

דיוידשילד חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי

ליום 31 בדצמבר, 2023

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי זה מורכב מחמישה פרקים כדלקמן:

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

פרק ג' - דוחות הכספיים

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - הצהרת אקטואר ביטוח בריאות

פרק א' תיאור עסקי התאגיד

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

4	מבוא ומילון מונחים
6	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	1.1 - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	1.2 - תחומי פעילות
7	1.3 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
7	1.4 - חלוקת דיבידנדים
7	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
7	2.1 - ביטוח בריאות לשהים בחו"ל
7	2.1.1 - מוצרים ושירותים
8	2.1.2 - תחרות
8	2.1.3 - לקוחות
8	2.2 - ביטוח נסיעות לחו"ל
8	2.2.1 - מוצרים ושירותים
8	2.2.2 - תחרות
9	2.2.3 - לקוחות
9	חלק ג' - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות
9	חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
9	4.1 - מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
11	4.2 - חסמי כניסה ויציאה
11	4.3 - גורמי הצלחה קריטיים
12	4.4 - השקעות
12	4.5 - ביטוח משנה
13	4.6 - הון אנושי
14	4.7 - שיווק והפצה
15	4.8 - ספקים ונותני שירותים
15	4.9 - רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
15	4.10 - עונתיות
15	4.11 - נכסים בלתי מוחשיים
15	4.12 - גורמי סיכון
16	4.13 - הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
17	4.14 - תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
17	חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי
17	5.1 - דירקטורים חיצוניים
17	5.2 - מבקרת פנים
18	5.3 - רואה חשבון מבקר
19	5.4 - אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מבוא ומילון מונחים

מבוא

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

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

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

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

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

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

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

מספר החברה ברשם החברות	515859379
כתובת	הצורן 8א', נתניה
טלפון	09-8920920
תאריך הדיווח	31 בדצמבר, 2023

מילון מונחים

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

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

כהגדרתו בחוק הפיקוח. גוף מוסדי

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

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

הדוחות הכספיים הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023.

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

הקבוצה החברה והחברות הבנות שלה (לפי סעיף 1.1.4)

הממונה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחשבון.

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

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

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

דוח תיאור עסקי התאגיד

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

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

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

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

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

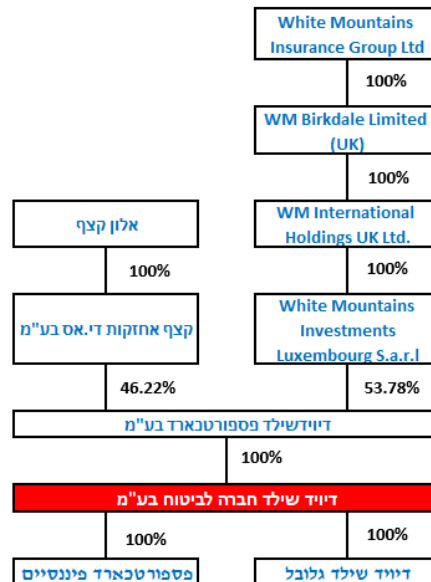
1.1.3 מרבית פעילות הביטוח של החברה מתופעלת באמצעות סוכנויות הביטוח הבאות:

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

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

בחודש אפריל 2022, קיבלה החברה את אישור הממונה להחזיק בכל אמצעי השליטה בחברה פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ (להלן - "פספורטכארד פיננסיים"), בכפוף לתנאים המנויים באישור הממונה. ביום 11 בינואר, 2024 התקבלה החלטה על ידי דירקטוריון החברה לממש את כל החזקותיה בחברת פספורטכארד פיננסיים ע"י מכירתן לחברת האם, לאור האמור סווגה פעילות זאת כמוחזקת למכירה.

1.1.4 מבנה האחזקות של החברה:



1.2 - תחומי פעילות

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

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

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

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

1.3 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

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

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

1.4 - חלוקת דיבידנדים

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

1.4.2 בתקופת הדיווח החברה חילקה דיבידנדים בסך של 1,700 אלפי דולר. לפרטים נוספים בדבר הוראות הרשות בנושא מגבלות חלוקת דיבידנד ודיבידנדים אשר חולקו על ידי החברה בשנים 2020-2023, ראו בסעיף 5.2 בדוח הדירקטוריון ובאור 13 לדוחות הכספיים.

חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

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

2.1 - ביטוח בריאות לשהים בחו"ל

2.1.1 - מוצרים ושירותים

כללי

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

המוצר מהווה תחליף לשלושת הרבדים המקובלים בשוק הבריאות המקומי בישראל:

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

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

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

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

בתחום ביטוח בריאות לשהים בחו"ל, הרווחיות מושגת, בין היתר, על ידי חיתום נכון וקפדני של המבוטחים, ובתמחור נכון של המוצרים השונים, הלוקח בחשבון את עלויות תשומות מדדי הבריאות השונים, וכן על ידי יעילות בפעילות הרכש הרפואי. מחד, שיעור הרווחיות בפוליסת ביטוחי פרט בדרך כלל גבוה יותר לעומת ביטוחים קולקטיביים, מאידך קיים סיכון מובנה גבוה יותר בביטוחי הפרט הנובע בין היתר מתקופת הכיסוי הממושכת, שלרוב אינה תחומה בתקופת זמן מסויימת.

2.1.2 - תחרות

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

2.1.3 - לקוחות

כאמור לקוחות ביטוח בריאות לשהים בחו"ל נחלקים לשתי קבוצות עיקריות: פרטיים וקולקטיבים. להלן התפלגות פרמיה ברוטו, בשנת 2022 ובשנת 2023, בין לקוחות קולקטיבים ולקוחות פרטיים ועסקיים קטנים (באחוזים):

2022	2023	
33%	37%	לקוחות קולקטיבים
67%	63%	לקוחות פרטיים ועסקיים קטנים
100%	100%	סה"כ

שיעור הביטולים* מהפוליסות בתוקף לתחילת פעילות החברה, בפוליסות של לקוחות פרטיים ועסקיים קטנים בתחום ביטוח בריאות לישראלים השהים בחו"ל, במונחי פרמיות, עומד על כ- 34% בשנת 2023 (כ- 33% בשנת 2022).
 (*) ביטולים: ביטול פוליסה, הקטנה או אי חידוש.

לחברה אין לקוח שהכנסותיה ממנו בתחום זה מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות בשנים 2022 ו- 2023.

2.2 - ביטוח נסיעות לחו"ל

2.2.1 - מוצרים ושירותים

כללי

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

2.2.2 - תחרות

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

החברה מתמודדת עם התחרות בשוק באמצעות מספר מאפיינים ייחודיים לפעילות:

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

2.2.3 - לקוחות

לקוחות מוצר פספורטכארד הינם לקוחות פרטיים בלבד.

לחברה אין לקוח שהכנסותיה ממנו בתחום זה מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות בשנים 2022 ו-2023. כלל הפוליסות במוצר זה הופקו באמצעות חברת פספורטכארד, אשר הינה הבעלים של תיק הלקוחות.

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

בחודש יולי, 2022 קיבלה החברה מהממונה רישיון לעסוק בענף ביטוח חיים - סיכון בלבד. בחודש יוני, 2023 החלה החברה למכור פוליסות ביטוח חיים. למועד הדיווח אין לפעילות זו השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

4.1 - מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

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

4.1.1 חקיקה ראשית

4.1.1.1 חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.

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

חוק הפיקוח מסדיר, בין היתר, את סמכויות הממונה:

- (1) ליתן הוראות הנוגעות לדרכי פעולתם וניהולם של מבטחים, נושאי משרה בהם וכל מי שמועסק על ידם, כדי להבטיח את ניהולם התקין ואת השמירה על ענייני המבוטחים;
- (2) לפיקוח, אכיפה ושמירת יציבותם של מבטחים;

(3) בירור תלונות ציבור. בנוסף, הוראות חוק הפיקוח אוסרות על עיסוק בביטוח ללא קבלת רישיון, מחייבות קבלת היתר לשליטה ולאחזקת אמצעי שליטה במבטח, מחילות על חברות ביטוח הוראות מחוק החברות החלות על חברות ציבוריות, ומסדירות את סמכויות שר האוצר והממונה להתקין תקנות וליתן הוראות בעניינים שונים הקשורים בפעילותם של מבטחים.

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

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

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

4.1.1.4 חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006.

4.1.1.5 חוק החוזים האחדים, תשמ"ד-1982.

4.1.1.6 חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981.

4.1.2 חקיקת משנה ותיקוני חקיקה

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

4.1.2.1 חקיקה ראשית וחקיקת משנה

- א. ביום 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 ויזום 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.
- ד. ביום 19 בנובמבר, 2023 פורסם תיקון לחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א 1961 הכולל תיקונים עקיפים לחוק הפיקוח ולחוק חוזה הביטוח, לעניין אופן הוספת ריבית צמודה לתגמולי ביטוח ולדמי ביטוח מוחזרים. התיקון כולל הוראות מעבר עם תחולה על חוזי ביטוח שנכרתו לפני מועד תחילתו.

4.1.2.2 חוזרים

- 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, התקנות, חוזרי וטיוטות הוראות הממונה ואין לראות באמור משום פרשנות ו/או ייעוץ. חוזרי הממונה המלאים, והטיוטות, מפורסמים באתר הרשות בכתובת https://www.gov.il/he/departments/capital_market_authority.

דוח תיאור עסקי התאגיד

4.2 - חסמי כניסה ויציאה

4.2.1 חסמי כניסה

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

4.2.1.1 חובת רישוי ודרישת היתר לשליטה ולהחזקה

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

4.2.1.2 הון עצמי

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

4.2.1.3 תשתיות

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

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

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

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

4.2.2 חסמי יציאה

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

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

4.3 - גורמי הצלחה קריטיים

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

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

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

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

4.3.4 יכולת להנגיש שירותים רפואיים בכל מקום בעולם לרבות באמצעות פריסה רחבה של ספקים רפואיים אשר לקבוצה יש עימם קשרים.

4.3.5 תפיסת המותגים "DavidShield" ו-"PassportCard" בקרב לקוחות הקבוצה כמובילים בתחומם, חדשניים ובעלי תודעת שירות גבוהה.

4.3.6 יכולת לפתח ולשמר את ערוצי ההפצה, לרבות בדרך של גיוס ושימור סוכנים איכותיים והקפדה על שביעות רצון גבוהה של הסוכנים מהשירות הניתן להם.

4.4 - השקעות

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

מדיניות השקעות נוסטרו הכוללת של החברה עודכנה בתחילת שנת 2024. המדיניות הותוותה בהתאם להוראות תקנות כללי השקעה והוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול השקעות. המדיניות מכוונת להבטיח ניהול השקעות זהיר, תוך עמידה בדרישות רגולטוריות, שמירה על השגת יעדיה העסקיים ויציבותה של החברה. זאת, באמצעות הגדרת התשתית הארגונית והתפעולית לניהול נכסי ההשקעה, לבקרה ולפיקוח, וכן קביעתן של מגבלות כמותיות ואיכותיות לניהול נכסי השקעה, שיאפשרו ניהול זהיר ופיזור נאות של נכסי ההשקעה והתאמתם ככל שניתן למאפייני התחייבויותיה. הכל, בהתייחס, בין היתר, לחשיפה למנפיקים וענפים, לדירוגים, למח"מ ההתחייבויות, למטבע החשיפה, לדרישות נזילות ועיתוי תזרימי מזומנים בטווח קצר ולהתאמת ניהול הסיכון הכולל אל מול ההון העצמי.

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

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

סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו כ-11.22 מיליון דולר, כולן נסחרות מחוץ לישראל. מסכום זה סך של כ-9.8 מיליון דולר מושקעים בנכסי חוב סחירים עם חשיפה גיאוגרפית לחו"ל, וכ-1.2 מיליון דולר מושקעים בנכסי חוב סחירים עם חשיפה גיאוגרפית לישראל, וכ-0.24 מיליון דולר בהשקעות פיננסיות אחרות. סך המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2023 הינו 14.85 מיליון דולר. לפרטים נוספים ראה באור 12 לפרק ג' לדוחות התקופתיים.

4.5 - ביטוח משנה

4.5.1 כללי

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

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

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

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

4.5.2 מדיניות החשיפה למבטחי משנה

מדיניות החשיפה למבטחי משנה, עודכנה בשנת 2023, ונקבע בה כדלהלן:

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

4.6 - הון אנושי

4.6.1 המבנה הארגוני של הקבוצה

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

4.6.2 להלן מצבת העובדים בקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר:

2022	2023	חברה / מחלקה
מספר עובדים	מספר עובדים	דיויד שילד חברה לביטוח הנהלה ומטה (א)
11	12	
56	49	דיויד שילד גלובל (ב)
7	9	שירות לקוחות
9	8	כספים
8	11	מכירות
2	1	פיתוח עסקי
13	12	ביקורת פנים
95	90	אחר
106	102	סה"כ
		סה"כ קבוצה

(א) כולל 6 עובדים נושאי משרה בכירה, כדלקמן: מנכ"ל, סמנכ"ל כספים, מנהלת סיכונים, מבקרת פנים, אקטואר ממונה ויועצת משפטית.

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

4.6.3 לפרטים אודות נושאי המשרה בחברה, ראה סעיף 15 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

4.6.4 העובדים הבכירים בקבוצה מועסקים על פי הסכמים אישיים המפרטים את תנאי העסקתם. לפרטים בדבר תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה בקבוצה, ראה סעיף 7 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

4.6.5 מדיניות שכר ותגמול בכירים

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

מדיניות התגמול של החברה אושרה לראשונה על ידי וועדת תגמול בשנת 2021 ועברה עדכון בשנת 2022. המדיניות נועדה לסייע לחברה להשיג את יעדיה, להתמודד באופן נאות עם אתגרים העומדים בפניה ולהבטיח את יכולתה לשמר ולגייס עובדים ובעלי תפקיד מרכזי איכותיים ומיומנים. זאת, באמצעות קביעת תמריצים לתגמול עובדים ובעלי תפקיד מרכזי על עבודתם ועל תרומתם להצלחתה, עידודם והנעתם לרמת ביצוע גבוהה, תוך מניעת יצירתם של תמריצים המעודדים נטילת סיכונים מופרזת, ותוך יצירת איזון ראוי בין רכיבי התגמול השונים: משתנים מול קבועים, ארוכי טווח מול קצרי טווח וכיו"ב.

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

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

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

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

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

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

4.7 - שיווק והפצה

4.7.1 ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל

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

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

4.7.2 ביטוח נסיעות לחו"ל

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

דרכי השיווק וההפצה של חברת פספורטכארד כוללים:

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

4.7.3 הקבוצה שיווקה את פוליסות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל ופוליסות נסיעות לחו"ל באמצעות סוכנות הביטוח דיוד שילד גלובל, פספורטכארד וסוכני ביטוח אחרים. שיעור העמלות (לפני מע"מ) הממוצע ששילמה הקבוצה לסוכנים (שאינם חלק מהקבוצה) עמד על כ- 24% מסך הפרמיה (כ- 26% בשנת 2022) אשר שווקה באמצעותם.

דוח תיאור עסקי התאגיד

4.8 - ספקים ונותני שירותים

4.8.1 כלל פעילות הקבוצה

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

4.8.2 תחום ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל

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

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

4.8.3 תחום ביטוח נסיעות לחו"ל

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

4.9 - רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש

4.9.1 הרכוש הקבוע של הקבוצה כולל בעיקר ציוד מחשבים, שיפורים במושכר, ציוד משרדי ונכסי זכות שימוש של משרדים ורכבים. עלותם המופחתת של הרכוש הקבוע ונכסי זכות שימוש ליום 31 בדצמבר, 2023, הינה 2.3 מיליון דולר.

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

4.10 - עונתיות

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

להלן התפלגות הפרמיה שהורווחה לפי רבעונים (באלפי דולר):

רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
13,300	13,254	12,990	12,714	פרמיה מורווחת (אלפי דולר)
26%	25%	25%	24%	פרמיה מורווחת (%)

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

להלן התפלגות הפרמיה שהורווחה לפי רבעונים (באלפי דולר):

רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
15,941	45,442	34,499	30,559	פרמיה מורווחת (אלפי דולר)
13%	36%	27%	24%	פרמיה מורווחת (%)

4.11 - נכסים בלתי מוחשיים

לקבוצה נכס בלתי מוחשי בסך 0.2 מיליון דולר.

4.12 - גורמי סיכון

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

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

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

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

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

4.13 - הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

4.13.1 הסכמים מהותיים

ראה סעיף 4.8 לעיל.

4.13.2 הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים

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

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

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

4.14 - תחזיות אחרות והערות לגבי עסקי החברה

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

חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי

5.1 - דירקטורים חיצוניים

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

5.2 - מבקרת פנים

5.2.1 פרטי מבקרת הפנים

מבקרת הפנים של החברה הינה רו"ח רות לוי.

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

5.2.2 יחסי עבודה ותפקידים נוספים

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

5.2.3 תכנית הביקורת

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

היקף שעות הביקורת

היקף שעות ביקורת הפנים נקבע בהתאם להיקף תכנית העבודה השנתית של הביקורת, כפי שאושרה בידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בשים לב להוראות הרגולטוריות הרלוונטיות בעניין זה. בשנת 2023

דוח תיאור עסקי התאגיד

בוצעו כ- 4,500 שעות ביקורת בחברה ובחברות קשורות, בקשר עם פעילות של החברה. בשנת 2023 נקבע היקף שעות הביקורת ל-4,600 שעות.

5.2.4 תקנים מקצועיים

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

5.2.5 גישה למידע

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

5.2.6 דיו וחשבון המבקר הפנימי

כל דוחות הביקורת הפנימית הוגשו בכתב. בגין כל דו"ח התקיימה ישיבה עם המבוקרים באשר לממצאים בדו"ח, בדו"ח הביקורת הסופי נכללו תגובות המבוקרים לממצאי הביקורת והמלצותיה, כמו כן אופן ומועד יישום ההמלצות. הדוחות הוצגו לדיון למנכ"ל החברה ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון. בסך הכל הוגשו לחברה בתקופת הדוח 9 דוחות ביקורת והדיון בקשר לדוחות התקיים בוועדת הביקורת שהתכנסה בסמוך למועד הגשתם.

5.2.7 תגמול

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

5.2.8 החזקות בניירות ערך

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

5.2.9 ניגוד עניינים

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

5.3 - רואה חשבון מבקר

5.3.1 שם המשרד ותחילת כהונה

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

5.3.2 שכר

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

שכר (אלפי דולר) לא כולל מע"מ בגין שנת 2023				
שירותי ביקורת	שירותים נלווים לביקורת	מיסים	אחר	סה"כ
352	-	-	-	352

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

5.4 - אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

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

בהתאם, החברה גיבשה לראשונה את תהליכי הבקרה בשנת הדוח.


5.4.2 **בקורות ונהלים לגבי הגילוי:**
לאור פרסום חוזרי הממונה במסגרת הוראות סעיפים 302 ו-404 של ה, Act SOX - החברה פעלה ליישום ההוראות, ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיים המבוצעים. החברה אימצה את מודל הבקרה הפנימי (COSO) ופועלת במסגרתו. הנהלת החברה, בשיתוף מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו, הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח את המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח השנתי, בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון, ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

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

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ



רון מזרחי
מנכ"ל החברה



אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 26 בפברואר, 2024



פרק ב' דוח הדירקטוריון

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק ב'

דו"ח הדירקטוריון

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

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

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2023

דוח הדירקטוריון של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "**הדוח**" ו"**החברה**", **בהתאמה**) ליום 31 בדצמבר 2023, סוקר את פעילותה של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 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**") וכן דוחות הרבעון הראשון, השני והשלישי לשנת 2023.

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 יכולים כגון "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "בכוונת החברה" וכיוצ"ב, אך לא בהכרח, ויתכן כי מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. מידע צופה פני עתיד המופיע בדוח זה מתייחס אך ורק למועד בו הוא נכתב. החברה אינה מתחייבת לעדכן את לשנות מידע זה ככל שמידע נוסף או שונה בקשר למידע כאמור יגיע לידיעתה.

1. תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ ("החברה") התאגדה בחודש יוני 2018 כחברה פרטית, והחלה פעילותה ביום 1 באפריל, 2020. החברה בבעלות מליאה וישירה (100%) של 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 ופוליסות ביטוח חיים, 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. לאחר תאריך הדיווח, ביום 1 בפברואר 2024 נמכרה ההחזקה בחברה לחברת האם. לפרטים ראה סעיף 4ד'.

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 לפרטים ולקולקטיבים, הנמכרות באמצעות דיויד שילד גלובל. פוליסת רילוקיישן מקנה כיסוי ביטוחי נרחב להוצאות רפואיות לשוהים בחו"ל תקופה קצרה ועד לתקופה בלתי מוגבלת. הפוליסה נמכרת באמצעות חברת דיויד שילד גלובל.

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

3. תיאור הסביבה העסקית

3.1 כללי

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

3.2 הליכים משפטיים

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

3.3 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח

מלחמת חרבות ברזל בישראל

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-1,400 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. פוליסות 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.

בעקבות הימשכות המלחמה נכון למועד הדוח, נרשמה ירידה ניכרת של כ-75% בפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל ברבעון הרביעי של שנת 2023, בהשוואה לפרמיות החזויות לתקופה זו. כמו כן ביחס לתקופות מקבילות בשנים קודמות. בנוסף, הירידה בפרמיות לוותה בביטולי פוליסות שנמכרו בחודש ספטמבר 2023 בסכום כולל של כ-2.3 מיליון דולר והחזרים בגין ביטולי וקיצורי נסיעות בסך של 0.7 מיליון דולר. יחד עם זאת, לאור העונתיות המאפיינת את פעילות החברה בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, לירידה כאמור לא הייתה השלכה משמעותית על תוצאות הקבוצה בשנת 2023, שכן עיקר הפרמיות מפעילות נסיעות לחו"ל לשנת 2023 הורווחו נכון למועד פרוץ המלחמה. למועד הדוח, למלחמה אין השלכה מהותית על פעילות הקבוצה בתחום הרילוקיישן. למועד הדוח, מידת אי הוודאות לגבי היקף ומשך הלחימה הצפויה גדולה מאוד, ובשלב זה לא ניתן להעריך את מלוא ההשלכות על כלל עסקי הקבוצה.

יצוין כי כל נכסי ההשקעה של החברה מושקעים בנכסים מחוץ לישראל, בכלל זה ניירות ערך של ממשלת ישראל הנסחרים מחוץ לישראל. לפיכך, הקבוצה לא חוותה השפעה משמעותית על נכסי ההשקעה שלה בשל המלחמה, והיא לא צופה השפעה משמעותית, באם הלחימה תימשך והיקפה יורחב. אף שחלק מעובדי הקבוצה גויס בגיוס חירום, הקבוצה שמרה על תפקוד מלא בכלל פעילויותיה, ובפרט בכל הנוגע לפעילות מול מבטחים. ככל שהלחימה תימשך והיקפה יורחב, הקבוצה ערוכה למתן שירות שוטף ללקוחותיה, בין היתר באמצעות מוכנות מלאה למעבר למתכונת חירום ממושכת ולעבודה מרוחק, 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 שגיסיסה 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 ("להלן: הקרן") 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, חוסן כלכלי גבוה מהצפוי בארצות הברית וכלכלות מתפתחות, וירידה מהירה מהצפוי באינפלציה, שעשויה להאיץ את קצב הורדות הריבית בעולם, הובילו את הקרן לשפר במעט את תחזית הצמיחה.

להערכת הקרן, בתחזיות מעודכנות מינואר 2024, שיעור הצמיחה העולמי בשנים 2024 ו-2025, צפוי לעמוד על 3.1% ו-3.2% בהתאמה, שיעורים גבוהים במעט מהערכות קודמות, אך 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 2024 ו-2025, ל-5.8% ו-4.4% בהתאמה, שיעורים גבוהים מאלו ששררו טרם משבר הקורונה.

על תחזית הצמיחה מעיבים העימות בעזה שעלול להתרחב לזירות נוספות, התקפות החות'ים על נתיבי סחר בים האדום והמלחמה המתמשכת באוקראינה. ככל שיתרחשו זעזועים נוספים, בכלל זה התעצמות העימותים ואירועים קיצוניים הקשורים באקלים, פגיעה בשרשראות האספקה עלולה לעכב את ההתאוששות הגלובלית, והסערה 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

מתיחות על רקע הרפורמה המשפטית

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 במועד זה את דירוג האשראי של ישראל, אך הפחיתה את אופק הדירוג מ-"חיובי" ל-"ציב", 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 המקומי הגולמי יפגע בכ-0.8% בכל אחת משלוש השנים הבאות. ככל שמשך ההשפעה ארוך יותר, התוצר המקומי 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 כל אלו יצוין כי 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.

השלכות מלחמת חרבות ברזל

החל מ-7 באוקטובר 2023, 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 נמצאה מעל תחום היעד, אך הייתה במגמת התמתנות.

עם פרוץ המלחמה חלה התכווצות משמעותית בפעילות הריאלית ובפעילות השווקים הפיננסיים, אך זו התמתנה בחלוף הזמן.

נכון לספטמבר 2023, ערב המלחמה, שיעור התעסוקה בגילאי 15+ ובגילאי העבודה היה 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 ושיקף ירידה של 1.1% ו-0.7 נקודות האחוז מתחילת השנה, בהתאמה. עם פרוץ המלחמה, ואף שנתוני התעסוקה הרשמיים נותרו כמעט ללא שינוי, על רקע הוצאת עובדים רבים לחופשה ללא תשלום, חל גידול חד בשיעור האבטלה הרחב, הכולל לבד מבלתי מועסקים גם נעדרים מהעבודה מסיבות כלכליות שאינן קשורות במילואים, והוא הגיע ל-9.7% באוקטובר 2023. החל מחודש נובמבר 2023, על רקע שגרת מלחמה וחזרה לעבודה של חלק מהעובדים החלה להירשם התמתנות, בשיעור האבטלה הרחב והוא ירד ל-8.5%.

לצד אלה, נמשכה מגמת התמתנות בקצב האינפלציה בישראל, והיא עמדה בשנת 2023 על 3% בגבול העליון של יעד האינפלציה. מגמת ההתמתנות של האינפלציה השנתית הושפעה מהתפתחות מחירי הסחורות והאנרגיה, ומהתמתנות ביקושים לתוצר המקומי, 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 שנת 2023 על-4.75%. בהחלטת המדיניות האחרונה מינואר 2024 אודות שיעור הריבית, החליטה הועדה המוניטרית בבנק ישראל להוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%. זאת, לאחר החלטתה להותיר את הריבית על כנה בהחלטתה מאוקטובר 2023, ומדיניות הועדה על רקע המלחמה להתמקד בייצוב השווקים והפחתת אי הודאות, לצד יציבות מחירים ותמיכה בפעילות הכלכלית, וקביעת תוואי הריבית בהתאם להמשך התכנסות האינפלציה ליעדה, המשך היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסקאלית.

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". עם זאת עד לתום השנה נרשמה התחזקות של השקל אל מול הדולר וכן נרשמה עלייה במחירי ניירות ערך בדומה למגמה בעולם.

בעיצומה של המלחמה גיבשה חטיבת המחקר של בנק ישראל תחזית מאקרו כלכלית מעודכנת, הלוקחת בחשבון את המידע שהצטבר מתחילת המלחמה. התחזית מבוססת על הנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה הגיעה לשיחה ברבעון הרביעי של 2023 ושהמלחמה תימשך בעצימות נמוכה ב-2024 ותתמקד בחזית הדרומית. על פי התחזית המאופיינת באי ודאות גבוהה ביחס להיקף זירות המלחמה, משכה והשלכותיה, בשנים 2023 ו-2024 התוצר יצמח ב-2% בכל אחת מהשנים, ואילו בשנת 2025 צפויה התאוששות שתתמוך בהתכנסות רמת התוצר למגמה שאפיינה אותו בשנים 2014-2019 והתוצר צפוי לצמוח ב-5%. זאת ביחס לתחזית טרום המלחמה שצפתה שיעור צמיחה של 3% בכל אחת מהשנים 2023 ו-2024. הפגיעה בתוצר בשנים 2023 ו-2024 נובעת הן מצד הביקוש והן מצד ההיצע. מצד ההיצע, על רקע ירידה בהיצע העבודה בשל גיוס נרחב, עזיבת עובדים זרים, הגבלת כניסת עובדים מיהודה ושומרון, הפסקה מוחלטת של העסקת עובדים מעזה והשבתה חלקית של מוסדות החינוך בתחילת המלחמה, מצד הביקוש בשל ירידה בצריכה הפרטית, גידול בצריכה הציבורית, בהוצאות הבטחון ובהוצאות להפעלת תוכניות סיוע אזרחי, תוך עליה בשיעור האבטלה הרחב ל-5.36%, ירידה בהכנסות ממסים ועליה בגירעון בתקציב הממשלה.

במהלך ינואר 2024 אושר עדכון לתקציב המדינה לשנת 2024, הכולל עדכונים בעקבות המלחמה, בכללם הוצאות הבטחון והסיוע למפונים. ב-9 בפברואר 2024, לאחר שבאוקטובר 2023 הורידה את תחזית הדירוג של ישראל מ"צביה" ל"שלילית" הודיעה חברת הדירוג מודי'ס על הורדת דירוג האשראי של ישראל מ-A1 (השקול ל-A+ סולם הדירוג של S&P) ל-A2 (השקול ל-A-) (בסולם הדירוג של S&P) עם תחזית שלילית. זאת משום שלהערכת הסוכנות, השלכות הרוחביות של העימות הנוכחי עם החמאס, הן במהלכו והן לאחר סיומו, מעלים באופן מהותי את הסיכונים הפוליטיים למדינת ישראל, מחלישים את הרשות המחוקקת והמבצעת ופוגעים בחוסנה הפיסקלי של המדינה בעתיד הנראה לעין. בעקבות הורדת דירוג המדינה, מודי'ס הורידה גם את הדירוג של חמשת הבנקים הגדולים בישראל מדירוג A2 לדירוג A3.

שוק ההון

המסחר בשווקי ההון בתקופת הדוח הושפע בעיקר ממדיניות מוניטרית 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 שערים חדות. עם זאת, בדומה למגמה בעולם עד לסוף השנה נרשמה התאוששות משמעותית במדדי המניות, אך ביצועי החסר ביחס למדדים מובילים בעולם נותרו משמעותיים.

בהתייחס למחירי מניות - במהלך שנת 2023, רשמו מדד תל אביב 35 ומדד תל אביב 125 עליה של כ- 3.2% ו-3.4%, בהתאמה. זאת בעוד מדדי מניות מובילים בעולם רשמו עליות נאות - מדד MSCI העולמי ומדד S&P500 עלו מתחילת השנה בכ-22% ו-24%, 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 אך עד לסוף השנה חזרו לרמתם טרום המלחמה. בשוק אגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים בישראל ובעולם נרשמה מתחילת השנה עליה של כ-0.35 נקודות האחוז בתשואות, עם זאת, בחודשים האחרונים של השנה נרשמה ירידה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות בישראל ובעולם עם העלייה בציפיות להורדות ריבית.

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-5.5%, השיעור הגבוה ביותר מאז 2008. לאור מגמת ההתמתנות באינפלציה, בהחלטות הריבית האחרונות הותיר ה-FED את הריבית ללא שינוי, עם זאת הוא מאות על הורדות ריבית צפויות ב-2024. 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 המוניטרי, 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 הוועדה המוניטרית בבנק ישראל על כוונתה להמשיך לנהל מדיניות מוניטרית מרחיבה לאורך זמן, על רקע עליה בשיעור האינפלציה מעל היעד, החל מאפריל 2022 העלתה את שיעור הריבית במספר פעימות בשיעור מצטבר של 4.65 נקודות האחוז והיא עמדה נכון לסוף הרבעון השני 2023 על 4.75%. בהחלטת הריבית מאוקטובר 2023, בתחילת המלחמה בדרום, על רקע אי הודאות, החליטה הוועדה המוניטרית להותיר את הריבית על כנה. בהחלטת הריבית מינואר 2024, החליטה הוועדה המוניטרית להוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5% וזאת על רקע ירידת קצב האינפלציה והתכנסותה לטווח היעד, תוך התמקדות בייצוב השווקים והפחתת אי הודאות. תוואי הריבית יקבע אפוא בהתאם להמשך התכנסות האינפלציה ליעדה, המשך היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסקאלית. על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, על רקע צפי לשיעור אינפלציה של 2.4% בשנת 2024, הריבית תעמוד בתום הרבעון הרביעי של 2024 על שיעור שבין 3.75% ל-4%.

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 ועד סוף אוקטובר 2023 נרשמה החלשות משמעותית בשער החליפין של השקל אל מול הדולר ומטבעות אחרים, על רקע חששות מאישור הרפורמה במערכת המשפט והשלכותיה ועל רקע המלחמה בדרום והוא חצה לראשונה זה שנים את גבול 4 שקלים לדולר.

מסוף אוקטובר נרשמה התאוששות משמעותית של השקל, ובסך הכל במהלך שנת 2023 נחלש השקל אל מול הדולר בשיעור של כ-2% ואל מול היורו בשיעור של כ-5.85%. 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, אך היא שבה לרדת בחודשים האחרונים של השנה ונכון למועד הדוח היא עומדת על 3.4% במונחים שנתיים. בגוש האירו שיעור האינפלציה זינק ל-10.1% בנובמבר 2022 והתמתן במעט ל-9.2% בדצמבר 2022 על רקע הצעדים המוניטריים שנקטו על ידי ה-ECD. במחצית השנייה של 2023 נרשמה התמתנות עקבית ונכון למועד הדוח היא ירדה לשפל של 2.9% 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. בשנת 2023, על רקע מדיניות מוניטרית מרסנת מדד המחירים לצרכן עלה ב-3% בגבול העליון של היעד. על פי תחזית מחלקת מחקר של בנק ישראל מינואר 2024, בשנת 2024, צפוי שיעור האינפלציה להתכנס לטווח היעד ולעמוד על 2.4%. ההתמתנות באינפלציה הצפויה על פי התחזית, משקפת מגמה שהחלה עוד טרם המלחמה, בהשפעת ההתפתחויות בעולם והמדיניות המוניטרית המקומית, וכן ייסוף השקל בחודשים האחרונים של השנה, ופגיעה בסנטימנט הצרכני ובביקוש לצריכה על רקע המלחמה.

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 דייוויד שילד גלובל את מר רן מזרחי כסמנכ"ל דייוויד שילד גלובל.
- (ד) בחודש אפריל 2023 החלה פספורטכארד פיננסיים להנפיק ולמכור את כרטיסי התשלום. ביום 11 בינואר, 2024 התקבלה החלטה על ידי דירקטוריון החברה לממש את כל החזקותיה בחברת פספורטכארד פיננסיים על ידי מכירתן לחברת האם. לאור האמור סווגו הנכסים וההתחייבויות של החברה המוחזקות כקבוצת מימוש מוחזקת למכירה. ביום 1 בפברואר 2024 הושלמה עסקת המכירה כאמור תמורת כ-714 אלפי דולר.
- (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 לטווחים בחו"ל (להלן - ההסכם). ההסכם נחתם רטרואקטיבית ליום 1 בינואר, 2023. השפעת יישום ההסכם בתקופת הדיווח הינה גידול ברווח לפני מס של כ-174 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.
- (ז) לפרטים אודות מידת השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על פעילותיה העסקיות השונות של החברה ראו סעיף 3.3 לעיל.
- (ח) בעניין אישור חלוקת דיבידנדים, ראה סעיף 5.2 ג' להלן.

5. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

5.1 המצב הכספי המאוחד

להלן נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי:

31 בדצמבר, 2022		31 בדצמבר, 2023		
אלפי דולר	אחוז מסך הנכסים	אלפי דולר	אחוז מסך הנכסים	
259	0.3%	100	0.1%	נכסים
8,036	8.4%	8,798	10.6%	נכסי מסים נדחים
298	0.3%	192	0.2%	הוצאות רכישה נדחות
607	0.6%	680	0.8%	נכסים בלתי מוחשיים
1,836	1.9%	2,259	2.7%	רכוש קבוע
33,154	34.7%	27,730	33.5%	נכסי זכות שימוש
-	0.0%	70	0.0%	נכסי ביטוח משנה
8,854	9.3%	6,424	7.8%	מסים שוטפים לקבל
335	0.4%	340	0.4%	חייבים ויתרות חובה
12,048	12.6%	9,542	11.5%	הלוואות לחברות קשורות
				פרמיות לגבייה
				השקעות פיננסיות:
9,771	10.2%	10,987	13.3%	נכסי חוב סחירים
209	0.2%	242	0.3%	אחרות
9,980	10.4%	11,229	13.6%	סך הכל ההשקעות פיננסיות
20,265	21.2%	14,849	17.9%	מזומנים ושווי מזומנים
-	0.0%	924	0.8%	נכסים המוחזקים למכירה
95,672	100.0%	83,137	100.0%	סך כל הנכסים
				הון והתחייבויות
16,127	16.9%	19,867	24.0%	הון
34,026	35.6%	28,658	34.5%	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
123	0.1%	93	0.1%	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
42,559	44.5%	30,686	37.0%	זכאים ויתרות זכות
1,790	1.9%	2,370	2.9%	התחייבות בגין חכירות
1,047	1.1%	941	1.1%	מסים שוטפים לשלם
-	0.0%	522	0.4%	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
95,672	100.0%	83,137	100.0%	סך כל ההון והתחייבויות

סך כל הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכמו לסך של כ-83.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ-95.7 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2022, קיטון של כ-12.5 מיליון דולר. עיקר הקיטון בסך הנכסים נובע מקיטון בנכסי מבטח המשנה בסך של כ-5.4 מיליון דולר וקיטון בפרמיות לגבייה בסך של כ-2.5 מיליון דולר הנובע בעיקרו מקיטון בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל ברבעון האחרון אל מול הרבעון המקביל בשנה שעברה, עקב המלחמה. בהתאם, חלה ירידה במזומנים ושווי מזומנים בסך של כ-5.4 מיליון דולר.

סך כל ההתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2023 הסתכמו לסך של כ-63.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-79.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2022, קיטון של כ-16.3 מיליון דולר. עיקר הקיטון בסך ההתחייבויות נובע מקיטון בהתחייבויות חוזי ביטוח בסך של כ-5.4 מיליון דולר, ירידה בפרמיה מראש בסך של כ-4 מיליון דולר וירידה בפרמיות נטו להעברה למבטח המשנה בסך של כ-7.7 מיליון דולר, עקב הקיטון בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל ברבעון האחרון אל מול הרבעון המקביל בשנה שעברה, עקב המלחמה.

סך ההון ליום 31 בדצמבר, 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 בניכוי הדיבידנד ששולם.

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 31 בדצמבר ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי שיחושב בגין נתוני 30 ביוני של אותה שנה.

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

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וספ 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 הון נדרש לכושר פירעון עודף יחס כושר פירעון (באחוזים)
מבוקר **		בלתי מבוקר *		
אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	
47,545	167,311	50,226	185,666	
30,425	107,069	30,724	113,683	
17,120	60,242	19,502	71,983	
156%	156%	163%	163%	

2. ספ הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 30 ביוני, 2023		ספ הון (MCR) הון עצמי לעניין ספ 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	

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 30 ביוני, 2023 לתאריך 31 בדצמבר, 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. אף על פי כן, הנ"ל לא מביא לידי ביטוי את מכלול הנושאים.

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 לגרום 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 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 מינימלי בשיעור 120%. יעד ההון כאמור אושרר שוב על ידי הדירקטוריון בחודש אוגוסט 2021, נובמבר 2022 וינואר 2024. מובהר, כי אין בקביעת היעד כאמור, כדי להבטיח שהחברה תעמוד בו בכל עת, ואין בו כדי להוות התחייבות של החברה לחלוקת דיבידנד.

ג. אישור חלוקת דיבידנד

ביום 28 בנובמבר 2023, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד בסך 1.7 מיליון דולר. סכום זה נוכח מהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כפי שחושב ומוצג לעיל ליום 30 ביוני 2023 (שאינו מבוקר, אך סקור על ידי רואה החשבון המבקר של החברה). הדיבידנד שולם ביום 28 בנובמבר 2023.

5.3 (א) תוצאות הפעילות

להלן נתונים מדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר המאוחד לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2023, 2022 ו-2021 (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2021	2022	2023	
98,341	191,264	178,911	פרמיות שהורווחו ברוטו
98,341	191,264	178,911	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
515	(993)	1,533	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
49,639	99,492	92,839	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,343	1,633	2,544	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
-	-	967	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
51,497	100,132	97,883	סך כל ההכנסות
48,212	89,102	77,981	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(44,479)	(85,028)	(72,995)	חלקם של מבטח המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,733	4,074	4,986	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
21,343	55,784	49,429	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
20,414	35,704	35,014	הוצאות הנהלה וכלליות
9	(301)	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
222	274	376	הוצאות מימון
45,721	95,535	89,805	סך כל ההוצאות
5,776	4,597	8,078	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,969	1,987	2,763	מסים על ההכנסה
3,807	2,610	5,315	רווח לתקופה
39	(120)	125	רווח (הפסד) כולל אחר
3,846	2,490	5,440	רווח כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2021	2022	2023	
48,646	52,420	52,261	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
49,695	138,844	126,650	ביטוח נסיעות לחו"ל
98,341	191,264	178,911	סך הכל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2021	2022	2023	
5,534	2,492	6,034	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
1,662	4,329	4,161	ביטוח נסיעות לחו"ל
(1,420)	(2,224)	(2,117)	אחר
5,776	4,597	8,078	סך הכל

(ד) להלן הסברים העיקריים לתוצאות הפעילות - מאוחד

פרמיות שהורווחו ברוטו:

הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 178.9 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 191.3 מיליון דולר בתקופת המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון של כ- 12.2 מיליון דולר בפרמיות שהורווחו ברוטו בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל לעומת התקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעקבות מלחמת חרבות ברזל אשר פרצה בישראל באוקטובר 2023.

הכנסות מעמלות ביטוח משנה:

הכנסות מעמלות ביטוח משנה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 92.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 99.5 מיליון דולר בתקופת המקבילה אשתקד. הקיטון נובע בעיקר מקיטון של כ- 8.5 מיליון דולר בהכנסות מעמלות ביטוח משנה מפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל מהתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעקבות מלחמת חרבות ברזל אשר פרצה בישראל באוקטובר 2023. מנגד, גידול בהכנסות מעמלות ביטוח משנה בסך של כ- 1.8 מיליון דולר בגין פוליסות בריאות לשוהים בחו"ל וזאת עקב התפתחות שלילית בתביעות בגין שנים קודמות בתקופה המקבילה אשתקד שגרמה להקטנת עמלת הרווח באותה תקופה.

סך ההוצאות:

סך כל ההוצאות בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 89.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 95.5 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הקיטון נבע בעיקר מקיטון של כ- 6.4 מיליון דולר בהוצאות שיווק ורכישה אחרות וזאת בעיקר לאור הקיטון בנפח הפעילות בענף נסיעות לחו"ל ברבעון הרביעי השנה, לעומת התקופה המקבילה אשתקד, בעקבות מלחמת חרבות ברזל אשר פרצה בישראל באוקטובר 2023.

רווח לפני מסים על ההכנסה:

הרווח לפני מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 8.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 4.6 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.

רווח כולל:

רווח כולל בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 5.4 מיליון דולר, לעומת רווח בסך של כ- 2.5 מיליון דולר בתקופת המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח נבע מגידול ברווח לפני מסים על הכנסה כאמור לעיל.

דו"ח הדירקטוריון

5.4 תזרימי מזומנים ונזילות - מאוחד

בתקופת הדוח חלה ירידה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 4.9 מיליון דולר, אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2023 לסך של כ- 14.8 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- 3.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 11.7 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- 0.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 5.8 מיליון דולר שנבעו מפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד עקב פירעון הלוואות מצדדים קשורים.

5.4.3 מזומנים לפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 2.1 מיליון דולר, בעיקר עקב תשלום דיבידנד בסך 1.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 8.2 מיליון דולר ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד עקב פירעון הלוואות לצדדים קשורים ותשלום דיבידנד.

6. הרכב הדירקטוריון


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

מר אייל בן שלוש - יו"ר הדירקטוריון
מר אלון קצף - דירקטור
מר 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, 26 בפברואר, 2024

הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי

הצהרה (certification)

אני, רן מזרחי, מצהיר כי:

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

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

רן מזרחי – מנכ"ל

26 בפברואר, 2024


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

הצהרה (certification)

אני, אליסף שקד, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח השנתי של דינר שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לשנת 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 הגילוי² ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - ה) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ו) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות המפקח על הביטוח;
 - ז) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ח) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - ג. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ד. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי

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


אליסף שקד – סמנכ"ל כספים

26 בפברואר, 2024

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

דוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

הנהלה בפיקוח הדירקטוריון, של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם להוראות המפקח על הביטוח. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 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 31 בדצמבר, 2023 הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אליסף שקד

סמנכ"ל כספים



רן מזרחי

מנכ"ל



אייל בן שלום

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 26 בפברואר, 2024

פרק ג' דוחות כספיים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2023

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

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

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

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ והחברה המאוחדת שלה (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלו בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת שלה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 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.

ענייני מפתח בביקורת

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

מדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות:

תיאור הנושא

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח בריאות שאינם תלויי תשואה בסך 28,658 אלפי דולר, כמתואר בבאורים 14 ו-15 לדוחות הכספיים המאוחדים.

כמתואר בבאורים 2(ד) ו-25(ג) (3) לדוחות הכספיים המאוחדים, ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות שאינם תלויי תשואה נמדדות בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (תקנות וחוזרים), תקני דיווח כספי בינלאומיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות נמדדות, בין היתר, על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על-ידי האקטואר הממונה בחברה בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל ומין המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח וכו'.

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

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

בשל אי הוודאות המובנית באומדנים המשמשים לצורך מדידת התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות, קבענו כי המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות הינה עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת

נהלי הביקורת העיקריים שביצענו לגבי בחינת המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות כללו את הנהלים הבאים:

- בחנו כי מתודולוגיית מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות מיושמת בהתאם לדרישות של IFRS 4 בדבר "חוזי ביטוח" ובהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות לרבות, הבקורות העיקריות בסביבת מערכות המידע המשמשות לעיבוד הנתונים ואת זרימת המידע לצורכי דיווח כספי.
- בחנו, תוך הסתייעות מומחי אקטואריה מטעמנו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את סבירות ההנחות והנתונים העיקריים ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות.
- יישמנו נהלים אנליטיים במטרה לזהות ולנתח שינויים מהותיים חריגים.

בנוסף, הערכנו את נאותות הגילויים העיקריים אודות התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות בדוחות הכספיים המאוחדים.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני PCAOB בארה"ב בדבר ביקורת של בקרה פנימית על דיווח כספי, כפי שאומצו על ידי לשכת רואי חשבון בישראל, את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 26 בפברואר, 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

קוסט פורר גבאי א. קסירר
קוסט פורר גבאי א. קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
26 בפברואר, 2024

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

בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי

ביקרנו את הבקרה הפנימית על דיווח כספי של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר 2023, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (להלן - COSO). הדירקטוריון והנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של בקרה פנימית על דיווח כספי, הנכללת בדוח הדירקטוריון והנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי המצורף. אחריותנו היא לחוות דעה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

לדעתנו, החברה קיימה, מכל הבחינות המהותיות, בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2023 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO.

ביקרנו גם בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 והדוח שלנו מיום 26 בפברואר, 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

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

תל אביב,
26 בפברואר, 2024

ליום 31 בדצמבר			
2022	2023		
אלפי דולר		באור	
נכסים			
259	100	16	נכסי מסים נדחים
8,036	8,798	4	הוצאות רכישה נדחות
298	192		נכסים בלתי מוחשיים
(** 607	680	5	רכוש קבוע
1,836	2,259	6	נכסי זכות שימוש
33,154	27,730	14	נכסי ביטוח משנה
-	70		מסים שוטפים לקבל
(** 8,854	6,424	23, 8	חייבים ויתרות חובה
335	340	9	הלוואות לחברות קשורות
12,048	9,542	10	פרמיות לגבייה
		11	השקעות פיננסיות:
9,771	10,987		נכסי חוב סחירים
209	242		אחרות
סך הכל ההשקעות פיננסיות			
9,980	11,229		מזומנים ושווי מזומנים
20,265	14,849	23, 12	נכסים מוחזקים למכירה
-	924	23	
95,672	83,137		סך כל הנכסים
הון והתחייבויות			
הון			
		13	הון מניות
(* -	(* -		פרמיה על מניות
11,508	11,508		יתרת עודפים
4,693	8,308		קרנות הון
(74)	51		
16,127	19,867		סך כל ההון
התחייבויות			
34,026	28,658	14	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
123	93		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
42,559	30,686	23, 17	זכאים ויתרות זכות
1,790	2,370	6	התחייבות בגין חכירות
1,047	941		מסים שוטפים לשלם
-	522	23	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
79,545	63,270		סך כל ההתחייבויות
95,672	83,137		סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

(**) סווגו מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים

26 בפברואר, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריוןרון מזרחי
מנכ"לאליסף שקד
סמנכ"ל כספים

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר,			באור	
2021	2022	2023		
אלפי דולר				
(למעט נתוני רווח כולל למניה)				
98,341	191,264	178,911	15	פרמיות שהורווחו ברוטו
98,341	191,264	178,911		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-		פרמיות שהורווחו בשייר
515	(993)	1,533	18	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
49,639	99,492	92,839		הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,343	1,633	2,544	ט27	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
-	-	967		הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
51,497	100,132	97,883		סך כל ההכנסות
48,212	89,102	77,981		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
44,479	85,028	72,995		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,733	4,074	4,986		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
21,343	55,784	49,429	19	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
20,414	35,704	35,014	20	הוצאות הנהלה וכלליות
9	(301)	-	21	הוצאות (הכנסות) אחרות
222	274	376	22	הוצאות מימון
45,721	95,535	89,805		סך כל ההוצאות
5,776	4,597	8,078		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,969	1,987	2,763	16	מסים על ההכנסה
3,807	2,610	5,315		רווח נקי
רווח כולל אחר:				
רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
49	(185)	190		רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(10)	65	(65)		הטבת מס (מסים) בגין רווח או הפסד בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
39	(120)	125		סה"כ רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
3,846	2,490	5,440		רווח כולל
רווח כולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)				
38.42	24.88	54.36	24	רווח כולל בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר					
16,127	(74)	4,693	11,508	(* -)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
51	-	(1,700)	-	-	דיבידנד (ראה באור 13 ד')
5,315	-	5,315	-	-	רווח נקי
125	125	-	-	-	רווח כולל אחר
19,867	51	8,308	11,508	(* -)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר					
17,137	46	5,583	11,508	(* -)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
(3,500)	-	(3,500)	-	-	דיבידנד
2,610	-	2,610	-	-	רווח נקי
(120)	(120)	-	-	-	הפסד כולל אחר
16,127	(74)	4,693	11,508	(* -)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>
סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו ממס	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר					
14,991	7	3,476	11,508	(* -)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2021</u>
(1,700)	-	(1,700)	-	-	דיבידנד
3,807	-	3,807	-	-	רווח נקי
39	39	-	-	-	רווח כולל אחר
17,137	46	5,583	11,508	(* -)	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021</u>

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
3,781	(* 11,512)	(3,062)
(993)	-	-
15	(* (126)	(204)
-	6,142	-
(978)	(* 6,016)	(204)
(1,700)	(3,500)	(1,700)
(298)	(279)	(396)
-	(4,464)	-
(1,998)	(8,243)	(2,096)
(10)	(1,475)	(54)
795	7,810	(5,416)
11,660	12,455	20,265
12,455	20,265	14,849

נספח

א'

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפתתזרימי מזומנים מפעילות השקעה

השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
השקעה ברכוש קבוע
פירעון הלוואות לזמן ארוך מצדדים קשורים
מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

תשלום דיבידנד
פרעון התחייבות בגין חכירות
פירעון התחייבות פיננסית לצדדים קשורים
מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים

עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

(*) סווגו מחדש.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

3,807	2,610	5,315
-------	-------	-------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

(505)	2,468	(1,478)
222	274	376
329	296	489
280	134	131
494	201	106
1,969	1,987	2,763
9	(301)	-
(1)	(120)	(22)
2,797	4,939	2,365

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

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

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

9,803	16,734	(5,368)
(9,325)	(16,853)	5,424
(1,793)	(1,939)	(762)
(5,495)	(3,435)	2,506
(702)	(*) (216)	3,071
8,930	14,604	(11,962)
1,418	(*) 8,895	(7,091)

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	3
(127)	(137)	(140)
-	110	-
(1,341)	(1,714)	(2,835)
(1,468)	(1,728)	(2,972)
3,781	(*) 11,512	(3,062)

ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה
מסים שהתקבלו
מסים ששולמו
סה"כ

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

נספח ב' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

231	1,704	890
-----	-------	-----

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

(*) סווגו מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

באור 1 - כללי

א. תיאור החברה המדווחת

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

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

בחודש ינואר 2020, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, המוגבל לנסיעות לחו"ל והוצאות רפואיות ורילוקיישן (ביטוח בריאות לשהים מחוץ למדינת מוצאם). בחודש יולי 2022 קיבלה החברה מהממונה רישיון לעסוק בענף ביטוח חיים – סיכון בלבד. בחודש יוני, 2023 החלה החברה למכור פוליסות ביטוח חיים. 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. ביום 11 בינואר, 2024 התקבלה החלטה על ידי דירקטוריון החברה לממש את כל החזקותיה בחברת פספורטכארד פיננסיים ע"י מכירתן לחברה האם, לאור האמור סווגה פעילות זאת כמוחזקת למכירה (ראה באור 23).

ב. מלחמת חרבות ברזל

תיאור המלחמה

ב 7- באוקטובר 2023 תקפו מחבלי חמאס וג'יהאד איסלאמי 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 חירום 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 החריג, 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.

בעקבות הימשכות המלחמה נכון למועד הדוח, נרשמה ירידה ניכרת של כ- 75% בפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל ברבעון הרביעי של שנת 2023, בהשוואה לפרמיות החזויות לתקופה זו. כמו כן ביחס לתקופות מקבילות בשנים קודמות. בנוסף, הירידה בפרמיות לוותה בביטולי פוליסות שנמכרו בחודש ספטמבר 2023 בסכום כולל של כ- 2.3 מיליון דולר והחזרים בגין ביטולי וקיצורי נסיעות בסך של 0.7 מיליון דולר. יחד עם זאת, לאור העונתיות המאפיינת את פעילות החברה בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, לירידה כאמור לא הייתה השלכה משמעותית על תוצאות הקבוצה בשנת 2023, שכן עיקר הפרמיות מפעילות נסיעות לחו"ל לשנת 2023 הורווחו נכון למועד פרוץ המלחמה. למועד הדוח, למלחמה אין השלכה מהותית על פעילות הקבוצה בתחום הרילוקיישן. למועד הדוח, מידת אי הוודאות לגבי היקף ומשך הלחימה הצפויה גדולה מאוד, ובשלב זה לא ניתן להעריך את מלוא ההשלכות על כלל עסקי הקבוצה.

באור 1 – כללי (המשך)

ב. מלחמת חרבות ברזל (המשך)

תיאור המלחמה (המשך)

יצוין כי כל נכסי ההשקעה של החברה מושקעים בנכסים מחוץ לישראל, בכלל זה ניירות ערך של ממשלת ישראל הנסחרים מחוץ לישראל. לפיכך, הקבוצה לא חוותה השפעה משמעותית על נכסי ההשקעה שלה בשל המלחמה, והיא לא צופה השפעה משמעותית, באם הלחימה תימשך והיקפה יורחב. אף שחלק מעובדי הקבוצה גויס בגיוס חירום, הקבוצה שמרה על תפקוד מלא בכלל פעילויותיה, ובפרט בכל הנוגע לפעילות מול מבוטחים. ככל שהלחימה תימשך והיקפה יורחב, 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 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 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.

ג. השפעות האינפלציה ועליית שיעור הריבית

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

ד. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבויות ביטוחיות, התחייבות מסים נדחים, התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו ונכסים פיננסיים המסווגים לקבוצת שווי הוגן דרך רווח כולל אחר.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

עד ליום 31 בדצמבר 2022, היו הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS. החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח.

3. תקופת המחזור התפעולי

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

4. מבנה הדיווח הנוכחי

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

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

שיקולים

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

סיווג וייעוד ההשקעות הפיננסיות

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

אומדנים והנחות

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

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

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטוארית ועל הנחות המפורטות בבאור 25 להלן.

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

2. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

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

3. הטבות לאחר סיום העסקה

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

4. נכסי מסים נדחים

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

ג. מטבע פעילות ומטבע חוץ

מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. חוזי ביטוח

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

ביטוח בריאות

1. הכרה בהכנסה, ראה סעיף יא' להלן.
2. **התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות**
ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות מחושבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.

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

3. תביעות תלויות

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

4. הפרשה הנובעת מתנאי חוזה הביטוח

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

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

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

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

6. הוצאות רכישה נדחות

הוצאות הרכישה הנדחות (להלן - "DAC") כוללות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות, ומופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה.

בנוגע להוצאות הרכישה הנדחות בגין פעילות הרילוקשיין, מידי שנה בודק אקטואר החברה את ברות ההשבה של ה-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי ה-DAC בגין הפוליסות שנמכרו מספיקות ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסינה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות.

ההנחות המשמשות לבדיקה זו כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול ותחלואה, הנקבעות על-ידי אקטואר החברה מידי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

ה. מכשירים פיננסיים

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

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

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. רכוש קבוע

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

הפחת מחושב בשיעורים שנתיים שווים על בסיס שיטת הקו הישר לאורך תקופת החיים השימושיים בנכס, כדלקמן:

%	
מחשבים וציוד היקפי	15-33
ריהוט וציוד משרדי	7-33
שיפורים במושכר	ראה להלן

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופות החיים השימושיים של השיפור, לפי הקצר שבהם. ההפחתה הינה על פני 10 שנים.

ז. חכירות

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

1. הקבוצה כחוכר

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

מספר שנים	
משרדים	10
כלי רכב	3

ח. ירידת ערך

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

1. פרמיה לגביה

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

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

י. הטבות לעובדים

1. הטבות לאחר סיום העסקה

תכנית להפקדה מוגדרת

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

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

תכנית להטבה מוגדרת

לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורים. לפי החוק, זכאים עובדים לקבל פיצויים עם פיטוריהם או עם פרישתם.

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

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

מידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

2. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יא. הכרה בהכנסה

1. פרמיות

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

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

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

2. עמלות מביטוח משנה

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח בריאות נזקפות בעת התהוותן.

יב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

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

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

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

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

1. גישת יישום למפרע חלקי.

2. גישת השווי ההוגן.

ביום 1 ביוני 2023 רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון פרסמה 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 ושל IFRS 9 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 ו-IFRS 9. 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 ו-IFRS 9 וכל זאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח לעדכון השלישי. בנוסף, במסגרת העדכון השלישי עודכנו אבני הדרך ליישום התקנים בשנים 2023 ו-2024, בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ו-IFRS 9 ובמטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקנים 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 התקנים האמורים על דוחותיה 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 ביום 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם (המשך)

2. תיקון ל- IAS 1, גילוי למדיניות החשבונאית

בחדש פברואר 2021, פרסם ה- IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן - התיקון). בהתאם לתיקון, חברות ידרשו לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלק הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב- IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב- IAS 1. התיקון ייושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023. לתיקון לעיל הייתה השפעה על גילויי המדיניות החשבונאית של החברה, אך לא הייתה השפעה על המדידה, ההכרה או ההצגה של פריטים כלשהם בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה.

יג. שינוי יזום במדיניות חשבונאית

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

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

נכון ליום 31 בדצמבר, 2023, החברה הכירה בהשתתפות מבטחי המשנה בהפסדים החיתומיים בסך של כ- 2.8 מיליון דולר שיקוזזו מרווחי חיתום עתידיים, ככל ויתוהו עד תום תקופת ההסכם עם מבטח המשנה. ולכן, לפי אומדן החברה נכון לשנת 2023 ולשנת 2022, אילולא השינוי במדיניות החשבונאית לעיל, הרווח לפני מס של החברה היה קטן בכ- 2.8 מיליון דולר ובכ- 3.3 מיליון דולר, בהתאמה, ומסתכם בסך של כ- 5.3 מיליון דולר (רווח נקי לאחר מס כ- 2.5 מיליון דולר) ובכ- 1.3 מיליון דולר (רווח נקי לאחר מס כ- 0.8 מיליון דולר) בהתאמה.

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

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

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

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
3.1	3.3	3.0	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023
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 לישראלים השוהים בחו"ל - מגזר המרכז את פעילות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל לתקופות ארוכות, הכוללים בעיקרם כיסויי בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז.
2. ביטוח נסיעות לחו"ל - מגזר המרכז את פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל. מגזר זה מושפע מעונתיות לאורך השנה, המאופיינת בעיקרה מגידול בפעילות במהלך חודשי הקיץ וחגי ישראל. תוצאות ביטוח חיים- סיכון בלבד נכללו תחת מגזר זה ולא כמגזר נפרד מאחר והתוצאות אינן מהותיות.
3. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות - פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי פעילות, פעילות ניהול הסדרים רפואיים ומתן שירותי תפעול, הכנסות מהשקעות החופפות להון העצמי.
4. התאמות 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:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
178,911	-	-	126,650	52,261	פרמיות שהורווחו ברוטו
178,911	-	-	126,650	52,261	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,533	-	1,475	39	19	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
92,839	-	-	73,987	18,852	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
2,544	-	2,544	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
967	-	967	-	-	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
97,883	-	4,986	74,026	18,871	סך כל ההכנסות
77,981	-	-	43,658	34,323	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
72,995	-	-	41,117	31,878	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,986	-	-	2,541	2,445	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
49,429	-	-	45,129	4,300	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
35,014	182	6,518	22,195	6,119	הוצאות הנהלה וכלליות
376	86	317	-	(27)	הוצאות (הכנסות) מימון
89,805	268	6,835	69,865	12,837	סך כל ההוצאות
8,078	(268)	(1,849)	4,161	6,034	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
190	-	160	20	10	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
8,268	(268)	(1,689)	4,181	6,044	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

ליום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
28,658	-	-	20,539	8,119	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
928	-	-	705	223	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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 אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
191,264	-	-	138,844	52,420	פרמיות שהורווחו ברוטו
191,264	-	-	138,844	52,420	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(993)	-	(1,026)	22	11	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
99,492	-	-	82,410	17,082	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
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 רכישה אחרות
35,704	(133)	2,991	23,649	9,197	הוצאות הנהלה וכלליות
(301)	-	(301)	-	-	הכנסות אחרות
274	26	248	-	-	הוצאות מימון
95,535	(107)	2,938	78,103	14,601	סך כל ההוצאות
4,597	107	(2,331)	4,329	2,492	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(185)	-	(155)	(20)	(10)	הפסד כולל אחר לפני מסים על הכנסה
4,412	107	(2,486)	4,309	2,482	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

ליום 31 בדצמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
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)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

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

ליום 31 בדצמבר, 2021					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
17,292	-	-	10,418	6,874	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
					תלוי תשואה, ברוטו
991	-	-	238	753	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
					תלוי תשואה, בשייר

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	ביטוח בריאות לישראלים השהים בחו"ל			
	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל		
100	100	-	-	נכסי מסים נדחים
8,798	-	771	8,027	הוצאות רכישה נדחות
192	-	-	192	נכסים בלתי מוחשיים
680	680	-	-	רכוש קבוע
2,259	721	-	1,538	נכסי זכות שימוש
27,730	-	19,834	7,896	נכסי ביטוח משנה
70	-	-	70	מסים שוטפים לקבל
6,424	4,125	1,254	1,045	חייבים ויתרות חובה
340	340	-	-	הלוואות לחברות קשורות
9,542	-	5,700	3,842	פרמיות לגבייה
				השקעות פיננסיות:
10,987	7,510	2,031	1,446	נכסי חוב סחירים
242	242	-	-	אחרות
11,229	7,752	2,031	1,446	סה"כ השקעות פיננסיות
14,849	8,447	3,882	2,520	מזומנים ושווי מזומנים
924	924	-	-	נכסים המוחזקים למכירה
83,137	23,089	33,472	26,576	סך כל הנכסים
התחייבויות				
				התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
28,658	-	20,539	8,119	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
93	93	-	-	זכאים ויתרות זכות
30,686	1,812	13,367	15,507	התחייבות בגין חכירות
2,370	739	-	1,631	מסים שוטפים לשלם
941	941	-	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
522	522	-	-	
63,270	4,107	33,906	25,257	סך כל ההתחייבויות

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2022			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
נכסים			
נכסי מסים נדחים			
259	259	-	-
8,036	-	1,759	6,277
298	-	-	298
(* 607	(* 607	-	-
1,836	596	-	1,240
33,154	-	22,468	10,686
(* 8,854	(* 4,201	1,298	3,355
335	335	-	-
12,048	-	6,889	5,159
השקעות פיננסיות:			
9,771	6,785	1,991	995
209	209	-	-
9,980	6,994	1,991	995
20,265	5,781	8,943	5,541
95,672	18,773	43,348	33,551
סך כל הנכסים			
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה			
34,026	-	23,026	11,000
123	123	-	-
42,559	2,624	19,374	20,561
1,790	592	-	1,198
1,047	1,044	-	3
79,545	4,383	42,400	32,762
סך כל ההתחייבויות			

(* סווגו מחדש).

באור 4 - הוצאות רכישה נדחות

הרכב ותנועה:

פוליסות בריאות זמן ארוך	פוליסות נסיעות לחו"ל אלפי דולר	סה"כ
6,277	1,759	8,036
4,869	771	5,640
(3,119)	(1,759)	(4,878)
8,027	771	8,798

יתרה ליום 1 בינואר, 2023
תוספות
הפחתה שוטפת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

פוליסות בריאות זמן ארוך	פוליסות נסיעות לחו"ל אלפי דולר	סה"כ
5,058	1,039	6,097
3,853	1,759	5,612
(2,634)	(1,039)	(3,673)
6,277	1,759	8,036

יתרה ליום 1 בינואר, 2022
תוספות
הפחתה שוטפת
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 5 - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

ריהוט וציוד	מחשבים אלפי דולר	שיפורים במושכר	סה"כ
648	2,404	1,204 (*)	4,256 (*)
76	5	123	204
724	2,409	1,327	4,460
462	2,404	783	3,649
35	2	94	131
497	2,406	877	3,780
227	3	450	680

עלות
ליום 1 בינואר, 2023
תוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
פחת שנצבר
ליום 1 בינואר, 2023
תוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

ריהוט וציוד	מחשבים אלפי דולר	שיפורים במושכר	סה"כ
616	2,404	1,110	4,130
32	-	94 (*)	126 (*)
648	2,404	1,204 (*)	4,256 (*)
429	2,396	690	3,515
33	8	93	134
462	2,404	783	3,649
186	-	421 (*)	607 (*)

עלות
ליום 1 בינואר, 2022
תוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
פחת שנצבר
ליום 1 בינואר, 2022
תוספות
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

(*) סווגו מחדש.

באור 6 - נכסי והתחייבויות זכות שימוש

א. כללי

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

הסכמי החכירה של המשרדים הינם לתקופה של 10 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים הינם לתקופה של 3 שנים.

חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה והחברה המוחזקת כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול. לפרטים נוספים בגין הסכם השכירות אשר נחתם ביום 1 במרס, 2022, ראה באור 27 ג' להלן.

ב. פירוט בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2021	2022	2023	
אלפי דולר			
29	67	110	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
298	279	396	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ג. אופציות הארכה וביטול

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

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

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

בהסכמי חכירה של רכבים, החברה לא כללה במסגרת תקופת החכירה מימוש של אופציות הארכה שכן החברה לא נוהגת לממש אופציות אלו ולחכור את הרכבים לתקופה אשר עולה על 3 שנים (ללא מימוש אופציית הארכה). יתרה מזאת, תקופות החכירה שהינן תחת אופציית ביטול החכירה נכללו כחלק מתקופת החכירה כאשר ודאי באופן סביר כי אופציות אלה לא ימומשו.

ד. גילוי לגבי נכסי זכות שימוש

משרדים	רכבים	סה"כ	
אלפי דולר			
			עלות
1,681	806	2,487	ליום 1 בינואר, 2023
647	310	955	תוספות, נטו
-	(96)	(81)	גריעות
2,328	1,020	3,361	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
			פחת שנצבר
160	491	651	ליום 1 בינואר, 2023
247	242	487	תוספות, נטו
-	(51)	(36)	גריעות
407	682	1,102	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
1,921	338	2,259	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

באור 6 – נכסי והתחייבויות זכות שימוש (המשך)

משרדים	רכבים אלפי דולר	סה"כ
848	423	1,271
1,688	442	2,130
(855)	(59)	(914)
1,681	806	2,487
452	422	874
168	128	296
(460)	(59)	(519)
160	491	651
1,521	315	1,836

עלות

ליום 1 בינואר, 2022
תוספות, נטו
גריעות
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

פחת שנצבר

ליום 1 בינואר, 2022
תוספות, נטו
גריעות
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2022

ה. גילוי לגבי התחייבויות זכות שימוש

משרדים	רכבים אלפי דולר	סה"כ
560	26	586
1,630	393	2,023
(522)	-	(522)
115	32	147
(147)	(19)	(166)
(143)	(135)	(278)
1,493	297	1,790
699	353	1,052
-	(162)	(162)
170	15	185
(81)	(18)	(99)
(202)	(194)	(396)
2,079	291	2,370

ליום 1 בינואר, 2022
תוספות
גריעות
ריבית
הפרשי שער
תשלומים
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022
תוספות
גריעות
ריבית
הפרשי שער
תשלומים
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

ו. פירוט בדבר מועדי פירעון התחייבות בגין חכירות

2022	2023	31 בדצמבר
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר
193	371	193
268	323	268
176	222	176
154	214	154
999	1,240	999
1,790	2,370	1,790

שנה ראשונה
שנה שנייה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך
סה"כ

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות

1. ביום 1 באפריל, 2020 הושלם הליך שינוי מבנה בחברה האם ובחברות המוחזקות על ידה, אשר כלל בין היתר, את העברת הזכויות המלאות של חברת האם בחברת דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל") לידי החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות בלבד. העברת הזכויות במניות דיויד שילד גלובל לידי החברה, טופלה בגישת "העלות ההיסטורית בספרי החברה המעבירה" (As Pooling) ללא הצגה מחדש של מספרי ההשוואה.
2. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה לממש את החזקותיה בחברת פספורטכארד פיננסיים, ראה באור 23.

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
1,267	-
2,148	1,241
489	497
2,129	2,954
1,886	1,254
172	94
2	4
(*) 761	380
(*) 8,854	6,424

תוכני ביטוח:
מבטח משנה

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

(*) סווגו מחדש.

באור 9 - הלוואות לחברות קשורות

ההרכב:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
254	258
81	82
335	340

הלוואה לקצף אחזקות די.אס בע"מ
הלוואה לקימבר מערכות בריאות בע"מ
סה"כ

הלוואות שניתנו על ידי חברת דיויד שילד גלובל לחברת קצף אחזקות די.אס בע"מ וקימבר מערכות בריאות בע"מ בסך כולל של כ- 340 אלפי דולר, הן ללא תאריך פירעון, ונושאות ריבית שנתית בשיעור 3.87% לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה. מקבלות הלוואות הן חברות בשליטת בעל השליטה בחברה.

באור 10 - פרמיות לגבייה

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
12,289	9,837
(241)	(295)
12,048	9,542
10,066	8,745
1,366	769
367	-
214	-
1,947	769
276	323
12,289	9,837
604	241
(363)	54
241	295

פרמיות לגבייה
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
סה"כ פרמיות לגבייה

ב. גיול:

פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם ללא פיגור

בפיגור:

מתחת ל- 90 יום

בין 90 ל- 180 יום

מעל 180 יום

סה"כ פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם

פרמיה לגבייה שערכה נפגם

סה"כ פרמיה לגבייה

ג. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

יתרה ליום 1 בינואר

שינוי בהפרשה

יתרה ליום 31 בדצמבר

באור 11 – השקעות פיננסיות

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
9,771	10,987
209	242
9,980	11,229

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

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
אחרות

סה"כ

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

באור 12 - מזומנים ושווי מזומנים

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
20,265	14,849
20,265	14,849

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית (*)

סה"כ

(*) פקדונות למשיכה מיידית בתאגידים בנקאיים נושאים למועד הדיווח ריבית שוטפת בשיעורים הנעים בין 4.8% ל- 5.4% (אשתקד בין 3.2% ל- 4.5%).

באור 13 - הון ודרישות הון

1. הרכב הון המניות

31 בדצמבר, 2022 ו- 2023				מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
כמות בשקל חדש	כמות בדולר	כמות בשקל חדש	כמות בדולר	
1,001	10,000	290	2,795	

2. התנועה בהון המניות

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

3. מדיניות ודרישות הון

- א. מדיניות החברה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטיח את כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, 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, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי). סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

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

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

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

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2023 – 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2022 – 90%).

(2) 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.

ב. דרישת הון מוקטנת, שהלכה וגדלה 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 בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

החישוב שערכה החברה כאמור, נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן בינלאומי (ISA) 3000 (Revised) 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.

באור 13 - הון ודרישות הון (המשך)**3. מדיניות ודרישות הון (המשך)**

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

ג. יחס כושר פירעון לעניין חלוקת דיבידנד

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

בחודש ינואר 2020 קבע דירקטוריון החברה כי יעד יחס כושר הפירעון לא יפחת משיעור של 120% על פי הוראות משטר הסולבנס, ללא התחשבות בהוראות המעבר המפורטות בסעיף ב' ו-ב'2 לעיל. דירקטוריון החברה תיקף בחודש ינואר 2024 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 שרות חוב מעודכנת של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, וכן תכנית שרות חוב מעודכנת של חברת האחזקות המחזיקה בחברה שאושרה על ידי דירקטוריון חברת האחזקות;
 - תכנית ניהול הון שאושרה על ידי דירקטוריון החברה;
- פרוטוקול הדיון בדירקטוריון החברה בו אושרה חלוקת הדיבידנד, בצרוף חומר הרקע לדיון.

ד. חלוקת דיבידנד

1. בחודש בנובמבר, 2023 חילקה החברה דיבידנד בסך של כ- 1,700 אלפי דולר.

באור 14 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ההרכב:

31 בדצמבר					
2022	2023	2022	2023	2022	2023
שייר		ביטוח משנה אלפי דולר		ברוטו	
872	928	33,154	27,730	34,026	28,658
872	928	33,154	27,730	34,026	28,658

חוזי ביטוח בריאות ([ראה באור 15 להלן](#))
סך התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

באור 15 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

א. פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023		
ז"א	ז"ק	סה"כ
	אלפי דולר	
52,261	123,825	(*) 176,086
34,323	43,658	77,981
6,044	4,181	10,225
10,019	-	10,019

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

פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 161,060 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 15,026 אלפי דולר.
הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

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

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

פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

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

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

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

פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

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

באור 15 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות (המשך)

ב. תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023		
שייר	ביטוח משנה אלפי דולר	ברוטו
872	33,154	34,026
56	(5,424)	(5,368)
928	27,730	28,658

יתרה ליום 1 בינואר, 2023
גידול (קיטון) בתקופת הדוח

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

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

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

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022

באור 16 - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. כללי

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

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

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

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

3. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

הסכם עם שלטונות המס

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

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

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

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

ההפרשה למס בדוחות הכספיים נערכה בהתאם לעקרונות ההסכם האמור לעיל.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

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

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

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
2021-2023	23	17%	34.19

ג. שומות מס

שומות מס סופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היוסדה. לחברה מוחזקת, דיויד שילד גלובל, הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2017.

באור 16 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
(147)	(71)	159
80	(30)	95
2,036	2,088	2,509
1,969	1,987	2,763

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

ה. מסים נדחים

ההרכב:

הוצאות רכישה נדחות	הטבות לעובדים	הפרשה לירידת ערך הלוואה לצדדים קשורים	מענקי התמדה	אחרים	סה"כ
אלפי דולר					
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 1 בינואר, 2022	(328)	124	167	207	188
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	175	(16)	(90)	(93)	71
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2022	(153)	108	77	114	259
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	72	(43)	(2)	(114)	(159)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2023	(81)	65	75	-	100

ו. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
5,776	4,597	8,078
34.19%	34.19%	34.19%
1,975	1,572	2,762
(170)	47	(51)
95	79	44
9	(3)	-
(20)	322	(87)
80	(30)	95
1,969	1,987	2,763
34.09%	43.22%	34.21%

רווח לפני מסים על הכנסה

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

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

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

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

מסים על הכנסה

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

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

באור 17 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
15,220	20,133
11,345	3,606
26,565	23,739
3,048	3
8,234	4,238
1,759	771
480	480
1,192	933
495	-
786	522
42,559	30,686

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

באור 18 - רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
222	(1,401)	389
350	13	658
129	(169)	467
(186)	564	19
515	(993)	1,533

הכנסות (הוצאות) מריבית והפרשי שער הנובעים מ:

מזומנים ושווי מזומנים
הלוואות לחברות קשורות
השקעות פיננסיות
נכסים אחרים
סה"כ רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 19 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
18,753	52,537	44,143
3,025	4,045	4,831
(1,793)	(1,939)	(762)
19,985	54,643	48,212
1,358	1,141	1,217
21,343	55,784	49,429

הוצאות רכישה:
עמלות רכישה
הוצאות רכישה שוטפות (ראה באור 20 להלן)
שינוי בהוצאות רכישה נדחות (ראה באור 4 לעיל)
סה"כ הוצאות רכישה
עמלות שוטפות אחרות
סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 20 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
5,608	6,683	6,732
4,123	6,152	6,390
10,549	23,906	22,899
647	286	666
493	211	324
726	988	1,047
628	1,165	997
2,450	2,563	2,997
418	616	576
409	464	341
-	-	584
-	-	461
643	908	761
26,694	43,942	44,775
(3,255)	(4,193)	(4,930)
(3,025)	(4,045)	(4,831)
20,414	35,704	35,014

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

באור 21 - הוצאות (הכנסות) אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
9	(301)	-
9	(301)	-

ירידת ערך, נטו (ביטול) הלוואות לחברות קשורות

באור 22 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי דולר		
(37)	39	217
89	54	-
62	80	-
79	76	73
29	25	86
222	274	376

הוצאות (הכנסות) הפרשי שער, נטו בגין התחייבויות (*)
הוצאות ריבית הלוואה מצדדים קשורים (ראה באור 26 להלן)
הוצאות ריבית למבטחי משנה
עמלות בנקים
אחר

(*) לעניין הפרשי שער בגין השקעות פיננסיות, ראה באור 18.

באור 23 - קבוצת מימוש המוחזקת למכירה

ביום 11 בינואר, 2024 התקבלה החלטה על ידי דירקטוריון החברה לממש את כל החזקותיה בחברת פספורטכארד פיננסיים על ידי מכירתן לחברת האם. לאור האמור סווגה פעילות זאת כמוחזקת למכירה. ביום 1 בפברואר 2024 הושלמה עסקת המכירה כאמור תמורת כ-714 אלפי דולר.

להלן קבוצות הנכסים והתחייבויות העיקריות שסווגו כמיועדים למכירה:

31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי דולר	
473	272
(*) 337	427
-	225
810	924
-	522
-	522
810	402

נכסים של קבוצת מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה:

מזומנים ושווי מזומנים

חייבים ויתרות חובה

מלאי

נכסים המוחזקים למכירה

התחייבויות של קבוצת מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה:

זכאים ויתרות זכות

התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה

נכסים/התחייבויות נטו המוחזקים למכירה

(* סווג מחדש).

באור 24 - רווח למניה

רווח בסיסי ומדולל למניה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
דולר		
3,846,000	2,490,000	5,440,000
100,100	100,100	100,100
100,100	100,100	100,100
-	-	-
100,100	100,100	100,100

רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

יתרה לתחילת תקופה

השפעת מניות שהונפקו במהלך התקופה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח

בסיסי ומדולל למניה

באור 25 - ניהול סיכונים

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

א. תיאור תהליכי ושיטות ניהול הסיכונים

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

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

ניהול הסיכונים של הקבוצה מבוסס על שלושה קווי הגנה:

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

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

(ג) **קו הגנה אחורי (שלישי)** - כולל את מערך הביקורת הפנימית הכולל יחידה ייעודית לביקורת אנליטית, וביקורת בלתי תלויה על מערך הביקורת הפנימית. בין יתר תפקידי מערך הביקורת הפנימית, לאתגר את קווי ההגנה לעיל ולבחון בראייה לאחר את תקינותם ויעילותם של תהליכי ניהול סיכונים והבקורות שיושמו, ציות להוראות הדין, ביצוע החלטות הדירקטוריון, ההנהלה ויישום נהלי החברה ומעקב אחר תיקון ליקויים.

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

ב. תיאור דרישות חוקיות ורגולטוריות

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

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור דרישות חוקיות ורגולטוריות (המשך)

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

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה

1. סיכונים שוק

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

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

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר,			
2022	2023		
אלפי דולר			
		נכסים עם סיכון ריבית ישיר:	
		נכסי חוב סחירים	
		הלוואות לחברות קשורות	
		מזומנים ושווי מזומנים	
		סה"כ נכסים עם סיכון ריבית ישיר	
		נכסים ללא סיכון ריבית ישיר (*)	
		סה"כ נכסים	
		התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:	
		התחייבויות פיננסיות	
		אחרים	
		סה"כ התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר	
		התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (**)	
		הון	
		סה"כ הון והתחייבויות	
		סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות	
9,771	10,987		
335	340		
20,265	14,849		
30,371	26,176		
65,301	56,961		
95,672	83,137		
5,400	3,370		
123	93		
5,523	3,463		
74,022	59,807		
16,127	19,867		
95,672	83,137		
16,127	19,867		

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

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

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

1.2 סיכון מט"ח (המשך)

פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר, 2023				
דולר	שקל חדש	אחר	פריטים לא כספיים	סה"כ
אלפי דולר				
-	-	-	100	100
-	-	-	8,798	8,798
-	-	-	192	192
-	-	-	680	680
-	-	-	2,259	2,259
26,736	53	941	-	27,730
-	70	-	-	70
5,526	898	-	-	6,424
-	340	-	-	340
9,083	8	451	-	9,542
242	-	-	-	242
10,987	-	-	-	10,987
13,833	843	173	-	14,849
452	312	160	-	924
66,859	2,524	1,725	12,029	83,137
-	-	-	19,867	19,867
27,664	53	941	-	28,658
-	93	-	-	93
28,177	1,293	445	771	30,686
-	2,370	-	-	2,370
-	941	-	-	941
326	196	-	-	522
56,167	4,946	1,386	771	63,270
56,167	4,946	1,386	20,638	83,137
10,692	(2,422)	339	(8,609)	-

נכסי מסים נדחים

הוצאות רכישה נדחות

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

נכסי זכות שימוש

נכסי ביטוח משנה

מסים שוטפים לקבל

חייבים ויתרות חובה

הלוואות לחברות קשורות

פרמיות לגבייה

השקעות פיננסיות אחרות:

אחרות

נכסי חוב סחירים

מזומנים ושווי מזומנים

נכסים המוחזקים למכירה

סך כל הנכסים

סך כל ההון

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין חכירות

מסים שוטפים לשלם

התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

1.2 סיכון מט"ח (המשך)

פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר, 2022

דולר	שקל חדש	אחר אלפי דולר	פריטים לא כספיים	סה"כ
-	-	-	259	259
-	-	-	8,036	8,036
-	-	-	298	298
-	-	-	(* 607)	(* 607)
-	-	-	1,836	1,836
32,117	55	982	-	33,154
(* 8,827)	27	-	-	(* 8,854)
-	335	-	-	335
11,306	81	661	-	12,048
209	-	-	-	209
9,771	-	-	-	9,771
18,457	1,723	85	-	20,265
(* 80,687)	2,221	1,728	(* 11,036)	95,672
-	-	-	16,127	16,127
32,989	55	982	-	34,026
-	123	-	-	123
35,522	4,892	386	1,759	42,559
-	1,790	-	-	1,790
-	1,047	-	-	1,047
68,511	7,907	1,368	1,759	79,545
68,511	7,907	1,368	17,886	95,672
(* 12,176)	(5,686)	360	(* (6,850))	-

נכסי מסים נדחים

הוצאות רכישה נדחות

נכסים בלתי מוחשיים

רכוש קבוע

נכסי זכות שימוש

נכסי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

הלוואות לחברות קשורות

פרמיות לגבייה

השקעות פיננסיות אחרות:

אחרות

נכסי חוב סחירים

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

סך כל ההון

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין חכירות

מסים שוטפים לשלם

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי

(* סווגו מחדש).

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

1.3 מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

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

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

ליום 31 בדצמבר							
2022				2023			
שיעור השינוי בשער החליפין של מטבע חוץ				שיעור הריבית			
-10%	+10%	-10%	+10%	-1%	+1%	-1%	+1%
אלפי דולר							
(533)	533	(208)	208	278	(278)	318	(318)

רווח (הפסד) והשפעה על ההון

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

2. סיכון נזילות

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

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

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

2.2 ניהול נכסים והתחייבויות

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

3. סיכונים ביטוחיים

הפוליסות הנמכרות על ידי הקבוצה, הן: (א) פוליסות רילוקיישן - פוליסות שיפוי המכסות הוצאות רפואיות, של מי שהעבירו את מקום מגוריהם למדינה אחרת, באופן עצמאי או מטעם מעסיקם, בגין מגוון רחב של שירותים הכוללים ביקורי רופאים, בדיקות שגרתיות, ייעוץ רפואי, תרופות, הריון ולידה, אשפוזים, ניתוחים והשתלות. פוליסות רילוקיישן הן "לכל החיים" והפסקתן היא על פי שיקול דעתו של בעל הפוליסה; (ב) פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל - פוליסות שיפוי, הכוללות כיסויים המיועדים למבוטחים במהלך שהותם בחו"ל כולל, בין היתר, הוצאות רפואיות, ביטול וקיצור נסיעה, שירות חיפוש והצלה ואובדן רכוש. ניתן לרכוש את הביטוח על בסיס יומי למשך הזמן שהמבוטח שהה בחו"ל, או על בסיס שנתי למשך כל ימי הנסיעה בשנת הפוליסה הנתונה. (ג) פוליסות ביטוח חיים סיכון בלבד - פוליסות פיצוי, המבטיחה למוטבים הנקובים בפוליסה, סכום חד פעמי במקרה מות המבוטח. החברה החלה למכור פוליסות אלה במחצית השנייה של שנת 2023 ללקוחותיה ברילוקיישן, היקפן למועד הדוח זניח ובהתאם גם הסיכונים הגלומים בהן.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית

כללי

התחייבויות בשל פוליסות רילוקיישן כוללות רכיבים עיקריים אלו:

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

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

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

פירוט השיטות האקטואריות

התחייבויות הביטוח בגין פוליסות רילוקיישן עבור מבטחים, מחושבות בהתבסס על האזור הגאוגרפי לו מיועדת הפוליסה והעלויות שבבסיסה, כמו גם בהתבסס על פרמטרים הקשורים להנחות תחלואה, דמוגרפיות וכלכליות, על בסיס שמרני יחסית לבסיס התמחור, כמקובל בחישוב עתודות. חישוב זה מבוסס על הנחות שהופקו מניסיון התביעות בקבוצה.

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

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

ניתוח רגישות בביטוח בריאות

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

4. סיכון תפעולי

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

4. סיכון תפעולי (המשך)

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

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

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

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

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

5. סיכונים ציות

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

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

6. סיכונים אשראי

א. חלוקת נכסי חוב סחירים על פי מיקומם הגיאוגרפי *

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

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	אגרות חוב קונצרניות	אגרות חוב ממשלתיות	
	אלפי דולר		
1,180	988	192	ישראל
6,423	2,502	3,921	ארה"ב
528	528	-	אוסטרליה
505	505	-	גרמניה
202	202	-	צ'ילה
199	199	-	דרום קוראה
448	448	-	אנגליה
98	98	-	נורבגיה
208	208	-	צרפת
146	-	146	פולין
315	315	-	הולנד
75	75	-	איטליה
309	309	-	קנדה
196	196	-	שווייץ
50	50	-	ספרד
105	105	-	ברזיל
10,987	6,728	4,259	סך הכל נכסי חוב סחירים

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

באור 25 – ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

6. סיכוני אשראי (המשך)

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

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

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

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

דירוג בינלאומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2023				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB	A ומעלה
אלפי דולר				
4,259	-	-	-	4,259
6,728	-	-	3,851	2,877
<u>10,987</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,851</u>	<u>7,136</u>

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

6. סיכוני אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים (המשך)

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

נכסי חוב סחירים בישראל

192	-	-	-	192	אגרות חוב ממשלתיות
68	401	-	-	469	אגרות חוב קונצרניות
260	401	-	-	661	סך הכל נכסי חוב סחירים בישראל

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

דירוג בינלאומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2022				
A ומעלה	BBB	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
אלפי דולר				

נכסי חוב סחירים בחו"ל

3,767	-	-	-	3,767	אגרות חוב ממשלתיות
2,218	3,125	-	-	5,343	אגרות חוב קונצרניות
5,985	3,125	-	-	9,110	סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

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

ג. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2023				
A ומעלה	BBB	נמוך מ-BBB	לא מדורג	סה"כ
אלפי דולר				

-	-	-	100	100	נכסי מסים נדחים
-	-	-	340	340	הלוואות לחברות קשורות
961	-	-	5,462	6,423	חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה (**)
14,849	-	-	-	14,849	מזומנים ושווי מזומנים

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

(**) לעניין יתרות מבטחי משנה, ראה סעיף ה' להלן.

לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך של כ- 9,542 אלפי דולר, ראה באור 10 לעיל.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

6. סיכוני אשראי (המשך)

ג. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים (המשך)

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB	A ומעלה
אלפי דולר				
259	259	-	-	-
335	335	-	-	-
(***7,587)	(***5,834)	-	-	1,753
20,265	-	-	-	20,265

נכסי מסים נדחים
הלוואות לחברות קשורות
חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות
מבטחי משנה (**)
מזומנים ושווי מזומנים

(*) כל דירוג כולל בתוכו את כל הטווחים, לדוגמא: דירוג A כולל A- ועד A+.
(**) לעניין יתרות מבטחי משנה בסך של כ- 1,267 אלפי דולר, ראה סעיף ה' להלן.
לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך של כ- 12,048 אלפי דולר, ראה באור 10 לעיל.
(***) סווגו מחדש.

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 31 בדצמבר, 2023		ענפי משק
סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי מאזני		
אלפי דולר	% מסה"כ	אלפי דולר	% מסה"כ	
1,454	15%	1,035	9%	תעשייה
1,361	14%	1,608	15%	בנקים
775	8%	834	8%	תקשורת ושרותי מחשב
561	6%	1,391	14%	שירותים פיננסיים
315	3%	177	2%	מסחר
289	3%	342	3%	אנרגיה, נפט וגז
273	3%	463	4%	חשמל ומים
246	2%	102	1%	ביטחוניות
135	1%	337	3%	תחבורה ואחסנה
403	4%	439	4%	אחר
3,959	41%	4,259	37%	אג"ח מדינה
9,771	100%	10,987	100%	סה"כ

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

6. סיכוני אשראי (המשך)

ה. ביטוח משנה

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

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

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

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

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

2. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטח המשנה

ליום 31 בדצמבר, 2023 (באלפי דולר):

שם מבטח המשנה	סך פרמיות שהורווחו למבטח המשנה לשנת 2023	יתרות בזכות, נטו	נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות	פיקדונות מבטח משנה	סה"כ חשיפה
AWP Allianz מקבוצת בדירוג AA-	163,233	(3,025)	25,974	17,233	5,716
Mgen מקבוצת VYV בדירוג A+	15,678	(581)	1,756	2,900	(1,725)

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

ליום 31 בדצמבר, 2023 לא נרשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין מבטח המשנה.

ליום 31 בדצמבר, 2022 (באלפי דולר):

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

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

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

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. פירוט יתרות:

ליום 31 בדצמבר, 2023				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
	אלפי דולר	אלפי דולר	ניהוליים	
3	-	1,254	-	חייבים ויתרות חובה
4	-	3	64	זכאים ויתרות זכות
באור 9	340	-	-	הלוואות לחברות קשורות

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

2. פירוט עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
	אלפי דולר	אלפי דולר	ניהוליים	
5, 6, ב' 26(ד)3	2,997	6,451	610	הוצאות הנהלה וכלליות
	-	661	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

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

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

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

3. חייבים ויתרות חובה

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

4. זכאים ויתרות זכות

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

יתרת הזכאים ויתרות זכות בגין אנשי מפתח ניהוליים כללה התחייבות בגין מענקי התמדה שניתנו מהחברה לדירקטורים ונושאי משרה (ראה באור 27(ח)1).

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

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

5. הוצאות הנהלה וכלליות - חברות קשורות

הוצאות הנהלה וכלליות מול חברות קשורות כוללות הוצאות, נטו מול חברה אחת לחברה בסך של כ- 6,390 אלפי דולר (אשתקד 6,152 אלפי דולר), הכוללות מחד הוצאות בגין שירותי SaaS ותמיכה במערכות מחשוב בסך של כ- 4,896 אלפי דולר (אשתקד 4,905 אלפי דולר) ומנגד חיובים בגין שירותים הניתנים על ידי דיויד שילד גלובל לחברה אחת לחברה, בסך של כ- 129 אלפי דולר (אשתקד 396 אלפי דולר).
החברה האחות מעניקה לדיויד שילד גלובל שירותים מסוג SaaS (Software as a Service) הכוללים שימוש בנכסי קניין רוחני בבעלות החברה האחות, בכל הקשור לתפעול עסקי ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל.

בנוסף, נכללים בסעיף זה הוצאות, נטו מול חברות קשורות בסך של כ- 190 אלפי דולר (אשתקד 182 אלפי דולר) בגין שירותים שניתנו מהקבוצה לחברות הקשורות, ושירותים שהתקבלו מהחברות הקשורות.

6. הוצאות הנהלה וכלליות - בעלי השליטה

הוצאות הנהלה וכלליות מול בעלי השליטה בסך של כ- 2,683 אלפי דולר לתקופה, כוללות הוצאות ניהול של החברה ושל דיויד שילד גלובל שניתנו על ידי החברה האם (אשתקד 2,563 אלפי דולר).

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	
מספר אנשים	סכום
	אלפי דולר

1	457
3	153

עובדים

הטבות לזמן קצר

תגמולים לדירקטורים שאינם מועסקים על ידי החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022	
מספר אנשים	סכום
	אלפי דולר

1	464
3	197

עובדים

הטבות לזמן קצר

תגמולים לדירקטורים שאינם מועסקים על ידי החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021	
מספר אנשים	סכום
	אלפי דולר

1	382
4	281

עובדים

הטבות לזמן קצר

תגמולים לדירקטורים שאינם מועסקים על ידי החברה

ג. הסכמי התקשרות

1. התקשרות החברה עם מנכ"ל החברה ותנאי העסקתו

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

2. התקשרות עם דירקטורים חיצוניים

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

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

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

1. חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום התקופה אינן מובטחות ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. ליום 31 בדצמבר, 2023 יתרת ההפרשה לחובות מסופקים בה הכירה דיויד שילד גלובל בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים עומדת על סך של כ- 327 אלפי דולר (אשתקד 337 אלפי דולר). אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

2. הלוואות לחברות קשורות

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

3. ערבויות של החברה לצד קשור

החל מחודש ינואר 2020, דיויד שילד גלובל ערבה לחוב חברה אחות בגין הלוואה מבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר. בחודש אוקטובר 2023 בוצעה הרחבה לערבות בסכום נוסף של כ- 37.5 מיליון דולר. למועד הדיווח, יתרת חוב החברה האחות לבנק הינו בסך של כ- 49.9 מיליון דולר. ראה באור [27\(ב'\)](#) להלן. בגין הערבות נרשמו הכנסות מימון מפספורטכאד בסך של כ- 368 אלפי דולר. כבטוחה נוספת, רשמה החברה המוחזקת שעבוד שלילי עבור הבנק על כל נכסיה. בנוסף, הוסכם כי דיויד שילד גלובל תוגבל בלקיחת הלוואות מצדדים שלישיים, אלא בהסכמת הבנק.

4. שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

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

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

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. שעבודים

במרס 2017, שיעבדה חברה מוחזקת בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה פיקדון בסך של 496 אלפי דולר, וזאת להבטחת ערבויות פיננסיות מאותו בנק. ראה סעיף ב' בדבר ערבויות להלן.

ב. ערבויות

1. להבטחת התחייבות חברה מוחזקת ללקוחותיה, נתנה החברה המוחזקת ערבויות בנקאיות כספיות ליום 31 בדצמבר, 2023 בסכום כולל של כ- 461 אלפי דולר (ראה באור 27(ט) להלן).
2. לעניין ערבות של החברה לצד קשור ראה באור 26(ד) לעיל.

ג. התחייבויות החברה והחברה המוחזקת לחוזה שכירות לזמן ארוך בגין משרדים, חניות ורכבים לגבי תקופת השכירות המינימאלית בהתאם להסכם, לפרטים נוספים ראה באור 6(ו).

ד. במסגרת הסכמים עם רשתות המספקות שירותי בריאות בחו"ל וספקים אחרים, התחייבה חברה מוחזקת לתשלום הסכומים השונים שיגיעו לספקים הנ"ל, בגין אספקת שירותים למבוטחים.

ה. בשנת 2013 חתמה חברה מוחזקת על הסכם עם שירותי בריאות כללית (להלן - "הכללית") למתן שירותי בריאות לתושבי חו"ל בתקופות בהן ישוהו מבוטחים אלו בישראל לצורך ביקור או בתקופת המתנה. במהלך שנת 2022 חודש ההסכם הנ"ל עד לסוף שנת 2023.

ו. הסכמי ביטוח משנה

1. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכמי ביטוח משנה יחסיים לתקופה של שלוש שנים, עם חברת Allianz (להלן - "מבטח המשנה"), המדרגת AA- על ידי חברת הדירוג S&P.

הסכמי ביטוח המשנה כוללים את עסקי החברה בביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל ובביטוח נסיעות לחו"ל, וכוללים הן פוליסות שנמכרו בתקופת ההסכם.

הסכמי ביטוח המשנה הינם מסוג Quota Share בשיעור 100%, על פיהם מתקיימת חלוקה יחסית בין החברה לבין מבטח המשנה הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות.

בהסכם ביטוח המשנה בפוליסות לישראלים השוהים בחו"ל, זכאית החברה לקבל עמלות ממבטח המשנה, בשיעור משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים מתוך הפרמיה, לשיעור מקסימאלי הנקבע על פי התוצאות החיתומיות של החוזה. בנוגע ליתרת ה-Loss Carry Forward ראה באור 2 יג' לעיל.

בהסכם ביטוח המשנה בפוליסות נסיעות לחו"ל, זכאית החברה לקבל עמלות ממבטח המשנה בשיעור קבוע מהפרמיה.

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

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

בהסכם, זכאית החברה המוחזקת לקבל עמלות ממבטח המשנה, בשיעור משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים מתוך הפרמיה, לשיעור מקסימאלי הנקבע על פי התוצאות החיתומיות של החוזה. בנוסף, רשאי מבטח המשנה לקזז עמלות לחברה המוחזקת, בגובה הפסדים אשר צבר מול החברות הקשורות.

3. 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- 174 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.

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ז. הסכמי תפעול מול סוכנויות ביטוח

1. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכם תפעול מול דיויד שילד גלובל, לתפעול פוליסות ביטוח לישראלים השוהים בחו"ל. כחלק מההסכם, הוסכם כי דיויד שילד גלובל תבצע באופן בלעדי את הפעולות הבאות: תיווך בביטוח, חיתום, הפקת פוליסות, מתן שירות למבוטחים בתקופת הביטוח ולאחריה, שיווק הפוליסות, ניהול סוכני ביטוח משנים, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות, רישומן ותשלומן והתקשרות מול מבטח משנה. בנוסף, תבצע חברת הביטוח את הפעולות הבאות: הענקת שירותים ביטוחיים לדיויד שילד גלובל במסגרתן הענקת כיסוי ביטוחי ללקוחותיה, קביעת מדיניות חיתום רפואי, יישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור. בתמורה לשירותיה, זכאית דיויד שילד גלובל לעמלה בשיעור קבוע מהפרמיה.
 2. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכם תפעול מול פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד") המוחזקת במישרין ובעקיפין באופן מלא על ידי בעלי השליטה בחברה, לתפעול פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל. כחלק מההסכם, הוסכם כי פספורטכארד תבצע באופן בלעדי את הפעולות הבאות: תיווך בביטוח, חיתום, הפקת פוליסות, מתן שירות למבוטחים בתקופת הביטוח ולאחריה, שיווק הפוליסות, ניהול סוכני ביטוח משנים, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות, רישומן ותשלומן והתקשרות מול מבטח משנה. בנוסף, תבצע חברת הביטוח את הפעולות הבאות: הענקת שירותים ביטוחיים לפספורטכארד במסגרתן הענקת כיסוי ביטוחי ללקוחותיה, קביעת מדיניות חיתום רפואי, יישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור. בתמורה לשירותיה, זכאית פספורטכארד לעמלה בשיעור משתנה מהפרמיה.
- הסכומים שהועברו בגין התקשרות זו כוללים בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות, בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות, ובסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, במגזר ביטוח נסיעות לחו"ל (ראה באור 3 ג' לעיל).

ח. הענקת תוכניות אופציות התחייבויות

1. אופציות פאנטום על שווי מניות דיויד שילד גלובל המסולקות במזומן (להלן - "תוכנית א") בשנת 2016 אישר דירקטוריון דיויד שילד גלובל את תוכנית א', הצמודה לשווי מניות דיויד שילד גלובל, אשר תסולק במזומן. כחלק מהתוכנית הוענקו 20,000 אופציות לשני דירקטורים ולעובד בחברת דיויד שילד גלובל, כמענק התמדה עם תקופת הבשלה אשר הסתיימה ביום 30 ביוני, 2020. למועד האיחוד לראשונה של דיויד שילד גלובל, כללו דוחותיה התחייבויות בגין תוכנית א' בסך של כ- 1,665 אלפי דולר. למועד הדיווח, הוסכם בין דיויד שילד גלובל למקבלי האופציות לקבע את שווי התוכנית לפי שווי כולל לתוכנית של 1,560 אלפי דולר, ולשלמו לאורך 36 חודשים. שווי התוכנית נקבע באמצעות הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי המבוססת על גישת הוון תחזית תזרים המזומנים הנובע מהפעילות של דיויד שילד גלובל המבוססת, בין היתר, על תחזיות לשיעור צמיחה והוצאות. הנחות המפתח והפרמטרים העיקריים ששימשו בחישוב הינם - שיעור הוון תפעולי WACC לפני מס - 12.65%, שיעור צמיחה לטווח הארוך - 2.86%, מס אפקטיבי - 23%. כ- 28% משווי התוכנית שולם במהלך תקופת הדיווח ובכך התוכנית הגיעה לסיומה.

2. תגמול לנושא משרה בחברה

למועד הדיווח העניקה החברה לנושא משרה בה מענק התמדה בשווי כולל של כ- 201 אלפי דולר, אשר יוענק לנושא המשרה לאורך 36 חודשים. כ- 32% משווי התוכנית שולם במהלך תקופת הדיווח, ובכך התוכנית הגיעה לסיומה.

ט. הסכמים למתן שירותי ניהול הסדרים רפואיים

החברה המוחזקת התקשרה במספר הסכמים מול גופי ממשלה בישראל, למתן שירותי ניהול הסדרים רפואיים עבור שליחי המדינה ובני משפחותיהם מחוץ למדינת מוצאם (להלן - "השליחים"). כחלק מהשירותים, מנגישה החברה שירותים רפואיים ברמה התואמת את סל הבריאות הישראלי, במסגרת חוק ביטוח בריאות ממלכתי. בעלות השירותים הרפואיים נושאים הגופים הממשלתיים הרלוונטיים. במסגרת חלק מההסכמים, קיבלה החברה המוחזקת פיקדון תביעות בגינו העמידה ערבות בנקאית עבור הגוף הממשלתי (ראה באור 27 לעיל). תמורת ההסכמים, זכאית החברה המוחזקת לקבל דמי ניהול קבועים לאדם לחודש.

י. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

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

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

יא. בקשה לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס'ד	תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס/פרטים נוספים	סכום התביעה
1.	2/2022 בית המשפט המחוזי תל אביב	דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ ופספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ	לטענת התובע ישנה הטעיה בתהליך מכירת הרחבת "מקיף קורונה" במסגרת פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל באתר האינטרנט, שכן הפרסום באתר מבטיח כיסוי בגין קורונה לכל תרחיש, בעוד שבפועל הכיסוי ניתן, לטענתו, למקרים רפואיים בלבד.	[1] לחייב את הנתבעות לתקן את אתר האינטרנט ולתקן את פרסומיהן. [2] להורות לנתבעות להימנע מדחיית תביעות בשל ביטול נסיעה עקב הקורונה (בעבר או בעתיד), בקשר עם הרחבת "מקיף קורונה", מהטעם שעסקין בפוליסה רפואית או כל נימוק אחר העומד בניגוד לפרסומי הנתבעות ו/או הפוליסה. [3] לפסוק לקבוצה השבה ו/או פיצוי כספי בתוספת הפרשי הצמדה וריבית או לפסוק כל סעד ראוי וצודק אחר בהתאם לסעיף 20(ג) לחוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו - 2006 לפי שיקול דעת בית המשפט.	[1] כל לקוחות הנתבעות, אשר רכשו דרכן פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל עם הרחבת "מקיף קורונה" ואשר הנתבעות סירבו להכיר בנזקים שנגרמו להם עקב מגפת הקורונה, זאת במהלך השנתיים האחרונות ועד למתן פסק דין בתובענה. [2] כל לקוחות הנתבעות אשר הסתמכו על פרסומיהן, רכשו דרכן פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל עם הרחבת "מקיף קורונה" בהתאם לפרסומים "ביטוח נסיעות בזמן מגפה – ביטוח נסיעות לכל תרחיש", ואשר הובטח להם כי הפוליסה מכסה אותם "בכל תרחיש", ואשר הנתבעות סירבו להכיר בנזקים שנגרמו להם עקב מגפת הקורונה, והכל במהלך השנתיים האחרונות ועד למתן פסק דין בתובענה. לחלופין, התבקש בית המשפט להגדיר את הקבוצות כפי שיראה לנכון.	ההליכים המשפטיים בתיק זה הסתיימו. ביום 23 בנובמבר 2023 דחה בית המשפט את הבקשה לאשר את התביעה כייצוגית.	סכום התביעה האישי עמד על 3,978.32 ש"ח. ההליכים המשפטיים הסתיימו.

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

יא. בקשה לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

מס"ד	תאריך וערכאה	נתבעים	טענות ועילות מרכזיות	סעדים עיקריים	הקבוצה המיוצגת	סטטוס/פרטים נוספים	סכום התביעה
2.	4/2022 בית המשפט המחוזי תל אביב	דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ ופספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ	לטענת התובע המשיבות פעלו בניגוד לדין בכך ש: [1] האריכו באופן אוטומטי את תקופת הביטוח בביטוח נסיעות לחו"ל של מבוטחים שחלו בקורונה בתקופת הביטוח בחו"ל, ונאלצו לשהות בבידוד ולהאריך את שהייתם, כאשר הארכת הביטוח נעשתה ביחס לכל הכיסויים וההרחבות שנרכשו למטרת הנסיעה. [2] גבו ממבוטחים אלו דמי ביטוח במהלך תקופת תשלום תגמולי הביטוח ובכך הקטינו את גובה התגמולים שקיבלו, מבלי שעניין זה צוין בפרסומים של המשיבות או בפוליסה.	[1] לפצות את המבקש וחברי הקבוצה על הטעייתם ועל גביית דמי ביטוח שלא כדין, בנוסף ולחילופין ליתן סעד הצהרתי הקובע שכל אחד מחברי הקבוצה זכאי לפיצוי בהתאם לנזק שנגרם לו. [2] להשיב לכל אחד מחברי הקבוצה את דמי הביטוח אשר נגבו מהם שלא כדין בגין הימים שבהם חויבו להאריך את הפוליסה ולשלם דמי ביטוח.	כל לקוחות המשיבות אשר רכשו ביטוח נסיעות לחו"ל הכולל הרחבת "מקיף קורונה" וחויבו בתשלום דמי ביטוח, במהלך תקופת תשלום תגמולי ביטוח.	ההליכים המשפטיים בתיק זה הסתיימו. ביום 6 ביוני, 2023 בית המשפט אישר את ההסתלקות בתיק.	סכום התביעה האישי עומד על 94.90 ש"ח. ההליכים המשפטיים הסתיימו.

באור 28 - 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 כמנכ"ל דיויד שילד גלובל.
- ד. בחודש אפריל 2023 החלה פספורטכארד פיננסיים להנפיק ולמכור את כרטיסי התשלום. ביום 11 בינואר, 2024 אישר דירקטוריון החברה את מכירת פספורטכארד פיננסיים לחברת האם. ביום 1 בפברואר 2024 הושלמה העסקה כאמור תמורת סך של כ- 714 אלפי דולר.



לכבוד
בעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד, המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר, 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023 ואשר נכלל בנספח א' לדוחות הכספיים מאוחדים של החברה לשנת 2023. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

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

תל אביב,
26 בפברואר, 2024

**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 בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. כמו כן, נערכו דוחות אלה בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, עד כמה שתקנות אלה חלות על חברות ביטוח. 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.

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר, 2022		ליום 31 בדצמבר, 2023	
אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר
94	331	16	58
7,375	25,953	8,449	30,645
5,286	18,601	4,982	18,070
298	1,049	192	696
125	440	119	432
463	1,629	555	2,013
33,154	116,669	27,730	100,577
2,976	10,472	3,161	11,468
12,736	44,818	10,015	36,324
9,772	34,388	10,987	39,850
209	735	242	878
9,981	35,123	11,229	40,728
15,164	53,362	8,763	31,783
-	-	402	1,458
87,652	308,447	75,613	274,252

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 אחרות:
נכסי חוב סחירים
אחרות
סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
מזומנים ושווי מזומנים
נכסים המוחזקים למכירה

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
התחייבויות בגין חכירות
מסים שוטפים לשלם

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

26 בפברואר, 2024

תאריך אישור הדוחות הכספיים

אייל בן שלוש
י"ר הדירקטוריון

רן מזרחי
מנכ"ל

אליסף שקד
סמנכ"ל כספים

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

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר (דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2021	2022	2023
אלפי דולר		
98,341	191,264	178,911
98,341	191,264	178,911
-	-	-
191	(989)	1,101
48,916	100,421	92,839
49,107	99,432	93,940
48,416	89,101	77,981
44,479	85,028	72,995
3,937	4,073	4,986
21,343	55,784	49,429
19,502	34,533	31,871
65	39	36
44,847	94,429	86,322
4,260	5,003	7,618
1,531	2,044	2,401
1,078	(349)	98
3,807	2,610	5,315

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

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

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

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

49	(185)	190
(10)	65	(65)
39	(120)	125
3,846	2,490	5,440

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

רווח כולל

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

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר (שקל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,

2021	2022	2023
אלפי שקלים חדשים		
316,556	645,890	658,579
316,556	645,890	658,579
-	-	-
595	(3,313)	4,083
157,387	339,333	341,506
157,982	336,020	345,589
155,960	299,023	286,892
143,283	285,253	268,502
12,677	13,770	18,390
68,546	189,028	181,627
62,792	116,158	117,361
205	143	139
144,220	319,099	317,517
13,762	16,921	28,072
4,949	6,929	8,835
3,433	(1,011)	498
12,246	8,981	19,735

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

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

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

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

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

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

155	(593)	717
(30)	209	(245)
(1,673)	7,082	1,437
(1,548)	6,698	1,909
10,698	15,679	21,644

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

רווח כולל

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
178,911	-	-	126,650	52,261	פרמיות שהורווחו ברוטו
178,911	-	-	126,650	52,261	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,101	-	1,043	39	19	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
92,839	-	-	73,987	18,852	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
93,940	-	1,043	74,026	18,871	סך כל ההכנסות
77,981	-	-	43,658	34,323	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
72,995	-	-	41,117	31,878	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,986	-	-	2,541	2,445	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
49,429	-	-	45,129	4,300	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
31,871	42	1,442	22,195	8,192	הוצאות הנהלה וכלליות
36	-	36	-	-	הוצאות מימון
86,322	42	1,478	69,865	14,937	סך כל ההוצאות
460	(225)	(1,409)	-	2,094	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
8,078	(267)	(1,844)	4,161	6,028	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר)

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

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

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

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

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

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

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2023

ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחול"ל	ביטוח נסיעות לחול"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	התאמות וקיזוזים	סה"כ
נכסים				
-	-	16	-	16
7,678	771	-	-	8,449
10,702	-	4,149	(9,869)	4,982
192	-	-	-	192
-	-	119	-	119
-	-	555	-	555
7,896	19,834	-	-	27,730
1,876	1,254	31	-	3,161
4,315	5,700	-	-	10,015
1,446	2,031	7,510	-	10,987
-	-	242	-	242
1,446	2,031	7,752	-	11,229
1,180	3,882	3,701	-	8,763
-	-	402	-	402
35,285	33,472	16,725	(9,869)	75,613
סך כל הנכסים				
התחייבויות				
8,119	20,539	-	-	28,658
-	-	62	-	62
11,703	13,367	452	-	25,522
-	-	563	-	563
-	-	941	-	941
19,822	33,906	2,018	-	55,746
סך כל ההתחייבויות				

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר")
 לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)
 מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר) (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחול"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחול"ל
נכסים				
94	-	94	-	-
7,375	-	-	1,759	5,616
5,286	116	5,744	-	(574)
298	-	-	-	298
125	-	125	-	-
463	-	463	-	-
33,154	-	-	22,468	10,686
2,976	-	29	1,298	1,649
12,736	-	-	6,889	5,847
9,772	-	6,786	1,991	995
209	-	209	-	-
9,981	-	6,995	1,991	995
15,164	-	1,676	8,943	4,545
87,652	116	15,126	43,348	29,062
סך כל הנכסים				
התחייבויות				
34,026	-	-	23,026	11,000
18	-	18	-	-
35,974	-	681	19,372	15,921
463	-	463	-	-
1,044	-	1,044	-	-
71,525	-	2,206	42,398	26,921

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, 2023					
ס"ה כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל	
אלפי שקלים חדשים					
658,579	-	-	465,770	192,809	פרמיות שהורווחו ברוטו
658,579	-	-	465,770	192,809	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
4,083	-	3,869	143	71	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
341,506	-	-	271,970	69,536	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
345,589	-	3,869	272,113	69,607	סך כל ההכנסות
286,892	-	-	160,129	126,763	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
268,502	-	-	150,814	117,688	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
18,390	-	-	9,315	9,075	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
181,627	-	-	165,784	15,843	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
117,361	159	5,308	81,792	30,102	הוצאות הנהלה וכלליות
139	7	132	-	-	הוצאות מימון
317,509	166	5,440	256,891	55,020	סך כל ההוצאות
1,841	(801)	(5,143)	-	7,785	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
29,913	(967)	(6,714)	15,222	22,372	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

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

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

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

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

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

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2023

ס"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
					נכסים
58	-	58	-	-	נכסי מסים נדחים
30,645	-	-	2,796	27,849	הוצאות רכישה נדחות
18,070	(35,795)	15,048	-	38,817	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות
696	-	-	-	696	לפי שיטת השווי המאזני
432	-	432	-	-	נכסים בלתי מוחשיים
2,013	-	2,013	-	-	רכוש קבוע
100,577	-	-	71,938	28,639	נכסי זכות שימוש
11,468	-	112	4,548	6,808	נכסי ביטוח משנה
36,324	-	-	20,673	15,651	חייבים ויתרות חובה
					פרמיות לגבייה
39,850	-	27,239	7,366	5,245	השקעות פיננסיות:
878	-	878	-	-	נכסי חוב סחירים
40,728	-	28,117	7,366	5,245	אחרות
					ס"כ השקעות פיננסיות
31,783	-	13,423	14,080	4,280	מזומנים ושווי מזומנים
1,458	-	1,458	-	-	נכסים המוחזקים למכירה
<u>274,252</u>	<u>(35,795)</u>	<u>60,661</u>	<u>121,401</u>	<u>127,985</u>	סך כל הנכסים
					התחייבויות
103,943	-	-	74,495	29,448	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
225	-	225	-	-	תלויי תשואה
92,568	-	1,639	48,482	42,447	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
2,042	-	2,042	-	-	זכאים ויתרות זכות
3,413	-	3,413	-	-	התחייבות בגין חכירות
					מסים שוטפים לשלם
<u>202,191</u>	<u>-</u>	<u>7,319</u>	<u>122,977</u>	<u>71,895</u>	סך כל ההתחייבויות

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

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

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2022

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

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

דוחות על השינויים בהון במטבע פעילות החברה (דולר)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי דולר				
-	11,508	4,693	(74)	16,127
יתרה ליום 1 בינואר, 2023				
-	-	(1,700)	-	(1,700)
-	-	5,315	-	5,315
-	-	-	125	125
-	11,508	8,308	51	19,867
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023				
דיבידנד				
רווח נקי				
הפסד כולל אחר				
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי דולר				
-	11,508	5,583	46	17,137
יתרה ליום 1 בינואר, 2022				
-	-	(3,500)	-	(3,500)
-	-	2,610	-	2,610
-	-	-	(120)	(120)
-	11,508	4,693	(74)	16,127
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022				
דיבידנד				
רווח נקי				
הפסד כולל אחר				
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי דולר				
-	11,508	3,476	7	14,991
יתרה ליום 1 בינואר, 2021				
-	-	(1,700)	-	(1,700)
-	-	3,807	-	3,807
-	-	-	39	39
-	11,508	5,583	46	17,137
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021				
דיבידנד				
רווח נקי				
רווח כולל אחר				

(* מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

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

דוחות על השינויים בהון במטבע הצגה (שקל חדש)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751
-	-	(6,334)	-	-	(6,334)
-	-	-	1,437	-	1,437
-	-	19,735	-	-	19,735
-	-	-	-	472	472
1	40,046	28,677	3,100	237	72,061
יתרה ליום 1 בינואר, 2023					
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי רווח כולל אחר					

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

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

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 הממוצעים לתקופה, כאשר השימוש בהם מהווה קירוב לשערי החליפין בפועל במועד ביצוע העסקאות.
3. שינויים בהון המניות מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.
4. הפרשי התרגום שנוצרו כתוצאה מהטיפול כאמור, נזקפים ישירות להון בסעיף נפרד.

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי שקלים חדשים	
911	363
28,279	31,910
1,049	696
(** 2,136	2,466
6,461	8,193
116,669	100,577
-	254
(** 31,156	23,304
1,179	1,233
42,397	34,609
34,384	39,850
735	878
35,119	40,728
71,313	53,857
-	3,351
336,669	301,541

נכסים

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

סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

הון

1	1
40,046	40,046
15,276	28,677
1,428	3,337
56,751	72,061

סך כל ההון

התחייבויות

119,737	103,943
433	337
149,765	111,298
6,299	8,596
3,684	3,413
-	1,893
279,918	229,480
336,669	301,541

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

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

(**) סווגו מחדש.

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

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31, בדצמבר

2021	2022	2023
אלפי שקלים חדשים		
316,555	645,890	658,579
316,555	645,890	658,579
-	-	-
1,605	(3,265)	5,732
159,676	336,361	341,506
4,333	5,509	9,381
-	-	3,597
165,614	338,605	360,216
155,293	299,025	286,892
143,283	285,254	268,502
12,010	13,771	18,390
68,545	189,028	181,627
65,747	120,199	128,830
30	(1,055)	-
688	903	1,456
147,020	322,846	330,303
18,594	15,759	29,913
6,348	6,778	10,178
12,246	8,981	19,735

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 ושירות 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 (הכנסות) אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאותרווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקירווח כולל אחר:רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:

155	(593)	717
(30)	209	(245)
(1,673)	7,082	1,437
(1,548)	6,698	1,909
10,698	15,679	21,644

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

רווח כולל

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

מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
658,579	-	-	465,770	192,809	פרמיות שהורווחו ברוטו
658,579	-	-	465,770	192,809	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
5,732	-	5,516	145	71	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
341,506	-	-	271,970	69,536	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
9,381	-	9,381	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
3,597	-	3,597	-	-	ושירותי תפעול
					הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
360,216	-	18,494	272,115	69,607	סך כל ההכנסות
286,892	-	-	160,129	126,763	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
268,502	-	-	150,814	117,688	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
18,390	-	-	9,315	9,075	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
181,627	-	-	165,784	15,843	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
128,830	641	24,091	81,792	22,306	הוצאות הנהלה וכלליות
1,456	326	1,230	-	(100)	הוצאות (הכנסות) מימון
330,303	967	25,321	256,891	47,124	סך כל ההוצאות
29,913	(967)	(6,827)	15,224	22,483	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,170	-	2,055	77	38	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
32,083	(967)	(4,772)	15,301	22,521	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
645,890	-	-	469,694	176,196	פרמיות שהורווחו ברוטו
645,890	-	-	469,694	176,196	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(3,265)	-	(3,379)	76	38	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
336,361	-	-	278,626	57,735	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
5,509	-	5,509	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
338,605	-	2,130	278,702	57,773	סך כל ההכנסות
299,025	-	-	168,941	130,084	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
285,254	-	-	160,085	125,169	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
13,771	-	-	8,856	4,915	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
189,028	-	-	175,673	13,355	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
120,199	(444)	10,089	79,540	31,014	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,055)	-	(1,055)	-	-	הוצאות (הכנסות) אחרות
903	91	812	-	-	הוצאות מימון
322,846	(353)	9,846	264,069	49,284	סך כל ההוצאות
15,759	353	(7,716)	14,633	8,489	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
6,530	-	6,628	(65)	(33)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
22,289	353	(1,088)	14,568	8,456	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2021					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
316,555	-	-	159,447	157,108	פרמיות שהורווחו ברוטו
316,555	-	-	159,447	157,108	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,605	-	1,605	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
159,676	-	-	99,653	60,023	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
4,333	-	4,333	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
165,614	-	5,938	99,653	60,023	סך כל ההכנסות
155,293	-	-	54,071	101,222	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
143,283	-	-	50,302	92,981	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,010	-	-	3,769	8,241	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
68,545	-	-	56,961	11,584	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
65,747	31	9,797	33,596	22,323	הוצאות הנהלה וכלליות
30	-	30	-	-	הוצאות אחרות
688	93	595	-	-	הוצאות מימון
147,020	124	10,422	94,326	42,148	סך כל ההוצאות
18,594	(124)	(4,484)	5,327	17,875	רווח (הפסד) לפני מיסים על ההכנסה
(1,511)	-	(1,511)	-	-	הפסד כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
17,083	(124)	(5,995)	5,327	17,875	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
אלפי שקלים חדשים			
נכסים			
363	363	-	-
31,910	-	2,796	29,114
696	-	-	696
2,466	2,466	-	-
8,193	2,615	-	5,578
100,577	-	71,938	28,639
254	-	-	254
23,304	14,966	4,548	3,790
1,233	1,233	-	-
34,609	-	20,674	13,935
השקעות פיננסיות:			
39,850	27,239	7,366	5,245
878	878	-	-
40,728	28,117	7,366	5,245
53,857	30,637	14,080	9,140
3,351	3,351	-	-
301,541	83,748	121,402	96,391
סך כל הנכסים			
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה			
103,943	-	74,495	29,448
337	337	-	-
111,298	6,572	48,482	56,244
8,596	2,680	-	5,916
3,413	3,413	-	-
1,893	1,893	-	-
229,480	14,895	122,977	91,608
סך כל ההתחייבויות			

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

מגזרי פעילות (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2022				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות שקלים חדשים	ביטוח	ביטוח בריאות	
		נסיעות לחו"ל	לישראלים השוהים בחו"ל	
		אלפי שקלים חדשים		
נכסים				
911	911	-	-	נכסי מסים נדחים
28,279	-	6,190	22,089	הוצאות רכישה נדחות
1,049	-	-	1,049	נכסים בלתי מוחשיים
(* 2,136	(* 2,136	-	-	רכוש קבוע
6,461	2,097	-	4,364	נכסי זכות שימוש
116,669	-	79,065	37,604	נכסי ביטוח משנה
(* 31,156	(* 14,782	4,568	11,806	חייבים ויתרות חובה
1,179	1,179	-	-	הלוואות לחברות קשורות
42,397	-	24,242	18,155	פרמיות לגבייה
				השקעות פיננסיות:
34,384	23,877	7,006	3,501	נכסי חוב סחירים
735	735	-	-	אחרות
35,119	24,612	7,006	3,501	סה"כ השקעות פיננסיות
71,313	20,344	31,470	19,499	מזומנים ושווי מזומנים
336,669	66,061	152,541	118,067	סך כל הנכסים
התחייבויות				
				התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
119,737	-	81,028	38,709	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
433	433	-	-	זכאים ויתרות זכות
149,765	9,234	68,177	72,354	התחייבויות בגין חכירות
6,299	2,083	-	4,216	מסים שוטפים לשלם
3,684	3,673	-	11	
279,918	15,423	149,205	115,290	סך כל ההתחייבויות

(*) סווגו מחדש.

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

דוחות על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751
-	-	(6,334)	-	-	(6,334)
-	-	-	1,437	-	1,437
-	-	19,735	-	-	19,735
-	-	-	-	472	472
1	40,046	28,677	3,100	237	72,061
יתרה ליום 1 בינואר, 2023					
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי רווח כולל אחר					
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023					
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	18,519	(5,419)	149	53,296
-	-	(12,224)	-	-	(12,224)
-	-	-	7,082	-	7,082
-	-	8,981	-	-	8,981
-	-	-	-	(384)	(384)
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751
יתרה ליום 1 בינואר, 2022					
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי הפסד כולל אחר					
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022					
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	11,873	(3,746)	24	48,198
-	-	(5,600)	-	-	(5,600)
-	-	-	(1,673)	-	(1,673)
-	-	12,246	-	-	12,246
-	-	-	-	125	125
1	40,046	18,519	(5,419)	149	53,296
יתרה ליום 1 בינואר, 2021					
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי רווח כולל אחר					
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2021					



פרק ד' פרטים נוספים על התאגיד

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר, 2023

תוכן העניינים

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

פרטים נוספים על התאגיד

1. פרטים כלליים אודות החברה

שם החברה	דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה")
מספר החברה	515859379
כתובת	הצורן 8' נתניה
טלפון	09-8920920
פקס	09-8920608
דוא"ל	Lobby@davidshield.com
אתר אינטרנט	DavidShield.co.il
תאריך הדוח על המצב הכספי	31 בדצמבר, 2023
תאריך הדיווח	5 במרס, 2024

2. תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

שם החברה	סוג מניה	מספר המניות	סה"כ ע.נ. (ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד (אלפי דולר)	שיעור החזקה (באחוזים)
דיוידשילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ	רגילה	1,000,000	10,000	4,982	95.06% *
פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ	רגילה	1,000,000	10,000	402	100%

(* דיוידשילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ מחזיקה כמניות באוצר 4.94% מהון מניותיה.)

3. תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

לא חלו שינויים בשיעור החזקות החברה בדיוידשילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (דיויד שילד גלובל) ופספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ בשנת הדיווח.

4. תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות החברה מהן (באלפי דולר)

שם החברה	רווח \ (הפסד) לשנה לפני מס	רווח \ (הפסד) כולל אחר לפני מס	רווח \ (הפסד) כולל אחר מס	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית והצמדה
דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ	869	-	508	-	-	-
פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ	(410)	-	(410)	-	-	-

5. תקנה 14 - רשימת הלוואות

לתאריך הדיווח, מתן הלוואות אינו מעיסוקה העיקרי של החברה.

6. תקנה 20 - מסחר בבורסה

מניות החברה אינן נסחרות בבורסה לניירות ערך.

7. **תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה**

(א) **גמול לנושאי משרה בכירים** (באלפי דולר)

תגמולים בעבור שירותים (1)			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
386	54	332	-	100%	מנכ"ל החברה	רן מזרחי
205	-	205	-	100%	סמנכ"ל משותף לקוחות עסקיים בדיויד שילד גלובל	חיים אוהיון
194	-	194	-	100%	אקטואר ממונה	אלדד ברוש
179	-	179	-	100%	יועצת משפטית של החברה	ליאורה הירשהורן
171	-	171	-	80%	סמנכ"ל משותף לקוחות עסקיים בדיויד שילד גלובל	אברהם רוזנגרטן (2)

(ב) **גמול לבעלי עניין נוספים** (באלפי דולר)

תגמולים בעבור שירותים (1)			פרטי מקבל התגמולים			
סה"כ	אחר	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
153	-	153	0%	-	דירקטור	דירקטורים

(1) הנתונים אינם כוללים מס שכר / מע"מ.
לפירוט נוסף לעניין תנאי תגמול דירקטורים ראו ב"אור 26 (ב) ו-26 (ג) (2) לדוחות הכספיים.

(2) מר רוזנגרטן מועסק ב- 100% משרה בחברה, אך בגין שירותו של מר רוזנגרטן לחברה אחות לחברה, חייבה החברה כ- 20% מעלות שכר את מקבל השירותים.

8. **תקנה 21א - השליטה בתאגיד**

8.1 חברת White Mountains Insurance Group Ltd מספר חברה 27225 (ברמודה). אחוז החזקות בחברה: 53.78% מההון המונפק של החברה, בעקיפין.

8.2 מר אלון קצף (באמצעות קצף אחזקות די. אס בע"מ). אחוז החזקות: 46.22% מההון המונפק של החברה, בעקיפין.
(להלן - "בעלי השליטה")

9. **תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה**

סעיף זה אינו כולל עסקאות ביטוח זניחות בין החברה ובעלי השליטה בה ובני משפחותיהם בהתאם לאמור בסעיף 22 לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומידיים) תש"ל-1970.

9.1 **הסכם תפעול עם חברת פספורטכארד**

פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשור חברות אחזקה. ביום 5 בפברואר, 2020 התקשרה החברה עם פספורטכארד בנושא שיתוף פעולה בקשר עם ביטוחי נסיעות לחו"ל מסוג PassportCard, לפיו תמכור החברה פוליסות ביטוח ללקוחות פספורטכארד וכן תעניק כיסוי ביטוחי עבור הפוליסות נשוא ההסכם, שירותי ניהול סיכונים, אכיפת רגולציה וביצוע סקרי ציות, תקבע את מדיניות החיתום הרפואי, יישוב התביעות והטיפול בפניות הציבור. חברת פספורטכארד עוסקת בגיוס ומתן שירות למבוטחים, לרבות שיווק הפוליסות, מכירתן, חיתום והפקה של הפוליסות בכפוף למדיניות החיתום והמכירות של החברה, התקשרות עם צדדים שלישיים לצורך האמור ומתן שירות ללקוחות בתקופת הביטוח ולאחריה, ניהול סוכני ביטוח משנה לרבות התקשרות עמם, מתן שירות ומידע לסוכנים על מבטחיהם ותשלום עמלות לסוכני ביטוח משנה, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות ותשלום ועוד.

במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, מעבירה החברה לפספורטכארד עמלה כוללת בשיעור משתנה מהפרמיה. פעילות "פספורטכארד" אושרה כפעילות ביטוח הנסיעות של המבטח במסגרת הליך קבלת רישיון המבטח והובאה לידיעת הדירקטוריון ביום 29 בינואר, 2020.

בשנת 2023 הסכומים שהועברו בגין התקשרות זו כוללים בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות, בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות, ובסעיף תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, במגזר ביטוח נסיעות לחו"ל (ראה פרק ג' לדוח השנתי – ביאור 3 ג').

9.2 ערבות שניתנה עבור הלוואה מבנק לחברת פספורטכארד

בחודש ינואר 2020, דיויד שילד גלובל העניקה לבנק ערבות מתמדת לכל חוב וללא מגבלה בסכום השווה לחובותיה והתחייבויותיה של חברת פספורטכארד, אשר קיבלה הלוואה מהבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר, ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר (להלן – "הערבות"). כבטוחה נוספת, רשמה דיויד שילד גלובל שעבוד שילי עבד הבנק על כל נכסיה. בחודש ינואר 2023 הורחבה מסגרת האשראי בסך של 37.5 מיליון דולר נוספים, בחודש אוקטובר 2023 נטלה פספורטכארד הלוואה בגובה מלוא מסגרת האשראי הנוספת שהוקצתה. ליום 31 בדצמבר, 2023 עומדות יתרת ההלוואות על סך של כ- 49.9 מיליון דולר.

הוסכם כי דיויד שילד גלובל תוכל לקבל הלוואות מצדדים שלישיים, רק בכפוף לעמידתה באמות מידה פיננסיות בהתאם לתוצאות העסקיות שלה ושל פספורטכארד. לפרטים נוספים ראה באור 27 (ב') לפרק ג' לדוח השנתי.

9.3 דמי ניהול לחברת דיוידשילד-פספורטכארד בע"מ¹

החל מיום 1 באפריל, 2020 הוסכם בין דיויד שילד גלובל ודיויד שילד פספורטכארד בע"מ על מתן שירותי ניהול מדיויד שילד פספורטכארד בע"מ לדיויד שילד גלובל. החל מיום 1 בינואר 2022 הוסכם בין החברה ודיויד שילד פספורטכארד בע"מ על מתן שירותי ניהול מדיויד שילד פספורטכארד בע"מ לחברה. התמורה המשולמת על ידי כל אחת מהחברות (דיויד שילד גלובל והחברה) נקבעה לפי עלות התשלומות של דיויד שילד פספורטכארד בע"מ בתוספת מרווח המוסכם בין כל אחד מהצדדים, אשר ייוחס על פי מודל תמחירי המשקלל את נפח הפעילות של כל אחת מהחברות (דיויד שילד גלובל והחברה) ביחס ליתר הפעילויות אותן מנהלת דיויד שילד פספורטכארד בע"מ.

לגבי הוצאות דמי הניהול לחברת דיויד שילד פספורטכארד בע"מ ראה באור 20 לפרק ג' לדוח השנתי.

9.4 הלוואה לדי אס ג'י ווב אפליקיישן בע"מ

בין השנים 2005-2009 דיויד שילד גלובל העניקה לחברת די אס ג'י ווב אפליקיישן בע"מ (להלן – "DSG") המוחזקת בשיעור 50% על ידי חברה בשליטת מר אלון קצף (בעל השליטה בחברה), סדרת הלוואות המסתכמות בסך של כ- 381 אלפי דולר (קרן וריבית). ההלוואות ללא תאריך פירעון ולא נושאות ריבית. DSG החלה בהליכי פירוק אשר טרם הושלמו.

יתרת ההלוואות הופרשו במלואן לחובות מסופקים טרום תחילת פעילות החברה.

9.5 הלוואה לקימבר מערכות בריאות בע"מ

בין השנים 2009-2010 העניקה דיוידשילד גלובל הלוואות לחברת קימבר מערכות בריאות בע"מ, חברה בבעלות מלאה של מר אלון קצף (בעל השליטה בחברה), בסך של כ- 82 אלפי דולר (קרן וריבית). ההלוואות ללא תאריך פירעון ונושאות ריבית שנתית המתעדכנת מידי שנה לפי סעיף 3ט' לפקודת מס הכנסה.

9.6 הסכם הלוואה לקצף אחזקות די.אס בע"מ

בשנת 2009 התקשרה דיוידשילד גלובל עם קצף אחזקות די.אס בע"מ, חברה בבעלות מלאה של מר אלון קצף (בעל השליטה בחברה), בהסכם הלוואה. דיוידשילד גלובל העבירה לקצף אחזקות די.אס בע"מ הלוואה שיתרתה כ- 258 אלפי דולר (קרן וריבית). ההלוואה ללא תאריך פירעון ונושאת ריבית שנתית המתעדכנת מידי שנה לפי סעיף 3ט' לפקודת מס הכנסה.

¹ חברת דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ, בעלת המניות בחברה, אשר שינתה את שמה ל"דיוידשילד-פספורטכארד בע"מ" בחודש נובמבר 2022.

9.7

הסכם העסקה עם קרובי משפחה של בעל השליטה

דיויד שילד גלובל מעסיקה את בתו של מר אלון קצף, בעל השליטה בחברה, אשר החלה את עבודתה בדיויד שילד גלובל בשנת 2012, ומאז מילאה מספר רב של תפקידים. כיום, בתו של בעל השליטה מועסקת בדיויד שילד גלובל בתפקיד סמנכ"לית שיווק בהיקף משרה של 50%. שכרה החודשי עומד על סך של 34 אלפי ש"ח (פספורטכארד מחייבת את דיויד שילד גלובל ב-50% מסכום זה) בתוספת רכב ותנאים סוציאליים נוספים כמקובל למנהלים בדרג זה בקבוצה.

9.8

הסכם קבלת שירותים משפטיים עם מ. פירון ושות'

בין דיויד שילד גלובל ומשרד עו"ד מ. פירון ושות' קיים הסכם קבלת שירותים משפטיים, החל משנת 2012. תנאי ההסכם הינם על פי תנאי שוק רגילים. אחד מהשותפים במשרד מ. פירון ושות' הינו עו"ד רונן קצף, אחיו של מר אלון קצף, בעל השליטה בחברה. עבור שירותים משפטיים שניתנו בשנת הדיווח שילמה דיויד שילד גלובל סך כולל של 218 אלפי ש"ח לפני מע"מ.

9.9

עסקאות מחירי העברה בקבוצה

בין החברה, דיויד שילד גלובל וחברות קשורות נוספות, מתקיימת התחשבנות שוטפת בגין מתן וקבלת שירותים שונים של בעלי תפקידים שונים, כמפורט להלן:

א. שירותים הניתנים מהקבוצה לחברות קשורות - הקבוצה מספקת לחברת פספורטכארד את השירותים הבאים:

1. ציוד ואכיפה וניהול סיכונים בעלות של 25% מעלות שכרם של קצין ציוד ואכיפה, ומנהלת הסיכונים.
2. שירותי ביקורת פנים בעלות של 36% מעלות המחלקה.
3. שירותי בקרה בעלות של 50% מעלות שכר העובדות.
4. שירותי שיווק בעלות של 50% מעלות שכרה של סמנכ"לית השיווק.
5. שירותי ניהול פרויקטים, בעלות של 50% מעלות שכר העובדות.
6. שירות לקוחות, בעלות של 50% מעלות שכרה של סמנכ"לית שירות הלקוחות.
7. שירותי משאבי אנוש בעלות של 20% מעלות המחלקה.

ב. שירותים המתקבלים מחברות קשורות - הקבוצה מקבלת מחברת פספורטכארד את השירותים הבאים:

1. שירותי יועצת משפטית בעלות של 75% מעלות שכרה.
2. שירותי ציוד ואכיפה בעלות של 50% מעלות שכרה.
3. שירותי מכירות, בעלות של 30% מעלות שכרו של סמנכ"ל המכירות.
4. שירותי משאבי אנוש בעלות של 20% מעלות המחלקה.
5. שירותי שיווק בעלות של 50% מעלות שכר העובדים.
6. שירותי חשבונות שכר בעלות של 33% מעלות המחלקה.
7. שירותי מזכירות בעלות של 50% מעלות שכר העובדות.
8. שירותי רכש בעלות של 50% מעלות שכרם של עובדי הרכש.
9. שירותי ניהול פרויקטים, בעלות של 50% מעלות שכר העובדים.
10. שירותי מכירות שטח, בעלות של 5% מעלות המחלקה.
11. שירותי מחלקת סוכנים, בעלות של 10% מעלות המחלקה.
12. שירות לקוחות, בעלות בשיעור המשתנה לאורך השנה בהתאם להיקף העבודה של עובדי מחלקת שירות לקוחות.

ג. בין הקבוצה וחברת פספורטכארד מתקיימת התחשבנות שוטפת בגין עלויות תקורות משרדיות.

9.10

מינוי מר אלון קצף כדירקטור

מר אלון קצף מכהן כדירקטור בדיוידשילד גלובל מאז הקמתה בשנת 2000. ביום 7 לאוגוסט 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינוי אלון קצף כדירקטור בחברה וזאת במקביל לתיאום ואישור המינוי על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון במסגרת הליך קבלת רישיון המבטח של החברה. מר אלון קצף אינו מקבל שכר מהחברה עבור כהונתו כדירקטור.

9.11 הסכם ניהול תשתיות טכנולוגיות ורישיון תוכנה עם פספורטכארד לאבס בע"מ

1. חברת פספורטכארד לאבס בע"מ (להלן - "פספורטכארד לאבס") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשור חברות אחזקה. ביום 1 בינואר, 2020 דייויד שילד גלובל התקשרה עם פספורטכארד לאבס בעסקת בהסכם ניהול טכנולוגיה ורישיון תוכנה (להלן - "שירותי הטכנולוגיה"). שירותי הטכנולוגיה כוללים (1) ניהול תשתיות טכנולוגיות מלא (2) מתן רישיון תוכנה עבור גישה למערכת ניהול ממשק לקוחות (להלן: "שירותי רישיון") (3) שירותי אבטחת מידע. ההתקשרות עם פספורטכארד לאבס הובאה לידיעת דירקטוריון החברה ביום 29 בינואר, 2020. התמורה עבור שירותי הרישיון נקבעת על פי שיעור מתוך הפרמיה, ואילו התמורה בגין שירותי ניהול תשתיות טכנולוגיות מלא ושירותי אבטחת מידע מבוססת על עלות התשומות של פספורטכארד לאבס בתוספת מרווח המוסכם על כל אחד מהצדדים, התואם מחיר שוק.

2. ממועד הקמת החברה, פספורטכארד לאבס מעניקה לחברה שירותי ניהול תשתיות טכנולוגיות עבור החברה. התמורה בעסקה מבוססת על עלות התשומות של פספורטכארד לאבס בתוספת מרווח המוסכם על כל אחד מהצדדים, התואם מחיר שוק.

לגבי ההוצאות לפספורטכארד לאבס ראה באור 20 לפרק ג' לדוח השנתי

9.12 זכאות לכיסוי ביטוחי תחת ביטוח אחריות נושאי משרה וביטוח סייבר של חברת White Mountains

ביום 29 בינואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה את הכיסוי הביטוחי שהחברה זכאית לו במסגרת ביטוח המטרייה של קבוצת White Mountains. הכיסוי הביטוחי מכסה (1) אחריות נושאי משרה ודירקטורים. (2) סייבר. החברה אינה משלמת פרמיה עבור הכיסויים כאמור.

9.13 הסכם פיתוח קניין רוחני עם רובין

ביום 1 באוגוסט, 2017 דייויד שילד גלובל התקשרה עם רובין מחקר ופיתוח בע"מ (להלן - "רובין") בהסכם פיתוח קניין רוחני בתחום ניהול תביעות ביטוחי בריאות בארה"ב. לפי ההסכם הצדדים יממנו את הפיתוח יחד הן באמצעים כספיים והן על ידי מתן שירותים לפרויקט הפיתוח. הקניין הרוחני שיפותח יהיה בבעלות מלאה של רובין בעוד דייוידשילד גלובל תקבל רישיון עולמי וצמית (למעט בארה"ב), ללא עלות, למכור ולהעניק רישיונות משנה לשימוש בקניין הרוחני.

9.14 שירותי תפעול לחברת PassportCard Cyprus Ltd

חברת דייויד שילד גלובל מעניקה לחברת PassportCard Cyprus Ltd (חברה המוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשור חברות אחזקה) שירותי תפעול עסקי ביטוח הכוללים מתן שירות ללקוחות, מכירות, פיתוח עסקי וכספים, בתמורה למנגנון התחשבות, אשר נקבע בהתאם למחקר מחירי העברה אשר בוצע בשנת 2020.

9.15 הסכם תפעול עם חברת פספורטכארד משלים

פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ (להלן: "פספורטכארד משלים") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות דייויד שילד פספורטכארד בע"מ. ביום 24 באוגוסט 2021 התקשרה החברה עם פספורטכארד משלים בנושא שיתוף פעולה לפיו תמכור החברה פוליסות ביטוח ללקוחות פספורטכארד משלים וכן תעניק כיסוי ביטוחי עבור הפוליסות נשוא ההסכם, שירותי ניהול סיכונים, אכיפת רגולציה וביצוע סקרי ציוד, תקבע את מדיניות החיתום הרפואי, יישוב התביעות והטיפול בפניות הציבור. חברת פספורטכארד משלים עוסקת בגיוס ומתן שירות למבוטחים, לרבות שיווק הפוליסות, מכירתן, חיתום והפקה של הפוליסות בכפוף למדיניות החיתום והמכירות של החברה, התקשרות עם צדדים שלישיים לצורך האמור ומתן שירות ללקוחות בתקופת הביטוח ולאחריה, ניהול סוכני ביטוח משנה לרבות התקשרות עמם, מתן שירות ומידע לסוכנים על מבטחיהם ותשלום עמלות לסוכני ביטוח משנה, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות ותשלומן ועוד.

במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, מעבירה החברה לפספורטכארד משלים עמלה כוללת בשיעור קבוע מהפרמיה. הסכם התפעול עם פספורטכארד משלים אושר בדירקטוריון החברה ביום 23 באוגוסט 2021.

פרטים נוספים על התאגיד

10. תקנה 24 - החזקות בעלי עניין נושאי משרה בכירה

10.1 תקנה 24(א) - החזקות ישירות בחברה

שם	מספר חברה פרטית	שיעור החזקות בחברה	שווי ערך נקוב של המניות המוחזקות
דיוידשילד-פספורטכארד בע"מ ²	515857639	100%	1,001 ש"ח

10.2 תקנה 24(ב) - החזקות בעל עניין במניות של תאגיד מוחזק

אין.

10.3 תקנה 24(ג) - בעלות במניות רדומות של התאגיד

לחברה אין מניות רדומות.

11. תקנה 24א - הון רשום והון מונפק

נכון למועד הדיווח סך ההון הרשום של החברה הינו 10,000 ש"ח. ההון הרשום מורכב מ- 1,000,000 מניות לפי ערך נקוב של 0.01 ש"ח למניה. סך ההון המונפק של החברה הינו 1,001 ש"ח. ההון המונפק כולל 100,100 מניות. לחברה אין מניות שלא מקנות זכויות הצבעה ו/או מניות שלא מקנות זכויות כלשהן.

12. תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

שם בעל המניות	ח.פ./זיהוי	כתובת	כמות מניות	סוג מניות
דיוידשילד - פספורטכארד בע"מ ³	515857639	הצורן 8א', נתניה	100,100	0.01 ש"ח ערך נקוב למניה

13. תקנה 25א - מען רשום

ראה סעיף 1 לעיל "פרטים כלליים אודות החברה".

² ראה הערת שוליים 1.

³ ראה הערת שוליים 1.

14. תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

שם	אלון קצף	14.1
מספר זהות / דרכון	022559736	
תאריך לידה	7/3/1967	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020	
מען להמצאת כתבי בי דין	הצורן 8' נתניה	
נתינות	ישראלית	
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת תגמול, ועדת ניהול סיכוני סייבר, ועדת סולבנס'י	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	לא	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	מנכ"ל ודירקטור חברת דינר שילד אחזקות; דירקטור בחברת דינר שילד גלובל, חברת פספורטכארד ישראל סוכנות ביטוח כללי (2014) בע"מ, חברת פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ, חברת פספורטכארד לאבס בע"מ, חברת פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ, חברת פספורטכארד לימיטד (אנגליה), חברת רובין מחקר פיתוח בע"מ, חברת Travel Card (אוסטרליה) חברת PassportCard Cyprus Insurance Broker Ltd (קפריסין) וחברת קצף אחזקות ד.י. אס בע"מ, חבר הועדה המייעצת בחברת PassportCard Deutchland GmbH (גרמניה), תיכונית	
השכלה	דירקטור בחברת קימבר מערכות בריאות בע"מ. דירקטור בחברת פיי אול סימפל בע"מ. דירקטור ומנהל בחברות קבוצת דינר שילד כמפורט לעיל.	
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור		

שם	אייל בן שלוש	14.2
מספר זהות / דרכון	057440638	
תאריך לידה	15/12/1961	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020	
מען להמצאת כתבי בי דין	השקד 148, שורש	
נתינות	ישראלית	
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת מאזן, ועדת השקעות, ועדת סולבנסי, ועדת ניהול סיכונים	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	לא	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא.	
השכלה	תואר ראשון ושני בכלכלה, האוניברסיטה העברית, ירושלים	
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	יו"ר דירקטוריון בדיוידשילד פספורטכארד בע"מ, דירקטור ב-PassportCard Limited (אנגליה), דירקטור בחברות PassportCard Australia Pty Ltd ו-PassportCard Australia Holdings Pty Ltd (אוסטרליה); דירקטור, סאפיינס אינטרנשיונל קורפוריישן; בעלים, ודירקטור בחברות פרטיות.	

שם	טוד פוזפסקי	14.3
מספר זהות / דרכון	645807471	
תאריך לידה	27/9/1966	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020	
מען להמצאת כתב' בי דין	רחוב לורל רידג' טרייל 13, קלינטון, קונטיקט 06413 ארה"ב	
נתינות	אמריקאית	
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת השקעות, ועדת סולבנסי	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	לא	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא. יועץ של קבוצת White Mountains.	
השכלה	תואר ראשון בחשבונאות ופיננסים, אוניברסיטת בוסטון, ארצות הברית.	
	בעל רישיון רואה חשבון.	
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	בנוסף למפורט לעיל, חשב, עיריית קלינטון, קונטיקט, ארה"ב; דירקטור דיויד שילד אחזקות, דירקטור בחברת פספורטכארד לימיטד (אנגליה); דירקטור בחברת דיויד שילד גלובל (סיום בשנת 2020); דירקטור בחברת פספורטכארד ישראל סוכנות ביטוח כללי 2014 בע"מ (סיום בשנת 2020); דירקטור של קרן הקהילה של מחוז מידלסקס, קונטיקט ארה"ב.	

פרטים נוספים על התאגיד

14.4	שם	קית' מילן
	מספר זהות / דרכון	530927129
	תאריך לידה	25/5/1987
	תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	2/4/2023
	מען להמצאת כתבי בי דין	רחוב סאות' מין 23, סוויטה B3, הנובר, ניו-המפשייר, 03755, ארה"ב
	נתינות	אמריקאית
	חברות בוועדות דירקטוריון	אין
	דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	לא
	בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא
	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
	האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	כן, סגן נשיא בכיר, פיתוח תאגידי ומיזוגים ורכישות בקבוצת White Mountains
	השכלה	תואר ראשון בחשבונאות ופיננסים, אוניברסיטת מיאמי, ארצות הברית.
	תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	כאמור לעיל - סגן נשיא בכיר, פיתוח תאגידי ומיזוגים ורכישות בקבוצת White Mountains; סגן נשיא בכיר, ראש הסגל של המנכ"ל וראש פיתוח תאגידי ב- Sirius International Insurance Group, Ltd (עד 2021).

14.5	שם	יגאל בר יוסף
	מספר זהות / דרכון	001543198
	תאריך לידה	6/3/1947
	תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020
	מען להמצאת כתבי בי דין	אד"ם הכהן 3, תל-אביב
	נתינות	ישראלית
	חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת תגמול, ועדת ניהול סיכונים
	דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	סייבר, בלתי תלוי
	בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא
	בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן
	האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא
	השכלה	תואר שני MBA במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית. תעודה, התמחות בניהול אוניברסיטת טמפלטון, אוקספורד תעודה, מנתח מערכות מחשבים - עיבוד נתונים אוטומטי, המכון לפיריון עבודה
	תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	יועץ, החברה להתחדשות עירונית (סיום 2022). יועץ, אלה בן-נון בע"מ. דירקטור, קבוצת תדהר בע"מ (סיום 2019). חבר במנהלת החברה, ווקסמן-גוברין-גבע בע"מ (סיום 2019). חבר בוועד המנהל, ברנקו וייס – חינוך. חשיבה יוזמה (ע"ר). יועץ להנהלה, קרמר אלקטרוניקה בע"מ (סיום 2020). יועץ להנהלה, שרפים אופטרוניקה בע"מ (סיום בשנת 2016). יועץ, אלה בן-נון בע"מ-ניהול פרויקטים ופיקוח (סיום 2020). יועץ בוני התיכון-חברת בניה (סיום 2023).

פרטים נוספים על התאגיד

שם	רוני ספיר	14.6
מספר זהות / דרכון	024294563	
תאריך לידה	24/4/1969	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	14/6/2022	
מען להמצאת כתבי בי דין	עמק זבולון 49 דירה 1 מודיעין	
נתינות	ישראלית	
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת ניהול סיכונים סייבר	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	בלתי תלוי	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	
השכלה	תואר ראשון בפסיכולוגיה BA כללי, אוניברסיטת תל אביב, תואר Executive MBA, האוניברסיטה העברית. סמנכ"לית חדשנות דיגיטלית ודאטה בג'וינט ישראל. האוניברסיטה העברית – יועצת (סיום ב- 2021). פמי בריאות, יועצת (סיום ב- 2021). הג'וינט, יועצת, דרך חברת מטריקס (סיום ב- 2021). משרד הרווחה, יועצת, דרך חברות שונות (סיום ב- 2021). מייסדת, ומנכ"לית משותפת, ספרינגיה (2018-2019). ראש תחום בריאות דיגיטלית במשרד הבריאות, דרך חברת קונסיסט (2017-2018), חברת ועדת ביקורת-עמותת יזמה. חברת ועד מנהל – עמותת יזמה (סיום ב- 2021).	תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור

שם	יהודה ברמן	14.7
מספר זהות / דרכון	009649195	
תאריך לידה	6/5/1947	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020	
מען להמצאת כתבי בי דין	דרך הים 41, בית חירות	
נתינות	ישראלית	
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת השקעות, ועדת מאזן, ועדת ביקורת, ועדת סולבנס, ועדת תגמול	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	בלתי תלוי	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	לא	
השכלה	תואר ראשון B.A בכלכלה האוניברסיטה העברית, ירושלים	תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
	אין למעט כהונה כדירקטור בחברה	

15. תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

15.1	שם	רן מזרחי
	מספר זהות	031980519
	תאריך לידה	11/4/1975
	תאריך תחילת כהונה	29/1/2020
	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	מנכ"ל
	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	לא
	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות	תואר ראשון במשפטים, מכללת שערי משפט מנהל מערך התביעות, מערך החיתום הרפואי ועניינים משפטיים של דיניד שילד גלובל (סיום בינואר 2020)
15.2	שם	אליסף שקד, רו"ח
	מספר זהות	026492751
	תאריך לידה	17/08/1986
	תאריך תחילת כהונה	19/06/2023
	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	סמנכ"ל כספים בחברה
	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	לא
	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים, התמחות באסטרטגיה ויזמות והתנהגות אירגונית. אוניברסיטת תל אביב. בעל רישיון רואה חשבון. מנהל כספים, דיניד שילד פספורטכארד בע"מ (סיום ביוני 2023). חשב קבוצה דיניד שילד פספורטכארד בע"מ (סיום בדצמבר 2021). מנהל כספים קודן מדיקם בע"מ (סיום בנובמבר 2020).
15.3	שם	רוית לוי
	מספר זהות	028803427
	תאריך לידה	11/8/1971
	תאריך תחילת כהונה	29/1/2020
	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	מבקרת פנים של החברה ושל דיניד שילד גלובל, מספקת שירותי מיקור חוץ לפספורטכארד ישראל ופספורטכארד לאבס.
	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	לא
	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת חיפה. בעלת רישיון רואה חשבון. ניהול מערך הכספים של דיניד שילד גלובל (סיום בשנת 2018)

15.4	שם	ליאורה הירשהורן, עו"ד
	מספר זהות	29565850
	תאריך לידה	2/11/1972
	תאריך תחילת כהונה	11/1/2022
	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו
	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה
	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות
		לא
		תואר ראשון במשפטים, אוניברסיטת תל אביב.
		תואר שני במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים.
		בעלת רישיון עריכת דין בישראל.
		משרד עורכי דין, יונתן, בריק ושות'
15.5	שם	מגי בראום
	מספר זהות	059638288
	תאריך לידה	3/8/1965
	תאריך תחילת כהונה	29/1/2020
	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו
	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה
	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות
		לא
		תואר ראשון בכלכלה, האוניברסיטה העברית
		תואר שני במדיניות ציבורית - תכנית מנהלים, האוניברסיטה העברית.
		סגנית בכירה לממונה על שוק ההון (סיום בשנת 2018)
15.6	שם	אלדד ברוש
	מספר זהות	039262399
	תאריך לידה	08/10/1983
	תאריך תחילת כהונה	01/04/2023
	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו
	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה
	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות
		לא
		תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה.
		תואר שני בסטטיסטיקה עם התמחות באקטואריה, אוניברסיטת חיפה.
		אקטואר, דיוד שילד חברה לביטוח (סיום בשנת 2023)
		אקטואר מתמחר ופיתוח מוצרי בריאות, כלל ביטוח (סיום בשנת 2022)
15.7	שם	איציק אבוקסיס
	מספר זהות	031469943
	תאריך לידה	27/2/1979
	תאריך תחילת כהונה	18/09/2022
	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו
	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה
	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות
		לא
		תואר ראשון במנהל עסקים, המכללה ללימודים אקדמאיים.
		סמנכ"ל מוצר בפספורטכארד לאבס בע"מ.

פרטים נוספים על התאגיד

16. **תקנה 26ב - מורשה חתימה של התאגיד**
 לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.
17. **תקנה 27 - רואה החשבון המבקר של החברה**
 קוסט פורר גבאי את קסירר, דרך מנחם בגין 144א', תל אביב (להלן - "רואה החשבון המבקר").
18. **תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון**
 בתקופת הדוח לא בוצע שינוי בתקנון החברה.
19. **תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטורים**
- 19.1 **תקנה 29(א) - המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית והחלטותיהם שאינן טעונות אישור אסיפה כללית**
- 19.1.1 **תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה**
 בחודש נובמבר 2023 חילקה החברה דיבידנד בסך של - 1,700 אלפי דולרים. לפרוט נוסף ראה סעיף 5.2(ד') בדוח הדירקטוריון.
- 19.1.2 **שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד**
 בתקופת הדיווח לא בוצע שינוי בהון הרשום או המונפק של התאגיד.
- 19.1.3 **שינוי בתזכיר או בתקנון**
 ראה סעיף 18 לעיל.
- 19.1.4 **פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות**
 אין.
- 19.1.5 **פדיון מוקדם של איגרות חוב**
 אין.
- 19.1.6 **עסקה שאינה בהתאם לתנאי שוק, בין התאגיד ובעלי עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברת-בת שלו**
 אין.
- 19.2 **תקנה 29(ב) - החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים על פי תקנה 29(א)**
 אין.
- 19.3 **תקנה 29(ג) - החלטות אסיפה כללית מיוחדת**
 אין.
20. **תקנה 29א - החלטות החברה**
- 20.1 **אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות**
 אין.
- 20.2 **פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות**
 אין.

20.3 עסקאות הטענות אישורים מיוחדים לפי סעיף 207(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות
אין.

20.4 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף תאריך הדוח
20.4.1 כתב שיפוי

ביום 8 ביולי, 2020 אישר דירקטוריון החברה את נוסח כתב השיפוי בין החברה ובין הדירקטורים הבלתי תלויים. ביום 9 ביולי, 2020 אישרה האסיפה הכללית של החברה את נוסח כתב השיפוי בכתב. על פי כתב השיפוי החברה מתחייבת, בכפוף לחוק החברות ולמגבלות ספציפיות הכלולות בכתב השיפוי, לשפות את הדירקטורים הבלתי תלויים עד סכום כולל של 2 מיליון דולר (להלן - "**סכום השיפוי**"). סכום השיפוי משותף לכל הדירקטורים הבלתי תלויים. החברה לא תשפה דירקטור בלתי תלוי בהתקיימות אחד מאלה: (1) הפרת חובת הנאמנות לחברה או לחברת בת בבעלותה (2) הפרה מכוונת, או ברשלנות רבת, של חובת הזהירות כלפי החברה (3) פעולה מכוונת בניגוד להוראות הדין שנועדה להפיק רווח אישי (4) קנס שהוטל על הדירקטור הבלתי תלוי כתוצאה מביצוע עבירה (5) תביעה שהגיש הדירקטור הבלתי תלוי כנגד החברה למעט (א) תביעה לאכיפת הסכם השיפוי (ב) הדירקטוריון אישר את הגשת התביעה כנגד החברה.

20.4.2 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

ביום 21 בינואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה את פוליסת המטרייה של חברת White Mountains, אחד מבעלי השליטה בחברה, המעניקה כיסוי ביטוח לדירקטורים ונושאי המשרה בקבוצת White Mountains (להלן - "**פוליסת המטרייה**"). פוליסת המטרייה מכסה תביעות משפטיות אישיות כנגד דירקטורים ונושאי משרה בכפוף למגבלות הקבועות בחוק. פוליסת המטרייה כוללת כיסוי משותף בסך כולל של 110 מיליון דולר לכל נושאי המשרה והדירקטורים בקבוצת White Mountains ללא השתתפות עצמית. עוד הפוליסה כוללת כיסוי המשותף לחברות קבוצת White Mountains בסכום כולל של 65 מיליון דולר עם 5 מיליון דולר השתתפות עצמית. החברה אינה נדרשת לשלם פרמיה עבור כיסוי ביטוחי זה.



רן מזרחי
מנכ"ל החברה



אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 26 בפברואר, 2024

פרק ה' הצהרת אקטואר בביטוח בריאות

הצהרת אקטואר ממונה של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "המבטח") עבור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "המבטח") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בביטוח בריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - "ההפרשות") ליום 31 בדצמבר, 2023, כפי שמפורט להלן.

אינני בעל עניין במבטח, בחברה בת שלו או בחברה קשורה ואין לי קשרים עסקיים עם המבטח, עם בעל עניין בו או עם בן משפחה של בעל עניין בו או עם חברה בת שלו או חברה קשורה אליו. כמו כן, אינני עובד או יועץ קבוע של חברת בת של המבטח או של חברה הקשורה למבטח או של גורם אחר המספק למבטח שירותים שונים.

אני עובד שכיר של המבטח ומשמש כאקטואר ממונה בריאות מתאריך 01/04/2023.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.

ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

1. אין למבטח עסקים נכנסים. לעניין זה, "עסקים נכנסים" כהגדרתם בשער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה, לחוזר המאוחד.
2. אין למבטח ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.

2. נתוני הערכה של חוות הדעת האקטוארית

א. להלן פירוט סכום ההפרשות המדווחות אותן נדרשתי להעריך ליום 31 בדצמבר, 2023 הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר:

הפרשות ברוטו

במטבע הפעילות (דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	מגזר ביטוח	מגזר ביטוח בריאות	
	נסיעות	לישראלים השוהים בחו"ל	
	לחו"ל	קבוצתי	פרט
אלפי דולר			
25,528	17,633	2,697	5,198
2,202	2,202	-	-
928	705	76	147
28,658	20,540	2,773	5,345

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

במטבע הצגה (שקל חדש):

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי שקלים חדשים			
92,590	63,955	9,782	18,853
7,987	7,987	-	-
3,366	2,557	276	533
103,943	74,499	10,058	19,386

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הפרשות בשייר

במטבע הפעילות (דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי דולר			
-	-	-	-
-	-	-	-
928	705	76	147
928	705	76	147

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

במטבע הצגה (שקל חדש):

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי שקלים חדשים			
-	-	-	-
-	-	-	-
3,366	2,557	276	533
3,366	2,557	276	533

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ב. לא חלו שינויים מהותיים בהנחות ובשיטות האקטואריות בהשוואה להערכה האקטוארית השנתית הקודמת.

פרק ג' - חוות הדעת

אני מצהיר ומאשר כי בתת ענפי ביטוח בריאות - הוצאות רפואיות ונסיעות לחו"ל:

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - ג. כללים אקטואריים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק ב', הגעתי לידי מסקנה כי הנתונים סבירים ומספקים, וכי ניתן להסתמך עליהם לצורך הערכתי.
3. ההנחות והשיטות להערכת ההפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. ההפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות השייכים לתתי ענפי ביטוח הבריאות שפורטו לעיל, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

מגבלות סטטיסטיות

ישנה אי-וודאות סטטיסטית מובנת בתהליך החישוב האקטוארי. לכן, גם אם אין שינוי בהתפלגות התביעות, העלות הסופית של התביעות עשויה להיות שונה מההערכה האקטוארית, וזאת על אף שבהערכה האקטוארית נלקחו בחשבון התנודתיות והשונות של החישוב עצמו.

חשיפה להתפתחויות ולשינויים עתידיים

בביטוח בריאות ישנה אי-וודאות בתחזית עלות התביעות המושפעת ממספר פרמטרים שלא ניתנים לחיזוי מראש, כגון: שינוי בתמותה, שינוי בתחלואה, ביטולים, אינפלציה רפואית, מדיניות האוצר, מדיניות מבטחי משנה וגורמים חברתיים וסביבתיים.

בברכה,



חתימה

אלדד ברוש F.I.L.A.A

שם

אקטואר ממונה

תפקיד

26/02/2024

תאריך

DavidShield



**דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ**

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