

דיוידשילד חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי

ליום 31 בדצמבר, 2024

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, 2024

תוכן העניינים

4	מבוא ומילון מונחים
6	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6	1.1 - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
7	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, 2024

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.

גוף מוסדי

דיויד שילד גלובל

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

החברה ו/או דיויד שילד ו/או DSIC

הקבוצה

הממונה

חברת פספורטכארד

חוזרי הממונה

חוזר דירקטוריון

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 דיויד שילד - פספורטכארד בע"מ (להלן - "החברה האם", לשעבר דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ).

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

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

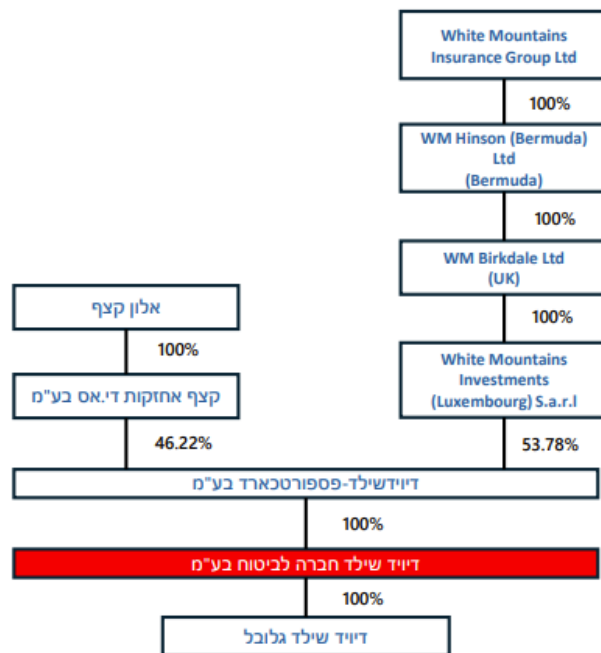
1.1.3 מרבית פעילות הביטוח של החברה מתופעלת באמצעות סוכנויות הביטוח הבאות:

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

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

בחודש אפריל 2022, קיבלה החברה את אישור הממונה להחזיק בכל אמצעי השליטה בחברה פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ (להלן - "פספורטכארד פיננסיים"), בכפוף לתנאים המנויים באישור הממונה. 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 בדוחותיה הכספיים לשנת 2023. 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.

1.1.4 מבנה האחזקות של החברה:



1.2 - תחומי פעילות

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

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

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

1.2.2 חברת דיויד 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 3,000 אלפי דולר. לפרטים נוספים בדבר הוראות הרשות בנושא מגבלות חלוקת דיבידנד, ראו סעיף 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 ישים לצרכי פרשנות הפוליסות ו/או חוזי 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 מסוימת. בדרך כלל הסכמים אלה נחתמים לתקופות ידועות מראש של מספר שנים וכוללים לעיתים מנגנון של התאמת פרמיה במהלך תקופת הביטוח. בשל השוני כאמור, התעריפים בביטוחים קבוצתיים נמוכים בדרך כלל מאלו המשולמים בפוליסת פרט עבור כיסויים דומים. קיימים הסכמים לביטוח קולקטיבי הכוללים התייחסות לעניין מתן רצף ביטוחי בעת מעבר של מבוטח מכיסוי קבוצתי לכיסוי פרט (זכות המשכיות).

בתחום ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל, הרווחיות מושגת, בין היתר, על ידי חיתום נכון וקפדני של המבוטחים, ובתמחור נכון של המוצרים השונים, הלוקח בחשבון את עלויות תשומות מדדי הבריאות השונים, וכן על ידי 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 מסוימת.

2.1.2 - תחרות

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

2.1.3 - לקוחות

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

להלן התפלגות פרמיה ברוטו, בשנת 2024 ובשנת 2023, בין לקוחות קולקטיביים ולקוחות פרטיים ועסקיים קטנים (באחוזים):

	2023	2024	
לקוחות קולקטיביים	25%	26%	
לקוחות פרטיים ועסקיים קטנים	75%	74%	
סה"כ	100%	100%	

שיעור הביטולים* מהפוליסות בתוקף לתחילת פעילות החברה, בפוליסות של לקוחות פרטיים ועסקיים קטנים בתחום ביטוח בריאות לישראלים לשוהים בחו"ל, במונחי פרמיות, עומד על כ- 32% בשנת 2024 (כ- 34% בשנת 2023).

(* ביטולים: ביטול פוליסה, הקטנה או אי חידוש.

לחברה אין לקוח שהכנסותיה ממנו בתחום זה מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות בשנים 2024 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, באמצעות חברת פספורטכארד, 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.
2. 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 לטיפולם תרופתיים במקום בו נמצא הלקוח.
3. כרטיס הפספורטכארד: כרטיס הניתן לכל מבוטח (מעל גיל 18) אשר באמצעותו ניתן לשלם ישירות לספקי שירות רפואיים ו/או למשך מזומן מכספומט בעת אבדן או עיכוב בכבודה.
4. הסכמי רכש רפואיים - הסכמי רכש רפואיים בכ- 30 מדינות בעולם ובעיקר בארה"ב, אירופה והמזרח הרחוק המאפשרים למבוטחי החברה לקבל שירותים רפואיים ללא מימון ביניים וללא זמני המתנה. הסכמי הרכש מאפשרים ניהול מיטבי של עלויות השירות הרפואי.
4. פעילות בעלי המניות בשווקים עיקריים אשר מסייעת בהסכמי רכש ובתשתיות שירות מקומיות.

5. נייטור קבוע של צרכי השוק והתאמת המוצרים לצרכי השוק והתקופה, הוספת ועדכון של כישורים 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 2023 ו-2024. 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 המבטחים;

(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 וטיטות, אשר להם השלכה מהותית על עסקי החברה ופורסמו במהלך תקופת הדיווח ועד לסמוך למועד פרסומו.

4.1.2.1 חקיקה ראשית וחקיקת משנה

א. ביום 21 באפריל 2024 פורסמה הצעה לתיקון חוק התובענות הייצוגיות (תיקון מס' 16) התשפ"ד 2024, וזאת בעקבות המלצות צוות בין משרדי בנושא. מטרת הצעת החוק לצמצם את הנטל על מערכת בתי המשפט ואת הגשת התביעות שאינן ראויות ומבוססות, תוך שמירה על תכלית החוק ואינטרס הציבור. עיקרי התיקונים המוצעים: (1) קביעת מנגנון לפנייה מוקדמת לפני הגשת תובענה ייצוגית במקרים המתאימים; (2) מתן אפשרות לבית משפט להורות על מחיקת בקשה, במקרים של פגיעה מזערית או בתביעות קנטרניות או טורדניות; (3) הגבלת מספר התובענות הייצוגיות שכל תובע ייצוגי יכול להגיש בכל שנה לחמש; (4) קביעת כללים אחידים וברורים לבית המשפט בקביעת גמול ושכר הטרחה, בהתאם לתועלת הממשית שהושגה בהליך; (5) אי ציון סכום התביעה הכולל לחברי הקבוצה שבשמה מוגשת הבקשה לאישור תובענה ייצוגית (6) הסדרת השיקולים בבחינת אישור בבקשות לתובענות ייצוגיות כנגד מבטחים בחוזים לטווח ארוך; (7) חובת ואופן פרסום הפיצוי לחברי הקבוצה, (8) הרחבת האפשרות להגשת תובענות ייצוגיות בידי ארגונים לתועלת הציבור, ללא צורך בקיומו של תובע בעל עילה אישית. (9) הרחבת האפשרות להגיש תובענה ייצוגית בגין פגיעה בפרטיות, בכלל זה, הפרת הוראות אבטחת מידע שגרמה לאירוע אבטחה חמור.

ב. תיקון לחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א 1961 ואיתו תיקונים עקיפים של חוק הפיקוח על הביטוח וחוק חוזה הביטוח, נכנסו לתוקפת ביום 1 בינואר 2025. בעקבות כך פורסמו ביום 29 בדצמבר 2024 פורסמה תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (קביעת ריבית מטבע חוץ לענפי הביטוח, שיעור הריבית ודרך חישובה), התשפ"ד-2024 שמטרתן להחליף את ההוראות הקיימות לעניין שיעור ודרך חישוב הריבית על תגמולי ביטוח המשולמים במטבע חוץ או במטבע ישראלי המחושב לפי ערכו של מטבע חוץ.

4.1.2.2 חוזרים והנחיות

א. ביום 8 באפריל, 2024 פרסם הממונה חוזר בנושא דוח אקטואר ממונה. כזכור בהתאם להוראות הממונה לעניין אקטואר ממונה ואקטואר ראשי, נדרש האקטואר הראשי להגיש להנהלה ולממונה דוח שנתי הסוקר את יישום ההיבטים האקטואריים בהוראות סולבנסי, תהליכים, חישובים אקטואריים והתוצאות הנגזרות מהם, וכן את עיקרי עבודת המערך האקטוארי בתקופת הדוח. מטרת התיקון לקבוע קווים מנחים לתוכן הדוח השנתי של האקטואר הראשי וכן מידע חיוני שיש לכלול בו.

ב. ביום 19 בספטמבר, 2024 פורסמה הנחיה של הרשות להגנת הפרטיות בנושא תפקיד הדירקטוריון בקיום חובות התאגיד לפי תקנות הגנת הפרטיות אבטחת מידע. עמדת הרשות הינה שבחברות שעבוד מידע אישי מצוי בליבת הפעילות שלהן, או חברות שפעילותן יוצרת סיכון מוגבר לפגיעה בפרטיות, לדירקטוריון צריכה להיות מעורבות משמעותית בביצוע חובות אבטחת מידע כולל קיום דיון בעניינן.

ג. ביום 23 בספטמבר 2024 פורסם תיקון להוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה, המעביר את הוראות של תקנות ההשקעה שחלו על כספי נוסטרו של חברת ביטוח למסגרת בסמכות הממונה. לצד ההעברה הטכנית, בוצעו מספר עדכונים, בכללם - ביטול מגבלות כמותיות לעניין ניהול נזילות והעברת האחריות לקביעת כללים איכותיים וכמותיים לחברה. הוספת חובה כי נכסי ביטוח משנה יוחזקו כנגד ההתחייבות הרלוונטית וכי כנגד התחייבויות ביטוחיות יוחזקו נכסים מספקים. כמו כן, בוצעו מספר הקלות ביחס למגבלות פיזור ההשקעות, והתאמות מחוייבות עם המעבר ל IFRS 17.

ד. ביום 26 בינואר, 2025 פורסם עדכון חמישי ואחרון של מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS). העדכון כולל עדכון בדבר המידע הנדרש לדווח במסגרת סקר השפעה כמותית QIS-3 והקלות שניתנו ביישום התקן בשנת היישום הראשונה. ההקלות כוללות אפשרות ליישום החל מהדוח התקופתי ליום ה-30 ביוני 2025, אי הכללת ביאור אודות נכסים והתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי ביטוח משנה, והארכת מועדי הגשת דיווחים נלווים לממונה.

ה. ביום 13 בפברואר, 2025 פורסם דוח הצוות לבחינת החזקת גופים מוסדיים בסוכנויות ביטוח. במסגרת המלצות הדוח, מומלץ על ביצוע תיקוני חקיקה וצעדים רגולטוריים לקביעת מודל חלופי לתגמול אחיד לסוכנים, ללא קשר לשאלת הבעלות ואשר יבטיח את טובת הצרכן. לרבות תשלום ישירות על ידי הצרכן. בנוסף, מומלץ להרחיב את חובת הגילוי לזיקת הבעלות, כך שהצרכן יהיה מודע לקשר בין הסוכנות לגוף המוסדי.

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

4.2 - חסמי כניסה ויציאה

4.2.1 חסמי כניסה

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

4.2.1.1 חובת רישוי ודרישת היתר לשליטה ולהחזקה

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

4.2.1.2 הון עצמי

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

4.2.1.3 תשתיות

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

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

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

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

4.2.2 חסמי יציאה

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

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

4.3 - גורמי הצלחה קריטיים

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

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

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

דוח תיאור עסקי התאגיד

- 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 להגיש 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 נוסטרות").

מדיניות השקעות נוסטרות 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 ההשקעה, שיאפשרו ניהול זהיר ופיקוח נאות של נכסי ההשקעה והתאמתם ככל שניתן למאפייני התחייבויותיה. הכל, בהתייחס, בין היתר, לחשיפה למנפיקים וענפים, לדירוגים, למח"מ ההתחייבויות, למטבע החשיפה, לדרישות נזילות ועיתוי תזרימי מזומנים בטווח קצר ולהתאמת ניהול הסיכון הכולל אל מול ההון העצמי.

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

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

סך ההשקעות הפיננסיות של החברה ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו כ-9.76 מיליון דולר, כולן נסחרות מחוץ לישראל. מסכום זה סך של כ-8.5 מיליון דולר מושקעים בנכסי חוב סחירים עם חשיפה גיאוגרפית לחו"ל, וכ-1 מיליון דולר מושקעים בנכסי חוב סחירים עם חשיפה גיאוגרפית לישראל, וכ-0.29 מיליון דולר בהשקעות פיננסיות אחרות. סך המזומנים ושווי מזומנים של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2024 הינו 15.87 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' (6) ה' לפרק ג' לדוח התקופתי.

4.5.2 מדיניות החשיפה למבטחי משנה

מדיניות החשיפה למבטחי משנה, עודכנה בשנת 2024, 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 פספורטכארד (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:

2023	2024	חברה / מחלקה
מספר עובדים	מספר עובדים	דיויד שילד חברה לביטוח הנהלה ומטה (א)
12	14	
		דיויד שילד גלובל (ב)
49	79	שירות לקוחות
9	7	כספים
8	11	מכירות
11	13	פיתוח עסקי
1	3	ביקורת פנים
12	12	אחר
90	125	סה"כ
102	139	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 5 עובדים נושאי משרה בכירה, כדלקמן: מנכ"ל, 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 2024. 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 ותורמתו לביצועי החברה וכן ליחסי תגמול ראויים. כמו כן, מתייחסת המדיניות ליחסיות התגמול בין שכר המנכ"ל לשכר יתר נושאי המשרה ובעלי תפקיד מרכזי.

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

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

תגמול דירקטורים בלתי תלויים ודירקטורים אחרים, לרבות יושב ראש דירקטוריון, נקבע בהתאם להוראות חוזר הגמול המעודכן ותקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן - "תקנות הגמול"). דירקטור, לרבות יושב ראש דירקטוריון, כאמור לא יהיה זכאי לרכיב משתנה בשל כהונתו. תגמול דירקטור בלתי תלוי ודירקטור אחר, למעט יושב ראש הדירקטוריון, כולל גמול שנתי מרבי וגמול מרבי בעד כל הישגות 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 דיויד שילד גלובל והסוכנים. תשלומים אלו מתפרסים לאורך חיי הפוליסה בהתאם לגביית דמי הביטוח.

4.7.2 ביטוח נסיעות לחו"ל

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

דרכי השיווק וההפצה של חברת פספורטכארד כוללים:

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

4.7.3 הקבוצה שיווקה את פוליסות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל ופוליסות נסיעות לחו"ל באמצעות סוכנות הביטוח דיויד שילד גלובל, פספורטכארד וסוכני ביטוח אחרים. שיעור העמלות (לפני מע"מ) הממוצע ששילמה הקבוצה לסוכנים (שאינם חלק מהקבוצה) עמד על כ-24% מסך הפרמיה (כ-24% בשנת 2023) אשר שוקה 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 דיוד 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 פספורטכארד 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 פספורטכארד. שירותים אלו כוללים, שיווק, מכירה, חיתום, שירות לקוחות, עיבוד ויישוב תביעות. לחברה תלות מלאה בחברת פספורטכארד 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, 2024, הינה 4 מיליון דולר.

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

4.10 - עונתיות

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

להלן התפלגות הפרמיה שהורווחה לפי רבעונים (באלפי דולר):

רבעון 4	רבעון 3	רבעון 2	רבעון 1	
14,844	14,519	14,168	13,712	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	
25,628	35,592	24,695	14,258	פרמיה מורווחת (אלפי דולר)
26%	36%	25%	14%	פרמיה מורווחת (%)

4.11 - נכסים בלתי מוחשיים

לקבוצה נכס בלתי מוחשי בסך 0.1 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	סיכוני מקרו
		√	האטה כלכלית בינלאומית	
			סיכוני 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
		√	תמהיל 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

בחודש בפברואר, 2020 התקשרה החברה עם פספורטקארד בנושא שיתוף פעולה בקשר עם ביטוחי נסיעות לחו"ל מסוג PassportCard, לפיו תמכור החברה פוליסות ביטוח ללקוחות פספורטקארד 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 פספורטקארד עוסקת בגיוס ומתן שירות למבוטחים, לרבות שיווק הפוליסות, מכירתן, חיתום והפקה של הפוליסות בכפוף למדיניות החיתום והמכירות של החברה, התקשרות עם צדדים שלישיים לצורך האמור ומתן שירות ללקוחות בתקופת הביטוח ולאחריה, ניהול סוכני ביטוח משנה לרבות התקשרות עמם, מתן שירות ומידע לסוכנים על מבוטחיהם ותשלום עמלות לסוכני ביטוח משנה, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות ותשלומן ועוד.

במסגרת הסכם שיתוף הפעולה, מעבירה החברה לחברת פספורטקארד 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 סיבר 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 2024 בוצעו כ- 4,600 שעות ביקורת בחברה ובחברות קשורות, בקשר עם פעילות של החברה.

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 לביצוע 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. החל מיום 1 ביולי 2024 השותף המטפל בחברה הינו רו"ח משה והבה חלף רו"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 2024				
שירותי ביקורת	שירותים נלווים לביקורת	מיסים	אחר	סה"כ
300	-	-	-	300

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

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.

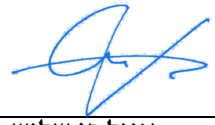
5.4.2 **בקורות ונהלים לגבי הגילוי:**
לאור פרסום חוזרי הממונה במסגרת הוראות סעיפים 302 ו-404 של ה, Act SOX - החברה פעלה ליישום ההוראות, ובכללן, בחינה של תהליכי עבודה והבקורות הפנימיים המבוצעים. החברה אימצה את מודל הבקרה הפנימי (COSO) ופועלת במסגרתו. הנהלת החברה, בשיתוף מנכ"ל וסמנכ"ל הכספים של החברה, העריכו בדוח זה, את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה ליום 31 בדצמבר 2024. 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 וחשכון, 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, 17 במרס, 2025

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 31 בדצמבר, 2024

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

דוח הדירקטוריון

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

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

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2024

דוח הדירקטוריון של דייג' שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "**הדוח**" ו"**החברה**", **בהתאמה**) ליום 31 בדצמבר 2024, סוקר את פעילותה של החברה לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 (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, 2023 (להלן - "**הדוח התקופתי**") וכן דוחות הרבעון הראשון, השני והשלישי לשנת 2024.

מידע צופה פני עתיד

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

דייג' שילד חברה לביטוח בע"מ ("החברה") התאגדה בחודש יוני 2018 כחברה פרטית, והחלה פעילותה ביום 1 באפריל, 2020. החברה בבעלות מלאה וישירה (100%) של דייג' שילד-פספורטכארד בע"מ ("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 לשהים 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) דייג' שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דייג' 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.

2. תחומי הפעילות של החברה

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

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

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

בנוסף, במהלך שנת 2022 החלה העברה לפעול כמבטחת בענף ביטוח חיים - סיכון בלבד.

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 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

3.3 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח

מלחמת חרבות ברזל בישראל

ב-7 באוקטובר 2023 תקפו מחבלי חמאס וג'האד איסלמי ישובים ובסיסים צבאיים הסמוכים לגבול עם עזה. במהלך התקיפה ובימים שלאחריה נרצחו למעלה מ-1,400 תושבי ישראל, חיילים ואזרחים, ולערך 250 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 חירום בעקבותיה 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 בחודשיה הראשונים של המלחמה, 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.

מתחילת המלחמה, כל אימת שהמתיחות הביטחונית גברה, ובפרט לאחר מתקפות טילים של איראן על ישראל באפריל ואוקטובר 2024 והסלמת הסכסוך עם חיזבאללה בדרום לבנון באוגוסט 2024, חברות תעופה זרות ביטלו טיסות לישראל וממנה, כמעט ללא התראה מוקדמת. ביטולים אלו, הותירו נוסעים רבים, בכללם מבוטחי הקבוצה כמעט ללא חלופות. צמצום היקף טיסות ועליית מחירי הטיסות בעקבותיו, לצד גיוסי החירום, ואזהרות מסע חמורות של המל"ל למספר מדינות בעולם, בשל עלייה חדה במוטיבציה של קבוצות טרור לבצע פיגועים נגד מטרות ישראליות/יהודיות, הביאו לירידה חדה במספר היוצאים לחו"ל בהשוואה לתקופות מקבילות והקטנת הכנסות הקבוצה מפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל.

החל מהרבעון האחרון של שנת 2024, על רקע שינויים גיאופוליטיים משמעותיים, בכללם היחלשות הציר איראן-חיזבאללה-חמאס וחילופי שלטון בסוריה וארצות הברית, הפסקות אש בחזית הצפונית והתאוששות בפעילות המשק בישראל, החלה מגמת חזרה של חברות תעופה בינלאומיות לישראל. בעקבות שינויים אלו, ניכרה התאוששות משמעותית בתחום נסיעות לחו"ל.

למועד הדוח, על אף פגיעה בפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל, לא נרשמה פגיעה משמעותית בתוצאות הקבוצה כתוצאה מפגיעה בפעילות זו. זאת, בין היתר משום שלהיקף הפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל אין השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה כמו גם על רקע יעול הוצאות התפעול במהלך שנת 2024.

אף שחלק מעובדי הקבוצה גויס בגיוס חירום בחודשיה הראשונים של המלחמה, הקבוצה שמרה על תפקוד מלא בכלל פעילויותיה, במשך כל תקופת המלחמה, ובפרט בכל הנוגע לפעילות מול מבוטחים. הקבוצה ערוכה למתן שירות שוטף ללקוחותיה, גם במקרה של הסלמת בהתפתחות המלחמה, גיוס חירום נרחב של עובדים ובני משפחותיהם והכרזת מצב חירום 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. 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.

הכלכלה העולמית

הכלכלה הגלובלית ממשיכה להתאושש בהדרגה מהמשברים והאתגרים שפקדו אותה בשנים האחרונות, בכללם שיבושים בשרשרת האספקה, זינוק חריג במחירי האנרגיה בעקבות מלחמת רוסיה אוקראינה, ושיעורי אינפלציה גבוהים מאלו שנחזו במשך עשורים שגררו מדיניות מוניטרית מרסנת בידי בנקים מרכזיים. על אף שברירות המערכת הפיננסית במהלך הרבעון הראשון של 2023 שבאה לידי ביטוי בקריסת בנק SVB ועלייה בסיכון המערכת הבנקאית, הרי שגורמי רקע חיוביים כגון התפוגגות השיבושים בשרשראות האספקה, שמירה על שווקי עבודה הדוקים, חוסן כלכלי גבוה מהצפוי בארצות הברית וכלכלות מתפתחות, וירידה מהירה מהצפוי באינפלציה, שהאיצו את קצב הורדות הריבית בעולם בידי בנקים מרכזיים בכלכלות מפותחות הובילו את קרן המטבע העולמית לשפר במעט את תחזיות הצמיחה במהלך השנה האחרונה.

בדוח מינואר 2025, העריכה קרן המטבע העולמית כי הצמיחה הגלובלית צפויה להישאר יציבה, אך יחד עם זאת מאכזבת לצד פערים משמעותיים בין אזורים. להערכת הקרן, שיעור הצמיחה העולמי בכל אחת מהשנים 2025-2026 צפוי לעמוד על 3.3% - גבוה במעט מהערכת הקודמת אך נמוך משמעותית מממוצע היסטורי של 3.7% שנרשם בשנים 2000-2019, טרום משבר הקורונה. כאשר, ארצות הברית היא הכלכלה המפותחת היחידה שהתחזיות לגביה שופרו, אף כי ברבעון הרביעי של 2024 עמדה על 2.3% במונחים שנתיים, מעט נמוך מהציפיות זאת, בעוד שתחזיות לכלכלות אחרות, במיוחד לאיחוד האירופי ולסין, המתמודדת עם בעיות מבניות, ירידה בצריכה, רמות חוב גבוהות ומשבר מתמשך בסקטור הנדל"ן מצביעות על האטה. האטה מסתמנת גם ביחס לשווקים מתעוררים, וזאת על רקע שיבושים ביצור ובשינוע של סחורות, סכסוכים ואירועי אקלים קיצוניים, שהשפעתם קוזזה בגידול בביקוש למוליכים למחצה ובהשקעות בבנייה מלאכותית.

לנוכח הריסון המוניטרי וירידת מחירי סחורות, האינפלציה העולמית שעמדה בשנת 2022 על 8.8%, צפויה להערכת הקרן לרדת בשנים 2025 ו-2026, ל-4.2% ו-3.5% בהתאמה, שיעורים גבוהים מאלו ששררו טרום משבר הקורונה כאשר הכלכלות המתקדמות צפויות לחזור ליעדי האינפלציה שלהן מוקדם יותר מאשר השווקים המתעוררים והכלכלות המתפתחות. עם זאת, המשך עליות המחירים בענפי השירותים עלול לעכב את התכנסות האינפלציה ליעדה.

על תחזית הצמיחה מעיבים מתחים גיאופוליטיים ובכללם העימות במזרח התיכון, שלאחרונה אמנם מצוי בהסדרה מסוימת נוכח הסכמי הפסקת אש והחזרת חלק מהחטופים, אך עדיין טומן בחובו חשש להסלמה, התקפות החות'ים על נתיבי סחר בים האדום והמלחמה המתמשכת באוקראינה ובעיות במגזר הנדל"ן בסין שעלולות להשליך על הסחר העולמי 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 ולמנוע מבנקים מרכזיים להקל על המדיניות המוניטרית ולהביא להידוקה.

ב-5 בנובמבר 2024 נערכו בארצות הברית בחירות, בעקבותיהן נבחר לנשיאה הבא של ארצות הברית דונלד טראמפ, מנהיג המפלגה הרפובליקנית, שכיהן כנשיא ארה"ב בין השנים 2016-2020. על פי הצהרותיו ערב הבחירות, המדיניות הכלכלית שיוביל תדגיש בדלנות ומאבק בהגירה, דה-רגולציה, קיצוצי מס במטרה לעודד יזמות וצמיחה מהירה, תמיכה בתעשיות מסורתיות והטלת מכסים במטרה להגן על מוצרים מתוצרת ארה"ב. עוד טרם תחילת כהונתו של הנשיא הנבחר בינואר 2025, ניכרה השפעתו על המשא ומתן לפתרון הסכסוך במזרח התיכון. עם כניסתו לתפקיד חתם על עשרות צווים נשיאותיים למימוש מדיניותו בתחומים נרחבים, בכללם שינוי כללי הגירה, הטלת מכסים על יבוא סחורות והגבלת יצוא טכנולוגית שבבים לסין, והצהיר על תכנית לפינוי ושיקום רצעת עזה ועל תכנית שתביא לסיום המלחמה באוקראינה. הקבוצה עוקבת אחר התפתחויות בכלכלה האמריקאית, והשלכותיהן על עסקיה.

המשק הישראלי

השלכות מלחמת חרבות ברזל

החל מ-7 באוקטובר 2023, מדינת ישראל מצויה במלחמה מול ארגון הטרור חמאס ברצועת עזה. במהלך שנת 2024 גברה עצימות הלחימה מול ארגון החיזבאללה בלבנון ומול איראן ושלוחיה האחרים. ערב המלחמה, על אף אי הודאות על רקע המחלוקות סביב הרפורמה המשפטית, חששות 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. למועד הדוח, רמת הפעילות הכוללת במשק נמוכה מזו ששררה ערב המלחמה. לאחר התאוששות חדה שנרשמה בקצה הצמיחה ברבעון הראשון של 2024, נרשמה ברבעונים הבאים של השנה התמתנות בקצב הצמיחה ורמת הפעילות במשק נותרה נמוכה מקו המגמה. על רקע ההתפתחויות הגיאופוליטיות, הפעילות הכלכלית במשק המשיכה להתאושש באופן מתון ושיקפה עלייה ניכרת בשימושים, שבשל מגבלות ההיצע, נענו בעיקר על ידי גידול ביבוא.

המצב הגאו-פוליטי שהתהווה לאחר הפסקת האש בצפון, וכן הקדמת רכישות כלי רכב בשל העלאת שיעורי המיסוי בתחילת 2025, תרמו לגידול בצמיחה ביחס לתחזיות. 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, ולצד הקלה במגבלות היצע העבודה עקב צמצום מילואים, החלה להירשם התמתנות, בשיעור הבלתי מועסקים, ונכון לדצמבר 2024, עמד על 2.7%.

במחצית הראשונה של 2024 נרשמה מגמת התמתנות בקצב האינפלציה בישראל. שעמדה ביוני 2024 על 2.8%, 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. יחד עם זאת, לאחר שברבעון השני של השנה ניכרה בלימה של התמתנות אינפלצית הלא סחירים, הרי שעל רקע מגבלות ההיצע במשק, עליית מיסים וההתפתחויות הגיאופוליטיות, חלה במחצית השנייה של השנה עלייה בסביבת האינפלציה שבאה לידי ביטוי הן ברכיב הסחיר והן ברכיב הלא סחיר. נכון לסוף שנת 2024 עמדה האינפלציה על קצב שנתי של 3.4% מעל גבול היעד.

החל מחודש אפריל 2022, ביצע בנק ישראל מספר פעימות של העלאת ריבית, לשיעור של 4.75%. בהחלטת המדיניות מינואר 2024 אודות שיעור הריבית, החליטה הועדה המוניטרית בבנק ישראל להוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%, והיא נותרה על כנה גם בהחלטותיה הבאות. על רקע המשך המלחמה מדיניות הועדה להתמקד בייצוב השווקים והפחתת אי הודאות, לצד יציבות מחירים ותמיכה בפעילות הכלכלית. כאשר, תוואי הריבית ייקבע 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, וכמו כן נרשמו ירידות חדות בשוק ההון. עם זאת במהלך שנת 2024 נרשמה התחזקות של השקל אל מול הדולר לעומת שער החליפין ערב המלחמה וכמו כן נרשמה עלייה במחירי ניירות ערך בדומה למגמה בעולם, אף ששוק המניות המקומי הניב ביצועי חסר משמעותיים ביחס לעולם.

בינואר 2025 גיבשה חטיבת המחקר של בנק ישראל תחזית מאקרו כלכלית מעודכנת בנוגע למשתנים המאקרו כלכליים העיקריים – תוצר, אינפלציה וריבית. התחזית גובשה תחת הנחה שההשפעה הכלכלית הישירה של המלחמה תימשך עד סוף הרבעון הראשון של 2025, ולאחר מכן יתכנס התוצר בהדרגה אל קו המגמה, אך יישאר מתחת לה בשנים הקרובות. הנחה זו מגלמת רמת עצימות מתונה של הלחימה גם בתחילת 2025, אם כי לנוכח ההתפתחויות הגאו-פוליטיות ברבעון האחרון של 2024 והרגיעה היחסית בחזית הצפונית ההסתברות לאירועי קיצון ביטחוניים פחתה. על רקע ההתפתחויות כאמור, עודכנה תחזית הצמיחה כלפי מעלה לעומת תחזית אוקטובר 2024. על פי התחזית המעודכנת, התוצר צמח במהלך שנת 2024 בשיעור של 0.6% וצפוי לצמוח בשנים 2025-2026 בשיעורים של 4% ו-4.5%, בהתאמה. שיעורי צמיחה גבוהים מאלו שהוערכו בתחזית מאוקטובר 2024 ב-0.2%.

הפגיעה בתוצר נובעת בעיקר מצד ההיצע, ובצורה מתונה יותר מצד הביקוש. מצד ההיצע, על רקע ירידה בהיצע העבודה בשל גיוס נרחב שאמנם התמתן עם הירידה המשמעותית בהיקף גיוס המילואים, אך עודנו פוגע בהיצע העבודה בכל ענפי המשק, הגבלת כניסת עובדים מיהודה ושומרון והפסקה מוחלטת של העסקת עובדים מעזה, ופגיעה בכושר הייצור באזורים מאוימים בצפון המדינה בשל פגיעה הן בהון הפיזי והן ביכולת לעבוד. על פי התחזית המעודכנת, צמצום צפוי במספר המשרתים במילואים ב-2025, כמו גם הרגיעה בגבול הצפוני יקלו את מגבלות ההיצע בשוק העבודה ויתמכו בהתאוששות היקף התעסוקה, אם כי על פי ההערכה המחזור בעובדי ענף הבינוי יפתר רק במהלך 2026.

מצד הביקוש, ההערכה כי הצריכה הציבורית ב-2025 תהיה גבוהה יותר בהתאם להצעת תקציב המדינה, כי הצריכה הפרטית תושפע לטובה מההתפתחויות הגיאופוליטיות וכי היצוא יושפע מביקושים ליצוא בטחוני ומהתאוששות מלאה של ענף התיירות במהלך 2026.

על פי התחזית, אומדן הגירעון התקציבי בשנת 2024 עומד על כ-7% תוצר, ומגלם הפתעה חיובית בהכנסות ממסים ברביע האחרון של 2024, בין היתר בשל הקדמת רכישות כלי רכב בשל העלאת שיעורי המיסוי. הגירעונות בתקציב הממשלה בשנים 2025 ו-2026 צפויים להסתכם ב-4.7% וב-3.2%, בהתאמה. החוב הציבורי צפוי לעלות לרמה של כ-67% תוצר ב-2024 ולכ-69% תוצר ב-2025, ולרדת חזרה ל-67% ב-2026. הירידה החזויה בגירעון ב-2026 משקפת ירידה צפויה בנטל ההוצאות הביטחוניות הנדרשות לשיקום מלאים, לצד גידול צפוי בתקציב הבטחון לבניין כוח.

על רקע מגבלות ההיצע בשוק העבודה שיעור האבטלה הרחב בגילאי העבודה העיקריים יישאר נמוך ויעמוד בשנים 2025 ו-2026 על 3.1%, המשקף ביחס לשנת 2025 ירידה של 0.1% לעומת התחזית הקודמת. צמצום מספר המשרתים במילואים הצפוי ב-2025 יקל את מגבלות ההיצע בשוק העבודה ויתמוך בחזרת היקף התעסוקה אל עבר המגמה.

ב-9 בפברואר 2024, לאחר שבאוקטובר 2023 הורידה את תחזית הדירוג של ישראל מ"ציבה" ל"שליט" הודיעה סוכנות 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. באפריל 2024, הלכה בעקבותיה סוכנות הדירוג S&P שהורידה את דירוג האשראי של ישראל בדרגה אחת מ-AA- (A+) ל-A+, עם תחזית "שליט", וזאת בין היתר על רקע השלכות המלחמה ונוכח התעצמות העימות עם איראן, המגבירים להערכת הסוכנות את הסיכונים הגיאופוליטיים ופוגעים בחוסנה הפיסקלי של המדינה. במהלך אוגוסט 2024, הלכה בעקבותיהן סוכנות הדירוג פיץ' והורידה את דירוג האשראי של ישראל בדרגה אחת מ-A+ (A) ל-A), עם תחזית שלילית על רקע אי הודאות הגיאופוליטית.

במהלך החודשים ספטמבר-אוקטובר 2024, על רקע הסלמת העימות מול חיזבאללה והמתיחות הגוברת עם איראן, הודיעו סוכנויות הדירוג "מודי'ס" ו-S&P על הורדה נוספת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל בשתי רמות וברמה אחת, ל-Baa ו-A- בהתאמה. שתי הסוכנויות הוסיפו אופק תחזית שלילי לדירוג. לקבוצה השלכות באג"ח של ממשלת ישראל ובנקים ישראלים הנסחרות מחוץ לישראל, שדירוגן ירד בעקבות הורדת הדירוג. ההשפעה על הקבוצה זניחה.

שוק ההון

לאחר שבמהלך שנת 2023 רשמו מדדי המניות בישראל ביצועי חסר לעומת מדדים מובילים בעולם, על רקע חוסר הודאות ביישוב המחלוקות סביב הרפורמה המשפטית וירידות חדות עם פרוץ המלחמה, ועל אף שהתנהל ברקע המשך המלחמה בעזה והסלמה בגבול הצפוני ומול איראן, הפגין שוק המניות בישראל חוסן פיננסי. ביצועי החסר ביחס למדדים מובילים בעולם במהלך השנה נמחקו ובחודשיה האחרונים של 2024, בד בבד עם השינויים בזירה הצפונית, שוק המניות המקומי הפגין ביצועים טובים יותר ביחס למדדים האחרים. במהלך תקופת הדוח רשמו מדד תל אביב 35 ומדד תל אביב 125 עליה של כ-28% ו-29%, זאת בעוד מדדי מניות מובילים בעולם - מדד MSCI העולמי ומדד S&P500 עלו בתקופת הדוח בכ-17% ו-25% בהתאמה.

בהתייחס למסחר באגרות חוב ממשלתיות וקונצרניות - עם פרוץ המלחמה נרשם גידול במרווחי הסיכון של אגרות חוב קונצרניות בישראל, אך בחלוף הזמן אלו ירדו ונמצאים מתחת לרמתם ערב המלחמה. בשוק אגרות החוב הממשלתיות ל-10 שנים נרשמה בשליש הראשון של השנה עליה בתשואות, הן בישראל והן בעולם. יחד עם זאת, על רקע המלחמה והמצב הגיאופוליטי, ובפרט מאז מתקפת טילים וכתב"מים אירנית על ישראל במהלך אפריל 2024, בעוד תשואות אגרות החוב הממשלתיות הארוכות בישראל עלו במהלך השליש השני של השנה ולאחריו, המגמה העולמית הצביעה על ירידה בתשואות בתקופה זו. בשליש האחרון של השנה, על רקע ההתפתחויות הגיאופוליטיות ורגיעה יחסית בזירה הצפונית, נרשמה ירידה בתשואות אגרות החוב הממשלתיות בישראל, לעומת המגמה בעולם.

ריבית

לאחר שבשלהי 2021 אותה ה-FED על צמצום רכישת אגרות חוב ממשלתיות והעלאת הריבית ועל רקע עליה בשיעורי האינפלציה, העלה ה-FED החל מחודש מרס 2022, את הריבית בארה"ב בשיעור מצטבר של 5.25 נקודות אחוז, ל-5.5%, השיעור הגבוה ביותר מאז 2008. לאור מגמת ההתמתנות באינפלציה, בהחלטות הריבית האחרונות של שנת 2023 הותיר ה-FED את הריבית ללא שינוי, עם זאת אותה על הורדות ריבית צפויות ב-2024. אך לנוכח עליה בשיעור האינפלציה בהשוואה לצפי במהלך המחצית הראשונה של שנת 2024, שיעור הריבית נותר על כנו. החל מיולי 2024, עם התמתנות באינפלציה, ביצע ה-FED 3 פעימות של הורדת ריבית, ובסך הכול פחתה הריבית ב-1 נקודת אחוז לשיעור של 4.5%.

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 מחודשי יולי 2022 עד יוני 2023 בתשע פעימות בשיעור מצטבר של 4.5%, תחילה בפעימות משמעותיות, בהן פעימות בשיעור, 0.75% בספטמבר 2022, המהווה את שיעור העלאת הריבית הגבוה ביותר מאז הקמתו. בהחלטות הריבית האחרונות, לנוכח ירידה באינפלציה וציפייה כי שיעור האינפלציה יגיע ליעד של 2% ב-2025, הוריד ה-ECB את הריבית בחמש פעימות בסך כולל של 1.6% ל-2.9% בינואר 2025.

בישראל, לאחר תקופה בה הצהירה הועדה 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% והיא עמדה נכון לסוף הרבעון השני 2023 על 4.75%. בהחלטות הריבית מינואר 2024, החליטה הועדה 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. בהחלטות הריבית הבאות, לרבות מפרברואר 2025, על רקע אי הודאות וצורך בייצוב השווקים, החליטה הועדה המוניטרית להותיר את הריבית על כנה. תוואי הריבית יקבע אפוא בהתאם להמשך התכנסות האינפלציה ליעדה, המשך היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסקאלית.

להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל בתחזית מאוקטובר 2024, הריבית צפויה לרדת ולעמוד על 4.25%/4% בממוצע ברבעון הרביעי של 2025. זאת, על רקע סביבת אינפלציה נמוכה יותר משהוערכה וצמצום הדרגתי ביעודף הביקוש, על רקע דעיכה הדרגתית צפויה במגבלות על ההיצע התחזיתי.

מט"ח

מתחילת 2023 נרשמה החלשות משמעותית בשער החליפין של השקל אל מול הדולר ומטבעות אחרים. תחילה, נבעה ההיחלשות מחשש מאישר הרפורמה במערכת המשפט והשלכותיה ומאחר יותר על רקע המלחמה בדרום וחשש מהשלכותיה. לראשונה זה שנים, חצה שער החליפין שקל/דולר באוקטובר 2023 את גבול 4 שקלים לדולר. מסוף אוקטובר 2023, נרשמה התאוששות משמעותית של השקל, ובסך הכול במהלך שנת 2024, נחלש השקל אל מול הדולר בשיעור של כ-2% והתחזק אל מול היורו בשיעור של כ-3.7%. 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 בשנת 2022.

בשיאה, טיפסה האינפלציה בארה"ב בחודש יוני 2022 ל-9.1% במונחים שנתיים, השיעור הגבוה ביותר משנת 1981. לנוכח מדיניות מוניטרית מרסנת שננקטה על ידי הפד ושיפור בשרשראות האספקה נרשמה התמתנות, ובסוף שנת 2024 עמדה האינפלציה בארה"ב על 2.7% במונחים שנתיים.

בגוש האירו שיעור האינפלציה זינק ל-10.1% בנובמבר 2022. על רקע צעדים המוניטריים שננקטו על ידי ה-ECB, נרשמה התמתנות עקבית ובסוף שנת 2024 היא ירדה ל-2.2% במונחים שנתיים.

בישראל, על רקע המגמה העולמית, לחצים מצד ההיצע שמקורם מחוץ למשק המקומי וביקוש מקומי גבוה, מדד המחירים לצרכן עלה ל-5.3% במונחים שנתיים במהלך שנת 2022. על רקע מדיניות מוניטרית מרסנת בשנים 2023-2024 נרשמה התמתנות באינפלציה, אך על רקע מגבלות ההיצע במשק חלה במחצית השנייה של 2024 עלייה בסביבת האינפלציה. נכון לסוף שנת 2024 האינפלציה בשנים-עשר החודשים האחרונים עמדה על 3.4% ומצויה מעל הגבול העליון של היעד.

להערכת הוועדה המוניטרית של בנק ישראל בהחלטת הריבית מפרברואר 2025, קיימים מספר סיכונים להאצה אפשרית באינפלציה: ההתפתחויות הגיאופוליטיות והשפעתן על הפעילות במשק, תנודתיות בשקל, מגבלות היצע המתמשכות וההתפתחויות הפיסקליות.

על רקע הקלות צפויות במגבלות ההיצע, במקביל להתאוששות צפויה בצד הביקושים וייסוף של השקל בחודשיה האחרונים של השנה, בתחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, מפרברואר, תחזית האינפלציה לשנים 2025-2026 עודכנה כלפי מטה והיא צפויה לעמוד על 2.6% ו-2.3% בהתאמה.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות

- א. 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.
- ב. ביום 30 באוקטובר 2024, אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את מינויו של מר מארק פאולורד כדירקטור.
- ג. ביום 20 בנובמבר 2024, בוטלה הערבות שנתנה דיויד שילד גלובל לטובת בנק בגין התחייבויות חברת האחות, פספורטכארד. לפרטים בדבר הערבות שבוטלה ראה באור 26(ד') סעיף 3 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024.
- ד. ביום 30 בדצמבר 2024 חילקה חברת האם אופציות לעובדי החברה (ESOP). לחלוקה זו אין השפעה מהותית על תוצאות החברה בשנת 2024.
- ה. עד ינואר 2025 ההון העצמי של החברה הורכב מהון ראשוני בסיסי בלבד. במהלך ינואר 2025, החברה גייסה הון רובד 2 בסכום 10 מיליון דולר (36% מה-SCR). גיוס ההון כאמור, יאפשר לחברה, בין היתר, גמישות בהתנהלות העסקית ושכלול ניהול ההון. ראה סעיף 5.2 ד' להלן.
- ו. ביום 28 בינואר 2025, מינה דירקטוריון דיויד שילד גלובל את מר דוד חובה כמנכ"ל דיויד שילד גלובל במקום מר רן מזרחי.
- ז. 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, 2023		31 בדצמבר, 2024		
אלפי דולר	אחוז מסך הנכסים	אלפי דולר	אחוז מסך הנכסים	
100	0.1%	167	0.2%	נכסים
8,798	10.4%	10,080	11.1%	נכסי מסים נדחים
192	0.2%	139	0.2%	הוצאות רכישה נדחות
680	0.8%	2,016	2.2%	נכסים בלתי מוחשיים
2,259	2.7%	1,977	2.2%	רכוש קבוע
27,730	32.9%	26,478	29.3%	נכסי זכות שימוש
70	0.1%	210	0.2%	נכסי ביטוח משנה
7,116	8.4%	10,975	12.1%	מסים שוטפים לקבל
340	0.4%	276	0.3%	חייבים ויתרות חובה
9,542	11.3%	12,510	13.8%	הלוואות לחברות קשורות
				פרמיות לגבייה
				השקעות פיננסיות:
10,987	13.0%	9,472	10.5%	נכסי חוב סחירים
242	0.3%	285	0.3%	אחרות
11,229	13.3%	9,757	10.8%	סך הכל ההשקעות פיננסיות
15,411	18.3%	15,872	17.5%	מזומנים ושווי מזומנים
924	1.1%	-	0.0%	נכסים המוחזקים למכירה
84,391	100.0%	90,457	100%	סך כל הנכסים
				הון והתחייבויות
19,867	23.5%	22,235	24.6%	הון
28,658	34.0%	27,600	30.5%	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
-	0.0%	8	0.0%	התחייבות בגין מיסים נדחים
93	0.1%	77	0.1%	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
31,940	37.8%	38,407	42.5%	זכאים ויתרות זכות
2,370	2.8%	2,118	2.3%	התחייבות בגין חכירות
941	1.1%	12	0.0%	מסים שוטפים לשלם
				התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
522	0.6%	-	0.0%	
84,391	100.0%	90,457	100%	סך כל ההון וההתחייבויות

סך כל הנכסים ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכמו לסך של כ-90.5 מיליון דולר, לעומת סך של כ-84.4 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2023, גידול של כ-6.1 מיליון דולר. עיקר הגידול בסך הנכסים נובע מגידול בחייבים ויתרות חובה בסך של כ-3.9 מיליון דולר הנובע בעיקרו מתשלום עמלות מראש, וגידול ביתרות הפרמיות לגבייה בסך של כ-3 מיליון דולר עקב עלייה בפעילות נסיעות לחו"ל בתקופה.

סך כל ההתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכמו לסך של כ-68.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-64.5 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2023, גידול של כ-3.7 מיליון דולר. עיקר הגידול בסך ההתחייבויות נובע מגידול בפרמיה מראש בסך של כ-3.7 מיליון דולר עקב עלייה בפעילות נסיעות לחו"ל בתקופה.

סך ההון ליום 31 בדצמבר, 2024 הסתכמו לסך של כ-22.2 מיליון דולר, לעומת סך של כ-19.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2023, גידול של כ-2.4 מיליון דולר שנבע מהרווח הכולל לשנה בניכוי הדיבידנד ששולם.

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 31 במרס ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי שיחושב בגין נתוני 31 בדצמבר של השנה הקודמת ובדוח התקופתי ליום 30 בספטמבר ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי שיחושב בגין נתוני 30 ביוני של אותה שנה.

דוח יחס כושר פירעון כלכלי המסוקר על ידי רואה החשבון המבקר ליום 30 ביוני, 2024, מפורסם באתר האינטרנט של החברה בכתובת <https://www.davidshield.co.il/reports> הדוח הסקור פורסם לציבור ביום 25 בנובמבר, 2024.

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

1. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 30 ביוני, 2024		הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון הון נדרש לכושר פירעון עודף יחס כושר פירעון (באחוזים)
מבוקר **		בלתי מבוקר *		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר	
196,242	54,106	198,990	52,937	
103,971	28,666	105,485	28,061	
92,271	25,440	93,505	24,876	
189%	189%	189%	189%	

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 30 ביוני, 2024		ספ הון (MCR) הון עצמי לעניין ספ הון
מבוקר **		בלתי מבוקר *		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר	
25,993	7,167	26,371	7,015	
196,242	54,106	198,990	52,937	

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

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 30 ביוני, 2024		הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון הון נדרש לכושר פירעון עודף יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים) יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון עודף הון ביחס ליעד
מבוקר **		בלתי מבוקר *		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר	
196,242	54,106	198,990	52,937	
109,443	30,175	111,037	29,538	
86,799	23,931	87,953	23,399	
179%	179%	179%	179%	
120%	120%	120%	120%	
64,910	17,896	65,746	17,491	

*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 עתיד.

הקיטון בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, הושפע מקיטון ברווח הצפוי בגין פרמיות עתידיות של פוליסות ביטוח רילוקיישן כתוצאה מעלייה בשיעור הריבית, ומהכרזת דיבידנד כאמור לעיל, בקיזוז גידול בהון רוברד 1 בסיסי כתוצאה מהרווח שנצבר בתקופה.

ב. יעד ההון של החברה

בישיבת דירקטוריון החברה בינואר 2020 קבע דירקטוריון החברה לראשונה יעד הון מינימאלי בשיעור 120%. יעד ההון כאמור אושרר שוב על ידי הדירקטוריון בחודש נובמבר 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 25 בנובמבר 2024, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד בסך 3 מיליון דולר. סכום זה נוכח מהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כפי שחושב ומוצג לעיל ליום 30 ביוני 2024 (שאינו מבוקר, אך סקור על ידי רואה החשבון המבקר של החברה). הדיבידנד שולם במהלך דצמבר 2024.

ד. גיוס הון לאחר תאריך המאזן

ביום 28 בינואר, 2025 קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בכתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון רוברד 2 הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי המוכר שלה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח (להלן: "**כתב התחייבות נדחה**"). בהתאם לאישור הממונה, ביום 30 בינואר, 2025 הועמדה לזכות החברה קרן כתב התחייבות נדחה בסך של 10 מיליון דולר. לפי תנאיו, כתב התחייבות הנדחה נושא ריבית שנתית SOFR TERM לתקופה של שישה חודשים במועד העמדתו, בתוספת מרווח סיכון של 3.15%. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים עד לפדיון כתב התחייבות.

בהתאם להוראות הממונה, לחברה אפשרות לפרוע את כתב התחייבות הנדחה בפדיון מוקדם בתוך חמש שנים ממועד העמדת הקרן לטובת החברה. ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת מרווח סיכון בשיעור 1.575% (המשקפים 50% ממרווח הסיכון המקורי), בגין יתרת התקופה. בהתאם להוראות הממונה, לפי תנאי כתב התחייבות, נסיבות משהות הינן התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות: (1) **לגבי תשלום ריבית בלבד** - על פי הדוח הכספי האחרון שפורסם טרם מועד תשלום הריבית הרלוונטי, לחברה אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות; (2) **לגבי תשלום ריבית או קרן** - על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד תשלום הריבית הרלוונטי ו/או מועד פירעון הקרן, ההון העצמי של החברה נמוך מ-80% מ-SCR (להלן - "**הון נדרש לנסיבות משהות**") והחברה לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח, ו/או - דירקטוריון החברה הורה על דחיית מועד תשלום ריבית הרלוונטי או על דחיית מועד פרעון הקרן, כי ראה שיש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון נדרש לנסיבות משהות או לפרוע במועדן התחייבויות של החברה שקודמות להתחייבויותיה לפי כתב התחייבות הנדחה; זה, ו/או - הממונה הורה על דחיית מועד תשלום הריבית הרלוונטי או דחיית מועד פירעון הקרן, כי ראה שיש פגיעה ביחס כושר פירעון או שקיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד ב-SCR.

גיוס הון זה צפוי להעלות את יחס כושר הפירעון של החברה בכ-28%.

5.3 (א) תוצאות הפעילות

להלן נתונים מדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר המאוחד לשנים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2024, 2023 ו-2022 (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2022	2023	2024	
191,264	178,911	157,436	פרמיות שהורווחו ברוטו
191,264	178,911	157,436	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(993)	1,533	1,426	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
99,492	92,839	80,768	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,633	2,544	2,735	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
-	967	26	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
100,132	97,883	84,955	סך כל ההכנסות
89,102	77,981	72,386	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(85,028)	(72,995)	(66,110)	חלקם של מבטח המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,074	4,986	6,276	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
55,784	49,429	40,275	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
35,704	35,014	30,654	הוצאות הנהלה וכלליות
(301)	-	(334)	הוצאות (הכנסות) אחרות
274	376	237	הוצאות מימון
95,535	89,805	77,108	סך כל ההוצאות
4,597	8,078	7,847	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,987	2,763	2,507	מסים על ההכנסה
2,610	5,315	5,340	רווח לתקופה
(120)	125	28	רווח (הפסד) כולל אחר
2,490	5,440	5,368	רווח כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2022	2023	2024	
52,420	52,261	57,259	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
138,844	126,650	100,177	ביטוח נסיעות לחו"ל
191,264	178,911	157,436	סך הכל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2022	2023	2024	
2,492	6,034	5,205	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
4,329	4,161	3,893	ביטוח נסיעות לחו"ל
(2,224)	(2,117)	(1,251)	אחר
4,597	8,078	7,847	סך הכל

(ד) להלן הסברים העיקריים לתוצאות הפעילות - מאוחד

פרמיות שהורווחו ברוטו:

הקיטון בפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון של כ-26.5 מיליון דולר בפרמיות שהורווחו ברוטו בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל מהתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעקבות מלחמת חרבות ברזל אשר פרצה בישראל באוקטובר 2023. על אף הקיטון החד בפעילות הנסיעות לחו"ל, השפעת המלחמה על רווחי החברה נטו אינה מהותית.

הכנסות מעמלות ביטוח משנה:

הקיטון בהכנסות מעמלות ביטוח משנה בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון של כ-14 מיליון דולר בהכנסות מעמלות ביטוח משנה מפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, וזאת בעקבות מלחמת חרבות ברזל אשר פרצה בישראל באוקטובר 2023.

סך ההוצאות:

הקיטון בסך ההוצאות בתקופת הדוח לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון של כ-13.8 מיליון דולר בהוצאות תפעול ורכישה ביטוח נסיעות לחו"ל, וזאת בעקבות מלחמת חרבות ברזל אשר פרצה בישראל באוקטובר 2023.

רווח לפני מסים על ההכנסה:

הרווח לפני מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-7.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-8.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת בעיקרה מקיטון של כ-0.8 מיליון דולר בפעילות ביטוח הבריאות לשוהים בחו"ל בקיזוז רווח חד פעמי בסך 0.3 מיליון דולר שהוכר בתקופה בגין מכירת חברה בת.

רווח כולל:

רווח כולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-5.4 מיליון דולר, לעומת רווח בסך של כ-5.4 מיליון דולר בתקופת המקבילה אשתקד. הרווח הכולל לא השתנה אל מול תקופה קודמת עקב קיטון בהוצאות המסים אשר קיזז את הקיטון ברווח לפני מסים על הכנסה כאמור לעיל.

5.4 תזרימי מזומנים ונדילות - מאוחד

בתקופת הדוח חלה עלייה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 0.5 מיליון דולר, אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2024 לסך של כ- 15.9 מיליון דולר. להלן פירוט עיקרי השינוי ביתרות המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

5.4.1 מזומנים לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 4.6 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 3 מיליון דולר ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מעמלת רכישה לסוכנות פספורטכארד אשר שולמה בינואר 2023 עבור דצמבר 2022 וממכירות נטו של נכסי חוב סחירים בסך 2 מיליון דולר השנה.

5.4.2 מזומנים לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 0.8 מיליון דולר עקב מכירת מניות חברת בת בקיזוז השקעה ברכוש קבוע, לעומת סך של כ- 0.2 מיליון דולר ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד.

5.4.3 מזומנים לפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 3.4 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 2.1 מיליון דולר ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד. השינוי נובע מתשלום דיבידנד השנה בסך 3 מיליון דולר לעומת תשלום של 1.7 מיליון דולר בתקופה המקבילה.

6. השפעת המעבר לתקן חשבונאות בינלאומי מס' 17

6.1 המצב הכספי המאוחד תחת תקן 17

בהתאם להערכת ההנהלה, להלן נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים פרופורמה על המצב הכספי. יודגש כי המידע ליום 31 בדצמבר 2024 אינו סקור ואינו מבוקר על ידי רואה החשבון המבקר:

1 בינואר 2024	31 בדצמבר 2024	סכומים באלפי דולר
מבוקר	אינו מבוקר ואינו סקור	
		נכסים
15,411	15,871	מזומנים ושווי מזומנים אחרים
11,229	9,757	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן
5,865	9,665	חייבים ויתרות חובה
52,170	54,507	נכסי חוזי ביטוח
7,985	2,897	נכסי חוזי ביטוח משנה
2,939	3,993	רכוש קבוע אחר
192	139	נכסים בלתי מוחשיים
84	167	נכסי מסים נדחים
340	276	הלוואות לחברות קשורות
70	210	מסים שוטפים לקבל
924	-	נכסים המוחזקים למכירה
97,209	97,482	סך כל הנכסים
		הון והתחייבויות
51,429	55,766	הון
5,438	3,885	זכאים ויתרות זכות
941	12	התחייבויות בגין מיסים שוטפים
15,647	14,540	התחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,208	3,220	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה
93	77	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
16,561	17,864	התחייבויות בגין מסים נדחים
2,370	2,118	הלוואות ואשראי
522	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
97,209	97,482	סך כל ההון וההתחייבויות

- א. המעבר לתקן 17 יגדיל את הונה של החברה ליום 1 בינואר 2024 בסך של כ-31.6 מיליון דולר אשר נובע בעיקרו מהקמת נכס בגין תזרים מזומנים עתידי בתיק ביטוח הבריאות לשהים בחו"ל, בקיזוז רכיב התאמת הסיכון (RA) ויתרת מרווח השירות החוזי (CSM), נטו מהשפעת המס, בנטרול מחיקת נכס הוצאות רכישה נדחות.
- ב. להלן נתונים נוספים בדבר יתרת מרווח שירות חוזי (CSM) ורכיב התאמת סיכון (RA):

1 בינואר 2024	31 בדצמבר 2024	סכומים באלפי דולר
מבוקר	אינו מבוקר ואינו סקור	
31,505	46,140	יתרת מרווח שירות חוזי (CSM) ברוטו
(7,555)	(8,978)	יתרת מרווח שירות חוזי (CSM) משנה
(14,430)	(13,799)	רכיב התאמת סיכון (RA) ברוטו
4,339	1,739	רכיב התאמת סיכון (RA) משנה

6.2 תוצאות הפעילות

להלן נתונים מדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר פרופורמה המאוחד לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024. יודגש כי המידע אינו סקור ואינו מבוקר על ידי רואה החשבון המבקר.

באלפי דולר (אינו מבוקר ואינו סקור)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024
הכנסות משירותי ביטוח	159,195
הוצאות משירותי ביטוח	(136,063)
רווח משירותי ביטוח לפי ביטוחי משנה מוחזקים	23,132
הוצאות מביטוח משנה	(43,077)
הכנסות מביטוח משנה	32,622
הוצאות נטו מחוזי ביטוח משנה מוחזקים	(10,455)
רווח משירותי ביטוח	12,677
רווחים מהשקעות אחרות, נטו:	
הכנסות ריבית שחושבו תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית	1,236
סך הכל רווחים מהשקעות, נטו	1,236
הכנסות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	2,476
הוצאות מימון, נטו הנובעות מחוזי ביטוח	(336)
רווח מהשקעות ומימון, נטו	3,376
רווח, נטו מביטוח והשקעה	16,053
הכנסות מדמי ניהול	2,761
הוצאות תפעוליות אחרות	(5,334)
הכנסות אחרות, נטו	334
הוצאות מימון אחרות	(128)
הפסד תפעולי	(2,367)
רווח לפני מיסים על הכנסה	13,686
מיסים על ההכנסה	(4,686)
רווח לתקופה	9,000
הפסד כולל אחר	(1,663)
רווח כולל	7,337

(א) להלן הסברים העיקריים לתוצאות הפעילות - מאוחד תחת תקן 17:

- הרווח פרופורמה משירותי ביטוח, בשייר, לפי תקן 17 הסתכם בשנת 2024 בכ-12.7 מ' דולר. רווח זה גבוה באופן משמעותי מהרווח שנוצר על פי תקן חשבונאות 4, ומכיל בעיקרו את שחרור ה-CSM בסך של כ-12.3 מיליון דולר אל מול התאמות שליליות בניסיון בסך של כ-3.1 מ' דולר.
- במהלך שנת 2024 עלה עקום הריבית הדולרי, בעיקר בטווח הקצר, אשר הביא לירידה בערך המהוון של תזרים המזומנים החיובי של החברה בסך של כ-2.8 מיליון דולר (מתוכם כ-2.9 מיליון דולר בחציון הראשון של השנה). מנגד, התחזקות שער הדולר אל מול סל המטבעות העולמי הביאה לגידול בערך המהוון של תזרים המזומנים החיובי של החברה בסך של כ-0.2 מיליון דולר. השפעת שינויים אלו נזקפה לרווח כולל אחר.

(ב) להלן נתונים נבחרים מתוך דוח רווח והפסד פרופורמה מאוחד לתקופה של 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (לא מבוקר):

- רווח משירותי ביטוח בשייר – 4,265 אלפי דולר.
- רווח מהשקעות ומימון – 1,354 אלפי דולר.
- רווח לתקופה לפני מסים על הכנסה – 4,648 אלפי דולר.

(ג) הרווח הנקי לשנת 2024 תחת תקן 17 מגלם תשואה על ההון בשיעור של כ-17%.

אופן היישום של התקן עשוי להיות כפוף לשינויים או להתאמות גם בעקבות הבהרות או עדכונים בתקני הדיווח הכספיים הבינלאומיים, שינויים בפרקטיקה הקיימת בחו"ל והפרקטיקה המתגבשת בישראל, שינויים רגולטוריים, שינויי מס או שינויים והתאמות באומדנים שונים שנערכו על ידי החברה בהתאם לשיקול דעת מקצועי. לפיכך, אין לראות בנתונים שלעיל כנתונים או תוצאות מחייבות. יובהר כי הנתונים לעיל, אינם מתייחסים ואינם מעידים על ההשפעות המלאות של התקן, לרבות ככל שישנן, על משטר המס הרלוונטי וכן על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה מבוסס סולבנסי 2. עניינים אלו טרם הוסדרו במלואם, אינם בשליטתה המלאה של החברה ומצויים בבחינה, נכון למועד פרסום הדוח.

7. הרכב הדירקטוריון

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

מר אייל בן שלוש - יו"ר הדירקטוריון
 מר אלון קצף - דירקטור
 מר מארק פאולורד - 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 הפעילות של החברה.


 רן מזרחי
 מנכ"ל החברה


 אייל בן שלוש
 יו"ר הדירקטוריון
 נתניה, 17 במרס, 2025

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 2024 (להלן - הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981;
 - ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי

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

רן מזרחי - מנכ"ל

17 במרס, 2025

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 דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לשנת 2024 (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 הגילוי 2 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 מידע סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי

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


אליסף שקד – סמנכ"ל כספים

17 במרס, 2025

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

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

נהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 31 בדצמבר, 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, הנהלה מאמינה (believes) כי ליום 31 בדצמבר, 2024 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: 17 במרס, 2025

פרק ג' דוחות כספיים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2024

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן העניינים

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

דוח רואי החשבון המבקרים

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-2024 ואת הדוחות המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלו בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה, נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישומו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו. לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת שלה ליום 31 בדצמבר, 2024 ו-2023 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסיכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2א'.

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

ענייני מפתח בביקורת

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

1. מדידה של התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות:

תיאור הנושא

הדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2024 כוללים התחייבויות מהותיות בגין חוזי ביטוח בריאות שאינם תלויי תשואה בסך 27,600 אלפי דולר, כמתואר בביאורים 14 ו-25 לדוחות הכספיים המאוחדים.

כמתואר בביאורים 2(ד) לדוחות הכספיים המאוחדים, ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות שאינם תלויי תשואה נמדדות בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסיכון (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 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.

כיצד ניתן מענה לנושא בביקורתנו

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 שישמשו 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.

2. גילוי בדבר ההשפעות הצפויות של אימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי 17 - "חוזי ביטוח" (ראה באור 2(יג)(1))

עבור התקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 החברה תיישם לראשונה את תקן דיווח כספי בינלאומי 17 – "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS17") אשר משפיע על ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי בקשר לחוזי ביטוח, ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת תקן דיווח כספי בינלאומי 4 - "חוזי ביטוח" (להלן: "IFRS 4") והוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות").

כנדרש, בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי 8 - "מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות" (להלן: "IAS8") כללה החברה גילוי בדבר ההשפעות הצפויות של אימוץ IFRS17 במסגרת ביאור 2(יג)(1). בהתאם להוראות IAS8 וכן הנחיות היישום של הרשות שנכללו במפת הדרכים אשר פורסמה ביום 26 בינואר 2025 מציגה החברה במסגרת הביאור מאזן פרופורמה שנערך בהתאם להוראות IFRS 17 ליום 1 בינואר 2024 (מועד המעבר לאימוץ מחדש של IFRS לרבות התקן האמור; להלן: "מועד המעבר") וכן גילוי לסכום מרווח השירות החוזי (להלן: "CSM") וסכום התאמת הסיכון בגין סיכון שאינו פיננסי (להלן: "RA") עבור כל אחד ממגזרי הפעילות. בנוסף, החברה כוללת גילוי במסגרת הביאור האמור לגבי מידע איכותי משלים שמתייחס, בין היתר, לשינויים העיקריים במדיניות החשבונאית שבכוונת החברה ליישם במסגרת יישום IFRS 17 ומידע על שיקולי דעת משמעותיים שהופעלו על ידה בתהליך יישום מדיניות חשבונאית זו.

המידע כולל גם פירוט של הנושאים המהותיים ביישום התקן האמור והשפעתו הצפויה של התקן על הדוחות הכספיים המאוחדים, מידע על אופן יישום הוראות המעבר של התקן האמור ומידע נוסף לפי דרישות מפת הדרכים (להלן: "ביאור היישום לראשונה").

יצוין כי הרשות קבעה במסגרת מספר חוזרים הוראות משמעותיות המתייחסות לאופן היישום של IFRS 17 ובכלל זה: הוראות המעבר, ריביות ההיוון, מרווח הסיכון, החלוקה לתיקים ולקבוצות, גבולות חוזה ועוד.

בשל השינויים המשמעותיים במדיניות החשבונאית של החברה בקשר לטיפול בחוזי ביטוח, אשר צפויים לחול בעקבות היישום לראשונה של IFRS 17 אשר כוללים שימוש בשיקול דעת ובאומדנים חדשים ביחס לאלו שנדרשו בעת יישומו של IFRS 4, ומאחר שהשלכותיו של IFRS 17 על הדוחות הכספיים המאוחדים עשויות להיות משמעותיות ובעלות חשיבות למשתמשים בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, קבענו כי הגילוי שניתן על ידי החברה במסגרת ביאור היישום לראשונה, הינו עניין מפתח בביקורת.

נהלי הביקורת שבוצעו במענה לעניין המפתח בביקורת:

נהלי הביקורת שבוצעו לגבי בחינת הגילוי שניתן במסגרת ביאור היישום לראשונה:

- בחנו את התכנון והיישום של בקורות פנימיות הקשורות לתהליך המדידה של ההתחייבויות והנכסים בגין חוזי ביטוח, המטופלים על ידי IFRS 17 ובצענו נהלים לבדיקת האפקטיביות של אותן בקורות פנימיות בכל הנוגע למידע הכמותי למועד המעבר המופיע בביאור היישום לראשונה.
- בחנו באם שיקולי הדעת שהופעלו על ידי הנהלת החברה בבחירת המדיניות החשבונאית בנושאים המהותיים הנוגעים ליישום IFRS 17 למועד המעבר הינם בהתאם להוראות התקן האמור והוראות הרשות.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, באם המתודולוגיה, המודלים, וההנחות בהם עשתה החברה שימוש לשם קביעת ה-CSM, ה-RA, השווי ההוגן של התחייבויות או נכסים בגין חוזי ביטוח, האומדן המיטבי (Best Estimate) של תזרימי מזומנים בגין חוזי ביטוח למועד המעבר, הינם בהתאם להוראות IFRS 17 בנושאים האמורים, הוראות הרשות ופרקטיקות מקובלות. בחינה זו כללה גם בחינה, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, של נאותות הנתונים וההנחות ששימשו בסיס במודלים שיושמו לצורך מדידת היתרות השונות למועד המעבר וכן בחינה של שיקולי הדעת שהופעלו על ידי הנהלה או מומחים מטעמה במקרים הרלוונטיים.
- בחנו, תוך הסתייעות במומחי אקטואריה מטעמינו, על בסיס מדגמי ובהתבסס על הערכת הסיכונים שלנו, את תהליכי החישוב השונים שבוצעו על ידי החברה לשם מדידת היתרות השונות הנוגעות לחוזי הביטוח למועד המעבר.
- בחנו את נאותות הגילויים השונים שניתנו על ידי החברה במסגרת ביאור היישום לראשונה.

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, 2024, בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במסגרת המשולבת של בקרה פנימית שפורסמה על ידי COSO והדוח שלנו מיום 17 במרס, 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אפקטיביות הבקרה הפנימית על דיווח כספי של החברה.

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

תל-אביב,
17 במרס, 2025

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 2024, 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- Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB) 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 להרשאות הדירקטוריון והנהלה של החברה; ו-(3) מספקים מידה סבירה של ביטחון לגבי מניעה או גילוי במועד של רכישה, שימוש או העברה (לרבות הוצאה מרשות) בלתי מורשים של נכסי החברה, שיכולה להיות להם השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

בשל מגבלותיה המובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי עשויה שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקורות תהפוכה 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, 2024 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, 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 והדוח שלנו מיום 17 במרץ, 2025, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים וכן הפניית תשומת לב לאמור בביאור 27 לדוחות הכספיים המאוחדים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

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

תל אביב,
17 במרץ, 2025

ליום 31 בדצמבר			
2023	2024		
אלפי דולר		באור	
נכסים			
100	167	16	נכסי מסים נדחים
8,798	10,080	4	הוצאות רכישה נדחות
192	139		נכסים בלתי מוחשיים
680	2,016	5	רכוש קבוע
2,259	1,977	6	נכסי זכות שימוש
27,730	26,478	14	נכסי ביטוח משנה
70	210		מסים שוטפים לקבל
(** 7,116	10,975	23, 8	חייבים ויתרות חובה
340	276	9	הלוואות לחברות קשורות
9,542	12,510	10	פרמיות לגבייה
		11	השקעות פיננסיות:
10,987	9,472		נכסי חוב סחירים
242	285		אחרות
11,229	9,757		סך הכל ההשקעות פיננסיות
(** 15,411	15,872	23, 12	מזומנים ושווי מזומנים
924	-	23	נכסים מוחזקים למכירה
84,391	90,457		סך כל הנכסים
הון והתחייבויות			
הון			
		13	הון מניות
(* -	(* -		פרמיה על מניות
11,508	11,508		יתרת עודפים
8,308	10,648		קרנות הון
51	79		
19,867	22,235		סך כל ההון
התחייבויות			
28,658	27,600	14	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
-	8		התחייבויות בגין מסים נדחים
93	77		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
(** 31,940	38,407	23, 17	זכאים ויתרות זכות
2,370	2,118	6	התחייבות בגין חכירות
941	12		מסים שוטפים לשלם
522	-	23	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
64,524	68,222		סך כל ההתחייבויות
84,391	90,457		סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

(**) סווגו מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים


אליסף שקד
סמנכ"ל כספים

רון מזרחי
מנכ"ל

אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

17 במרס, 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ב-31 בדצמבר,			באור	
2022	2023	2024		
אלפי דולר (למעט נתוני רווח כולל למניה)				
191,264	178,911	157,436	15	פרמיות שהורווחו ברוטו
191,264	178,911	157,436		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-		פרמיות שהורווחו בשייר
(993)	1,533	1,426	18	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
99,492	92,839	80,768		הכנסות מעמלות
1,633	2,544	2,735	27	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
-	967	26	23	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
100,132	97,883	84,955		סך כל ההכנסות
89,102	77,981	72,386		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
85,028	72,995	66,110		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות
4,074	4,986	6,276		בגין חוזי ביטוח
				תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
55,784	49,429	40,275	19	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
35,704	35,014	30,654	20	הוצאות הנהלה וכלליות
(301)	-	(334)	21	הכנסות אחרות
274	376	237	22	הוצאות מימון
95,535	89,805	77,108		סך כל ההוצאות
4,597	8,078	7,847		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,987	2,763	2,507	16	מסים על ההכנסה
2,610	5,315	5,340		רווח נקי
רווח (הפסד) כולל אחר:				
רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:				
(185)	190	43		רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
65	(65)	(15)		הטבת מס (מסים) בגין רווח או הפסד בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(120)	125	28		סה"כ רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
2,490	5,440	5,368		רווח כולל
רווח כולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)				
26.07	53.09	53.4	24	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים אלפי דולר	קרנות הון	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2024				
(*) -	11,508	8,308	51	19,867
-	-	(3,000)	-	(3,000)
-	-	5,340	-	5,340
-	-	-	28	28
(*) -	11,508	10,648	79	22,235
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024				
דיבידנד (ראה באור 13 ד' להלן)				
רווח נקי				
רווח כולל אחר				
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים אלפי דולר	קרנות הון	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2023				
(*) -	11,508	4,693	(74)	16,127
-	-	(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				
רווח כולל אחר				
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים אלפי דולר	קרנות הון	סה"כ
יתרה ליום 1 בינואר, 2022				
(*) -	11,508	5,583	46	17,137
-	-	(3,500)	-	(3,500)
-	-	2,610	-	2,610
-	-	-	(120)	(120)
(*) -	11,508	4,693	(74)	16,127
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022				
הפסד כולל אחר				

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר		
4,587	(*) (3,008)	(*) 11,556
714	-	-
(1,555)	(204)	(*) (126)
84	-	6,142
(757)	(204)	(*) 6,016
(3,000)	(1,700)	(3,500)
(351)	(396)	(279)
-	-	(4,464)
(3,351)	(2,096)	(8,243)
(18)	(54)	(1,475)
461	(*) (5,362)	(*) 7,854
15,411	(*) 20,773	(*) 12,919
15,872	(*) 15,411	(*) 20,773

נספח

א'

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

מכירת מניות חברת בת
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		
2022	2023	2024
אלפי דולר		

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

2,610	5,315	5,340
-------	-------	-------

רווח נקי

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

2,468	(1,478)	(1,741)
274	376	237
296	489	451
134	131	219
201	106	53
1,987	2,763	2,507
(301)	-	-
(120)	(22)	-
4,939	2,365	1,726

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
שינוי בהפרשה לירידת ערך הלוואות לצדדים קשורים
רווח מגריעת נכסי זכות שימוש
סה"כ

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

16,734	(5,368)	(1,058)
(16,853)	5,424	1,252
(1,939)	(762)	(1,282)
(3,435)	2,506	(2,968)
(* (268)	(* 2,722)	(2,974)
14,631	(* (11,699)	5,751
(* 8,870	(* (7,177)	(1,279)
(3,204)	(679)	2,060

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:

(* 82	(* 213	479
(137)	(140)	(145)
110	-	-
(1,714)	(2,905)	(3,594)
(1,659)	(2,832)	(3,260)
(* 11,556	(* (3,008)	4,587

ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה
מסים שהתקבלו
מסים ששולמו
סה"כ

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת

נספח ב' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

1,704	890	85
-------	-----	----

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 8א', נתניה.

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

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

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 250 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 חירום בעקבותיה 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 בחודשיה הראשונים של המלחמה, 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.

מתחילת המלחמה, כל אימת שהמתיחות הביטחונית גברה, ובפרט לאחר מתקפות טילים של איראן על ישראל באפריל ואוקטובר 2024 והסלמת הסכסוך עם חיזבאללה בדרום לבנון באוגוסט 2024, חברות תעופה זרות ביטלו טיסות לישראל וממנה, כמעט ללא התראה מוקדמת. ביטולים אלו, הותירו נוסעים רבים, בכללם מבוטחי הקבוצה כמעט ללא חלופות. צמצום היקף טיסות ועליית מחירי הטיסות בעקבותיו, לצד גיוסי החירום, ואזהרות מסע חמורות של המל"ל למספר מדינות בעולם, בשל עלייה חדה במוטיבציה של קבוצות טרור לבצע פיגועים נגד מטרות ישראליות/יהודיות, הביאו לירידה חדה במספר היוצאים לחו"ל בהשוואה לתקופות מקבילות והקטנת הכנסות הקבוצה מפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל.

החל מהרבעון האחרון של שנת 2024, על רקע שינויים גיאופוליטיים משמעותיים, בכללם היחלשות הציר איראן-חיזבאללה-חמאס וחילופי שלטון בסוריה וארצות הברית, הפסקות אש בחזית הצפונית והתאוששות בפעילות המשק בישראל, החלה מגמת חזרה של חברות תעופה בינלאומיות לישראל. בעקבות שינויים אלו, ניכרה התאוששות משמעותית בתחום נסיעות לחו"ל.

למועד הדוח, על אף פגיעה בפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל, לא נרשמה פגיעה משמעותית בתוצאות הקבוצה כתוצאה מפגיעה בפעילות זו. זאת, בין היתר משום שההיקף הפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל אין השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה.

באור 1 – כללי (המשך)

ב. מלחמת חרבות ברזל (המשך)

תיאור המלחמה (המשך)

אף שחלק מעובדי הקבוצה גויס בגיוס חירום בחודשיה הראשונים של המלחמה, הקבוצה שמרה על תפקוד מלא בכלל פעילויותיה, במשך כל תקופת המלחמה, ובפרט בכל הנוגע לפעילות מול מבטחים. הקבוצה ערוכה למתן שירות שוטף ללקוחותיה, גם במקרה של הסלמת בהתפתחות המלחמה, גיוס חירום נרחב של עובדים ובני משפחותיהם והכרזת מצב חרום בישראל. כמו כן הקבוצה ערוכה להתמודדות עם מתקפות סייבר, ונקטו על ידה פעולות משמעותיות להגברת ההגנה והניטור של מערכותיה ולהעלאת מודעות העובדים וערנותם. בנוסף למערכי ההמשכיות העסקית הממוקמים בישראל, להבטחת מתן שירות חרום שוטף ללקוחותיה השוהים מחוץ לישראל, הקבוצה הקימה מערך גיבוי באמצעות חברת בת הנשלטת בידי החברה האם שמקום מושבה בגרמניה. לצד אלה, הקבוצה נערכה למתן סיוע נפשי לעובדים הזקוקים לכך באמצעות צוותים של אנשי מקצוע שגייסה לעניין זה וכן יזמה שורה של פעולות פנימיות של תמיכה בעובדים ובני משפחתם.

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. שינוי מבנה הקבוצה

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. 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 על ידי מכירתן לחברת האם, לאור האמור סווגה פעילות זאת כמוחזקת למכירה בדוחותיה הכספיים לשנת 2023 (ראה באור 23 להלן).

ה. הגדרות

בדוחות כספיים אלה -

החברה	- דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ.
הקבוצה	- החברה והחברה המוחזקת שלה.
חברות מאוחדות, חברות מוחזקות	- חברות או שותפויות שדוחותיהן מאוחדים במישרין או בעקיפין, עם דוחות החברה.
החברה האם	- דיוידשילד - פספורטכארד בע"מ (לשעבר דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ).
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
הוראות המשטר החשבונאי	- הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו משטר כושר פירעון חשבונאי.
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
חוק הפיקוח כללי ההשקעה	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
	- 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	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדוח.
תקנות ההון	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ח-2018.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

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

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.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו - 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל החברה ממשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4). ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים המאוחדים ערוכים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים חשבונאיים IFRS Accounting standards (להלן - IFRS).

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.

ב. מטבע פעילות ומטבע חוץ

מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארצות הברית ומייצג את המטבע של הסביבה הכלכלית העיקרית שבה פועלת החברה. מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים הינו דולר. בדוחות הכספיים מוצגים בדולר מאחר שהחברה בדעה שדוחות כספיים בדולר משקפים באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

ג. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

שיקולים

בתהליך יישום עיקרי המדיניות החשבונאית של הקבוצה שקלה ההנהלה את הנושאים הבאים, שלהם ההשפעה המהותית ביותר על הסכומים שהוכרו בדוחות הכספיים:

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)

ג. 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.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים ואקטואריים, המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של הקבוצה, נדרשת הנהלת הקבוצה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת הקבוצה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח, הפנסיה והגמל ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

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 ואסטרטגיית תכנון המס. בהתאם לשינויים בהנחות אלו, החברה תיצור או תבטל הכרה בנכס מס נדחה.

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 אלדד ברוש.

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 למהימנות הסטטיסטית של ניסיון זה.

6. הוצאות רכישה נדחות

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

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.

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:

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

שיפורים במושכר מופחתים לפי שיטת הקו הישר על פני תקופת השכירות (לרבות תקופת האופציה להארכה שבידי הקבוצה שבכוונתה לממשה) או בהתאם לתקופת 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	
10	משרדים
3	כלי רכב

ח. ירידת ערך

החברה בוחנת בתאריכי דיווח האם קיימת ראייה אובייקטיבית לירידת ערך בגין הנכס הבא:

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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**י. הטבות לעובדים (המשך)****1. הטבות לאחר סיום העסקה (המשך)****תכנית להטבה מוגדרת**

לקבוצה תוכנית להטבה מוגדרת בגין תשלום פיצויים בהתאם לחוק פיצויי פיטורין. 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 לשלםם ישירות לקבוצה.

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

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

2. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

עובדי הקבוצה זכאים להטבות בגין חופשה ובנוסים. 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.

מדידות 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. IFRS 9, מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים

ביישום IFRS 9, החברה מסווגת נכסים פיננסיים בהתאם למדידה העוקבת שלהם בעלות מופחתת, בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר או בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, על בסיס המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן מאפייני תזרים המזומנים החזוי של הנכס הפיננסי.

נכס פיננסי יימדד בעלות מופחתת אם מתקיימים שני התנאים הבאים:
(א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק נכסים פיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן
(ב) התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה (להלן: "מבחן הקרן והריבית").

נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר אם מתקיימים שני התנאים הבאים:
(א) הנכס הפיננסי מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו היא הן לגבות תזרימי מזומנים חוזיים והן למכור נכסים פיננסיים; וכן
(ב) מתקיים תנאי הקרן והריבית.

נכס פיננסי יימדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אלא אם הוא נמדד בעלות מופחתת או בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר.
על אף האמור לעיל, במועד ההכרה לראשונה, החברה יכולה ליעד נכס פיננסי כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, שהיו נוצרים אילו לא כן ממדידת נכסים או התחייבויות או מהכרה ברווחים ובהפסדים בגינם לפי בסיסים שונים.

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)

י.ג. 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. בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים לתקן (להלן – IFRS 17).

IFRS 17 קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא במסגרת IFRS 4 והוראות רשות שוק ההון ביטוח וחסכון. התקן החדש צפוי להביא לשינויים מהותיים בדיווח הכספי של החברה.

מועד היישום לראשונה שנקבע ב-IFRS 17 הינו ה-1 בינואר, 2023, אולם, בהתאם לדרישות הממונה שפורסמו במסגרת "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" (להלן: "מפת הדרכים"), נדחה מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2025 כאשר מועד המעבר הינו ה-1 בינואר, 2024.

א. היערכות החברה ליישום IFRS 17

כחלק מתהליך אימוץ התקנים, החברה מצויה בתהליך יישום והטמעה של מערכות מידע ממוחשבות אשר הכרחיות ליישום ההוראות. כמו כן, החברה בוחנת וממפה את הבקורות הנדרשות ואת אופן זרימת המידע אל הדוחות הכספיים.

בהתאם לדרישות הממונה, החברה הגישה ביום 31 בדצמבר 2024 את תוצאות סקר ההשפעה הכמותית (studies Impact Quantitative, להלן – "QIS") השלישי (QIS 1) הוגש באוגוסט 2023 ו-QIS 2 הוגש בספטמבר 2024, הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 17 לימים 1 בינואר 2024 ו-30 ביוני 2024 וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ב-30 ביוני 2024.

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה:

תחולת התקן

IFRS 17 חל על חוזים המקיימים את ההגדרה של חוזה ביטוח, אשר כוללים:

- א. חוזי ביטוח, כולל חוזי ביטוח משנה, שהחברה מנפיקה;
- ב. חוזי ביטוח משנה שהחברה מחזיקה; וכן
- ג. חוזי השקעה עם מאפייני השתתפות לפי שיקול דעת שהחברה מנפיקה, בתנאי שהיא גם מנפיקה חוזי ביטוח.

חוזה ביטוח עשוי לכלול רכיב אחד או יותר שיהיו בתחולת תקן אחר אם הם היו חוזים נפרדים. לדוגמא, חוזי ביטוח עשויים לכלול:

- רכיב השקעה
- רכיב בגין שירותים מלבד שירותי חוזה ביטוח (להלן: "רכיב שירות")
- נגזרים משובצים

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

IFRS 17 קובע כי רכיב השקעה ורכיב שירות יופרדו מחוזה הביטוח רק אם הם מובחנים. נגזר משובץ יופרד רק אם הוא עומד בקריטריונים שנקבעו ב-IFRS 9. ככל ורכיבים אלו הופרדו מחוזה הביטוח הם יטופלו בתחולת התקן הרלוונטי.

להערכת החברה, ליישום IFRS 17 לא צפויה להיות השפעה מהותית על סיווג חוזים כחוזי ביטוח בהשוואה ל-IFRS 4. בנוסף, החברה לא צופה להפריד מחוזי הביטוח רכיבים שיטופלו בתחולת תקן אחר.

מודל המדידה

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח:

1. המודל הכללי – מודל ה-GMM

בהתאם למודל זה, המהווה את מודל ברירת המחדל של התקן, יש למדוד את ההתחייבות בגין קבוצות חוזי ביטוח במועד ההכרה לראשונה כערך הנוכחי של תזרימי המזומנים הצפויים מחוזי הביטוח מהוונים בריבית נוכחית בתוספת תיאום סיכון מפורש בגין הסיכונים הלא פיננסיים (RA). הרווח החזוי הגלום בחוזי הביטוח הנגזר מהחישובים כאמור יוכר כהתחייבות (מרווח שירות חוזי - CSM) אשר תוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי. ככל וקיים הפסד חוזי, ייווצר רכיב הפסד והוא יוכר באופן מיידי. רכיבי ההתחייבות כאמור מסווגים לשני סוגי התחייבויות: התחייבות בגין יתרת הכיסוי (LRC) והתחייבות בגין תביעות שהתהוו (LIC).

בתקופות עוקבות, מרווח השירות החוזי יותאם בגין שינויים בהנחות לא פיננסיות הקשורים לשירות העתידי. ככל ומרווח השירות החוזי אופס כתוצאה משינויים אלו, כל שינוי מעבר לכך ייזקף באופן מיידי לרווח והפסד. מנגד, שינויים הנובעים מערך הזמן של הכסף ומסיכונים פיננסיים מוכרים באופן מיידי במסגרת הוצאות מימון בגין חוזי ביטוח.

בחוזי ביטוח משנה מוחזקים, מרווח השירות החוזי יכול להיות נכס או התחייבות והוא מייצג את העלות החזויה נטו או הרווח החזוי נטו, בהתאמה. ככל וחוזה ביטוח המשנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוזי ביטוח המכוסה על ידו, החברה תכיר ברווח מיידי בגין חוזה ביטוח המשנה (רכיב השבת הפסד) כנגד התאמת מרווח השירות החוזי.

העלות נטו של חוזה ביטוח משנה מוחזק אשר מכסה את ההתפתחות השלילית של אירועי ביטוח שהתרחשו טרם ההתקשרות תוכר כהוצאה באופן מיידי. לעומת זאת, רווח נטו של חוזה משנה כאמור יוכר ברווח והפסד על פני תקופת הכיסוי.

החברה צפויה ליישם את מודל ה-GMM עבור מוצרי ביטוח הבריאות לזמן ארוך, לרבות חוזי ביטוח המשנה בגינם.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

גישת העמלה המשתנה - מודל ה-VFA

מודל זה מהווה גישה מותאמת למודל ה-GMM וחל על חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה. חוזים בעלי מאפייני השתתפות ישירה הם חוזי ביטוח הכוללים הבטחה של החברה לספק למבוטח תשואה על השקעות המבוססת על פריטי בסיס. כלומר, החוזה כולל שירות משמעותי המתייחס להשקעות.

לחברה לא קיימים חוזי ביטוח בעלי מאפיינים כאמור.

3. גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

מודל זה הינו פשוט של המודל הכללי אשר ניתן ליישום עבור קבוצות חוזי ביטוח מסוימות שעבורן הוא מספק מדידה שמהווה קירוב סביר למדידה בהתאם למודל הכללי.

בהתאם למודל זה, ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי נקבעת כסך הפרמיות שהתקבלו בניכוי תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח ובניכוי סכומי הפרמיה ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח אשר הוכרו ברווח או הפסד בגין תקופת הכיסוי שחלפה. פרמיות שהתקבלו ותזרימי המזומנים לרכישת ביטוח מוכרים ברווח או הפסד לאורך תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן. ככל וקיים רכיב מימון משמעותי לחוזי ביטוח בקבוצה החברה מתאימה את הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת השפעת הסיכון הפיננסי בהתאם לעקום הריבית למועד ההכרה לראשונה שמחושב בהתאם למתואר בבאור זה.

עבור קבוצות חוזי ביטוח תחת מודל ה-PAA, התקן מאפשר להכיר בתזרימי מזומנים לרכישת ביטוח כלשהם כהוצאות כאשר מתהוות לה עלויות אלה, בתנאי שתקופת הכיסוי של כל חוזה בקבוצה אינה עולה על שנה אחת.

ככל וקיימות עובדות ונסיונות המצביעות על כך שקבוצה של חוזי ביטוח היא מכבידה, החברה מודדת את הערך הנוכחי של תזרימי המזומנים העתידיים בתוספת תיאום סיכון בגין סיכונים לא פיננסיים בדומה לעקרונות של המודל הכללי. במידה וסכום זה עולה על הערך בספרים של ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי, החברה תגדיל את ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי כנגד הכרה בהפסד מידי ברווח והפסד.

ככל וחווה ביטוח משנה קיים בעת הכרה ברכיב הפסד בגין קבוצת חוזי ביטוח המכוסה על ידו, החברה תכיר ברווח מיידי בגין חוזה ביטוח המשנה (רכיב השבת הפסד) כנגד התאמת הערך בספרים של הנכס ליתרת הכיסוי.

החברה צופה כי חוזי ביטוח בענף נסיעות לחו"ל ימדדו תחת מודל ה-PAA. לרבות חוזי ביטוח המשנה בגינם.

רמת הקיבוץ

IFRS 17 דורש קיבוץ של חוזי ביטוח לקבוצות לצורך הכרה ומדידה. החברה תקבע את הקבוצות בעת ההכרה לראשונה ולא תשנה את הרכב הקבוצות לאחר מכן.

ראשית על החברה לזהות תיקים של חוזי ביטוח. תיק מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד. לאחר זיהוי תיק, החברה תפצל אותו לכל הפחות לקבוצות הבאות על בסיס הרווחיות הצפויה בעת ההכרה לראשונה:

- קבוצה של חוזים שהם מכבידים בעת ההכרה לראשונה;
- קבוצה של חוזים שבעת ההכרה לראשונה לא קיימת אפשרות משמעותית שיהפכו למכבידים לאחר מכן או צפויה להיות זניחה; וכן
- קבוצה של יתרת החוזים בתיק.

בהתאם לתקן, עבור חוזי ביטוח אשר לגביהם החברה מיישמת את מודל ה-PAA, החברה תניח שאין חוזים בתיק שהם מכבידים במועד ההכרה לראשונה, אלא אם ישנן עובדות ונסיונות מצביעות אחרת. IFRS 17 קובע כי חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת לא יכללו באותה קבוצה כך שכל שנת חיתום משויכת לקבוצה נפרדת של חוזי ביטוח.

החברה מוכרת פוליסות ביטוח אשר כוללות מספר סוגי כיסויים אשר היו מסווגים לקבוצות חוזי ביטוח שונות אילו היו חוזי ביטוח נפרדים. יחידת המדידה הנמוכה ביותר לצורך IFRS 17 היא חוזה הביטוח על כל כיסויי הביטוח שנכללים בו ולפיכך בדרך כלל החברה תשייך את חוזה הביטוח בכללותו לקבוצת חוזי ביטוח אחת. רק במקרים בהם הצורה המשפטית של הפוליסה אינה משקפת את המהות הכלכלית של הזכויות והמחויבויות הכלולות בחוזה, החברה מפרידה את הכיסויים ומכירה בהם כחוזי ביטוח נפרדים. גישה זו שונה מהותית מהמדיניות של החברה תחת IFRS 4 לפיה החברה בדרך כלל מכירה ומודדת כל כיסוי בנפרד.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

כמו כן, במקרים מסוימים החברה מתקשרת עם אותו בעל פוליסה (או עם צד קשור לו) במערכת או סדרה של פוליסות ביטוח. בדרך כלל כל פוליסה במערכת או סדרה תוכר כחוזה ביטוח נפרד. במקרים מסוימים מערכת או סדרת הפוליסות משקפים במהות הכלכלית חוזה ביטוח אחד. במקרים אלו החברה תכיר ותמדוד את הפוליסות כאמור כחוזה ביטוח אחד.

IFRS 17 מאפשר לכלול חוזים באותה קבוצה אם הם ישתייכו לקבוצות שונות רק מאחר שחוק או תקנה מגבילים באופן ספציפי את יכולתה המעשית של החברה לקבוע מחיר שונה או רמה שונה של הטבות עבור בעל פוליסה עם מאפיינים שונים.

גבולות החוזה

עבור חוזי ביטוח, תזרימי מזומנים הינם בתוך גבולות החוזה אם הם נובעים מזכויות וממחויבויות ממשיות שקיימות במהלך תקופת הדיווח בה החברה יכולה לחייב את בעל הפוליסה לשלם פרמיות או שיש לה התחייבות ממשית לספק לו שירותים. התחייבות ממשית מסתיימת בנקודה בה לחברה קיימת יכולת מעשית להעריך מחדש את הסיכונים של בעל הפוליסה (מבוטח בודד) או של התיק של חוזי הביטוח. בנקודה זו, לחברה קיימת יכולת מעשית לקבוע מחיר חדש או לשנות את תנאי ההטבות המשקפים באופן מלא את אותם סיכונים, ובלבד שבתמחור ברמת התיק, הפרמיה הכוללת לא כללה עלות סיכון עתידית. יכולת המעשית של החברה לקבוע מחיר במועד עתידי,

אשר משקף באופן מלא את הסיכונים בחוזה מאותו מועד, קיימת כאשר אין מגבלות המונעות מהחברה לתמחר את החוזה מחדש באופן זה לאופן שבו החברה הייתה מתמחרת חוזה חדש עם אותם מאפיינים.

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

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

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

ה-RA משקף את הפיצוי שהחברה דורשת עבור נשיאת אי הוודאות לגבי הסכום והעיתוי של תזרימי המזומנים הנובעת מסיכונים לא פיננסיים הכוללים סיכון ביטוח וסיכונים לא פיננסיים אחרים כגון סיכון ביטולים וסיכון הוצאות. ה-RA משקף גם:

- את הרמה של ההטבה בגין פיזור (שונות) שהחברה כוללת בעת קביעת הפיצוי שהיא דורשת עבור נשיאת אותו סיכון; וכן
- הן תוצאות עדיפות והן תוצאות נחותות באופן שמשקף את הרמה של שנאת הסיכון של החברה.

IFRS 17 אינו מפרט את טכניקות האמידה המשמשות על מנת לקבוע את תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי.

החברה בחרה ליישם את שיטת Value at Risk (VaR) לצורך חישוב ההתאמה לסיכון (RA), תוך שימוש ברמת ביטחון התואמת את האחוזון ה-75, בהתאם לרמת תיאבון הסיכון של החברה.

תהליך חישוב RA בהתחייבויות מסוג Liability for Remaining Coverage (LRC) יכלול את השלבים הבאים:

- עבור כל סיכון שאינו פיננסי, תיבחן השפעת תרחישים שונים בהתאם למודל ה-Solvency, הן ברמת הברוטו והן ברמת ביטוח המשנה, על חישוב ה-BE (Best Estimate).
- שקלול השפעת התרחישים יתבצע בהתאם למטריצת הקורלציות בין הסיכונים, על פי הגדרות מודל ה-Solvency.
- בהנחה כי תרחישי הסיכון במודל ה-Solvency מתפלגים נורמלית עבור כלל הסיכונים שאינם פיננסיים, ניתן לגזור את גובה ה-RA מתוך טבלת Z המשווית להתפלגות נורמלית.

באופן דומה, חישוב ה-RA בהתחייבויות מסוג Liability for Incurred Claims (LIC) יכלול את השלבים הבאים:

- חישוב תרחישי הפרמיה והזרבה במודל ה-Solvency עבור מוצרים מסוג NSLT.
- התאמת הזרבות בהתאם לאחוזון ה-75 כדי להבטיח יישור קו עם רמת הביטחון שנקבעה.

מתודולוגיה זו מבטיחה יישום עקבי ומבוסס סיכון לחישוב ה-RA, תוך שמירה על יציבות פיננסית והתאמה לדרישות התקן.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח 9 (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

עקומי הריבית

IFRS 17 קובע כי יש להתאים את האומדנים של תזרימי מזומנים עתידיים על מנת לשקף את ערך הזמן של הכסף ואת הסיכונים הפיננסיים המתייחסים לתזרימי מזומנים אלה, במידה שבה הסיכונים הפיננסיים אינם נכללים באומדנים של תזרימי המזומנים. התקן קובע כי שיעורי ההיוון המיושמים לאומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים:

- א) ישקפו את ערך הזמן של הכסף, את המאפיינים של תזרימי המזומנים ואת מאפייני הנזילות של חוזי הביטוח;
- ב) יהיו עקביים עם מחירי שוק שוטפים ניתנים לצפייה (אם קיימים) עבור מכשירים פיננסיים עם תזרימי מזומנים שמאפייניהם עקביים עם אלה של חוזי ביטוח, במונחים של, לדוגמה, עיתוי, מטבע ונזילות; וכן
- ג) לא יכללו את ההשפעה של גורמים המשפיעים על מחירי שוק ניתנים לצפייה כאלה, אך שאינם משפיעים על תזרימי המזומנים העתידיים של חוזי הביטוח.

החברה קובעת את עקומי הריבית עבור כל קבוצות חוזי הביטוח בגישת ה-Bottom-Up. בגישה זו שיעור ההיוון מתקבל על ידי הוספת פרמיית אי-נזילות (המבטאת את שיעור אי-הנזילות של ההתחייבות) לעקום הריבית חסרת הסיכון. עקום הריבית חסרת הסיכון מבוסס על התשואות לפדיון של אג"ח ממשלתי סחיר. נקודת ה-Last Liquid Point הינה בשנה ה-25. מעבר לנקודה זו, החברה תקבע את עקומי הריבית חסרת הסיכון על פי אקסטרפולציה בהתאם לשיטת Smith-Wilson עד לשיעור הריבית העתידית האחרונה – Ultimate Forward Rate שתקבע על 60 שנים.

פרמיית אי הנזילות המלאה נקבעת בהתבסס על המרווח הממוצע של אגרות החוב הכלולות במדד תל-בונד 60. פרמיה זו מתווספת בשיעור חלקי או מלא לעקום ריבית חסרת הסיכון בהתאם למאפייני אי הנזילות של תזרימי המזומנים הרלוונטיים.

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

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

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

כאשר קבוצת חוזי ביטוח כוללת מספר סוגים של כיסוי ביטוח החברה משקללת את יחידות הכיסוי השונות על בסיס גובה ההטבות החוזי למבוטח מכל סוג כיסוי או שירות.

IFRS 17 אינו קובע האם יש להתחשב בערך הזמן של הכסף בעת הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, כך שההקצאה תשקף את העיתוי החוזי של יחידות הכיסוי שסופקו.

לצורך הקצאת מרווח השירות החוזי ליחידות הכיסוי, החברה בחרה להוון את יחידות הכיסוי.

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

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

ההתחייבות בגין יתרת הכיסוי במודל ה-PAA. זהו שינוי משמעותי ביחס למדיניות הקיימת תחת IFRS 4 לפיה כל תזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח הוכרו ונמדדו כנכס נפרד בדוח על המצב הכספי. יש לציין כי בהתאם לכך, במודל ה-VFA/GMM תזרימי המזומנים לרכישת חוזי ביטוח יוכרו ברווח או הפסד של החברה בהתאם לעיתוי השחרור של ה-CSM, זאת חלק שיטת ההפחתה הקיימת כיום המבוססת על הפחתה בקו ישר בתוספת התחשבות בביטולים בפועל.

החברה עדיין בוחנת את הצורך להכיר בנכס תזרים מזומנים לרכישת ביטוח.

הצגה

תחת IFRS 17 החברה תפצל את הסכומים שהוכרו בדוח על רווח או הפסד ורווח כולל אחר ל:

- א) תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
- ב) הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

ההפרדה כמתואר לעיל תגדיל את השקיפות לגבי מקורות הרווח של החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישוםם (המשך)

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

תוצאות שירותי ביטוח

סך ההכנסות משירותי ביטוח עבור קבוצה של חוזי ביטוח היא התמורה עבור החוזים מותאמת בגין השפעות מימון. הכנסות משירותי ביטוח במודל ה-GMM וה-VFA יחושבו על בסיס הקיטון בהתחייבות בגין יתרת הכיסוי בגין השירותים שסופקו בתקופה בתוספת הקצאה של סכום הפרמיות המתייחס להשבת תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח לתקופת הדיווח. החברה תבצע הקצאה זו בהתאם ליחידות הכיסוי המשמשות לשחרור ה-CSM. במודל ה-PAA ההכנסות משירותי ביטוח מוכרות על פני תקופת הכיסוי על בסיס חלוף הזמן.

רכיבי השקעה שלא הופרדו מחוזי הביטוח לא יוכרו במסגרת הוצאות והכנסות משירותי ביטוח. רכיבים אלה מייצגים סכומים שהמבוטח יקבל חזרה בכל מקרה גם אם לא התרחש אירוע מבוטח ומהווים מעין פיקדון שהופקד על יד המבוטח. לפיכך, סכום זה לא מהווה חלק מהתמורה שקיבלה החברה בגין השירות וההחזר שלו אינו מהווה חלק מההוצאות של החברה.

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

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

תחת IFRS 17, שינויים בערך בספרים של קבוצת חוזי ביטוח הנובעים מההשפעה של ערך הזמן של הכסף ושינויים בערך הזמן של הכסף, וכן מההשפעה של סיכון פיננסי ושינויים בסיכון הפיננסי, מוכרים כהכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.

IFRS 17 קובע כי על החברה לבצע בחירת מדיניות חשבונאית בין:

- (א) הכללת הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה ברווח או הפסד; או
- (ב) פיצול הכנסות והוצאות המימון מביטוח לתקופה בין רווח או הפסד ובין רווח כולל אחר. בחירה זו נעשית ברמת תיק חוזי ביטוח.

המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה עבור כל תיקי הביטוח הינה פיצול הכנסות והוצאות מימון מביטוח לתקופה בין רווח או הפסד לבין רווח כולל אחר. מדיניות זו, יחד עם המדיניות לייעד את הנכסים הפיננסיים שבתחולת IFRS 9, מונעת חוסר הקבלה במדידת הנכסים וההתחייבויות.

הוראות מעבר

יש ליישם את IFRS 17 למפרע (להלן: "יישום למפרע מלא") אלא אם הדבר אינו מעשי.

ביישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברה תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון.

מועד המעבר הינו ה-1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום הראשונה החברה תציג מחדש את מספרי ההשוואה לשנת 2024. אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, החברה תיישם את אחת מהגישות הבאות:

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

החברה תיישם את גישת היישום למפרע המלא עבור תיקי ביטוח הבריאות עבור שנות חיתום 2023 ואילך.

לעמדת החברה אין זה מעשי ליישם למפרע את IFRS 17 לקבוצות חוזי ביטוח חיים ובריאות עבור שנות חיתום 2022 ואחורה מהסיבות הבאות:

- לא ניתן לקבוע את ההשפעות של יישום למפרע מלא כיוון שהמידע הנדרש (למשל ציפיות לגבי רווחיות של חוזה ביטוח והסיכון שיהפוך למכביד, מידע על תזרימי מזומנים היסטוריים ושיעורי היוון, מידע על שינויים בהנחות והערכות וכיוצ"ב) לא נאסף או שאינו זמין בעקבות החלפת מערכת, דרישות שמירת נתונים או סיבות אחרות.
- גישת היישום למפרע המלא דורשת הנחות לגבי כוונתיה של הנהלת החברה בתקופות קודמות או הערכות חשבונאיות מהותיות שלא יכולות להתבצע ללא שימוש בחוכמה שביעיד (למשל הנחות לגבי שיעורי היוון ו-RA עבור תקופות קודמות בהן הנחות אלו לא נדרשו על ידי החברה).

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

גישת השווי ההוגן - FVA

בהתאם להנחיות הממונה, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח משנה, תבוצע לפי שיטת Appraisal Value (להלן AV -). הערכת השווי מבוצעת על ידי מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי. החישובים במסגרת שיטה זו יתבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2. בהתאם לגישת ה-AV השווי ההוגן מחושב כתמורה שמשתתף שוק יסכים לשלם (או לקבל) עבור תיק הביטוח כך שתחזית תזרימי המזומנים המשתחררים מההון שמשתתף השוק נדרש לרתק, בכל תקופה, עד להתכלות התיק, יניבו את שיעור התשואה הנדרש על ההון של משתתף השוק.

להלן עיקרי ההנחות בבסיס הערכת השווי:

1. הון נדרש: דרישות ההון מבוססות על הוראות סולבנסי 2 בישראל. לצורך הערכת ההטבות בגין פיזור החברה מניחה כי למשתתף שוק יש תמחיל עסקים קיימים דומה לזה של החברה. בעת חישוב ההטבות בגין פיזור עד להתכלות התיק החברה מתחשבת במכירות עתידיות חדשות בהתאם לתמחיל המכירות הנוכחי שלה. בנוסף, הערכת השווי מניחה ש-40% מדרישות ההון ממומנות באמצעות מכשירי הון רובד 2.
2. יעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימלי: ההנחה הגלומה בבסיס המודל היא שמשתתף שוק ירתק הון בהתאם ליעד יחס כושר הפירעון הכלכלי המינימלי שנקבע לצורך חלוקת דיבידנדים. בהתאם להנחיות הממונה יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי ההתחלתי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון הנוכחיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל בתוספת מרווח של 10%, ויעד יחס כושר הפירעון הכלכלי הסופי הנדרש על ידי משתתף השוק יבוסס על ממוצע יעדי ההון העתידיים לצורך חלוקת דיבידנדים של חמש חברות הביטוח הגדולות בישראל. בהתאם לכך, הערכת השווי מניחה יעד הון התחלתי בשיעור של 121% בשנה העוקבת למועד המעבר, אשר יעלה ל-135% בסוף שנת 2032 ולאחר מכן יישאר קבוע.
3. שיעור תשואה נדרש על ההון (TRE): הערכת השווי מניחה שיעור תשואה של 12.6% המבוססת על מודל ה-CAPM.
4. הנחת תשואה על הנכסים המגבים את תיק הביטוח: מודל הערכת השווי מניח שהנכסים המגבים יניבו תשואה בשיעור ריבית חסרת סיכון.
5. תחזית הוצאות: תזרימי המזומנים בגין ההוצאות שמוקצות לתיק הביטוח לצורך חישוב השווי ההוגן מבוססות על ההוצאות שנכללות בתחזית תזרימי המזומנים בחישובי סולבנסי 2 של החברה.

השווי ההוגן של תיק ביטוח משנה מחושב כהפרש בין השווי ההוגן של התיקים בברוטו אליהם מתייחס תיק המשנה לשווי ההוגן של אותם תיקים נטו מביטוח המשנה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח (המשך)

1. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית (המשך)

ג. גילוי כמותי – נתוני פרו-פורמה

להלן ההשפעה הצפויה של יישום IFRS 17 על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 1 בינואר 2024:

מאזן פרו-פורמה למועד המעבר 1.1.2024	השפעת היישום לראשונה של IFRS 17 אלפי דולר	31 בדצמבר 2023 כפי שדווח בעבר	דוחות מאוחדים על המצב הכספי
נכסים			
70	-	70	מסים שוטפים לקבל
84	(16)	100	נכסי מסים נדחים
-	(8,798)	8,798	הוצאות רכישה נדחות
192	-	192	נכסים בלתי מוחשיים
680	-	680	רכוש קבוע
2,259	-	2,259	נכסי זכות שימוש
52,170	52,170	-	נכס חוזה ביטוח (2)
7,985	(19,745)	27,730	נכסי ביטוח משנה (3)
5,865	(1,251)	(* 7,116)	חייבים ויתרות חובה
340	-	340	הלוואות לחברות קשורות
-	(9,542)	9,542	פרמיות לגבייה
11,229	-	11,229	השקעות פיננסיות אחרות הנמדדות בשווי הוגן (1)
15,411	-	(* 15,411)	מזומנים ושווי מזומנים
924	-	924	נכסים מוחזקים למכירה
97,209	12,818	84,391	סך כל הנכסים
הון והתחייבויות			
הון			
-	-	-	הון מניות
11,508	-	11,508	פרמיה על מניות
40,225	31,917	8,308	יתרת עודפים
(304)	(355)	51	קרנות הון
51,429	31,562	19,867	סך כל ההון
התחייבויות			
15,647	(13,011)	28,658	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה (2)
4,208	4,208	-	התחייבויות בגין חוזי ביטוח משנה (3)
16,561	16,561	-	התחייבויות בגין מסים נדחים
93	-	93	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
5,438	(26,502)	(* 31,940)	זכאים ויתרות זכות
2,370	-	2,370	התחייבויות בגין חכירות
941	-	941	מסים שוטפים לשלם
522	-	522	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
45,780	(18,744)	64,524	סך כל ההתחייבויות
97,209	12,818	84,391	סך כל ההון וההתחייבויות

- (1) מזה: השקעות פיננסיות הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח והפסד בסך של 242 אלפי דולר אשר בגין לא הוכרה יתרת ההפרשה להפסדי אשראי.
- (2) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 31,505 אלפי דולר, ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 14,430 אלפי דולר, עבור מגזר ביטוח בריאות. התיק היחיד שתורם ל-CSM הינו ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל.
- (3) מזה: בגין מרווח שירות חוזי (CSM) בסך של 7,555 אלפי דולר, ובגין התאמת הסיכון (RA) בסך של 4,339 אלפי דולר, עבור מגזר ביטוח בריאות. התיק היחיד שתורם ל-CSM הינו ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

2. תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדדה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את מבנה דוח רווח או הפסד של הישות. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים. התקן החדש ייושם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחריו. בהתאם להחלטת רשות לניירות ערך, יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי, החל מהתקופה המתחילה ביום 1 בינואר 2025. החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים המאוחדים.

יג. 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	
	%	%	
0.6	3.4	3.2	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024
3.1	3.3	3.0	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

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, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים ל"ח"ל	
157,436	-	-	100,177	57,259	פרמיות שהורווחו ברוטו
157,436	-	-	100,177	57,259	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,426	-	1,295	60	71	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
80,768	-	-	59,905	20,863	הכנסות מעמלות הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
2,735	-	2,735	-	-	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
26	-	26	-	-	
84,955	-	4,056	59,965	20,934	סך כל ההכנסות
72,386	-	-	35,157	37,229	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
66,110	-	-	32,562	33,548	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,276	-	-	2,595	3,681	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
40,275	-	-	34,751	5,524	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
30,654	12	5,397	18,726	6,519	הוצאות הנהלה וכלליות
(334)	-	(334)	-	-	הכנסות אחרות
237	91	141	-	5	הוצאות מימון
77,108	103	5,204	56,072	15,729	סך כל ההוצאות
7,847	(103)	(1,148)	3,893	5,205	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
43	-	40	8	(5)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
7,890	(103)	(1,108)	3,901	5,200	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

ליום 31 בדצמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים ל"ח"ל	
27,600	-	-	19,479	8,121	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
1,122	-	-	549	573	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"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
2,544	-	2,544	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
967	-	967	-	-	ושירותי תפעול
					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 וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחור"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 לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
191,264	-	-	138,844	52,420
191,264	-	-	138,844	52,420
-	-	-	-	-
פרמיות שהורווחו ברוטו				
פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה				
פרמיות שהורווחו בשייר				
(993)	-	(1,026)	22	11
99,492	-	-	82,410	17,082
1,633	-	1,633	-	-
רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו				
והכנסות מימון				
הכנסות מעמלות				
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
35,704	(133)	2,991	23,649	9,197
(301)	-	(301)	-	-
274	26	248	-	-
עמלות, הוצאות שיווק והוצאות				
רכישה אחרות				
הוצאות הנהלה וכלליות				
הכנסות אחרות				
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 לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
34,026	-	-	23,026	11,000
872	-	-	558	314
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר				

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

31 בדצמבר, 2024			
ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
אלפי דולר			
נכסים			
-	-	167	167
8,140	1,940	-	10,080
139	-	-	139
1,898	-	118	2,016
1,280	-	697	1,977
7,548	18,930	-	26,478
210	-	-	210
2,088	4,963	3,924	10,975
-	-	276	276
4,398	8,112	-	12,510
1,512	-	7,960	9,472
-	-	285	285
1,512	-	8,245	9,757
2,981	5,808	7,083	15,872
30,194	39,753	20,510	90,457
סה"כ הנכסים			
התחייבויות			
8,121	19,479	-	27,600
-	-	77	77
8	-	-	8
14,697	20,935	2,775	38,407
1,384	-	734	2,118
-	-	12	12
24,210	40,414	3,598	68,222
סה"כ ההתחייבויות			

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2023			
ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	סה"כ
נכסים			
-	-	100	100
8,027	771	-	8,798
192	-	-	192
(* 561	-	(* 119	680
1,538	-	721	2,259
7,896	19,834	-	27,730
70	-	-	70
(* 764	1,254	(* 5,098	(* 7,116
-	-	340	340
3,842	5,700	-	9,542
השקעות פיננסיות:			
1,446	2,031	7,510	10,987
-	-	242	242
1,446	2,031	7,752	11,229
(* 1,443	3,882	(* 10,086	(* 15,411
-	-	924	924
(* 25,779	33,472	(* 25,140	84,391
סך כל הנכסים			
התחייבויות			
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה			
8,119	20,539	-	28,658
-	-	93	93
15,507	13,367	(* 3,066	(* 31,940
1,631	-	739	2,370
-	-	941	941
התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה			
-	-	522	522
25,257	33,906	(* 5,361	(* 64,524
סך כל ההתחייבויות			

(* סווגו מחדש).

באור 4 - הוצאות רכישה נדחות

הרכב ותנועה:

סה"כ	פוליסות נסיעות לחו"ל אלפי דולר	פוליסות בריאות זמן ארוך	
8,036	1,759	6,277	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
5,640	771	4,869	תוספות
(4,878)	(1,759)	(3,119)	הפחתה שוטפת
8,798	771	8,027	יתרה ליום 1 בינואר, 2024
6,362	1,940	4,422	תוספות
(5,080)	(771)	(4,309)	הפחתה שוטפת
10,080	1,940	8,140	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 5 - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

סה"כ	שיפורים במושכר	מחשבים אלפי דולר	ריהוט וציוד	ציוד אלקטרוני	
4,460	1,327	2,409	724	-	ליום 1 בינואר, 2024
1,555	1,276	51	178	50	תוספות
6,015	2,603	2,460	902	50	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
3,780	877	2,406	497	-	ליום 1 בינואר, 2024
219	166	9	30	14	תוספות
3,999	1,043	2,415	527	14	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
2,016	1,560	45	375	36	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024
4,256 (*)	1,204 (*)	2,404	648	-	ליום 1 בינואר, 2023
204	123	5	76	-	תוספות
4,460	1,327	2,409	724	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
3,649	783	2,404	462	-	ליום 1 בינואר, 2023
131	94	2	35	-	תוספות
3,780	877	2,406	497	-	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023
680	450	3	227	-	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023

(*) 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,			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
96	110	67	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
491	396	279	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ג. אופציות הארכה וביטול

לחברה הסכמי חכירה הכוללים הן אופציות הארכה והן אופציות ביטול. אופציות אלה מקנות לחברה גמישות בניהול עסקאות החכירה והתאמה לצרכים העסקיים של החברה. החברה מפעילה שיקול דעת בבחינה האם ודאי באופן סביר כי אופציות הארכה וביטול ימומשו.

בהסכמי חכירה הכוללים תקופות חכירה שאינן ניתנות לביטול של 3 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			
2,328	1,020	3,348	ליום 1 בינואר, 2024
-	129	129	תוספות
-	(44)	(44)	גריעות
64	-	64	הפרשי שער
2,392	1,105	3,497	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
פחת שנצבר			
407	682	1,089	ליום 1 בינואר, 2024
226	217	443	תוספות
-	(12)	(12)	גריעות
633	887	1,520	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024
1,759	218	1,977	עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2024

באור 6 – נכסי והתחייבויות זכות שימוש (המשך)

משרדים	רכבים אלפי דולר	סה"כ
עלות		
ליום 1 בינואר, 2023	806	2,487
תוספות	310	957
גריעות	(96)	(96)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	1,020	3,348
פחת שנצבר		
ליום 1 בינואר, 2023	491	651
תוספות	242	489
גריעות	(51)	(51)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	682	1,089
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2023	338	2,259
	1,921	

ה. גילוי לגבי התחייבויות זכות שימוש

משרדים	רכבים אלפי דולר	סה"כ
ליום 1 בינואר, 2023	297	1,790
תוספות	353	1,052
גריעות	(162)	(162)
ריבית	15	185
הפרשי שער	(18)	(99)
תשלומים	(194)	(396)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023	291	2,370
תוספות	129	129
גריעות	(30)	(30)
ריבית	10	161
הפרשי שער	(9)	(21)
תשלומים	(206)	(491)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024	185	2,118
	1,933	

ו. פירוט בדבר מועדי פירעון התחייבות בגין חכירות

2023	2024	31 בדצמבר
אלפי דולר	אלפי דולר	
475	433	שנה ראשונה
417	298	שנה שנייה
290	269	שנה שלישית
273	272	שנה רביעית
1,374	1,041	שנה חמישית ואילך
2,829	2,313	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. בחודש אפריל 2022, קיבלה החברה את אישור הממונה להחזיק בכל אמצעי השליטה בחברה פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ. לפרטים אודות החלטת דירקטוריון החברה לממש את החזקותיה בחברת פספורטכארד פיננסיים, [ראה באור 23 להלן](#).

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
-	441	תוכני ביטוח: מבטח משנה
		פקדונות עבור תביעות וניהול הסדרים רפואיים
(*) 702	1,095	פקדון משועבד בבנק
497	511	לקוחות
2,954	2,415	צדדים קשורים (ראה באור 26)
1,254	4,963	מוסדות ורשויות ממשלתיות
94	110	מקדמות לספקים
(*) 689	497	חייבים בגין תביעות
(*) 565	813	עובדים
4	1	אחרים
(*) 357	129	
(*) 7,116	10,975	סה"כ

(*) סווגו מחדש.

באור 9 - הלוואות לחברות קשורות

ההרכב:

31 בדצמבר		
2023	2024	
אלפי דולר		
258	276	הלוואה לקצף אחזקות די.אס בע"מ
82	-	הלוואה לקימבר מערכות בריאות בע"מ
340	276	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- 276 אלפי דולר, הן ללא תאריך פירעון, ונושאות ריבית שנתית בשיעור 6.91% לפי סעיף 3(ט) לפקודת מס הכנסה. מקבלות הלוואות הן חברות בשליטת בעל השליטה בחברה.

ב 31 למרס, 2024 נפרעה ההלוואה מול קימבר במלואה אל מול חברת דייוידשילד – פספורטכארד בע"מ.

באור 10 - פרמיות לגבייה

א. ההרכב:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	
9,837	12,843
(295)	(333)
<u>9,542</u>	<u>12,510</u>
8,745	11,934
744	512
25	24
<u>769</u>	<u>536</u>
323	373
<u>9,837</u>	<u>12,843</u>
241	295
54	38
<u>295</u>	<u>333</u>

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

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	
2023	2024
אלפי דולר	
10,987	9,472
242	285
<u>11,229</u>	<u>9,757</u>

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	
2023	2024
אלפי דולר	
(** 12,131	2,541
3,280	13,331
<u>(** 15,411</u>	<u>15,872</u>

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית
פקדונות לזמן קצר (*)

סה"כ

(*) פקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים נושאים למועד הדיווח ריבית שוטפת בשיעורים הנעים בין 4.8% ל- 5.15% (אשתקד בין 3.2% ל- 4.5%).

(**) סווגו מחדש.

באור 13 - הון ודרישות הון

1. הרכב הון המניות

31 בדצמבר 2023		31 בדצמבר 2024		מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום	
אלפי ש"ח				
1,001	10,000	1,001	10,000	

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, סיכונים שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

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

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

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2024 – 100% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2023 – 95%); יצוין כי זו הייתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.

(2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן – "הניכוי"). הניכוי ילק 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).

באור 13 - הון ודרישות הון (המשך)

3. מדיניות ודרישות הון (המשך)

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2024, שפורסם ביום 25 בנובמבר, 2024 לחברה עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

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

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

לפרוט נוסף ראה סעיף 5.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר 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 כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. היחס האמור יחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

בחודש ינואר 2020 קבע דירקטוריון החברה כי יעד יחס כושר הפירעון לא יפחת משיעור של 120% על פי הוראות משטר הסולבנסי, ללא התחשבות בהוראות המעבר המפורטות בסעיף ב' ו-ב' לעיל. דירקטוריון החברה תיקף בחודש נובמבר 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 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב ומהיעד שקבע הדירקטוריון.

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

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

ד. חלוקת דיבידנד

בחודש נובמבר, 2024 הכריזה החברה על חלוקת דיבידנד בסך של כ- 3,000 אלפי דולר. הדיבידנד שולם לבעל המניות בחודש דצמבר 2024.

באור 13 - הון ודרישות הון (המשך)

3. מדיניות ודרישות הון (המשך)

ה. גיוס הון משני

ביום 28 בינואר, 2025 קיבלה החברה את אישור הממונה להכרה בכתב התחייבות נדחה מתאגיד בנקאי כמכשיר הון רובד 2 הכשיר להיכלל בחישוב ההון העצמי המוכר שלה, בהתאם להוראות הממונה לעניין הון עצמי של חברת ביטוח (להלן: "כתב התחייבות נדחה"). בהתאם לאישור הממונה, ביום 30 בינואר, 2025 הועמדה לזכות החברה קרן כתב התחייבות נדחה בסך של 10 מיליון דולר. לפי תנאיו, כתב התחייבות הנדחה נושא ריבית שנתית SOFR TERM לתקופה של שישה חודשים במועד העמדתו, בתוספת מרווח סיכון של 3.15%. הריבית תשולם בתשלומים חצי שנתיים עד לפדיון כתב התחייבות.

בהתאם להוראות הממונה, לחברה אפשרות לפרוע את כתב התחייבות הנדחה בפדיון מוקדם בתוך חמש שנים ממועד העמדת הקרן לטובת החברה. ככל שהחברה לא תנצל את זכותה לפדיון מוקדם, תשולם תוספת מרווח סיכון בשיעור 1.575% (המשקפים 50% ממרווח הסיכון המקורי), בגין יתרת התקופה. בהתאם להוראות הממונה, לפי תנאי כתב התחייבות, נסיבות משהות הינן התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות: (1) **לגבי תשלום ריבית בלבד** - על פי הדוח הכספי האחרון שפורסם טרם מועד תשלום הריבית הרלוונטי, לחברה אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות; (2) **לגבי תשלום ריבית או קרן** - על פי הדוח הכספי האחרון של החברה שפורסם טרם מועד תשלום הריבית הרלוונטי ו/או מועד פירעון הקרן, ההון העצמי של החברה נמוך מ-80% מ-SCR (להלן – "הון נדרש לנסיבות משהות") והחברה לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח, ו/או - דירקטוריון החברה הורה על דחיית מועד תשלום ריבית הרלוונטי או על דחיית מועד פרעון הקרן, כי ראה שיש חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד בהון נדרש לנסיבות משהות או לפרוע במועדן התחייבויות של החברה שקודמות להתחייבויותיה לפי כתב התחייבות הנדחה; זה, ו/או - הממונה הורה על דחיית מועד תשלום הריבית הרלוונטי או דחיית מועד פירעון הקרן, כי ראה שיש פגיעה ביחס כושר פירעון או שקיים חשש ממשי קרוב ליכולתה של החברה לעמוד ב-SCR.

באור 14 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ההרכב:

31 בדצמבר					
2023	2024	2023	2024	2023	2024
שייר		ביטוח משנה אלפי דולר		ברוטו	
928	1,122	27,730	26,478	28,658	27,600
928	1,122	27,730	26,478	28,658	27,600

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, 2024			פרמיות ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו סך כל הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות
ז"א	ז"ק	סה"כ	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
57,259	103,519	(*) 160,778	פרמיה פרט משוננת - עסק חדש
37,229	35,157	72,386	
5,200	3,901	9,101	
12,718	-	12,718	

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 143,944 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 16,834 אלפי דולר. הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשוהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023			פרמיות ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו סך כל הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות
ז"א	ז"ק	סה"כ	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
52,261	123,825	(*) 176,086	פרמיה פרט משוננת - עסק חדש
34,323	43,658	77,981	
6,044	4,181	10,225	
10,019	-	10,019	

(*) 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 לשוהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2022			פרמיות ברוטו תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח ברוטו סך כל הרווח הכולל מעסקי ביטוח בריאות
ז"א	ז"ק	סה"כ	
אלפי דולר	אלפי דולר	אלפי דולר	
52,420	140,903	(*) 193,323	פרמיה פרט משוננת - עסק חדש
38,745	50,357	89,102	
2,482	4,309	6,791	
9,582	-	9,582	

(*) 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 לשוהים 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, 2024		
ש"ר	ביטוח משנה אלפי דולר	ברוטו
928	27,730	28,658
194	(1,252)	(1,058)
1,122	26,478	27,600

יתרה ליום 1 בינואר, 2024
גידול (קיטון) בתקופת הדוח

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023		
ש"ר	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
קיטון בתקופת הדוח

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

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, המסווגת כ"מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מע"מ תשל"ו-1975 חלים מס רווח ושכר.

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

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

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

3. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

הסכם עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים, המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. ההסכם הענפי האחרון שנחתם הינו לשנות המס 2020-2022. ההסכמים הענפיים מתייחסים בין היתר לנושאים הבאים:

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

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

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

ההפרשה למס בדוחות הכספיים נערכה בהתאם לעקרונות ההסכם האמור לעיל.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

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

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

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2022-2024	23	17	34.19
2025	23	18	34.75

בחודש מרס 2024 פורסם תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד - 2024, אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. אין השפעה מהותית על תוצאות החברה בשנת 2024.

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 2018.

באור 16 - מסים על הכנסה (המשך)

ד. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר		
(71)	159	(71)
(30)	95	140
2,088	2,509	2,438
1,987	2,763	2,507

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

סה"כ

ה. מסים נדחים

הרכב:

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, 2023	108	77	114	113	259
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	(43)	(2)	(114)	(72)	(159)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2023	65	75	-	41	100
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	(2)	-	-	(8)	71
שינויים אשר נזקפו להפסד כולל אחר	-	-	-	(12)	(12)
יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2024	63	75	-	21	159

א. 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		
2022	2023	2024
אלפי דולר		
4,597	8,078	7,847
34.19%	34.19%	34.19%
1,572	2,762	2,683
47	(51)	(272)
79	44	63
(3)	-	(1)
322	(87)	(106)
(30)	95	140
1,987	2,763	2,507
43.22%	34.21%	31.95%

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

באור 16 - מסים על הכנסה (המשך)

1. מס תיאורטי (המשך)

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

באור 17 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר	
2023	2024
אלפי דולר	אלפי דולר

20,133	18,935
3,606	5,414
23,739	24,349

תווכני ביטוח:
פיקדונות ממבטח משנה
ח"ז מבטח משנה
סה"כ תווכני ביטוח

3	7
4,238	7,951
(* 64)	118
771	1,941
(* 12)	12
480	480
933	956
(* 1,700)	2,593
(* 31,940)	38,407

צדדים קשורים (ראה באור 26 להלן)

פרמיה מראש
ספקים ונותני שירות
הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה
הפרשה לתביעות משפטיות
פיקדונות שהתקבלו מאחרים
עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
הוצאות לשלם ואחרים

סה"כ

(*) סווג מחדש

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024
אלפי דולר		

(1,401)	389	644
13	658	108
(169)	467	524
564	19	150
(993)	1,533	1,426

הכנסות (הוצאות) מריבית והפרשי שער הנובעים מ:

מזומנים ושווי מזומנים
צדדים קשורים (ראה באור 26)
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		
2022	2023	2024
אלפי דולר		

52,537	44,143	35,921
4,045	4,831	4,423
(1,939)	(762)	(1,283)
54,643	48,212	39,061
1,141	1,217	1,214
55,784	49,429	40,275

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			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
6,683	6,732	6,925	שכר עבודה ונלוות
6,152	6,390	6,914	שירותי SaaS מחברה קשורה (ראה באור 26 להלן)
23,906	22,899	20,110	עלות תפעול עסקי ביטוח על ידי חברה קשורה
286	666	671	פחת והפחתות
211	324	248	אחזקת משרדים ותקשורת
988	1,047	857	שיווק ופרסום
1,165	997	865	ייעוץ משפטי ומקצועי
2,563	2,997	2,804	דמי ניהול לחברת האם (ראה באור 26 להלן)
616	576	648	עמלות כרטיסי אשראי
464	341	341	עלות שירותים רפואיים
-	584	23	שירות בגין הנפקת כרטיסים
-	461	19	שירות בגין עיבוד תשלומים בכרטיס
908	761	734	אחר
43,942	44,775	41,159	סה"כ
(4,193)	(4,930)	(6,082)	בניכוי:
(4,045)	(4,831)	(4,423)	סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
			סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
35,704	35,014	30,654	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

באור 21 - הכנסות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
301	-	-	שינוי בהפרשה לירידת ערך הלוואות לחברות קשורות
-	-	334	רווח הון ממכירת מניות בחברת בת (ראה באור 23 להלן)
301	-	334	

באור 22 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2022	2023	2024	
אלפי דולר			
39	217	107	הוצאות הפרשי שער, נטו בגין התחייבויות (*)
54	-	-	הוצאות ריבית הלוואה מצדדים קשורים (ראה באור 26 להלן)
80	-	-	הוצאות ריבית למבטחי משנה
76	73	38	עמלות בנקים
25	86	92	אחר
274	376	237	

(*) 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 2023

אלפי דולר

נכסים של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה:

272	מזומנים ושווי מזומנים
427	חייבים ויתרות חובה
225	מלאי
924	נכסים המוחזקים למכירה

התחייבויות של קבוצות מימוש המסווגות כמוחזקות למכירה:

522	זכאים ויתרות זכות
522	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
402	נכסים/התחייבויות נטו המוחזקים למכירה

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		
2022	2023	2024
דולר		

2,610,000 5,315,000 5,340,000

רווח (הפסד) לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2022	2023	2024

100,100 100,100 100,100

יתרה לתחילת התקופה

- - -

שינוי במהלך השנה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי ומדולל למניה

100,100 100,100 100,100

באור 25 - ניהול סיכונים

הקבוצה ("החברה" ו"דיויד שילד גלובל") פועלת בתחום ביטוח בריאות לישראלים ברילוקיישן בתחום נסיעות לחו"ל ובתחום 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: סיכונים ביטוח בריאות, סיכונים שוק, סיכונים צד נגדי, סיכונים נזילות, סיכונים תפעוליים בכללם סיכונים אבטחת מידע וסייבר, סיכונים פרטיות, סיכונים ציות, סיכונים משפטיים, סיכונים הלבנת הון וכן סיכונים אסטרטגיים וסיכונים 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 בקורות ונהלים להפחתת הסיכונים ובמידת האפשר חיסולם; שמירה על יעדיה העסקיים, על יכולת החברה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ולשמור על איתנותה הפיננסית; קבלת החלטות באופן מושכל ועקבי בשם לב לסיכונים ובמסגרת מגבלות הסיכון שיקבעו על ידי הדירקטוריון. בהתאם, המדיניות כוללת התייחסות לעניין ממשל ניהול סיכונים, תשתית ארגונית, לרבות בכל הנוגע לתפקידי הדירקטוריון ולמעורבות פונקציות שונות, מתודולוגיית ניהול סיכונים, כללי דיווח, מגבלות חשיפה לסיכונים, כלי מדידה ומדיניות הפחתה.

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

ניהול הסיכונים של הקבוצה מבוסס על שלושה קווי הגנה:

(א) **קו הגנה קדמי (ראשון)** - כולל את היחידות העסקיות, לרבות פעילויות המתופעלות באמצעות דיויד שילד גלובל, הנוטלות ישירות את הסיכונים והאחריות באופן ישיר לניהולם השוטף. בכלל זה, היחידות העסקיות אחראיות לקבלת החלטות, הגדרת תהליכים, זיהוי, הערכה, ניטור ודיווח אודות סיכונים גלומים בפעילותן, יישום תכניות הפחתה וקביעת נהלים פנימיים. היחידות העסקיות נעזרות ביחידות תומכות, בכללן אקטואריה וביטוח משנה, חשבות וכספים 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, ציות ואכיפה פנימית 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 לאחור את תקינותם ויעילותם של תהליכי ניהול סיכונים והבקורות שיושמו, ציות להוראות הדין, ביצוע החלטות הדירקטוריון, ההנהלה ויישום נהלי החברה ומעקב אחר תיקון ליקויים.

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

ב. תיאור דרישות חוקיות ורגולטוריות

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

1. וידוא קיומם של תהליכים איכותיים לזיהוי סיכונים ביטוחיים, סיכונים שוק וסיכונים 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.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור דרישות חוקיות ורגולטוריות (המשך)

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.
 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. הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה - כללי השקעת נכסי חברת ביטוח (חלק 2 בשער 5 של החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה) החלות על השקעות המוחזקות כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח;
 4. הוראות לעניין ניהול החשיפה למבטחי משנה;
 5. הוראות חלק 3 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין ניהול סיכונים תפעולי, 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).
 7. חוק הגנת הפרטיות והוראות מכוחו והוראות לעניין אנשים בעלי מוגבלות.

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. בשנה האחרונה בהמשך לתיקון להוראות הרגולציה לעניין השקעות חברת ביטוח הותאם אופן ניהול הנזילות 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,	
2023	2024
אלפי דולר	

נכסים עם סיכון ריבית ישיר:

10,987	9,472	נכסי חוב סחירים
340	276	הלוואות לחברות קשורות
15,411	15,872	מזומנים ושווי מזומנים
26,738	25,620	סה"כ נכסים עם סיכון ריבית ישיר
57,653	63,648	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר (*)
83,137	90,457	סה"כ נכסים

התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:

(***) 3,370	2,118	התחייבויות פיננסיות
93	77	אחרים
3,463	2,195	סה"כ התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
(***) 61,061	66,027	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (**)
19,867	22,237	הון
83,137	90,457	סה"כ הון והתחייבויות
19,867	22,235	סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות

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

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

(***) סוגו מחדש.

1.2 סיכון מט"ח - מכיוון שמטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב, היא חשופה לשינויים בשערי מטבעות אחרים, בעיקר יורו 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. יצויין כי כל נכסי ההשקעה של החברה נקובים בדולר 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, 2024				
דולר	שקל חדש	אחר	לא כספי	סה"כ
		אלפי דולר		
-	-	-	167	167
-	-	-	10,080	10,080
-	-	-	139	139
-	-	-	2,016	2,016
-	-	-	1,977	1,977
25,576	18	884	-	26,478
-	210	-	-	210
9,745	1,230	-	-	10,975
-	276	-	-	276
12,053	5	452	-	12,510
285	-	-	-	285
9,472	-	-	-	9,472
15,467	315	90	-	15,872
72,598	2,054	1,426	14,379	90,457
-	-	-	22,235	22,235
26,698	18	884	-	27,600
-	-	-	8	8
-	77	-	-	77
33,709	2,294	463	1,941	38,407
-	2,118	-	-	2,118
-	12	-	-	12
60,407	4,519	1,347	1,949	68,222
60,407	4,519	1,347	24,184	90,457
12,191	(2,465)	79	(9,805)	-

סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי

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
סך כל הנכסים
סך כל ההון
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
התחייבות בגין מיסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירות
מסים שוטפים לשלם
סך כל ההתחייבויות
סך כל ההון וההתחייבויות

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	לא כספי	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
6,218	898	-	-	7,116
-	340	-	-	340
9,083	8	451	-	9,542
242	-	-	-	242
10,987	-	-	-	10,987
14,395	843	173	-	15,411
452	312	160	-	924
68,113	2,524	1,724	12,029	84,391
-	-	-	19,867	19,867
27,664	53	941	-	28,658
-	93	-	-	93
29,431	1,293	445	771	31,940
-	2,370	-	-	2,370
-	941	-	-	941
326	196	-	-	522
57,421	4,946	1,386	771	64,524
57,421	4,946	1,386	20,638	84,391
10,692	(2,421)	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)

1.3 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 חוזי 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							
2023				2024			
שיעור השינוי בשער החליפין של מטבע חוץ				שיעור הריבית			
-10%	+10%	-10%	+10%	-1%	+1%	-1%	+1%
(208)	208	(239)	239	318	(318)	254	(254)
רווח (הפסד) והשפעה על ההון							

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

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 רפואים, 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.

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), 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, סיכונים 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 and Customary Rates - "UCR"), ומבצעת בקורות מדגמיות קפדניות של תביעות המשולמות במועד קבלת השירות (prepaid) ושל תהליכי אישור תביעות המוגשות לחברה לאחר קבלת השירות והתשלום בעבורו (postpaid);

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

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

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.

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.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

3. סיכונים ביטוחיים (המשך)

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.

שעורי 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.

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 וציות 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 פישויג (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.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

5. סיכוני 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 מנהליות ופליליות בכללן, קנסות מנהליים, שלילת רישיונות והיתרים, חובות השבה וכ"ב, ואף לפגוע בשמה הטוב.

לצורך התמודדות עם סיכוני ציות, הקבוצה גיבשה תכנית ציות ואכיפה פנימית, ומקיימת תהליכים לזיהוי סיכוני ציות ולמעקב סדיר אחר שינויים בסיכוני 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. סיכוני 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, 2024			
סה"כ	אגרות חוב קונצרניות אלפי דולר	אגרות חוב ממשלתיות	
1,004	801	203	ישראל
5,146	2,993	2,153	ארה"ב
544	544	-	אוסטרליה
483	483	-	גרמניה
181	-	181	צ'ילה
202	202	-	דרום קוריאה
648	648	-	אנגליה
99	99	-	נורבגיה
204	204	-	צרפת
319	319	-	הולנד
234	234	-	קנדה
198	198	-	שווייץ
210	210	-	מקסיקו
9,472	6,935	2,537	סך הכל נכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2023			
סה"כ	אגרות חוב קונצרניות אלפי דולר	אגרות חוב ממשלתיות	
1,180	988	192	ישראל
6,423	2,502	3,921	ארה"ב
528	528	-	אוסטרליה
202	202	-	צ'ילה
199	199	-	דרום קוריאה
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)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

דירוג בינלאומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2024				
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-BBB	BBB	A ומעלה
אלפי דולר				
2,537	-	-	383	2,154
6,935	-	-	4,123	2,812
9,472	-	-	4,506	4,966

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

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

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
10,987	-	-	3,851	7,136

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה

6. סיכוני אשראי (המשך)

ג. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

דירוג מקומי (*)				
ליום 31 בדצמבר, 2024				
A ומעלה	BBB	נמוך מ- BBB	לא מדורג	סה"כ
-	-	-	159	159
-	-	-	276	276
931	-	-	9,604	10,534
14,452	-	-	1,420	15,872

נכסי מסים נדחים, נטו

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, ראה סעיף ה' להלן.

לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך של כ- 12,510 אלפי דולר, ראה באור 10 לעיל.

דירוג מקומי (*)					נכסי מסים נדחים הלוואות לחברות קשורות חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות מבטחי משנה (**) מזומנים ושווי מזומנים
ליום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	לא מדורג	נמוך מ-	BBB	A ומעלה	
		BBB			
		אלפי דולר			
100	100	-	-	-	
340	340	-	-	-	
7,116	6,155	-	-	961	
15,411	562	-	-	14,849	

(*) 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.

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה

6. סיכוני אשראי (המשך)

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 31 בדצמבר, 2024		
סיכון אשראי מאזני		סיכון אשראי מאזני		
אלפי דולר	% מסה"כ	אלפי דולר	% מסה"כ	
1,035	9%	1,466	15%	ענפי משק
1,608	15%	1,496	16%	תעשייה
834	8%	571	6%	בנקים
1,391	14%	1,072	11%	תקשורת ושרותי מחשב
177	2%	969	10%	שירותים פיננסיים
342	3%	542	6%	מסחר
463	4%	718	8%	אנרגיה, נפט וגז
102	1%	101	1%	חשמל ומים
337	3%	-	-	ביטחוניות
439	4%	-	-	תחבורה ואחסנה
6,728	63%	6,935	73%	אחר
4,259	37%	2,537	27%	אג"ח מדינה
10,987	100%	9,472	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.

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.

2. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטח המשנה

ליום 31 בדצמבר, 2024 (באלפי דולר):

שם מבטח המשנה	סך פרמיות שהורווחו למבטח המשנה לשנת 2024	יתרות בזכות, נטו	נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות	פיקדונות מבטח משנה	סה"כ חשיפה
AWP Allianz מקבוצת	140,247	(4,471)	24,460	16,035	3,954
דירוג AA- Mgen מקבוצת	17,173	(495)	2,018	2,900	(1,377)
VYV דירוג A+ Gen Re דירוג AA	15	(7)	-	-	(7)

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

ליום 31 בדצמבר, 2024 לא נרשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין 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	163,233	(3,025)	25,974	17,233	5,716
דירוג AA- Mgen מקבוצת	15,678	(581)	1,756	2,900	(1,725)
VYV דירוג A+					

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

ליום 31 בדצמבר, 2023 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, 2024				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
	אלפי דולר	אלפי דולר	ניהוליים	
3	-	4,963	-	חייבים ויתרות חובה
4	-	7	-	זכאים ויתרות זכות
באור 9	276	-	-	הלוואות לחברות קשורות

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

2. פירוט עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
	אלפי דולר	אלפי דולר	ניהוליים	
5, 6, ב' 26(ד)3	2,794	7,088	500	הוצאות הנהלה וכלליות
	-	87	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023				
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח	
	אלפי דולר	אלפי דולר	ניהוליים	
5, 6, ב'	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

נושאי משרה בחברה עשויים לרכוש, 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.

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- 6,914 אלפי דולר (אשתקד 6,390 אלפי דולר), הכוללות מחד הוצאות בגין שירותי SaaS ותמיכה במערכות מחשוב בסך של כ- 5,364 אלפי דולר (אשתקד 4,896 אלפי דולר) ומנגד חיובים בגין שירותים הניתנים על ידי דיויד שילד גלובל לחברה אחת לחברה, בסך של כ- 7 אלפי דולר (אשתקד 129 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- 181 אלפי דולר (אשתקד 190 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- 2,794 אלפי דולר לתקופה, כוללות הוצאות ניהול של החברה ושל דיויד שילד גלובל שניתנו על ידי החברה האם (אשתקד 2,997 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, 2024	
מספר אנשים	סכום
	אלפי דולר

1	334
3	166

עובדים
הטבות לזמן קצר

תגמולים לדירקטורים שאינם מועסקים על ידי 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

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, 2023 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.

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

6. הוצאות הנהלה וכלליות - בעלי השליטה (המשך)

ג. הסכמי התקשרות (המשך)

2. התקשרות עם דירקטורים חיצוניים

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

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

1. חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום התקופה אינן מובטחות ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. ליום 31 בדצמבר, 2024 יתרת ההפרשה לחובות מסופקים בה הכירה דיויד שילד גלובל בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים עומדת על סך של כ- 325 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. ראה באור 27(ב) להלן. בגין הערבות נרשמו הכנסות מימון מפספורטכארד 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. ביום 20 בנובמבר, 2024 הערבות לחוב חברת האחות בוטלה.

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 511 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, 2024 בסכום כולל של כ- 458 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 יהיו מבוטחים אלו בישראל לצורך ביקור או בתקופת המתנה. ההסכם חודש בתאריך 15 בדצמבר, 2024, ויחול רטרואקטיבית החל מיום 1 בינואר, 2024 לתקופה של 24 חודשים.

ו. הסכמי ביטוח משנה

1. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכמי ביטוח משנה יחסיים לתקופה של שלוש שנים, עם חברת Allianz (להלן - "מבטח המשנה"), המדורגת 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.

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. בשנת 2023 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. במהלך תקופת הדיווח התקשרה החברה בהסכם עם מבטח משנה זה לקבלת שירותי ביטוח משנה יחסי (Quota Share) בשיעור של 20% עבור פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל החל מיום 1 בינואר 2025.

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 ביאור 3 ג' לעיל).

ח. 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(ב) לעיל). תמורת ההסכמים, זכאית החברה המוחזקת לקבל דמי ניהול קבועים לאדם לחודש.

ט. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

בהליכים משפטיים או בבקשות לאישור תובענה כייצוגית אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not" - דהיינו הסתברות העולה על 50%) כי טענות התביעה תתקבלנה וההליך יתקבל (או במקרה של בקשה לאישור תובענה כייצוגית, יאשר ביהמ"ש את אישורה כייצוגית), נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות.

בבקשות לאישור תובענות אשר אושרו כייצוגיות על ידי ביהמ"ש, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות, אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה במסגרת התביעה לגופה תתקבלנה במסגרת ניהול התובענה כתובענה ייצוגית. במקרה בו אושרה תביעה כייצוגית על ידי ביהמ"ש והוגש ערעור על ידי התובע בו הוא עותר להרחיב את פסק הדין שניתן, נכללו בדוחות הכספיים הפרשות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות בערעור, אם, לאור הערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, יותר סביר מאשר לא ("more likely than not") שטענות התביעה בערעור תתקבלנה.

במקרה בו, במי מההליכים קיימת נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בגובה הנכונות לפשרה, וזאת אף אם מדובר במקרה אשר לפי הפירוט האמור לעיל לא הייתה נכללת הפרשה בדוחות הכספיים אלמלא הפשרה או הנכונות לפשרה. במקרים בהם לפי הפירוט האמור לעיל נדרשת הפרשה בדוחות הכספיים ויש נכונות לפשרה, נכללה הפרשה בדוחות לכיסוי החשיפה המוערכת על ידי החברה ו/או החברות המאוחדות או סכום הנכונות לפשרה, לפי הגבוה מביניהם. במקרים בהם אושר הסדר פשרה, נכללה בדוחות הפרשה בגובה הערכת החברה ו/או חברות מאוחדות לעלות הסדר הפשרה.

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ט. בקשות לאישור תובענות כייצוגיות (המשך)

1. ביום 29 במאי 2024, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית נגד החברה ופספורטכארד בה נטען כי המשיבות מוסיפות הרחבות כיסויים של "כבודה" ו"ביטול/קיצור נסיעה" בתוספת תשלום פרמיה בעת רכישת פוליסה בעמדה הקבועה בנמל התעופה בן גוריון, ללא ידיעתם וללא קבלת אישורם והסכמתם של הרוכשים או לחלופין תוך הצגת מצג שווא והתניה כי לא ניתן לרכוש פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל ללא הוספת הרחבות אלו. הקבוצה הוגדרה ככל מי שרכש פוליסת ביטוח נסיעות לחו"ל מהמשיבות בעמדות המכירה שלהן בנמל התעופה בן גוריון, ואשר הוספו לו הרחבות כיסויים של כבודה ו/או ביטול וקיצור נסיעה בתשלום פרמיה נוספת. סכום התביעה הוערך בסך של כ-217.49 מיליון ש"ח (58.6 מיליון דולר) וכן נתבע פיצוי בגין נזק לא ממוני בסכום של 100 ש"ח (עבור כל אחד מחברי הקבוצה, אולם המבקש ציין כי מאחר שאין בידי נתונים על מספר חברי הקבוצה, אין ביכולתו להעריך באופן מדויק את גובה הנזק הבלתי ממוני המצטבר לחברי הקבוצה. הוגשה תגובה לבקשת האישור.

2. ביום 5 ביוני 2024, הוגשה לבית המשפט המחוזי מרכז-לוד בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית נגד החברה בה נטען כי החברה אינה מצרפת ריבית בתום 30 יום ממועד מסירת הדרישה לתגמולי ביטוח (עילת הריבית) וכי החברה משיבה תגמולי ביטוח על פי שער המטבע ביום מקרה הביטוח ולא במועד ההשבה (עילת שער המטבע). לעניין עילת הריבית הקבוצה הוגדרה כמבוטחי המשיבה בפוליסות ביטוח אשר סכום הביטוח בהן נקוב במטבע זר, שקיבלו תגמולי ביטוח ללא צירוף ריבית כדין מתום 30 ימים ממועד הגשת התביעה למשיבה ועד ליום התשלום בפועל, בתקופה שתחילתה ביום 25 בנובמבר 2020 ועד למתן פסק הדין בתובענה. לעניין עילת שער המטבע, הקבוצה הוגדרה כמבוטחי המשיבה בפוליסות ביטוח אשר סכום הביטוח בהן נקוב במטבע זר אך תגמולי הביטוח שולמו למבוטחים בשים לב לשער יציג הנמוך משער המטבע הזר ביום ביצוע התשלום, בתקופה שתחילתה שלוש שנים ממועד הגשת התביעה ועד למתן פסק דין בתובענה. המבקש העריך את סכום הנזק המצטבר לחברי הקבוצה בעילת הריבית בסך של כ-2.685 מיליון ש"ח (0.7 מיליון דולר) בשלוש השנים וחצי שקדמו למועד הגשת התובענה ובעילת שער המטבע על סך של כ-5.6 מיליון ש"ח (1.5 מיליון דולר) בשלוש השנים וחצי שקדמו להגשת התובענה. טרם הוגשה תגובה לבקשת האישור.

3. ביום 3 ביולי 2024, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית נגד החברה ופספורטכארד בה נטען כי המשיבות אינן מגלות בשלב מכירת הביטוח כי ההרחבה לכיסוי בגין גניבת מכשיר סלולרי תקפה רק אם המכשיר הינו בבעלות המבוטח ו/או נרכש על ידו ובכך הן גובות דמי ביטוח ללא כל כיסוי ביטוחי. הקבוצה הוגדרה ככל לקוח אשר במהלך 7 השנים שקדמו למועד הגשת בקשת האישור, רכש מהמשיבות ביטוח נסיעות לחו"ל בעסקת מכר מרחוק או באופן מקוון או באמצעות סוכן ביטוח, ובמסגרתו רכש הרחבה לכיסוי בגין גניבת מכשיר סלולרי, כשהמכשיר הסלולרי מושא הביטוח לא נרכש על ידו ו/או אינו בבעלותו. המבקש העריך את התביעה על סך של 10.304 מיליוני ש"ח (2.77 מיליון דולר), (וכן תבע פיצוי לא ממוני בסך של 1.8 מיליון ש"ח (0.5 מיליון דולר). הוגשה תגובה לבקשת האישור. ביום 4 בפברואר 2025, ניתנה החלטת בית משפט המציעה לצדדים לקיים הידברות ואף לשקול פנייה לגישור.

י. הליכים ייצוגיים שהסתיימו

ביום 13 במאי 2024, הוגשה לבית המשפט המחוזי בתל אביב-יפו בקשה לאישור תובענה כתובענה ייצוגית כנגד פספורטכארד בקשר לביטוח הנעשה באמצעות החברה ונתבעות נוספות. עניינה של בקשת האישור בטענה כי המשיבות לא מבטחות כיסוי נפשי בביטוח נסיעות לחו"ל ובכך הן מפלות בין מטופלים ובין מחלות ובין מתן שירותים ומוצרים (כך נרשם בבקשה). המבקש ציין בבקשתו כי הקבוצה בשמה מוגשת בקשת האישור היא כ-600,000 אנשים עם מוגבלות נפשית נפגעי נפש (כך נרשם בבקשה). הסעדים הנתבעים הם חיוב הוספת כיסוי לבריאות הנפש לפוליסת נסיעות לחו"ל והחזר פרמיה לכל מי שרכש ביטוח ב-7 השנים אחרונות. התובע העמיד את סכום התביעה על סך של 250 אלפי ש"ח (67.3 אלפי דולר) ביחס לכלל הנתבעות (50 אלפי ש"ח (13.5 אלפי דולר) מכל אחת מהנתבעות (לחוד) וכן תבע 26 מיליארד ש"ח (7.0 מיליארד דולר) בגין פיצוי עונשי מכלל הנתבעות. ביום 11 בפברואר 2025, הורה בית המשפט הורה על מחיקת הבקשה לאישור התובענה כייצוגית, ללא צו להוצאות, זאת לאחר שהמבקש לא הגיש הודעה דבר מינוי בא כוח מייצג בהליך זה, בהתאם להחלטה קודמת של בית המשפט.

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

יא תביעות משפטיות אחרות

תדיראן טלקום שירותי תקשורת בישראל

ביום 1 בינואר, 2021 התקבלה תביעה שהגישה תדיראן טלקום שירותי תקשורת בישראל נגד דיויד שילד גלובל ונגד פספורטכארד לבית המשפט השלום בנתניה על סך כולל של 1.4 מיליון ש"ח (0.37 מיליון דולר).

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

ראה באור 17 הפרשה לתביעות משפטיות.

סוג בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:	מספר תביעות	הסכום הנתבע באלפי דולר
צוין סכום המתייחס לקבוצה 1	1	2,200
התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה 23	23	61,870
תביעות מהותיות אחרות		
צוין סכום המתייחס לקבוצה 1	1	370

באור 28 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות

- 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.
- ביום 30 באוקטובר 2024, אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את מינויו של מר מארק פאולורד כדירקטור בחברה.
- ביום 20 בנובמבר 2024, בוטלה הערבות שנתנה דיויד שילד גלובל לטובת בנק בגין התחייבות חברת האחות, פספורטכארד.
- ביום 25 בנובמבר, 2024 הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 3,000 אלפי דולר. הדיבידנד שולם לבעל המניות בחודש דצמבר 2024.
- ביום 30 בדצמבר 2024 חילקה חברת האם אופציות לעובדי החברה (ESOP). לחלוקה זו אין השפעה מהותית על תוצאות החברה בשנת 2024.
- עד ינואר 2025 ההון העצמי של החברה הורכב מהון ראשוני בסיסי בלבד. במהלך ינואר 2025, החברה גייסה הון רובד 2 בסכום 10 מיליון דולר (36% מה-SCR). גיוס ההון כאמור, יאפשר לחברה, בין היתר, גמישות בהתנהלות העסקית ושכלול ניהול ההון, ראה באור 13(3) לעיל.
- ביום 28 בינואר 2025, מינה דירקטוריון דיויד שילד גלובל את מר דוד חובה כמנכ"ל דיויד שילד גלובל חלף מר רן מזרחי.



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, 2024 ו-2023 ולכל אחת משלוש השנים שהאחרונה שבהן הסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024 ואשר נכלל בנספח א' לדוחות הכספיים מאוחדים של החברה לשנת 2024. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
17 במרס, 2025

**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, 2023		ליום 31 בדצמבר, 2024		
אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים	
נכסים				
16	58	-	-	נכסי מסים נדחים
-	-	210	766	מסים שוטפים לקבל
8,449	30,645	10,080	36,762	הוצאות רכישה נדחות
4,982	18,070	6,818	24,865	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
192	696	140	511	נכסים בלתי מוחשיים
119	432	117	427	רכוש קבוע
555	2,013	425	1,550	נכסי זכות שימוש
27,730	100,577	26,478	96,565	נכסי ביטוח משנה
3,161	11,468	7,845	28,615	חייבים ויתרות חובה
10,015	36,324	12,573	45,854	פרמיות לגבייה
				השקעות פיננסיות אחרות:
10,987	39,850	9,472	34,544	נכסי חוב סחירים
242	878	285	1,039	אחרות
11,229	40,728	9,757	35,583	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
8,763	31,783	9,537	34,781	מזומנים ושווי מזומנים
402	1,458	-	-	נכסים המוחזקים למכירה
75,613	274,252	83,980	306,279	סך כל הנכסים
הון והתחייבויות				
הון				
- (*)	1	-(*)	1	הון מניות
11,508	40,046	11,508	40,046	פרמיה על מניות
8,308	28,677	10,648	37,407	עודפים
51	3,337	79	3,641	קרנות הון
19,867	72,061	22,235	81,095	סך כל ההון
התחייבויות				
28,658	103,943	27,600	100,657	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
-	-	8	29	התחייבות בגין מסים נדחים
62	225	32	117	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
25,522	92,568	33,665	122,776	זכאים ויתרות זכות
563	2,042	440	1,605	התחייבות בגין חכירות
941	3,413	-	-	מסים שוטפים לשלם
55,746	202,191	61,745	225,184	סך כל ההתחייבויות
75,613	274,252	83,980	306,279	סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.


אליס שילד
סמנכ"ל כספים

רון מזוחי
סמנכ"ל

אבייל בן שוש
יו"ר הדירקטוריון

17 במרץ, 2025

תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר (דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2022	2023	2024
אלפי דולר		
191,264	178,911	157,436
191,264	178,911	157,436
-	-	-
(989)	1,101	1,091
100,421	92,839	80,326
99,432	93,940	81,417
89,101	77,981	72,386
85,028	72,995	66,110
4,073	4,986	6,276
55,784	49,429	40,275
34,533	31,871	29,759
-	-	(334)
39	36	24
94,429	86,322	76,000
5,003	7,618	5,417
2,044	2,401	1,892
(349)	98	1,815
2,610	5,315	5,340
43	190	(185)
(15)	(65)	65
28	125	(120)
5,368	5,440	2,490

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות

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
הכנסות אחרות
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 שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים
תנאים ספציפיים:

רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח
כולל אחר
הטבת מס (מסים) בגין רווח או הפסד בגין השקעות במכשירי
חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
סה"כ רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שישווגו 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,		
2022	2023	2024
אלפי שקלים חדשים		
645,890	658,579	582,885
645,890	658,579	582,885
-	-	-
(3,313)	4,083	4,039
339,333	341,506	297,427
336,020	345,589	301,466
299,023	286,892	267,910
285,253	268,502	244,702
13,770	18,390	23,208
189,028	181,627	149,190
116,158	117,361	110,137
-	-	(1,223)
143	139	90
319,099	317,517	281,402
16,921	28,072	20,064
6,929	8,835	7,012
(1,011)	498	6,700
8,981	19,735	19,752
-	-	(1)
-	-	(1)
(593)	717	165
209	(245)	(57)
7,082	1,437	196
6,698	1,909	304
15,679	21,644	20,055

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות

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
הכנסות אחרות
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 שלא יסווגו או מסווגים מחדש לרווח או הפסד
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד

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

רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח
כולל אחר
הטבת מס (מסים) בגין רווח או הפסד בגין השקעות במכשירי
חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
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, 2024					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
157,436	-	-	100,177	57,259	פרמיות שהורווחו ברוטו
157,436	-	-	100,177	57,259	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,091	-	960	60	71	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
80,326	-	-	59,905	20,421	הכנסות מעמלות
81,417	-	960	59,965	20,492	סך כל ההכנסות
72,386	-	-	35,157	37,229	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
66,110	-	-	32,562	33,548	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
6,276	-	-	2,595	3,681	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
40,275	-	-	34,751	5,524	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
29,759	43	1,696	18,726	9,294	הוצאות הנהלה וכלליות
(334)	-	(334)	-	-	הכנסות אחרות
24	15	9	-	-	הוצאות מימון
76,000	58	1,371	56,072	18,499	סך כל ההוצאות
2,429	(45)	(738)	-	3,212	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
7,846	(103)	(1,149)	3,893	5,205	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, 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 (הפסדים) מהשקעות, נטו
92,839	-	-	73,987	18,852	והכנסות מימון הכנסות מעמלות
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 (הכנסות) 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) (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 בחור"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 מהשקעות, נטו והכנסות מימון
100,421	-	-	82,410	18,011	הכנסות מעמלות
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 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)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2024

2024				
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
נכסים				
210	-	-	-	210
10,080	-	-	1,940	8,140
6,818	(22)	3,623	-	3,217
140	-	-	-	140
117	-	117	-	-
425	-	425	-	-
26,478	-	-	18,930	7,548
7,845	-	56	4,963	2,826
12,573	-	-	8,112	4,461
9,472	-	7,960	-	1512
285	-	285	-	-
9,757	-	8,245	-	1,512
9,537	-	814	5,808	2,915
83,980	(22)	13,280	39,753	30,969
סך כל הנכסים				
התחייבויות				
27,600	-	-	19,479	8,121
32	-	32	-	-
33,665	-	458	20,937	12,270
440	-	440	-	-
8	-	-	-	8
61,745	-	930	40,416	20,399
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, 2023				
ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"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
השקעות פיננסיות:				
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				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה				
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 הצגה (שקל חדש)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
582,885	-	-	371,065	211,820	פרמיות שהורווחו ברוטו
582,885	-	-	371,065	211,820	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
4,039	-	3,555	223	261	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
297,427	-	-	221,877	75,550	הכנסות מעמלות
301,466	-	3,555	222,100	75,811	סך כל ההכנסות
267,910	-	-	130,073	137,837	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
244,702	-	-	120,471	124,231	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
23,208	-	-	9,602	13,606	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
149,190	-	-	128,752	20,438	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
110,136	158	6,238	69,328	34,412	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,223)	-	(1,223)	-	-	(הכנסות) אחרות
90	56	34	-	-	הוצאות מימון
281,401	214	5,049	207,682	68,456	סך כל ההוצאות
8,965	(168)	(2,744)	-	11,877	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
29,030	(382)	(4,238)	14,418	19,232	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, 2023					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	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
4,083	-	3,869	143	71	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו
341,506	-	-	271,970	69,536	והכנסות מימון הכנסות מעמלות
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 (הכנסות) מימון
317,517	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
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) (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2024

ביטוח בריאות	לישראלים	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיצוזים	סה"כ
השוהים בחו"ל	אלפי שקלים חדשים				
766	766	-	-	-	766
29,687	29,687	7,075	-	-	36,762
11,732	11,732	-	13,213	(80)	24,865
511	511	-	-	-	511
-	-	-	427	-	427
-	-	-	1,550	-	1,550
27,527	27,527	69,038	-	-	96,565
10,310	10,310	18,101	204	-	28,616
16,269	16,269	29,585	-	-	45,854
5,514	5,514	-	29,030	-	34,544
-	-	-	1,039	-	1,039
5,514	5,514	-	30,069	-	35,583
10,631	10,631	21,182	2,968	-	34,781
112,947	112,947	144,981	48,431	(80)	306,280
29,617	29,617	71,040	-	-	100,657
29	29	-	-	-	29
-	-	-	117	-	117
44,749	44,749	76,357	1,670	-	122,776
-	-	-	1,605	-	1,605
74,395	74,395	147,397	3,392	-	225,184

נכסים

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

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
תלויי תשואה
התחייבויות בגין מסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות בגין חכירות

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, 2023

ביטוח בריאות	לישראלים	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיצוזים	סה"כ
השוהים בחו"ל	אלפי שקלים חדשים				
נכסים					
-	-	-	58	-	58
27,849	2,796	-	-	-	30,645
38,817	-	-	15,048	(35,795)	18,070
696	-	-	-	-	696
-	-	-	432	-	432
-	-	-	2,013	-	2,013
28,639	71,938	-	-	-	100,577
6,808	4,548	-	112	-	11,468
15,651	20,673	-	-	-	36,324
5,245	7,366	-	27,239	-	39,850
-	-	-	878	-	878
5,245	7,366	-	28,117	-	40,728
4,280	14,080	-	13,423	-	31,783
-	-	-	1,458	-	1,458
127,985	121,401	-	60,661	(35,795)	274,252
סך כל הנכסים					
התחייבויות					
29,448	74,495	-	-	-	103,943
-	-	-	225	-	225
42,447	48,482	-	1,639	-	92,568
-	-	-	2,042	-	2,042
-	-	-	3,413	-	3,413
71,895	122,977	-	7,319	-	202,191
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 אלפי דולר	קרנות הון	סה"כ	
-	11,508	8,308	51	19,867	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024</u>
-	-	(3,000)	-	(3,000)	דיבידנד
-	-	5,340	-	5,340	רווח נקי
-	-	-	28	28	רווח כולל אחר
-	11,508	10,648	79	22,235	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024</u>
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים אלפי דולר	קרנות הון	סה"כ	
-	11,508	4,693	(74)	16,127	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023</u>
-	-	(1,700)	-	(1,700)	דיבידנד
-	-	5,315	-	5,315	רווח נקי
-	-	-	125	125	רווח כולל אחר
-	11,508	8,308	51	19,867	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023</u>
הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים אלפי דולר	קרנות הון	סה"כ	
-	11,508	5,583	46	17,137	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2022</u>
-	-	(3,500)	-	(3,500)	דיבידנד
-	-	2,610	-	2,610	רווח נקי
-	-	-	(120)	(120)	הפסד כולל אחר
-	11,508	4,693	(74)	16,127	<u>יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022</u>

(* 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	קרנות הון	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	28,677	3,100	237	72,061
יתרה ליום 1 בינואר, 2024					
-	-	(11,022)	-	-	(11,022)
דיבידנד					
-	-	-	196	-	196
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
-	-	19,752	-	-	19,752
רווח נקי					
-	-	-	-	108	108
רווח כולל אחר					
1	40,046	37,407	3,296	345	81,095
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024					

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרנות הון	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751
יתרה ליום 1 בינואר, 2023					
-	-	(6,334)	-	-	(6,334)
דיבידנד					
-	-	-	1,437	-	1,437
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
-	-	19,735	-	-	19,735
רווח נקי					
-	-	-	-	472	472
רווח כולל אחר					
1	40,046	28,677	3,100	237	72,061
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023					

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרנות הון	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	18,519	(5,419)	149	53,296
יתרה ליום 1 בינואר, 2022					
-	-	(12,224)	-	-	(12,224)
דיבידנד					
-	-	-	7,082	-	7,082
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
-	-	8,981	-	-	8,981
רווח נקי					
-	-	-	-	(384)	(384)
רווח כולל אחר					
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022					

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	
2023	2024
אלפי שקלים חדשים	
363	609
31,910	36,762
696	507
2,466	7,352
8,193	7,210
100,577	96,565
254	766
(*) 25,813	40,030
1,233	1,007
34,609	45,624
39,850	34,544
878	1,039
40,728	35,583
(*) 55,896	57,885
3,351	-
306,089	329,900

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

הון מניות
פרמיה על מניות
עודפים
קרנות הון

סך כל ההון

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
התחייבות בגין מסים נדחים
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

(*) 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		
2022	2023	2024
אלפי שקלים חדשים		
645,890	658,579	582,885
645,890	658,579	582,885
-	-	-
(3,265)	5,732	5,312
336,361	341,506	299,048
5,509	9,381	10,117
-	3,597	94
338,605	360,216	314,571
299,025	286,892	267,910
285,254	268,502	244,702
13,771	18,390	23,208
189,028	181,627	149,190
120,199	128,830	113,478
(1,055)	-	(1,223)
903	1,456	890
322,846	330,303	285,543
15,759	29,913	29,028
6,778	10,178	9,276
8,981	19,735	19,752
-	-	(1)
-	-	(1)
(593)	717	165
209	(245)	(57)
7,082	1,437	196
6,698	1,909	304
15,679	21,644	20,055

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות
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
הכנסות אחרות
הוצאות מימון

סך כל ההוצאות**רווח לפני מסים על ההכנסה**

מסים על ההכנסה

רווח נקי**הפסד כולל אחר:**

רכיבים שלא יסווגו או מסווגים מחדש לרווח או הפסד
הפסד אקטוארי בגין תוכניות להטבה מוגדרת
סה"כ רכיבים שלא יסווגו לאחר מכן לרווח או הפסד

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

רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך
רווח כולל אחר
הטבת מס (מסים) בגין רווח או הפסד בגין השקעות
במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
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, 2024					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
582,885	-	-	371,065	211,820	פרמיות שהורווחו ברוטו
582,885	-	-	371,065	211,820	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
5,312	-	4,827	222	263	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
299,048	-	-	221,877	77,171	הכנסות מעמלות
10,117	-	10,117	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
94	-	94	-	-	ושירותי תפעול
-	-	-	-	-	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
314,571	-	15,038	222,099	77,434	סך כל ההכנסות
267,910	-	-	130,073	137,837	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
244,702	-	-	120,471	124,231	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
23,208	-	-	9,602	13,606	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
149,190	-	-	128,752	20,438	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות
113,478	45	19,965	69,327	24,141	רכישה אחרות
(1,223)	-	(1,223)	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
890	337	535	-	18	הכנסות אחרות
285,543	382	19,277	207,681	58,203	הוצאות (הכנסות) מימון
29,028	(382)	(4,239)	14,418	19,231	סך כל ההוצאות
603	-	592	32)	(21)	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
29,631	(382)	(3,647)	14,450	19,210	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה

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 לחו"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 (הפסדים) מהשקעות, נטו
341,506	-	-	271,970	69,536	והכנסות מימון
9,381	-	9,381	-	-	הכנסות מעמלות
3,597	-	3,597	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
-	-	-	-	-	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 (הפסד) 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 (המשך)

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 הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
5,509	-	5,509	-	-	
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)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2024

ס"ח	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים				
נכסים				
609	609	-	-	נכסי מסים נדחים
36,762	-	7,075	29,687	הוצאות רכישה נדחות
507	-	-	507	נכסים בלתי מוחשיים
7,352	430	-	6,922	רכוש קבוע
7,210	2,542	-	4,668	נכסי זכות שימוש
96,565	-	69,038	27,527	נכסי ביטוח משנה
766	-	-	766	מסים שוטפים לקבל
40,030	14,315	18,100	7,615	חייבים ויתרות חובה
1,007	1,007	-	-	הלוואות לחברות קשורות
45,624	-	29,584	16,040	פרמיות לגבייה
				<u>השקעות פיננסיות:</u>
34,544	29,030	-	5,514	נכסי חוב סחירים
1,039	1,039	-	-	אחרות
35,583	30,069	-	5,514	ס"ח השקעות פיננסיות
57,885	25,831	21,182	10,872	מזומנים ושווי מזומנים
329,900	74,803	144,979	110,118	סך כל הנכסים
התחייבויות				
				התחייבויות בגין חוזי ביטוח
100,657	-	71,040	29,617	שאינם
29	-	-	29	תלויי תשואה
281	281	-	-	התחייבות בגין מסים נדחים
140,070	10,120	76,350	53,600	התחייבויות בשל הטבות
7,724	2,677	-	5,047	לעובדים, נטו
44	44	-	-	זכאים ויתרות זכות
				התחייבות בגין חכירות
				מסים שוטפים לשלם
248,805	13,122	147,390	88,293	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, 2023			
ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	סה"כ
אלפי שקלים חדשים			
254	-	-	254
-	-	363	363
29,114	2,796	-	31,910
696	-	-	696
2,035	-	431	2,466
5,578	-	2,615	8,193
28,639	71,938	-	100,577
(* 2,771)	4,548	(* 18,494)	(* 25,813)
-	-	1,233	1,233
13,935	20,674	-	34,609
השקעות פיננסיות:			
5,245	7,366	27,239	39,850
-	-	878	878
5,245	7,366	28,117	40,728
(* 5,234)	14,080	(* 36,582)	(* 55,896)
-	-	3,351	3,351
(* 93,501)	121,402	(* 91,187)	(* 306,089)
סה"כ הנכסים			
התחייבויות			
29,448	74,495	-	103,943
-	-	337	337
56,244	48,482	(* 11,120)	(* 115,846)
5,916	-	2,680	8,596
-	-	3,413	3,413
-	-	1,893	1,893
91,608	122,977	19,443	234,028
סה"כ 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	קרנות הון	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	28,677	3,100	237	72,061
יתרה ליום 1 בינואר, 2024					
-	-	(11,022)	-	-	(11,022)
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
-	-	-	196	-	196
-	-	19,752	-	-	19,752
-	-	-	-	108	108
רווח נקי רווח כולל אחר					
1	40,046	37,407	3,296	345	81,095
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2024					

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרנות הון	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751
יתרה ליום 1 בינואר, 2023					
-	-	(6,334)	-	-	(6,334)
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
-	-	-	1,437	-	1,437
-	-	19,735	-	-	19,735
-	-	-	-	472	472
רווח נקי רווח כולל אחר					
1	40,046	28,677	3,100	237	72,061
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023					

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרנות הון	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
1	40,046	18,519	(5,419)	149	53,296
יתרה ליום 1 בינואר, 2022					
-	-	(12,224)	-	-	(12,224)
דיבידנד קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
-	-	-	7,082	-	7,082
-	-	8,981	-	-	8,981
-	-	-	-	(384)	(384)
רווח נקי הפסד כולל אחר					
1	40,046	15,276	1,663	(235)	56,751
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2022					



פרק ד' פרטים נוספים על התאגיד

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר, 2024

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, 2024
תאריך הדיווח	17 במרס, 2025

2. תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

שם החברה	סוג מניה	מספר המניות	סה"כ ע.ג. (ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד (אלפי דולר)	שיעור החזקה (באחוזים)
דיוידשילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ	רגילה	1,000,000	10,000	6,817	95.06% (*)

(*) 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	2,450	-	1,836	-	-	-

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
285	-	285	-	100%	מנכ"ל החברה	רן מזרחי
213	-	213	-	100%	סמנכ"ל משותף לקוחות עסקיים בדיויד שילד גלובל	חיים אוהיון
198	-	198	-	100%	אקטואר ממונה	אלדד ברוש
178	-	178	-	100%	סמנכ"ל תפעול בדיויד שילד גלובל	דוד חובה
168	-	168	-	100%	סמנכ"ל כספים	אליסף שקד

(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
143	-	143	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.

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 שרשרת 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 2024 הסכומים שהועברו בגין התקשרות זו כלולים 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

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. בגין הערבות נרשמו הכנסות מימון מפספורטכארד 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. ביום 20 בנובמבר, 2024 הערבות לחוב חברת האחות בוטלה.

9.3 דמי ניהול לחברת דיוידשילד-פספורטכארד בע"מ¹

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

לגבי הוצאות דמי הניהול לחברת דיויד שילד פספורטכארד בע"מ ראה באור 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 ("DSG" - 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. במהלך שנת 2024 ההלוואה נפרעה במלואה.

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- 276 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 שירותי הנפקה עם פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ

החל מפברואר 2024 דיוידשילד גלובל מקבלת שירותי הנפקה לצורך תשלום תגמולי ביטוח, מפספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ² כשהיא מוחזקת על ידי דיוידשילד פספורטכארד בע"מ (המוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשרת חברות אחזקה). התמורה נקבעה כפונקציה של מחיר קבוע עבור כל כרטיס מונפק וכשיעור מתוך מחזור העסקאות בכרטיס. ההתקשרות עם פספורטכארד שירותים פיננסיים הובאה לידיעת ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה ביום 28 בדצמבר, 2023. לגבי הוצאות שירותי הנפקה ראה באור 1ב(ד) לפרק ג' לדוח השנתי.

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 162 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 ולחברת דיוידשילד-פספורטכארד בע"מ את השירותים הבאים:

1. ציות ואכיפה וניהול סיכונים בעלות של 35% מעלות שכרם של קצין ציות ואכיפה, ומנהלת הסיכונים.
2. שירותי ביקורת פנים בעלות של 11% מעלות המחלקה.
3. שירותי בקרה בעלות של 50% מעלות שכר העובדות.
4. שירותי מחלקה משפטית בעלות של 20% מעלות המחלקה.
5. שירותי SOX בעלות של 3% מעלות המחלקה.
6. שירותי משאבי אנוש בעלות של 20% מעלות המחלקה.
7. שירותי שיווק בעלות של 67% מעלות העובדות.

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

1. שירותי יועצת משפטית בעלות של 67% מעלות שכרה.
2. שירותי משאבי אנוש בעלות של 20% מעלות המחלקה.
3. שירותי שיווק בעלות של 47% מעלות שכר העובדים.
4. שירותי חשבות שכר בעלות של 24% מעלות המחלקה.
5. שירותי מזכירות בעלות של 50% מעלות שכר העובדות.
6. שירותי רכש בעלות של 45% מעלות שכרם של עובדי הרכש.
7. שירותי מכירות שטח, בעלות של 5% מעלות המחלקה.
8. שירותי מחלקת סוכנים, בעלות של 10% מעלות המחלקה.

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

² עד ינואר 2024 קיבלה דיוידשילד גלובל שירותי מנפיק, לצורך תשלום תגמולי ביטוח מפספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ. באותה תקופה פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ היתה מוחזקת באופן מלא על ידי החברה.

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

חברת פספורטכארד לאבס בע"מ (להלן - "פספורטכארד לאבס") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשרת חברות אחזקה. ביום 1 בינואר, 2020 דיויד שילד גלובל התקשרה עם פספורטכארד לאבס בעסקת בהסכם ניהול טכנולוגיה ורישיון תוכנה. במהלך שנת 2023 הועבר ניהול התשתיות הטכנולוגיות בפספורטכארד לאבס לחברת בבת שבבעלותה המלאה כמפורט להלן בסעיף 9.12. לפיכך, השירותים שניתנים כיום על ידי פספורטכארד לאבס כוללים מתן רישיון תוכנה עבור גישה למערכת ניהול ממשק לקוחות (להלן: "שירותי רישיון"). ההתקשרות עם פספורטכארד לאבס הובאה לידיעת דירקטוריון החברה ביום 29 בינואר, 2020. התמורה עבור שירותי הרישיון נקבעת על פי שיעור מתוך הפרמיה התואם מחיר שוק.

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

9.12 הסכם ניהול תשתיות טכנולוגיות עם פספורטכארד סייבר ואיי.טי. בע"מ

חברת פספורטכארד סייבר ואיי.טי. בע"מ (להלן - "פספורטכארד IT") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשרת חברות אחזקה. במהלך שנת 2023 החברה ודיויד שילד גלובל התקשרו עם פספורטכארד IT בהסכם ניהול טכנולוגיה (להלן - "שירותי הטכנולוגיה"). שירותי הטכנולוגיה כוללים ניהול תשתיות טכנולוגיות מלא ושירותי אבטחת מידע. ההתקשרות עם פספורטכארד IT הובאה לידיעת ועדת הביקורת של דירקטוריון החברה ביום 28 בדצמבר, 2023. התמורה בגין שירותי ניהול תשתיות טכנולוגיות ושירותי אבטחת מידע מבוססת על עלות התשומות של פספורטכארד IT בתוספת מרווח המוסכם על כל אחד מהצדדים, התואם מחיר שוק.

לגבי ההוצאות לפספורטכארד IT ראה באור 20 לפרק ג' לדוח השנתי.

9.13 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.

9.14 הסכם פיתוח קניין רוחני עם רובין

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

9.15 העברת אחזקות בפספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ

בהתאם להסכם בין הצדדים, ביום 1 בפברואר, 2024 הועברו האחזקות בחברת פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ מהחברה לדיוידשילד פספורטכארד בע"מ (המוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשרת חברות אחזקה), כנגד תמורה שנקבעה בהסכם. הסכם זה אושר בוועדת הביקורת של דירקטוריון החברה ביום 28 בדצמבר 2023, ואושר על ידי הדירקטוריון החברה ביום 15 בינואר 2024. לגבי ההוצאות בגין עסקת העברת האחזקות ראה באור 23 לפרק ג' לדוח השנתי.

9.16 הסכם תפעול עם חברת פספורטכארד משלים

פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ (להלן: "פספורטכארד משלים") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות דינר 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 מבוטחיהם ותשלום עמלות לסוכני ביטוח משנה, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות ותשלומן ועוד.

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

10. תקנה 24 - החזקות בעלי עניין נושאי משרה בכירה

10.1 תקנה 24(א) - החזקות ישירות בחברה

שם	מספר חברה פרטית	שיעור החזקות בחברה	שווי ערך נקוב של המניות המוחזקות
דינר שילד-פספורטכארד בע"מ ³	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
דינר שילד - פספורטכארד בע"מ ⁴	515857639	הצורן 8א', נתניה	100,100	0.01 ש"ח ערך נקוב למניה

13. תקנה 25א - מען רשום

ראה סעיף 1 לעיל "פרטים כלליים אודות החברה".

³ ראה הערת שוליים 1.

⁴ 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 סיבר, ועדת סולבנס	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	לא	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	לא	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	כן	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	מנכ"ל ודירקטור חברת דיניד שילד אחזקות; דירקטור בחברת דיניד שילד גלובל, דירקטור בחברת פספורטכארד ישראל סוכנות ביטוח כללי (2014) בע"מ, דירקטור בחברת פספורטכארד משלים סוכנות לביטוח כללי (2021) בע"מ, דירקטור בחברת פספורטכארד לאבס בע"מ ובחברת פספורטכארד סיבר ואי.טי בע"מ, דירקטור בחברת פספורטכארד שירותים פיננסיים בע"מ, דירקטור בחברת פספורטכארד לימיטד (אנגליה), דירקטור בחברת רובין מחקר פיתוח בע"מ, דירקטור בחברת PassportCard Ausralia Pty Ltd ו-PassportCard Australia Holdings Pty Ltd (אוסטרליה), דירקטור בחברת PassportCard Cyprus Insurance Broker Ltd (קפריסין), חבר הועדה המייעצת בחברת PassportCard Europe GmbH (גרמניה), בעלים ודירקטור בחברת קצף אחזקות די. אס בע"מ. תיכונת דירקטור בחברת קימבר מערכות בריאות בע"מ. דירקטור בחברת פיי אול סימפל בע"מ. דירקטור ומנהל בחברות קבוצת דיניד שילד כמפורט לעיל.	
השכלה		
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 סולבנס, ועדת ניהול סיכוני סיבר	
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		
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	תואר ראשון ושני בכלכלה, האוניברסיטה העברית, ירושלים יו"ר דירקטוריון חברת דינידשילד 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 כתבי 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.	
	חשב, עיריית קלינטון, קונטיקט, ארה"ב;	
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	דירקטור בדיויד שילד-פספורטכארד בע"מ; 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.	

שם	מארק פלורד	14.4
מספר זהות / דרכון	598285384	
תאריך לידה	5/2/1971	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	27/10/2024	
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, מנכ"ל White Mountains Advisors LLC - חברה בת של White Mountains Insurance Group, Ltd.	
השכלה	תואר ראשון במנהל עסקים וחשבונאות, אוניברסיטת Bryant, ארצות הברית.	
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור	מנכ"ל White Mountains Advisors LLC - חברה בת של White Mountains Insurance Group, Ltd	

שם	יגאל בר יוסף	14.5
מספר זהות / דרכון	001543198	
תאריך לידה	6/3/1947	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020	
מען להמצאת כתבי בי דין	אד"ם הכהן 3, תל-אביב	
נתינות	ישראלית	
חברות בוועדות דירקטוריון	ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת תגמול, ועדת ניהול סיכונים	
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 חבר בוועד המנהל, ברנקו וייס – חינוך. חשיבה יוזמה (ע"ר), יועץ בוני התיכון-חברת בניה, יועץ, החברה להתחדשות עירונית (סיום 2022).. דירקטור, קבוצת תדהר בע"מ (סיום 2019). חבר במנהלת החברה, ווקסמן-גוברין-גבע בע"מ (סיום 2019). 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).	תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור

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 חדשות 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, ספרינגה (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

פרטים נוספים על התאגיד

שם	יהודה ברמן	14.7
מספר זהות / דרכון	009649195	
תאריך לידה	26/5/1947	
תאריך התחלת הכהונה כדירקטור	29/1/2020	
מען להמצאת כתבי בי דין	דרך הים 41, בית חירות ישראלית	
נתינות	ועדת השקעות, ועדת מאזן, ועדת ביקורת, ועדת סולבנסי, ועדת תגמול	
חברות בוועדות דירקטוריון	בלתי תלוי	
דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני	לא	
בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים;	כן	
בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית	לא	
האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין	תואר ראשון B.A בכלכלה האוניברסיטה העברית, ירושלים אין למעט כהונה כדירקטור בחברה	
השכלה		
תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור		

15. תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

שם	רן מזרחי	15.1
מספר זהות	031980519	
תאריך לידה	11/4/1975	
תאריך תחילת כהונה	29/1/2020	
תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	מנכ"ל	
בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד	לא	
השכלה	תואר ראשון במשפטים, מכללת שערי משפט	
ניסיון תעסוקתי ב- 5 השנים האחרונות	מנהל מערך התביעות, מערך החיתום הרפואי ועניינים משפטיים של דיויד שילד גלובל (סיום בינואר 2020).	

שם	אליסף שקד, רו"ח	15.2
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	לא	
השכלה	תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במנהל עסקים, התמחות באסטרטגיה ויזמות והתנהגות אירגונית. אוניברסיטת תל אביב. בעל רישיון רואה חשבון.	
ניסיון תעסוקתי ב- 5 השנים האחרונות	מנהל כספים, דיויד שילד פספורטכארד בע"מ (סיום ביוני 2023). חשב קבוצה דיויד שילד פספורטכארד בע"מ (סיום בדצמבר 2021). מנהל כספים קודן מדיקם בע"מ (סיום בנובמבר 2020).	

פרטים נוספים על התאגיד

שם	רז"ל	15.3
מספר זהות	028803427	
תאריך לידה	11/8/1971	
תאריך תחילת כהונה	29/1/2020	
תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	מבקרת פנים של החברה ושל דיויד 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 דיויד שילד גלובל (סיום בשנת 2018).	

שם	ליאורה הירשהורן, עו"ד	15.4
מספר זהות	29565850	
תאריך לידה	2/11/1972	
תאריך תחילת כהונה	11/1/2022	
תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו	יועצת משפטית של החברה	
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, אוניברסיטת תל אביב. תואר שני במשפטים, האוניברסיטה העברית בירושלים. בעלת רישיון עריכת דין בישראל. משרד עורכי דין, יונתן, בריק ושות'.	

שם	מגי בראום	15.5
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	מנהלת סיכונים בחברה ובדיויד 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 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	אקטואר ממונה
	בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה	לא
	תואר ראשון בכלכלה ומנהל עסקים, אוניברסיטת חיפה.	
	תואר שני בסטטיסטיקה עם התמחות באקטואריה, אוניברסיטת חיפה.	
	ניסיון תעסוקתי ב-5 השנים האחרונות	אקטואר, דיויד שילד חברה לביטוח (סיום בשנת 2023) אקטואר מתמחר ופיתוח מוצרי בריאות, כלל ביטוח (סיום בשנת 2022).

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 29א) - 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 דצמבר 2024 חילקה החברה דיבידנד בסך של - 3,000 אלפי דולרים. לפירוט 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 רבתי, 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 משותף 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.


רון מזרחי
מנכ"ל


אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 17 במרס, 2025

דין וחשבון אקטוארי

דין וחשבון אקטוארי של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "המבטח" ו/או "החברה") עבור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2024

תוכן עניינים

פרק א' – הצהרת האקטואר	3
זהות האקטואר	3
היקף חוות הדעת האקטוארית	3
חוות הדעת	5
הערות והבהרות	5
פרק ב' – נקודות הדורשות תשומת לב מיוחדת	6
הקמת חברת הביטוח	6
מוצרים	6
פרק ג' - דוח התפתחות ההערכה האקטוארית של התביעות התלויות בביטוח בריאות	7
פרק ד' - ניתוח לפי תת ענף	7
ביטוח הוצאות רפואיות לשוהים ברילוקיישן	7
ביטוח נסיעות לחו"ל	8
ביטוח חיים ריסק	9
פרק ה': בדיקת ההחזריות (Recoverability) של יתרת הוצאות הרכישה הנדחות	9
פרק ו': יישום הוראות חוזר הסולבנסי בעניין חישובים אקטוארים	10

פרק א' – הצהרת האקטואר

זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "המבטח") להעריך את ההפרשות המפורטות בסעיף 2 פרק א' להלן בביטוח בריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - "ההפרשות") ליום 31 בדצמבר, 2024, 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.

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

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 שיפוט המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 3 לפרק א' 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, 2024 הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר:

הפרשות ברוטו

במטבע הפעילות (דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות לחו"ל	מגזר ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
		קבוצתי	פרט
	אלפי דולר		
20,935	13,386	2,499	5,050
5,543	5,543	-	-
1,122	549	187	386
-	-	-	-
27,600	19,478	2,686	5,436

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

במטבע הצגה (שקל חדש):

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי שקלים חדשים			
76,350	48,819	9,114	18,417
20,215	20,215	-	-
4,092	2,002	682	1,408
100,657	71,036	9,796	19,825

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

הפרשות בשייר

במטבע הפעילות (דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי דולר			
-	-	-	-
-	-	-	-
1,122	549	187	386
1,122	549	187	386

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

במטבע הצגה (שקל חדש):

ליום 31 בדצמבר, 2024			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי שקלים חדשים			
-	-	-	-
-	-	-	-
4,092	2,002	682	1,408
4,092	2,002	682	1,408

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.

חוות הדעת

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

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק א' 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 אקטוארים מקובלים.
2. לאחר שבחנתי את הנתונים המוזכרים בפרק א', 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 א', 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.

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

17/03/2025

תאריך

פרק ב' – נקודות הדורשות תשומת לב מיוחדת

הקמת חברת הביטוח

החברה פועלת במתכונתה הנוכחית החל מחודש אפריל 2020 (להלן - "מועד תחילת הפעילות").
ב-1 בינואר, 2021 החברה קלטה כמבטחת את תיק פוליסות רילוקיישן שנמכרו על ידי דיויד שילד
גלובל טרם מועד תחילת הפעילות (להלן - "תיק קיים").

לצורך חישוב ההתחייבויות, חברת הביטוח עושה שימוש במידע היסטורי שקדם למועד תחילת
הפעילות.

מוצרים

נכון לתאריך הדיווח החברה משווקת שלושה מוצרים:

1. ביטוח הוצאות רפואיות לשוהים בחו"ל (תיק ביטוח רילוקיישן).
2. ביטוח נסיעות לחו"ל (תיק ביטוח נח"ל).
3. ביטוח חיים ריסק, החל מ-06.2023.

השפעת מלחמת "חרבות ברזל"

א. מכירות

פוליסת הוצאות רפואיות לשוהים בחו"ל- אין השפעה מהותית.

ביטוח נסיעות לחו"ל – במהלך חודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת 'חרבות ברזל', אשר
השפיעה באופן ישיר על תחום ביטוחי הנסיעות לחו"ל. בעקבות המלחמה, חלה ירידה
משמעותית בהיקפי המכירות, ותמהיל המכירות במחצית השנייה של 2023 ובמהלך שנת
2024 היה שונה באופן מהותי מהשגרה, הן מבחינת יעדי הנסיעה והן מבחינת אורך הנסיעה.
בשנת 2024, הפרמיות שנמכרו היו נמוכות יותר מההערכות הראשוניות שנעשו בסוף 2023,
בשל ירידה בביקושים ושילוב של היצע טיסות מצומצם, שנבעו מההשלכות הממשיכות של
המלחמה, כולל פתיחת חזית שנייה בצפון והסלמה בצפון ובחזיתות נוספות במהלך המחצית
השנייה של השנה. עם זאת, ברבעון הרביעי של 2024, השוק הראה סימני התאוששות ושיפור,
כשנראה כי תעשיית התעופה נמצאת בדרכה לחזרה לנורמה, עם חזרה של חברות תעופה
זרות לשוק.

ב. תביעות

בשנת 2024 נמשכה מגמת העלייה בעלויות הרפואיות, אשר נגרמה הן כתוצאה מתמהיל
הנסיעות והן עקב מגמה ארוכת טווח של עלייה בשכירות ובגובה התביעה.

פרק ג' - דוח התפתחות ההערכה האקטוארית של התביעות התלויות בביטוח בריאות

ביטוח הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל (תיק ביטוח רילוקיישן).

דו"ח ההתפתחות מראה מצב תקין. הערכת תביעות IBNR לסוף שנת 2024 נעשתה בהתאם לניסיון המצטבר של שנים קודמות.

יש לציין כי העודף האקטוארי בגין שנים קודמות נובע מהתפתחות תביעות טובה מהצפוי

ביטוח נסיעות לחו"ל (תיק ביטוח נח"ל).

סך התביעות התלויות ירד אל מול תקופה מקבילה אשתקד עקב ירידה במכירות, מהסיבות שפורטו לעיל.

פרק ד' - ניתוח לפי תת ענף

לצורך חישוב ההתחייבויות החברה משתמשת במידע היסטורי שקדם למועד תחילת הפעילות, הן בתיק ביטוח רילוקיישן, והן בתיק ביטוח נח"ל.

ביטוח הוצאות רפואיות לשהים ברילוקיישן
נתונים עיקריים בניתוח ההפרשה לתביעות תלויות:

- נתוני תביעות לפי סוג תביעה
 - הוצאות רפואיות אחרי שניתן השירות (Post Paid Claims).
 - הוצאות רפואיות לפני שניתן השירות (Prepaid Claims).
 - עמלות טיפול.
 - תביעות תלויות גבוהות ידועות לפי הערכת מחלקת תביעות.

- נתוני חשיפה
 - פרמיה ברוטו.
 - מספר פוליסות בחשיפה.

כל הנתונים נשלפים ממערכת ניהול התביעות של הקבוצה והערכות מעודכנות של מחלקת תביעות.

שיטות והנחות לצורך חישוב ההפרשה:

תשלומי התביעות מקובצים לשני משולשי תביעות עיקריים, משולש תביעות ארה"ב ומשולש תביעות לשאר העולם.

משולש התביעות מנותח לפי חודשי שירות, והמשולש בוחן את התפתחות התביעות בחודשי השירות על פני זמן.

התביעות הרגילות מוערכות על ידי מודל Chain-Ladder, למעט חודשים שאינם מפותחים ולגביהם לא מסתמכים רק על משולש התביעות. לרוב מדובר על שלושת חודשי השירות האחרונים. בחודשים אלו

החברה משתמשת בשיטות כגון BF ו- EL עם משקל שניתן להערכה אפריורית מחודשים מפותחים יותר.

כדי למנוע השפעה של תביעות חריגות אנו מחריגים מהמשולש תביעות מעל רף של 50 אלפי דולר.

הערכה של תביעות גדולות מתבצעת כאחוז היסטורי של תביעות גדולות בשנים מפותחות ובתוספת הערכת מחלקת תביעות עבור תביעות ספציפיות הידועות כתביעות גדולות.

בנוסף, ישנה תוספת לרזרבה בגין עמלות לספק שירותי רפואה בארצות הברית, המשולמות בתחילת כל חודש עבור החודש הקודם, אך מרבית הרזרבה היא העתודה לתביעות גדולות ורגילות כמוזכר לעיל.

ריבית היוון

ההפרשות אינן מהוונות משום שמשך חיי ההתחייבות הממוצעת נמוך משנה, ולכן השפעת היוון העתודה תהיה זניחה.

הערכת העתודות בשייר

במוצר ביטוח רילוקיישן, לחברת הביטוח יש חוזה ביטוח משנה Quota-Share 100%. ההתחייבות השייר מתבטאת רק בהוצאות יישוב תביעות.

ביטוח נסיעות לחו"ל

נתונים עיקריים בניתוח ההפרשה לתביעות תלויות:

- נתוני תביעות לפי סוג תביעה
 - הוצאות רפואיות.
 - קיצור / ביטול נסיעה או הארכת שהות.
 - תביעות אובדן כבודה.

הערה: הערכת תביעות קורונה הפכה לזניחה וכלולה בכיסוי הוצאות רפואיות.

- נתוני חשיפה
 - פרמיה ברוטו.
 - ימי חשיפה.

הערכה לתביעות תלויות כוללת הערכה לתביעות קורונה, כיום סכום קטן.

ריבית הון

ההפרשות אינן מהוונות משום שמשך חיי ההתחייבות הממוצעת נמוך משנה, ולכן השפעת הון העתודה תהיה זניחה.

ביטוח חיים ריסק

- ביטוח זה כולל מבטח משנה מסוג QS 95%.
- סכום ביטוח אחיד בגובה של \$100K.
- נכון לשנת 2024 מספר הפוליסה בתוקף הוא קטן.

על כן, העתודה הנדרשת היא מזערית והחברה בוחנת את התפתחות התיק.

חישוב פרמיה בחסר ונאותות העתודה

לצורך בדיקת נאותות העתודה במוצר ביטוח רילוקיישן, נבחנו התזרימים העתידיים בהתאם להנחיות, ולא נמצא חוסר.

במוצר נסיעות לחו"ל יתרה הפרמיה שלא הורווחה גדולה מההתחייבויות בגינה וגם כן, לא נמצא חוסר.

פרק ה': בדיקת ההחזריות (Recoverability) של יתרת הוצאות הרכישה

הנדחות

החברה בדקה את ברות השבת הוצאות הרכישה הנדחות על ידי עדכון מודל "אומדן מיטבי" המשמש את החברה להערכת התחייבויותיה תחת משטר סולבנסי 2. המודל עודכן לתאריך 31 בדצמבר, 2024 ונמצא שהרווח העתידי גדול באופן ניכר מהוצאות הרכישה הנדחות ולכן אין חשש בנוגע לברות ההשבה של הוצאות אלו.

פרק ו': יישום הוראות חוזר הסולבנסי בעניין חישובים אקטוארים

הנני, אלדד ברוש, האקטואר הממונה של חברת הביטוח, הגורם המבצע והאחראי לכל החישובים הנוגעים להערכת הסולבנסי של החברה, מאשר כי כל החישובים המתבצעים בתחום הסולבנסי נעשים צורה תקינה, בהתאם להוראות הסולבנסי המחייבות, ולפי הוראות הדין והסטנדרטים המקצועיים שנקבעו על ידי הרגולטור. שיטות החישוב המשמשות ליעוד זה הינן סבירות, מתאימות ונשקלות בהתאם למטרות ודרישות הערכת הסולבנסי, ומבוצעות באופן שמביא בחשבון את כל גורמי הסיכון הרלוונטים לחברה.

כמו כן, אני האחראי המבצע של כל המחקרים האקטוארים הנדרשים לטובת הערכת הסולבנסי, ובמהלך ביצוע החישובים והערכות ננקטת שיטה שמספקת תוצאה אמينة, השואפת לשקף את מצבה הפיננסי של החברה בהיבטי הסיכון וההון. כל תהליך החישוב מבוצע במקצועיות ובזהירות, תוך התאמה להוראות התקנות ולדרישות הרגולציה.

נתונים

הנתונים אשר שימשו לצורך ביצוע המחקרים ולחישוב הסולבנסי הינם מספקים, סבירים, אמינים ואיכותיים. כל הנתונים נאספו, נבדקו ונותחו באופן קפדני, תוך ביצוע אקטוארי שלם ומקיף לבדיקת אמינותם ודיוקם. כמו כן, הנתונים עברו בדיקה על ידי, כאחראי לביצוע החישובים והמחקרים, כך שהנתונים עליהם מבוססים החישובים מספקים תמונה נכונה ומדויקת של מצבה הפיננסי של החברה.

ניתוח פערים

הנני מבצע את כל הבדיקות הקשורות לפערים שנמצאים באומדן המיטבי של הסולבנסי, תוך השוואה בין התוצאות האקטואריות לבין התוצאות בפועל, כמו גם השוואה לעומת תקופה מקבילה אשתקד. במסגרת הבדיקות, אני מתמקד גם בניתוח מרווחי הסיכון ובדרישות ההון, וזאת על מנת לוודא שהחברה מקיימת את כל דרישות הסולבנסי הפיננסיות והרגולטוריות. כל פער הנמצא בין האומדן המיטבי לבין התוצאות בפועל מוסבר ומפורש בדוח הסולבנסי שנערך על ידי, תוך הצגת הסיבות וההסברים לכל שינוי או סטייה מהצפוי. ההסברים והתוצאות מעודכנים בהתאם לסטנדרטים המקצועיים, ומעוגנים בהמלצות המובאות בדוח הסולבנסי האקטוארי.

יישום תוכנה חדשה לחישוב סולבנסי והטמעת תקן חשבונאי חדש (IFRS 17)

בשנת 2024, ביצעה החברה מעבר לתוכנה חדשה לצורך חישוב הסולבנסי. תהליך יישום המערכת החדשה צפוי להסתיים במהלך שנת 2025. תהליך זה נוהל על ידי באופן אישי, תוך הקפדה על כל הגורמים הרלוונטיים הנדרשים לחישוב הסולבנסי. במהלך התהליך ביצענו ריצות מקבילות להשוואת החישובים שנעשו באמצעות המערכת החדשה אל מול חישובי הסולבנסי שבוצעו בשיטות הקודמות, כדי לוודא שהתוצאות נשארות עקביות ומדויקות. בנוסף, אנו נמצאים בשלבים מתקדמים של הטמעת התקן החשבונאי החדש (IFRS 17) בתוכנה, מה שמיעיל את תהליך החישוב ומקטין את הסיכון לפערים במודל האקטוארי.

בברכה,



חתימה

אלדד ברוש F.I.L.A.A

שם

אקטואר ממונה

תפקיד

17/03/2025

תאריך