

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 ביוני, 2020

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

דוח דירקטוריון

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

ליום 30 ביוני, 2020

תוכן העניינים

5.....	תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה
6.....	תחומי הפעילות של החברה
6.....	כללי
6.....	אסטרטגיה ויעדים עיקריים
6.....	תיאור הסביבה העסקית
6.....	כללי
6.....	מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד
6.....	חקיקה ראשית וחקיקת משנה
7.....	הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדוח
9.....	הליכים משפטיים
9.....	התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח
13.....	השפעת נטילת מלוא הסיכונים הביטוחיים על הדוחות הכספיים
13.....	אירועים מהותיים בתקופת הדוח
14.....	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
14.....	המצב הכספי המאוחד
14.....	הון
15.....	תוצאות הפעילות - מאוחד
16.....	תזרימי מזומנים ונזילות - מאוחד
16.....	אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי
17.....	הרכב הדירקטוריון

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 ביוני, 2020

דוח הדירקטוריון של דיוד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - **"הדוח"** ו**"החברה"**, בהתאמה) ליום 30 ביוני 2020, סוקר את פעילותה של החברה לתקופת של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 (להלן - **"תקופת הדוח"**).

מכיוון שהדוח הוא חלק מהדוח התקופתי הראשון של החברה מאז קיבלה לראשונה רישיון מבטח, כמתואר להלן, וממילא לא מצוי בפני הקורא דוח תקופתי שנתי אחרון, נכלל בדוח מידע נוסף הרלוונטי לדוח תקופתי שנתי על פי הוראות הממונה, וזאת כדי לספק לקורא תמונה מקיפה אודות מצב עסקי החברה. הדוח נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - **"הממונה"**), הוא מהווה חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי לתקופת הביניים על כל חלקיו, ויש לקרוא אותו יחד עם יתר חלקי הדוח התקופתי כמקשה אחת.

מידע צופה פני עתיד

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

1. תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה

החברה הינה חברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, בבעלות מלאה וישירה (100%) של דיוד שילד אחזקות 2018 בע"מ (להלן - **"החברה האם"**), גם היא חברה פרטית.

החברה האם מוחזקת על ידי חברת קצף אחזקות ד.אס בע"מ (חברה פרטית ישראלית בבעלות מלאה וישירה של מר אלון קצף), המחזיקה במישרין 46.22% מאמצעי השליטה בה, וחברת White Mountains Investments (Luxembourg) S.a.r.l, חברה פרטית בלוקסמבורג בבעלות מלאה בעקיפין של חברת White Mountains Insurance Group Ltd, (חברה ציבורית הנסחרת בנאסד"ק תחת הסימון WTM), המחזיקה במישרין 53.78% מאמצעי השליטה בה.

החברה התאגדה בחודש יוני 2018, והחל ממועד התאגדותה כאמור, פעלה מול רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - **"הרשות"**) לקבלת רישיון מבטח בישראל. בחודש ינואר 2020 קיבלה החברה רישיון מבטח בישראלי בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, המוגבל לנסיעות לחו"ל והוצאות רפואיות ורילוקיישן (ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל).

עוד טרם קיבלה החברה רישיון מבטח בישראלי, פעלו בעלי השליטה בחברה במכירת פוליסות בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז בתחום רילוקיישן (להלן - **"פוליסות רילוקיישן"**) ובתחום נסיעות לחו"ל, באמצעות שתי סוכנויות ביטוח בשליטתם המלאה, דיוד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - **"דיוד שילד גלובל"**) ופספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - **"פספורטכארד"**). כמנפיקת הפוליסות האמורות שימשה הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - **"הפניקס"**).

עד מועד הקמת החברה מרבית חברי ההנהלה בה כיהנו בתפקידים ומשרות בכירות בדיוד שילד גלובל הפועלת בתחום מכירת פוליסות רילוקיישן ותפעולן משנת 2000. במסגרת זו, צברו חברי ההנהלה בחברה ניסיון רב והיכרות מעמיקה עם תחום ביטוח בריאות לישראלים השוהים תקופות ארוכות בחו"ל, אשר הועברו לחברה באמצעות ההון האנושי.

בתחילת חודש אפריל 2020 הושלם תהליך שינוי מבני בחברה האם ובחברות המוחזקות על ידה. התהליך כלל, בין היתר, את העברת מלוא זכויותיה של החברה האם בחברת דיוד שילד גלובל לידי החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות בלבד. משכך, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את דוחותיה של דיוד שילד גלובל (להלן, ביחד עם החברה - **"הקבוצה"**).

מיד לאחר השלמת השינוי המבני כאמור, בתחילת חודש אפריל 2020, השיקה החברה את פעילותה כמבטחת בפוליסות רילוקיישן (להלן - **"מועד תחילת הפעילות"**), המתופעלות בעיקר באמצעות דיוד שילד גלובל, ונכון למועד הדוח פעלה בתחום זה בלבד. בד בבד, החברה נערכת לקלוט כמבטחת את תיק פוליסות רילוקיישן שנמכרו על ידי דיוד שילד גלובל טרם מועד תחילת הפעילות (להלן - **"תיק קיים"**). כאמור לעיל, נכון למועד הדוח, הפניקס משמשת כמנפיקת פוליסות הרילוקיישן אשר נמכרו על ידי דיוד שילד גלובל, לפני מועד תחילת הפעילות. הדוחות המאוחדים של הקבוצה כוללים גם את התיק הקיים.

2. תחומי הפעילות של החברה

2.1 כללי

כאמור לעיל, נכון למועד הדוח החברה פועלת כמבטחת בפוליסות רילוקיישן בלבד, ולאחר תאריך הדיווח החלה לפעול כמבטחת גם בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל. פוליסת רילוקיישן מקנה כיסוי ביטוחי נרחב להוצאות רפואיות של ישראלים השוהים בחו"ל, לתקופות קצרות של מספר חודשים ועד לתקופה ממושכת. הפוליסה כוללת החזר הוצאות (שיפוי) בגין שירותים רפואיים שונים, החל מביקור רופא ובדיקות שגרתיות ועד לאשפוזים, ניתוחים, השתלות ומחלות קשות, ונמכרת ללקוחות פרטיים (במסגרת פוליסת פרט) וללקוחות עסקיים (במסגרת פוליסה קבוצתית). הפוליסה כוללת שני סוגים עיקריים: (1) פוליסה גלובאלית המקנה כיסוי ביטוחי במרבית מדינות העולם, לרבות בארצות הברית (להלן - "פוליסה כלל עולמית") ומקנה למבוטח כיסוי גם בעת שהייתו מחוץ לארה"ב, בכלל זה בישראל. (2) פוליסה המקנה כיסוי ביטוחי במרבית מדינות העולם, פרט לארצות הברית (להלן - "פוליסה כלל עולמית למעט ארצות הברית") ומקנה למבוטח כיסוי בעת שהייתו בכל מדינה זולת ארה"ב.

החברה מספקת ללקוחותיה במועד הנפקת הפוליסה כרטיס חכם, "David Card" המאפשר להם לשלם עבור שירותים רפואיים המכוסים בפוליסה, באופן עצמאי, בכל מקום, על פי בחירתם האישית, מבלי להוציא כסף מכיסם וללא צורך בהגשת תביעה להחזר כספי. בנוסף, כחלק ממערך השירות ללקוחותיה ומתוך מטרה לספק להם את החופש לבחור את הרופא המטפל שלהם, את בתי החולים או בתי המרקחת מהם יקבלו שירות רפואי, לקבוצה שיתופי פעולה נרחבים עם מגוון ספקים רפואיים בכל רחבי העולם, רשימת ספקים זו כוללת למעלה מ-700 בתי חולים, למעלה מ-10,000 מרפאות ומאות אלפי רופאים.

2.2 אסטרטגיה ויעדים עיקריים

החברה הוקמה על מנת להביא לציבור עולם שלם של פתרונות ביטוחיים השואבים כוחם מעולם הביטוח הבינלאומי. זאת, תוך שימוש בידע הנרחב שנצבר בקבוצה בביטוחים רפואיים חובקי עולם בלמעלה מ-150 מדינות, בתשתית בינלאומית רחבת היקף של ספקים רפואיים ואחרים, ובניסיון רב שנים במתן פתרונות ביטוח רפואי בכל מקום בעולם, בשילוב טכנולוגיות חכמות והבנת צרכי הלקוח. האסטרטגיה העסקית של החברה מושתתת על קידום תהליכים ופיתוח מוצרים הנשענים על אמצעים טכנולוגיים מתקדמים, תוך התאמתם לצרכי קהלי היעד של החברה ולטכנולוגיות מתפתחות, רפואיות ואחרות. זאת, תוך הנגשת השירות ללקוחות באמצעים דיגיטליים מגוונים לצד הפצה באמצעות סוכני ביטוח והעמקת הקשר עימם, גיבוש מוצרים פשוטים, שקופים וקלים להבנה, וכן הגברת הקלות והנוחות בהפעלת הכיסוי הביטוחי.

3. תיאור הסביבה העסקית

3.1 כללי

למועד הדיווח, עיקר מתחריה של החברה הן חברות ביטוח זרות אשר משוקות פוליסות בריאות מסוג רילוקיישן בכל רחבי העולם.

3.2 מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד

3.2.1 חקיקה ראשית וחקיקת משנה

החברה כפופה להוראות הדין החלות על מבטחים בתחומי פעילותה. להלן תיאור תמציתי של הוראות הדין העיקריות החלות על החברה:

3.2.1.1 חוק החברות, לרבות תקנות שהותקנו מכוחו לעניין חברות פרטיות;

3.2.1.2 חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן - "חוק הפיקוח")
חוק הפיקוח מסדיר, בין היתר, את סמכויות הממונה: (1) ליתן הוראות הנוגעות לדרכי פעולתם וניהולם של מבטחים, נושאי משרה בהם וכל מי שמועסק על ידם, כדי להבטיח את ניהולם התקין ואת השמירה על ענייני המבוטחים; (2) לפיקוח, אכיפה ושמירת יציבותם של מבטחים; (3) בירור תלונות ציבור.

בנוסף, הוראות חוק הפיקוח אוסרות על עיסוק בביטוח ללא קבלת רישיון, מחייבות קבלת היתר לשליטה ולאחזקת אמצעי שליטה במבטח, מחילות על חברות ביטוח

הוראות מחוק החברות החלות על חברות ציבוריות, ומסדירות את סמכויות שר האוצר והממונה להתקין תקנות וליתן הוראות בעניינים שונים הקשורים בפעילותם של מבטחים.

תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח והוראות הממונה שניתנו מכוח סמכותו לפי חוק הפיקוח, כוללות, בין היתר: תקנות בדבר הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רשיון מבטח; הוראות בדבר הון נדרש לכושר פירעון (משטר הון חשבונאי); 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.

3.2.1.3 חוק חוזה הביטוח, תשמ"א 1981

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

3.2.1.4 חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006, לרבות תקנות שהותקנו מכוחו.

3.2.1.5 חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981, לרבות תקנות שהותקנו מכוחו;

3.2.2 הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדוח

להלן תמצית הוראות דין החלות על החברה שפורסמו במהלך תקופת הדוח, ושיש להן השפעה מהותית על החברה, לרבות טיטות של חוזרים ושל עמדות ממונה. לעניין זה, יצוין כי על רקע התפשטות וירוס הקורונה בישראל והשלכותיו, ובהמשך להתקנת תקנות שעת חירום (נגיף קורונה החדש-הגבלת פעילות), התש"ף-2020, מיום 21 במרס, 2020 (להלן - "תקנות שעת חירום"), פרסם הממונה שורה של מכתבים והוראות שעה, במטרה להתמודד עם השלכות האירוע (להלן - "הוראות שעה להתמודדות עם משבר הקורונה"). בחלק זה, מובאים בנפרד, מכתבים, הנחיות והוראות שעה להתמודדות עם משבר הקורונה והוראות דין אחרות שפורסמו במהלך התקופה.

3.2.2.1 מכתבים, הנחיות והוראות שעה להתמודדות עם משבר הקורונה

(א) ביום 2 בפברואר, 2020 פורסם צו בריאות העם (נגיף הקורונה החדש) (בידוד בית והוראות שונות) (הוראת שעה), התש"ף-2020 (להלן - "צו הבידוד"), המורה על חובת בידוד, למי שחזר מסין וכן למי שהיה במגע עם חולה קורונה, במשך 14 יום רצופים ממועד החזרה לישראל או המגע עם החולה. ביום 16 בפברואר, 2020 הורחב צו הבידוד לחוזרים ממדינות נוספות במזרח אסיה, וביום 9 במרס, 2020 הורחב לכל השבים מחוץ לישראל. ביום 28 ביולי, 2020 פורסם תיקון לצו הבידוד המאריך את תוקפו עד ליום 27 באוגוסט, 2020.

ביום 16 באוגוסט, 2020 פרסם משרד הבריאות רשימה של כ- 20 מדינות אשר השבים מהם לישראל לא חייבים בחובת בידוד, כל עוד לא שהו במדינה שאינה כלולה ברשימה האמורה במהלך 14 ימים קודם לשובם לישראל.

(ב) ביום 17 במרס, 2020 פרסם משרד הבריאות תקנות שעת חירום, שלח הממונה למנהלי גופים מוסדיים מכתב שעניינו "משבר הקורונה - הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת", במסגרתו הודיע כי על הגופים המוסדיים לפעול לפי הוראות חוזר גופים מוסדיים 2013-9-11 "המשכיות עסקית בגופים מוסדיים", תוך יישום הדגשים הבאים: הקצאת משאבים מתאימים על מנת להמשיך ולהעניק שירות ללקוחות; חיזוק השירות באמצעים דיגיטליים, תוך המשך מתן מענה אנושי; צמצום שירותי קבלת קהל; נקיטה באמצעים לצמצום הסיכון להידבקות לקוחות ועובדים; והרחבת עבודת עובדים חיוניים מרחוק, תוך ניהול הסיכונים הכרוכים בכך בדגש על סיכוני סייבר ואבטחת מידע.

(ג) ביום 21 במרס, 2020 פורסמו תקנות שעת חירום, במסגרתן נקבעה אחריות מעסיק להחתים את עובדיו על הצהרת בריאות, להסדיר ביצוע מדידת חום, לשמור על מרחק בין אדם לאדם, להקצות ציוד אישי קבוע לעובד ולהקפיד על חיטוי ציוד בשימוש יותר מאדם אחד לפני העברתו, מתן הנחיה לשמירה על כללי היגיינה ועוד. ביום 22 ביוני, 2020 התקנות עוגנו בתוספת לחוק לתיקון ולקיום תוקפן של תקנות שעת חירום (נגיף הקורונה החדש - הגבלת פעילות), תש"ף-2020, אשר תוקפו עד ליום 10 באוגוסט 2020 עם אפשרות להארכתו ב- 14 ימים נוספים.

(ד) ביום 16 באפריל, 2020, פרסם הממונה הוראת שעה ביחס לחוזר שירות ללקוחות גופים מוסדיים. במסגרת הוראת השעה, נקבע כי בתקופה שבין 15 במרס, 2020 ועד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום, גופים מוסדיים רשאים שלא לכלול בממוצע השנתי את נתוני זמן ההמתנה למענה טלפוני. כמו כן, מועד יישום הוראות לעניין פורמט הודעות למבוטחים ואמצעי התקשורת עימם, נדחה ליום 29 באוקטובר, 2020.

(ה) ביום 20 באפריל, 2020, פרסם הממונה הוראת שעה ביחס לחוזר דירקטוריון גוף מוסדי. במסגרת הוראת השעה ניתנו לגופים מוסדיים ההקלות הבאות:

- (1) בוטלה חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם ברבעון באופן פיזי.
- (2) ניתנה לדירקטוריון אפשרות לדחות דיונים בנושאים ודיווחים אשר מועדם קבוע בהוראות הממונה, ובתנאי שהדירקטוריון מצא שאין בדחיה כדי להשית סיכון מהותי על הגוף המוסדי או לקוחותיו וכי הדיון או הדיווח אינו קשור לאירוע הקורונה.
- (3) דחיית מועד אישור פרוטוקולים של ישיבות דירקטוריון וועדותיו. כדי לאפשר פיקוח אפקטיבי של הממונה, נקבע כי הגוף המוסדי ימסור לממונה תמצית החלטות דירקטוריון או ועדותיו שהתקבלו בישיבה שעסקה באירוע הקורונה.

הוראת השעה עמדה בתוקף עד ליום 30 ביוני, 2020.

ביום 27 ביולי, 2020 פורסמה טיוטת חוזר שעניינה הארכת תוקפה של הוראת השעה עד ליום 30 בספטמבר, 2020.

3.2.2.2 הוראות דין אחרות שפורסמו במהלך תקופת הדוח

במהלך תקופת הדו"ח לא פורסמה חקיקה ראשית או חקיקת משנה אשר צפויה להשפיע באופן מהותי על החברה. להלן תמצית חוזרי ממונה, טיוטות חוזרי ממונה ועמדות ממונה שפורסמו במהלך תקופת הדוח החלות על החברה ושיש להלן השפעה מהותית על החברה:

(א) ביום 19 במרס, 2020 פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות ביטוח, שעניינו "מתווה ליישום הוראות סולבנסי II במתכונת האירופאית", בו הצהיר על כוונתו לפעול להתאמת משטר כושר פירעון כלכלי בישראל לדירקטיבה Solvency II 2009/138/EC (להלן - "הדירקטיבה") ועדכונה. במכתב פורטו אבני הדרך העיקריות לביצוע ההתאמות הנדרשות לדירקטיבה והוראות בנוגע לדיווחי חברות הביטוח. לצד המכתב פרסם הממונה טיוטת חוזר בדבר "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "החוזר המתקן") שעניינה התאמת משטר כושר פירעון כלכלי לדירקטיבה וכן עדכנו על בסיס שינויים שנעשו באירופה מאז יישומו לראשונה בישראל. ביום 23 באפריל, 2020 פורסמה טיוטה שניה של החוזר המתקן, וביום 3 באוגוסט, 2020 פורסמה טיוטה שלישית אשר הונחה על שולחן וועדת הכספים של הכנסת.

(ב) ביום 7 ביוני, 2020 פרסם הממונה מפת דרכים לאימוץ תקן בינלאומי מספר 17 (IFRS17) בדבר חוזי ביטוח (להלן - "התקן"). במפת הדרכים נקבע כי מועד היישום לראשונה של התקן בישראל יחול החל מהתקופות הרבעוניות

והשנתיות המתחילות ב-1 בינואר 2023 וכי אין כוונה, בשלב זה, להתיר אימוץ מוקדם של התקן בישראל. כמו כן, נקבעו במפת הדרכים אבני דרך מרכזיות, אשר יידרשו בתוכנית ההיערכות ולוחות זמנים בצידן, בהתייחס למספר נדבכים - מערכות מידע, תפעול וריצה מקבילה, ניהול הפרויקט, מדיניות חשבונאית, מבדקים כמותיים וגילוי איכותי וכמותי לציבור.

(ג) ביום 16 ביולי, 2020 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר ביטוח שמספרו 2018-9-29 וענינו "הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל". על פי הטיטה מוצע לקבוע שאלות חיתום שניתן יהיה להוסיף באופן מיידי להצהרות הבריאות בענפי הביטוח שעשויה להיות להם השפעה משמעותית בשל התפרצות וירוס הקורונה. על חברת ביטוח למסור הודעה לממונה בדבר הוספת השאלות לא יאחר מ-7 ימים מיום הנהגת תוכנית הביטוח או השינוי בה.

(ד) ביום 29 ביולי, 2020 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר ביטוח שמספרו 2016-1-7 וענינו "צירוף לביטוח". על פי הטיטה מוצע להטיל על סוכן ביטוח הוראות המחייבות אותו לגלות למועמדים לביטוח בעת תהליך הצירוף כי עיקר הכנסותיו מתקבלות מחברות ביטוח מסוימות, וכי לא יוכל להתנות את הליך הצירוף לביטוח, לרבות את התאמת הצרכים למועמד לביטוח, בכך שהוא יישאר מבוסס למשך תקופת ביטוח קצובה או שאינה קצובה.

(ה) ביום 13 באוגוסט, 2020, פרסם הממונה תיקון לחוזר גופים מוסדיים שמספרו 2015-9-28 שענינו "עקרונות לעריכת חיתום רפואי", במסגרתה עודכן נספח לחוזר בדבר "נהגים שניתן לעשות בהם שימוש בהליך חיתום רפואי ונהגים שאין לעשות בהם שימוש בהליך חיתום רפואי". מטרת עדכון הנספח, להנחות מבטחים באשר לעריכת הליך החיתום לשם צירופו של אדם עם מוגבלות, טרם קבלתו לביטוח, ובכך לאפשר למועמד לביטוח כאמור למצות את בחינת זכאותו לכיסוי ביטוחי, למרות מצבו הרפואי והתפקודי.

הנאמר לעיל הינו תמצית כללית בלבד של הוראות הדין ואין לראות באמור משום פרשנות ו/או ייעוץ. נוסח מלא של חוזרי הממונה, עמדות הממונה וטיטות שלהם, ניתן למצוא באתר הרשות, בכתובת www.mof.gov.il.

3.3 הליכים משפטיים

למועד הדוח, לא מתנהלים כנגד החברה הליכים משפטיים, זולת בירור וישוב תביעות ביטוח כחלק מפעילות העסקית הרגילה.

3.4 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח

נגיף הקורונה (COVID-19) שהתפרץ בוואהן שבסין בדצמבר 2019, התפשט במהירות רבה כמעט לכל רחבי הגלובוס, והוכרז במרס 2020 על ידי ארגון הבריאות העולמי (WHO), כמגיפה כלל עולמית. על מנת למזער את השלכות התפשטות הנגיף, החלו מדינות, בכללן ישראל, לנקוט בצעדי מנע הולכים ומחמירים, בכללם הגבלת מעבר בין מדינות, החלת חובת בידוד, צמצום מוקדי התקהלות, סגירה זמנית של בתי עסק, והגבלת תנועת אזרחים עד כדי איסור מוחלט על יציאה מהבית. להתפשטות הנגיף ולצעדי המנע שננקטו בישראל ובעולם, השפעה שלילית מהותית על הכלכלה המקומית והעולמית, שבאה לידי ביטוי בהתגברות החשש למיתון עולמי, התכווצות התוצר, ירידה משמעותית בתעסוקה, ומגמות שליליות בשווקי ההון (להלן - "משבר הקורונה"). בישראל, ההשפעה על ענפי המשק השונים אינה אחידה, ובעוד שענפים מסוימים כמעט שלא נפגעו ישנם ענפים, בכללם תיירות ואירוח, שאופיינו בעצירה כמעט מוחלטת של הפעילות.

כדי להתמודד עם משבר הקורונה ולצמצם את השלכותיו, מדינות נקטו צעדים פיסקאליים ומוניטריים מרחיבים במיוחד, בכלל זה, הורדה דרמטית של ריביות ביד' בנקים מרכזיים, הזרמת נזילות לשווקים ומתן חבילות סיוע חסרות תקדים.

החל מסוף אפריל 2020, החל בישראל ובמדינות נוספות תהליך הדרגתי של ביטול חלק מצעדי המנע וחזרה הדרגתית של הפעילות העסקית. יחד עם זאת, בשל היות המשבר חסר תקדים בהיקפו ובמאפייניו, הוא

טומן בחובו אי וודאות גבוהה במיוחד באשר לעומקו ומשכו, ובפרט ביחס לזמן ההתאוששות ולאפשרות התפרצות גל שני של תחלואה. לעניין זה יצוין כי בשלהי יוני 2020, על רקע גידול חד בהיקף הנדבקים והתעוררות חששות באשר להתפרצות גל שני, הוגברה האכיפה בנוגע להתקהלות, שמירת מרחק וחבישת מסיכה במרחב הציבורי והוחזרו חלק מצעדי המנע שבוטלו או צומצמו.

הכלכלה העולמית

ביוני 2020 פרסמה קרן המטבע הבינלאומית תחזית מעודכנת לגבי מצב הכלכלה העולמית¹, שבה החמירה את הערכותיה לגבי התאוששות הכלכלה, לעומת תחזית קודמת מאפריל 2020, וזאת על רקע השפעת המשבר ברבעון הראשון של 2020. על פי תחזית הקרן, כתוצאה מהמגיפה צפויה שנת 2020 להיות השנה הגרועה ביותר מאז שנות השלושים של המאה הקודמת. להערכת הקרן, התוצר העולמי צפוי להתכווץ בשיעור חריג של כ- 4.9% (לעומת הערכות קודמות של 3% מאפריל 2020), זאת בהשוואה להתכווצות של 0.1% בלבד בתוצר העולמי בעת משבר הסאב-פריים בשנת 2008, ובהשוואה לגידול של 2.9% בתוצר העולמי בשנת 2019 ותחזית צמיחה (מינואר 2020) של 3.3% בתוצר העולמי בשנת 2020. בתרחיש הבסיס של הקרן, המניח שהמגיפה תדעך במחצית השנייה של שנת 2020, צפויה הכלכלה העולמית על פי הערכת הקרן לצמוח בכ-5.4% במהלך שנת 2021, מה שיתיר את התוצר העולמי בשנת 2021 ב-6.5 נקודות אחוז מתחת לתחזיות הקרן בינואר 2020. על פי תחזית הקרן במדינות מפותחות, צפוי התוצר להתכווץ בכ-8% בשנת 2020 ולצמוח בכ-4.8% בלבד בשנת 2021, לעומת זאת בשווקים מתעוררים צפוי התוצר להתכווץ בכ-3% בשנת 2020 ולצמוח בכ-5.9% בשנת 2021.

המשק הישראלי

על פי אומדן ראשון של הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה², בשל צעדי המנע ומגבלות התנועה, התוצר המקומי הגולמי ירד ברבעון השני של שנת 2020 בכ-28.7% בחישוב שנתי, וזאת לאחר עליה של כ-4.6% ברבעון הרביעי של 2019 וירידה של כ-6.8% ברבעון הראשון של 2020. על אף ציפייה לתהליך התאוששות הדרגתי בישראל במחצית השנייה של 2020, על רקע הסרת מרבית המגבלות החל מסוף חודש אפריל 2020, ניכר כי בשל עלייה תלולה בנתוני התחלואה בישראל בחודשים יוני-אוגוסט ופועל יוצא מכך גידול באי הוודאות, יחול גם עיכוב בהתאוששות המשק וחזרה לשגרת פעילות כלכלית. על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל³, המעודכנת לחודש יולי 2020 (להלן - "תחזית בנק ישראל"), התוצר בישראל צפוי להתכווץ בכ-6% בשנת 2020 (לעומת כ-4.5% בתחזית קודמת) ולפצות על הירידה בשיעור הצמיחה של כ-7.5% בשנת 2021 (לעומת כ-6.8% בתחזית קודמת). זאת בהשוואה לגידול של כ-3.5% בתוצר בשנת 2019 ותחזית צמיחה של כ-2.9% בשנת 2020.

שיעור האבטלה בישראל (בלתי מועסקים מכוח העבודה) עומד נכון ליולי 2020 לפי פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה על כ-5.1%, והוא צפוי, על פי תחזית בנק ישראל, לעלות לכ-9% (לעומת כ-8.5% בתחזית קודמת) ברבעון האחרון של 2020, זאת בהשוואה לשיעור אבטלה של כ-3.5% טרום המשבר. במהלך שנת 2021 אמנם צפויה, על פי תחזית בנק ישראל, ירידה בשיעור האבטלה, כך שלקראת סופה יעמוד שיעור האבטלה על כ-6% (לעומת כ-5.5% בתחזית קודמת), אך משמעות הדבר היא שגם בסוף שנת 2021 המשק לא צפוי לחזור לשיעור התעסוקה טרום המשבר. לעניין זה חשוב לציין שבעקבות משבר הקורונה, מספר גבוה של עובדים הוצאו לחופשה ללא תשלום, בפרט בענפי שירותי אירוח ואוכל, אמנות, בידור ופנאי, אלו נחשבים כמועסקים הנעדרים זמנית מעבודתם. לפי נתוני הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, בחודש מאי 2020 עמד מספר המועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם בגלל סיבות הקשורות בנגיף קורונה ביחד עם מספר הבלתי מועסקים ומי שפוטר במהלך תקופת המשבר וטרם נרשמו כדורשי עבודה על כ-955 אלף איש, שהם כ-23% מכוח העבודה. בחודש יולי 2020 עמד מספרם על כ-480 אלף איש שהם כ-11.5% מכוח העבודה.

על פי דוח היציבות הפיננסית שפרסם בנק ישראל באוגוסט 2020, המערכת הפיננסית בישראל מכילה לעת עתה את השלכות משבר הקורונה וזאת בזכות מצבו הטוב של המשק הישראלי ערב המשבר. יחד עם זאת, על קצב התאוששות המערכת הפיננסית מהאירוע עלולים להעיב הקטנת הביקושים והצריכה הפרטית עקב חוסר ביטחון תעסוקתי, שיעורי אבטלה גבוהים ואי ודאות בשוק העבודה כמו גם שחיקה בעושר הציבור. לפי תחזית בנק ישראל, על רקע אלה ומגבלות התו הסגול, הצריכה הפרטית צפויה לרדת בשנת 2020 בכ-6.5%. בשנת 2021 אמנם צפויה הצריכה הפרטית להתאושש ולצמוח בכ-8% אולם עדיין רמתה תהיה נמוכה ביחס לרמה הנגזרת מהמגמה טרום המשבר. בנוסף, לצד גידול משמעותי של הוצאות הממשלה בישראל, צפויה גם ירידה משמעותית של הכנסות ממיסים, כתוצאה מפעולות המייצבים האוטומטיים. השילוב

¹ <https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2020/06/25/global-financial-stability-report-june-2020-update>

² <https://www.cbs.gov.il>

³ <https://www.boi.org.il/he/NewsAndPublications/PressReleases/Pages/25-5-20.aspx>

של שני אלה צפוי להתבטא בגירעון חריג של כ- 12% (לעומת כ- 11% בתחזית קודמת) בתוצר בשנת 2020. בהתאם, יחס החוב לתוצר בישראל צפוי לגדול לכ- 75% (לעומת כ- 74% בתחזית קודמת) בתום השנה.

שוק ההון

בעקבות משבר הקורונה מדדי המניות המובילים בישראל ובעולם ירדו במהלך התקופה שמסוף פברואר 2020 עד שלהי מרס 2020, בלמעלה מ- 30%. באופן דומה נרשמה בתקופה זו מגמת ירידה משמעותית גם במדדי אג"ח. בעקבות צעדים מרחיבים וחבילות סיוע של בנקים מרכזיים ושל ממשלות, בכלל זה רכישת אג"ח בידי בנקים מרכזיים, חלה התאוששות בשווקי המניות והאג"ח ועד סוף תקופת הדוח ניכרה מגמת עליה במדדים שקיזזה חלק מהירידות. עם זאת, בעוד שהירידה במדדי מניות ואג"ח בעולם קוזזה בשיעור ניכר, בישראל היא קוזזה באופן חלקי ביותר, וזאת על רקע התגברות החששות מגל שני של התפשטות נגיף הקורונה בישראל בשלהי הרבעון השני וחששות מפני החזרת המגבלות לבלימת ההתפשטות. לשם הדגמה: מדד תל אביב 35 שירד במהלך הרבעון הראשון בכ- 21%, עלה במהלך הרבעון השני בכ- 1% בלבד. מדד תל אביב 125 שירד במהלך הרבעון הראשון בכ- 21%, עלה במהלך הרבעון השני בכ- 3.7%. לעומת זאת, מדד MSCI העולמי שירד במהלך הרבעון הראשון בכ- 21%, עלה במהלך הרבעון השני בכ- 15.5%.

מדד אג"ח ממשלתי כללי שירד במהלך הרבעון הראשון בכ- 4% עלה במהלך הרבעון השני בכ- 3.4%, ואילו מדד אג"ח קונצרניות כללי שירד במהלך הרבעון הראשון בכ- 8% עלה במהלך הרבעון השני בכ- 2% בלבד. בתחילת יולי 2020 הודיע בנק ישראל על סט צעדים להרחבת המענה המוניטרי למשבר הקורונה, הכולל תוכנית לרכישת אג"ח קונצרני בדירוג גבוה בסך של 15 מיליארד ש"ח, על בסיס סמן רחב של ניירות ערך, המהווה כ- 75% משוק האג"ח הקונצרני בישראל וכולל אך ורק חברות בדירוג A- ומעלה.

ריבית

כחלק מצעדים מוניטריים מרחיבים שנקטו הבנקים המרכזיים על רקע משבר הקורונה במחצית מרס 2020, הפחית ה- FED את הריבית ב- 100 נקודות בסיס, מ- 1.25% ל- 0.25%, בד בבד, בתחילת אפריל 2020 הוריד בנק ישראל את הריבית ל- 0.1% וזאת לאחר שבמהלך הרבעון הראשון הריבית נותרה ללא שינוי ועמדה על 0.25%.

מט"ח

על רקע משבר הקורונה ולחצים לנזילות דולרית, במהלך חודש מרס 2020 חל פיחות חד בשקל לעומת הדולר. הפיחות בשקל לעומת הדולר קוזז במהלך הרבעון השני, בין היתר, בעקבות הזרמת דולרים למערכת הבנקאית על ידי בנק ישראל, כך שבסך הכל, מתחילת השנה נרשם פיחות קל בשיעור של כ- 0.3% בשקל ביחס לדולר. בתקופה אשר החלה בסוף פברואר 2020 ועד למחצית חודש מרס 2020, חל תיסוף חד של האירו מול הדולר שקוזז באופן חד ומיידי. מתחילת חודש אפריל 2020 ועד לתום הרבעון השני ניכר מגמה של התחזקות האירו מול הדולר, ובסך הכל מתחילת השנה חל תיסוף של 0.18% באירו ביחס לדולר. בסוף מרס 2020 חל פיחות חד של הלירה שטרלינג מול הדולר, שקוזז עד סוף הרבעון השני. ובסה"כ מתחילת 2020 חל פיחות של 6.4% בלירה שטרלינג מול הדולר.

אינפלציה

מתחילת השנה ירד מדד המחירים לצרכן ב- 0.7%, ובשנים עשר החודשים האחרונים רשם ירידה מצטברת של 1.6%.

אירועים נוספים

ביום 22 ביוני, 2020 פורסמה החלטה נשיאותית של נשיא ארה"ב דונלד טראמפ, (להלן - "ההחלטה הנשיאותית") שעניינה הגבלה זמנית, עד ליום 31 בדצמבר, 2020, של סוגי ויזות עבודה מסוימות לארה"ב, וזאת במטרה להגביל את התפשטות וירוס הקורונה ולשמור על מקומות העבודה של אזרחי ארה"ב. ההגבלות לא תחולנה לגבי מי שכבר מחזיק בויזות כאמור המונפקות ובתוקן בדרכון ערב ההחלטה ומי שכבר נמצא בשהייה חוקית בארה"ב.

השפעות משבר הקורונה והשינויים בסביבה המאקרו כלכלית על החברה:

למשבר הקורונה השפעות על פעילות הקבוצה שעיקרן מפורט להלן לצד פירוט אודות השפעת שינויים בסביבה המאקרו כלכלית. יחד עם זאת, בשל חוסר הודאות הגבוהה באשר לעומק ומשכו של משבר הקורונה, יש להדגיש כי נכון למועד הדוח אין לקבוצה יכולת להעריך באופן מלא את השלכותיו על פעילותה. משכך, מידע אודות השלכות האירוע הוא בגדר מידע צופה פני עתיד כהגדרתו בחוק ניירות ערך, והתוצאות בפועל

עשויות להיות שונות באופן מהותי מהערכות החברה. לעניין זה יצוין כי למועד הדוח, וכחלק מהיערכות הקבוצה להתמודדות עם השלכות משבר הקורונה, ביצעה הקבוצה התאמות תקציביות אשר יאפשרו התמודדות עם העמקת המשבר ומשכו. כחלק מאותן התאמות, התבקשה והסכימה הנהלת החברה וכן מנהלים בדיויד שילד גלובל, בהפחתה זמנית של שכרם בשיעור של כ- 20%, וזאת לכל הפחות עד לתום שנת 2020. כלל הדירקטורים בחברה ביקשו להצטרף לנטל ולהפחית גם משכר טרחתם בשיעור של כ- 20%. בנוסף החליטה הנהלת החברה על הפחתה רוחבית של הוצאות בסך של כ- 388 אלפי דולר לפני מס, וביניהן בעיקר הוצאות ייעוץ, תרגום ואירועים שונים.

(א) מכירות וסיכונים ביטוחיים

בתקופת הדוח חלה עליה בפרמיה בגין פוליסות רילוקיישן לעומת תחזיות הקבוצה טרם השקת הפעילות בשיעור שאינו מהותי. זאת בפרט על רקע ביקוש מצד שוהים בחו"ל שלא היה להם כיסוי ביטוחי טרם המשבר. בנוסף, יש לציין כי בתקופת הדוח נרשמה ירידה בתביעות רפואיות לעומת תקופות קודמות. אם כי מוקדם עדיין להעריך את השפעת משבר הקורונה על משתנים אלו, ויתכן שהירידה בתביעות רפואיות במהלך תקופת משבר הקורונה מקורה בדחיית טיפולים רפואיים למועד עתידי.

במהלך משבר הקורונה הופחתה הריבית הבסיסית הדולרית באופן משמעותי על ידי ה-FED, אולם להפחתה זו לא הייתה השפעה על גובה התחייבויותיה של הקבוצה. במהלך תקופת הדוח הקבוצה תכננה להתחיל במכירה של פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל, באמצעות חברה קשורה - פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "חברת פספורטכארד"). אולם בעקבות משבר הקורונה, ובכלל זה סגירת גבולות בין מדינות, והפסקה כמעט מוחלטת של שוק התעופה האזרחי הבין לאומי, נדחתה השקת פעילות נסיעות לחו"ל. לאחר מועד הדיווח, החלה החברה במכירת פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל, וזאת לאחר השלמת אישור פוליסה חדשה לנסיעות לחו"ל מול הממונה, הכוללת מודל תימחורי חדשני המשקלל את השלכות משבר הקורונה בכל זמן נתון במדינות השונות ברחבי העולם. הקבוצה מעריכה, בין היתר בשים לב לתרחישי קיצון באשר להתפתחות משבר הקורונה ומשכו ובשים לב להתנהלות לקוחות ברילוקיישן, שזהו מרכז חייהם - כי קיימת לה גמישות עסקית להתמודד עם השלכותיו של משבר הקורונה על עסקי הביטוח שלה. עם זאת, ככל שהמשבר יימשך לאורך זמן, וככל שהשלכותיו על הכלכלה המקומית והעולמית ועל מצב התעסוקה יחמירו ותהליך ההתאוששות יארך, הוא עלול להביא לשינוי בתמהיל עסקי הביטוח שלה ולפגוע בהשגת יעדיה העסקיים, הן ביחס ליציאות חדשות מישראל לרילוקיישן והן ביחס לפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל. לעניין זה יצוין כי במסגרת היערכות הקבוצה להתמודדות עם השלכות משבר הקורונה, הקבוצה פועלת להרחבת בסיס ההתקשרות עם ספקי שירותי רפואה מרחוק (Telemedicine), לעדכון פוליסת נסיעות לחו"ל ביחס לכיסוי למגיפה ולהרחבת מגוון מוצרי הביטוח שלה. בנוסף פועלת החברה בתכנון ליצירת מנועי צמיחה נוספים אשר אינם מושפעים מתחום ביטוח הנסיעות לחו"ל.

באשר להשלכות ההחלטה הנשיאותית - לעת הזו ובשים לב למשכה הקצר, להערכת הקבוצה לא תהיה לה, לכשעצמה, השפעה מהותית על פעילותה ועל השגת יעדיה העסקיים. הקבוצה מנסרת באופן שוטף את ההתפתחויות בשווקים הפיננסיים ובפרמטרים מאקרו כלכליים, בוחנת באופן שוטף את יכולתה לעמוד בהתפתחויות שליליות ונערכת להתאים את פעילותה ככל שיידרש.

יצוין כי החברה מעבירה את מלוא הסיכון הביטוחי לכיסוי באמצעות מבטח המשנה AWP Health & Life S.A. המדורג בדירוג בינלאומי AA- בביטוח משנה חוזי יחסי.

(ב) כוח אדם וסיכונים תפעוליים

נוכח הדאגה לבריאות העובדים ובמטרה להקטין את הסיכון להידבקותם, הקבוצה פעלה כבר בתחילת המשבר לצמצום מספר העובדים במשרדיה והעברת רובם המוחלט של עובדיה לעבודה מהבית. זאת עוד טרם כניסתן לתוקף של תקנות שעת חירום והחלתן של מגבלות תנועה והתקהלות, והכול תוך הקפדה יתרה על המשך מתן שירות רציף, איכותי ומלא ללקוחותיה ולסוכניה. בתחילת חודש יוני, 2020 לאחר אישור ההקלות לגבי תנועה והתקהלות במקום עבודה, חזרו עובדי הקבוצה לעבודה סדירה במשרדי החברה. יחד עם זאת, לשם שמירה על בריאות העובדים ובמסגרת היערכותה למקרה של התפשטות נוספת של הנגיף, המשיכה הקבוצה להקפיד על נוכחות חלקית, של לא יותר ממחצית מהעובדים בו זמנית במשרדיה, והמשך עבודתם לסירוגין בבית ובמשרד. בתחילת חודש יולי, 2020 עם התגברות מקרי ההידבקות בנגיף בישראל, הנחתה הנהלת הקבוצה לשוב ולצמצם את הגעת העובדים למשרדי החברה, וחזרה לעבודה מהבית.

יצוין כי מכיוון שהקבוצה לא חוותה פגיעה בפעילות הביטוח למועד הדוח, לא נדרשה הוצאה של עובדים לחל"ת או הליך פיטורין, זולת מספר מועט ביותר של עובדים, שנכון למועד הדוח חלקם שבו

לעבודה סדירה. במהלך תקופת משבר הקורונה, ובפרט בשל מעבר הרוב המוחלט של עובדי הקבוצה לעבודה מרחוק, חלה עליה באיומי סייבר ואבטחת מידע. במסגרת היערכות הקבוצה להתמודדות עם העלייה בסיכונים אלו, ננקטו על ידה, פעולות אקטיביות להפחתתם ומניעתם, בכלל זה: ביצוע סקר סיכונים יסודי בכל מערך הגישה מרחוק, הגברת מודעות העובדים לאבטחת מידע בדגש על גישה מרחוק לרבות ביצוע תרגילי פישניג (Phishing) שוטפים, ניטור שוטף של אנומליות בפעילות משתמשים מרחוק, הגברת השימוש במקורות מידע מודיעיני, וכן שדרוג מערכי ההגנה של הקבוצה ברמת הרשת וברמת תחנות הקצה.

(ג) השקעות

נכון למועד הדוח החברה החזיקה את השקעותיה הנזילות ביתרות מזומנים ושווי מזומנים בלבד, מאחר שמדיניות ההשקעות של החברה הותוותה על ידי דירקטוריון החברה וועדת ההשקעות במהלך חודש יולי 2020. משום כך, על אף הירידות בשווי ההון, החברה לא חוותה כלל, במהלך תקופת הדוח, ירידה בשווי ההון של נכסיה הנזילים המוחזקים כנגד התחייבויותיה. יחד עם זאת, עקב הורדת הריבית על השקל, הריבית על הפיקדונות האמורים הופחתה. מכיוון שדוחותיה של החברה נקובים בדולר (ראה באור 2(ג)(1) לדוחות הכספיים התקופתיים), החברה חשופה לירידה בשווי הדולרי של פיקדונות בשקלים במקרה של פחות בשער החליפין של השקל מול הדולר. כמתואר לעיל, במהלך תקופת הדוח חל פחות קל בשער הדולר. מכיוון שדרישות ההון המזערי לכניסה לפעילות נקובות בשקלים החברה השקיעה מחצית מכספים אלו בפיקדונות בשקלים.

4. השפעת נטילת מלוא הסיכונים הביטוחיים על הדוחות הכספיים

דייוויד שילד גלובל (חברה מוחזקת) התקשרה בהסכם עם חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס") לפיו הפניקס תנפיק את מוצרי החברה המוחזקת כפוליסות ביטוח בריאות (להלן - "פוליסות הפניקס"). מאחר ובהתאם לתנאי ההסכם עם הפניקס נושאת דייוויד שילד גלובל במלוא התשואות והסיכונים הנובעים מהפקת פוליסות הפניקס, וזאת בתמורה לתשלום עמלה בשיעור קבוע לפניקס, אזי דייוויד שילד גלובל נושאת בסיכון ביטוחי משמעותי בגין פוליסות אלו.

בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 (להלן - "IFRS 4"), חוזה ביטוח מוגדר כחוזה לפיו צד אחד (המבטח) נוטל 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.

לאור האמור לעיל, ומאחר ודייוויד שילד גלובל היא זו הנושאת בסיכונים הביטוחיים בגין פוליסות הפניקס, מוצגות פוליסות הפניקס בהתאם להוראות IFRS 4.

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח

- 5.1 ביום 16 בינואר, 2020 קיבלה החברה מהממונה רישיון מבטח בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, מוגבל לנסיעות לחו"ל והוצאות רפואיות ורילוקיישן.
- 5.2 ביום 1 באפריל, 2020 החלה החברה את פעילותה בהפקת פוליסות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל.

6. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

6.1 המצב הכספי המאוחד

להלן נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים ליום 30 ביוני, 2020 (באלפי דולר):

שיעור מסך הדוח על המצב הכספי באחוזים	30 ביוני, 2020 באלפי דולר	באור	
נכסים			
10.4%	4,025		הוצאות רכישה נדחות
2.9%	1,103		רכוש קבוע
3.4%	1,299		נכסי חוזי חכירה
17.8%	6,881		נכסי ביטוח משנה
14.7%	5,677	א'	חייבים ויתרות חובה
13.8%	5,308	ב'	הלוואות לחברות קשורות
9.9%	3,811		פרמיות לגבייה
27.2%	10,487		מזומנים ושוי מזומנים
100.0%	38,591		סך כל הנכסים
הון והתחייבויות			
32.1%	12,391		הון
18.1%	6,993		התחייבויות בגין ביטוח שאינם תלויי תשואה
0.6%	249		התחייבויות בגין מסים נדחים
0.7%	251		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
35.5%	13,689	ג'	זכאים ויתרות זכות
3.6%	1,380		התחייבות בגין חכירות
1.4%	556		מסים שוטפים לשלם
8.0%	3,082	ד'	התחייבויות פיננסיות לצדדים קשורים
100.0%	38,591		סך כל ההון והתחייבויות

- א' כולל בעיקר פקדונות עבור תביעות וניהול הסדרים רפואיים בסך של כ- 2,636 אלפי דולר, יתרת לקוחות בסך של כ- 629 אלפי דולר ומבטח משנה בסך של כ- 588 אלפי דולר.
- ב' כולל בעיקר הלוואה מדיויד שילד גלובל לחברת רובין מחקר ופיתוח בע"מ (חברה אחות לחברה) בסך של כ- 5,014 אלפי דולר.
- ג' כולל בעיקר פקדונות ממבטח משנה בסך 3,857 אלפי דולר, יתרות פתוחות מול חברות ביטוח אחרות בסך 2,707 אלפי דולר, פרמיה מראש בסך 2,284 אלפי דולר והתחייבות בגין אופציות לנושאי משרה בחברה מוחזקת בסך 1,298 אלפי דולר.
- ד' כולל הלוואה שהתקבלה מצד קשור, חברת פספורטארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ.

6.2 הון

בחודש חודש יוני 2017, פורסם על ידי הממונה חוזר 2017-1-9 שעניינו "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"). מטרת חוזר סולבנסי הינה להחיל על חברות ביטוח בישראל משטר כושר פירעון כלכלי, המבוסס על הדירקטיבה 2009/138/EC שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו. בחוזר סולבנסי נקבע כי חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראותיו, וזאת, מבלי לגרוע מחובתה לקיים גם את הוראות הדין שחלו באותה עת לעניין הון עצמי נדרש מחברת ביטוח (להלן - "תקנות ההון החשבונאיות").

בחודש מרס 2018, פורסם על ידי הממונה חוזר 2018-1-3 שעניינו "הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח" (להלן - "חוזר משטר הון חשבוני"), המחליף לצד תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018, את תקנות ההון החשבוני. בחוזר משטר הון חשבוני נקבע כי הוראותיו לא יחולו על חברת ביטוח אשר קיבלה את אישורו של הממונה כי ביצעה ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי, וזאת החל ממועד אישור הממונה.

לפי הוראות חוזר סולבנסי, החל מהדוח הכספי בגין יוני 2019, על חברת ביטוח לחשב הון נדרש לכושר פירעון כמשמעותו בחוזר האמור (SCR) ומאזן כלכלי לכל הפחות למועד הדוח השנתי ולמועד הדוח לרבעון השני, ולהחזיק הון עצמי המכסה את ה- SCR המחושב האחרון. על פי מכתב הקלות שקיבלה החברה מהממונה שצורף לרישיון המבטח, שמספרו שה- 2020-314 (להלן - "מכתב ההקלות"), החברה רשאית לדחות את תחילת החישוב החצי שנתי, כך שיהיה מנתוני יוני 2021 וכן רשאית לבצע ביקורת סולבנסי על נתוני מאזן מבוקר ליום 30 ביוני 2020. ככל שהחברה תבצע ביקורת כאמור, עליה לכלול בדוח תקופתי ליום 30 בספטמבר 2020, דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר על ידי רואה החשבון המבקר. לעניין זה, יצוין כי במכתב הממונה למנהלי חברות הביטוח מיום 19 במרס 2020, שמספרו שה- 2020-2031 ניתן פטור לכל חברות הביטוח לעניין חישוב יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2020 ובהתאם גם פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

ההון החשבוני של החברה הסתכם בתאריך הדוח לסך של כ- 12,391 אלפי דולר (כ- 42,949 אלפי ש"ח) (ראה גם דוח על השינויים בהון), והוא גבוה בכ- 1,207 אלפי דולר (כ- 4,181 אלפי ש"ח) מההון העצמי המינימלי הנדרש לפי חוזר משטר הון חשבוני לאחר התחשבות בעודפים מרותקים.

הגידול בהון העצמי נובע מפירעון מניות שבוצע במהלך חודש ינואר בתמורה לסך של כ- 8,683 אלפי דולר (כ- 30,000 אלפי ש"ח), מהקצאת מניות בערך של כ- 2,825 אלפי דולר (כ- 10,047 אלפי ש"ח) בתמורה להחזקה במניות דינר שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (אגב שינוי מבנה) במהלך חודש אפריל 2020, ומרווח כולל לתקופה בסך של כ- 883 אלפי דולר.

תוצאות הפעילות - מאוחד

6.3

להלן נתונים מדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר המאוחד לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 (באלפי דולר):

ל- 6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 באלפי דולר	
10,769	פרמיות שהורווחו ברוטו
10,769	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	פרמיות שהורווחו בשייר
52	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,157	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
298	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
179	הכנסות משירותי תפעול
5,686	סך כל ההכנסות
5,811	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
5,339	חלקם של מבטח המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
472	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
1,861	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,055	הוצאות הנהלה וכלליות
154	הוצאות מימון
4,542	סך כל ההוצאות
1,144	רווח לפני מסים על ההכנסה
261	מסים על ההכנסה
883	רווח נקי וכולל לתקופה

סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 10,769 אלפי דולר, וכוללים פרמיה של החברה בסך 1,115 אלפי דולר ופרמיה בגין פוליסות בהן משמשת הפניקס חברה לביטוח בע"מ כמנפיקת הפוליסות בסך 9,654 אלפי דולר.

הכנסות מעמלות ממבטח משנה כוללות עמלה בסך 3,866 אלפי דולר, והשתתפות ברווחים חיתומיים בסך 1,291 אלפי דולר הנקבעת על פי התוצאות החיתומיות של החוזה לתקופה.

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו הסתכמו לסך של כ- 5,811 אלפי דולר, המהווים כ- 54% מסך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופה. שיעור זה הושפע ממשבר הקורונה ברחבי העולם אשר הביא בין היתר, לדחיית צריכת שירותים רפואיים על ידי מבטחי הקבוצה.

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופת הדיווח הסתכמו לסך של כ- 2,055 אלפי דולר, וכוללות הוצאות שכר עבודה ונלוות בסך של כ- 1,553 אלפי דולר, מתוכן 236 אלפי דולר הן הוצאות החברה והיתרה הוצאות שכר עבודה ונלוות של חברה מוחזקת. בנוסף כוללות הוצאות הנהלה וכלליות סך של כ- 850 אלפי דולר בגין תמלוגים לחברה קשורה. מתוך הוצאות ההנהלה וכלליות, סווגו סך של כ- 456 אלפי דולר לתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, וסך של כ- 991 אלפי דולר לעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

סך הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 1,144 אלפי דולר. סך הרווח הכולל לאחר מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 883 אלפי דולר.

6.4 תזרימי מזומנים ונדילות - מאוחד

מתחילת פעילות החברה חלה עליה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים, אשר הסתכמו ליום 30 ביוני, 2020 לסך של כ- 10,487 אלפי דולר. להלן פירוט עיקרי השינוי ביתרות המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח:

6.4.1 מזומנים מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 1,767 אלפי דולר.

6.4.2 מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתקופת הדוח כללו בעיקר מזומנים ושווי מזומנים בגין חברה מוחזקת שאוחדה לראשונה בסך של כ- 382 אלפי דולר, וקיטון במזומנים ושווי מזומנים בגין הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים בסך של כ- 190 אלפי דולר.

6.4.3 מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 8,522 אלפי דולר, וכללו בעיקר פירעון הון מניות בסך של כ- 8,683 אלפי דולר ופירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 161 אלפי דולר.

7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי

על פי הוראות הממונה לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי המפורטות בחוזרים – 10-9-2009 "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי" וחוזר 7-9-2010 "בקרה פנימית על דיווח כספי-הצהרות דוחות וגילויים", ומעוגנות גם בהוראות סעיף 5 לפרק 1 בחלק 4 של שער 5 לחוזר המאוחד (להלן ביחד - "הוראות הבקרה הפנימית"), נדרשת החברה, בין היתר, לצרף לדוח הכספי הרבעוני והשנתי שלה, לפי העניין, הצהרות ודוחות בדבר נאותות בקורות ונהלים לגבי גילוי ובדבר אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי. מטרת הבקורות כאמור להבטיח כי מידע שהחברה נדרש לגלות בדוחות, נרשם, מעובד, מסוכם ומדווח בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות הממונה, וכן נצבר ומועבר להנהלה, באופן מתאים, וזאת על מנת לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישות הגילוי. במסגרת מכתב ההקלות אשר קיבלה החברה מהממונה במועד קבלת רישיון המבטח, נקבע כי החברה רשאית לדחות את יישום הוראות הבקרה הפנימית, לרבות דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו, בשנתיים ממועד קבלת רישיון מבטח. בהתאם, החברה תיישם הוראות אלה החל מהדוחות התקופתיים לשנת 2022.

דוח הדירקטוריון

8. הרכב הדירקטוריון

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

מר אייל בן שלוש - יו"ר הדירקטוריון
מר אלון קצף - דירקטור
גב' תרזה צ'יה - דירקטורית
מר טוד פוזפסקי - דירקטור
גב' שירה לב עמי - דירקטורית חיצונית
מר יהודה ברמן - דירקטור חיצוני
מר יגאל בר יוסף - דירקטור חיצוני

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



רן מזרחי
מנכ"ל החברה



אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 31 באוגוסט, 2020

דוחות כספיים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2020

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 ביוני, 2020

תוכן העניינים

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

דוח רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות ביניים המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ והחברה המאוחדת שלה (להלן - החברה) ליום 30 ביוני, 2020 ואת הדוחות ביניים המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. דוחות כספיים ביניים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים ביניים אלו בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים ביניים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת שלה ליום 30 ביוני, 2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
31 באוגוסט, 2020

ליום 30 ביוני 2020	אלפי דולר	באור	
			נכסים
4,025	<u>4</u>		הוצאות רכישה נדחות
1,103	<u>5</u>		רכוש קבוע
1,299	<u>6</u>		נכסי זכות שימוש
6,881	<u>13</u>		נכסי ביטוח משנה
5,677	<u>8</u>		חייבים ויתרות חובה
5,308	<u>9</u>		הלוואות לחברות קשורות
3,811	<u>10</u>		פרמיות לגבייה
10,487	<u>11</u>		מזומנים ושווי מזומנים
38,591			סך כל הנכסים
			הון והתחייבויות
		<u>12</u>	הון
(* -			הון מניות
11,508			פרמיה על מניות
883			יתרת עודפים
12,391			סך כל ההון
			התחייבויות
6,993	<u>13</u>		התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
249	<u>15</u>		התחייבויות בגין מסים נדחים
251			התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
13,689	<u>16</u>		זכאים ויתרות זכות
1,380	<u>6</u>		התחייבות בגין חכירות
556			מסים שוטפים לשלם
3,082	<u>17</u>		התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים
26,200			סך כל ההתחייבויות
38,591			סך כל ההון וההתחייבויות

(* מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ליאור אינשטין
סמנכ"ל כספים

רן מזרחי
מנכ"ל

אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

31 באוגוסט, 2020
תאריך אישור הדוחות הכספיים

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	ל-6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (* 2020)	באור	
אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)			
10,769	10,769	14	פרמיות שהורווחו ברוטו
10,769	10,769		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-		פרמיות שהורווחו בשייר
318	52	18	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,157	5,157		הכנסות מעמלות ממבטח משנה
298	298	ט24	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
179	179	ט23	הכנסות משירותי תפעול
5,952	5,686		סך כל ההכנסות
5,811	5,811		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
5,339	5,339		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
472	472		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
1,861	1,861	19	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,034	2,055	20	הוצאות הנהלה וכלליות
154	154		הוצאות מימון
4,521	4,542		סך כל ההוצאות
1,431	1,144		רווח לפני מסים על ההכנסה
261	261	15	מסים על ההכנסה
1,170	883		רווח נקי וכולל לתקופה
			<u>רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)</u>
0.12	0.09	21	רווח נקי בסיסי ומדולל למניה

(* החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל, 2020 (ראה באור 1 להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	סה"כ
אלפי דולר			
-	-	-	-
(* -)	11,508	-	11,508
-	-	883	883
(* -)	11,508	883	12,391

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 12) רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2020

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים (הפסד)	סה"כ
אלפי דולר			
(* -)	8,683	(287)	8,396
(* -)	2,825	-	2,825
-	-	1,170	1,170
(* -)	11,508	883	12,391

יתרה ליום 1 באפריל, 2020

הנפקת הון (ראה באור 12) רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2020

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020 (*)	ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	אלפי דולר	נספח	
1,767	1,772		<u>א'</u>	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
382	382		<u>ב'</u>	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
1	1			חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(190)	(190)			החזר השקעה ברכוש קבוע
193	(190)			מתן הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים
193	193			מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
8,683	-			תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(161)	(161)			פירעון הון מניות
8,522	(161)			פרעון התחייבות בגין חכירות
8,522	(161)			מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
5	273			הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
10,487	2,077			עליה במזומנים ושווי מזומנים
-	8,410			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
10,487	10,487			יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(* החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל, 2020 (ראה באור 1 להלן).

ל- 3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	ל- 6 החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (*) 2020
אלפי דולר	

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

1,170	883	רווח נקי לתקופה
-------	-----	-----------------

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:		
(57)	(57)	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
(114)	154	הוצאות (הכנסות) מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
		פחת והפחתות:
146	146	נכסי זכות שימוש
106	106	רכוש קבוע
261	261	מסים על ההכנסה
342	610	סה"כ

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:		
606	606	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
(589)	(589)	נכסי ביטוח משנה
153	153	הוצאות רכישה נדחות
1,136	1,136	פרמיות לגבייה
2,663	2,658	חייבים ויתרות חובה
(3,829)	(3,810)	זכאים ויתרות זכות
78	78	נכסי זכות שימוש
(6)	(6)	התחייבות בגין חכירות
212	226	סה"כ

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:		
17	17	ריבית שהתקבלה
(23)	(23)	ריבית ששולמה
297	297	מסים שהתקבלו
(243)	(243)	מסים ששולמו
48	48	סה"כ

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

1,772	1,767
-------	-------

נספח ב' - מזומנים שהתווספו בגין חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

הון חוזר (למעט מזומנים ושווי מזומנים)		
8,152	8,152	הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים
(4,974)	(4,974)	רכוש קבוע
(1,210)	(1,210)	נכסי זכות שימוש
(1,523)	(1,523)	פרמיות לגבייה
(4,947)	(4,947)	נכסי ביטוח משנה
(6,292)	(6,292)	הוצאות רכישה נדחות
(4,178)	(4,178)	התחייבויות בגין מסים נדחים
269	269	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים
4,075	4,075	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
248	248	התחייבות בגין חכירות
1,550	1,550	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
6,387	6,387	הון
2,825	2,825	סה"כ
382	382	

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל, 2020 (ראה באור 1 להלן).

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים 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 דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ (להלן - "החברה האם"), שהינה חברה פרטית.

ממועד הקמת החברה ועד חודש ינואר 2020, לא התקיימה כל פעילות בחברה.

בחודש ינואר 2020, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, ובחודש אפריל 2020 החלה החברה את פעילותה כמבטחת.

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 המניות טופלה כעסקת צירוף עסקים תחת אותה שליטה מכיוון שדיויד שילד גלובל נשלטת, לפני ואחרי השלמת שינוי המבנה, על ידי אותו צד, והשליטה איננה ארעית (ראה באור 2(ה) להלן). ממועד זה כוללים הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה את תוצאות פעולותיה של דיויד שילד גלובל.

דיויד שילד גלובל הוקמה בשנת 2000 והחל מהקמתה עוסקת בשיווק וניהול מוצרי ביטוח רפואי ומוצרים נלווים לישראלים ואחרים השוהים בחו"ל במשך תקופות ארוכות. דיויד שילד גלובל בעלת רישיון סוכן ביטוח על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 בתחום ביטוח חיים עם הרחבה לביטוחי בריאות. מאז הקמתה צברה דיויד שילד גלובל ניסיון רב ומומחיות רבה בניהול מוצרי ביטוח, ובכללם בניית מודלים אקטואריים ותפעול ויישוב תביעות באמצעים טכנולוגיים מתקדמים. החברה משתמשת בידע ובניסיון הרב אשר נצבר בדיויד שילד גלובל לצורך תפעול ופיתוח עסקים קיימים וחדשים.

למועד הדיווח, פועלת החברה בעיקר באמצעות דיויד שילד גלובל בשיווק ומכירה של פוליסות ביטוח בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז בתחום רילוקיישן (להלן - "פוליסות רילוקיישן").

בטרם החלה החברה את פעילותה הביטוחית, פעלו בעלי השליטה בה בשיווק פוליסות רילוקיישן באמצעות דיויד שילד גלובל. כמנפיקת הפוליסות האמורות שימשה הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס"). הדוחות הכספיים המאוחדים כוללים את תוצאות הפעילות הן של פוליסות ביטוח בהן פועלת החברה כמבטחת, והן של פוליסות הביטוח אשר שווקו טרום השקת הפעילות הביטוחית בחברה (ראה באור 2(ב) להלן).

ב. משבר נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט בישראל וברחבי העולם נגיף הקורונה (COVID-19), אשר הוגדר בחודש מרס 2020 כמגיפה עולמית על ידי ארגון הבריאות העולמי (להלן - "משבר הקורונה"). בעקבות משבר הקורונה, מדינות רבות, בכללן ישראל, נקטו בצעדים קיצוניים בניסיון למנוע את התפשטות הנגיף, כגון: הגבלות על תנועת אזרחים והתכנסויות, הגבלות תחבורתיות, סגירת גבולות בין מדינות, סגירת עסקים באופן זמני, ביטול אירועים וכיוצא באלה.

להתפשטות הנגיף ולצעדי המנע שננקטו בישראל ובעולם, השפעה שלילית מהותית על הכלכלה המקומית והעולמית, שבאה לידי ביטוי בהתגברות החשש למיתון עולמי, התכווצות התוצר, ירידה משמעותית בתעסוקה, ומגמות שליליות בשווקי ההון. במהלך הרבעון הראשון, שווקי ההון ברחבי העולם ובישראל, הגיבו בקיצוניות למשבר ונרשמו ירידות שערים חדות. במהלך הרבעון השני, חלה התאוששות מסוימת בשווקים הפיננסיים, אשר קיזזה חלקית את הירידות בשווקים. כספי הנוסטרו של החברה מושקעים באפיקי השקעה סולידיים, ולפיכך לא קיימת השפעה על החברה מהתנודות החריפות בשווקי ההון השונים.

ביום 1 באפריל 2020 השיקה החברה את פעילותה הביטוחית, בשיווק פוליסות ביטוח הוצאות רפואיות לאוכלוסיית הישראלים השוהים דרך קבע מחוץ לישראל. הפעילות כוללת הן שיווק פוליסות ללקוחות חדשים, והן המרת פוליסות קיימות של דיויד שילד גלובל, המבטחים על ידי הפניקס חברה לביטוח בע"מ. בתקופת הדיווח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, לא חוותה החברה פגיעה בפעילותה וכן לא חוותה עלייה בשיעורי הביטולים. בנוסף, בתקופת הדוח ועד למועד אישור הדוחות הכספיים, לא קיימת עלייה משמעותית בחומרת התביעות הרפואיות.

בתקופת הדיווח תכננה החברה להתחיל בשיווק פוליסות ביטוח מסוג נסיעות לחו"ל, באמצעות חברה קשורה - פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "חברת פספורטכארד"). השפעת משבר הקורונה, ובכללה סגירת גבולות בין מדינות, הביאה לכך כי שוק התעופה האזרחי הבינלאומי הופסק כמעט לחלוטין, ולפיכך נדחתה השקת פעילות נסיעות לחו"ל לשלב יותר מאוחר. בתקופת הדוח הגישו החברה, בשיתוף עם חברת פספורטכארד, פוליסת נסיעות לחו"ל מעודכנת אשר אושרה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הפוליסה המעודכנת כוללת מודל תימחורי חדשני המשקלל את השלכות משבר הקורונה בכל זמן נתון במדינות השונות ברחבי העולם.

באור 1 - כללי (המשך)

ב. משבר נגיף הקורונה (המשך)

נוכח הדאגה לבריאות העובדים ובמטרה להקטין את הסיכון להידבקותם, הקבוצה פעלה כבר בתחילת המשבר לצמצום מספר העובדים במשרדה והעברת רובם המוחלט של עובדיה לעבודה מהבית, תוך הקפדה יתרה על המשך מתן שירות רציף, איכותי ומלא ללקוחותיה ולסוכניה. בתחילת חודש יוני 2020, לאחר אישור הקלות לגבי תנועה והתקהלות במקום עבודה, חזרו עובדי הקבוצה לעבודה סדירה במשרדי החברה, ובתחילת חודש יולי 2020 עם התגברות מקרי ההידבקות בנגיף בישראל, הנחתה הנהלת הקבוצה לשוב ולצמצם את הגעת העובדים למשרדי החברה, וחזרה לעבודה מהבית.

יצוין כי מכיוון שהקבוצה לא חוותה פגיעה בפעילותה הביטוחית למועד הדוח, לא נדרשו הוצאה של עובדים לחל"ת או הליכי פיטורין, זולת מספר מועט ביותר של עובדים אשר יצאו לחל"ת, ונכון למועד הדוח שבו לעבודה סדירה.

במהלך תקופת המשבר, ובפרט בשל מעבר הרוב המוחלט של עובדי הקבוצה לעבודה מרחוק, חלה עליה באיומי סייבר ואבטחת מידע. במסגרת היערכות הקבוצה להתמודדות עם העלייה בסיכונים אלו, ננקטו על ידה, פעולות אקטיביות להפחתתם ומניעתם, בכלל זה: ביצוע סקר סיכונים יסודי בכל מערך הגישה מרחוק, הגברת מודעות העובדים לאבטחת מידע בדגש על גישה מרחוק לרבות ביצוע תרגילי פישניג (Phishing) שוטפים, ניטור שוטף של אנומליות בפעילות משתמשים מרחוק, הגברת השימוש במקורות מידע מודיעיני, וכן שדרוג מערכי ההגנה של הקבוצה ברמת הרשת וברמת תחנות הקצה.

החברה מעריכה כי קיימת לה יכולת פיננסית איתנה להתמודד עם משבר הקורונה בטווח הקצר, עם זאת, ככל שהמשבר ימשך תקופות ארוכות יותר, ובאופן נרחב יותר ברחבי העולם, הוא עלול להביא לשינוי תמהיל העסקים של החברה שבשלב זה לא ניתן להעריך את השפעתו.

הנהלת החברה בוחנת בכל שלב את יכולתה לעמוד בהתפתחויות שליליות באמצעות תרחישי קיצון שונים. בנוסף, מבצעת החברה ניטור ומעקב שוטף אחר התפתחויות גלובאליות בשווקים בהם פועלת החברה, על מנת להיערך מבעוד מועד ולהתאים את הפעילות, ככל שיידרש.

במסגרת עריכת הדוחות הכספיים, בחנה החברה את השפעת משבר הקורונה על נכסיה והתחייבויותיה. מהבדיקות עולה כי, למועד אישור הדוחות הכספיים, למשבר השפעה לא מהותית על מדידת ההתחייבויות הביטוחיות. החברה ממשיכה לעקוב באופן שוטף אחר ההתפתחויות בארץ ובעולם.

ג. 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	- דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ.
צדדים קשורים	- כהגדרתם ב- IAS 24.
בעלי עניין ובעל שליטה	- כהגדרתם בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.
הוראות המשטר החשבונאי	- הוראות פרק 1 בחלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו משטר כושר פירעון חשבונאי.
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
חוק הפיקוח	- חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
כללי ההשקעה	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012 והוראות פרק 4 בחלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו ניהול נכסי השקעה.
חוזי ביטוח	- חוזים לפיהם צד אחד (המבטח) לוקח סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה), על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.
נכסי ביטוח משנה	- חלקם של מבטחי המשנה בעתודות הביטוח ובתביעות תלויות.
התחייבויות בגין חוזי ביטוח	- עתודות ביטוח ותביעות תלויות.
פרמיות	- פרמיות לרבות דמים.
פרמיות שהורווחו	- פרמיות המתייחסות לתקופת הדו"ח.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. הגדרות (המשך)

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 והתחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו. למידע נוסף בדבר אופן המדידה של התחייבויות אלו ראה סעיף ה' להלן.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

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

3. תקופת המחזור התפעולי

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

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- IAS 1.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

שיקולים

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

כאמור בבאור ו(א') לעיל, דיויד שילד גלובל (חברה בת בבעלות מלאה) התקשרה בהסכם עם חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס") לפיו הפניקס תנפיק את מוצרי החברה המוחזקת כפוליסות ביטוח בריאות (להלן - "פוליסות הפניקס"). מאחר ובהתאם לתנאי ההסכם עם הפניקס נושאת דיויד שילד גלובל במלוא התשואות והסיכונים הנובעים מהפקת פוליסות הפניקס, וזאת בתמורה לתשלום עמלה בשיעור קבוע לפניקס, אזי דיויד שילד גלובל נושאת בסיכון ביטוחי משמעותי בגין פוליסות אלו.

בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 (להלן - "IFRS 4"), חוזה ביטוח מוגדר כחוזה לפיו צד אחד (המבטח) נוטל 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.

לאור האמור לעיל, ומאחר ודיויד שילד גלובל היא זו הנושאת בסיכונים הביטוחיים, הוצגה התקשרות זו בהתאם להוראות IFRS 4.

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 שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה, בין היתר, עקב שינויים רגולטוריים שפורסמו או צפויים להתפרסם בתחומי הביטוח, ואשר קיימת אי וודאות באשר לאופן התממשותם והשלכותיהם.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. עיקרי האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים (המשך)

להלן ההנחות העיקריות שנעשו בדוחות הכספיים בקשר לאי הודאות לתאריך המאזן ואומדנים קריטיים שחשובו 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 21 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
ההתחייבות 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 בצורה משמעותית בגין שינויים באומדנים אלו.
4. נכסי מסים נדחים

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

ג. מטבע פעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה
מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים ומטבע הפעילות הינו דולר ארצות הברית. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה. מטבע פעילות הוא המטבע המשקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה ואת עסקאותיה.
2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ
עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקים להון בעסקאות גידור, נזקים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הון מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.
3. פריטים כספיים צמודי מדד
נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לדוח רווח והפסד.

ד. דוחות כספיים מאוחדים

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים מאוחדים (המשך)

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

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

בעת מימוש חברה מוחזקת תוך איבוד שליטה, החברה:

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

ה. צירופי עסקים תחת אותה שליטה

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

ו. חוזי ביטוח

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

ביטוח בריאות

1. הכרה בהכנסה, ראה סעיף יג' להלן.
2. ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות
ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות מחושבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.
ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על ידי האקטואר הממונה בחברה, מר דב רפאל, נושא משרה חיצונית.
3. תביעות תלויות
ההפרשות לתביעות בביטוח בריאות, ההוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.
4. הפרשה הנובעת מתנאי חוזה הביטוח
בחוזי ביטוח בהם הפרמיות מתפרסות על פני מספר שנים, מחשבת החברה הפרשה הנובעת מתנאי חוזה הביטוח, לרבות הפרשה בגין הפסד צפוי בשייר (פרמיה בחסר), המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית המבוסס על אומדן תזרים מזומנים בגין החוזה.
5. בדיקת נאותות ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות (Liability Adequacy Test)
החברה עורכת בדיקה לגבי הלימות של ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות. במידה והבדיקה מעלה כי הפרמיות המתקבלות אינן מספיקות לכיסוי התביעות הצפויות, נרשמת הפרשה מיוחדת בגין החוסר. הבדיקה נעשית בנפרד עבור קבוצות פוליסות שהוגדרו על ידי הממונה.
ההנחות המשמשות לבדיקות הנ"ל כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול ותחלואה. 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ו. חוזי ביטוח (המשך)

6. הוצאות רכישה נדחות

הוצאות הרכישה הנדחות (להלן - "DAC") כוללות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות, ומופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה ועד 6 שנים. 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, תשואה מנכסים ותחלואה, הנקבעות על-ידי אקטואר החברה מידי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

ז. מכשירים פיננסיים

החברה מיישמת את הוראות IFRS9 מכשירים פיננסיים.

1. נכסים פיננסיים שאינם נגזרים

נכסים פיננסיים שאינם נגזרים כוללים נכסים פיננסיים אחרים כגון: פרמיות לגביה, חייבים אחרים, מזומנים ושווי מזומנים.

הכרה לראשונה בנכסים פיננסיים

החברה מכירה לראשונה בפרמיות לגביה, חייבים ובפיקדונות בנקאיים במועד היווצרותם. יתר הנכסים הפיננסיים הנרכשים בדרך הרגילה (regular way purchase), לרבות נכסים אשר נמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד, מוכרים לראשונה במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר, משמע המועד בו התחייבה החברה לקנות או למכור את הנכס. נכסים פיננסיים נמדדים לראשונה לפי שווי הוגן. אם המדידה העוקבת של הנכס הפיננסי איננה בשווי הוגן דרך רווח והפסד, אזי המדידה לראשונה כוללת עלויות עסקה הניתנות לייחוס במישרין לרכישה או ליצירה של הנכס. לאחר ההכרה לראשונה, החברה מודדת נכסים פיננסיים בשווי הוגן או בעלות מופחתת כמפורט להלן.

גריעת נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נגרעים כאשר הזכויות החוזיות של החברה לתזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי פוקעות, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי עוברות למעשה. כל זכות בנכסים פיננסיים שהועברו אשר נוצרה או נשמרה על ידי החברה, מוכרת בנפרד כנכס או התחייבות. מכירות נכסים פיננסיים הנעשות בדרך הרגילה (regular way sale), מוכרות במועד קשירת העסקה (trade date), משמע במועד בו התחייבה החברה למכור את הנכס.

נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת

נכס פיננסי נמדד לאחר ההכרה לראשונה בעלות מופחתת, תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסד מירידות ערך, אם הוא:

- מוחזק במסגרת מודל עסקי שמטרתו להחזיק בנכסים כדי לגבות את תזרימי המזומנים החוזיים;
- אם על פי התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי, הוא מניב בתאריכים ספציפיים תזרימי מזומנים המהווים תשלומי קרן וריבית בלבד, וכן
- החברה לא בחרה לייצעדו לשווי הוגן דרך רווח והפסד כדי להפחית או לבטל חוסר עקביות חשבונאית (accounting mismatch).

מזומנים ושווי מזומנים

מזומנים כוללים יתרות מזומנים לשימוש מידי ופיקדונות לפי דרישה. שווי מזומנים כוללים השקעות לזמן קצר ברמת נזילות גבוהה אשר ניתנות להמרה בנקל לסכומים ידועים של מזומנים ואשר חשופות לסיכון בלתי משמעותי של שינויים בשווי ואשר אינם מוגבלים בשעבוד.

נכסים והתחייבויות צמודי מדד

ערכם של נכסים והתחייבויות פיננסיות צמודי מדד, שאינם נמדדים לפי שווי הוגן, משוערכים בכל תקופה בהתאם לשיעור עליית המדד בפועל.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ז. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים

התחייבויות פיננסיות שאינן נגזרים כוללות: הלוואות ואשראי מנותני אשראי, ספקים וזכאים אחרים.

הכרה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות

החברה מכירה לראשונה בהתחייבויות פיננסיות במועד קשירת העסקה (trade date) בו החברה הופכת לצד לתנאים החוזיים של המכשיר. התחייבויות פיננסיות מוכרות לראשונה בשווי הוגן בניכוי כל עלויות העסקה הניתנות לייחוס. לאחר ההכרה לראשונה, התחייבויות פיננסיות נמדדות בעלות מופחתת בהתאם לשיטת הריבית האפקטיבית.

גריעת התחייבויות פיננסיות

התחייבויות פיננסיות נגרעות כאשר מחויבות החברה, כמפורט בהסכם, פוקעת או כאשר היא סולקה או בוטלה.

3. הון מניות

מניות רגילות מסווגות כהון.

ח. רכוש קבוע

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

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

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

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

ט. חכירות

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

1. הקבוצה כחוכר

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

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

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

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות (המשך)

מספר שנים

משרדים	10
כלי רכב	3

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

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

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

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

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

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

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

4. תיקוני חכירה

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

י. ירידת ערך

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

1. ביטוח משנה

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

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. ירידת ערך (המשך)

2. פרמיה לגביה

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

3. נכסים שאינם פיננסיים

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

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

יא. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

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

יב. הטבות לעובדים

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יב. הטבות לעובדים (המשך)

2. הטבות לאחר סיום העסקה

תכנית להפקדה מוגדרת

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

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

תכנית להטבה מוגדרת

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

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

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

מדידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

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

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

4. הטבות בגין פיטורין

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

יג. הפרשות

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

יד. הכרה בהכנסה

1. פרמיות

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

פרמיות מפוליסות שתחילת הביטוח שלהן לאחר תאריך הדיווח נרשמות כפרמיה מראש.

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

2. עמלות מביטוח משנה

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח בריאות נזקפות בעת התהוותן.

3. עמלות והכנסות מניהול הסדרים רפואיים

הכנסות מעמלות ומניהול הסדרים רפואיים נזקפות על בסיס מצטבר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, ורווחים (הפסדים) ממטבע חוץ בגין נכסי חוב. הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית. רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההון של ההשקעות מדווחים בנטו. הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו, ריבית והפרשי שער על פיקדונות ועל יתרות מבטחי משנה, ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות.

טז. הוצאות הנהלה וכלליות

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

יז. מסים על הכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

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

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

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

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

יח. רווח למניה

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

מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילויות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישוםם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (להלן - "התקן החדש").

התקן החדש קובע כללים להכרה, מדידה, הצגה וגילוי בקשר לחוזי ביטוח ומחליף את ההוראות הקיימות בנושא. התקן החדש צפוי לגרום לשינויים משמעותיים בדיווח הכספי של חברות ביטוח.

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

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

התקן החדש ייושם החל מיום 1 בינואר 2021. אימוץ מוקדם אפשרי. בחודש נובמבר 2018 הוחלט ב- IASB להציע דחייה של מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בשנה אחת ליום 1 בינואר, 2022.

בחודש מרץ, 2020 הוחלט ב- IASB להציע דחייה של מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ליום 1 בינואר, 2023. בהתאם למפת הדרכים לאימוץ התקן שפרסם הממונה בחודש יוני 2020 קבעה רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון כי מועד היישום לראשונה של התקן בישראל יחול החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023. בשלב זה, אין כוונה להתיר אימוץ מוקדם של התקן בישראל.

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

1. גישת יישום למפרע חלקי.

2. גישת השווי ההוגן.

החברה בוחנת את ההשלכות התקן על הדוחות הכספיים.

2. תיקון ל- IAS 37 הפרשות, התחייבויות תלויות ונכסים תלויים

במאי 2020, פרסם ה- IASB תיקון ל- IAS 37 (להלן - "התקן") בדבר עלויות שעל החברה לכלול בעת הערכה האם חוזה הוא חוזה מכביד (להלן - "התיקון").

בהתאם לתיקון, יש לכלול בבחינה זו הן עלויות תוספתיות והן הקצאת עלויות אחרות הקשורות ישירות למילוי החוזה.

התיקון ייושם לתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 לינואר 2022 או לאחריו. יישום מוקדם יותר מותר.

להערכת החברה, לתיקון לעיל לא צפויה להיות השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

כ. 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	
%	%	%	
0.3	(0.7)	(0.8)	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020
(2.8)	(0.2)	(0.7)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020

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, הקבוצה פועלת במגזר יחיד של פעילות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל, המרכז את כל פעילות החברה בתחום ביטוחי בריאות הכוללים בעיקרם כיסויי בגין מחלות ואשפוז.

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. פריטים שלא יוחסו, כוללים בעיקר הכנסות מניהול הסדרים רפואיים, חלק מעלויות מטה הקבוצה, הכנסות מהשקעות החופפות להון העצמי וכן פעילויות נלוות / משיקות לפעילות הקבוצה. התאמות וקיזוזים כוללים בעיקר הפרשי שער והתאמות בגין יישום הוראות תקן חשבונאות IFRS16 חכירות.

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020				
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
10,769	-	-	10,769	פרמיות שהורווחו ברוטו
10,769	-	-	10,769	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
52	-	52	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
5,157	-	-	5,157	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
298	-	298	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
179	-	179	-	הכנסות משירותי תפעול
5,686	-	529	5,157	סך כל ההכנסות
5,811	-	-	5,811	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
5,339	-	-	5,339	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
472	-	-	472	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
1,861	-	-	1,861	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,055	(38)	459	1,634	הוצאות הנהלה וכלליות
154	20	144	(10)	הוצאות (הכנסות) מימון
4,542	(18)	603	3,957	סך כל ההוצאות
1,144	18	(74)	1,200	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020			
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
10,769	-	-	10,769
10,769	-	-	10,769
-	-	-	-
318	-	318	-
5,157	-	-	5,157
298	-	298	-
179	-	179	-
5,952	-	795	5,157
5,811	-	-	5,811
5,339	-	-	5,339
472	-	-	472
1,861	-	-	1,861
2,034	(38)	438	1,634
154	20	144	(10)
4,521	(18)	582	3,957
1,431	18	213	1,200

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

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
הכנסות משירותי תפעול

סך כל ההכנסות

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

**תשלומים ושינוי בהתחייבויות
בגין חוזי ביטוח, בשייר**

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

ד. מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 30 ביוני, 2020			
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
6,993	-	-	6,993
112	-	-	112

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

באור 4 - הוצאות רכישה נדחות

הרכב ותנועה:

יתרה ליום 1 בינואר, 2020
חברה שאוחדה לראשונה
תוספות
הפחתה שוטפת

יתרה ליום 30 ביוני, 2020

פוליסות בריאות אלפי דולר
-
4,178
341
(494)
4,025

באור 5 - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

עלות	ריהוט וציוד	מחשבים	שיפורים במושכר	סה"כ
		אלפי דולר		
ליום 1 בינואר, 2020	-	-	-	-
חברה שאוחדה לראשונה	615	2,404	1,135	4,154
תוספות	5	-	-	5
גריעות	-	-	(6)	(6)
יתרה ליום 30 ביוני, 2020	620	2,404	1,129	4,153
פחת שנצבר				
ליום 1 בינואר, 2020	-	-	-	-
חברה שאוחדה לראשונה	370	2,063	511	2,944
תוספות	9	69	28	106
גריעות	-	-	-	-
יתרה ליום 30 ביוני, 2020	379	2,132	539	3,050
עלות מופחתת ליום 30 ביוני, 2020	241	272	590	1,103

באור 6 - נכסי זכות שימוש

א. כללי

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

הסכמי החכירה של המשרדים הינם לתקופה הנעה בין 1 ל- 10 שנים, בעוד הסכמי החכירות של רכבים נעים בתקופת הנעה בין 3 ל- 5 שנים.

חלק מהסכמי החכירה שבהן התקשרה החברה המוחזקת כוללים אופציות הארכה ו/או ביטול.

ב. פירוט בדבר עסקאות חכירה

ל- 6 חודשים
שהסתיימו ביום 30
ביוני, 2020
אלפי דולר

23
161

הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות

ג. אופציות הארכה וביטול

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

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

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

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

באור 6 - נכסי זכות שימוש (המשך)

ד. גילוי לגבי נכסי זכות שימוש

משרדים	רכבים אלפי דולר	סה"כ
-	-	-
1,154	1,122	2,276
-	33	33
(72)	(86)	(158)
1,082	1,069	2,151
עלות		
ליום 1 בינואר, 2020		
חברה שאוחדה לראשונה		
תוספות		
גריעות		
יתרה ליום 30 ביוני, 2020		
פחת שנצבר		
ליום 1 בינואר, 2020		
חברה שאוחדה לראשונה		
תוספות		
גריעות		
יתרה ליום 30 ביוני, 2020		
עלות מופחתת ליום 30 ביוני, 2020		

ה. פירוט בדבר מועדי פירעון התחייבות בגין חכירות

אלפי דולר
534
301
175
182
188
1,380

12 חודשים המתחילים ביום 1 ביולי, 2020
12 חודשים המתחילים ביום 1 ביולי, 2021
12 חודשים המתחילים ביום 1 ביולי, 2022
12 חודשים המתחילים ביום 1 ביולי, 2023
12 חודשים המתחילים ביום 1 ביולי, 2024, ואילך

סה"כ

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות

- ביום 1 באפריל, 2020 הושלם הליך שינוי מבנה בחברה האם ובחברות המוחזקות על ידה, אשר כלל בין היתר, את העברת הזכויות המלאות של חברת האם בחברת דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל") לידי החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות בלבד. העברת הזכויות במניות דיויד שילד גלובל לידי החברה, טופלה בגישת "העלות ההיסטורית בספרי החברה המעבירה" (As Pooling) ללא הצגה מחדש של מספרי ההשוואה (ראה גם באור 2ה' לעיל).
- להלן פירוט בדבר העלות ההיסטורית בספרי החברה המעבירה של הנכסים והתחייבויות המזוהים של דיויד שילד גלובל למועד העברת הזכויות:

אלפי דולר
ליום 1 באפריל, 2020

נכסים

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

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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

ליום 1 באפריל, 2020 אלפי דולר	התחייבויות
6,387	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
269	התחייבויות בגין מסים נדחים
248	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
16,375	זכאים ויתרות זכות
1,550	התחייבות בגין חכירות
204	מסים שוטפים לשלם
4,075	הלוואות מצדדים קשורים
29,108	סה"כ
2,825	נכסים מזוהים, נטו

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

30 ביוני, 2020 אלפי דולר	תוכני ביטוח: מבטח משנה
588	פקדונות עבור תביעות וניהול הסדרים רפואיים
2,636	פקדון משועבד בבנק
486	לקוחות
629	צדדים קשורים (ראה באור 23)
618	מקדמות לספקים
385	עובדים
34	אחרים
301	סה"כ
5,677	

באור 9 - הלוואות לחברות קשורות

ההרכב:

30 ביוני, 2020 אלפי דולר	הלוואה לחברת רובין מחקר ופיתוח בע"מ (1)
5,013	הלוואה לחברת משלים לתושב חו"ל בע"מ (1)
277	הלוואה לחברת Roadhouse Investments Inc
18	סה"כ
5,308	

(1) פירוט הלוואות לחברות קשורות

ההלוואות ללא תאריך פירעון, נושאות ריבית שנתית בשיעור 2.62%. ההלוואות ניתנו על ידי חברת דיויד שילד גלובל, טרום שינוי המבנה כפי שמתואר בבאור 1 לעיל. למועד הדיווח, מקבלות ההלוואות הינן חברות אחרות לחברה, המוחזקות במישרין באופן מלא על ידי החברה האם.

באור 10 - פרמיות לגבייה

א. ההרכב:

30 ביוני, 2020
אלפי דולר
4,328
(517)
3,811

פרמיות לגבייה
בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
סה"כ פרמיות לגבייה

ב. גיול:

2,525
937
136
140
1,213
590
4,328

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

ג. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

-
592
(75)
517

יתרה ליום 1 בינואר, 2020
חברה שאוחדה לראשונה
שינוי בהפרשה
יתרה ליום 30 ביוני, 2020

באור 11 - מזומנים ושווי מזומנים

א. ההרכב:

30 ביוני, 2020
אלפי דולר
6,487
4,000
10,487

מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית (*)
פקדונות לזמן קצר (**)
סה"כ

(*) פקדונות למשיכה מיידית בתאגידים בנקאיים נושאים למועד הדיווח ריבית שוטפת בשיעור 0.04%.
(**) פקדונות לזמן קצר בתאגידים בנקאיים נושאים למועד הדיווח ריבית שוטפת בשיעור 0.3%.

באור 12 - הון ודרישות הון

1. הרכב הון המניות

30 ביוני, 2020		30 ביוני, 2020	
רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע
שקל חדש		דולר	
1,001	10,000	290	2,795

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א

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.

באור 12 - הון ודרישות הון (המשך)

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.

ב. ההון הנדרש והקיים של החברה

ההון הנדרש והקיים של החברה נקבע בהתאם לתקנות הון עצמי מזערי לקבלת רישיון מבטח. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה.

הצגת הנתונים למטרות רגולטוריות, תורגמה גם למטבע שקל חדש 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.

ליום 30 ביוני, 2020	ליום 30 ביוני, 2020	
אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר	
26,152	7,544	הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה (1)
42,949	12,391	הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון: הון ראשוני בסיסי
16,797	4,847	עודף ליום הדוח
12,616	3,640	סכום ההשקעה בחברה מוחזקת שיש חובה להעמידה כנגד עודפי הון בהתאם להוראות הממונה, ולפיכך מהווה עודפים מרותקים
4,181	1,207	עודף בהתחשב בעודפים מרותקים
25,000	7,211	(1) הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה, כולל דרישות הון בגין:
1,074	310	הון ראשוני נדרש בביטוח כללי וחיים
78	23	נכסי השקעה ונכסים אחרים
26,152	7,544	סיכונים תפעוליים
		הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה

ג. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "חוזר סולבנסי") שנועדו לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל. זאת, בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה "Solvency II" (להלן - "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו. הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים: נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון, נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA) ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח. חוזר סולבנסי מבוסס על הנדבך הראשון, תוך התאמה לשוק המקומי והוא מיושם בישראל החל מה- 30 ביוני, 2017 על נתוני 31 בדצמבר, 2016.

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.

באור 12 - הון ודרישות הון (המשך)

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

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

א. עמידה בדרישות ההון (SCR)

ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני, 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "תקופת הפריסה") יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR.

ב. דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י המבטח בכל מועד דיווח, כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים, החל משנת 2017, עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

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).

בימים 19 במרס, 2020, 23 באפריל, 2020 ו- 3 באוגוסט, 2020 פרסם הממונה טיוטות הכוללות תיקונים לחוזר סולבנסי - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II, אשר מתייחסות לאופן חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ולאופן יישום הוראות המעבר וזאת לצורך התאמת חוזר הסולבנסי לדירקטיבה האירופית העדכנית. ההשלכות של ההוראות בטיטות כאמור אינן בעלות השפעה מהותית עבור החברה וחלקן אף אינן רלוונטיות.

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

הוראות הגילוי והדיווח בקשר ליחס כושר פירעון כלכלי כלולות בחוזר "מבנה הגילוי הנדרש הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברת ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס "Solvency II" אליו נוספו הוראות והבהרות (להלן - "חוזר הגילוי").

בחוזר הגילוי נקבע, בין היתר, כי החל מנתוני 31 בדצמבר, 2019 יכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו- 30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב, כאשר דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר של כל שנה יבוקר בידי רואה החשבון המבקר של החברה. בהתאם למכתב שנשלח למנהלי חברות הביטוח ביום 19 במרס, 2020 חברת ביטוח פטורה מחישוב ומפרסום יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני, 2020.

חוזר הגילוי כולל גם הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, ביקורתו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגילוי לגביו.

בהתאם למכתב ההקלות אשר קיבלה החברה במועד קבלת רישיון המבטח, רשאית החברה לערוך ביקורת Solvency II על נתוני הדוחות הכספיים המבוקרים ליום 30 ביוני, 2020. ככל שהחברה תבצע ביקורת כאמור, על החברה לכלול בדוחות הכספיים התקופתיים ביניים ליום 30 בספטמבר, 2020 דוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוקר. בנוסף, החברה רשאית לדחות את החישוב החצי שנתי לפי חוזר הסולבנסי, כך שיהיה מנתוני 30 ביוני, 2021 במקום מנתוני 30 ביוני, 2020. יובהר כי החברה מחויבת לערוך חישוב דרישות הון מבוסס Solvency II לנתוני 31 בדצמבר, 2020.

בהתאם למכתב שפרסמה הממונה, בחודש אוקטובר 2017, (להלן - "המכתב") חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס הון עצמי מוכר להון עצמי נדרש (להלן - "יחס כושר פירעון"):

א. בשיעור של לפחות 115% לפי הוראות המשטר החשבונאי, וזאת עד למועד קבלת אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על יישום הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ב. בשיעור של לפחות 100% לפי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, כשהוא מחושב ללא ההוראות בתקופת הפריסה ובכפוף לעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

על חברת הביטוח למסור לממונה בתוך עשרים ימי עסקים ממועד החלוקה תחזית רווח שנתית של החברה לשנתיים העוקבות למועד חלוקת הדיבידנד; תכנית שרות חוב מעודכנת של החברה שאושרה על ידי דירקטוריון החברה, וכן תכנית שרות חוב מעודכנת של חברת האחזקות המחזיקה בחברה שאושרה על ידי דירקטוריון חברת האחזקות; תכנית ניהול הון שאושרה על ידי דירקטוריון החברה; פרוטוקול הדיון בדירקטוריון החברה בו אושרה חלוקת הדיבידנד, בצרוף חומר הרקע לדיון.

בישיבת דירקטוריון החברה אשר נערכה ביום 29 בינואר, 2020 קבע דירקטוריון החברה יעד הון מינימאלי בשיעור 120%, אשר יחול עם מעבר החברה למשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II. מובהר, כי אין בקביעת היעד כאמור, כדי להבטיח שהחברה תעמוד בו בכל עת, ואין בו כדי להוות התחייבות של החברה לחלוקת דיבידנד.

באור 13 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

הרכב:

ברוטו	ביטוח משנה אלפי דולר	שייר
6,993	6,881	112
6,993	6,881	112

חוזי ביטוח בריאות (ראה באור 14 להלן)

באור 14 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות:

לתקופות של 6 ו-3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020		
פרט	קבוצתי	סה"כ
	אלפי דולר	
8,013	2,756	10,769
3,065	-	3,065

פרמיות ברוטו
פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020		
ברוטו	ביטוח משנה	שייר
	אלפי דולר	
-	-	-
6,387	6,292	95
606	589	17
6,993	6,881	112

יתרה ליום 1 בינואר, 2020
חברה שאוחדה לראשונה
גידול בתקופת הדוח

יתרה ליום 30 ביוני, 2020

באור 15 - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. כללי

על הכנסות החברה וכל יתר החברות בקבוצה 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.

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

3. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

הסכם עם שלטונות המס

בין התאחדות חברות הביטוח לבין שלטונות המס קיימים הסכמים ענפיים, המסדירים את הטיפול בסוגיות מס ייחודיות לענף. ההסכם הענפי האחרון שנחתם הינו לשנת המס 2016. ההסכמים הענפיים מתייחסים בין היתר לנושאים הבאים:

באור 15 - מסים על הכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

3. הסדרי מס ייחודיים לענף הביטוח (המשך)

א. הוצאות רכישה נדחות (DAC) - הוצאות רכישה נדחות בביטוח מפני מחלות ואשפוז מופחתות על פני תקופה של עד שש שנים, בדומה לשיעור ההפחתה בספרים.

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
		%	
2020	23	17	31.19

ג. שומות מס

שומות מס סופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היוסדה. לחברה מוחזקת, דיויד שילד גלובל, הוצאות שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2014.

ד. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

30 ביוני, 2020
אלפי דולר

(20)	מסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של הפרשים זמניים
281	מסים שוטפים
261	סה"כ

ה. מסים נדחים

ההרכב:

הוצאות רכישה נדחות	הטבות לעובדים	הפרשה לירידת ערך הלוואה לצד קשור	אופציות לעובדים	אחרים	סה"כ
					אלפי דולר
יטרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2020	-	-	-	-	-
תוספת בגין חברה שאוחדה לראשונה	176	100	405	11	(269)
שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד	80	14	(106)	23	20
יטרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 30 ביוני, 2020	(876)	190	109	34	(249)

באור 15 - מסים על הכנסה (המשך)

1. 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:

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020	אלפי דולר
1,431	1,144	
34.19%	34.19%	
489	391	רווח לפני מסים על הכנסה
(98)	(98)	שיעור המס הסטטוטורי הכולל החל על מוסדות כספיים (ראה ב(2) לעיל)
15	15	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי הכולל הפחתה בגין אי החלת מס רווח על חברה מוחזקת שאינה מוסד כספי
(4)	(4)	עלייה (ירידה) במסים על הכנסה הנובעת מהגורמים הבאים
(38)	(38)	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס הכנסות פטורות
(98)	-	הפרשים בבסיס המדידה (מטבע שקל לצורכי מס ומטבע חוץ בדוחות הכספיים) *
(5)	(5)	ניצול הפסדים לצורכי מס מתקופות קודמות, בגינם לא הוכרו מסים נדחים בעבר
261	261	אחרים
18.24%	22.81%	מסים על הכנסה
		שיעור מס אפקטיבי ממוצע

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

באור 16 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

30 ביוני, 2020	אלפי דולר	תוכני ביטוח:
3,857	2,707	פיקדונות ממבטח משנה
6,564		חברות ביטוח
212		סה"כ תוכני ביטוח
2,286		צדדים קשורים (ראה באור 23 להלן)
581		פרמיה מראש
216		ספקים ונותני שירותים
137		זכאים בגין תביעות
13		מוסדות
480		הפרשה לתביעות משפטיות
996		פיקדונות שהתקבלו מאחרים
1,298		עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת
906		התחייבות בגין אופציות (ראה באור 24 (ח) להלן)
		הוצאות לשלם ואחרים
13,689		סה"כ

באור 17 - התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

30 ביוני, 2020 אלפי דולר	
3,082	הלוואה מחברת פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ *
3,082	סה"כ

(*) ההלוואה ניתנה לחברת דיויד שילד גלובל בחודש ינואר 2020. ההלוואה ללא מועד פירעון, נושאת ריבית בשיעור שנתי קבוע של 3%.
קרן ההלוואה עומדת על סך של 4,192 אלפי דולר, ממנה קוזז סך של 1,166 אלפי דולר בגין דמי השתתפות ברווחים ממבטח משנה אשר קוזזה לחברה המוחזקת על ידי מבטח המשנה בעקבות הפסדים שנצברו לחברת פספורטכארד מול מבטח המשנה (ראה באור 24(ו) להלן).

באור 18 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020 אלפי דולר	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020 אלפי דולר	
32	32	הכנסות ריבית מהלוואות לחברות קשורות
286	20	הכנסות ריבית והפרשי הצמדה מנכסים פיננסיים
318	52	סה"כ רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 19 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לתקופות של 3 ו-6 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 אלפי דולר	
991	הוצאות רכישה:
154	הוצאות רכישה שוטפות (ראה באור 20 להלן)
1,145	שינוי בהוצאות רכישה נדחות (ראה באור 4 להלן)
716	סה"כ הוצאות רכישה
1,861	עמלות שוטפות אחרות
	סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 20 - הוצאות הנהלה וכלליות

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020 אלפי דולר	לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020 אלפי דולר	
1,553	1,553	שכר עבודה ונלוות
69	69	שינוי בהתחייבויות בגין אופציות (ראה באור 23 להלן)
850	850	תמלוגים לחברה קשורה (ראה באור 23 להלן)
226	226	פחת והפחתות
164	165	אחזקת משרדים ותקשורת
266	266	שיווק ופרסום
166	184	ייעוץ משפטי ומקצועי
94	94	עמלות כרטיסי אשראי
95	95	עלות שירותים רפואיים
(78)	(78)	שינוי בהפרשה לחובות מסופקים
76	78	אחר
3,481	3,502	סה"כ
(456)	(456)	בניכוי:
(991)	(991)	סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
2,034	2,055	סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
		סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

באור 21 - 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:

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020	לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020
אלפי דולר	

רווח לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

10,000	10,000	יתרה לתחילת תקופה השפעת מניות שהונפקו במהלך התקופה
100	50	ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות ששימשו לצורך חישוב רווח בסיסי למניה
10,100	10,050	

באור 22 - ניהול סיכונים

החברה פועלת בתחום ביטוח בריאות לישראלים ברילוקיישן. פעילויות החברה 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 ציות, סיכונים משפטיים, וכן סיכונים אסטרטגיים וסיכונים מוניטין. המתואר להלן משקף גם את הסיכונים וניהולם בחברת דיויד שילד גלובל.

א. תיאור תהליכי ושיטות ניהול הסיכונים

החברה החלה בפעילותה הביטוחית בחודש אפריל 2020, ולמועד הדוח מדיניות ניהול סיכונים שגובשה על ידי טרם הובאה על ידי ההנהלה לאישור דירקטוריון החברה.

מדיניות ניהול הסיכונים שגובשה על ידי הנהלת החברה מכוונת להבטיח: קיומו של תהליך כולל ומתמשך לזיהוי, הערכה, ניטור ודיווח אודות סיכונים להם היא חשופה, המוכוון על ידי הדירקטוריון וההנהלה; חשיפה מבוקרת לסיכונים, תוך עמידה בדרישות הרגולטוריות ומגבלות סיכון; 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, החברה פועלת מתחילת פעילותה 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 החברה 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. (ב) קו הגנה אמצעי (שני) - כולל את יחידת ניהול סיכונים, וכן את יחידת ציות ואכיפה פנימית ואת ממונה אבטחת מידע וסייבר, המשלימים את פעילות ניהול הסיכונים של היחידות העסקיות. יחידת ניהול סיכונים פועלת בשיתוף עם הגורמים האחרים בקו ההגנה השני לגיבוש כלים לזיהוי והערכת השפעתם הפוטנציאלית של סיכונים להם חשופה החברה, ובין תפקידיה לספק לדירקטוריון ולהנהלה ראייה משולבת כלל תאגידית ותמונת מצב אובייקטיבית אודות הסיכונים להם חשופה החברה, לאתגר את זיהוי והערכת הסיכונים על ידי היחידות העסקיות לגבי המלצות באשר לרמת הסיכון הכולל. (ג) קו הגנה אחורי (שלישי) - כולל את יחידת הביקורת הפנימית, שבין יתר תפקידיה לאתגר את קווי ההגנה לעיל ולבחון בראייה לאחר את תקינותם ויעילותם של תהליכי ניהול סיכונים והבקורות שיושמו, ציות להוראות הדין, ביצוע החלטות הדירקטוריון, ההנהלה ויישום נהלי החברה ומעקב אחר תיקון ליקויים.

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

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור דרישות חוקיות ורגולטוריות

על פי סעיף 141 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 המתייחסים 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 אחרי, ומאפשרים פיזור הסיכון והגבלתו לרמה שנקבעה מראש.
5. עריכה, על בסיס קבוע ולפחות אחת לשנה בחינה של הלימות, עקביות, אמינות ותקפות המודלים המיושמים על ידו באמצעות שיטות סטטיסטיות מקובלות.
6. בעת כניסה לתחום פעילות חדש, בכלל זה השקת מוצר חדש או כניסה לתחום השקעות חדש, ובעת התקשרות בעסקה שעל פי קביעת הדירקטוריון יש לה פוטנציאל להשפעה משמעותית על התוצאות העסקיות של החברה, מנהל הסיכונים יעביר לגורמים הרלוונטיים בחברה את התייחסותו בכתב לסיכונים הגלומים בהם.
7. מסירת דיווח מיידי ותקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות אודות החשיפות לסיכונים, בכלל זה, כימות והערכת השפעתם הפוטנציאלית של הסיכונים כאמור, על חוסנה הפיננסי של החברה, תיאור הטיפול בסיכונים ומידת התאמת החשיפות בפועל למדיניות ניהול הסיכונים שנקבעה על ידי הדירקטוריון, תיאור האמצעים, הבקורות והדיווחים הקיימים בחברה למדידת הסיכונים, למעקב אחריהם ולהגבלתם והמלצותיו לשיפור הניהול והבקרה של הסיכונים.

בנוסף להוראות לעיל, להלן עיקרי דרישות רגולטוריות נוספות החלות על חברת ביטוח הקשורות לעניין ניהול סיכונים:

1. הוראות פרק 2 בחלק 1 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין דירקטוריון גוף מוסדי, מחייבות את הדירקטוריון לקבוע מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, רמת חשיפה כוללת לסיכונים בהתחשב במתאם בין סיכונים, נהלים וכלים למדידה ולבקרת הסיכונים;
2. הוראות פרק 6 בחלק 1 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין בקרה פנימית ובקרת ציות, המחייבות, בין היתר, מינוי ממונה ציות ואכיפה פנימית;
3. תקנות כללי השקעה החלות על השקעות המוחזקות כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח והוראות פרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין השקעות כאמור;
4. הוראות לעניין ניהול החשיפה למבטחי משנה;
5. הוראות חלק 3 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין ניהול סיכונים תפעולי, בכלל זה: הוראות לעניין מעילות והנאות 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. במסגרת מכתב ההקלות אשר קיבלה החברה מהממונה במועד קבלת רישיון המבטח, נקבע כי החברה רשאית לדחות את יישום הוראות הבקרה הפנימית, לרבות דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו, בשנתיים ממועד קבלת רישיון מבטח. בהתאם, החברה תיישם הוראות אלה החל מהדוחות התקופתיים לשנת 2022.
6. הוראות לעניין משטר כושר פירעון כלכלי.

ג. תיאור סיכונים להם חשופה החברה

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 ובמרווחי אשראי וכן סיכון ריכוזיות, הנובע מהעדר פיזור בנכסים המוחזקים כנגד התחייבויותיה של החברה וחשיפה מצרפית גבוהה למנפיק, קבוצת לוויים, ענף או מדינה.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה החברה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

החברה חשופה לסיכוני 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 טרם אושרה על ידי דירקטוריון החברה נכון למועד הדוח. בכדי להימנע מתנודתיות בתיק ההשקעות שלה בתקופה הסמוכה לתחילת פעילותה, החליטה החברה לנקוט בגישה שמרנית וסולידית ולהשקיע את נכסיה במזומנים ובשווי מזומנים.

במדיניות ההשקעות המוצעת נקבעו מגבלות הנוגעות לחשיפה מקסימליות לסוגי נכסים ולענפי פעילות, וכן מגבלות לעניין ריכוזיות, מאזן הצמדה, ופערי מח"מ מירביים בין נכסים להתחייבויות. מדיניות ההשקעות המוצעת שומרת על קו שמרני, על פיו, כל זמן שההון של החברה יהא נמוך מיעד ההון שנקבע על ידי הדירקטוריון, היא לא תשקיע במניות ובאגרות חוב בדירוג נמוך מדירוג (A-) על פי סולם דירוג בינלאומי ודירוג (AA-) על פי סולם דירוג מקומי (להלן - "דירוג השקעה גבוה"), ובכל מקרה שיעור החשיפה הכולל להשקעות שאינן מדורגות בדירוג השקעה גבוה לא יעלה על 30% מההון העצמי של החברה, שיעור החשיפה הכולל להשקעות שאינן מדורגות בדירוג (BBB-) על פי סולם דירוג בינלאומי ודירוג (A-) על פי סולם דירוג מקומי, לא יעלה על 15% מההון העצמי של החברה.

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 לפי החשיפה לסיכון ריבית ישיר:

ליום 30 ביוני, 2020
אלפי דולר

	נכסים עם סיכון ריבית ישיר:
6,104	השקעות פיננסיות אחרות
10,487	מזומנים ושווי מזומנים
16,591	סה"כ נכסים עם סיכון ריבית ישיר
22,000	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר (*)
38,591	סה"כ נכסים
	התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:
7,106	התחייבויות פיננסיות
251	אחרים
7,357	סה"כ התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
18,843	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר (**)
12,391	הון
38,591	סה"כ הון והתחייבויות
12,391	סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות

(*) נכסים ללא סיכון ריבית ישיר כוללים בעיקר: נכסי ביטוח משנה, הוצאות רכישה נדחות, 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 בטוח שאינם תלויי תשואה, התחייבויות בגין מסים נדחים, חלק מיתרות הזכאים ויתרות זכות.

1.2 סיכון מט"ח - מכיוון שמטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארה"ב, היא חשופה לשינויים בשערי מטבעות הפעילות האחרים, בעיקר יורו, שטרלינג ושקל, ביחס לדולר. מנגד, מכיוון שההון המזערי הנדרש מהחברה על פי הוראות הדין נקוב בשקלים, היא חשופה לעניין זה לירידה בשוויים בשקלים של נכסי השקעה המוחזקים בדולרים. החברה עוקבת אחר החשיפה לשינויים בשערי החליפין שבין הדולר לבין מטבעות הפעילות השוטפת לצורך הפחתת סיכונים מטבע, ולמועד הדוח כמחצית המזומנים ושווי המזומנים מושקעים בשקל חדש. לעניין זה יצוין כי במדיניות ההשקעה שגובשה נקבע כי נכסי החברה יושקעו תוך שאיפה להתאמה מלאה בין בסיס ההצמדה של הנכסים לבסיס ההצמדה של התחייבויות, תוך שמירת שיעור מסוים בשקל חדש לצורך פעילות שוטפת.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה החברה (המשך)

1. **סיכוני שוק** (המשך)

1.2 **סיכון מט"ח** (המשך)

פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 30 ביוני, 2020				
דולר	שקל חדש	אחר	פריטים לא כספיים	סה"כ
אלפי דולר				
-	-	-	4,025	4,025
-	-	-	1,103	1,103
-	-	-	1,299	1,299
6,261	15	605	-	6,881
5,413	258	6	-	5,677
-	5,308	-	-	5,308
3,299	58	454	-	3,811
5,705	4,737	45	-	10,487
20,678	10,376	1,110	6,427	38,591
-	-	-	12,391	12,391
6,261	127	605	-	6,993
-	-	-	249	249
-	251	-	-	251
11,087	2,296	306	-	13,689
-	1,380	-	-	1,380
-	556	-	-	556
-	3,082	-	-	3,082
17,348	7,692	911	249	26,200
17,348	7,692	911	12,640	38,591
3,330	2,684	199	(6,213)	-

הוצאות רכישה נדחות

רכוש קבוע

נכסי זכות שימוש

נכסי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

הלוואות לחברות קשורות

פרמיות לגבייה

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

סך כל ההון

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

התחייבויות 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

סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה החברה (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 30 ביוני, 2020	
שיעור השינוי בשער החליפין של מטבע חוץ	
+10%	-10%
אלפי דולר	

288

(288)

רווח (הפסד) והשפעה על ההון

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

2. סיכון נזילות

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

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

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

2.2 ניהול נכסים והתחייבויות

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

3. סיכוני צד נגדי

סיכון צד נגדי, הוא סיכון להפסד כספי או לשינוי שלילי במצבה הכספי של החברה בשל חדלות פירעון בלתי צפויה או הידרדרות בדירוג אשראי של צד נגדי, לרבות בהסכמי ביטוח משנה ואחרים להפחתת סיכונים.

החשיפה העיקרית של הקבוצה לסיכון צד נגדי היא במסגרת הסכם ביטוח משנה שבו היא מעבירה 100% מהסיכון הביטוחי שנטלה על עצמה לכיסוי באמצעות ביטוח משנה. למרות העברת מלוא הסיכון הביטוחי למבטח משנה, הרי שהדבר אינו פוטר את הקבוצה מחבותה כלפי המבוטחים, ולפיכך היא חשופה ליציבותם הפיננסית של מבטחי המשנה ולסיכון הנובע מאי ודאות לגבי יכולת מבטחי המשנה לעמוד בהתחייבויותיהם. חשיפה זו מנוהלת על ידי מעקב שוטף אחר קיום התחייבויות מבטח המשנה, דירוגם הבינלאומי ומצבם הפיננסי. לעניין זה יצוין כי בשל משך זמן התחשבות קצר מול מבטחי המשנה, הרי שישינה וודאות גבוהה במצבם הפיננסי ויציבותם עד לסילוק התביעות. היבט זה בא לידי גום במטריצות מעברי דירוג של חברות מדרגות, שלפיהן ככל שדירוג מבטח משנה גבוה יותר ואופק הזמן קצר יותר, כך יציבות הדירוג גבוהה יותר והחשש לחדלות פירעון או להרעה באופק הדירוג נמוך יותר.

למועד הדוח, הקבוצה חשופה למבטח משנה בודד בדירוג בינלאומי AA, בסך של כ-3,612 אלפי דולר. על פי מדיניות חשיפה למבטחי משנה שאושרה בדירקטוריון, החברה תתקשר עם מבטחי משנה בדירוג בינלאומי גבוה ותבחן מעת לעת את מדיניותה לגבי הצורך בפיקוח החשיפה למבטחי משנה נוספים, בשים לב להתפתחות הפעילות.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה החברה (המשך)

4. סיכונים ביטוחיים

הפוליסות הנמכרות על ידי הקבוצה, הן פוליסות שיפוי המכסות הוצאות רפואיות, של מי שהעבירו את מקום מגוריהם למדינה אחרת, באופן עצמאי או מטעם מעסיקם, בגין מגוון רחב של שירותים הכוללים ביקורי רופאים, בדיקות שגרתיות, ייעוץ רפואי, תרופות, הריון ולידה, אשפוזים, ניתוחים והשתלות (להלן - "פוליסות רילוקיישן"). הפוליסות הן "לכל החיים" והפסקתן היא על פי שיקול דעתו של בעל הפוליסה.

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

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

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, החברה אינה חשופה לסיכון קטסטרופה בישראל. יחד עם זאת היא חשופה לאירועים מחוץ לישראל הנוגעים לריכוזיות של מבוטחיה באזור גיאוגרפי מסוים. לעניין זה יצוין כי בעקבות מגפת הקורונה, שפיזורה הגיאוגרפי חוצה יבשות, החברה לא חוותה נכון למועד הדוח ירידה בפרמיות או גידול בתביעות רפואיות, אולם מוקדם עדיין להעריך התפתחויות עתידיות.

מעבר לגידור הסיכון הביטוחי באמצעות העברתו לכיסוי באמצעות ביטוח משנה, מעצם טבעה של פוליסת הרילוקיישן, סיכוני הביטוח מופחתים באמצעות פיזור חוזי הביטוח על פני אזורים גיאוגרפיים שונים, ובאמצעות מערך בקורות לניהול הסיכון הביטוחי, בכל שלבי חיי הפוליסה וניהול התחייבויותיה, בין היתר באמצעות נהלים והנחיות חיתום זהירות ובאמצעות מדרג סמכויות לאישור עסקאות חריגות.

מערך הבקורות כולל, בין היתר, מעקב שוטף של מחלקת אקטואריה אחר התפתחות הסיכון הביטוחי ואחר אירועים חריגים העלולים להשפיע על התוצאות החיתומיות. כאשר עולה חשש כי קיימת חמרה בתוצאות החיתומיות, ואלו אינן נובעות מתנודתיות אקראיות, 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, מגמות תחלואה ועלויות של שירותים רפואיים ברחבי העולם.

עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית

כללי

א. 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.

ב. התביעות התלויות מחושבות על ידי האקטואר, בהתאם לשיטות אקטואריות מקובלות. בחירת השיטה האקטוארית המתאימה לתחום הביטוח ולכל שנת חיתום, נקבעת על סמך שיקול דעת לפי מידת התאמתה לתום הביטוח ולסוג הפוליסה, ולעיתים נעשה שימוש בשלוב 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. תשלומי התביעות כוללים הוצאות ישירות ועקיפות להסדרת תביעות, בניכוי שיבובם והשתתפויות עצמיות.

ג. 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.

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה החברה (המשך)

4. סיכונים ביטוחיים

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

פירוט השיטות האקטואריות

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

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

שיעורי המשכיות - בפוליסות קבוצתיות זכאים המבוטחים להמשיך ולהיות מבוטחים באותם תנאים ביטוחיים (לאו דווקא באותו תעריף) במקרה בו הפוליסה הקבוצתית לא חודשה או שהמבוטח פורש מהקבוצה. לחברה קיימת התחייבות המבוססת על הנחות לגבי שיעורי המשכיות של הפוליסות הקבוצתיות.

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).

5. סיכון תפעולי

במסגרת פעילותה, החברה חשופה לסיכון תפעולי. סיכון תפעולי הוא סיכון להפסד כספי, שינוי שלילי במצבה הכספי של החברה או לפגיעה בתדמיתה, הנובע ממשל בתהליכים פנימיים, מאנשים ומערכות וכן מאירועים חיצוניים. סיכון תפעולי כולל, בין היתר, סיכון משפטי הנובע מפסיקות מהותיות כנגד החברה 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 החברה, 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 החברה 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, המאופיין 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, החברה חשופה בעיקר לסיכונים סייבר ואבטחת מידע, סיכונים מעילות והונאות וסיכונים גלומים בהתקשרות עם ספקים מהותיים.

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

באור 22 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה החברה (המשך)

5. סיכון תפעולי (המשך)

לצורך ניהול הסיכון התפעולי החברה מיפתה את כל תהליכי הליבה שלה בכל פעילויותיה, לרבות פעילויות המתופעלות על ידי דיויד שילד גלובל. כל תהליך ליבה מופה ותועד על פי הסדר הכרונולוגי של הפעולות, לרבות נהלים הנוגעים לניהול התהליך, בקורות הגלומות בו ובוצעה הערכת סיכונים ראשונית. בנוסף, החברה רכשה 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, ממונה סייבר ואבטחת מידע המרכז את הטיפול בסיכונים סייבר ואבטחת מידע; ממונה ציות ואכיפה פנימית מרכז את ההיערכות להמשכיות עסקית - יצוין כי לחברה קיימת תכנית DRP הקמה מחדש של המערכות המיכוניות במקרה של אירוע קטסטרופה חיצוני שיפגע במשרדה ותוכנית הערכות להמשכיות עסקית בחירום (BCP).

6. סיכונים ציות

במסגרת פעילותה כמבטחת החברה 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 החברה עלולה לפגוע בניהולה התקין ובלקוחותיה, לחשוף אותה, נושאי משרה בה ובעלי עניין אחרים בה, לתביעות משפטיות ולסנקציות מינהליות ופליליות בכללן, קנסות מנהליים, שלילת רישיונות והיתרים, חובות השבה וכיו"ב, ואף לפגוע בשמה הטוב.

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

באור 23 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ליום 30 ביוני, 2020			
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח
		אלפי דולר	ניהוליים
חייבים ויתרות חובה	ג'	436	182
זכאים ויתרות זכות	ד'	129	83
הלוואות לחברות קשורות	באור 9	-	5,308
התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים	באור 17	-	3,082

ב. עסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים:

ל- 6 ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020			
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות	אנשי מפתח
		אלפי דולר	ניהוליים
הכנסות מחברות קשורות	ה'	-	179
הוצאות הנהלה וכלליות	ו', ז', ח', ט'	41	(433)
הוצאות מימון		-	30
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון		-	32

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

ג. חייבים ויתרות חובה

יתרת החייבים ויתרות חובה בגין בעלי השליטה כוללת יתרות שוטפות של החברה המוחזקת מול החברה האם, בעלי השליטה בחברה וחברות קשורות לבעלי השליטה בחברה.

יתרת החייבים ויתרות חובה בגין חברות קשורות כוללת יתרות שוטפות של החברה המוחזקת מול חברות אחיות לחברה.

באור 23 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

ד. זכאים ויתרות זכות

יתרת הזכאים ויתרות זכות בגין בעלי השליטה כוללת יתרת שוטפות של החברה המוחזקת מול חברה קשורה לבעל שליטה בחברה.

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

יתרת הזכאים ויתרות זכות בגין אנשי מפתח ניהוליים כוללת התחייבות בגין אופציות שניתנו מהחברה המוחזקת לדירקטורים ונושאי משרה (ראה באור 24(ח)1).

ה. הכנסות מחברות קשורות

הכנסות מחברות קשורות כוללות הכנסות משירותי תפעול הניתנים על ידי חברה מוחזקת לחברה אחות לחברה. שירותי התפעול כוללים, בין היתר, מתן שירותים אדמיניסטרטיביים של ניהול עסקי ביטוח.

ו. הוצאות הנהלה וכלליות - הטבות לאנשי מפתח ניהוליים המועסקים בחברה

מדיניות התגמול של החברה טרם אושרה על ידי הגורמים המוסמכים לכך. במהלך התקופה הסתכמו הוצאות התגמול למנכ"ל החברה בסך של כ- 107 אלפי דולר (ראה באור 24(ח)3 להלן).

ז. הוצאות הנהלה וכלליות - הטבות לאנשי מפתח ניהוליים שאינם מועסקים בחברה

שכ"ט יו"ר הדירקטוריון והדירקטורים החיצוניים בחברה ובחברת דיויד שילד גלובל לתקופה, הסתכם לסך של כ- 109 אלפי דולר. בנוסף, ביצעה חברת דיויד שילד גלובל התאמה להתחייבות בגין אופציות אשר הוענקו לפני כ- 4 שנים לדירקטורים בדיויד שילד גלובל, וכתוצאה מכך הכירה בגידול בהוצאות הנהלה וכלליות בסך של כ- 69 אלפי דולר בתקופה (ראה באור 24(ח)1 להלן).

ח. הוצאות הנהלה וכלליות - חברות קשורות

הוצאות הנהלה וכלליות מול חברות קשורות בסך של כ- (433) אלפי דולר כוללות הוצאות בגין תמלוגים של החברה המוחזקת מול חברה אחות לחברה בסך של כ- 850 אלפי דולר. החברה האחות מעניקה לחברה המוחזקת שירותים מסוג SaaS (Software as a Service) הכוללים שימוש בנכסי קניין רוחני בבעלות החברה האחות, בכל הקשור לתפעול עסקי ביטוח בריאות בינלאומי. בנוסף, בסעיף זה נכללים חיובים בגין שירותים הניתנים על ידי הקבוצה לחברות קשורות, בסך של כ- 1,283 אלפי דולר, ומוכרים כקישון בסעיפי הנהלה וכלליות השונים.

ט. הוצאות הנהלה וכלליות – בעלי השליטה

הוצאות הנהלה וכלליות מול בעלי השליטה בסך של כ- 41 אלפי דולר לתקופה, כוללות הוצאות ניהול של החברה המוחזקת מול חברה בבעלות בעל השליטה בחברה, אלון קצף בסך של כ- 165 אלפי דולר, ובנוסף חיוב בגין שירותים שניתנו על ידי הקבוצה לחברת האם בסך של כ- (124) אלפי דולר, אשר הוכרו כקישון בסעיף הנהלה וכלליות.

י. 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 30 ביוני, 2020 יתרת ההפרשה לחובות מסופקים בה הכירה חברה מוחזקת בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים עומדת על סך של כ- 342 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 חברה מוחזקת ערבה לחוב חברה אחות בגין הלוואה מבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר. למועד הדיווח, יתרת חוב החברה האחות לבנק הינו סך של כ- 23,169 אלפי דולר. ראה באור 24(ב) להלן.

באור 23 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים (המשך)

י. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

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, 2020. הפוליסה נועדה להעניק הגנה לדירקטורים ולנושאי המשרה בפני תביעות אישיות בגין מעשה שלא כדין אשר ארע או שנטען שארע בתקופת כהונתם. תקרה 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 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. שעבודים

במרס 2017, שיעבדה חברה מוחזקת בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה פיקדון בסך של 486 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 30 ביוני, 2020 בסכום כולל של כ- 504 אלפי דולר (ראה באור 24(ט) להלן).

2. בחודש ינואר 2020, דיויד שילד גלובל העניקה לבנק ערבות מתמדת לכל חוב וללא מגבלה בסכום לחובותיה והתחייבויותיה של חברת פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד") אשר קיבלה הלוואה מהבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר, ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר (להלן - "הערבות"). כבטוחה נוספת, רשמה החברה המוחזקת שעבוד שלילי עבור הבנק על כל נכסיה.

במועד מתן הערבות, בחנה הנהלת דיויד שילד גלובל את שווי הערבות, ומצאה כי השווי הינו בסכום לא מהותי.

לאחר מועד הדיווח, עדכנו פספורטכארד והבנק נותן ההלוואה את אמות המידה הפיננסיות בגין ההלוואה, כך שיכללו גם את תוצאות העסקיות של דיויד שילד גלובל. הגדרות לעניין סעיף זה:

EBITDA - סך הרווח התפעולי המצטבר מפעילות שוטפת לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו במועד הדיווח, לפני הוצאות מימון והוצאות מסים, בתוספת הוצאות פחת והפחתות.

CAPEX - סכומים אשר הוצאו לרכישה, שדרוג או שימור נכסי החברה לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו במועד הדיווח.

DSCR - המנה המתקבלת מחלוקת (א) EBITDA בניכוי CAPEX בתוספת יתרת תזרים המזומנים החופשי (ב) שירות החוב לתקופה של 12 חודשים.

להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על דיויד שילד גלובל:

א. יחס DSCR לא יקטן מ- 1.2 בחישוב הכולל הן את תוצאותיה של דיויד שילד גלובל ופספורטכארד, במשותף, עד לתום שנת 2021.

ב. יתרות המזומנים ושווי מזומנים לא יקטנו מסך של כ- 2 מיליון דולר במשותף עבור דיויד שילד גלובל ופספורטכארד, עד לתום שנת 2021.

ג. יחס EBITDA בדיויד שילד גלובל לא יקטן מ- 4 מיליון דולר.

בנוסף, הוסכם כי דיויד שילד גלובל תוגבל בלקיחת הלוואות מצדדים שלישיים, אלא בהסכמת הבנק. למועד אישור הדוחות הכספיים עומדות דיויד שילד גלובל ופספורטכארד באמות מידה הפיננסיות המפורטות לעיל (ראה גם באור 23(ט) לעיל).

ג. התחייבויות חברה מוחזקת לחוזה שכירות לזמן ארוך בגין משרדים, מחסן וחניות לגבי תקופת השכירות המינימאלית בהתאם להסכם היא כדלקמן:

30 ביוני, 2020 אלפי דולר	
207	שנת 2020
420	שנת 2021
423	שנים 2022-2024 לכל שנה
256	שנת 2025
2,152	סה"כ

באור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

- 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.
- ו. הסכמי ביטוח משנה

1. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכמי ביטוח משנה יחסיים לתקופה של שלוש שנים, עם חברת Health & Life S.A. AWP מקבוצת 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 והן פוליסות המומרות מהפניקס חברה לביטוח בע"מ לחברה.

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. למועד הדיווח החברה טרם החלה במכירת פוליסות נסיעות לחו"ל.

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

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

בהסכם, זכאית החברה המוחזקת לקבל עמלות ממבטח המשנה, בשיעור משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים מתוך הפרמיה, לשיעור מקסימאלי הנקבע על פי התוצאות החיתומיות של החוזה. בנוסף, רשאי מבטח המשנה לקזז עמלות לחברה המוחזקת, בגובה הפסדים אשר צבר מול החברות הקשורות (למועד הדיווח, קיזז מבטח המשנה עמלות לחברה המוחזקת בסך של כ- 3.7 מיליוני דולר).

ז. הסכמי תפעול מול סוכנויות ביטוח

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 במסגרת הענקת כיסוי ביטוחי ללקוחותיה, קביעת מדיניות חיתום רפואי, יישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור. בתמורה לשירותיה, זכאית דיויד שילד גלובל לעמלה בשיעור קבוע מהפרמיה.

ח. הענקת תוכנית אופציות התחייבויות

1. אופציות פאנטום על שווי מניות חברה מוחזקת המסולקות במזומן (להלן - "תוכנית א")

בשנת 2016 אישר דירקטוריון חברה מוחזקת את תוכנית א', הצמודה לשווי מניות החברה, אשר תסולק במזומן. כחלק מהתוכנית הוענקו 20,000 אופציות לשני דירקטורים בחברה המוחזקת ולעובד בחברה המוחזקת, כמענק התמדה עם תקופת הבשלה אשר הסתיימה ביום 30 ביוני, 2020. למועד האיחוד לראשונה של החברה המוחזקת, כללו דוחותיה של החברה המוחזקת התחייבויות בגין תוכנית א' בסך של כ- 1,665 אלפי דולר. למועד הדיווח, הוסכם בין החברה המוחזקת למקבלי האופציות לקבע את שווי התוכנית לפי שווי כולל לתוכנית של 1,766 אלפי דולר, ולשלמו לאורך 36 חודשים. שווי התוכנית נקבע באמצעות הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי המבוססת על גישת היוון תחזית תזרים המזומנים הנובע מהפעילות של החברה המוחזקת המבוססת, בין היתר, על תחזיות החברה לשיעור צמיחה והוצאות. הנחת המפתח והפרמטר העיקרי ששימש בחישוב הינו - שיעור היוון תפעולי WACC לפני מס - 12.65%. כרבע משווי התוכנית שולם בתקופת הדיווח, כמחציתו תשולם לאורך 34 חודשים והיתרה תשולם בחודש ה- 36.

באור 24 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ח. הענקת תוכנית אופציות התחייבויות (המשך)

2. אופציות פאנטום של שווי מימוש החזקות חברה מוחזקת בחברה קשורה המסולקות במזומן (להלן - "תוכנית ב")

בשנת 2016 אישר דירקטוריון חברה מוחזקת את תוכנית ב', הצמודה לשווי מימוש החזקות החברה המוחזקת בחברה קשורה, אשר הועברה להחזקה ישירה של החברה האם כחלק משינוי המבנה אשר הושלם ב-1 באפריל, 2020. כחלק מהתוכנית הוענקו 71,224 אופציות ל-3 עובדים בחברה. למועד הדיווח, הושלמה הבשלת כל האופציות אשר הוענקו, וכן הוצע למקבלי התוכנית לממש את האופציות אשר ברשותם לפי שווי כולל של התוכנית של כ-65 אלפי דולר, בתשלום מיידי. שווי התוכנית נקבע באמצעות הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי המבוססת על גישת היוון תחזית תזרים המזומנים הנובע מהפעילות של החברה הקשורה המבוססת, בין היתר, על תחזיות החברה לשיעור צמיחה והוצאות. הנחת המפתח והפרמטר העיקרי ששימש בחישוב הינו - שיעור היוון תפעולי WACC לפני מס - 15.74%. כלל מקבלי התוכנית נענו להצעה.

3. תגמול לנושא משרה בחברה

למועד הדיווח העניקה החברה לנושא משרה בה מענק התמדה בשווי כולל של כ-201 אלפי דולר, אשר יוענק לנושא המשרה לאורך 36 חודשים.

ט. הסכמים למתן שירותי ניהול הסדרים רפואיים

החברה המוחזקת התקשרה במספר הסכמים מול גופי ממשלה בישראל, למתן שירותי ניהול הסדרים רפואיים עבור שליחי המדינה ובני משפחותיהם מחוץ למדינת מוצאם (להלן - "השליחים"). כחלק מהשירותים, מנגישה החברה שירותים רפואיים ברמה התואמת את סל הבריאות הישראלי, במסגרת חוק ביטוח בריאות ממלכתי. בעלות השירותים הרפואיים נושאים הגופים הממשלתיים הרלוונטיים. במסגרת חלק מההסכמים, קיבלה החברה המוחזקת פיקדון תביעות בגינו העמידה ערבות בנקאית עבור הגוף הממשלתי (ראה באור 24 בעיל). תמורת ההסכמים, זכאית החברה המוחזקת לקבל דמי ניהול קבועים לאדם לחודש.



לכבוד

בעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד, המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני, 2020 ולתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך ואשר נכלל בנספח א' לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה. 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 ולבצעה 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 לדרישות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בחוזר ביטוח 4-2010, על עדכוניו.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
31 באוגוסט, 2020

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

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

הדוחות סולר מוצגים הן במטבע פעילות החברה (דולר אמריקאי) והן במטבע הצגה שקל חדש.

תרגום הנתונים למטבע הצגה שקל חדש בוצע כדלקמן:

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

דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 30 ביוני 2020	ליום 30 ביוני 2020
אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים

נכסים

194	672
3,640	12,616
91	315
787	2,730
1,090	3,778
9,521	33,000
15,323	53,111

הוצאות רכישה נדחות
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
פרמיות לגבייה
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

הון

(* -	1
11,508	40,046
883	3,098
-	(196)
12,391	42,949

הון מניות
פרמיה על מניות
עודפים
התאמות הנובעות מתרגום ממטבע הפעילות למטבע הצגה

סך כל ההון

התחייבויות

93	322
2,817	9,764
22	76
2,932	10,162
15,323	53,111

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
זכאים ויתרות זכות
מסים שוטפים לשלם

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(* מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

ליאור אינשטין
סמנכ"ל כספים

רן מזרחי
מנכ"ל

אייל בן שלוש
י"ר הדירקטוריון

31 באוגוסט, 2020
תאריך אישור הדוחות הכספיים

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשד)
דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (* 2020)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2020	לשישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני (* 2020)	
אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים			
1,115	1,115	3,912	3,912	פרמיות שהורווחו ברוטו
1,115	1,115	3,912	3,912	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
269	3	941	11	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
631	631	2,214	2,214	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
900	634	3,155	2,225	סך כל ההכנסות
477	477	1,674	1,674	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
455	455	1,596	1,596	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
22	22	78	78	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
22	22	77	77	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
446	467	1,565	1,638	הוצאות הנהלה וכלליות
3	3	11	11	הוצאות מימון
493	514	1,731	1,804	סך כל ההוצאות
407	120	1,424	421	רווח לפני מסים על ההכנסה
51	51	179	179	מסים על ההכנסה
814	814	2,856	2,856	חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
1,170	883	4,101	3,098	רווח נקי
				סכומים שישווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
-	-	(1,131)	(196)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
1,170	883	2,970	2,902	סה"כ רווח כולל אחר, נטו

(* החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020 (ראה באור 1 להלן).

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני, 2020 (*)		
ס"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
1,115	-	1,115
1,115	-	1,115
-	-	-
3	3	-
631	-	631
634	-	631
477	-	477
455	-	455
22	-	22
22	-	22
467	62	405
3	-	3
514	62	452
120	(59)	179

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

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות ממבטחי משנה

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

ליום 30 ביוני, 2020		
ס"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
93	-	93
2	-	2

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

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020 (ראה באור 1 להלן).

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני, 2020 (*)		
ס"ח כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי שקלים חדשים	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
3,912	-	3,912
3,912	-	3,912
-	-	-
11	- 11	-
2,214	-	2,214
2,225	-	2,214
1,674	-	1,674
1,596	-	1,596
78	-	78
77	-	77
1,638	218	1,420
11	-	11
1,804	218	1,586
421	(207)	628
ליום 30 ביוני, 2020		
ס"ח כ	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי שקלים חדשים	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
322	-	322
7	-	7

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

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות ממבטחי משנה

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

(*) החברה החלה את פעילותה כבעלת רישיון מבטח בחודש אפריל 2020 (ראה באור 1 להלן).

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	סה"כ
אלפי דולר			
-	-	-	-
(*) -	11,508	-	11,508
-	-	883	883
(*) -	11,508	883	12,391

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 12) רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2020

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים (הפסד)	סה"כ
אלפי דולר			
(*) -	8,683	(287)	8,396
(*) -	2,825	-	2,825
-	-	1,170	1,170
(*) -	11,508	883	12,391

יתרה ליום 1 באפריל, 2020

הנפקת הון (ראה באור 12) רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2020

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

דוחות על השינויים בהון במטבע הצגה (שקל חדש)

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת עודפים	סה"כ
אלפי שקלים חדשים				
-	-	-	-	-
1	40,046	-	-	40,047
-	-	(196)	-	(196)
-	-	-	3,098	3,098
1	40,046	(196)	3,098	42,949

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 12) קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 30 ביוני, 2020

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

דוחות על השינויים בהון במטבע הצגה (שקל חדש) (המשד)

סה"כ	יתרת עודפים (הפסד)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים אלפי שקלים חדשים	פרמיה על מניות	הון מניות	
29,932	(1,003)	935	29,999	1	<u>יתרה ליום 1 באפריל, 2020</u>
10,047	-	-	10,047	(* -)	הנפקת הון (ראה באור 12)
(1,131)	-	(1,131)	-	-	קרן בגין התאמות הנובעות
4,101	4,101	-	-	-	מתרגום דוחות כספיים
					רווח נקי וכולל לתקופה
42,949	3,098	(196)	40,046	1	<u>יתרה ליום 30 ביוני, 2020</u>

(* מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי שקל חדש).



DavidShield



**דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ**

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