

דיוידשילד חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר, 2020

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

דוח דירקטוריון

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר, 2020

תוכן העניינים

5.....	תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה
6.....	תחומי הפעילות של החברה
6.....	אסטרטגיה ויעדים עיקריים
6.....	תיאור הסביבה העסקית
6.....	כללי
7.....	מגבלות ופיקוח על עסקי התאגיד
7.....	חקיקה ראשית וחקיקת משנה
7.....	הוראות דין שפורסמו במהלך תקופת הדוח
10.....	הליכים משפטיים
11.....	התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח
15.....	השפעת נטילת מלוא הסיכונים הביטוחיים על הדוחות הכספיים
15.....	אירועים מהותיים בתקופת הדוח
16.....	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
16.....	המצב הכספי המאוחד
20.....	הרכב הדירקטוריון

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר, 2020

דוח הדירקטוריון של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - **"הדוח"** ו**"החברה"**, בהתאמה) ליום 30 בספטמבר 2020, סוקר את פעילותה של החברה לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 (להלן - **"תקופת הדוח"**).

הדוח נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - **"הממונה"**), ומתוך הנחה כי בפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני, 2020.

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 דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ (להלן - **"החברה האם"**), גם היא חברה פרטית.

החברה האם מוחזקת על ידי חברת קצף אחזקות די.אס בע"מ (חברה פרטית ישראלית בבעלות מלאה וישירה של מר אלון קצף), המחזיקה במישרין בכ- 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 וחסכון (להלן - **"הרשות"**) לקבלת רישיון מבטח בישראל. בחודש ינואר 2020 קיבלה החברה רישיון מבטח ישראלי בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, המוגבל לנסיעות לחו"ל והוצאות רפואיות ורילוקיישן (ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל).

עוד טרם קיבלה החברה רישיון מבטח ישראלי, 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, דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - **"דיויד 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 בדיויד 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 דיוידשילד גלובל ליד החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות בלבד. משכך, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את דוחותיה של דיויד שילד גלובל (להלן, ביחד עם החברה - **"הקבוצה"**).

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

בתחילת חודש אוגוסט 2020, השיקה החברה את פעילותה כמבטחת בפוליסות נסיעות לחו"ל, המותאמות לאירוע מגיפה.

2. תחומי הפעילות של החברה

2.1 כללי

2.1.1 פוליסת רילוקיישן

פוליסת רילוקיישן מקנה כיסוי ביטוחי נרחב להוצאות רפואיות של ישראלים השוהים בחו"ל, לתקופות קצרות של מספר חודשים ועד לתקופה בלתי מוגבלת. הפוליסה כוללת החזר הוצאות (שיפוי) בגין שירותים רפואיים שונים, החל מביקורי 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.

2.1.2 פוליסת נסיעות לחו"ל

פוליסת נסיעות לחו"ל מקנה כיסוי ביטוחי להוצאות רפואיות בעת נסיעה לחו"ל, וכן כיסוי הוצאות נלוות לאירוע רפואי כגון הוצאות הארכת שהות בחו"ל מעבר לתקופת הביטוח, כיסוי בשל חבות כלפי צד ג' וכיסוי בשל הוצאות חילוץ. כמו כן, ניתן לרכוש הרחבות לפוליסה, הכוללות, כיסוי הוצאות מיוחדות בשל ביטול נסיעה, בידוד בחו"ל והארכת תקופת שהייה בחו"ל עקב מגיפה.

2.1.3

החברה מספקת ללקוחותיה במועד הנפקת הפוליסה כרטיס חכם "David Card" (בפוליסת רילוקיישן) וכרטיס חכם "PassportCard" (בפוליסת נסיעות לחו"ל) המאפשרים 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

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

3.1.2 בשל השלכות מגפת הקורונה כמתואר בסעיף 3.4 להלן, מספר חברות ביטוח בישראל הפסיקו זמנית מכירת פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל. למיטב ידיעת הנהלת החברה, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, שלוש חברות ביטוח נוספות זולת החברה, מוכרות בישראל פוליסות נסיעות לחו"ל מותאמות למגפת הקורונה.

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), תשמ"א-1981 (להלן - "חוק הפיקוח")

חוק הפיקוח מסדיר, בין היתר, את סמכויות הממונה: (1) ליתן הוראות הנוגעות לדרכי פעולתם וניהולם של מבטחים, נושאי משרה בהם וכל מי שמועסק על ידם, כדי להבטיח את ניהולם התקין ואת השמירה על ענייני המבטחים; (2) לפיקוח, אכיפה ושמירת יציבותם של מבטחים; (3) בירור תלונות ציבור.

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

תקנות שהותקנו מכוח חוק הפיקוח והוראות הממונה שניתנו מכוח סמכותו לפי חוק הפיקוח, כוללות, בין היתר: תקנות בדבר הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח; 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 (להלן - "חוק חוזה הביטוח")

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

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 טיוטות של חוזרים ושל עמדות ממונה. לעניין זה, יצוין כי על רקע התפשטות נגיף 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. למועד אישור הדוחות הכספיים, הורחבה הרשימה ל- 28 מדינות.

(ב) ביום 17 במרס, 2020 טרם פרסום 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, בין היתר, 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 חיתוי 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. ביום 24 בספטמבר, 2020 הוארך תוקפה של הוראת השעה עד ליום 31 בדצמבר, 2020.

(ו) ביום 23 ביולי 2020 פורסם חוק סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה), התש"ף-2020 (להלן - "חוק הסמכויות"). חוק הסמכויות, שתוקפו עד ליום 30 ביוני 2021, מעגן בחקיקה ראשית את סמכות הממשלה לנקוט אמצעים מיוחדים להתמודדות עם נגיף הקורונה. בכלל זה, להכריז על מצב חירום בשל נגיף הקורונה, ולהתקין תקנות, בין השאר, לעניין

הגבלת פעילות בבתי עסק. ביום 11 באוגוסט 2020 פורסמו, מכוח חוק הסמכויות, תקנות סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה) (הגבלת פעילות במקומות עבודה), תש"ף-2020, שתוקפן עד 11 בנובמבר 2020. במסגרת התקנות האמורות נקבעו, בין היתר, כללי ריחוק ושמירת היגיינה וחובת עטית מסיכה במקום עבודה. ביום 24 בספטמבר, 2020 נוכח העלייה החדה בהיקף התחלואה והצורך לצמצם את ההתפשטות הנרחבת של הנגיף, פורסם תיקון לחוק הסמכויות המסמך את הממשלה להכריז על מצב חירום מיוחד ולקבוע מגבלות נוספות.

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 עדכונה 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. כמו כן פורסמה ביום 3 באוגוסט, 2020 טיוטת חוזר המתקנת את הוראות הגילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי. החוזר המתקן אושר בוועדת כספים ביום 13 באוקטובר, 2020.

ביום 14 באוקטובר, 2020, פורסם החוזר המתקן הסופי, ולצידו חוזר המתקן את הוראות הגילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי וחוזר המעדכן את הצמדת הסכומים בהוראות לעניין משטר כושר פירעון חשבונאי.

(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. ביום 25 באוקטובר, 2020 פרסם הממונה טיוטת חוזר שתכליתה פרסום עקרונות מנחים ליישום התקן בדוחות הכספיים של חברות ביטוח בישראל. הטיוטה מתייחסת למספר סוגיות מקצועיות ראשוניות בכללן, הפרדת רכיבים בחוזי ביטוח מסוגים שונים, חלוקת חוזי ביטוח לתיקים, ריבית היוון והתאמת סיכון עבור סיכון לא פיננסי.

(ג) ביום 22 ביוני, 2020 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר גופים מוסדיים שמספרו 2015-9-28 וענינו "עקרונות לעריכת חיתום רפואי". הטיוטה כוללת הנחיות לגבי הליך חיתום רפואי של אדם עם מוגבלות, שמטרתן אפשר למועמד לביטוח למצות את בחינת זכאותו לכיסוי ביטוחי, למרות מצבו הרפואי והתפקודי.

(ד) ביום 16 ביולי, 2020 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר ביטוח שמספרו 2018-9-29 וענינו "הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל". על פי הטיוטה

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.

(ה) ביום 29 ביולי, 2020 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר ביטוח שמספרו 2016-1-7 ועניינו "צירוף לביטוח". על פי הטיוטה 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 מבוטח למשך תקופת ביטוח קצובה או שאינה קצובה.

(ו) ביום 12 באוגוסט, 2020, פרסם הממונה טיוטת תיקון לפרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד שכותרתו "ניהול נכסי השקעה" (להלן – "פרק ניהול נכסי השקעה"). בטיטה מוצע, בין היתר, לקבוע כי גוף מוסדי יהיה רשאי להשקיע באגרת חוב היברידית, בישראל או מחוץ לישראל, בתנאי שהיא סחירה ומדורגת על ידי חברת דירוג ובתנאי שהמנפיק התחייב כלפי מחזיקי אגרת החוב כי במקרה של ירידת דירוג שלו או של אגרת החוב, המנפיק ישלם ריבית בשיעור גבוה יותר מהשיעור שנקבע מלכתחילה, על מנת להבטיח קבלת פיצוי בגין עלייה בסיכון ההשקעה, בנוסף מוצע לצמצם את תחולת ההוראות לגבי הסדרי חוב רק כאשר מדובר בהסדר לעניין חוב בעייתי ולהחיל גם לגבי חוב מחוץ לישראל, ולבצע תיקונים נוספים. בתיקון לפרק ניהול נכסי השקעה שנכנס לתוקפו ביום 18 באוקטובר, 2020, הכולל את התיקונים הנוספים שהוצעו בטיטה כאמור, ניתן פטור לגוף מוסדי מקבלת אישור של ועדת השקעות לעסקת רכישה חוזרת של איגרות חוב על ידי המנפיק, ככל שאגרת החוב אינה מסווגת כחוב בעייתי, הורחבה רשימת החברות המדרגות המאושרות לעניין דירוג חוב מחוץ לישראל, וניתנה אפשרות השקעה בסלי השקעה גם כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה של מבטח.

(ז) ביום 13 באוגוסט, 2020, פרסם הממונה תיקון לחוזר גופים מוסדיים שמספרו 2015-9-28 שעניינו "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.

(ח) ביום 24 בספטמבר, 2020, פרסם הממונה טיוטת תיקון לפרק 4 בחלק 1 של שער 5 בחוזר המאוחד שכותרתו "אישור נושאי משרה ודיווח על בעלי תפקיד בגופים מוסדיים". בטיטה נקבע נוסח הודעה על מינוי דירקטור מכהן לכהונה נוספת, שיימסר לממונה לאחר כל אסיפה שנתית שבה מונה דירקטור כאמור. כמו כן נוספו שאלות לנוסח ההודעה על מינוי נושא משרה בגוף מוסדי.

(ט) ביום 1 באוקטובר, 2020 שלח הממונה מכתב למנהלי גופים מוסדיים שבו הבהיר כי חברת ביטוח רשאית להוסיף להצהרת בריאות עליה מתבקש לחתום מועמד לביטוח שאלות הנוגעות לנגיף הקורונה, בהתאם להוראות הדין, בכלל זה חוזר הנהגת תכנית ביטוח, ובלבד שיהיו הוגנות, לא ייצרו אפליה פסולה בין מבטחים ולא ימנעו נגישות לביטוח לאוכלוסיות רחבות.

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 מפעילותה 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 (להלן - "גל תחלואה ראשון"). 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, שבה 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 בידי בנקים מרכזיים, הזרמת נזילות לשווקים ומתן חבילות סיוע חסרות תקדים.

החל מסוף אפריל 2020, על רקע אי הודאות הגבוהה באשר לעומקו של המשבר, משכו, זמן ההתאוששות וחששות מאפשרות התפרצות גל תחלואה שני, החל בישראל ובמדינות נוספות תהליך הדרגתי של ביטול חלק מצעדי המנע וחזרה הדרגתית של הפעילות העסקית. החל משלהי יוני 2020, על רקע גידול חד בהיקף הנדבקים בישראל וחשש ממשי באשר להתפרצות גל תחלואה שני, הוגברה האכיפה בנוגע להתקהלות, שמירת מרחק ועטיית מסיכה במרחב הציבורי והוחזרו חלק מצעדי המנע שבוטלו או צומצמו. בסוף אוגוסט 2020 אושר בממשלה מודל רמזור, שעניינו ניהול דיפרנציאלי של הטיפול בהתפשטות הווירוס, על בסיס נתונים אזוריים.

ביום 11 בספטמבר, 2020 על רקע גידול דרמטי בנתוני התחלואה בישראל, החליטה הממשלה על החלת סגר מלא למשך שלושה שבועות החל מערב ראש השנה ועד תום חגי תשרי, ובכך הייתה ישראל למדינה המפותחת הראשונה שהוחל בה סגר בעקבות התפרצות גל תחלואה שני. ביום 25 בספטמבר, 2020 נכנס לתוקפו סגר מחמיר שכלל מגבלות נוספות, בכללן מגבלות מחמירות על התקהלות.

במהלך הסגר, החל תכנון אסטרטגיית היציאה ופתיחה הדרגתית של המשק, והחל ממחצית אוקטובר 2020 החל תהליך הדרגתי של הסרת המגבלות.

עקב גל תחלואה שהחל לשטוף במהלך חודש אוקטובר 2020 והתעצם במהלך חודש נובמבר 2020, בעיקר במדינות שנקטו מדיניות של הקלה בסגר, החלו מדינות רבות להכריז על סגרים במתווים שונים. בד בבד הוכרזו בישראל מדינות רבות כמדינות שהמגיעים מהן יהיו מחויבים בבידוד (מדינות אדומות).

הכלכלה העולמית

ביוני 2020 פרסמה קרן המטבע הבינלאומית תחזית מעודכנת לגבי מצב הכלכלה העולמית¹, שבה החמירה את הערכותיה לגבי התאוששות הכלכלה העולמית, 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 כ- 3% מאפריל 2020), זאת בהשוואה להתכווצות של כ- 0.1% בלבד בתוצר העולמי בעת משבר הסאב-פריים בשנת 2008, ובהשוואה לגידול של כ- 2.9% בתוצר העולמי בשנת 2019 ותחזית צמיחה (מינואר 2020) של כ- 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 לתחזית 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.

בתחילת אוקטובר 2020, על רקע שיפור בכלכלה העולמית במהלך הרבעון השלישי לאור הירידה בהיקפי התחלואה והקלת מדיניות הסגרים, עדכנה קרן המטבע הבינלאומית את תחזיותיה כלפי מעלה לעומת התחזית מחודש יוני 2020, ולהערכתה הכלכלה העולמית תתכווץ בשנת 2020 בכ- 4.4%, שיפור של 0.5 נקודות אחוז לעומת התחזית הקודמת מחודש יוני, 2020. אם כי לפי ההערכה המעודכנת הפיצוי בשנת 2021 צפוי להיות מתון יותר מהתחזית הקודמת ולעמוד על כ- 5.2%. ביחס לנתוני המדינות המפותחות, נרשם שיפור של 2.2 נקודות אחוז לעומת התחזית הקודמת, ולהערכת הקרן הכלכלות בהן יתכווצו בשנת

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

2020 בכ- 5.8%. כאמור, קצב התפשטות המחלה שב ועלה בעת האחרונה בעיקר במדינות שנקטו מדיניות של הקלה בסגר, מה שעלול להוביל לבלימת ההתאוששות הכלכלית. בבחירות לנשיאות ארצות הברית שהתקיימו ביום 3 בנובמבר, 2020 זכה המועמד הדמוקרטי ג'ו ביידן האמור להישבע אמונים במהלך חודש ינואר 2021. יחד עם זאת מסתמן, נכון למועד פרסום הדוח, כי הרפובליקאים שומרים על הרוב שלהם בסנאט.

המשק הישראלי

על פי אומדן הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה² מאוקטובר 2020, בשל צעדי המנע ומגבלות התנועה בגל התחלואה הראשון, התוצר המקומי הגולמי ירד ברבעון השני של שנת 2020 בכ- 28.8% בחישוב שנתי, וזאת לאחר עליה של כ- 4.6% ברבעון הרביעי של 2019 וירידה של כ- 6.8% ברבעון הראשון של 2020.

שיעור האבטלה בישראל (המוגדר כבלתי מועסקים מכוח העבודה) עמד נכון למחצית הראשונה של אוקטובר 2020, לפי פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה, על כ- 5.1%. לעניין זה חשוב לציין כי בעקבות משבר הקורונה, מספר גבוה של עובדים הוצאו לחופשה ללא תשלום, בפרט בענפי שירותי אירוח ואוכל, אמנות, בידור ופנאי, אלו נחשבים כמועסקים הנעדרים זמנית מעבודתם. כמו כן, עובדים רבים אחרים הפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה ממרס 2020. לפיכך, שיעור אבטלה רחב עמד על כ- 22.7%, והוא כולל לבד מבלתי מועסקים מכוח העבודה, גם מועסקים שנעדרו זמנית מעבודתם כל השבוע בגלל סיבות הקשורות בנגיף קורונה וגם לא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל פיטורים או סגירת מקום העבודה ממרס 2020.

דוח היציבות הפיננסית שפרסם בנק ישראל באוגוסט 2020 עבור המחצית הראשונה של השנה, הצביע על הכלה של המערכת הפיננסית בישראל את השלכות משבר הקורונה בתקופה הנסקרת וזאת בזכות מצבו הטוב של המשק הישראלי ערב המשבר. יחד עם זאת, הודגש בדוח כי 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.

על אף ציפייה לתהליך התאוששות הדרגתי בישראל במחצית השנייה של 2020, על רקע הסרת מרבית המגבלות החל מסוף חודש אפריל 2020, הרי שכמתואר לעיל, בשל עלייה תלולה בנתוני התחלואה בישראל, הוחל סגר מחמיר בחודשים ספטמבר-אוקטובר 2020, שמעצם טבעו עלול לגרום לעיכוב בהתאוששות המשק ובחזרה לשגרת פעילות כלכלית.

בתחזית שפרסמה מחלקת המחקר של בנק ישראל בחודש אוקטובר 2020, הוערכו שני תרחישים מרכזיים היוצאים מנקודת המוצא של סוף הרבעון השלישי של 2020 - תרחיש המאופיין בשליטה על התפתחות התחלואה ובו לא צפויים סגרים נרחבים נוספים עד מציאת חיסון אפקטיבי, לצד תרחיש המאופיין בשליטה נמוכה על התפתחות התחלואה. בתרחיש הראשון, התוצר בשנת 2020 צפוי להתכווץ בכ- 5% ואילו הצמיחה בשנת 2021 צפויה לעמוד על שיעור גבוה של כ- 6.5%. לעומת זאת, בתרחיש השני התוצר בשנת 2020 צפוי להתכווץ בכ- 6.5%, ואילו הצמיחה בשנת 2021 תסתכם בכ- 1.0% בלבד. בשני התרחישים שיעור האבטלה בשנת 2021 צפוי לגדול ביחס לשנת 2020, ולעמוד על כ- 6.9% בתרחיש השליטה וכ- 9.4% בתרחיש השליטה הנמוכה.

שוק ההון

בעקבות משבר הקורונה מדדי המניות המובילים בישראל ובעולם ירדו במהלך התקופה שהחלה בסוף פברואר 2020 עד שלהי מרס 2020, בלמעלה מ- 30%. באופן דומה נרשמה בתקופה זו מגמת ירידה משמעותית גם במדדי האג"ח. בעקבות צעדים מרחיבים וחבילות סיוע של בנקים מרכזיים ושל ממשלות, בכלל זה רכישת אג"ח ביד בנקים מרכזיים, חלה התאוששות בשווקי המניות והאג"ח. באוקטובר 2020 אמנם ניכרה מגמה שלילית בשווקים על רקע התפרצות גל תחלואה שני, אולם, בין היתר, עם פרסומים אודות פריצת דרך במציאת חיסון אפקטיבי וציפייה להפצתו בשנה הקרובה ותוצאות הבחירות בארצות הברית שהעלו את רמת הוודאות, נרשמה התאוששות בשווקים. עם זאת, בעוד הירידה במדדי מניות בעולם קוזזה בשיעור ניכר, בישראל היא קוזזה באופן חלקי בלבד.

לשם הדגמה: מדד תל אביב 35 אשר ירד במהלך הרבעון הראשון בכ- 21%, עלה מתום הרבעון הראשון ועד מועד פרסום הדוח בכ- 7.5% בלבד. מדד תל אביב 125 אשר ירד במהלך הרבעון הראשון בכ- 21%, עלה מתום הרבעון הראשון ועד תום הרבעון השלישי בכ- 14.8% בלבד. לעומת זאת, מדד MSCI העולמי אשר ירד במהלך הרבעון הראשון בכ- 21%, עלה מתום הרבעון הראשון ועד מועד פרסום הדוח בכ- 36%.

מדד אג"ח כללי בישראל אשר ירד במהלך הרבעון הראשון בכ- 5% עלה מתום הרבעון הראשון ועד מועד פרסום הדוח בכ- 4.7%. בתחילת יולי 2020 הודיע בנק ישראל על סט צעדים להרחבת המענה המוניטרי

² <https://www.cbs.gov.il/>

למשבר הקורונה, הכולל תוכנית לרכישת אג"ח קונצרני בדירוג גבוה בסך של כ- 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. ביום 22 באוקטובר, 2020 הודיע בנק ישראל על הגדלת תוכנית רכישת האג"ח הממשלתי בכ- 35 מיליארד ש"ח, לשם תמיכה ביכולות המימון במשק נוכח התגברות משבר הקורונה והשפעותיו הכלכליות.

ריבית

כחלק מצעדים מוניטריים מרחיבים שנקטו הבנקים המרכזיים על רקע משבר הקורונה במחצית מרס 2020, הפחית ה-FED בארה"ב 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 קוּזַז עד תום הרבעון השלישי, בין היתר, בעקבות הזרמת דולרים למערכת הבנקאית על ידי בנק ישראל, כך שבסך הכל, מתחילת השנה ועד למועד פרסום הדוח הכספי נרשם תיסוף בשיעור של כ- 2% בשקל ביחס לדולר. מתחילת השנה ועד לתום הרבעון הראשון השנה, חל פיחות של האירו מול הדולר, ומתחילת חודש אפריל 2020 ועד מועד פרסום הדוח, ניכרה מגמה של התחזקות האירו מול הדולר, ובסך הכל מתחילת השנה ועד מועד פרסום הדוח הכספי, חל תיסוף של כ- 5% באירו ביחס לדולר. מתחילת השנה ועד לתום הרבעון הראשון השנה חל פיחות של הלירה שטרלינג מול הדולר, ובסה"כ מתחילת השנה ועד מועד פרסום הדוח הכספי חל תיסוף של כ- 0.5% בלירה שטרלינג מול הדולר.

אינפלציה

מתחילת השנה ועד מועד פרסום הדוח הכספי ירד מדד המחירים לצרכן בכ- 0.70%, ובשנים עשר החודשים האחרונים רשם ירידה מצטברת בשיעור זהה.

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 בוויזות כאמור המונפקות ובתוקף בדרכון ערב ההחלטה ומי שכבר נמצא בשהייה חוקית בארה"ב.

השפעות משבר הקורונה והשינויים בסביבה המאקרו כלכלית על הקבוצה

למשבר הקורונה השפעות על פעילות הקבוצה שעיקרן מפורט להלן לצד פירוט אודות השפעת שינויים בסביבה המאקרו כלכלית. יחד עם זאת, בשל חוסר הודאות הגבוה באשר לעומקו 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- 400 אלפי דולר לפני מס, וביניהן בעיקר הוצאות ייעוץ, תרגום ואירועים שונים.

מכירות וסיכונים ביטוחיים (א)

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 בארה"ב, אולם להפחתה זו לא הייתה השפעה על גובה התחייבויותיה של הקבוצה. במהלך הרבעון השני, 2020 תכננה הקבוצה 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 זו. בתחילת חודש אוגוסט 2020, החלה החברה במכירת פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל, וזאת לאחר השלמת אישור פוליסה חדשה לנסיעות לחו"ל על ידי הממונה, הכוללת מודל תימחורי חדשני המשקלל את השלכות משבר הקורונה בכל זמן נתון במדינות השונות ברחבי העולם. למועד הדוח הקבוצה משווקת פוליסות ללא פער במחירי הכיסוי בין מדינות שונות בעולם. 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) 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 לחברה קיים ביטוח משנה חוזי מלא באמצעות מבטח משנה המדורג בדירוג בינלאומי AA-.

(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. בתחילת חודש ספטמבר 2020 שבו עובדי הקבוצה לעבודה סדירה במשרדיה במתווה שהוחל בראשית יוני 2020, אך בתוך זמן קצר, נוכח החלטת הממשלה על סגר, שבו לעבודה מלאה מהבית. בתחילת חודש נובמבר 2020 שבו עובדי הקבוצה לעבודה חלקית במשרדי הקבוצה.

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, שנון 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

בתקופת הדיווח התקשרה החברה עם חברה לניהול השקעות במיקור חוץ. החברה לא חוותה במהלך תקופת הדוח שינויים משמעותיים בשווים ההוגן של נכסים המוחזקים כנגד התחייבויותיה בשל שינויים בשווקי ההון. יחד עם זאת, עקב הורדת הריבית על השקל, הריבית על פיקדונות האמורים הופחתה. כמו כן, מכיוון שדוחותיה של החברה נקובים במטבע דולר, החברה חשופה לירידה בשווי הדולרי של השקעות בשקלים במקרה של פיחות בשער החליפין של השקל מול הדולר.

4. השפעת נטילת מלוא הסיכונים הביטוחיים על הדוחות הכספיים

דיויד 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 דיויד שילד גלובל במלוא התשואות והסיכונים הנובעים מהפקת פוליסות הפניקס, וזאת בתמורה לתשלום עמלה בשיעור קבוע לפניקס, אזי דיויד שילד גלובל נושאת בסיכון על רווחיה בגין תוצאות חיתומיות 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 בגין פוליסות הפניקס, מוצגות פוליסות הפניקס בהתאם להוראות IFRS 4 (ראה באור 2ב' לדוח הכספי התקופתי המבוקר ליום 30 ביוני, 2020).

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 במכירת פוליסות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל. ובמהלך חודש אוגוסט 2020 החלה את פעילותה במכירת פוליסות נסיעות לחו"ל.

6. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

6.1 המצב הכספי המאוחד

להלן נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי והשוואתם לנתוני הדוח התקופתי הראשון של החברה (באלפי דולר):

30 ביוני, 2020		30 בספטמבר, 2020		באור	
אחוז מסך הנכסים	באלפי דולר	אחוז מסך הנכסים	באלפי דולר		
נכסים					
0.0%	-	0.1%	29	א'	נכסי מסים נדחים
10.4%	4,025	9.2%	4,041		הוצאות רכישה נדחות
2.9%	1,103	2.3%	1,005		רכוש קבוע
3.4%	1,299	2.6%	1,132		נכסי זכות שימוש
17.8%	6,881	16.4%	7,194		נכסי ביטוח משנה
14.7%	5,677	17.9%	7,851		חייבים ויתרות חובה
13.8%	5,308	13.0%	5,713		הלוואות לחברות קשורות
9.9%	3,811	10.1%	4,450		פרמיות לגבייה
27.2%	10,487	28.4%	12,457		מזומנים ושוי מזומנים
100.0%	38,591	100.0%	43,872		סך כל הנכסים
הון והתחייבויות					
32.1%	12,391	31.3%	13,731	ב'	הון
18.1%	6,993	17.0%	7,452		התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
0.6%	249	0.2%	103		התחייבויות בגין מסים נדחים
0.7%	251	0.6%	251		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
35.5%	13,689	39.1%	17,134		זכאים ויתרות זכות
3.6%	1,380	2.9%	1,289		התחייבות בגין חכירות
1.4%	556	2.5%	1,117		מסים שוטפים לשלם
8.0%	3,082	6.4%	2,795		התחייבויות פיננסיות לצדדים קשורים
100.0%	38,591	100.0%	43,872		סך כל ההון וההתחייבויות

א' יתרת החייבים ויתרות חובה ליום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמה לסך של כ- 7,851 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 5,677 אלפי דולר ליום 30 ביוני, 2020, גידול של כ- 38.3% הנובע בעיקרו מגידול ביתרת עמלות לקבל ממבטח המשנה בסך של כ- 760 אלפי דולר, גידול במקדמות לספקים בעיקר בגין תביעות בסך של כ- 867 אלפי דולר וגידול בפקדונות עבור תביעות וניהול הסדרים רפואיים בסך של כ- 597 אלפי דולר.

ב' יתרת הזכאים ויתרות זכות ליום 30 בספטמבר, 2020 הסתכמה לסך של כ- 17,134 אלפי דולר בהשוואה לסך של כ- 13,689 אלפי דולר ליום 30 ביוני, 2020, גידול של כ- 25.2% הנובע בעיקרו מגידול ביתרות שוטפות מול מבטח המשנה בסך של כ- 1,180 אלפי דולר, גידול ביתרות פתוחות מול חברות ביטוח אחרות בסך של כ- 1,807 אלפי דולר וגידול בפרמיה מראש בסך של כ- 546 אלפי דולר.

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 חשבונאי"), המחליף לצד תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018, את תקנות ההון החשבונאיות. בחוזר משטר הון חשבונאי 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.

לאחר תאריך הדיווח, בתחילת חודש נובמבר 2020, קיבלה החברה אישור מהממונה, בכפוף להשלמת הליך הביקורת, לפרסם את דוח יחס כושר הפירעון המבוקר ליום 30 ביוני, 2020 בנפרד מפרסום הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 2020, וזאת עד ליום 31 בדצמבר, 2020.

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 החשבונאי של החברה הסתכם לתאריך הדוח לסך של כ- 13,731 אלפי דולר (כ- 47,250 אלפי ש"ח) (ראה גם דוח על השינויים בהון), והוא גבוה בכ- 1,507 אלפי דולר (כ- 5,188 אלפי ש"ח) מההון העצמי המינימלי הנדרש לפי חוזר משטר הון חשבונאי לאחר התחשבות בעודפים מרותקים.

הגידול בהון בתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020 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 דיניד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (אגב שינוי מבנה) במהלך חודש אפריל 2020, ומרווח כולל לתקופה בסך של כ- 2,223 אלפי דולר (כ- 7,203 אלפי ש"ח).

הגידול בהון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020 נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ- 1,340 אלפי דולר (כ- 4,301 אלפי ש"ח).

6.3 תוצאות הפעילות - מאוחד

להלן נתונים מדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר המאוחד לתשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 (באלפי דולר):

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020	ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 *	
באלפי דולר		
12,500	23,269	פרמיות שהורווחו ברוטו
12,500	23,269	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(3)	49	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
6,235	11,392	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
302	600	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
(72)	107	הכנסות (הפסדים) משירותי תפעול
6,462	12,148	סך כל ההכנסות
6,575	12,386	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
6,123	11,462	חלקם של מבטח המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות
452	924	בגין חוזי ביטוח
		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
2,009	3,872	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,957	4,010	הוצאות הנהלה וכלליות
81	235	הוצאות מימון
4,499	9,041	סך כל ההוצאות
1,963	3,107	רווח לפני מסים על ההכנסה
623	884	מסים על ההכנסה
1,340	2,223	רווח נקי וכולל לתקופה

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

סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 23,269 אלפי דולר, וכוללות פרמיות מפוליסות רילוקיישן של החברה בסך של כ- 7,062 אלפי דולר, פרמיה בגין פוליסות בהן משמשת הפניקס חברה לביטוח בע"מ כמנפיקת הפוליסות בסך של כ- 15,669 אלפי דולר ופרמיות מפוליסות נסיעות לחו"ל בסך של כ- 538 אלפי דולר. במהלך הרבעון השלישי 2020 חל גידול בפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 1,731 אלפי דולר (כ- 16%), הנובע מהשקת פעילות נסיעות לחו"ל וכן מגידול בפעילות הרילוקיישן של החברה.

סך ההכנסות מעמלות ממבטח משנה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 11,392 אלפי דולר, וכוללות עמלה והשתתפות ברווחים מחוזה ביטוח משנה בגין פוליסות רילוקיישן בסך של כ- 11,002 אלפי דולר, וכן עמלה מחוזה ביטוח משנה בגין פוליסות נסיעות לחו"ל בסך של כ- 390 אלפי דולר. במהלך הרבעון השלישי 2020 חל גידול בהכנסות מעמלות ממבטח משנה בסך של כ- 1,078 אלפי דולר (כ- 21%), הנובע מהשקת פעילות נסיעות לחו"ל ומגידול בפעילות הרילוקיישן כאמור לעיל.

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו הסתכמו לסך של כ- 12,386 אלפי דולר, וכוללים (א) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין פוליסות רילוקיישן בסך של כ- 12,051 אלפי דולר, המהווים כ- 53% מסך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופה מפעילות זו (להלן – "שיעור Loss Ratio"). במהלך הרבעון השלישי 2020

שיעור ה- Loss Ratio הינו כ- 52%. שיעור זה הושפע ממשבר הקורונה ברחבי העולם אשר הביא בין היתר, לדחיית צריכת שירותים רפואיים על ידי מבטחי הקבוצה; (ב) בנוסף כוללים תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בגין פוליסות נסיעות לחו"ל בסך של כ- 335 אלפי דולר, המהווים כ- 62.3% מסך הפרמיות שהורווחו ברוטו לתקופה מפעילות זו.

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופת הדיווח הסתכמו לסך של כ- 4,010 אלפי דולר, וכוללות הוצאות שכר עבודה ונלוות בסך של כ- 3,208 אלפי דולר, מתוכן סך של כ- 338 אלפי דולר הן הוצאות החברה והיתרה הוצאות שכר עבודה ונלוות של חברה מוחזקת. בנוסף כוללות הוצאות הנהלה וכלליות סך של כ- 1,628 אלפי דולר בגין שירותי תוכנה כשירות (SaaS) לחברה קשורה, וכן סך של כ- 154 אלפי דולר בגין עלות תפעול עסקי ביטוח על ידי חברה קשורה. מתוך הוצאות הנהלה וכלליות, סווגו סך של כ- 892 אלפי דולר לתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, וסך של כ- 2,270 אלפי דולר לעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות. במהלך הרבעון השלישי 2020 עמדו הוצאות הנהלה וכלליות על סך של כ- 1,957 אלפי דולר, קיטון של כ- 5% לעומת הרבעון השני 2020.

סך הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 3,107 אלפי דולר וסך הרווח הכולל לאחר מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ- 2,223 אלפי דולר. במהלך הרבעון השלישי 2020 הסתכם הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה לסך של כ- 1,963 אלפי דולר וסך הרווח הכולל לאחר מסים על הכנסה הסתכם לסך של כ- 1,340 אלפי דולר, המהווים גידול של כ- 52% לעומת התוצאות לרבעון השני, 2020, הנובע בעיקרו מפעילות הרילוקיישן של החברה.

6.4 תזרימי מזומנים ונזילות - מאוחד

מתחילת פעילות החברה חלה עליה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים, אשר הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2020 לסך של כ- 12,457 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- 3,957 אלפי דולר.

6.4.2 מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 85 אלפי דולר, וכללו 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- 302 אלפי דולר.

6.4.3 מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 8,371 אלפי דולר, וכללו פירעון הון מניות בסך של כ- 8,683 אלפי דולר ופירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 312 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 להנהלתה, 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.

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, 11 בנובמבר, 2020

דוחות כספיים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2020

בלתי מבוקרים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2020

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

4.....	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים.....
5.....	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי.....
6.....	דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר.....
7.....	דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון.....
8.....	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים.....
10.....	באורים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים.....
10.....	באור 1 - כללי.....
11.....	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית.....
13.....	באור 3 - מגזרי פעילות.....
15.....	באור 4 - הון ודרישות הון.....
17.....	באור 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות.....
19.....	נספח א' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר").....
26.....	נספח ב' - תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים.....

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ והחברה המאוחדת שלה (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2020 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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

תל-אביב,
11 בנובמבר, 2020

ליום 30
בספטמבר,
2020
בלתי מבוקר
אלפי דולר

נכסים

29
4,041
1,005
1,132
7,194
7,851
5,713
4,450
12,457

43,872

נכסי מסים נדחים
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

הון והתחייבויות

הון (באור 4)

(* -
11,508
2,223

13,731

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת עודפים

סך כל ההון

התחייבויות

7,452
103
251
17,134
1,289
1,117
2,795

30,141

43,872

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

סך כל ההתחייבויות

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



רון מזרחי
מנכ"ל



אייל בן שלוש
י"ר הדירקטוריון

11 בנובמבר, 2020

תאריך אישור הדוחות הכספיים

ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 (*)	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020
בלתי מבוקר אלפי דולר (למעט נתוני רווח נקי למניה)	
23,269	12,500
23,269	12,500
-	-
49	(3)
11,392	6,235
600	302
107	(72)
12,148	6,462
12,386	6,575
11,462	6,123
924	452
3,872	2,009
4,010	1,957
235	81
9,041	4,499
3,107	1,963
884	623
2,223	1,340
0.22	0.13

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

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי וכולל לתקופה

רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)

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
-	-	2,223	2,223
(* -)	11,508	2,223	13,731

יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (**)

תקבול בגין הון שהונפק
רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	סה"כ
	אלפי דולר		
(* -)	11,508	883	12,391
-	-	1,340	1,340
(* -)	11,508	2,223	13,731

יתרה ליום 1 ביולי, 2020 (מבוקר)

רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 (*)		
בלתי מבוקר	אלפי דולר	נספח	
2,190	3,957	<u>א'</u>	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	382	<u>ב'</u>	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
4	5		חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה
(112)	(302)		החזר השקעה ברכוש קבוע
(108)	85		מתן הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) השקעה
-	8,683		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(151)	(312)		פירעון הון מניות
(151)	8,371		פירעון התחייבות בגין חכירות
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (שימשו לפעילות) מימון
39	44		הפרשי שער חליפין בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
1,970	12,457		עליה במזומנים ושווי מזומנים
10,487	-		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
12,457	12,457		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020	ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020 (*)
בלתי מבוקר	אלפי דולר

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

1,340	2,223
(36)	(93)
49	235
138	284
94	200
622	883
(22)	18
845	1,527

רווח נקי וכולל לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הוצאות מימון בגין התחייבויות פיננסיות ואחרות
פחת והפחתות:
נכסי זכות שימוש
רכוש קבוע
מסים על ההכנסה
רווח (הפסד) מגריעת נכסי זכות שימוש
סה"כ

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

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

459	1,065
(313)	(902)
(16)	137
(639)	497
(2,471)	187
3,258	(552)
(**)	-
(**)	-
278	432

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

-	17
(21)	(44)
-	297
(252)	(495)
(273)	(225)

ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה
מסים שהתקבלו
מסים ששולמו
סה"כ

2,190	3,957
-------	-------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

נספח ב' - מזומנים שהתווספו בגין חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

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

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

נספח ג' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

24	(91)
----	------

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

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

(**) סיווג לא מהותי של מספרי ההשוואה.
הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1 - כללי

א. כללי

דוחות כספיים אלה נערכו במתכונת מתומצתת ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן - "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות כספיים ביניים מאוחדים אלו, בהקשר לדוחות הכספיים הרבעוניים של החברה ליום 30 ביוני, 2020 ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן - "הדוחות הכספיים הראשוניים של החברה").

ב. תיאור החברה המדווחת

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

בעלי השליטה בחברה הינם מר אלון קצף המחזיק בעקיפין בשיעור של כ- 46.22% מאמצעי השליטה בחברה, וקבוצת White Mountains Insurance Group Ltd המחזיקה בעקיפין בשיעור של כ- 53.78% מאמצעי השליטה בחברה. החברה מוחזקת באופן ישיר על ידי חברת דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ (להלן - "החברה האם"), שהינה חברה פרטית.

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, בחודש אפריל 2020 החלה החברה את פעילותה כמבטחת בתחום ביטוח ישראליים השוהים בחו"ל, ובחודש אוגוסט 2020 החלה החברה את פעילותה כמבטחת בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל.

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 2ה') לדוחות הכספיים המבוקרים הראשוניים של החברה). 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, וכן תפעול 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 2ב') לדוחות הכספיים המבוקרים הראשוניים של החברה).

ג. 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.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. משבר נגיף הקורונה (המשך)

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 דויד שילד גלובל, המבוטחים 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.

כאמור בסעיף ב' לעיל, בתקופת הדיווח החלה החברה 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 לתקופות זמן ארוכות. בתקופת הדוח הגישו החברה, בשיתוף עם חברת פספורטכארד, פוליסת נסיעות לחו"ל מעודכנת אשר אושרה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. הפוליסה המעודכנת כוללת מודל תימחורי חדשני המשקלל את השלכות משבר הקורונה בכל זמן נתון במדינות השונות ברחבי העולם.

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, 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 הקלות 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 במשרדה, 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. בתחילת חודש ספטמבר 2020 שבו עובדי הקבוצה לעבודה סדירה במשרדיה במתווה שהוחל בראשית יוני 2020, אך בתוך זמן קצר, נוכח החלטת הממשלה על סגר, שבו לעבודה מלאה מהבית. בתחילת חודש נובמבר 2020 שבו עובדי הקבוצה לעבודה חלקית במשרדי הקבוצה.

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 יימשך 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 פעילותה, ככל שיידרש.

במסגרת עריכת הדוחות הכספיים, בחנה החברה את השפעת משבר הקורונה על נכסה 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.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 - "דיווח כספי לתקופות ביניים", ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים הראשונים של החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

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

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

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב %	ממד המחירים לצרכן		
	ממד ידוע %	ממד בגין %	
(0.4)	(0.6)	(0.7)	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020
(0.7)	0.1	0.1	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 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, החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל - מגזר המרכז את פעילות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל לתקופות ארוכות, הכוללים בעיקרם כסויי בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז.
2. ביטוח נסיעות לחו"ל - מגזר המרכז את פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל. מגזר זה מושפע מעונתיות לאורך השנה, המאופיינת בעיקרה מגידול בפעילות במהלך חודשי הקיץ וחגי ישראל. בעקבות משבר הקורונה חלה האטה משמעותית בענף זה המושפעת מהחלטות הממשלה, בכללם הגבלת מעבר בין מדינות, החלת חובת בידוד, צמצום מוקדי התקהלות והגבלת תנועת אזרחים עד כדי איסור מוחלט על יציאה מהבית.
3. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות - פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי פעילות, וכן פעילות ניהול הסדרים רפואיים ומתן שירותי תפעול.

ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020					
ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיצוזים	סה"כ	
		בלתי מבוקר אלפי דולר			
22,731	538	-	-	23,269	פרמיות שהורווחו ברוטו
22,731	538	-	-	23,269	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	49	-	49	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
11,002	390	-	-	11,392	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
-	-	600	-	600	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
-	-	107	-	107	הכנסות משירותי תפעול
11,002	390	756	-	12,148	סך כל ההכנסות
12,051	335	-	-	12,386	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
11,148	314	-	-	11,462	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
903	21	-	-	924	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
3,682	190	-	-	3,872	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
2,308	176	1,537	(11)	4,010	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	238	(3)	235	הוצאות (הכנסות) מימון
6,893	387	1,775	(14)	9,041	סך כל ההוצאות
4,109	3	(1,019)	14	3,107	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ב. להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020				
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
		בלתי מבוקר אלפי דולר		
12,500	-	-	538	11,962
12,500	-	-	538	11,962
-	-	-	-	-
(3)	-	(3)	-	-
6,235	-	-	390	5,845
302	-	302	-	-
(72)	-	(72)	-	-
6,462	-	227	390	5,845
6,575	-	-	335	6,240
6,123	-	-	314	5,809
452	-	-	21	431
2,009	-	-	190	1,819
1,957	27	1,078	176	676
81	(23)	94	-	10
4,499	4	1,172	387	2,936
1,963	(4)	(945)	3	2,909

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

הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
הפסדים 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 (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

ג. מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 30 בספטמבר, 2020				
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
		בלתי מבוקר אלפי דולר		
7,452	-	-	547	6,905
258	-	-	9	249

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
תלוי תשואה, ברוטו

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
תלוי תשואה, בשייר

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים לגבי מגזר ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל:

לתקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020		
פרט	קבוצתי	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
17,316	5,415	22,731

פרמיות ברוטו

לתקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2020		
פרט	קבוצתי	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
9,303	2,659	11,962

פרמיות ברוטו

באור 4 - הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

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

ב. ההון הנדרש והקיים של החברה

ההון הנדרש והקיים של החברה נקבע בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח) התשע"ח-2018 וחוזר הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח 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 לשער החליפין בפועל במועד ביצוע העסקאות.
3. שינויים בהון המניות מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.
4. הפרשי התרגום שנוצרו כתוצאה מהטיפול כאמור, נזקפים ישירות להון בסעיף נפרד.

להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה:

ליום 30 בספטמבר, 2020	ליום 30 בספטמבר, 2020
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים
8,319	28,625
13,731	47,250
5,412	18,625
3,905	13,437
1,507	5,188
7,265	25,000
901	3,099
153	526
8,319	28,625

הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה (1)

הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
הון ראשוני בסיסי

עודף ליום הדוח

סכום ההשקעה בחברה מוחזקת שיש חובה להעמידה כנגד עודפי הון בהתאם להוראות הממונה, ולפיקח מהווה עודפים מרותקים

עודף בהתחשב בעודפים מרותקים

(1) הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה, כולל דרישות הון בגין:

הון ראשוני נדרש בביטוח כללי וחיים

נכסי השקעה ונכסים אחרים

סיכונים תפעוליים

הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות הממונה

באור 4 - הון ודרישות הון (המשך)

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 לכוון 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, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

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 הכוללים 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 חברות 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.

באור 4 - הון ודרישות הון (המשך)

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

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 הסולבנס, 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.

לאחר תאריך הדיווח, בתחילת חודש נובמבר 2020, קיבלה החברה אישור מהממונה, בכפוף להשלמת הליך הביקורת, לפרסם את דוח יחס כושר הפירעון המבוקר ליום 30 ביוני, 2020 בנפרד מפרסום הדוח הכספי ליום 30 בספטמבר, 2020, וזאת עד ליום 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 ליעד 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 5 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

בחודש ינואר 2020, דיויד שילד גלובל העניקה לבנק ערבות מתמדת לכל חוב וללא מגבלה בסכום לחובותיה והתחייבויותיה של חברת פספורטכארד אשר קיבלה הלוואה מהבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר, ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר (להלן - "הערבות").

כבטוחה נוספת, רשמה 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.

בחודש אוגוסט 2020, עדכנו חברת פספורטכארד והבנק נותן הלוואה את אמות המידה הפיננסיות בגין הלוואה, 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 וחברת פספורטכארד באמות מידה הפיננסיות המפורטות לעיל.



לכבוד

בעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

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

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר, 2020 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
11 בנובמבר, 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 בספטמבר, 2020	ליום 30 בספטמבר, 2020
בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים

נכסים

29	100
821	2,825
3,905	13,437
61	210
1,461	5,027
1,785	6,144
2,514	8,651
10,523	36,210
21,099	72,604

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

סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

הון

(*)	1
11,508	40,046
2,223	7,693
-	(490)
13,731	47,250

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

סך כל ההון

התחייבויות

1,498	5,155
5,240	18,031
61	210
569	1,958
7,368	25,354
21,099	72,604

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

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות



ליאור אינשטיין
סמנכ"ל כספים



רון מזרחי
מנכ"ל



אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

(*) מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר

11 בנובמבר, 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

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (* 2020)	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (* 2020)
אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר
26,299	7,600	22,387	6,485
26,299	7,600	22,387	6,485
-	-	-	-
128	37	117	34
14,810	4,280	12,596	3,649
14,938	4,317	12,713	3,683
12,485	3,608	10,811	3,131
11,423	3,301	9,827	2,846
1,062	307	984	285
979	283	902	261
6,896	1,993	5,258	1,526
3	1	(8)	(2)
8,940	2,584	7,136	2,070
5,998	1,733	5,577	1,613
2,042	590	1,863	539
3,737	1,080	881	266
7,693	2,223	4,595	1,340
(490)	-	(294)	-
7,203	2,223	4,301	1,340

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

רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
הכנסות מעמלות ממבטח משנה

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

רווח נקי

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

קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים

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 תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020			
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל
בלתי מבוקר אלפי דולר			
7,600	-	538	7,062
7,600	-	538	7,062
-	-	-	-
37	37	-	-
4,280	-	390	3,890
4,317	37	390	3,890
3,608	-	335	3,273
3,301	-	314	2,987
307	-	21	286
283	-	190	93
1,993	106	176	1,711
1	1	-	-
2,584	107	387	2,090
1,733	(70)	3	1,800

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 (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
6,485	-	538	5,947	פרמיות שהורווחו ברוטו
6,485	-	538	5,947	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
34	34	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
3,649	-	390	3,259	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
3,683	34	390	3,259	
				סך כל ההכנסות
3,131	-	335	2,796	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
2,846	-	314	2,532	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
285	-	21	264	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
261	-	190	71	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
1,526	44	176	1,306	הוצאות הנהלה וכלליות
(2)	1	-	(3)	הוצאות (הכנסות) מימון
2,070	45	387	1,638	
1,613	(11)	3	1,621	סך כל ההוצאות
				רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2020				
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
1,498	-	477	1,021	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
37	-	9	28	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 (המשך)

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020			
ס"ה כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל
בלתי מבוקר אלפי שקלים חדשים			
26,299	-	1,862	24,437
26,299	-	1,862	24,437
-	-	-	-
128	128	-	-
14,811	-	1,350	13,461
14,939	128	1,350	13,461
12,485	-	1,159	11,326
11,423	-	1,087	10,336
1,062	-	72	990
979	-	657	322
6,897	367	609	5,921
3	3	-	-
8,941	370	1,338	7,233
5,998	(242)	12	6,228

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 (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020			
ס"ה כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
בלתי מבוקר אלפי שקלים חדשים			
22,387	-	1,862	20,525
22,387	-	1,862	20,525
-	-	-	-
117	117	-	-
12,597	-	1,350	11,247
12,714	117	1,350	11,247
10,811	-	1,159	9,652
9,827	-	1,087	8,740
984	-	72	912
902	-	657	245
5,259 (8)	149 3	609 -	4,501 (11)
7,137	152	1,338	5,647
5,577	(35)	12	5,600

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 (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

ד. מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 30 בספטמבר, 2020			
ס"ה כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
בלתי מבוקר אלפי שקלים חדשים			
5,154	-	1,641	3,513
127	-	31	96

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)

דוחות על השינויים בהון במטבע פעילות החברה (דולר)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	סה"כ
אלפי דולר			

-	-	-	-
- (*)	11,508	-	11,508
-	-	2,223	2,223
- (*)	11,508	2,223	13,731

יתרה ליום 1 בינואר, 2020 ()**

תקבול בגין הון שהונפק
רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	סה"כ
אלפי דולר			

- (*)	11,508	883	12,391
-	-	1,340	1,340
- (*)	11,508	2,223	13,731

יתרה ליום 1 ביולי, 2020 (מבוקר)

רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

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

דוחות על השינויים בהון במטבע הצגה (שקל חדש)

הון מניות	פרמיה על מניות	קרבן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת עודפים	סה"כ
אלפי שקלים חדשים				

-	-	-	-	-
1	40,046	-	-	40,047
-	-	(490)	-	(490)
-	-	-	7,693	7,693
1	40,046	(490)	7,693	47,250

יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (*)

תקבול בגין הון שהונפק
קרבן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)

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

הון מניות	פרמיה על מניות	קרבן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת עודפים	סה"כ
אלפי שקלים חדשים				

1	40,046	(196)	3,098	42,949
-	-	(294)	-	(294)
-	-	-	4,595	4,595
1	40,046	(490)	7,693	47,250

יתרה ליום 1 ביולי, 2020 (מבוקר)

קרבן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
רווח נקי וכולל לתקופה

יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)

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

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

הדוחות מוצגים במטבע הצגה שקל חדש.

תרגום הנתונים למטבע הצגה שקל חדש בוצע כדלקמן:

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

דוחות ביניים על המצב הכספי

ליום 30
בספטמבר,
2020
בלתי מבוקר
אלפי שקלים
חדשים

נכסים

100	נכסי מסים נדחים
13,905	הוצאות רכישה נדחות
3,458	רכוש קבוע
3,895	נכסי זכות שימוש
24,755	נכסי ביטוח משנה
27,017	חייבים ויתרות חובה
19,658	הלוואות לחברות קשורות
15,312	פרמיות לגבייה
42,865	מזומנים ושווי מזומנים
150,965	סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

1	הון מניות
40,046	פרמיה על מניות
7,693	עודפים
(490)	התאמות הנובעות מתרגום ממטבע הפעילות למטבע הצגה
47,250	סך כל ההון

התחייבויות

25,642	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
354	התחייבויות בגין מסים נדחים
864	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
58,958	זכאים ויתרות זכות
4,435	התחייבויות בגין חכירות
3,844	מסים שוטפים לשלם
9,618	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים
103,715	סך כל ההתחייבויות
150,965	סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)
דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר (* 2020)	
בלתי מבוקר		
אלפי שקלים חדשים		
42,736	80,519	פרמיות שהורווחו ברוטו
42,736	80,519	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(12)	170	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
21,327	39,420	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,030	2,076	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
(258)	370	הכנסות (הפסדים) משירותי תפעול
22,087	42,036	סך כל ההכנסות
22,472	42,860	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
20,931	39,663	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,541	3,197	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
6,862	13,398	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,673	13,876	הוצאות הנהלה וכלליות
273	813	הוצאות מימון
15,349	31,284	סך כל ההוצאות
6,738	10,752	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,143	3,059	מסים על ההכנסה
4,595	7,693	רווח נקי
		<u>סכומים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>
(294)	(490)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
4,301	7,203	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 המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)

מגזרי פעילות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020					
ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	התאמות וקיזוזים	סה"כ	
78,657	1,862	-	-	80,519	פרמיות שהורווחו ברוטו
78,657	1,862	-	-	80,519	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	170	-	170	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
38,070	1,350	-	-	39,420	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
-	-	2,076	-	2,076	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
-	-	370	-	370	הכנסות משירותי תפעול
38,070	1,350	2,616	-	42,036	סך כל ההכנסות
41,701	1,159	-	-	42,860	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
38,576	1,087	-	-	39,663	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,125	72	-	-	3,197	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
12,741	657	-	-	13,398	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
7,986	609	5,319	(38)	13,876	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	823	(10)	813	הוצאות (הכנסות) מימון
23,852	1,338	6,142	(48)	31,284	סך כל ההוצאות
14,218	12	(3,526)	48	10,752	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2020					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי שקלים חדשים					
42,736	-	-	1,862	40,874	פרמיות שהורווחו ברוטו
42,736	-	-	1,862	40,874	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
(12)	-	(12)	-	-	הפסדים מהשקעות, נטו והכנסות מימון -
21,327	-	-	1,350	19,977	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,030	-	1,030	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
(258)	-	(258)	-	-	הפסדים משירותי תפעול
22,087	-	760	1,350	19,977	סך כל ההכנסות
22,472	-	-	1,159	21,313	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
20,931	-	-	1,087	19,844	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,541	-	-	72	1,469	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
6,862	-	-	657	6,205	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
6,673	95	3,709	609	2,260	הוצאות הנהלה וכלליות
273	(80)	318	-	35	הוצאות (הכנסות) מימון
15,349	15	4,027	1,338	9,969	סך כל ההוצאות
6,738	(15)	(3,267)	12	10,008	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2020					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי שקלים חדשים					
25,642	-	-	1,882	23,760	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
887	-	-	31	856	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)

דוחות על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים אלפי שקלים חדשים	יתרת עודפים	סה"כ
-	-	-	-	-
1	40,046	-	-	40,047
-	-	(490)	-	(490)
-	-	-	7,693	7,693
1	40,046	(490)	7,693	47,250
יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (*)				
תקבול בגין הון שהונפק				
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים				
רווח נקי וכולל לתקופה				
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)				
הון מניות	פרמיה על מניות	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים אלפי שקלים חדשים	יתרת עודפים	סה"כ
1	40,046	(196)	3,098	42,949
-	-	(294)	-	(294)
-	-	-	4,595	4,595
1	40,046	(490)	7,693	47,250
יתרה ליום 1 ביולי, 2020 (מבוקר)				
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים				
רווח נקי וכולל לתקופה				
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)				

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



DavidShield



**דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ**

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