	14,962	14,093
9,771	9,514	10,759
209	129	218
9,980	9,643	10,977
20,265	22,173	17,582
95,672	105,925	98,078

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: (באור 4)
נכסי חוב סחירים
אחרות
סך הכל ההשקעות פיננסיות
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

הון (באור 5)

(* -)	(* -)	(* -)
11,508	11,508	11,508
4,693	7,143	8,481
(74)	(152)	(92)
16,127	18,499	19,897

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת עודפים
קרנות הון

סך כל ההון

התחייבויות

34,026	32,828	34,262
123	123	96
42,559	50,952	41,085
1,790	1,956	2,150
1,047	1,567	588
79,545	87,426	78,181
95,672	105,925	98,078

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

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

(**) סווגו מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.



אליסף שקד
סמנכ"ל כספים



רון מזרחי
מנכ"ל



אייל בן שלוש
י"ר הדירקטוריון

27 בנובמבר, 2023

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
191,264	62,585	58,707	141,818	149,654
191,264	62,585	58,707	141,818	149,654
-	-	-	-	-
(993)	18	235	(1,515)	293
99,492	(* 34,356)	31,505	73,864	79,332
1,633	406	681	1,124	1,936
-	-	345	-	762
100,132	(* 34,780)	32,766	73,473	82,323
89,102	25,376	21,270	69,321	62,672
85,028	24,104	20,649	66,394	59,266
4,074	1,272	621	2,927	3,406
55,784	18,357	17,370	38,498	43,656
35,704	12,679	12,428	28,867	29,410
(301)	2	-	8	-
274	(61)	(265)	85	(253)
95,535	32,249	30,154	70,385	76,219
4,597	(* 2,531)	2,612	3,088	6,104
1,987	(* 823)	903	1,528	2,316
2,610	(* 1,708)	1,709	1,560	3,788

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות ממבטח משנה
הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים

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 אחרות
הוצאות (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר:

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

(185)	(165)	(58)	(304)	(27)
65	59	20	106	9
(120)	(106)	(38)	(198)	(18)
2,490	(* 1,602)	1,671	1,362	3,770

הפסד בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן
דרך רווח כולל אחר
השפעת המס בגין רווח בגין השקעות במכשירי חוב
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
סה"כ רכיבים של הפסד כולל אחר, נטו שישווגו
מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד

רווח כולל

רווח כולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)

24.88	(* 16.00)	16.69	13.61	37.66
-------	-----------	-------	-------	-------

רווח כולל בסיסי ומדולל למניה

(* יושם למפרע (ראה באור 2) (ג) להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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, 2023 (מבוקר) (* -)	11,508	4,693	(74)	16,127
רווח נקי	-	3,788	-	3,788
הפסד כולל אחר	-	-	(18)	(18)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר) (* -)	11,508	8,481	(92)	19,897
אלפי דולר				
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר) (* -)	11,508	5,583	46	17,137
רווח נקי	-	1,560	-	1,560
הפסד כולל אחר	-	-	(198)	(198)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר) (* -)	11,508	7,143	(152)	18,499
אלפי דולר				
יתרה ליום 1 ביולי, 2023 (בלתי מבוקר) (* -)	11,508	6,772	(54)	18,226
רווח נקי	-	1,709	-	1,709
הפסד כולל אחר	-	-	(38)	(38)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר) (* -)	11,508	8,481	(92)	19,897

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

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	5,435 (**)	(46)	16,897 (**)	
-	-	1,708 (**)	-	
-	-	-	(106)	
11,508	7,143	(152)	18,499	

יתרה ליום 1 ביולי, 2022 (בלתי מבוקר)

רווח נקי
הפסד כולל אחר

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס	סה"כ
אלפי דולר				
11,508	5,583	46	17,137	
-	-	(3,500)	-	
-	-	2,610	-	
-	-	-	(120)	
11,508	4,693	(74)	16,127	

יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)

דיבידנד
רווח נקי
הפסד כולל אחר

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר)

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

(**) יושם מפרע (ראה ביאור 2 ג' להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023	נספח	
מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי דולר						
(* 11,512)	(* 4,346)	3,123	(* 9,981)	(2,190)	א'	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
(126)	(* (31)	(33)	(* (36)	(56)		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
6,142	-	-	5,799	-		השקעה ברכוש קבוע פירעון הלוואות לזמן ארוך מצדדים קשורים מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימוש לפעילות) השקעה
(* 6,016)	(* (31)	(33)	(* 5,763	(56)		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(4,464)	-	-	(4,464)	-		פירעון התחייבות פיננסית לצדדים קשורים תשלום דיבידנד פירעון התחייבות בגין חכירות מזומנים נטו שימשו לפעילות מימון
(3,500)	-	-	-	-		
(279)	(67)	(77)	(205)	(202)		
(8,243)	(67)	(77)	(4,669)	(202)		
(1,475)	(194)	(96)	(1,357)	(235)		הפרשי שער חליפין בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
7,810	4,054	2,917	9,718	(2,683)		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
12,455	18,119	14,665	12,455	20,265		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
20,265	22,173	17,582	22,173	17,582		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* סווגו מחדש).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

2,610	(* 1,708)	1,709	1,560	3,788
-------	-----------	-------	-------	-------

רווח נקי לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

2,468	176	(138)	2,872	(57)
274	(61)	(264)	85	(253)
296	94	96	193	343
134	34	31	102	95
201	50	27	151	80
1,987	(* 823)	903	1,528	2,316
(301)	2	-	8	-
(120)	67	2	67	59
4,939	(* 1,185)	657	5,006	2,583

הפסדים (רווחים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון הוצאות (הכנסות) מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
פחת והפחתות:
נכסי זכות שימוש
רכוש קבוע
נכסים בלתי מוחשיים
מסים על ההכנסה
הפסד (רווח) מירידת ערך הלוואות לצדדים קשורים
הפסד (רווח) מגרעת נכסי זכות שימוש
סה"כ

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

16,734	6,999	244	15,536	236
(16,853)	(6,820)	(203)	(15,655)	(232)
(1,939)	(847)	(536)	(2,249)	(964)
(3,435)	1,956	71	(6,349)	(2,045)
(* 216)	(* 1,034)	3,152	(* 7,008)	(877)
14,604	(* 4,818)	(780)	22,876	(1,356)
(* 8,895)	(* 5,072)	1,948	(* 7,151)	(5,238)
(3,204)	(3,374)	(665)	(3,046)	(717)

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

רכישות, נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

13	-	-	1	-
(137)	(32)	(24)	(48)	(99)
110	110	-	110	-
(1,714)	(323)	(502)	(753)	(2,507)
(1,728)	(245)	(526)	(690)	(2,606)

ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה
מסים שהתקבלו
מסים ששולמו
סה"כ

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

(* 11,512)	(* 4,346)	3,123	(* 9,981)	(2,190)
------------	-----------	-------	-----------	---------

נספח ב' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

1,704	1,396	(17)	1,750	685
-------	-------	------	-------	-----

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

(* יושם למפרע (ראה באור 2(ג) להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1 – כללי

א. כללי

דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ב. 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 של כ- 46.22% מאמצעי השליטה בחברה, וקבוצת White Mountains Insurance Group Ltd המחזיקה בעקיפין בשיעור של כ- 53.78% מאמצעי השליטה בחברה. החברה מוחזקת באופן ישיר על ידי חברת דיויד שילד אחזקות 2018 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 לשהים מחוץ למדינת מוצאם). בחודש יולי 2022 קיבלה החברה מהממונה רישיון לעסוק בענף ביטוח חיים – סיכון בלבד. למועד הדיווח אין לפעילות זו השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

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. פספורטכארד פיננסיים עוסקת בתחום הנפקת ותפעול כרטיסי תשלום.

ג. משבר נגיף הקורונה

לפרטים אודות מידת השפעת משבר נגיף הקורונה על פעילותיה העסקית השונות של החברה ראו באור 1 ב' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2022.

ד. הפלישה הרוסית לאוקראינה

לפרטים אודות הפלישה הרוסית לאוקראינה וההשפעה על פעילותיה העסקית השונות של החברה ראו באור 1 ג' לדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים לשנת 2022.

ה. מלחמת חרבות ברזל

תיאור המלחמה

ב 7- באוקטובר 2023 תקפו מחבלי חמאס וג'יהאד איסלמי ישובים ובסיסים צבאיים הסמוכים לגבול עם עזה. במהלך התקיפה ובימים שלאחריה נרצחו למעלה מ 1,300- תושבי ישראל, חיילים ואזרחים, ולערך 200 תושבי ישראל ואזרחים זרים נחטפו לעזה. בעקבות התקיפה הכריזה ממשלת ישראל מלחמה על ארגוני הטרור בעזה שכונתה "חרבות ברזל". כמו כן הוכרזה כוננות רבתי מפני התלקחות בגבולותיה הצפוניים של ישראל עם לבנון וסוריה ובגדה המערבית. בעקבות הכרזת המלחמה גייס צה"ל בגיוס חירום (צו 8) מעל 300,000 חיילי מילואים.

למלחמה ולגיוס החירום השלכות משמעותיות על פעילות הקבוצה בתחום נסיעות לחו"ל. פוליסת נסיעות לחו"ל כוללת הרחבות לכיסוי הוצאות בגין ביטול נסיעה, עקב גיוס חרום של המבוטח לשרות מילואים על פי צו קריאה מיוחד ע"י גורם צבאי מוסמך, בתקופה של 7 ימים שקדמו למועד המקורי המתוכנן של יציאת המבוטח לחו"ל. בכלל זה כוללות ההרחבות כיסוי להוצאות נסיעה, לינה, רכב שכור וכרטיסי בילוי. בצל היקף הגיוס החרגי, הקבוצה קיבלה פניות רבות של לקוחות שרכשו את ההרחבות לכיסוי הוצאות בשל ביטול נסיעה עקב גיוס חירום. כמו כן, בשל קושי של תושבים ששהו בנסיעה בחו"ל לשוב לישראל במועד המתוכנן, על רקע ביטול טיסות לישראל סמוך לאחר היוודע האירוע, הקבוצה הודיעה על הארכת תקופת הכיסוי הביטוחי שנרכש למשך שבוע. לצד אלה, חלק מהמבוטחים בחר לבטל פוליסות שנרכשו ולקבל בחזרה את דמי הביטוח ששולמו.

באור 1 – כללי (המשך)

ה. מלחמת חרבות ברזל (המשך)

תיאור המלחמה (המשך)

להערכת הקבוצה, ככל שהמלחמה תימשך עד סוף שנת 2023 ותתמקד בזירה הדרומית בלבד, צפויה ירידה משמעותית בפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל עד סוף השנה. יחד עם זאת, לאור העונתיות המאפיינת את פעילות הקבוצה בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, הירידה הצפויה ברבעון הרביעי לשנת 2023 אינה משמעותית, שכן עיקר הפרמיות של החברה מפעילות נסיעות לחו"ל לשנת 2023 הורווחו. כמו כן, לירידה בפרמיות כאמור אין השפעה מהותית על תוצאות החברה. למועד הדוח, למלחמה ולגיוס החירום אין השלכה מהותית על פעילות הקבוצה בתחום הרילוקיישן. יחד עם זאת, יש לציין כי מדובר באומדן וככל שהמלחמה תימשך תקופה ארוכה יותר ותתרחב לזירות נוספות, אי הוודאות באשר להשלכות על כלל עסקי הקבוצה תגדל ובשלב זה לא ניתן להעריך.

יצוין כי כל נכסי ההשקעה של החברה מושקעים בנכסים מחוץ לישראל, בכלל זה ניירות ערך של ממשלת ישראל הנסחרים מחוץ לישראל. לפיכך, הקבוצה לא צופה השפעה משמעותית על נכסיה בשל מלחמה. אף שחלק מעובדיה של הקבוצה גויס בגיוס חירום, הקבוצה ערוכה למתן שירות שוטף ללקוחותיה, בין היתר באמצעות מוכנות מלאה למעבר למתכונת חירום ממושכת ולעבודה מרחוק, לצד מערכי גיבוי בישראל. כמו כן הקבוצה ערוכה להתמודדות עם מתקפות סייבר, ונקטו על ידה פעולות משמעותיות להגברת ההגנה והניטור של מערכותיה ולהעלאת מודעות העובדים וערנותם. בנוסף למערכי ההמשכיות העסקית הממוקמים בישראל, להבטחת מתן שירות חרום שוטף ללקוחותיה השוהים מחוץ לישראל, הקבוצה הקימה מערך גיבוי באמצעות חברת בת הנשלטת בידי החברה האם שמקום מושבה בגרמניה. לצד אלה, הקבוצה נערכה למתן סיוע נפשי לעובדים הזקוקים לכך באמצעות צוותים של אנשי מקצוע שגייסה לעניין זה וכן יזמה שורה של פעולות פנימיות של תמיכה בעובדים ובני משפחתם.

סיוע למאמץ המלחמתי:

מתוך הבנת המצב המיוחד שנוצר, הקבוצה וחברת האם החליטו על עידוד פעילויות התנדבות של העובדים על חשבון שעות העבודה ותוך שמירה על תפקוד שוטף, וכן על הקמת קרן מיוחדת לתשלום פרמיות ותגמולי ביטוח לפנים משורת הדין. חצי מהסכום נועד לספק מענה ללקוחות הנמנים על כוחות הביטחון וההצלה שנאלצו לקצר את נסיעתם ולשוב בהקדם לישראל, ופוליסת הביטוח אינה מכסה את ההוצאות החריגות שנגרמו להם. החצי השני נועד לממן ביטוח רפואי לצוותים מתנדבים בתחומים שונים, כגון צוותי רפואה, שיגיעו מחו"ל ללא ביטוח רפואי בתוקף או מתנדבים שהם מסורבי ביטוח בשל חריג מלחמה אצל החברות הזרות.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו – 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל החברה ממשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4).

ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונים מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים של החברה.

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

ג. יישום למפרע בעקבות שינוי מדיניות יזום בדבר הכרה בהפסדי חיתום

בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2022 עדכנה 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 שיקוזו 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.

ג. יישום למפרע בעקבות שינוי מדיניות יזום בדבר הכרה בהפסדי חיתום (המשד)

ליום 30 בספטמבר, 2023 יתרת הפסדי החיתום שלא הוכרו (Loss Carry Forward) הינה על סך של 3.2 מיליון דולר. הנהלת החברה בדעה שהשינוי האמור במדיניות החשבונאית שתואר לעיל, מספק מידע מהימן ורלוונטי יותר למשתמשי הדוחות הכספיים.

להלן ההשפעה של השינוי היזום במדיניות החשבונאית כאמור לעיל על מספרי ההשוואה:

כפי שדווח בעבר	השינוי / התיקון	כמוצג בדוחות כספיים אלו
	אלפי דולר	
35,880	1,524	34,356
1,344	521	823
2,711	1,003	1,708

הכנסות מעמלות ממבטח משנה

מסים על הכנסה

רווח נקי

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

ד. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

בהמשך לאמור בבאור 2 לדוחות הכספיים השנתיים של החברה, גילוי לתקן IFRS חדש בתקופה שלפני יישומו "תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח" (להלן - IFRS 17), ביום 1 ביוני 2023 פרסם הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון עדכון שלישי ל-"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) חוזי ביטוח" (להלן - עדכון שלישי) הכוללת מספר עדכונים ביחס ל-"מפת דרכים - עדכון שני", שפורסמה ביום 14 בדצמבר 2022. במסגרת העדכון השלישי נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024).

בהתאם לעדכון השלישי, בשנת 2024, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוח פרו-פורמה על המצב הכספי בלבד ליום 1 בינואר 2024 (נתוני יתרות פתיחה למועד המעבר, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17. בדוח השנתי לשנת 2024, תידרשנה החברות לדווח, דוחות עיקריים פרו-פורמה (לכל הפחות - דוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024 וסעיפים נבחרים מהדוח על הרווח הכולל לשנת 2024, ללא מספרי השוואה), שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 וכל זאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח לעדכון השלישי. בנוסף, במסגרת העדכון השלישי עודכנו אבני הדרך ליישום התקן בשנים 2023 ו-2024, בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ובמטרה להבטיח את הערכות של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן באופן נאות ומהימן. עקרי העדכונים הינם ביחס לדרישות הדיווח לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפני מועד היישום לראשונה, ללוח הזמנים להתאמת מערכות המידע, להשלמת גיבוש המדיניות החשבונאית, להיערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA), למעורבות רואי החשבון המבקרים ולגילוי מידע איכותי משלים לביאור הייעודי החל מהדוחות הכספיים לרבעון הראשון של שנת 2024.

החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקן האמור על הדוחות הכספיים ונערכת ליישומם בלוח הזמנים האמור.

כחלק מתהליך אימוץ התקן, החברה מצויה בתהליך יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחיות ליישום הוראות התקן. כמו כן, החברה בוחנת וממפה את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים. בנוסף, בהתאם לעדכון השלישי עד ליום 31 באוגוסט 2023, החברה דיווחה לרשות את התוצאות של סקר ההשפעה הכמותית (studies Impact Quantitative, להלן - "QIS") הראשון לבחינת השפעת היישום לראשונה של IFRS 17. במסגרת ה-QIS הראשון, החברה ביצעה מבדקים כמותיים לצורך בחינת המתודולוגיה של חישוב יתרות הפתיחה על בסיס היתרות ליום 1 בינואר 2023 של חוזי ביטוח מסוימים שנקבעו במסגרת העדכון השלישי.

ד. להלן שיעורי השינוי במדד המחירים לצרכן ובשער החליפין היציג של הדולר מול השקל

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב %	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע %	מדד בגין %
8.7 13.9	3.2	2.8
	4.4	4.3
לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:		
30 בספטמבר, 2023		
30 בספטמבר, 2022		
3.4 1.2	0.7	0.6
	1.2	1.0
לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:		
30 בספטמבר, 2023		
30 בספטמבר, 2022		
13.2	5.3	5.3
לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022		

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
		בלתי מבוקר			
		אלפי דולר			
149,654	-	-	110,695	38,959	פרמיות שהורווחו ברוטו
149,654	-	-	110,695	38,959	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
293	-	235	39	19	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
79,332	-	-	65,326	14,006	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
					הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
1,936	-	1,936	-	-	ושירותי תפעול
762	-	762	-	-	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
82,323	-	2,933	65,365	14,025	סך כל ההכנסות
62,672	-	-	36,978	25,694	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
59,266	-	-	35,117	24,149	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,406	-	-	1,861	1,545	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
43,656	-	-	40,347	3,309	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
29,410	223	4,162	19,224	5,801	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	-	הוצאות אחרות
(253)	14	(253)	-	(14)	הוצאות (הכנסות) מימון
76,219	237	3,909	61,432	10,641	סך כל ההוצאות
6,104	(237)	(976)	3,933	3,384	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(27)	-	(57)	20	10	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
6,077	(237)	(1,033)	3,953	3,394	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
		בלתי מבוקר			
		אלפי דולר			
34,262	-	-	25,862	8,400	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
876	-	-	637	239	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל	
141,818	-	-	102,758	39,060	פרמיות שהורווחו ברוטו
141,818	-	-	102,758	39,060	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,515)	-	(1,524)	6	3	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
73,864	-	-	61,455	12,409	והכנסות מימון
1,124	-	1,124	-	-	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
73,473	-	(400)	61,461	12,412	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
69,321	-	-	39,398	29,923	סך כל ההכנסות
66,394	-	-	37,388	29,006	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
2,927	-	-	2,010	917	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
38,498	-	-	35,613	2,885	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
28,867	(149)	1,676	20,653	6,687	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8	-	8	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
85	(27)	112	-	-	הוצאות אחרות
70,385	(176)	1,796	58,276	10,489	הוצאות (הכנסות) מימון
3,088	176	(2,196)	3,185	1,923	סך כל ההוצאות (ההכנסות)
(304)	-	(266)	(25)	(13)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,784	176	(2,462)	3,160	1,910	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
					רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל	
32,828	-	-	23,507	9,321	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
872	-	-	594	278	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחור"ל	
58,707	-	-	45,454	13,253	פרמיות שהורווחו ברוטו
58,707	-	-	45,454	13,253	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
235	-	223	8	4	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,505	-	-	26,934	4,571	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
681	-	681	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
345	-	345	-	-	ושירותי תפעול
32,766	-	1,249	26,942	4,575	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
					סך כל ההכנסות
21,270	-	-	11,430	9,840	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
20,649	-	-	11,414	9,235	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
621	-	-	16	605	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
17,370	-	-	16,248	1,122	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,428	30	1,347	9,085	1,966	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	-	הוצאות אחרות
(265)	3	(271)	-	3	הוצאות (הכנסות) מימון
30,154	33	1,076	25,349	3,696	סך כל ההוצאות
2,612	(33)	173	1,593	879	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(58)	-	(65)	5	2	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
2,554	(33)	108	1,598	881	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022				
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחור"ל
62,585	-	-	49,659	12,926
62,585	-	-	49,659	12,926
-	-	-	-	-
18	-	9	6	3
(* 34,356)	-	-	29,632	(* 4,724)
406	-	406	-	-
(* 34,780)	-	415	29,638	(* 4,727)
25,376	-	-	15,157	10,219
24,104	-	-	14,391	9,713
1,272	-	-	766	506
18,357	-	-	17,316	1,041
12,679	(108)	507	10,015	2,265
2	-	2	-	-
(61)	(35)	(26)	-	-
32,249	(143)	483	28,097	3,812
(* 2,531)	143	(68)	1,541	(* 915)
(165)	-	(127)	(25)	(13)
(* 2,366)	143	(195)	1,516	(* 902)

פרמיות שהורווחו ברוטו
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
פרמיות שהורווחו בשייר
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
ושירותי תפעול
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 אחרות
הכנסות מימון
סך כל ההוצאות (ההכנסות)
רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
**רווח (הפסד) כולל לפני מסים על
הכנסה**

(* יושם למפרע (ראה באור 2) (ג) להלן).

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
		מבוקר אלפי דולר			
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
99,492	-	-	82,410	17,082	והכנסות מימון
					הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
1,633	-	1,633	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
					ושירותי תפעול
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
35,704	(133)	2,991	23,649	9,197	רכישה אחרות
(301)	-	(301)	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
274	26	248	-	-	הכנסות אחרות
					הוצאות מימון
95,535	(107)	2,938	78,103	14,601	סך כל ההוצאות (ההכנסות)
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
ליום 31 בדצמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
		מבוקר אלפי דולר			
34,026	-	-	23,026	11,000	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
					תלוי תשואה, ברוטו
872	-	-	558	314	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
					תלוי תשואה, בשייר

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים אודות מגזרי ביטוח בריאות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023		
ז"א	ז"ק	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
38,959	110,990	149,949 (*)
25,694	36,978	62,672
3,394	3,953	7,347

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

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 138,915 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 11,034 אלפי דולר.
הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022		
ז"א	ז"ק	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
39,060	106,216	145,276 (*)
29,923	39,398	69,321
1,910	3,160	5,070

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

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 132,527 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 12,749 אלפי דולר.
הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023		
ז"א	ז"ק	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
13,253	45,952	59,205 (*)
9,840	11,430	21,270
881	1,598	2,479

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

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 55,376 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 3,829 אלפי דולר.
הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022		
ז"א	ז"ק	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
12,926	51,056	63,982 (*)
10,219	15,157	25,376
(**902)	1,516	(**2,418)

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

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 59,965 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 4,017 אלפי דולר.
(**) יושם למפרע (ראה באור 2(ג) להלן).
הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים אודות מגזרי ביטוח בריאות (המשך)

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

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

(*) 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.

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. הערך בספרים:

ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר, 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר		
3,959	3,726	4,761
5,812	5,788	5,998
9,771	9,514	10,759
209	129	218
209	129	218

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח כולל אחר:
אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב סחירים אחרים שאינם ניתנים להמרה

סה"כ

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח והפסד:

אחרות

סה"כ

השווי ההוגן של כל הנכסים הפיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ובהשקעות אחרות דרך רווח והפסד נמדד בהתאם לרמה 1 (מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים).

ב. העלות המופחתת:

ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר, 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר		
3,837	3,812	4,809
6,123	6,008	6,164
9,960	9,820	10,973

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח כולל אחר:
אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב סחירים אחרים שאינם ניתנים להמרה

סה"כ

באור 5 - הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי הממונה 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 ומכשיר 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, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

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

1. בחירה באחת מהחלופות הבאות:

א. 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 2022 – 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 – 85%).

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

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

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

החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה – 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2023, שפורסם ביום 27, בנובמבר 2023, לחברה עודף הון בהתחשב (וגם ללא התחשבות) בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

החשוב שערכה החברה כאמור, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן בינלאומי (ISAE) (Revised) 3000 לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם ע"י IAASB. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

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

לפרוט נוסף ראה סעיף 5.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

באור 5 – הון ודרישות הון (המשך)

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

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 הסולבנסי, ללא התחשבות בהוראות המעבר המפורטות בסעיף בו' ו-בב' לעיל. דירקטוריון החברה תיקף בחודש נובמבר 2022 את יעד ההון המינימלי.

מובהר כי אין ודאות כי החברה תעמוד ביחס כושר פירעון זה בכל נקודת זמן. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023, 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 שירות חוב מעודכנת של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, וכן תכנית שירות 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, בצרוף חומר הרקע לדיון.

בעניין על דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדיווח, ראה באור 7 (ט) להלן.

באור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

בקשות לאישור תובענה כייצוגית

א. ביום 3 בפברואר, 2022 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב על ידי המבקש כנגד חברת דיויד שילד חברה לביטוח ופספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (להלן – "החברות"), בסכום של 4,610,419 דולר (16,666,666 ש"ח) נזק ממוני ו- 92,210 דולר (333,340 ש"ח) נזק לא ממוני (עם זאת, המבקש ציין כי הוא אינו יכול להעריך, בשלב זה, את סכום התובענה ייצוגית באופן מדויק).

לטענת המבקש, החברות סירבו להכיר בנזקים שנגרמו ללקוחותיהם עקב מגיפת הקורונה במסגרת הרחבת "מקיף קורונה" ובמסגרת "פוליסת נסיעות בזמן מגיפת ביטוח נסיעות לכל תרחיש".

בנוסף, טוען המבקש כאילו החברות לא גילו ללקוחותיהם כי קיימת להם אפשרות לבטל הרחבות בגין נזק לצד ג' ואיתור וחילוק, תוך שהם חייבו בעבור רכיבים אלה גם אם ללקוחותיהם לא היה בכך כל רצון ו/או צורך.

ביום 15 במאי 2022 החברות הגישו בקשה להעביר את הדיון בתיק זה לדיון המתנהל בת"צ 23267-12-19 ברק רון נ' פספורטכארד ואח' (להלן: "בקשת רון") לאור חפיפה חלקית בין שני התיקים.

ביום 22 ביוני 2022 ניתנה החלטה לפיה, החלק שעוסק בהרחבת איתור וחילוק יועבר לבקשת רון. בנוסף, נקבע כי המבקש יגיש בקשת אישור מתוקנת בתוך 15 ימים ממתן החלטה.

ביום 12 ביולי 2022 המציא המבקש לחברות בקשת אישור מתוקנת. ביום 6 בנובמבר, 2022 הגישה החברה תשובה לבקשה המתוקנת.

בדיון קדם המשפט ביום 5, בינואר, 2023 נקבע דיון הוכחות ליום 19 באפריל, 2023 בבית המשפט המחוזי בתל אביב.

ביום 15 בינואר, 2023 הוגשה בקשה לתיקון בקשת האישור. ביום 27 בינואר, 2023 הוגשה תשובת החברה לבקשת התיקון וביום 6 בפברואר, 2023 הוגשה תגובת המבקש.

ביום 6 בפברואר, 2023 אישר ביהמ"ש את בקשת התיקון והורה כי המבקש יגיש בקשת אישור מתוקנת עד ליום 19 בפברואר, 2023 תשובה מטעם החברה תוגש עד ליום 19 במרס, 2023 ותגובה לתשובה תוגש עד ליום 2 באפריל, 2023.

ביום 15 בפברואר, 2023 הגיש המבקש בקשת אישור מתוקנת. תשובה מטעם החברה הוגשה ביום 19 במרס, 2023 ותגובה לתשובה הוגשה ביום 29 במרס, 2023.

דיון הוכחות התקיים ביום 19 באפריל, 2023 עם קבלת תמלול הדיון, מועדי הגשת סיכומי הצדדים יקבעו במדויק.

ביום 18 ביוני, 2023 הגיש המבקש את סיכומיו.

באור 6 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

בקשות לאישור תובענה כייצוגית (המשך)

ביום 27 ביולי, 2023 הגישה החברה את סיכומיה.

ביום 5 בספטמבר, 2023 הגיש המבקש את סיכומיו.

להערכת הנהלת החברה, בהסתמך, בין היתר, על חוות דעת יועציה המשפטיים, הסיכוי שבקשת האישור תידחה גבוהה מהסיכוי שתתקבל.

ביום 23 בנובמבר, 2023 דחה בית המשפט את התובענה ואת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית. כמו כן, בית המשפט קבע כי המבקש יישא בהוצאות המשפט בסך 20,000 ש"ח.

ב. ביום 10 באפריל, 2022 הוגשה בקשה לאישור תובענה ייצוגית לבית המשפט המחוזי בתל אביב על ידי המבקש כנגד החברה ופספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (להלן - "החברות"), בסכום של 7,392,469 דולר (26,723,778 ש"ח).

לטענת המבקש במקרים בהם חלו מבוטחים ב"קורונה" בתקופת הביטוח, בחו"ל, ונאלצו להאריך את שהותם בחו"ל עקב כך, (שזה "מקרה ביטוח" למבוטחים אשר רכשו הרחבת "מקיף קורונה") הוסיפו החברות וגבו ממבוטחיהן דמי ביטוח גם עבור תקופת הארכת השהות בחו"ל, על אף שהדבר לא צוין בתנאי הפוליסה.

ביום 11 בספטמבר, 2022 הוגשה תשובת החברה לבקשת האישור, דיון קדם משפט בתיק יתקיים ביום 6 בדצמבר, 2022.

ביום 3 בנובמבר, 2022 הוגשה התגובה לתשובה לבקשת האישור.

דיון קדם משפט בתיק יתקיים ביום 27 בנובמבר, 2022. בתום הדיון, התבקשו הצדדים לדון באפשרות לסיים את התיק בפשרה או בהסתלקות מתוגמלת.

ביום 1 בפברואר, 2023 הגיש המבקש בקשה לקבוע את הבקשה לדיון הוכחות.

ביום 9 במרס, 2023 קבע בית המשפט כי ביום 14 במאי, 2023 יתקיים דיון קדם משפט בתיק שבנדון.

ביום 8 במאי, 2023 הוגשה בקשה לאישור הסדר פשרה, וביום 22 במאי, 2023 הוגשו טיעוני הצדדים לגמול ושכ"ט. לאור זאת, התבטל הדיון שנקבע ליום 14 במאי, 2023.

ביום 6 ביוני, 2023 בית המשפט נתן פסק דין המאשר את הסתלקות המבקש מהבקשה, וכן ניתן אישור למתווה להסתלקות שגיבשו הצדדים. בעקבות זאת הסתיים ההליך המשפטי. בית המשפט הורה לשלם למבקש ולבא כוחו גמול ושכ"ט בסכום כולל של 40,000 ש"ח.

ביום 15 ביוני, 2023 שולם למבקש הסך הכולל של 40,000 ש"ח.

תביעות משפטיות אחרות

תדיראן טלקום שירותי תקשורת בישראל

ביום 1 בינואר, 2021 התקבלה תביעה שהגישה תדיראן טלקום שירותי תקשורת בישראל נגד דיויד שילד גלובל ונגד פספורטכארד לבית המשפט השלום בנתניה על סך כולל של 1.4 מיליון ש"ח.

עניינה של התביעה בטענת התובעת שבמהלך השנים, ובעיקר בין השנים 2014-2015, סיפקה לדיויד שילד גלובל ופספורטכארד ציוד ושירותים נלווים בתחום התקשורת, אולם הנתבעות לא שילמו את מלוא התמורה עבור הציוד והשירותים הנלווים שסופקו להן.

בשלב זה טרם הושלמו הליכי גילוי המסמכים והגשת ראיות העלולות להשפיע על הערכת הסיכונים המשפטיים.

לטענת עורכי הדין של החברה, בהתבסס על השלב הנוכחי של ההליכים, קיים סיכוי גבוה יותר (מעל 50%) שהתביעה תידחה על ידי בית המשפט לאור טענות ההגנה של הנתבעים. הנתבעים הגישו בקשה להגשת תביעה שכנגד. בית המשפט קיבל בקשה זו.

ביום 29 באוגוסט, 2022 הגישה התובעת בקשת רשות להגיש ערעור על החלטת בית המשפט. תגובה לבקשת התובעת הוגשה עד ליום 14.11.2022.

ביום 12 במרס, 2023 הנתבעים הגישו תביעה שכנגד.

בית המשפט קבע דיון ל-7 בדצמבר 2023. בשל ההכרזה על מצב חירום מיוחד, הדיון נדחה, וטרם נקבע מועד.

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחר מועד הדיווח

- א. בחודש מרס, 2023 הודיע מר אושר גריי על כך שהוא יסיים את תפקידו בחברה כסמנכ"ל כספים. ההודעה על סיום הכהונה של מר אושר גריי הוגשה לממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. ביום 19 ביוני 2023, אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את מינויו של מר אליסף שקד כסמנכ"ל הכספים של החברה.
- ב. ביום 2 באפריל, 2023 אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את מינויו של מר קית' מילן כדירקטור בחברה.
- ג. ביום 18 ביוני, 2023 מינה דירקטוריון דיויד שילד גלובל את מר רן מזרחי כמנכ"ל דיויד שילד גלובל.
- ד. בחודש אפריל, 2023 החלה חברת פספורטכארד פיננסיים להנפיק ולמכור את כרטיסי התשלום.
- ה. בחודש יוני, 2023 החלה החברה למכור פוליסות ביטוח חיים. למועד הדיווח אין לפעילות זו השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.
- ו. במהלך תקופת הדיווח התקשרה החברה בהסכם עם חברת ביטוח אירופאית בדירוג A+ לקבלת שירותי ביטוח משנה יחסי (Quota Share) בשיעור של 30% עבור פעילות ביטוח הבריאות לשוהים בחו"ל (להלן - ההסכם). ההסכם נחתם רטרואקטיבית ליום 1 בינואר, 2023. השפעת יישום ההסכם בתקופת הדיווח הינה גידול ברווח לפני מס של כ- 125 אלפי דולר וזאת כתוצאה מרווחים חיתומים בשנת החיתום 2023 אשר אינם מקוזזים מיתרת הפסדי החיתום המועברים (Loss Carry Forward) השייכים למבטח המשנה הקיים לחברה טרם ההתקשרות הנוספת (ראה באור ג' לעיל).
- ז. לפרטים אודות מידת השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותיה העסקיות השונות של החברה ראו באור 1 ה'.
- ח. ביום 26 באוקטובר, 2023 אישר דירקטוריון דיוידשילד גלובל הרחבת ערבות לבנק דיסקונט לשם הבטחת פירעון הלוואה שניתנה לפספורטכארד, בסכום של 37.5 מיליון דולר.
- ט. ביום 27 בנובמבר, 2023 לאחר תאריך הדיווח, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 1,700 אלפי דולר.



לכבוד

בעלי המניות של דיורד שילד חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

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

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של דיורד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר, 2023 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הביניים הנפרד הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לדרישות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בחוזר ביטוח 2015-1-15.

קוסט פורר גבאי את קסירר
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
27 בנובמבר, 2022

**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 השקעה 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 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.

נספחים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

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

דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 בספטמבר, 2022		ליום 30 בספטמבר, 2023	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי שקלים	אלפי דולר	אלפי שקלים	אלפי דולר	אלפי שקלים	אלפי דולר
94	331	30	106	5	19
7,375	25,953	7,545	26,732	8,589	32,844
5,286	18,601	4,383	15,529	4,997	19,109
298	1,049	348	1,233	218	834
125	440	36	128	121	463
463	1,629	692	2,452	591	2,260
33,154	116,669	31,956	113,220	33,386	127,668
2,976	10,472	6,496	23,010	7,298	27,911
12,736	44,818	16,075	56,954	15,170	58,010
9,772	34,388	9,514	33,708	10,759	41,142
209	735	129	457	218	834
9,981	35,123	9,643	34,165	10,977	41,976
15,164	53,362	18,494	65,524	11,371	43,483
87,652	308,447	95,698	339,053	92,723	354,577
-		-		-	
11,508	40,046	11,508	40,046	11,508	40,046
4,693	15,276	7,143	23,830	8,481	29,179
(74)	1,428	(152)	1,660	(92)	6,865
16,127	56,751	18,499	65,537	19,897	76,091
34,026	119,737	32,828	116,310	34,262	131,018
18	63	18	64	66	252
35,974	126,593	42,139	149,298	37,214	142,306
463	1,629	662	2,345	565	2,161
1,044	3,674	1,552	5,499	719	2,749
71,525	251,696	77,199	273,516	72,826	278,486
87,652	308,447	95,698	339,053	92,723	354,577

אליסף שקד
סמנכ"ל כספים

רן מזרחי
סמנכ"ל

אייל בן שלוש
י"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים

27 בנובמבר, 2023

(*) מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

נכסים

נכסי מסים נדחים
הוצאות רכישה נדחות
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
פרמיות לגבייה
השקעות פיננסיות:
נכסי חוב סחירים
אחרות

סה"כ השקעות פיננסיות

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

הון

הון מניות
פרמיה על מניות
עודפים
קרנות הון

סך כל ההון

התחייבויות

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

נספחים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

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

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר במטבע פעילות החברה (דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר				
191,264	62,585	58,707	141,818	149,654
191,264	62,585	58,707	141,818	149,654
-	-	-	-	-
(989)	(318)	125	(1,156)	415
100,421	(*) 34,356	31,505	74,792	79,332
99,432	(*) 34,038	31,630	73,636	79,747
89,101	25,377	21,270	69,321	62,672
85,028	24,104	20,649	66,394	59,266
4,073	1,273	621	2,927	3,406
55,784	18,356	17,370	38,497	43,656
34,533	12,375	11,686	28,237	27,050
39	(53)	(369)	(56)	(461)
94,429	31,951	29,308	69,605	73,651
5,003	(*) 2,087	2,322	4,031	6,096
2,044	(*) 784	787	1,719	2,019
(349)	405	174	(752)	(289)
2,610	(*) 1,708	1,709	1,560	3,788
(185)	(165)	(58)	(304)	(27)
65	59	20	106	9
(120)	(106)	(38)	(198)	(18)
2,490	(*) 1,602	1,671	1,362	3,770

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 (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

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

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

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

הפסד בגין השקעות במכשירי חוב בשווי
הוגן דרך רווח כולל אחר
השפעת המס בגין רווח בגין השקעות
במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל
אחר

סה"כ רכיבים של הפסד כולל אחר, נטו
שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד

רווח כולל

(*) יושם למפרע (ראה באור 2(ג) להלן).

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

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר במטבע הצגה (שקל חדש)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי שקלים חדשים				
645,890	212,661	219,861	473,321	546,820
645,890	212,661	219,861	473,321	546,820
-	-	-	-	-
(3,313)	(1,084)	467	(3,899)	1,509
339,333	(* 116,812)	117,982	249,887	289,908
336,020	(* 115,728)	118,449	245,988	291,417
299,023	86,230	79,647	229,990	228,402
285,253	81,906	77,328	220,220	216,052
13,770	4,324	2,319	9,770	12,350
189,028	62,373	65,042	128,698	159,573
116,158	42,051	43,763	94,186	98,947
143	(181)	(1,381)	(190)	(1,713)
319,099	108,567	109,743	232,464	269,157
16,921	(* 7,161)	8,706	13,524	22,260
6,929	(* 2,685)	2,950	5,796	7,377
(1,011)	1,378	653	(2,417)	(980)
8,981	(* 5,854)	6,409	5,311	13,903

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 (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

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

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

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

הפסד בגין השקעות במכשירי חוב
בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
השפעת המס בגין רווח (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

(* יושם למפרע (ראה באור 2(ג) להלן).

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
		בלתי מבוקר אלפי דולר			
149,654	-	-	110,695	38,959	פרמיות שהורווחו ברוטו
149,654	-	-	110,695	38,959	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
415	-	357	39	19	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
79,332	-	-	65,326	14,006	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
79,747	-	357	65,365	14,025	סך כל ההכנסות
62,672	-	-	36,978	25,694	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
59,266	-	-	35,117	24,149	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,406	-	-	1,861	1,545	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
43,656	-	-	40,347	3,309	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,050	36	1,115	19,224	6,675	הוצאות הנהלה וכלליות
(461)	(40)	(421)	-	-	הכנסות מימון
73,651	(4)	694	61,432	11,529	סך כל ההוצאות (ההכנסות)
8	(241)	(633)	-	882	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
6,104	(237)	(970)	3,933	3,378	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(27)	-	(57)	20	10	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
6,077	(237)	(1,027)	3,953	3,388	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
		בלתי מבוקר אלפי דולר			
34,262	-	-	25,862	8,400	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
876	-	-	637	239	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחור"ל	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
141,818	-	-	102,758	39,060	פרמיות שהורווחו ברוטו
141,818	-	-	102,758	39,060	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,156)	-	(1,165)	6	3	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
74,792	-	-	61,455	13,337	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
73,636	-	(1,165)	61,461	13,340	סך כל ההכנסות
69,321	-	-	39,398	29,923	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
66,394	-	-	37,388	29,006	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,927	-	-	2,010	917	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
38,497	-	-	35,613	2,884	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
28,237	28	543	20,653	7,013	הוצאות הנהלה וכלליות
(56)	(60)	4	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון
69,605	(32)	547	58,276	10,814	סך כל ההוצאות (הכנסות)
(943)	144	(484)	-	(603)	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
3,088	176	(2,196)	3,185	1,923	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(304)	-	(266)	(25)	(13)	הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
2,784	176	(2,462)	3,160	1,910	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

ליום 30 בספטמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחור"ל	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
32,828	-	-	23,507	9,321	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
872	-	-	594	278	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023					
ס"ח כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
		בלתי מבוקר אלפי דולר			
58,707	-	-	45,454	13,253	פרמיות שהורווחו ברוטו
58,707	-	-	45,454	13,253	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
125	-	113	8	4	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,505	-	-	26,934	4,571	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
31,630	-	113	26,942	4,575	סך כל ההכנסות
21,270	-	-	11,430	9,840	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
20,649	-	-	11,414	9,235	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
621	-	-	16	605	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
17,370	-	-	16,248	1,122	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,686	14	383	9,085	2,204	הוצאות הנהלה וכלליות
(369)	(14)	(355)	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון
29,308	-	28	25,349	3,931	סך כל ההוצאות
290	(35)	92	-	233	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,612	(35)	177	1,593	877	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(58)	-	(65)	5	2	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
2,554	(35)	112	1,598	879	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים 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)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2022					
ס"ח כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
		בלתי מבוקר אלפי דולר			
62,585	-	-	49,659	12,926	פרמיות שהורווחו ברוטו
62,585	-	-	49,659	12,926	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(318)	-	(327)	6	3	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(* 34,356)	-	-	29,632	(* 4,724)	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
(* 34,038)	-	(327)	29,638	(* 4,727)	סך כל ההכנסות
25,377	-	-	15,157	10,220	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
24,104	-	-	14,391	9,713	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,273	-	-	766	507	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
18,356	-	-	17,316	1,040	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,375	30	158	10,015	2,175	הוצאות הנהלה וכלליות
(53)	(54)	1	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון
31,951	(24)	159	28,097	3,722	סך כל ההוצאות (ההכנסות)
444	118	420	-	(94)	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(* 2,531)	144	(65)	1,541	(* 911)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(165)	-	(127)	(25)	(13)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
(* 2,366)	144	(192)	1,516	(* 898)	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

(* יושם למפרע (ראה באור 2(ג) להלן).

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, 2022					
ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
מבוקר אלפי דולר					
52,420	138,844	-	-	191,264	פרמיות שהורווחו ברוטו
52,420	138,844	-	-	191,264	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
11	22	(1,022)	-	(989)	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
18,011	82,410	-	-	100,421	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
18,022	82,432	(1,022)	-	99,432	סך כל ההכנסות
38,744	50,357	-	-	89,101	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
37,308	47,720	-	-	85,028	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,436	2,637	-	-	4,073	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
3,967	51,817	-	-	55,784	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,551	23,649	31	1,302	34,533	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	(26)	65	39	הוצאות (הכנסות) מימון
14,954	78,103	1,367	5	94,429	סך כל ההוצאות
(575)	-	55	114	(406)	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
2,493	4,329	(2,334)	109	4,597	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(10)	(20)	(155)	-	(185)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
2,483	4,309	(2,489)	109	4,412	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 31 בדצמבר, 2022					
ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ	
מבוקר אלפי דולר					
11,000	23,026	-	-	34,026	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
314	558	-	-	872	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

נספחים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

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)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
546,820	-	-	404,823	141,997	פרמיות שהורווחו ברוטו
546,820	-	-	404,823	141,997	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,509	-	1,299	140	70	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
289,908	-	-	238,887	51,021	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
291,417	-	1,299	239,027	51,091	סך כל ההכנסות
228,402	-	-	134,613	93,789	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
216,052	-	-	127,897	88,155	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,350	-	-	6,716	5,634	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
159,573	-	-	147,514	12,059	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
98,947	133	4,061	70,428	24,325	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,713)	(146)	(1,567)	-	-	הכנסות מימון
269,157	(13)	2,494	224,658	42,018	סך כל ההוצאות (ההכנסות)
115	(862)	(2,266)	-	3,243	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
22,375	(849)	(3,461)	14,369	12,316	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
5,446	-	5,317	86	43	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
27,821	(849)	1,856	14,455	12,359	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
131,018	-	-	98,896	32,122	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
3,350	-	-	2,436	914	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

נספחים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

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)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022					
ס"ח כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
473,321	-	-	343,752	129,569	פרמיות שהורווחו ברוטו
473,321	-	-	343,752	129,569	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(3,899)	-	(3,929)	20	10	הפסדים (הפסד) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
249,887	-	-	205,493	44,394	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
245,988	-	(3,929)	205,513	44,404	סך כל ההכנסות
229,990	-	-	130,694	99,296	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
220,220	-	-	124,026	96,194	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
9,770	-	-	6,668	3,102	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
128,698	-	-	119,122	9,576	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
94,186	98	1,800	69,045	23,243	הוצאות הנהלה וכלליות
(190)	(204)	14	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון
232,464	(106)	1,814	194,835	35,921	סך כל ההוצאות
(3,038)	485	(1,583)	-	(1,940)	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
10,486	591	(7,326)	10,678	6,543	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
6,657	-	6,783	(84)	(42)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
17,143	591	(543)	10,594	6,501	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2022					
ס"ח כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
116,310	-	-	83,285	33,025	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
3,090	-	-	2,104	986	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
ס"ח כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
219,861	-	-	170,224	49,637	פרמיות שהורווחו ברוטו
219,861	-	-	170,224	49,637	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
467	-	423	29	15	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
117,982	-	-	100,868	17,114	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
118,449	-	423	100,897	17,129	סך כל ההכנסות
79,647	-	-	42,804	36,843	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
77,328	-	-	42,747	34,581	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,319	-	-	57	2,262	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
65,042	-	-	60,846	4,196	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
43,763	51	1,433	34,020	8,259	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,381)	(54)	(1,327)	-	-	הכנסות מימון
109,743	(3)	106	94,923	14,717	סך כל ההוצאות (ההכנסות)
1,089	(129)	326	-	892	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
9,795	(126)	643	5,974	3,304	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,191	-	2,139	35	17	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
11,986	(126)	2,782	6,009	3,321	רווח (הפסד) כולל 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) (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022					
ס"ח כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
212,661	-	-	168,738	43,923	פרמיות שהורווחו ברוטו
212,661	-	-	168,738	43,923	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(1,084)	-	(1,114)	20	10	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(* 116,812)	-	-	100,689	(* 16,123)	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
(* 115,728)	-	(1,114)	100,709	(* 16,133)	סך כל ההכנסות
86,230	-	-	51,503	34,727	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
81,906	-	-	48,900	33,006	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,324	-	-	2,603	1,721	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
62,373	-	-	58,841	3,532	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
42,051	102	535	34,020	7,394	הוצאות הנהלה וכלליות
(181)	(185)	4	-	-	הוצאות (הכנסות) מימון
108,567	(83)	539	95,464	12,647	סך כל ההוצאות (ההכנסות)
1,510	403	1,424	-	(317)	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(* 8,671)	486	(229)	5,245	(* 3,169)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
426	-	552	(84)	(42)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
(* 9,097)	486	323	5,161	(* 3,127)	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

(* יושם למפרע (ראה באור 2(ג) להלן).

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					
ס"ח כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
מבוקר					
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
(3,313)	-	(3,425)	75	37	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
339,333	-	-	278,626	60,707	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 התחייבויות 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 מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
15,759	353	(7,749)	14,632	8,523	ס"ח כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
6,530	-	6,628	(65)	(33)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
22,289	353	(1,121)	14,567	8,490	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 31 בדצמבר, 2022					
ס"ח כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
119,737	-	-	81,028	38,709	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
3,068	-	-	1,963	1,105	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

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
בלתי מבוקר				
אלפי דולר				
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר) *	11,508	4,693	(74)	16,127
רווח נקי	-	3,788	-	3,788
הפסד כולל אחר	-	-	(18)	(18)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 *	11,508	8,481	(92)	19,897

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי דולר				
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר) *	11,508	5,583	46	17,137
רווח נקי	-	1,560	-	1,560
הפסד כולל אחר	-	-	(198)	(198)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022 *	11,508	7,143	(152)	18,499

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי דולר				
יתרה ליום 1 ביולי, 2023 *	11,508	6,772	(54)	18,226
רווח נקי	-	1,709	-	1,709
רווח כולל אחר	-	-	(38)	(38)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 *	11,508	8,481	(92)	19,897

נספחים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

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

דוחות על השינויים בהון במטבע פעילות החברה (דולר) (המשד)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
בלתי מבוקר				
אלפי דולר				
יתרה ליום 1 ביולי, 2022	11,508	5,435 (**)	(46)	16,897 (**)
רווח נקי	-	1,708 (**)	-	1,708 (**)
הפסד כולל אחר	-	-	(106)	(106)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022	11,508	7,143	(152)	18,499

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, 2022 (מבוקר)	11,508	5,583	46	17,137
דיבידנד	-	(3,500)	-	(3,500)
רווח נקי	-	2,610	-	2,610
הפסד כולל אחר	-	-	(120)	(120)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר)	11,508	4,693	(74)	16,127

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

(**) יושם למפרע (ראה באור 2(ג) להלן).

דוחות על השינויים בהון במטבע הצגה (שקל חדש)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין הנאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751
-	-	-	5,511	-	5,511
-	-	13,903	-	-	13,903
-	-	-	-	(74)	(74)
1	40,046	29,179	7,174	(309)	76,091
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)					
קרן בגין הנאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
רווח נקי					
הפסד כולל אחר					
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023					

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) (המשך)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הון דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	18,519	(5,419)	149	53,296
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)					
-	-	-	7,586	-	7,586
-	-	5,311	-	-	5,311
-	-	-	-	(656)	(656)
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי הפסד כולל אחר					
1	40,046	23,830	2,167	(507)	65,537
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022					
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הון דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	22,770	4,782	(167)	67,432
יתרה ליום 1 ביולי, 2023					
-	-	-	2,392	-	2,392
-	-	6,409	-	-	6,409
-	-	-	-	(142)	(142)
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי הפסד כולל אחר					
1	40,046	29,179	7,174	(309)	76,091
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023					
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הון דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	(* 17,976	(* 1,255	(145)	(* 59,133
יתרה ליום 1 ביולי, 2022					
-	-	-	(* 912	-	(* 912
-	-	(* 5,854	-	-	(* 5,854
-	-	-	-	(362)	(362)
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי הפסד כולל אחר					
1	40,046	23,830	2,167	(507)	65,537
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022					

(* יושם למפרע (ראה באור 2(ג) להלן).

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) (המשך)

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
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)					
-	-	(12,224)	-	-	(12,224)
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
-	-	-	7,082	-	7,082
-	-	8,981	-	-	8,981
-	-	-	-	(384)	(384)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר)					
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751

(* מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי שקל.)

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

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

הדוחות מוצגים במטבע הצגה שקל חדש.

תרגום הנתונים למטבע הצגה שקל חדש בוצע כדלקמן:

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

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 30 בספטמבר 2022	ליום 30 בספטמבר, 2023
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי שקלים חדשים		

נכסים

911	1,183	180
28,279	29,570	34,416
(*) 1,050	1,233	834
2,136	(*) 1,945	2,172
6,461	7,401	8,099
116,669	113,220	127,668
(*) 31,155	(*) 53,737	37,361
1,179	1,265	1,224
42,397	53,010	53,892
34,384	33,708	41,142
735	457	834
35,119	34,165	41,976
71,313	78,559	67,234
336,669	375,288	375,056

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
סך הכל ההשקעות פיננסיות
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים**הון והתחייבויות****הון (באור 5)**

1	1	1
40,046	40,046	40,046
15,276	23,830	29,179
1,428	1,660	6,865
56,751	65,537	76,091

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת עודפים
קרנות הון

סך כל ההון**התחייבויות**

119,737	116,310	131,018
433	436	367
149,765	180,523	157,109
6,299	6,930	8,222
3,684	5,552	2,249
279,918	309,751	298,965
336,669	375,288	375,056

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
(*) סווגו מחדש.

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

דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,	
2022	2022	2023	2022	2023
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי שקלים חדשים (למעט נתוני רווח נקי למניה)				
645,890	212,661	219,861	473,321	546,820
645,890	212,661	219,861	473,321	546,820
-	-	-	-	-
(3,265)	60	899	(5,073)	1,046
336,361	(* 116,811	117,982	246,919	289,908
5,509	1,381	2,552	3,732	7,059
-	-	1,294	-	2,817
338,605	(* 118,252	122,727	245,578	300,830
299,025	86,231	79,647	229,990	228,402
285,254	81,906	77,328	220,220	216,052
13,771	4,325	2,319	9,770	12,350
189,028	62,372	65,042	128,697	159,573
120,199	43,083	46,587	96,311	107,493
(1,055)	10	-	24	-
903	(210)	(1,016)	290	(960)
322,846	109,580	112,932	235,092	278,456
15,759	(* 8,672	9,795	10,486	22,374
6,778	(* 2,818	3,386	5,175	8,471
8,981	(* 5,854	6,409	5,311	13,903

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות ממבטח משנה
הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים

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 אחרות
הוצאות (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח כולל אחר:

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

(593)	(562)	(218)	(1,008)	(113)
209	200	76	352	39
7,082	(* 912)	2,392	7,586	5,511
6,698	(* 550)	2,250	6,930	5,437
15,679	(* 6,404)	8,659	12,241	19,340

הפסד בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן
דרך רווח כולל אחר
השפעת המס בגין רווח 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

רווח כולל

(* יושם למפרע (ראה באור 2(ג) להלן).

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

מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל	
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
546,820	-	-	404,823	141,997	פרמיות שהורווחו ברוטו
546,820	-	-	404,823	141,997	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,046	-	833	143	70	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
289,908	-	-	238,887	51,021	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
7,059	-	7,059	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
2,817	-	2,817	-	-	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
300,830	-	10,709	239,030	51,091	סך כל ההכנסות
228,402	-	-	134,613	93,789	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
216,052	-	-	127,897	88,155	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,350	-	-	6,716	5,634	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
159,573	-	-	147,514	12,059	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
107,493 (960)	798 52	15,190 (961)	70,428 -	21,077 (51)	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) מימון
278,456	850	14,229	224,658	38,719	סך כל ההוצאות
22,374	(850)	(3,520)	14,372	12,372	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
5,446	-	5,317	86	43	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
27,820	(850)	1,797	14,458	12,415	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל	
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
131,018	-	-	98,896	32,122	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
3,350	-	-	2,436	914	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
473,321	-	-	343,752	129,569	פרמיות שהורווחו ברוטו
473,321	-	-	343,752	129,569	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(5,073)	-	(5,104)	21	10	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
246,919	-	-	205,493	41,426	והכנסות מימון
3,732	-	3,732	-	-	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
245,578	-	(1,372)	205,514	41,436	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
229,990	-	-	130,694	99,296	סך כל ההכנסות
220,220	-	-	124,026	96,194	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
9,770	-	-	6,668	3,102	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
128,697	-	-	119,122	9,575	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
96,311	(498)	5,557	69,045	22,207	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
24	-	24	-	-	הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות
290	(92)	382	-	-	הוצאות אחרות
235,092	(590)	5,963	194,835	34,884	הוצאות (הכנסות) מימון
10,486	590	(7,335)	10,679	6,552	סך כל ההוצאות
6,657	-	6,783	(84)	(42)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
17,143	590	(552)	10,595	6,510	רווח (הפסד) כולל לאחר לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
116,310	-	-	83,285	33,025	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
3,090	-	-	2,104	986	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחור"ל	
אלפי שקלים חדשים					
219,861	-	-	170,224	49,637	פרמיות שהורווחו ברוטו
219,861	-	-	170,224	49,637	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
899	-	852	31	16	רווחים מהשקעות, נטו
117,982	-	-	100,868	17,114	והכנסות מימון
2,552	-	2,552	-	-	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,294	-	1,294	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
122,727	-	4,698	100,899	17,130	סך כל ההכנסות
79,647	-	-	42,804	36,843	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
77,328	-	-	42,747	34,581	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,319	-	-	57	2,262	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
65,042	-	-	60,846	4,196	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
46,587	114	5,060	34,020	7,393	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	-	הוצאות אחרות
(1,016)	13	(1,039)	-	10	הוצאות (הכנסות) מימון
112,932	127	4,021	94,923	13,861	סך כל ההוצאות
9,795	(127)	677	5,976	3,269	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,191	-	2,140	34	17	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
11,986	(127)	2,817	6,010	3,286	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

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

מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
212,661	-	-	168,738	43,923	פרמיות שהורווחו ברוטו
212,661	-	-	168,738	43,923	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
60	-	29	21	10	רווחים מהשקעות, נטו
(* 116,811)	-	-	100,689	(* 16,122)	והכנסות מימון
1,381	-	1,381	-	-	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
(* 118,252)	-	1,410	100,710	(* 16,132)	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
סך כל ההכנסות					
86,231	-	-	51,503	34,728	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
81,906	-	-	48,900	33,006	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,325	-	-	2,603	1,722	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
62,372	-	-	58,841	3,531	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
43,083	(366)	1,729	34,020	7,700	הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות
10	-	10	-	-	הוצאות אחרות
(210)	(118)	(92)	-	-	הכנסות מימון
109,580	(484)	1,647	95,464	12,953	סך כל ההוצאות (ההכנסות)
(* 8,672)	484	(237)	5,246	(* 3,179)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
426	-	552	(84)	(42)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
(* 9,098)	484	315	5,162	(* 3,137)	רווח כולל לפני מסים על ההכנסה

(*) יושם למפרע (ראה באור 2(ג) להלן).

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

מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
אלפי שקלים חדשים				

645,890	-	-	469,694	176,196
645,890	-	-	469,694	176,196
-	-	-	-	-

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

(3,265)	-	(3,379)	76	38
336,361	-	-	278,626	57,735
5,509	-	5,509	-	-

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
והכנסות מימון
הכנסות מעמלות ממבטח משנה
הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול

338,605	-	2,130	278,702	57,773
---------	---	-------	---------	--------

סך כל ההכנסות

299,025	-	-	168,941	130,084
285,254	-	-	160,085	125,169

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
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
120,199	(444)	10,089	79,540	31,014
(1,055)	-	(1,055)	-	-
903	91	812	-	-

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
הוצאות (הכנסות) הנהלה וכלליות
הכנסות אחרות
הוצאות מימון

322,846	(353)	9,846	264,069	49,284
---------	-------	-------	---------	--------

סך כל ההוצאות (ההכנסות)

15,759	353	(7,716)	14,633	8,489
--------	-----	---------	--------	-------

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

6,530	-	6,628	(65)	(33)
-------	---	-------	------	------

רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה

22,289	353	(1,088)	14,568	8,456
--------	-----	---------	--------	-------

רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

ליום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
אלפי שקלים חדשים				

119,737	-	-	81,028	38,709
3,068	-	-	1,963	1,105

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוון דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)					
-	-	-	5,511	-	5,511
-	-	13,903	-	-	13,903
-	-	-	-	(74)	(74)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023					
1	40,046	29,179	7,174	(309)	76,091
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	18,519	(5,419)	149	53,296
-	-	-	7,586	-	7,586
-	-	5,311	-	-	5,311
-	-	-	-	(656)	(656)
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022					
1	40,046	23,830	2,167	(507)	65,537
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	22,770	4,782	(167)	67,432
-	-	-	2,392	-	2,392
-	-	6,409	-	-	6,409
-	-	-	-	(142)	(142)
יתרה ליום 1 ביולי, 2023					
1	40,046	29,179	7,174	(309)	76,091

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

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

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
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	(* 17,976	(* 1,255	(145)	(* 59,133
יתרה ליום 1 ביולי, 2022					
-	-	-	(* 912	-	(* 912
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
-	-	(* 5,854	-	-	(* 5,854
רווח נקי					
-	-	-	-	(362)	(362)
הפסד כולל אחר					
1	40,046	23,830	2,167	(507)	65,537
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2022					

(* יושם למפרע (ראה באור 2(ג) להלן).

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
יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)					
-	-	(12,224)	-	-	(12,224)
דיבידנד					
-	-	-	7,082	-	7,082
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
-	-	8,981	-	-	8,981
רווח נקי					
-	-	-	-	(384)	(384)
הפסד כולל אחר					
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר)					



DavidShield



**דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ**

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

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני, 2023

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני, 2023

תוכן עניינים

עמוד	
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
3	רקע ודרישות גילוי
4	הגדרות
5	מתודולוגיית החישוב
6	הערות והבהרות
7	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
8	סעיף 2 - מאזן כלכלי
9-10	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
11	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
12	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
13	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון
13	סעיף 5 - סף הון (MCR)
14	סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
15	סעיף 7 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

לכבוד
הדירקטוריון של
דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.

הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2023

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, של החברה, ליום 30 ביוני 2023 (להלן - "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה של הדוח בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בפרק 2 חלק 5 של החוזר המאוחד ובהנחיות נלוות (להלן ביחד - "הוראות הממונה"). החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה. אחריות זו כוללת בחירה ויישום של שיטות מתאימות להכנת המידע הערוך ושימוש בהנחות ואומדנים לגילויים פרטניים, שהם סבירים בנסיבות הנתונות. יתרה מזאת, אחריות זו כוללת תכנון, הטמעה ותחזוקה של מערכות ותהליכים הרלוונטיים להכנת המידע הערוך באופן שאינו כולל מידע מוטעה מהותית. אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת והצגת חישובי דוח יחס כושר פירעון בהתאם להוראות הממונה בהתבסס על הנהלים המפורטים להלן.

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם על ידי IAASB. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

- עיון בדוח יחס כושר פירעון וההסברים שנכללו בו;
 - עריכת בירורים, בעיקר עם האנשים האחראים על הפקת דוח יחס כושר פירעון ועל עריכת חישובים בקשר ליחס כושר פירעון; לרבות בירורים אודות השינויים המהותיים שהתרחשו במודלים, במתודולוגיות בתהליכי החישוב ובמערכות;
 - סקירת שינויים מהותיים במחקרים שהשפיעו על דוח זה;
 - ביצוע נהלי סקירה אנליטיים, ובכלל זה בחינת סבירות השינויים המהותיים בסעיפי הדוח המרכזיים.
- עבודתנו הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

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

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד(2) הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

קוסט פורר גבאי את קסירר
קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
27 בנובמבר, 2023

א. רקע ודרישות גילוי

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות סימן ב' בפרק 1 בחלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד, כפי שעודכן בחוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") שמספרו 15-2020 ועניינו "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזרי הממונה שמספרם 17-2020 ו-8-2022 ועניינם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור" - גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי" (להלן - "הוראות הגילוי").

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון הקיים מבוסס על מדידה כלכלית של נכסים והתחייבויות, ומחושב באמצעות נתונים ומודלים המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש, כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- הון נדרש לכושר הפירעון (להלן - "SCR"). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכול על בסיס ההנחות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

- רמה מינימלית של הון (להלן - "MCR" או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימאלי הנדרש לשם קבלת רישיון מבטח לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי), המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

אי עמידה ב-SCR או ב-MCR טומנת בחובה מדרג התערבות רגולטורי, בהתאם לעקרונות חוזר סולבנסי לעניין זה.

הוראות חוזר סולבנסי כוללות תקופות פריסה כדלהלן:

1) פריסת הון נדרש לכושר פירעון ופריסת חישוב עתודות ביטוח

חברת ביטוח רשאית לבחור באחת מהחלופות הבאות:

(א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 30 ביוני, 2023 - 90% מה-SCR.

(ב) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב בהתאם להוראות הממונה. הניכוי כאמור ילך ויקטן בצורה הדרגתית עד לשנת 2032. חלופה זו מותנית בקבלת אישור הממונה.

חלופה ב' אינה רלוונטית לחברה ולפיכך מיישמת החברה את חלופה א'.

2) פריסת דרישות ההון בשל השקעה במניות

דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על השקעה בסוגים מסוימים של מניות.

יודגש כי חישוב הון מוכר והון נדרש לכושר פירעון הוא בעל רמת מורכבות גבוהה, והנתונים הכלולים בו מבוססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות בעיקרן על ניסיון העבר.

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תחלואה, ביטולים, הוצאות ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

הוראות הגילוי קובעות את מועדי החישוב והדיווח של דוח יחס כושר פירעון כלכלי, האורגנים בחברת ביטוח המאשרים את הדוח והחותמים עליו, ביקורת הדוח על ידי רואה החשבון המבקר של החברה וכן את מבנה הדוח ודרישות הגילוי הכלולות בו. על פי הוראות הגילוי, דוח יחס כושר פירעון כלכלי יפורסם באתר האינטרנט של החברה ויכלל במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. כמו כן, דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר של כל שנה יבוקר בידי רואה החשבון המבקר של החברה.

בהמשך לאמור בבאור ג'1(1) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022, מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארצות הברית. לפיכך, דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה מוצג במטבע הפעילות - דולר ארצות הברית. בנוסף, מוצג דוח יחס כושר פירעון כלכלי במטבע הצגה - שקל חדש.

תרגום הנתונים למטבע הצגה בשקל חדש בוצע כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות ליום 30 ביוני, 2023 מתורגמים לפי שער החליפין היציג למועד הדוח, שעמד על 3.70 שקל לדולר. ליום 31 בדצמבר 2022 עמד שער היציג כאמור על 3.519 שקל לדולר.
2. שינויים בהון המניות מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.
3. הפרשי התרגום נזקפים ישירות להון רובד 1 בסיסי.

ב.

הגדרות

החברה	- דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ;
חברת בת	- דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- חוזר סולבנסי והבהרות שפורסמו לו על ידי הממונה;
חוזר סולבנסי	- חוזר הממונה שמספרו 2020-1-15 בדבר "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי שלחברת ביטוח מבוסס Solvency II";
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- תוחלת אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (חיוביים ושלייליים) הנובעים מחוזי הביטוח במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון;
ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)	- ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים;
ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)	- ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי;
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה והון נדרש בשל חברות מנהלות;
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- Solvency Capital Requirement, הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי;
הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 בסיסי והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי;
הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח ועד ליום פרסומו לראשונה של הדוח;
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף;
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כששוים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי;
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את הסיכון הכולל ואת סך ההון הנדרש לכושר פירעון;
יחס כושר פירעון כלכלי	- היחס בין ההון העצמי המוכר לעניין הון נדרש לכושר פירעון לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של החברה;
מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי;
מרווח סיכון (Risk Margin)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה;
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מהחברה, המחושב על פי הוראות פרק 4 בחלק ג' לנספח לחוזר סולבנסי;
רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)	- (Expected Profit in Future Premiums); הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח בריאות;
EIOPA	- The European Insurance and Occupational Pensions Authority ;
מתאם תנודתיות (Volatility) (Adjustment)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברת ביטוח;
תקנות הון עצמי מזערי	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), תשע"ח-2018;
מבוקר	- המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 "בדיקה של מידע כספי עתידי";
דולר	- דולר ארצות הברית;

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני, 2023 חושב ונערך בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. הוראות משטר כושר פירעון כלכלי קובעות הנחיות לחישוב ההון העצמי המוכר של חברת ביטוח על בסיס מאזן כלכלי ולחישוב הון נדרש לכושר פירעון וסף הון מינימלי.

(1) מאזן כלכלי

מאזן כלכלי משקף את ערכם הכלכלי של נכסיה והתחייבויותיה של חברת ביטוח, ככל הניתן על בסיס מידע עדכני שקיים בשווקים. ערכם הכלכלי של נכסים והתחייבויות נמדד בהתאם להוראות הממונה לעניין שווי הוגן בחוזר המאוחד, למעט פריטים שנקבע לגביהם הוראות ספציפיות בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס אומדן מיטבי, המשקף הערכה מיטבית של מכלול אומדן התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים ללא מרווחי שמרנות, בתוספת מרווח סיכון (Risk Margin). מרווח הסיכון משקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח במאזן הכלכלי, ומחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים.

המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של חברת ביטוח, ואינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים בלתי מוחשיים בכללם הוצאות רכישה נדחות ורווחים גלומים של חברות מוחזקות שאינן חברת ביטוח. המאזן הכלכלי מגדיר את הון רובד 1 בסיסי של חברת הביטוח (עודף נכסים על התחייבויות).

(2) הון עצמי מוכר

על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, ההון העצמי המוכר, מורכב משני רבדים - הון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון רובד 1 בסיסי, שכאמור מחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים. חוזר סולבנסי כולל מגבלות על הרבד הון עצמי לעניין SCR ולעניין MCR, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה- SCR (50% מה- SCR בתקופת הפריסה) ועל 20% מה- MCR ושיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 1 נוסף לא יעלה על 20% מהון רובד 1. יצוין כי למועד הדוח אין לחברה הון רובד 2 והון רובד 1 נוסף, וכל ההון העצמי שלה מורכב מהון רובד 1 בסיסי.

(3) ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח כללי, סיכוני ביטוח בריאות, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיב סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות חוזר סולבנסי.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה מוגבלת לגובה העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן כלכלי. התאמה מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים כאמור, מוגבלת עד ל-5% מהון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים עתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי או ביטוח בריאות NSLT בלבד.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, ב-12 חודשים הבאים, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

(4) סף הון - MCR

על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, סף הון (MCR) משקף סף מוחלט של ההון שמתחתיו ישנו חשש ממשי קרוב כי חברת ביטוח לא תוכל לקיים את התחייבויותיה למבוטחים. סף הון יהיה שווה לגובה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לקבלת רישיון מבטח לפי "תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), תשע"ח-2018 לבין סכום הנגזר מהכפלת עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) בפקטורים נתונים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי, ומצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה- SCR.

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. יובהר כי במחקרים לא הובא בחשבון מידע שהתהווה לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני, 2023.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה ביום 30 ביוני, 2023. לפיכך, דוח זה לא עודכן להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" אם וככל שאלו קיימות. למידע נוסף בקשר להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה באור 1(ה) לדוחות הכספיים ביניים לרבעון שלישי של שנת 2023 וכן לדוח הדירקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 לספטמבר 2023.

יודגש כי נוכח רפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון ושינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות הנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. לעניין זה יצוין כי החברה מניחה פעולות הנהלה עתידיות שעניינן עדכון תעריפים במסגרת החישוב של האומדן המיטבי ובתרחשי ביטוח. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במודל.

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

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

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח התקופתי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2023.

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

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

(ב) בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי, ככל וקיימות, נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 ביוני, 2023	
מבוקר (**)		בלתי מבוקר (*)	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
167,311	47,545	185,666	50,226
107,069	30,425	113,683	30,724
60,242	17,120	71,983	19,502
156%	156%	163%	163%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3

הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

(*) כל מקום בדוח זה בו מופיע "בלתי מבוקר" המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

(**) כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

שינויים בהון העצמי ממועד החישוב שנכללו בתוצאות של 30 ביוני 2022

ביום 27 בנובמבר 2023, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד בסך 1.7 מיליון דולר (כ- 6.9 מיליון ש"ח).
סכום זה נוכח מהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כפי שמחושב ומוצג ליום 30 ביוני, 2023.

לאחר תאריך הדוח בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל. להערכת החברה, בשלב זה, אין ביכולתה להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי שלה, בין היתר לאור התנודתיות החריפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה. עם זאת יצוין כי כלל נכסיה של החברה מושקעים מחוץ לישראל ולפיכך ביחס לנכסיה החברה אינה חשופה לתנודתיות בשוק ההון בישראל.

שינויים עיקריים לעומת אשתקד:

במונחים דולריים, ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני, 2023 גדל בכ- 2,681 אלפי דולר לעומת ערכו ליום 31 בדצמבר, 2022. ההון הנדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני, 2023 גדל בכ- 299 אלפי דולר. לעומת זאת, במונחים שקליים, ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון והון נדרש לכושר פירעון גדלו בשיעור ניכר יותר, בכ- 18,355 אלפי ש"ח ובכ- 6,614 אלפי ש"ח, בהתאמה, וזאת בשל התחזקות הדולר אל מול השקל בשיעור של כ- 5.1% במהלך התקופה.

הגידול כאמור בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, הושפע בעיקר: מגידול ברווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) של פוליסות ביטוח רילוקיישן, וזאת בהמשך לעדכון הנחות במחקר האינפלציה הרפואית, שינוי בעקום הריבית מול דצמבר 2022, וכן מגידול חד בפרמיות נסיעות לחו"ל בשנים 2022-2023, בקיזוז השפעת עדכון ההנחות במחקר התחלואה והשרידות ומהכרזת דיבידנד לאחר תאריך הדיווח בסכום כולל של 1,700 אלפי דולר (כ- 6,460 אלפי ש"ח).

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 7 להלן.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 ביוני, 2023	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
26,767	7,607	28,421	7,681
167,311	47,545	185,666	50,226

סף הון (MCR) - ראה סעיף 5א'

הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף 5ב'

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2022				ליום 30 ביוני, 2023				מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן לפי מאזן כלכלי		מאזן לפי מאזן כלכלי		מאזן לפי מאזן כלכלי		מאזן לפי מאזן כלכלי			
מאזן כלכלי		מאזן כלכלי		מאזן כלכלי		מאזן כלכלי			
מבוקר		מבוקר		מבוקר		מבוקר			
אלפי ש"ח		אלפי דולר		אלפי ש"ח		אלפי דולר			
-	1,049	-	298	-	907	-	245	2	נכסים בלתי מוחשיים
-	331	-	94	-	33	-	9		נכסי מסים נדחים, נטו
-	25,953	-	7,375	-	29,549	-	7,986	2	הוצאות רכישה נדחות
2,069	2,069	588	588	2,893	2,893	782	782		נכסי זכות שימוש
16,807	18,601	4,776	5,286	16,476	17,841	4,453	4,822	3	חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
67,863	116,669	19,285	33,154	77,130	122,778	20,846	33,183	1	נכסי ביטוח משנה
55,291	55,291	15,712	15,712	83,557	83,557	22,583	22,583	5	חייבים ויתרות חובה
34,388	34,388	9,772	9,772	37,241	37,241	10,065	10,065		נכסי חוב סחירים
735	735	209	209	825	825	223	223		אחרות
53,362	53,362	15,164	15,164	34,003	34,003	9,190	9,190		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
230,515	308,448	65,506	87,652	252,125	329,627	68,142	89,088		סך כל הנכסים
תו									
167,311	56,752	47,545	16,127	192,126	67,438	51,926	18,226		הון רובד 1 בסיסי
167,311	56,752	47,545	16,127	192,126	67,438	51,926	18,226		סך כל ההון
התחייבויות									
(175,915)	119,737	(49,990)	34,026	(194,387)	125,866	(52,537)	34,018	1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף
55,308	-	15,717	-	58,856	-	15,907	-	6	ב'2
58,042	-	16,494	-	65,453	-	17,690	-	4	מרווח סיכון (Risk Margin)
120,403	126,593	34,215	35,974	126,081	132,327	34,076	35,764	5	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
5,366	5,366	1,525	1,525	3,996	3,996	1,080	1,080		זכאים ויתרות זכות
63,204	251,696	17,961	71,525	59,999	262,189	16,216	70,862		התחייבויות אחרות
230,515	308,448	65,506	87,652	252,125	329,627	68,142	89,088		סך כל ההתחייבויות
סך כל ההון וההתחייבויות									

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי

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

(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מחושבות, בהתאם לפרק 4 בחלק א' לנספח של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – "BE" או "Best Estimate") המבוססת על הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, חישוב התחייבויות ביטוח בריאות דומה לחיים (SLT) בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזי ביטוח (Embedded Value - EV) בישראל, ובהתייחס לביטוח בריאות דומה לביטוח כללי (NSLT) בוצע על בסיס ההתחייבויות בדוח התקופתי ליום 30 ביוני, 2023, שאינן כוללות מרווחי שמרנות.

מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היותן אומדן תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, כולל רווח עתידי, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה- Risk Margin שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היותן כמותאור בבאור 25 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2022. החישוב בוצע באמצעות מודל המיושם על מידע, הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, תחלואה, ביטולים והוצאות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות עמלות לסוכנים ותביעות צפויות. כאמור לעיל, במסגרת חישוב האומדן המיטבי, החברה מניחה פעולות הנהלה עתידיות שעניינן עדכון תעריפים. תזרימי המזומנים מהווים לפי עקום ריבית חסרת סיכון רלוונטי בהתאם למטבע התזרים. עקומי הריבית הנוגעים למטבעות שקל, דולר ואירו מבוססים על פרסומי הממונה (ללא מתאם תנודתיות - VA).

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

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף הו. לעיל - הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היותן התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, בריבית חסרת סיכון, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה- RM שהינו התחייבות נפרדת.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

- ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון חברת הבת לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.
- קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת ההתפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח בריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי או ריבית.
- תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססות על מיטב הידיעה של הנהלה, בעיקר בהתאם לניסיון של השנים האחרונות של חברה הבת ושל החברה. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תתממשנה.

מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון (RM)

- מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואיננה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
- בהקשר זה יש להדגיש, כי תרחישי הקיצון המחושבים במסגרת מודל הסולבנסי (דרישות ההון) מתבססים על סט תרחישים וקורלציות אשר הוגדרו על ידי הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות - אופן קביעת ההנחות

ההנחות והמחקרים התבססו על בסיסי נתונים של חברת הבת ושל החברה, לגבי מוצרי רילוקיישן, הכוללים ניסיון עם עומק היסטורי רב.

ההנחות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלוונטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים.

סעיף 2'א - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)

ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת ההוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות, ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות וכדומה).

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

א. הנחות כלכליות

1. ריבית הון - לגבי ריבית שקלית - עקום ריבית חסרת סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל (ללא VA), לגבי ריבית במטבעות שאינם שקל - עקום ריבית חסר סיכון (ללא VA), כפי שפורסמו על ידי הממונה.
2. שיעור האינפלציה השקלי נקבע בהתאם לתחזית בנק ישראל, והינו בטווח 2.5%-2.8% לשנה.

ב. הנחות תפעוליות (עבור ביטוח בריאות)

ההוצאות הנהלה וכלליות - החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזר הביטוח בדוח הכספי, וייחסה אותן לסוגי כסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, טיפול בתביעות ועוד. סוגי ההוצאות השונים מועמסים על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים כגון כמות חודשי חשיפה וכמות תביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימי המזומנים העתידיים כוללים בתוכן הערכות של החברה ושיקול דעת אשר משפיע על סך ההתחייבויות.

ג. הנחות דמוגרפיות

1. ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות) - נקבעו על פי ניסיון החברה הבת והחברה במוצרי רילוקיישן השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים אחת לשנה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות החברה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד.
2. תחלואה (שיעור ואורך התביעות) - נקבעו לפי ניסיון התביעות של החברה הבת ושל החברה, לגבי מוצרי רילוקיישן השונים, על-פי מחקרי תביעות אשר מבוצעים אחת לשנה.

ד. התחייבויות ביטוחיות בביטוח בריאות דומה לביטוח כללי (NSLT)

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בתת ענף ביטוח נסיעות לח"ל בגין פרמיות שהורווחו, מבוסס על ההפרשה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2023. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (Risk Margin) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור הדוח הכספי האמור. בגין החלק שטרם הורווח, העלות הינה על בסיס החישובים בדוחות הכספיים, כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם מאלו מנוכחים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

נכסים והתחייבויות אחרים:

- (2) **הוצאות רכישה נדחות** - בהתאם להוראות סימן א' בפרק 2 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, אלא אם להערכת החברה ניתן למכור נכסים בלתי מוחשיים, שאינם מוניטין, בנפרד בהתאם למחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. יצוין כי הוצאות רכישה נדחות מוערכות בשווי אפס. כמו כן, שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי ביטוח.
- (3) **השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח** - בהתאם להוראות סימן ב' בפרק 2 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של החברה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להנחיות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי. בהתאם להוראות הממונה, הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.
- (4) **התחייבויות בגין מסים נדחים נטו** - בהתאם להוראות סימן ג' בפרק 2 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר סולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (5) **זכאים ויתרות זכות וחייבים ויתרות חובה** - בהתאם להוראות פרק 1 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.
- (6) **מרווח סיכון** - בנוסף להערכת ההתחייבויות הביטוחיות מחושב רכיב של מרווח סיכון, המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, המחושבות על בסיס הערכה מיטבית, במלואן. מרווח הסיכון מחושב בהתאם להוראות סימן ד' בפרק 4 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, על סמך שיעור עלות הון של 6% ומהוון בריבית חסרת סיכון. דרישת ההון העתידית מחושבת על פי "שיטת גורמי הסיכון", על ידי שינוי רכיבי דרישת ההון שחושבו למועד הדיווח בהתאם להתפתחות החזויה של גורמי הסיכון שיוחסו להם. גורמים אלה נועדו לשקף את ההתפתחות של סיכוני המודל הסטנדרטי על פני ציר הזמן.

סעיף 2' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 30 ביוני, 2023			ליום 30 ביוני, 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ברוטו	ביטוח משנה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שייר	ברוטו	ביטוח משנה בלתי מבוקר אלפי דולר

(274,188)	(6,198)	(280,386)	(74,105)	(1,675)	(75,780)
2,671	83,328	85,999	722	22,521	23,243
(271,517)	77,130	(194,387)	(73,383)	20,846	(52,537)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:

חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
חוזי ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ברוטו	ביטוח משנה בלתי מבוקר אלפי ש"ח	שייר	ברוטו	ביטוח משנה בלתי מבוקר אלפי דולר

(245,950)	295	(245,655)	(69,892)	84	(69,808)
2,172	67,568	69,740	617	19,201	19,818
(243,778)	67,863	(175,915)	(69,275)	19,285	(49,990)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:

חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
חוזי ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 30 ביוני, 2023				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות			הון רובד 1	
סה"כ	הון רובד 2 בלתי מבוקר אלפי דולר	נוסף	בסיסי	
51,926	51,926	-	-	51,926
(1,700)	(1,700)	-	-	(1,700)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
50,226	50,226	-	-	50,226
50,414	50,414	-	-	50,414

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

ליום 30 ביוני, 2023				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות			הון רובד 1	
סה"כ	הון רובד 2 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נוסף	בסיסי	
192,126	192,126	-	-	192,126
(6,460)	(6,460)	-	-	(6,460)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
185,666	185,666	-	-	185,666
186,532	186,532	-	-	186,532

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

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 1		
		הון רובד 2	נוסף	בסיסי
מבוקר				
אלפי דולר				
47,545	47,545	-	-	47,545
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
47,545	47,545	-	-	47,545
48,440	48,440	-	-	48,440

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

ליום 31 בדצמבר, 2022				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 1		
		הון רובד 2	נוסף	בסיסי
מבוקר				
אלפי ש"ח				
167,311	167,311	-	-	167,311
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
167,311	167,311	-	-	167,311
170,460	170,460	-	-	170,460

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

להסברים על השינויים העיקריים בהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד, ראה סעיף 1.1 לעיל.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ראה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן. למועד הדוח החברה אינה משקיעה במניות, זולת מניות חברה מוחזקת.

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בחלק ב' לנספח לחוזר סולבנסי. ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח. למועד הדוח לא נרשמו חריגות מכללי השקעה או השקעה עצמית בהון מניות, כמו כן בין מועד הדוח ומועד פרסומו, הוכרז על חלוקת דיבידנד בסך 1.7 מיליון דולר.

(ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' לנספח לחוזר סולבנסי. כאמור, למועד הדוח לחברה הון בסיסי בלבד.

(ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' לנספח לחוזר סולבנסי. כאמור, למועד הדוח לחברה הון בסיסי בלבד.

(ד) ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, מורכב מהון בסיסי בלבד.

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 ביוני, 2023	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
25,957	7,376	29,835	8,063
4,258	1,210	5,691	1,538
140,507	39,928	151,531	40,954
170,722	48,514	187,057	50,555
(20,350)	(5,783)	(23,773)	(6,425)
150,372	42,731	163,284	44,130
30,397	8,638	28,653	7,744
(61,804)	(17,563)	(65,623)	(17,736)
118,965	33,806	126,314	34,138
90%	90%	90%	90%
107,069	30,425	113,683	30,724

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT+NSLT)
סה"כ

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

הון נדרש בשל סיכון תפעולי
התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה
סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה (SCR) באחוזים

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד:

- הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון שוק, נובע בעיקר מגידול בהון נדרש בתת רכיב סיכון מטבע.
- הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT ו-NSLT) נובע בעיקר מהשלכות הגידול ברווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) של פוליסות ביטוח רילוקיישן, שבא לידי ביטוי בעיקר בתת רכיב סיכון תחלואה.
- הקיטון בהון הנדרש בשל רכיב סיכון תפעולי נובע מהתייצבות פרמיות נסיעות לחו"ל בשנת 2022 לעומת הגידול החד של שנת 2022, לעומת ערכן שנת 2021.

יובהר, כי בהתאם לדירקטיבה, נוסחת חישוב ההון הנדרש בשל רכיב זה לעניין תת ענף נסיעות לחו"ל, כוללת, בין היתר, מכפלה של הפער בין הפרמיה שהורווחה בגין 12 החודשים האחרונים ל- 120% מהפרמיה שהורווחה ב- 12 החודשים שקדמו להם, בפקטור בשיעור 3% (להלן – "פער הפרמיות").

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 ביוני, 2023	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
5,165	1,468	5,758	1,556
26,767	7,607	28,421	7,681
48,181	13,692	51,157	13,826
25,000	7,104	25,000	6,757
26,767	7,607	28,421	7,681

סף הון לפי נוסחת MCR

גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

הון ראשוני לפי תקנות הון עצמי מזערי

סף הון (MCR)

סעיף 5 - סף הון (MCR) (המשך)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני, 2023			ליום 30 ביוני, 2023		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ	הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
בלתי מבוקר	הון רובד 2	סה"כ	בלתי מבוקר	הון רובד 2	סה"כ
אלפי דולר	אלפי ש"ח		אלפי דולר	אלפי ש"ח	
50,226	-	185,666	50,226	-	185,666
-	-	-	-	-	-
50,226	-	185,666	50,226	-	185,666

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2022		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ	הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
בלתי מבוקר	הון רובד 2	סה"כ	בלתי מבוקר	הון רובד 2	סה"כ
אלפי דולר	אלפי ש"ח		אלפי דולר	אלפי ש"ח	
47,545	-	167,311	47,545	-	167,311
-	-	-	-	-	-
47,545	-	167,311	47,545	-	167,311

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

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

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 30 ביוני, 2023					
כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
			בלתי מבוקר		
			אלפי דולר		
(36,630)	-	-	-	-	(36,630)
50,226	-	-	-	-	50,226
50,226	-	-	-	-	50,226
30,724	-	-	3,414	-	34,138

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)

הון רובד 1 בסיסי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

ליום 30 ביוני, 2023					
כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
			בלתי מבוקר		
			אלפי ש"ח		
(135,531)	-	-	-	-	(135,531)
185,666	-	-	-	-	185,666
185,666	-	-	-	-	185,666
113,683	-	-	12,631	-	126,314

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)

הון רובד 1 בסיסי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2022						
כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר אלפי דולר						
(34,273)	-	-	-	-	(34,273)	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)
47,545	-	-	-	-	47,545	הון רובד 1 בסיסי
47,545	-	-	-	-	47,545	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
30,425	-	-	3,381	-	33,806	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר, 2022						
כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר אלפי ש"ח						
(120,607)	-	-	-	-	(120,607)	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)
167,311	-	-	-	-	167,311	הון רובד 1 בסיסי
167,311	-	-	-	-	167,311	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
107,069	-	-	11,896	-	118,965	הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 7 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה בהיותה מבטח, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

במסגרת מדיניות ניהול ההון המעודכנת של החברה, קבע דירקטוריון החברה יעד הון ליחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II, ללא התחשבות בהוראות בתקופת פריסה, בשיעור של 120%. נכון ליום 30 ביוני, 2023, החברה עומדת ביעד ההון כאמור. מובהר, כי אין בקביעת היעד כאמור, כדי להבטיח שהחברה תעמוד בו בכל עת, ואין בו כדי להוות התחייבות של החברה לחלוקת דיבידנד.

דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017 (להלן - "המכתב"), חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות בתקופת פריסה, ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות בתקופת פריסה, ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

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

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 ביוני, 2023	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי דולר
167,311	47,545	185,666	50,226
118,965	33,806	126,314	34,138
48,346	13,739	59,352	16,088
141%	141%	147%	147%
120%	120%	120%	120%
24,553	6,978	34,089	9,260

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3
הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה סעיף 4

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)

עודף הון ביחס ליעד

בתקופה שבין מועד החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי הוכרז על חלוקת דיבידנד בסך 1.7 מיליון דולר.

שינויים עיקריים לעומת אשתקד:

במונחים דולריים, ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני, 2023 גדל בכ- 2,681 אלפי דולר לעומת ערכו ליום 31 בדצמבר, 2022. ההון הנדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני, 2023 גדל בכ- 322 אלפי דולר. לעומת זאת, במונחים שקליים, ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון גדל בכ- 18,355 אלפי ש"ח וההון הנדרש לכושר פירעון גדל בכ- 7,349 אלפי ש"ח וזאת בשל התחזקות הדולר אל מול השקל בשיעור של כ- 5.1% במהלך התקופה. הגידול כאמור הן בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון והן בהון הנדרש לכושר פירעון, הושפעו בעיקר: מגידול ברווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) של פוליסות ביטוח רילוקיישן, וזאת בהמשך לעדכון הנחות במחקר האינפלציה והריבית מול שנה קודמת, וכן מגידול חד בפרמיות נסיעות לחו"ל בשנים 2022-2023, בקיזוז השפעת עדכון ההנחות במחקר התחלואה והשרידות ומהכרזת דיבידנד לאחר תאריך הדיווח בסכום כולל של 1,700 אלפי דולר (כ- 6,460 אלפי ש"ח).

מגי בראום
מנהלת הסיכונים

אליסף שקד
סמנכ"ל כספים

רן מזרחי
מנכ"ל

אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

27 בנובמבר, 2023

תאריך אישור הדוח