

דיוידשילד חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי

ליום 31 בדצמבר, 2020

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

דוח תקופתי זה מורכב מחמישה פרקים כדלקמן:

פרק א' - תיאור עסקי התאגיד

פרק ב' - דוח הדירקטוריון

פרק ג' - דוחות הכספיים

פרק ד' - פרטים נוספים על התאגיד

פרק ה' - הצהרת אקטואר ביטוח בריאות

פרק א' תיאור עסקי התאגיד

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק א'

תיאור עסקי התאגיד

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

4.....	מבוא ומילון מונחים
6.....	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6.....	1.1 - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה
6.....	1.2 - תחומי פעילות
6.....	1.3 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה
7.....	1.4 - חלוקת דיבידנדים
7.....	חלק ב' – תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות
7.....	2.1 - ביטוח בריאות לשהים בחו"ל
7.....	2.1.1 - מוצרים ושירותים
8.....	2.1.2 - תחרות
8.....	2.1.3 - לקוחות
8.....	2.2 - ביטוח נסיעות לחו"ל
8.....	2.2.1 - מוצרים ושירותים
8.....	2.2.2 - תחרות
9.....	2.2.3 - לקוחות
9.....	חלק ג' - מידע נוסף אודות ענפי ביטוח שלא נכללו בתחומי הפעילות
9.....	חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה
9.....	4.1 - מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה
14.....	4.2 - חסמי כניסה ויציאה
15.....	4.3 - גורמי הצלחה קריטיים
15.....	4.4 - השקעות
16.....	4.5 - ביטוח משנה
17.....	4.6 - הון אנושי
18.....	4.7 - שיווק והפצה
19.....	4.8 - ספקים ונותני שירותים
19.....	4.9 - רכוש קבוע ונכסי זכות שימוש
19.....	4.10 - עונתיות
20.....	4.11 - נכסים בלתי מוחשיים
20.....	4.12 - גורמי סיכון
21.....	4.13 - הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה
21.....	4.14 - תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה
21.....	חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי
21.....	5.1 - דירקטורים חיצוניים
22.....	5.2 - מבקרת פנים
23.....	5.3 - רואה חשבון מבקר
23.....	5.4 - אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מבוא ומילון מונחים

מבוא

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

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

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

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

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

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

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

מספר החברה ברשם החברות	515859379
כתובת	הצורן 8א', נתניה
טלפון	09-8920920
תאריך הדיווח	31 בדצמבר, 2020

מילון מונחים

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

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

גוף מוסדי	כהגדרתו בחוק הפיקוח.
דיויד שילד גלובל	חברת דיויד שילד - סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ.
הדוח התקופתי	דו"ח זה על ארבעת פרקיו ונספחיו, כמקשה אחת. הדו"ח מורכב מהפרקים הבאים: תיאור עסקי התאגיד (פרק א'), דו"ח הדירקטוריון (פרק ב'), הדוחות הכספיים (פרק ג'), פרטים נוספים על התאגיד (פרק ד') ונספחים (פרק ה').
הדוחות הכספיים	הדוחות הכספיים המבוקרים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2020.
החברה ו/או דיויד שילד ו/או DSIC	דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ.
הממונה	הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
חברת פספורטכארד	חברת פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ.
חוזרי הממונה	חוזרים, טיוטות של חוזרים, ניירות עמדה והבהרות המתפרסמים על ידי הממונה.

דוח תיאור עסקי התאגיד

חוזר דירקטוריון	הוראות פרק 2 בחלק 1 של שער 5 לחוזר המאוחד לעניין דירקטוריון של גוף מוסדי.
חוזר סולבנסי	חוזר הממונה בדבר הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II שנספרו 2020-1-15.
חוק הגנת הפרטיות	חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981.
חוק החברות	חוק החברות, תשנ"ט-1999.
חוק הפיקוח	חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.
חוק חוזה הביטוח	חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981.
חיתום	תהליך אישור הצעת הביטוח וקביעת הפרמיה, בהתאם להנחות אקטואריות, לנתונים המפורטים בהצעת הביטוח ולמידע נוסף שברשות המבטח.
כללי הדיווח הבינלאומיים IFRS	תקני דיווח כספי בינלאומיים הכוללים את תקני הדיווח הכספי הבינלאומיים (IFRS), תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS), הבהרות לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) ולתקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).
לקוח ו/או מבטח	מי שמתקשר עם החברה בחוזה ביטוח פרטי.
מבטח	מי שקיבל רישיון מבטח ישראלי לפי סעיף 15(א) לחוק הפיקוח.
מועד קבלת הרישיון	16 בינואר, 2020, המועד בו קיבלה החברה לראשונה רישיון מבטח מאת הממונה.
מסמך ההקלות	במסגרת הליך קבלת רישיון מבטח, החברה ביקשה וקיבלה הקלות מסוימות מהממונה, לפי העניין, המעוגנות במסמך מיום 16 בינואר, 2020.
ענפי ביטוח	כמשמעם בהודעת הפיקוח על עסקי ביטוח (ענפי ביטוח), התשמ"א-1985.
פקודת מס הכנסה	פקודת מס הכנסה [נוסח חדש], התשכ"א-1961.
פרט	מבטחים פרטיים יחידים או לקוחות עסקיים קטנים, עימם מתקשרת החברה על בסיס פרטי.
פרמיה שהורווחה	סך הפרמיה המתייחסת לשנת הדו"ח.
פרמיה ו/או דמי ביטוח	הסכום שמשלם המבטח למבטח עבור הפוליסה.
קולקטיב	קבוצת אנשים בעלי מאפיינים משותפים, כגון: עובדים אצל מעביד או חברים בתאגיד, עימם מתקשרת החברה בהסכם אחד על פיו מבטחים או זכאים להיות מבטחים, כל המשתייכים לקבוצה (ולא בהתקשרויות פרטיות עם יחיד הקבוצה).
רשות ו/או הרשות	רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
שייר	הסיכון המוטל על המבטח לבדו, לאחר העברת חלק מהסיכון למבטח משנה.
תגמולי ביטוח	סכומים שיש לשלם בקורות מקרה ביטוח על פי תנאי הפוליסה.
תקנות דינים וחשבונות	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (דינים וחשבונות כספיים), תשס"ז-2007.
תקנות ההשקעה ו/או כללי ההשקעה	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי ההשקעה החלים על גופים מוסדיים), תשע"ב-2012.
תקנות הון מזערי לקבלת רישיון	תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), תשע"ה-2018.
IBNR	(Incurred But Not Reported) הפרשה בגין תביעות שאירעו, אך טרם דווחו לחברה.
S&P	Standard & Poor's - חברת דירוג אשראי בינלאומית.
(Loss Ratio) LR	היחס שבין התשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, לבין הפרמיות שהורווחו.

חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1 - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1.1.1 דייב שילד חברה לביטוח בע"מ התאגדה ביום 12 ביוני, 2018 כחברה פרטית והחלה פעילותה ביום 1 באפריל, 2020. בעלת השליטה בחברה (100%) היא דייב שילד אחזקות 2018 בע"מ (להלן - "החברה האם"), חברה פרטית המוחזקת על ידי מר אלון קצף (46.22%), באמצעות חברת קצף אחזקות די.אס בע"מ, חברה פרטית בבעלותו המלאה) ו- White Mountains Investments S.A.R.L (Luxembourg) (53.78%).

1.1.2 החל ממועד התאגדותה ועד לחודש ינואר 2020, פעלה החברה מול הרשות לצורך קבלת רישיון מבטח. בחודש ינואר 2020, קיבלה החברה רישיון מבטח מהממונה בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז, המוגבל לנסיעות לחו"ל והוצאות רפואיות ורילוקיישן (ביטוח בריאות לשהים מחוץ למדינת מוצאם). בכוננתה של החברה לפעול ולהרחיב את רישיונה לענף ביטוח חיים.

1.1.3 מרבית פעילות הביטוח של החברה מתופעלת באמצעות חברת דייב שילד גלובל וחברת פספורטכארד.

1.1.4 מבנה האחזקות של החברה:

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 דייב שילד גלובל לידי החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות בלבד (להלן, ביחד עם החברה - "הקבוצה").



חברת דייב שילד גלובל - חברה בת בבעלות מלאה של החברה, בעלת רישיון בתחום ביטוח חיים עם הרחבה לביטוחי בריאות. החברה פועלת בשיווק, מכירה ותפעול של פוליסות ביטוח בריאות רילוקיישן ומתפעלת עבור החברה פוליסות אלו.

1.2 - תחומי פעילות

1.2.1 החברה פועלת כמבטחת בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז בתחום ביטוח הבריאות בלבד, בשני תתי תחומים עיקריים:

- **ביטוח בריאות לשהים בחו"ל** - תחום זה כולל את פעילות החברה במסגרת ביטוח מחלות ואשפוז לשהים מחוץ למדינת המוצא בחו"ל, לפרטים ולקולקטיבים. הפוליסה מקנה כיסוי ביטוח בריאות לשהים שהיית קבע או תקופה ממושכת בחו"ל. הפוליסה נמכרת באמצעות חברת דייב שילד גלובל.

- **ביטוח נסיעות לחו"ל** - תחום זה כולל את פעילות החברה במסגרת ביטוח פוליסת PassportCard הנמכרת באמצעות חברת פספורטכארד.

אין לחברה כל פעילות בתחומי ביטוח נוספים.

כלל הפוליסות המשווקות אושרו על ידי הרשות טרם תחילת שיווקן.

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

1.3 - השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

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

1.3.2 במהלך חודש ינואר 2020 נפרעו מניות החברה בתמורה לסך של כ- 8,683 אלפי דולר (30,000 אלפי ש"ח).

דוח תיאור עסקי התאגיד

- 1.3.3 במהלך חודש אפריל 2020 הקצתה החברה לחברת האם 100 מניות בעלות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת, בתמורה להחזקה במניות חברת דינר שילד גלובל (אגב שינוי מבנה).
- 1.3.4 לפרטים בדבר אחזקות בעלי עניין במניות החברה, ראה סעיף 9 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

1.4 - חלוקת דיבידנדים

- 1.4.1 פרט למגבלות החוקיות הכלליות החלות על חלוקת דיבידנד בחוק החברות, החברה כפופה להוראות הממונה לעניין חלוקת דיבידנד. ביום 29 בינואר, 2020 אישר דירקטוריון החברה את מדיניות חלוקת הדיבידנדים, לפיה דיבידנד יחולק בכפוף להחלטת האסיפה הכללית של החברה, לאחר שהמליץ לה על כך דירקטוריון החברה וכפוף לעמידת החברה בהוראות כל דין ובתנאי שלאחר ביצוע החלוקה על החברה לעמוד ביחס כושר פירעון בשיעור של 120% לפחות לפי הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II.
- 1.4.2 בתקופת הדיווח לא חולק דיבידנד.
- 1.4.3 ראה באור 13 לדוחות הכספיים - "הון ודרישות הון".

חלק ב' - תיאור עסקי החברה לפי תחומי פעילות

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

2.1 - ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל

2.1.1 - מוצרים ושירותים

כללי

- ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל מיועד לשפות את המבוטח ו/או לשלם ישירות לספק השרות בגין הוצאות עבור שירותים רפואיים שנצרכו על ידי המבוטח.
- המוצר מהווה תחליף לשלושת הרבדים המקובלים בשוק הבריאות המקומי בישראל:
- סל בריאות בסיסי מכוח חוק ביטוח בריאות ממלכתי, התשנ"ד-1994, המסופק בעיקר על ידי קופות החולים בישראל.
 - שב"ן - שירותי בריאות נוספים הניתנים לציבור על ידי קופות החולים בישראל.
 - ביטוחי בריאות פרטיים לסוגיהם.

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

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

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

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

2.1.2 - תחרות

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

2.1.3 - לקוחות

כאמור לקוחות ביטוח בריאות לשהים בחו"ל נחלקים לשתי קבוצות עיקריות: פרטיים וקולקטיבים. להלן התפלגות פרמיה ברוטו, בשנת 2020, בין לקוחות קולקטיבים ולקוחות פרטיים ועסקיים קטנים (באחוזים):

לקוחות קולקטיבים	23.7%
לקוחות פרטיים ועסקיים קטנים	76.3%
סה"כ	100.0%

שיעור הביטולים* מהפוליסות בתוקף לתחילת פעילות החברה, בפוליסות של לקוחות פרטיים ועסקיים קטנים בתחום ביטוח בריאות לישראלים השהים בחו"ל, במונחי פרמיות, עומד על כ- 17% בשנת 2020. (* ביטולים: ביטול פוליסה, הקטנה או אי חידוש).

לחברה אין לקוח שהכנסות החברה ממנו בתחום זה מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות בשנת 2020.

2.2 - ביטוח נסיעות לחו"ל

2.2.1 - מוצרים ושירותים

כללי

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

2.2.2 - תחרות

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

החברה מתמודדת עם התחרות בשוק באמצעות מספר מאפיינים ייחודיים לפעילות:

1. מערך שירות לקוחות ייחודי - מערך שירות ותמיכה רפואי וכללי, 24 שעות ביממה, 7 ימים בשבוע, בנוסף לצוות ייעודי לטיפול במצבי חירום רפואיים הכולל מומחים מתחומי רפואה שונים, צוות תפעול ייעודי ומנוסה בהפעלת הטסות רפואיות ופינוי רפואי קרקעי במרבית מדינות העולם. מערך השירות כולל גם פריסה רחבה של שירותי טלמדיסין (Telemedicine) במקומות שונים בעולם ובשפות שונות, כולל עברית, אשר מאפשר מתן ייעוץ רפואי מיידי ללקוחות החברה באמצעות שיחות וידאו או שיחות רגילות. בחלק מהמקומות השירות הניתן הינו מקומי ומאפשר אף מתן מרשמים לטיפולים תרופתיים במקום בו נמצא הלקוח.
2. כרטיס הפספורטכארד - כרטיס הניתן לכל מבוטח (מעל גיל 18) אשר באמצעותו ניתן לשלם ישירות לספקי שירות רפואיים ו/או למשך מזומן מכספומט בעת אבדן או עיכוב בכבודה.
3. הסכמי רכש רפואיים - הסכמי רכש רפואיים בכ- 30 מדינות בעולם ובעיקר בארה"ב, אירופה והמזרח הרחוק המאפשרים למבוטחי החברה לקבל שירותים רפואיים ללא מימון ביניים וללא זמני המתנה. הסכמי הרכש מאפשרים ניהול מיטבי של עלויות השירות הרפואי.
4. פעילות בעלי המניות בשווקים עיקריים אשר מסייעת בהסכמי רכש ובתשתיות שירות מקומיות, בעיקר בארה"ב, גרמניה ואוסטרליה.

5. ניטור קבוע של צרכי השוק והתאמת המוצרים לצרכי השוק והתקופה, הוספת ועדכון של כסויים מהותיים והקפדה על תמחור המבוסס, בין היתר, על ניסיונה העשיר של הקבוצה בשווקים בינלאומיים.
6. שיתוף פעולה מלא עם סוכני ביטוח לשיווק מוצרי החברה.

2.2.3 - לקוחות

לקוחות מוצר פספורטכארד הינם לקוחות פרטיים בלבד.

לחברה אין לקוח שהכנסות החברה ממנו בתחום זה מהוות 10% או יותר מסך ההכנסות בשנת 2020. כלל הפוליסות במוצר זה הופקו באמצעות חברת פספורטכארד, אשר הינה הבעלים של תיק הלקוחות.

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

חלק ד' - מידע נוסף ברמת כלל החברה

4.1 - מגבלות ופיקוח החלים על פעילות החברה

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

4.1.1 חקיקה ראשית

- 4.1.1.1 חוק החברות, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו.
- 4.1.1.2 חוק הפיקוח, לרבות התקנות שהותקנו מכוחו, וכן החוזרים וההנחיות שמפרסמת הרשות. חוק הפיקוח מסדיר, בין היתר, את סמכויות הממונה, תפקידיו ואמצעי האכיפה העומדים לרשותו, וכן את אופן התנהלותם של מבטחים ושל סוכני ביטוח, של נושאי משרה בהם ושל כל מי שמועסק על ידם, וזאת כדי להבטיח את ניהולם התקין והשמירה על עניינם של המבוטחים או הלקוחות, לרבות סמכות הממונה לברר תלונות מהציבור, וכדי למנוע פגיעה ביכולתו של מבטח לקיים את התחייבויותיו. עיסוק בביטוח לרבות בתיווך בביטוח מחייב קבלת רישיון, הוראות בדבר החזקה של אמצעי שליטה במבטח וסוכנות ביטוח, מסירת דינים וחשבונות והסמכת שר האוצר להתקין תקנות בעניינים שונים הקשורים לפיקוח על הביטוח, כגון הון עצמי, קביעת תנאי הביטוח של תכניות הביטוח ודמי הביטוח, ועוד.
- 4.1.1.3 חוק חוזה הביטוח, על תיקוניו, המסדיר בעיקר את מערכת היחסים שבין המבטח והמבוטח.
- 4.1.1.4 חוק תובענות ייצוגיות, תשס"ו-2006.
- 4.1.1.5 חוק החוזים האחרים, תשמ"ד-1982.
- 4.1.1.6 חוק הגנת הפרטיות, תשמ"א-1981.

4.1.2 חקיקת משנה ותיקוני חקיקה

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

4.1.2.1 מכתבים, הנחיות והוראות שעה להתמודדות עם משבר הקורונה

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.

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 פרסם משרד הבריאות תקנות שעת חירום, שלח הממונה למנהלי גופים מוסדיים מכתב שעניינו "משבר הקורונה - הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת", במסגרתו הודיע כי על הגופים המוסדיים לפעול לפי הוראות חוזר גופים מוסדיים 11-9-2013 "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 סיכונים 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 וועדותיו 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 31 בדצמבר, 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"פ-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"פ-2020, שתוקפן עד 4 בפברואר, 2021. במסגרת התקנות האמורות נקבעו, בין היתר, כללי ריחוק ושמירת היגיינה וחובת עטית מסיכה במקום עבודה. ביום 30 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.
- ביום 6 בינואר 2021 פורסמו תקנות סמכויות מיוחדות להתמודדות עם נגיף הקורונה החדש (הוראת שעה) (הידוק הגבלות), תשפ"א-2021, אשר עמדו בתקפן עד 21 בינואר, 2021.

4.1.2.2 חקיקה ראשית וחקיקת משנה

- א. ביום 25 בנובמבר, 2020 נכנס לתוקף חוק חוזה הביטוח (תיקון מס' 11) התש"פ-2020 במסגרתו הוראה תקופת ההתיישנות בביטוח מפני מחלות ואשפוז לחמש שנים לאחר קרות מקרה הביטוח. כמו כן, נוסף לחוק חוזה ביטוח סעיף חדש אשר קובע כי מבלי לגרוע מהוראות הממונה לעניין זה, על חברת ביטוח להודיע למבוטח שהודיע על קרות מקרה הביטוח מהי תקופת ההתיישנות וכן שמניין תקופת ההתיישנות אינו נעצר בעקבות מסירת התביעה למבטח. כמו כן, על חברת ביטוח להתריע בפני המבוטח או המוטב, בכתב, 12 חודשים ו-3 חודשים לפני סיום תקופת ההתיישנות על משמעות סיום התקופה, אף אם מתנהל ביניהם משא ומתן.
- ב. ביום 1 בדצמבר, 2020 נכנס לתוקפו חוק חוזה הביטוח (תיקון מס' 10) התש"פ-2020 במסגרתו נוסף לחוק חוזה ביטוח סעיף חדש אשר קובע כי תגמולי הביטוח ישולמו באמצעות העברה בנקאית, אלא אם כן בחר המבוטח או המוטב, לפי העניין, לקבלם בדרך אחרת.

4.1.2.2 חוזרים

- א. ביום 14 באוקטובר 2020, פרסם הממונה 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 Solvency II 2009/138/EC (להלן - "**הדירקטיבה**") וכן עדכנו על בסיס שינויים שנעשו באירופה מאז יישומו לראשונה בישראל. בנוסף באותו המועד פורסם חוזר המתקן את הוראות הגילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי.
- ב. ביום 18 באוקטובר, 2020, פרסם הממונה תיקון לפרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד שכותרתו "ניהול נכסי השקעה" (להלן - "**פרק ניהול נכסי השקעה**"). לפיה נקבע, בין היתר, 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 איגרת החוב, המנפיק ישלם ריבית בשיעור גבוה יותר מהשיעור שנקבע מלכתחילה, על מנת להבטיח קבלת פיצוי בגין עלייה בסיכון ההשקעה. בנוסף נקבע צמצום תחולת ההוראות לגבי הסדרי חוב רק כאשר מדובר בהסדר לעניין חוב בעייתי ולהחיל גם לגבי חוב מחוץ לישראל. בנוסף, 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.

4.1.2.3 הנחיות, עמדות והבהרות הממונה

- א. 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.
- ב. ביום 17 בנובמבר, 2020 פרסם הממונה טיוטת עמדת ממונה שעניינה התנהלות ראויה של גוף מוסדי ושל מועמד לכהן כנושא משרה בו, טרם התקבל אישור הממונה למינויו, או טרם חלפו 60 יום מהגשת בקשת אישור למינויו על-ידי הגוף המוסדי (להלן - "תקופת ההודעה על מינוי"). על פי העמדה מועמד לכהונה כנושא משרה בגוף מוסדי יימנע מלבצע כל פעולה אשר נכללת תחת הגדרות התפקיד והסמכויות של המשרה אליה יועד, טרם התקבל אישור הממונה למינוי או טרם חלפה תקופת ההודעה על מינוי. העמדה נכנסה לתוקף ביום 5 בינואר, 2021.
- ג. ביום 15 בדצמבר, 2020 פרסם הממונה טיוטת עמדת ממונה בדבר אי תלותו של רואה חשבון מבקר. הטיטה מונה עקרונות הנדרשים ביישום הוראות הנוגעות לאי-תלות של רואה חשבון מבקר של גוף מוסדי עקב מתן שירות נלווה, לשם הבטחת פעילותו העצמאית והמקצועית של רואה החשבון המבקר ולשם הגברת מידת הוודאות כי דוחותיהם הכספיים של הגופים המוסדיים משקפים באופן נאות את מצבם הכספי ותוצאות פעילותם. בין היתר, הטיטה מונה שירותים נלווים שהספקתם בתקופת ביקורת תחשב מבחינת הממונה כפגיעה באי תלות רואה חשבון מבקר, בכללים - מתן חוות דעת בדבר שווים של נכסים והתחייבויות, תגמול נושאי משרה ותוכנית עסקית, עיצוב ויישום של מערכות מידע ממוחשבות הקשורות לדוח כספי או לדוח יחס כושר פירעון כלכלי, וכן מתן שירותים אקטואריים. העמדה נכנסה לתוקף ביום 14 בינואר, 2020.

4.1.2.4 טיוטות תקנות וחוזרים

- א. ביום 25 באוקטובר, 2020 פרסם הממונה טיוטת חוזר שתכליתה פרסום עקרונות מנחים ליישום תקן בינלאומי מספר 17 (IFRS17) בדבר חוזי ביטוח בדוחות הכספיים של חברות ביטוח בישראל. הטיטה מתייחסת למספר סוגיות מקצועיות ראשוניות בכללן, הפרדת רכיבים בחוזי ביטוח מסוגים שונים, חלוקת חוזי ביטוח לתיקים, ריבית היוון והתאמת סיכון עבור סיכון לא פיננסי.
- ביום 3 בפברואר, 2021 פרסם הממונה טיוטה שניה בנדון, הכוללת שינויים שנערכו בטיטה הראשונה בעקבות הערות שהתקבלו. על פי הבהרת הממונה, עד לפרסום חוזר סופי צפויה להתפרסם טיוטה נוספת שתכלול התייחסות לסוגיות מקצועיות נוספות, ולא יחולו שינויים מהותיים ביחס לסוגיות הכלולות בטיטה השנייה.
- ב. ביום 22 ביוני, 2020 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר גופים מוסדיים שמספרו 2015-9-28 וענינו "עקרונות לעריכת חיתום רפואי". הטיטה כוללת הנחיות לגבי הליך חיתום רפואי של אדם עם מוגבלות, שמטרתן אפשר למעמד לביטוח למצות את בחינת זכאותו לכיסוי ביטוחי, למרות מצבו הרפואי והתפקודי.
- ג. ביום 16 ביולי, 2020 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר ביטוח שמספרו 2018-9-29 וענינו "הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל". על פי הטיטה מוצע לקבוע שאלות חיתום שניתן יהיה להוסיף באופן מיידי להצהרות הבריאות בענפי הביטוח שעשויה להיות להם השפעה משמעותית בשל התפרצות וירוס הקורונה. על חברת ביטוח למסור הודעה לממונה בדבר הוספת השאלות לא יאחר מ-7 ימים מיום הנהגת תוכנית הביטוח או השינוי בה.
- ד. ביום 29 ביולי, 2020 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר ביטוח שמספרו 2016-1-7 וענינו "צירוף לביטוח". על פי הטיטה מוצע להטיל על סוכן ביטוח הוראות המחייבות אותו לגלות למועמדים לביטוח בעת תהליך הצירוף כי עיקר הכנסותיו מתקבלות

מחברות ביטוח מסוימות, וכי לא יוכל להתנות את הליך הצירוף לביטוח, לרבות את התאמת הצרכים למועמד לביטוח, בכך שהוא יישאר מבוטח למשך תקופת ביטוח קצובה או שאינה קצובה.

ה. 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.

ו. 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.

ז. 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.

ח. ביום 29 באוקטובר, 2020 פרסם הממונה טיוטת חוזר בדבר "מיפוי סיכוני סייבר בפעילות ביטוחית", שמטרתה זיהוי חשיפות פוטנציאליות לסיכוני סייבר הגלומים בפעילות הביטוחית - בין אם במסגרת כיסוי ביטוחי פרטי ובין אם בהתייחס לסיכוני סייבר שלא שווקו או הוחרגו באופן מפורש (Cyber Silent) המכוסים תחת נוסח פוליסות הביטוח הקיימות בענפי הביטוח המסורתיים. במסגרת הטיטה מוצע לקבוע כי חברת ביטוח תערוך סקר סיכוני סייבר בפעילות הביטוחית לזיהוי, כימות והערכה של חשיפת לסיכונים כאמור. תוצאות הסקר, יוצגו לדירקטוריון החברה ויועברו לממונה.

ט. ביום 8 בדצמבר, 2020 פרסם הממונה טיוטת חוזר לעניין ממשק אינטרנטי לאיתור מוצרי ביטוח, שבה מוצע לקבוע כי חברות הביטוח יידרשו לשייך לפוליסת ביטוח בה המבוטח הוא קטין את פרטי ההזדהות של אפוטרופוס בגיר אחד לכל הפחות, וזאת על מנת לאפשר גישה למידע המוצג בהר הביטוח בגין אותו קטין.

י. ביום 8 בדצמבר, 2020 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר צירוף לביטוח הכולל הוראות המחייבות סוכן ביטוח לגלות למועמדים לביטוח, בעת הליך הצירוף, כי עיקר הכנסותיו מתקבלות מחברות ביטוח מסוימות. כמו כן קובעת הטיטה הוראות המחייבות גורם משווק להציג למבוטח את תוצאות הליך התאמת הצרכים על מנת שמידע רלוונטי למבוטח יפרש בפניו בעת הליך מכירת ביטוח, והוראות האוסרות על סוכני ביטוח להתנות את הליך הצירוף לביטוח, לרבות את התאמת הצרכים למועמד לביטוח, בכך שהוא יישאר מבוטח למשך תקופת ביטוח קצובה או שאינה קצובה.

יא. ביום 13 בינואר, 2021 פרסם הממונה הבהרה לפיה חברות ביטוח נדרשות לאפשר למבוטחים לקבל סיסמה לחשבונם האישי המקוון (להלן - "אזור אישי") בדרך ראוויה וסבירה שתאפשר להם לעשות שימוש באזור האישי. זאת, נוכח בדיקה של הממונה, שהעלתה כי ישנן חברות ביטוח שמאפשרות קבלת סיסמה לצורך כניסה לאזור האישי באמצעות אמצעי תקשורת אחד בלבד (הודעת טקסט או דואר אלקטרוני).

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

4.2 - חסמי כניסה ויציאה

4.2.1 חסמי כניסה

חסמי הכניסה העיקריים של תחומי הפעילות השונים של החברה קבועים בהוראות הדינים הרלוונטיים המחייבים קבלת רישיונות והיתרים מתאימים ועמידה בדרישות ההון העצמי הנדרש.

4.2.1.1 חובת רישוי ודרישת היתר לשליטה ולהחזקה

בהתאם להוראות חוק הפיקוח, עיסוק בביטוח מחייב קבלת רישיון מבטח מהממונה, החזקה של יותר מ- 5% מסוג מסוים של אמצעי שליטה במבטח מותנית בקבלת היתר להחזקת אמצעי שליטה מהממונה (להלן - "היתר החזקה") ושליטה במבטח מותנית בקבלת היתר שליטה מהממונה (להלן - "היתר שליטה"). הממונה רשאי לקבוע תנאים ומגבלות ברישיון ובהיתר, ובין יתר השיקולים שעליו להביא בחשבון בעת מתן רישיון מבטח, היתר החזקה והיתר שליטה: תוכניות הפעולה של המבקש וסיכויי להגשימן; התאמת נוסאי המשרה במבקש לתפקידם; האמצעים הכספיים של המבקש; הניסיון והרקע העסקי של בעלי אמצעי השליטה במבקש וכן התאמת המבקש לשלוט, להחזיק אמצעי שליטה במבקש או להסכים לעניין הצבעה למינוי דירקטור; תוכניותיו של המבקש לעניין ביטוח משנה ולעניין צוות עובדים וסיכויי להגשימן; תרומתה לתחרות בשוק ההון לרבות במשק הביטוח ורמת השירות בו; ההשלכות האפשריות של מתן היתר על השליטה, הקיימת או העתידית, במבטח; המדיניות הכלכלית של הממשלה וטעמים שבטובת הציבור.

במסמך בדבר מדיניות הממונה בבחינת בקשות לקבלת היתר שליטה, נקבעו בין היתר כללים לעניין: התנאים שיחולו על מבקש היתר שליטה יחד עם אחרים; מבנה השליטה ודרך החזקת אמצעי שליטה; שיעור החזקה מינימלי בגוף מוסדי - מעל 30% בגוף מוסדי הנדרש לסכום גדול של הון מינימאלי, מעל 40% בגוף מוסדי שנדרש לסכום בינוני של הון מינימלי ומעל 50% בגוף מוסדי הנדרש לסכום קטן של הון מינימלי. לעניין זה, החברה היא בגדר גוף מוסדי הנדרש לסכום קטן של הון מינימאלי, ובהתאם שיעור החזקה המינימלי הקבוע לבעלי השליטה בחברה עומד על 50%; מימון ושיעור הון עצמי מינימלי בתאגידים באמצעותם מוחזק הגוף מוסדי, שיעבוד אמצעי שליטה וחוסן פיננסי של מבקש היתר שליטה.

ביום 16 לינואר 2020, העניק הממונה למר אלון קצף ולחברת White Mountains Insurance Group Ltd. (להלן במשותף - "בעלי השליטה") היתר לשליטה ולהחזקת אמצעי שליטה בחברה. בהיתר נקבעו, בין היתר, תנאים בדבר שמירת שיעור החזקה מינימאלי בתאגיד השליטה ובמבטח, שיעור הון מינימאלי בתאגיד השליטה, אי מתן זכות לצד ג' באמצעי השליטה בחברה וחובות דיווח לממונה. כמו כן, במסגרת ההיתר ולצורך קבלתו, התחייבו בעלי השליטה, בהתחייבות בלתי הדירה, להשלים בכל עת את ההון העצמי של המבטח, לסכום סף ההון מינימאלי (MCR) לפי חלק ג' לנספח לחוזר סולבנסי. זאת, עד לתקרה של 25 מיליון ש"ח עד ליום 31 בדצמבר, 2024, ולאחר מועד זה, לפי הגבוה מבין 25 מיליון ש"ח ו-MCR.

4.2.1.2 הון עצמי

חברות ביטוח נדרשות לעמוד בהון עצמי מזערי נדרש לקבלת רישיון מבטח ובהון נוסף על האמור לשם הבטחת יכולתן לקיים את התחייבויותיהן (להלן - "הון נדרש לכוש פירעון"). בחודש ינואר 2018 אושרו בוועדת הכספים של הכנסת תקנות הון עצמי מזערי שהחליפו את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - "תקנות ההון הישנות") שהיו בתוקף באותו מועד, לעניין סכום ההון העצמי הראשוני הנדרש לצורך קבלת רישיון מבטח. תקנות הון עצמי מזערי הפחיתו באופן משמעותי את דרישות ההון הראשוני הנדרש לקבלת רישיון מבטח שהיו קבועות בתקנות ההון הישנות, וזאת במטרה לצמצם את חסמי הכניסה לשוק הביטוח הישראלי ולעודד כניסתן של חברות חדשות. צמצום חסם זה, אפשר לבעלי השליטה בחברה לגייס את ההון הנדרש לצורך הקמתה.

לעניין הון נדרש להבטחת כוש פירעון, ראו סעיף 6.2 בדוח הדירקטוריון.

דוח תיאור עסקי התאגיד

4.2.1.3 חסמים נוספים

קיומה של תשתית מיכונית, טכנולוגית, תפעולית וארגונית תומכת לרבות כוח אדם מיומן, בין היתר, לבעת כניסה לתחמי פעילות חדשים בנוסף, יכולת לרכוש הגנות מתאימות ממבטחי משנה וכן של קשרים עסקיים ויעילים עם מבטחי משנה וספקי שירותים ובכלל זה ספקים למתן שירותים המשווקים על ידי החברה במסגרת הפוליסות השונות.

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

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

4.2.2 חסמי יציאה

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

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

4.2.2.3 ראה סעיף 4.2.1.4 לעיל בדבר היתרי שליטה במבטח.

4.3 - גורמי הצלחה קריטיים

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

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

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

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

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

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

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

4.4 - השקעות

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

מדיניות השקעות נוסטרו הכוללת של החברה אושרה על ידי דירקטוריון החברה ברבעון השלישי של שנת 2020, והותוותה בהתאם להוראות תקנות כללי השקעה והוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול השקעות. המדיניות מכוונת להבטיח ניהול השקעות זהיר, תוך עמידה בדרישות רגולטוריות, שמירה על השגת יעדיה העסקיים ויציבותה של החברה. זאת, באמצעות הגדרת התשתית הארגונית והתפעולית לניהול נכסי ההשקעה, לבקרה ולפיקוח, וכן קביעתן של מגבלות כמותיות ואיכותיות לניהול נכסי השקעה, שיאפשרו ניהול זהיר ופיזור נאות של נכסי ההשקעה והתאמתם ככל שניתן למאפייני התחייבויותיה. הכל, בהתייחס, בין היתר, לחשיפה למנפיקים וענפים, לדירוגים, למח"מ ההתחייבויות, למטבע החשיפה, לדרישות נזילות ועיתוי תזרימי מזומנים בטווח קצר ולהתאמת ניהול הסיכון הכולל אל מול ההון העצמי.

השקעות הנוסטרו מנהלות במיקור חוץ, באמצעות חברת א.י.בי.א.י. ניהול תיקים בע"מ. ועדת השקעות שאין תלויות תשואה היא הגורם האחראי לפיקוח ובקרה שוטפים על יישום מדיניות ההשקעות הכוללת שקבע הדירקטוריון ועל ניהול ההשקעות בפועל. בכלל זה, הועדה, המתכנסת אחת לחודש, קובעת את מדיניות ההשקעות במסגרת מדיניות ההשקעות הכוללת שנקבעה על ידי הדירקטוריון, מנחה את מנהל ההשקעות ביישום המדיניות, מאשרת עסקאות מסוימות טרם ביצוען וקובעת אמות מידה לבחינת יישום המדיניות. המערך העורפי, בכלל זה, רישום נכסים במערכות התפעוליות, חישוב תשואות, מעקב אחר גביה ותשלומים, והכנת דוחות תקופתיים לוועדה ולממונה, מבוצע על ידי מנהל הכספים של החברה. בקרת ההשקעות והסיכונים, בכלל זה בקרת עמידה בהוראות הדין לעניין השקעות ובמדיניות ההשקעות, בקרת יישום הנחיות ועדת השקעות ובקרת עמידה במגבלות החשיפה שנקבעו על ידי ועדת ההשקעות מבוצעת על ידי מנהל הסיכונים.

סך ההשקעות הפיננסיות של הקבוצה ליום 31 בדצמבר, 2020 היו 15,820 אלפי דולר. מסכום זה סך של כ- 4,160 אלפי דולר מושקעים בנכסי חוב סחירים בישראל ובחו"ל באמצעות מנהל השקעות במיקור חוץ, וכ- 11,660 אלפי דולר במזומנים ושווי מזומנים. לפרטים נוספים ראה באור 23 לפרק ג' לדוחות התקופתיים.

4.5 - ביטוח משנה

4.5.1 כללי

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

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

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

4.5.2 מדיניות החשיפה למבטחי משנה

בהתאם להוראות הדין, במהלך שנת 2020 החברה הביאה לאישור הדירקטוריון את מדיניות החשיפה למבטחי משנה, הכוללת, בין היתר, עקרונות אלו: (1) בתחילת פעילותה, הקבוצה תעביר 100% מהסיכון הביטוחי שתיטול על עצמה לכיסוי בביטוח משנה חוזי יחסי מסוג "מכסה" (Quota Share) אל מול מבטח משנה יחיד, חוזה שבו מתקיימת חלוקה יחסית בין הקבוצה לבין מבטח המשנה, הן בפרמיה והן בסיכון הביטוחי ובתשלומי התביעות.

(2) בהמשך וכתלות בהיקף פעולותיה, הקבוצה תבחן תיגבלת סכום החשיפה המרבי למבטח משנה בודד ולקבוצת מבטחי משנה קשורים וצורך בהתקשרות עם מבטחי משנה נוספים, לשם פיזור רחב יותר של סיכונים ומניעת תלות במבטח משנה בודד ובקבוצת מבטחי משנה קשורים; (3) הקבוצה לא תתקשר בחוזה ביטוח משנה עם מבטח משנה שדירוגו הבינלאומי הנמוך ביותר על ידי חברה מדרגת בינלאומית, שאישר הממונה או שאישרה הרשות לניירות ערך, נמוך מדירוג מקביל ל- (A-). בנסיבות מיוחדות, הקבוצה תהא רשאית להתקשר עם מבטח משנה בדירוג נמוך יותר, ובלבד שדירוגו הבינלאומי הנמוך ביותר על ידי חברה מדרגת כאמור אינו נמוך מדירוג מקביל ל- (BBB-). שיעור החשיפה למבטחי משנה בדירוג (BBB-) לא יעלה על 10% מהפרמיה השנתית הכוללת המשולמת למבטחי משנה עימם מתקשרת הקבוצה בכל תחום פעילות.

4.6 - הון אנושי

4.6.1 המבנה הארגוני של הקבוצה

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

4.6.2 להלן מצבת העובדים בקבוצה נכון ליום 31 בדצמבר, 2020:

מספר עובדים	חברה / מחלקה
7	דיניד שילד חברה לביטוח הנהלה ומטה (א)
44	דיניד שילד גלובל (ב) שירות לקוחות
12	כספים
9	מכירות
5	פיתוח עסקי
4	מחלקת BI
2	ביקורת פנים
3	אחר
81	סה"כ
88	סה"כ קבוצה

(א) כולל 5 עובדים נושאי משרה בכירה, כדלקמן: מנכ"ל, סמנכ"ל כספים, מנהלת סיכונים, מזכיר ויועץ משפטי וקצין ציות ואכיפה.

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

4.6.3 לפרטים אודות נושאי המשרה בחברה, ראה סעיף 14 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

4.6.4 העובדים הבכירים בקבוצה מועסקים על פי הסכמים אישיים המפרטים את תנאי העסקתם. לפרטים בדבר תנאי העסקתם של מקבלי השכר הגבוה בקבוצה, ראה סעיף 6 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

4.6.5 החל מחודש מרס 2020, לאור התפשטות נגיף הקורונה, הגיעה הקבוצה להסכמות עם מנהליה הבכירים בדבר הפחתה זמנית בשכרם בשיעורים של 10%-20%.

4.6.6 **מדיניות שכר ותגמול בכירים**

החברה כפופה, לעניין מדיניות שכר ותגמול בכירים, להוראות פרק 5 בחלק 1 של שער 5 לחוזר המאוחד שכותרתו "תגמול" (להלן - "**חוזר תגמול**"), וכן להוראות חוק תגמול לנושאי משרה בתאגידים פיננסיים (אישור מיוחד ואי-התרת הוצאה לצורכי מס בשל תגמול חריג), תשע"ו-2016 (להלן - "**חוק התגמול**").
 מדיניות התגמול של החברה אושרה על ידי וועדת תגמול ביום 27 בינואר, 2021, אך טרם הובאה לאישור הדירקטוריון. המדיניות נועדה לסייע לחברה להשיג את יעדיה, להתמודד באופן נאות עם אתגרים העומדים בפניה ולהבטיח את יכולתה לשמר ולגייס עובדים ובעלי תפקיד מרכזי איכותיים ומיומנים. זאת, באמצעות קביעת תמריצים לתגמול עובדים ובעלי תפקיד מרכזי על עבודתם ועל תרומתם להצלחתה, עידודם והנעתם לרמת ביצוע גבוהה, תוך מניעת יצירתם של תמריצים המעודדים נטילת סיכונים מופרזת, ותוך יצירת איזון ראוי בין רכיבי התגמול השונים: משתנים מול קבועים, ארוכי טווח מול קצרי טווח וכיו"ב.

המדיניות כוללת, עקרונות כלליים ואמות מידה לתנאי התגמול של כלל העובדים בחברה. לגבי בעלי תפקיד מרכזי, למעט דירקטורים: (א) המדיניות כוללת אמות מידה לשכר קבוע בהתייחס להכשרתו וניסיונו, לתפקידו, סמכותו ואחריותו, לאופן ביצוע תפקידו, הישגיו ותרומתו לביצועי החברה וכן ליחסי

תגמול ראויים. כמו כן, מתייחסת המדיניות ליחסיות התגמול בין שכר המנכ"ל לשכר יתר נושאי המשרה ובעלי תפקיד מרכזי.

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

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

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

תגמול יושב ראש דירקטוריון כולל גמול שנתי קבוע, ונקבע בהתחשב בתגמול דירקטור אחר, בהיקף המשרה שלו ובכפוף להוראות הדין.

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

4.7 - שיווק והפצה

4.7.1 ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל

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

- (א) סוכני וסוכנויות ביטוח.
- (ב) כלים דיגיטליים ושיווק באמצעות הרשת בכל העולם תוך ניטור קבוע של יעילות הכלים השונים.
- (ג) מערך ייעודי לשיווק ללקוחות עסקיים הכולל צוות בעל התמחות ספציפית בשוק ביטוחי הבריאות הבינלאומי.

שיעורי העמלות המשולמות לסוכנים עבור מכירת פוליסות נקבעים בהסכמים הפרטניים הנחתמים בין דיוד שילד גלובל והסוכנים. תשלומים אלו מתפרסים לאורך חיי הפוליסה בהתאם לגביית דמי הביטוח.

4.7.2 ביטוח נסיעות לחו"ל

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

דרכי השיווק וההפצה של חברת פספורטכארד כוללים:

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

4.7.3 בשנת 2020, הקבוצה שיווקה את פוליסות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל ופוליסות נסיעות לחו"ל באמצעות סוכנויות הביטוח דיוד שילד גלובל, פספורטכארד וסוכני ביטוח אחרים. שיעור העמלות (לפני מע"מ) הממוצע ששילמה הקבוצה לסוכנים (שאינם חלק מהקבוצה) עמד על כ-19% מסך הפרמיה אשר שווקה באמצעותם.

דוח תיאור עסקי התאגיד

4.8 - ספקים ונותני שירותים

4.8.1 כלל פעילות הקבוצה

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

4.8.2 תחום ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל

החברה נושאת, ככל חברת ביטוח, באחריות הביטוחית להוצאות הכרוכות במקרי הביטוח המכוסים בפוליסה. לצורך כך, התקשרה חברת דינר שילד גלובל בהסכמים עם ספקים רפואיים שונים בכל רחבי העולם, וכן עם מנפיקי כרטיסי חיוב בעלי רישיון מחברות Mastercard ו/או Visa לצורך הפקת כרטיסי DavidCard המשמשים ליישוב תביעות ישירות מול ספקים רפואיים בכל רחבי העולם. בנוסף, התקשרה הקבוצה מול חברת פספורטקארד לאבס בע"מ (חברה אחות לחברה) בהסכם SaaS לקבלת שירותי תוכנה. לקבוצה תלות בספק זה מכיוון שהתוכנה נשוא ההסכם משמשת לתפעול עסקי הביטוח.

4.8.3 תחום ביטוח נסיעות לחו"ל

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

4.9 - רכוש קבוע ונכסי שימוש

4.9.1 הרכוש הקבוע של הקבוצה כולל בעיקר ציוד מחשבים, שיפורים במושכר, ציוד משרדי ונכסי שימוש של משרדים ורכבים. עלותם המופחתת של הרכוש הקבוע ונכסי שימוש ליום 31 בדצמבר, 2020, הינה 1,801 אלפי דולר.

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

4.10 - עונתיות

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

להלן התפלגות הפרמיה שהורווחה לפי רבעונים (באלפי דולר):

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4
-	10,788	11,914	12,256
0.0%	30.9%	34.1%	35.1%

פרמיה מורווחת (אלפי דולר)
פרמיה מורווחת (%)

4.10.2 בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל - באופן כללי, קיימת עלייה עונתית במספר הפוליסות הנמכרות בתקופות הקיץ ובחופשות החגים. עקב השקת הפעילות בתחום זה בחודש אוגוסט 2020, ובעקבות התפשטות נגיף הקורונה בישראל ובעולם אשר השפיעה על מספר הפוליסות הנמכרות במהלך השנה, לא ניתן להשליך מהתוצאות בפועל במהלך שנת 2020 לגבי עונתיות בשנה רגילה.

להלן התפלגות הפרמיה שהורווחה לפי רבעונים (באלפי דולר):

רבעון 1	רבעון 2	רבעון 3	רבעון 4
-	-	798	2,649
0.0%	0.0%	23.2%	76.8%

פרמיה מורווחת (אלפי דולר)
פרמיה מורווחת (%)

דוח תיאור עסקי התאגיד

4.11 - נכסים בלתי מוחשיים

לקבוצה אין נכסים בלתי מוחשיים לתאריך הדיווח.

4.12 - גורמי סיכון

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

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

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

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

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

4.13 - הסכמים מהותיים והסכמי שיתוף פעולה

4.13.1 הסכמים מהותיים

ראה סעיף 4.8 לעיל.

4.13.2 הסכמי שיתוף פעולה אסטרטגיים

בחודש פברואר 2020, חתמה החברה הסכם התקשרות עם חברת פספורטכארד בנושא שיתוף פעולה בקשר עם ביטוחי נסיעות לחו"ל מסוג PassportCard, לפיו תמכור החברה פוליסות ביטוח ללקוחות פספורטכארד וכן תעניק כיסוי ביטוחי עבור הפוליסות נשוא ההסכם, שירותי ניהול סיכונים, אכיפת רגולציה וביצוע סקרי ציות, תקבע את מדיניות החיתום הרפואי, יישוב התביעות והטיפול בפניות הציבור.

חברת פספורטכארד עוסקת בגיוס ומתן שירות למבוטחים, לרבות שיווק הפוליסות, מכירתן, חיתום והפקה של הפוליסות בכפוף למדיניות החיתום והמכירות של החברה, התקשרות עם צדדים שלישיים לצורך האמור ומתן שירות ללקוחות בתקופת הביטוח ולאחריה, ניהול סוכני ביטוח משנה לרבות התקשרות עמם, מתן שירות ומידע לסוכנים על מבוטחיהם ותשלום עמלות לסוכני ביטוח משנה, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות ותשלומן ועוד.

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

ההסכם הינו לתקופה שאינה מוגבלת, ולצדדים קיימת הזכות להביא את ההסכם לסיומו בהודעה של 6 חודשים מראש.

4.14 - תחזיות אחרות והערכות לגבי עסקי החברה

התחזיות ויעדי החברה, מעצם היותם מידע צופה פני עתיד, מהווים את תוכניותיה של החברה הידועות למועד הדיווח או בסמוך לו.

יעדיה של החברה, תוכניות הפיתוח העסקי והאסטרטגיה מבוססים על מצבה של החברה כפי שנחזה להיות בזמן הפיתוח העסקי ובאופן טבעי מושפעים ויושפעו ממצב השוק בזמן הנתון, אירועים אקסוגניים שיש בהם בכדי להשפיע על תוכניות הפיתוח של החברה, סביבה רגולטורית, שינוי בסדרי עדיפויות וכדומה. לפיכך, תוכניות הפיתוח העסקי של החברה והיעדים הנלווים תלויים בגורמים רבים המוזכרים מעלה והאחרים ולפיכך הודאות נכונה למועד הדיווח.

בין כל אלו, החברה שמה דגש על פיתוחים טכנולוגיים לצד הון אנושי על מנת לשמר, בכל עת, את רמות השירות הגבוהות מאוד שהציבה החברה כסטנדרט בשוק הבריאות והנסיעות לחו"ל.

החברה מתעתדת לבסס את מעמדה בתחומי ההתמחות שלה תוך יצירת מוצרים מקיפים ומשלימים בתחום הבריאות ושימוש נרחב בידע המקומי והבינלאומי הצבור בחברה, מומחיות חיתום בשוק המקומי והבינלאומי, היכרות מעמיקה עם מוצרים רבים מכל רחבי העולם והכרת הצרכים לעומק של קהל היעד של החברה. במקביל מתעתדת החברה להרחיב את שיתופי הפעולה עם מבטחי משנה שונים ובהתאם לצורך על מנת לייצר ניהול סיכונים מיטבי בפעילויות החברה וכן לשמור על סינרגיה מיטבית בערוצי ההפצה השונים.

חלק ה' - היבטי ממשל תאגידי

5.1 - דירקטורים חיצוניים

5.1.1 למועד פרסום הדו"ח, דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים, מתוכם 3 דירקטורים חיצוניים, כדלהלן:

5.1.1.1 מר יגאל בר יוסף, מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 29 בינואר, 2020, ומכהן כיו"ר ועדת ביקורת וועדת סייבר.

5.1.1.2 גברת שירה לב עמי, מכהנת כדירקטורית חיצונית החל מיום 29 בינואר, 2020, ומכהנת כיו"ר ועדת תגמול.

5.1.1.3 מר יהודה ברמן, מכהן כדירקטור חיצוני החל מיום 29 בינואר, 2020, ומכהן כיו"ר ועדת השקעות.

5.1.2 לפרטים נוספים אודות הדירקטורים החיצוניים של החברה, ראה סעיף 13 לפרק ד' לדו"ח התקופתי.

5.2 - מבקרת פנים

5.2.1 פרטי מבקרת הפנים

ביום 29 בינואר, 2020 מונתה ר"ח רות לוי כמבקרת הפנים של החברה. מבקרת הפנים עומדת בתנאים הקבועים בסעיפים 3(א) ו-8 לחוק הביקורת הפנימית, התשנ"ב-1992, ובתנאים הקבועים בסעיף 146(ב') לחוק החברות התשנ"ט-1999. עבודת הביקורת הפנימית מבוצעת באמצעות עובדי מערך הביקורת הפנימית של הקבוצה וכן באמצעות שירותים המתקבלים במיקור חוץ. הממונה הארגוני על מבקרת הפנים הינו יו"ר הדירקטוריון.

5.2.2 יחסי עבודה ותפקידים נוספים

המבקרת הפנימית הינה עובדת חברת דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ ומכהנת כמבקרת פנימית בחברה כמו גם בחברות קשורות נוספות. ההתייחסות להלן לפעילותה של מבקרת הפנים של החברה הינה (אלא אם כן צוין אחרת) הן לפעילותה בביקורת פנים בענייניה של החברה עצמה והן לביקורת פנים בעניינין של חברות קשורות בקשר לפעילות החברה. מבקרת הפנים אינה משמשת בתפקיד אחר בחברה מלבד תפקידה בביקורת הפנימית.

5.2.3 תכנית הביקורת

תכנית העבודה השנתית מבוססת על תכנית העבודה הרב שנתית הנקבעת לתקופה של ארבע שנים. נושאי הביקורת ותדירות הביקורת בהם נקבעים בין היתר בהתבסס על הערכת הסיכונים, מורכבות נושא הביקורת, תכניות ויעדי החברה ובלבד שכל פעילות בחברה תבוקר אחת לארבע שנים וכל פעילות מהותית תבוקר לכל הפחות אחת לשנתיים. במהלך חודש מרס 2020, עם פרוץ משבר הקורונה ועקב השפעתו המהותית על פעילות החברה בתחום ביטוח נסיעות לחו"ל, התבקשה המבקרת הפנימית של החברה ביחד עם מנהלת הסיכונים, לבצע ביקורת מלווה לתקופת המשבר בנושאים מהותיים הרלוונטיים לתקופת המשבר. הביקורת המלווה החליפה את הביקורת השנתית לשנת 2020, וזאת בכפוף לאישור הממונה וועדת הביקורת.

היקף שעות הביקורת

היקף שעות ביקורת הפנים נקבע בהתאם להיקף תכנית העבודה השנתית של הביקורת, כפי שאושרה בידי ועדת הביקורת ודירקטוריון החברה, בשים לב להוראות הרגולטוריות הרלוונטיות בעניין זה. בשנת 2020 בוצעו כ- 2,500 שעות ביקורת בחברה ובחברות קשורות, בקשר עם פעילות של החברה.

5.2.4 תקנים מקצועיים

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

5.2.5 גישה למידע

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

5.2.6 דיו וחשבון המבקר הפנימי

בשנת 2020 הוגש לחברה דו"ח ביקורת מלווה למשבר הקורונה אשר כלל שבעה נושאי ביקורת. בנוסף הוגש לוועדת הביקורת דו"ח ביקורת מלווה לתרגיל DR אשר בוצע בחברה במהלך חודש אוגוסט 2020. כל דוחות הביקורת הפנימית הוגשו בכתב. בגין כל דו"ח התקיימה ישיבה עם המבוקרים באשר לממצאים בדו"ח, בדו"ח הביקורת הסופי נכללו תגובות המבוקרים לממצאי הביקורת והמלצותיה, כמו כן אופן ומועד יישום ההמלצות. הדוחות הוצגו לדיון למנכ"ל החברה ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון.

דוח תיאור עסקי התאגיד

5.2.7 תגמול

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

5.2.8 החזקות בניירות ערך

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

5.2.9 ניגוד עניינים

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

5.3 - רואה חשבון מבקר

5.3.1 שם המשרד ותחילת כהונה

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

5.3.2 שכר

להלן יפורט שכר רואי החשבון (לא כולל מע"מ) עבור שירותים שניתנו על ידם בתקופת הדו"ח, וכן מספר שעות הביקורת שהושקעו בתקופה זו. הנתונים מתייחסים לשירותים שניתנו לחברה ולדיניד שילד גלובל:

שכר (אלפי דולר) לא כולל מע"מ בגין שנת 2020				
שירותי ביקורת	שירותים נלווים לביקורת	מיסים	אחר	סה"כ
89	-	-	-	89
שעות				
שירותי ביקורת	שירותים נלווים לביקורת	מיסים	אחר	סה"כ
1,873	-	-	-	1,873

5.4 - אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

5.4.1

בהתאם למסמך ההקלות, החברה רשאית לדחות את יישום ההוראות בדבר בקרה פנימית על דיווח כספי המפורטות בחוזר "אחריות ההנהלה על הבקרה הפנימית על דיווח כספי", בחוזר "בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים", וכן דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו המפורטות בסעיף 5 לפרק 1 חלק 4 בשער 5 לחוזר המאוחד, כך שיישום ההוראות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי כאמור, יחל מהדו"ח הכספי ליום 31 בדצמבר, 2022.

דיניד שילד חברה לביטוח בע"מ

רן גזרתי
 מנכ"ל החברה

אייל בן שלוש
 יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 22 בפברואר, 2021

פרק ב' דוח הדירקטוריון

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק ב'

דוח הדירקטוריון

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

3	תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה
4	תחומי הפעילות של החברה
4	אסטרטגיה ויעדים עיקריים
4	תיאור הסביבה העסקית
4	כללי
5	הליכים משפטיים
5	התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח
9	השפעת נטילת מלוא הסיכונים הביטוחיים על הדוחות הכספיים
9	אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות
10	הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה
10	המצב הכספי המאוחד
14	הרכב הדירקטוריון

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר, 2020

דוח הדירקטוריון של דייוויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הדוח" ו"החברה", בהתאמה) ליום 31 בדצמבר 2020, סוקר את פעילותה של החברה לתקופה של שנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (להלן - "תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה"). דוח הדירקטוריון הינו חלק בלתי נפרד מהדוח התקופתי על כל חלקיו, ויש לקרוא את הדוח התקופתי כולו כמקשה אחת.

מידע צופה פני עתיד

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

1. תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה

החברה הינה חברה פרטית, כהגדרת מונח זה בחוק החברות, התשנ"ט-1999, בבעלות מלאה וישירה (100%) של דייוויד 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 ב- NYSE תחת הסימון "WTM"), המחזיקה במישרין 53.78% מאמצעי השליטה בה.

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

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, דייוויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דייוויד 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 בדייוויד 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 דייווידשילד גלובל לידי החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות בלבד. משכך, הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה כוללים את דוחותיה של דייוויד 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 דייוויד שילד גלובל. ב-1 בינואר, 2021 החברה קלטה כמבטחת את תיק פוליסות רילוקיישן שנמכרו על ידי דייוויד שילד גלובל טרם מועד תחילת הפעילות (להלן - "תיק קיים"). כאמור לעיל, נכון למועד הדוח, הפניקס שימשה כמנפיקת פוליסות הרילוקיישן אשר נמכרו על ידי דייוויד 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 (להלן - "פוליסות פספורטכארד")

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

3.2 הליכים משפטיים

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

3.3 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, שבאה לידי ביטוי בהתגברות החשש למיתון עולמי, התכווצות התוצר, ירידה משמעותית בתעסוקה, ומגמות שליליות בשווקי ההון (להלן - "משבר הקורונה"). בישראל, ההשפעה על ענפי המשק השונים אינה אחידה, ובעוד שענפים מסוימים כמעט שלא נפגעו ישנם ענפים, בכללם תירות ואירוח, שאופיינו בעצירה כמעט מוחלטת של הפעילות.

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

על רקע גל התחלואה הראשון, הוחל בישראל ובמדינות רבות אחרות, החל מאמצע מרס 2020 סגר מוחלט של פעילות המשק, זולת פעילויות חיוניות. 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 הוירוס, על בסיס נתונים אזוריים.

סגר שני - ביום 11 בספטמבר, 2020 על רקע גידול דרמטי בנתוני התחלואה בישראל בשלהי קיץ 2020, החליטה הממשלה על החלת סגר מלא נוסף למשך שלושה שבועות החל מערב ראש השנה ועד תום חגי תשרי, ובכך הייתה ישראל למדינה המפותחת הראשונה שהוחל בה סגר נוסף בעקבות התפרצות גל תחלואה שני. ביום 25 בספטמבר, 2020 נכנס לתוקפו סגר מחמיר שכלל מגבלות נוספות, בכללן מגבלות מחמירות על התקהלות. במהלך הסגר השני, החל תכנון אסטרטגיית היציאה ופתיחה הדרגתית של המשק, והחל ממחצית אוקטובר 2020 החל תהליך הדרגתי של הסרת המגבלות.

עקב גל תחלואה שהחל לשטוף את העולם במהלך חודש אוקטובר 2020 והתעצם במהלך חודש נובמבר 2020, בעיקר במדינות שנקטו מדיניות של הקלה בסגר בגל התחלואה הראשון, החלו מדינות רבות להכריז על סגרים במתווים שונים. בד בבד הוכרזו בישראל מדינות רבות כמדינות שהמגיעים מהן יהיו מחויבים בבידוד (מדינות אדומות). לרבות סגרים חלקיים, על אזורים או בשעות מסוימות.

סגר שלישי - בראשית דצמבר 2020 ניכרה עליה תלולה בתחלואה, וממוצע הנדבקים ביום עמד על כאלף ואילו מקדם ההדבקה עמד על מעל 1. לאחר השתהות, ועם עליית מקדם ההדבקה ל-1.25, החליטה הממשלה על החלת סגר שלישי בישראל. הסגר השלישי נכנס לתוקפו ביום 28 בדצמבר, 2020, תחילה במתווה שכלל המשך פעילות מוסדות החינוך ועבודה בהיקף של 50% במגזר הפרטי, והחל מיום 8 בינואר, 2021 במתווה מהודק שכלל הפסקת פעילות מוסדות החינוך ויציאה לעבודה במקומות חיוניים בלבד. סגרים מהודקים ננקטו במדינות רבות נוספות נוכח גלי תחלואה וגילוי מוטציות לנגיף, בעיקר בבריטניה ודרום אפריקה.

ביום 19 בינואר, 2021, לנוכח עליה במספר הנדבקים לשיא של כ-10,000 ביום, החליטה הממשלה על הארכת הסגר השלישי בעשרה ימים, ובמקום שהמגבלות יפוגו ביום 21 בינואר, 2021 תוקפן הוארך עד ליום 31 בינואר, 2021. לצד זאת, הוחלט כי תחול חובת הצגת בדיקת קורונה שלילית 72 שעות לפני המראה מחו"ל לישראל.

במהלך חודש דצמבר 2020 אישר ה-FDA שימוש חירום בחיסונים של החברות Pfizer ומודרנה. בעקבות אישור החיסונים, החל בישראל ביום 20 בדצמבר, 2020 מבצע "לתת כתף" לחיסון האוכלוסייה. בסוף 2020 הייתה ישראל למדינה עם שיעור המתחסנים הגבוה ביותר בעולם. ליום 20 בינואר, 2021, שיעור המתחסנים בחיסון ראשון בישראל עלה על 25% מכלל האוכלוסייה.

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 2021, 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 2021. 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 2020 בכ- 5.8%. כאמור, קצב התפשטות המחלה שב ועלה בעת האחרונה בעיקר במדינות שנקטו מדיניות של הקלה בסגר, מה שעלול להוביל לבליתם ההתאוששות הכלכלית. בבחירות לנשיאות ארצות הברית שהתקיימו ביום 3 בנובמבר, 2020 זכה המועמד הדמוקרטי ג'ו ביידן אשר הושבע ביום 20 בינואר, 2021 לתפקידו כנשיא.

המשק הישראלי

דוח היציבות הפיננסית שפרסם בנק ישראל באוגוסט 2020 עבור מחצית 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 להעבי הקטנת הביקושים והצריכה הפרטית עקב חוסר ביטחון תעסוקתי, שיעורי אבטלה גבוהים ואי ודאות בשוק העבודה כמו גם שחיקה בעושר הציבור.

לאחר ירידה חדה של למעלה מ- 10% בתוצר המקומי הגולמי במחצית הראשונה של 2020, בשל צעדי המנע ומגבלות התנועה בגל התחלואה הראשון, על פי אומדן הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה² מדצמבר 2020, התוצר המקומי הגולמי, עלה ברבעון השלישי של שנת 2020 בכ- 39.7% בחישוב שנתי לעומת הרבעון השני של 2020. במונחי רמות התוצר, בסיכום שלושת הרבעונים הראשונים של שנת 2020 ירד התוצר המקומי הגולמי בכ- 9.2% לעומת התקופה המקבילה של שנת 2019.

שיעור האבטלה בישראל (בלתי מועסקים מכוח העבודה) עמד נכון למחצית הראשונה של דצמבר 2020 לפי פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה על כ- 4.8%, וזאת לעומת כ- 4.9% באוקטובר 2020. 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, רבים אחרים הפסיקו לעבוד עקב פיטורים או סגירת מקום העבודה ממרס 2020. לפיכך, שיעור אבטלה רחב הכולל מלבד 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 עמד במחצית הראשונה של דצמבר 2020 על כ- 12.7%, וזאת בהשוואה לכ- 20.8% באוקטובר 2020.

על רקע מבצע "לתת כתף" לחיסון אוכלוסיית ישראל, תחזית מחלקת המחקר של בנק ישראל שפורסמה בינואר 2021 כוללת שני תרחישים לגבי כלכלת ישראל הנבדלים זה מזה בקצב ההתחסנות. תרחיש חיסון מהיר המניח התחסנות מהירה של אוכלוסיית ישראל עד מאי 2021, ותרחיש חיסון איטי המניח התחסנות איטית של אוכלוסיית ישראל עד יוני 2022. בתרחיש החיסון המהיר, על פי הסקירה התוצר צפוי להתרחב בכ- 6.3% בשנת 2021 ובכ- 5.8% בשנת 2022. שיעור האבטלה הרחב צפוי לרדת עד לרבעון האחרון של שנת 2021 לכ- 7.7% מכוח העבודה, ולהוסיף לרדת בהדרגה לכ- 5.4% בסוף שנת 2022. בתרחיש החיסון

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

² <https://www.cbs.gov.il/>

האיטי, על פי הסקירה התוצר צפוי להתרחב בכ- 3.5% בשנת 2021 ובכ- 6% בשנת 2022. שיעור האבטלה הרחב צפוי לרדת לכ- 11% עד לרבעון האחרון של שנת 2021, ולהמשיך לרדת לכ- 7% בסוף שנת 2022.

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. אף כי במהלך חודש נובמבר 2020 ניכרה מגמה שלילית בשווקים על רקע התפרצות גל תחלואה שני ועל אף תחילתו של גל תחלואה שלישי, הרי שבין היתר, על רקע הרחבת האוכלוסייה המחוסנת הירידה במדדי מניות ואג"ח בארץ ובעולם קוזזה כמעט במלואה.

לשם הדגמה: מדד תל אביב 35 עלה ברבעון הרביעי של 2020 בכ- 15% ובסה"כ השלים עליה של כ- 28% מנקודת שפל באמצע מרס 2020 ועד תום הרבעון הרביעי. מדד תל אביב 125 עלה ברבעון הרביעי של 2020 בכ- 17% ובסה"כ השלים עליה של כ- 41% מנקודת שפל באמצע מרס 2020 ועד תום הרבעון הרביעי. מדד MSCI העולמי עלה ברבעון הרביעי של 2020 בכ- 17% ובסה"כ השלים עליה של כ- 68% מנקודת שפל באמצע מרס 2020 ועד תום הרבעון הרביעי ועליה של כ- 16% מתחילת השנה.

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

בעקבות משבר הקורונה ולחצים לנזילות דולרית, במהלך חודש מרס 2020 חל פיחות חד בשקל לעומת הדולר. הפיחות בשקל לעומת הדולר קוזז עד תום השנה, בין היתר, בעקבות הזרמת דולרים למערכת הבנקאית על ידי בנק ישראל, ובסך הכל, מתחילת השנה ועד סמוך למועד פרסום הדוח הכספי נרשם תיסוף בשיעור של כ- 6.3% בשקל ביחס לדולר. בתקופה אשר החלה בסוף פברואר 2020 ועד למחצית חודש מרס 2020, חל תיסוף חד של האירו מול הדולר שקוזז באופן חד ומיידי. מתחילת חודש אפריל 2020 ועד לתום השנה ניכרה שוב מגמה של התחזקות האירו מול הדולר, ובסך הכל מתחילת השנה ועד סמוך למועד אישור הדוח הכספי, חל תיסוף של כ- 8.8% באירו ביחס לדולר. בסוף מרס 2020 חל פיחות חד של הלירה שטרלינג מול הדולר, שקוזז במלואו, ובסה"כ מתחילת שנת 2020 ועד למועד הדוח, חל תיסוף של כ- 2.8% בלירה שטרלינג מול הדולר.

אינפלציה

מתחילת השנה ועד מועד אישור הדוח הכספי ירד מדד המחירים לצרכן בכ- 0.7%, 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 בויזות כאמור המונפקות ובתוקף בדרכון ערב ההחלטה ומי שכבר נמצא בשהייה חוקית בארה"ב. ביום 1 בינואר, 2021 הוארכה ההחלטה הנשיאותית עד ליום 31 במרס, 2021.

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 כחלק 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 עד לתום שנת 2020. כלל הדירקטורים בחברה ביקשו להצטרף לנטל ולהפחית גם משכר טרחתם בשיעור של כ- 20% לתקופה דומה. בנוסף החליטה הנהלת החברה על הפחתה רוחבית של הוצאות בשנת 2020 בסך של כ- 400 אלפי דולר לפני מס, וביניהן בעיקר הוצאות ייעוץ, תרגום ואירועים שונים.

(א) מכירות וסיכונים ביטוחיים

בתקופת הדוח נרשמה עליה במכירות פוליסות רילוקיישן, בין היתר משום שהקבוצה החלה לשווק פוליסות רילוקיישן לנסיעות קצרות לארה"ב חלף פוליסות נסיעות לחו"ל, בעוד יתר חברות הביטוח בישראל הפסיקו לשווק פוליסות נסיעות לחו"ל לארה"ב מפרוץ משבר הקורונה.

בנוסף, נרשמה ירידה בחומרת התביעות הרפואיות המדווחות לעומת תחזיות הקבוצה עבור פוליסות רילוקיישן. 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, עם החלת מודל המאפשר פתיחת השמים לנסיעות לחו"ל תוך הבחנה בין מדינות יעד שהמגיעים לישראל מהן אינם חייבים בחובת בידוד (ירוקות) למדינות אחרות (אדומות), החלה החברה במכירת פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל, וזאת לאחר השלמת אישור פוליסה חדשה לנסיעות לחו"ל על ידי הממונה, הכוללת מודל תימחור 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 יציין 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. יציין 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, פעלה הקבוצה החל מתחילת 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. במהלך התקופה, במקביל להחלטות ממשלה לגבי סגרים וסיומם, עברו עובדי הקבוצה לסירוגין מעבודה מלאה מהבית, לעבודה ממשרדי החברה תוך הקפדה על נוכחות חלקית, של לא יותר ממחצית מהעובדים בו זמנית במשרדה.

יציין 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, שנוכח 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. נכסי ההשקעה של החברה מושקעים באגרות חוב בדירוגים גבוהים בישראל ומחוץ לישראל תוך הקפדה על פיזור גבוה בין מנפיקים וענפים. במהלך תקופת הדוח החברה לא חוותה שינויים משמעותיים בשווי ההון של נכסים המוחזקים כנגד התחייבויותיה בשל שינויים בשווקי ההון, וכמו כן, בהתייחס לשווי הדולרי של השקעותיה בשקלים תרמה במיוחד היחלשותו הניכרת של הדולר ביחס לשקל.

4. השפעת נטילת מלוא הסיכונים הביטוחיים על הדוחות הכספיים

דיוד 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 דיוד שילד גלובל במלוא התשואות והסיכונים הנובעים מהפקת פוליסות הפניקס, וזאת בתמורה לתשלום עמלה בשיעור קבוע לפניקס, אזי דיוד 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 ודיוד שילד גלובל היא זו הנושאת בסיכונים הביטוחיים בגין פוליסות הפניקס, מוצגות פוליסות הפניקס בהתאם להוראות IFRS 4 (ראה באור 2'ב' לפרק ג' לדוח הכספי התקופתי).

5. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות

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.

5.3 ביום 23 בנובמבר, 2020 התקשרו החברה, דיוד שילד גלובל והפניקס בהסכם העברת יתרת תיק לקוחות ביטוח פוליסות רילוקיישן, מהפניקס לחברה ביום 1 בינואר, 2021 (להלן - "המועד הקובע"). בתמורה להעברה תיק הלקוחות, תשלם הקבוצה לפניקס סך של כ- 1 מיליון דולר, אשר יפרעו במהלך שנת 2021.

5.3 בחודש דצמבר 2020 קיבלה החברה את אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי, בהתאם להוראות חוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", ובהתאם לכך החברה איננה נדרשת לעמוד בהוראות משטר כושר פירעון חשבונאי החל ממועד מתן האישור.

6. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

6.1 המצב הכספי המאוחד

להלן נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי (באלפי דולר):

31 בדצמבר, 2020	
אחוז מסך הנכסים	באלפי דולר
0.1%	51
9.6%	4,304
2.0%	910
2.0%	891
15.6%	6,976
15.2%	6,803
13.0%	5,830
7.0%	3,118
9.3%	4,160
26.1%	11,660
100.0%	44,703

נכסים

נכסי מסים נדחים
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
הלוואות לחברות קשורות
פרמיות לגבייה
נכסי חוב סחירים
מזומנים ושווי מזומנים
סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

33.5%	14,991	הון
16.8%	7,489	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
0.6%	256	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
36.0%	16,073	זכאים ויתרות זכות
2.4%	1,090	התחייבות בגין חכירות
3.2%	1,431	מסים שוטפים לשלם
7.5%	3,373	התחייבויות פיננסיות לצדדים קשורים
100.0%	44,703	סך כל ההון וההתחייבויות

6.2 **הון ודרישות הון**

א. דרישות הון בהתאם להוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי

בחודש 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 ידי רואה החשבון המבקר על יישום הוראות חוזר סולבנסי, וזאת החל ממועד אישור הממונה.

בחודש דצמבר 2020 קיבלה החברה את אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת על ידי רואה החשבון המבקר על יישום הוראות חוזר סולבנסי, בהתאם להוראות חוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", ובהתאם לכך החברה איננה נדרשת לעמוד בהוראות משטר כושר פירעון חשבונאי החל ממועד מתן האישור.

דוח יחס כושר פירעון כלכלי המבוקר על ידי רואה החשבון המבוקר ליום 30 ביוני, 2020 מפורסם באתר האינטרנט של החברה בכתובת <https://davidshield.co.il/reports>

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

1. סף הון (MCR)

ליום 30 ביוני, 2020		
(מבוקר *)		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	
50,501	14,570	הון עצמי לעניין סף הון
25,000	7,213	סף הון (MCR)
25,501	7,357	עודף
202%	202%	יחס הון עצמי לסף הון (באחוזים)
120%	120%	יעד הדירקטוריון
20,501	5,914	עודף הון ביחס ליעד

ליום 30 ביוני, 2020 יחס הון עצמי לסף הון הינו היחס האפקטיבי לצורך חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה, וזאת משום שהדרישה עבור ה-MCR גבוהה מהדרישה עבור ה-SCR.

2. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני, 2020		תוך התחשבות בהוראות הפריסה (**)
מבוקר (*)		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	
50,501	14,570	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
15,473	4,463	הון נדרש לכושר פירעון
35,028	10,107	עודף
326%	326%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

ליום 30 ביוני, 2020		ללא התחשבות בהוראות הפריסה
מבוקר (*)		
אלפי ש"ח	אלפי דולר	
50,501	14,570	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
20,631	5,951	הון נדרש לכושר פירעון
29,870	8,619	עודף
245%	245%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

(*) המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

(**) בהתאם להוראות בתקופת הפריסה, ההון הנדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני, 2020 עומד על 75% מההון הנדרש לכושר פירעון המחושב.

ב. יעד ההון של החברה

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.

ג. הון עצמי בדוחות הכספיים

הגידול בהון החשבונאי בשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 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 דינר שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (אגב שינוי מבנה) במהלך חודש אפריל 2020, ומרווח כולל לתקופה בסך של כ- 3,483 אלפי דולר (כ- 8,151 אלפי ש"ח).

הגידול בהון בתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 נובע מרווח כולל לתקופה בסך של כ- 1,260 אלפי דולר (כ- 948 אלפי ש"ח).

6.3 תוצאות הפעילות - מאוחד

להלן נתונים מדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר המאוחד ל- 12 ו- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2020 (באלפי דולר):

ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 31 בדצמבר, 2020	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)	
באלפי דולר		
15,136	38,405	פרמיות שהורווחו ברוטו
15,136	38,405	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,140	1,189	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
7,054	18,446	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
328	1,035	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
8,522	20,670	סך כל ההכנסות
8,264	20,650	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
7,495	18,957	חלקם של מבטח המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
769	1,693	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
917	4,789	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,030	8,040	הוצאות הנהלה וכלליות
182	182	הוצאות אחרות
1,116	1,351	הוצאות מימון
7,014	16,055	סך כל ההוצאות
1,508	4,615	רווח לפני מסים על ההכנסה
255	1,139	מסים על ההכנסה
1,253	3,476	רווח נקי
7	7	רווח כולל אחר
1,260	3,483	רווח כולל

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

סך הפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 38,405 אלפי דולר, וכוללות פרמיות מפוליסות רילוקיישן של החברה בסך של כ- 15,191 אלפי דולר, פרמיה בגין פוליסות בהן משמשת הפניקס חברה לביטוח בע"מ כמפיקת הפוליסות בסך של כ- 19,767 אלפי דולר ופרמיות מפוליסות נסיעות לחו"ל בסך של כ- 3,447 אלפי דולר. במהלך הרבעון הרביעי 2020 גדלו הפרמיות שהורווחו ברוטו בסך של כ- 15,136 אלפי דולר, הנובע מהשקת פעילות נסיעות לחו"ל וכן מגידול בפעילות הרילוקיישן של החברה.

סך ההכנסות מעמלות ממבטח משנה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 18,446 אלפי דולר, וכוללות עמלה והשתתפות ברווחים מחוזה ביטוח משנה בגין פוליסות רילוקיישן בסך של כ- 16,313 אלפי דולר, וכן עמלה מחוזה ביטוח משנה בגין פוליסות נסיעות לחו"ל בסך של כ- 2,133 אלפי דולר. במהלך הרבעון הרביעי 2020 חל גידול בהכנסות מעמלות ממבטח משנה בסך של כ- 7,054 אלפי דולר, הנובע מהשקת פעילות נסיעות לחו"ל ומגידול בפעילות הרילוקיישן כאמור לעיל.

תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו הסתכמו לסך של כ- 20,650 אלפי דולר, וכוללים (א) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין פוליסות רילוקיישן בסך של כ- 19,280 אלפי דולר. סכום זה הושפע ממשבר הקורונה ברחבי העולם אשר הביא בין היתר, לדחיית צריכת שירותים רפואיים על ידי מבוטחי הקבוצה; (ב) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח בגין פוליסות נסיעות לחו"ל בסך של כ- 1,370 אלפי דולר.

עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות הסתכמו לסך של כ- 4,789 אלפי דולר, וכוללות הוצאות המיוחסות לפוליסות רילוקיישן בסך של כ- 3,575 אלפי דולר ובנוסף הוצאות המיוחסות לפוליסות נסיעות לחו"ל בסך של כ- 1,214 אלפי דולר.

הוצאות הנהלה וכלליות לתקופת הדיווח הסתכמו לסך של כ- 8,040 אלפי דולר, וכוללות הוצאות שכר עבודה ונלוות בסך של כ- 3,321 אלפי דולר, מתוכן סך של כ- 457 אלפי דולר הן הוצאות החברה והיתרה הוצאות שכר עבודה ונלוות של חברה מוחזקת. בנוסף כוללות הוצאות הנהלה וכלליות סך של כ- 2,691 אלפי דולר בגין שירותי SaaS ותשתיות מחשוב מחברה קשורה, סך של כ- 706 אלפי דולר בגין עלות תפעול עסקי ביטוח על ידי חברה קשורה, ובנוסף סך של כ- 1,811 אלפי דולר בגין דמי ניהול לחברת האם. מתוך הוצאות ההנהלה וכלליות, סווגו סך של כ- 1,406 אלפי דולר לתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו, וסך של כ- 2,107 אלפי דולר לעמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות.

היחס בין (א) תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו; (ב) הוצאות בגין עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות (ג) הוצאות הנהלה וכלליות, לסך הפרמיות שהורווחו ברוטו, המיוחס לפוליסות רילוקיישן הינו כ- 80%, ואילו המיוחס לפוליסות נסיעות לחו"ל הינו כ- 97%.

סך הרווח הכולל לפני מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 4,615 אלפי דולר וסך הרווח הכולל לאחר מסים על הכנסה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 3,476 אלפי דולר. במהלך הרבעון הרביעי 2020 הסתכמו הרווח לפני מסים על הכנסה לסך של כ- 1,508 אלפי דולר וסך הרווח הכולל הסתכמו לסך של כ- 1,260 אלפי דולר, המהווים קיטון של כ- 6% לעומת התוצאות לרבעון השלישי.

6.4 תזרימי מזומנים ונזילות - מאוחד

מתחילת פעילות החברה חלה עליה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים, אשר הסתכמו ליום 31 בדצמבר, 2020 לסך של כ- 11,660 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- 3,345 אלפי דולר.

6.4.2 מזומנים מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 255 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- 136 אלפי דולר.

6.4.3 מזומנים מפעילות מימון

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 8,221 אלפי דולר, וכללו פירעון הון מניות בסך של כ- 8,683 אלפי דולר ופירעון התחייבות בגין חכירה בסך של כ- 462 אלפי דולר.

7. אפקטיביות הבקורות הפנימיות והנהלים על הדיווח הכספי והגילוי

על פי הוראות הממונה לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי המפורטות בחוזרים – 2009-9-10 "אחריות ההנהלה על בקרה פנימית על דיווח כספי" וחוזר 2010-9-7 "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

(* ביום 21 בדצמבר, 2020 הודיעה הגב' תרזה צ'יה על עזיבתה את קבוצת White Mountains. ביום 28 בינואר, 2021 הגישה החברה לממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון הודעה על הסרתה של הגב' תרזה צ'יה מדירקטוריון החברה ומינוי מר רוב סיליג כדירקטור במקומה.

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

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ


 רן מזרחי
 מנכ"ל החברה


 אייל בן שלוש
 יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 22 בפברואר, 2021

פרק ג' דוחות כספיים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2020

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים מאוחדים

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

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

דוח רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

ביקרנו את הדוחות המאוחדים על המצב הכספי המצורפים של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ והחברה המאוחדת שלה (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2020 ואת הדוחות המאוחדים על הרווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לשנה שהסתיימה באותו תאריך. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלו בהתבסס על ביקורתנו.

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

לדעתנו, הדוחות הכספיים המאוחדים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה והחברה המאוחדת שלה ליום 31 בדצמבר, 2020 ואת תוצאות פעולותיהן, השינויים בהון ותזרימי המזומנים שלהן לשנה שהסתיימה באותו תאריך, בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) ובהתאם לדרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

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

תל-אביב,
22 בפברואר, 2021

ליום 31 בדצמבר 2020 אלפי דולר	באור	נכסים
51	<u>16</u>	נכסי מסים נדחים
4,304	<u>4</u>	הוצאות רכישה נדחות
910	<u>5</u>	רכוש קבוע
891	<u>6</u>	נכסי זכות שימוש
6,976	<u>14</u>	נכסי ביטוח משנה
6,803	<u>8</u>	חייבים ויתרות חובה
5,830	<u>9</u>	הלוואות לחברות קשורות
3,118	<u>10</u>	פרמיות לגבייה
4,160	<u>11</u>	נכסי חוב סחירים
11,660	<u>12</u>	מזומנים ושווי מזומנים
44,703		סך כל הנכסים
		הון והתחייבויות
	<u>13</u>	הון
(* -		הון מניות
11,508		פרמיה על מניות
3,476		יתרת עודפים
7		קרנות הון
14,991		סך כל ההון
		התחייבויות
7,489	<u>14</u>	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
256		התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
16,073	<u>17</u>	זכאים ויתרות זכות
1,090	<u>6</u>	התחייבויות בגין חכירות
1,431		מסים שוטפים לשלם
3,373	<u>18</u>	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים
29,712		סך כל ההתחייבויות
44,703		סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.



ליאור אינשטין
סמנכ"ל כספים



רון מזרחי
סמנכ"ל



אייל בן שלוש
י"ר הדירקטוריון

22 בפברואר, 2021

תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, (* 2020)	באור	
אלפי דולר (למעט נתוני רווח כולל למניה)		
38,405	15	פרמיות שהורווחו ברוטו
38,405		פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-		פרמיות שהורווחו בשייר
1,189	19	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
18,446		הכנסות מעמלות ממבטח משנה
1,035	25 , 24	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
20,670		סך כל ההכנסות
20,650		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
18,957		חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,693		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
4,789	20	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,040	21	הוצאות הנהלה וכלליות
182	22	הוצאות אחרות
1,351	23	הוצאות מימון
16,055		סך כל ההוצאות
4,615		רווח לפני מסים על ההכנסה
1,139	16	מסים על ההכנסה
3,476		רווח נקי
		רווח כולל אחר:
		רכיבים שייסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
11		רווח בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(4)		השפעת המס בגין רווח בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
7		סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר, נטו שייסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
3,483		רווח כולל
		רווח כולל למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בדולר)
0.35	24	רווח כולל 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 מאוחדים.

סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
		אלפי דולר			
-	-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
11,508	-	-	11,508	(*) -	תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 13)
3,476	-	3,476	-	-	רווח נקי
7	7	-	-	-	רווח כולל אחר
14,991	7	3,476	11,508	(*) -	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, (* 2020) אלפי דולר	נספח	
3,345	<u>א'</u>	<u>תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת</u>
382 9 (136) 255	<u>ב'</u>	<u>תזרימי מזומנים מפעילות השקעה</u> חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה החזר השקעה ברכוש קבוע מתן הלוואות לזמן ארוך לצדדים קשורים מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
8,683 (462) 8,221		<u>תזרימי מזומנים מפעילות מימון</u> פירעון הון מניות פרעון התחייבות בגין חכירות מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
(161)		הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
11,660		עליה במזומנים ושווי מזומנים
-		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת השנה
11,660		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף השנה

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

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר,
(* 2020)
אלפי דולר

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי

3,476

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
הפסד מירידת ערך הלוואות לצדדים קשורים
הפסד מגריעת נכסי זכות שימוש
סה"כ

(1,028)

1,351

421

291

1,139

323

(10)

2,487

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
סה"כ

1,102

(684)

(126)

1,829

1,651

(1,998)

1,774

רכישות, נטו של נכסי חוב סחירים

(4,035)

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית שהתקבלה
ריבית ששולמה
מסים שהתקבלו
מסים ששולמו
סה"כ

23

(39)

297

(638)

(357)

3,345

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

נספח ב' - מזומנים שהתווספו בגין חברה מאוחדת שאוחדה לראשונה

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
התחייבויות בגין חכירות
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
הון
סה"כ

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

נספח ג' - פעילויות מהותיות שאינן במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

(194)

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

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים מאוחדים.

באור 1 - כללי

א. תיאור החברה המדווחת

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

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

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

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

ביום 1 באפריל 2020 הושלם הליך שינוי מבנה בחברה האם ובחברות המוחזקות על ידה, אשר כלל בין היתר, את העברת הזכויות המלאות של חברת האם בחברת דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל") לידי החברה, וזאת בתמורה להקצאת מניות בלבד. העברת המניות טופלה כעסקת צירוף עסקים תחת אותה שליטה מכיוון שדיויד שילד גלובל נשלטת, לפני ואחרי השלמת שינוי המבנה, על ידי אותו צד, והשליטה איננה ארעית (ראה באור 2(ה') להלן). ממועד זה כוללים הדוחות הכספיים המאוחדים של החברה את תוצאות פעולותיה של דיויד שילד גלובל.

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

למועד הדיווח, פועלת החברה בעיקר באמצעות דיויד שילד גלובל בשיווק ומכירה של פוליסות ביטוח בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז בתחום רילוקיישן (להלן - "פוליסות רילוקיישן"), וכן באמצעות פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי 2014 בע"מ בשיווק ומכירה של פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל.

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

ב. הסכם רכישת תיק ביטוח מול הפניקס חברה לביטוח בע"מ

כאמור בסעיף א' לעיל, דיויד שילד גלובל התקשרה בעבר בהסכם עם הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס") לפיו שימשה הפניקס כמנפיקת פוליסות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל, אותן תפעלה דיויד שילד גלובל. עם הקמת החברה והתחלת פעילותה כמבטחת, החלה דיויד שילד גלובל בהליך יזום של המרת פוליסות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל, מהפניקס לחברה.

ביום 23 בנובמבר 2020 התקשרו החברה, דיויד שילד גלובל והפניקס בהסכם העברת יתרת תיק לקוחות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל, מהפניקס לחברה, לפיו מועד העברה הינו ביום 1 בינואר 2021 (להלן - "המועד הקובע").

בתמורה להעברה תיק הלקוחות, תשלם הקבוצה לפניקס סך של כ- 1 מיליון דולר, אשר יפרעו במהלך שנת 2021. על פי ההסכם, החל מהמועד הקובע תשמש החברה כמבטחת בפוליסות נשוא ההסכם, ובנוסף תישא בכל ההתחייבויות הביטוחיות הקיימות למועד הקובע בגין הפוליסות נשוא ההסכם, ובגין פוליסות שהסתיימו. סך ההתחייבויות הביטוחיות המועברות לחברה, הינו כ- 5 מיליון דולר. כמתואר בבאור 2(ב') להלן, הוצגה ההתקשרות בין הפניקס ודיויד שילד גלובל בהתאם להוראות IFRS4, ולפיכך הוצגו התחייבויות ביטוחיות אלו בדוחות הכספיים המאוחדים של החברה, כך שבעקבות ההסכם, לא יחול שינוי בסך ההתחייבויות הביטוחיות בדוחות הכספיים המאוחדים.

בנוסף, הגיעו הצדדים להסכם המפורט לעיל, להבנות עם מבטח המשנה, לפיו ישמר רצף ביטוחי מלא של מבטח המשנה בגין כלל התחייבויות הביטוחיות אשר הועברו מהפניקס לחברה בגין הפוליסות נשוא ההסכם, ובגין פוליסות שהסתיימו.

בנוסף בין החברה, דיויד שילד גלובל ומבטח המשנה, התגבשו הבנות על חלוקת השתתפות ברווחים ממבטח המשנה לשנת 2021 בין החברה ודיויד שילד גלובל.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. משבר נגיף הקורונה

במהלך הרבעון הראשון לשנת 2020 החל להתפשט בישראל וברחבי העולם נגיף הקורונה (COVID-19), אשר הוגדר בחודש מרץ 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 התקופה שהחלה בחודש אפריל 2020 ועד תום השנה, חלה התאוששות בשווקים הפיננסיים, אשר קיזזה באופן מלא את הירידות בשווקים מהרבעון הראשון.

נכסי ההשקעה של החברה מושקעים באגרות חוב בדירוגים גבוהים בישראל ומחוץ לישראל תוך הקפדה על רמת פיזור גבוהה בין מנפיקים וענפים. במהלך תקופת הדוח לא חלו שינויים משמעותיים בשוויים ההון של נכסים המוחזקים כנגד התחייבויותיה בשל שינויים בשווקי ההון, וכמו כן, בהתייחס לשווי הדולרי של השקעותיה בשקלים תרמה במיוחד היחלשותו הניכרת של הדולר ביחס לשקל.

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, חל שיפור בתוצאות פעילותה בתחום זה ביחס לניסיון הקבוצה, הכוללת גידול בכמות המבוטחים וירידה בחומרת התביעות הרפואיות המדווחות.

בתקופת הדיווח תכננה החברה להתחיל בשיווק פוליסות ביטוח מסוג נסיעות לחו"ל, באמצעות חברה קשורה - פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "חברת פספורטכארד"). השפעת משבר הקורונה, ובכללה סגירת גבולות בין מדינות, הביאה לכך כי שוק התעופה האזרחי הבינלאומי הופסק כמעט לחלוטין, ולפיכך נדחתה השקת פעילות נסיעות לחו"ל לחודש אוגוסט 2020. טרום השקת הפעילות, הגישה החברה פוליסת נסיעות לחו"ל מעודכנת אשר אושרה על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון. הפוליסה המעודכנת כוללת מודל תימחורי חדשני המשקלל את השלכות משבר הקורונה בכל זמן נתון במדינות השונות ברחבי העולם. משבר הקורונה השפיע בצורה ניכרת על פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, בעיקר מבחינת היקפי הפעילות ותחולת הכיסויים הביטוחיים.

נוכח הדאגה לבריאות העובדים ובמטרה להקטין את הסיכון להידבקותם, פעלה הקבוצה החל מתחילת 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. במהלך התקופה, במקביל להחלטות ממשלה לגבי סגרים וסיומם, עברו עובדי הקבוצה לסירוגין מעבודה מלאה מהבית, לעבודה ממשרדי החברה תוך הקפדה על נוכחות חלקית, של לא יותר ממחצית מהעובדים בו זמנית במשרדיה.

במהלך חודש דצמבר 2020 אישר ה-FDA שימוש חירום בחיסונים של החברות Pfizer ומודרנה. בעקבות אישור החיסונים, החל בישראל ביום 20 בדצמבר, 2020 מבצע "לתת כתף" לחיסון האוכלוסייה. בסוף 2020 הייתה ישראל למדינה הראשונה בעולם עם שיעור מתחסנים בחיסון ראשון נגד קורונה, הגבוה מ-25% ביחס לכלל האוכלוסייה.

על אף ההשפעה הניכרת של משבר הקורונה על פעילות ביטוחי נסיעות לחו"ל כמפורט לעיל, 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.

באור 1 - כללי (המשך)

ג. משבר נגיף הקורונה (המשך)

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

ד. הגדרות

דוחות כספיים אלה -

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים

1. בסיס המדידה

הדוחות הכספיים של החברה ערוכים על בסיס העלות, למעט התחייבויות ביטוחיות, התחייבויות מסים נדחים, התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו ונכסים פיננסיים המסווגים לקבוצת שווי הוגן דרך רווח כולל אחר. למידע נוסף בדבר אופן המדידה של נכסים והתחייבויות אלו ראה סעיף ה' להלן.

2. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. בסיס הצגת הדוחות הכספיים (המשך)

3. תקופת המחזור התפעולי

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

4. מבנה הדיווח הנוכחי

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

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

שיקולים

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

1. כאמור בבאור 1 ('א') לעיל, דיויד שילד גלובל (חברה בת בבעלות מלאה) התקשרה בהסכם עם חברת הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הפניקס") לפיו הפניקס תנפיק את מוצרי דיויד שילד גלובל כפוליסות ביטוח בריאות (להלן - "פוליסות הפניקס"). מאחר ובהתאם לתנאי ההסכם עם הפניקס נושאת דיויד שילד גלובל במלוא התשואות והסיכונים הנובעים מהפקת פוליסות הפניקס, וזאת בתמורה לתשלום עמלה בשיעור קבוע לפניקס, אזי דיויד שילד גלובל נושאת בסיכון ביטוחי משמעותי בגין פוליסות אלו.

בהתאם להוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 (להלן - "IFRS4"), חוזה ביטוח מוגדר כחוזה לפיו צד אחד (המבטח) נוטל סיכון ביטוחי משמעותי מצד אחר (בעל הפוליסה) על ידי הסכמה לפצות את בעל הפוליסה אם אירוע עתידי לא ודאי מוגדר (מקרה הביטוח) ישפיע באופן שלילי על בעל הפוליסה.

לאור האמור לעיל, ומאחר ודיויד שילד גלובל היא זו הנושאת בסיכונים הביטוחיים, הוצגה התקשרות זו בהתאם להוראות IFRS4.

2. סיווג וייעוד ההשקעות הפיננסיות

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

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

ראה סעיף 2 להלן.

אומדנים והנחות

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

1. התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מבוססות על שיטות הערכה אקטוארית ועל הנחות המפורטות בבאור 24 להלן. ההערכות האקטואריות וההנחות השונות נגזרות בעיקר מניסיון העבר בדיויד שילד גלובל, ומבוססות על כך שדפוס ההתנהגות והתביעות בעבר מייצג את מה שיקרה בעתיד. השתנות בגורמי הסיכון, בשכיחות האירועים או בחומרתם, וכן שינוי המצב המשפטי עשויים להשפיע באופן מהותי על גובה ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.

2. קביעת ברות ההשבה של הוצאות רכישה נדחות

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

3. הטבות לאחר סיום העסקה

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

4. נכסי מסים נדחים

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

ג. מטבע פעילות ומטבע חוץ

1. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

מטבע ההצגה של הדוחות הכספיים ומטבע הפעילות הינו דולר ארצות הברית. הקבוצה קובעת עבור כל חברה בקבוצה מהו מטבע הפעילות של כל חברה.

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

2. עסקאות, נכסים והתחייבויות במטבע חוץ

עסקאות הנקובות במטבע חוץ (מטבע השונה ממטבע הפעילות) נרשמות עם ההכרה הראשונית בהן לפי שער החליפין במועד העסקה. לאחר ההכרה הראשונית, נכסים והתחייבויות כספיים הנקובים במטבע חוץ מתורגמים בכל תאריך דיווח למטבע הפעילות לפי שער החליפין במועד זה. הפרשי שער, למעט אלה המהוונים לנכסים כשירים או נזקפים להון בעסקאות גידור, נזקפים לדוח רווח והפסד. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי עלות מתורגמים לפי שער החליפין במועד העסקה. נכסים והתחייבויות לא כספיים הנקובים במטבע חוץ המוצגים לפי שווי הוגן מתורגמים למטבע הפעילות בהתאם לשער החליפין במועד שבו נקבע השווי ההוגן.

3. פריטים כספיים צמודי מדד

נכסים והתחייבויות כספיים הצמודים על פי תנאיהם לשינויים במדד מותאמים לפי המדד הרלוונטי, בכל תאריך דיווח, בהתאם לתנאי ההסכם. הפרשי הצמדה הנובעים מההתאמה כאמור נזקפים לדוח רווח והפסד.

ד. דוחות כספיים מאוחדים

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ד. דוחות כספיים מאוחדים (המשך)

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

ה. צירופי עסקים תחת אותה שליטה

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

ו. חוזי ביטוח

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

ביטוח בריאות

1. הכרה בהכנסה, ראה סעיף יד' להלן.
2. התחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות
ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות מחושבות בהתאם להוראות הממונה (תקנות וחוזרים), כללים חשבונאיים ושיטות אקטואריות מקובלות. ההתחייבויות מחושבות בהתאם לנתוני הכיסויים הרלוונטיים, כגון: גיל המבוטח, ותק הכיסויים, סוג הביטוח, סכום הביטוח וכו'.
- ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בריאות וחלקם של מבטחי המשנה בהן נקבעות על בסיס הערכה אקטוארית, המבוצעת על ידי האקטואר הממונה בחברה, מר דב רפאל, נושא משרה חיצונית.
3. תביעות תלויות
ההפרשות לתביעות בביטוח בריאות, הוצאות הישירות והעקיפות הנובעות מהן, וכן הפרשות לתביעות שאירעו אך לא דווחו (IBNR), נכללו במסגרת ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.
4. הפרשה הנובעת מתנאי חוזה הביטוח
בחוזי ביטוח בהם הפרמיות מתפרסות על פני מספר שנים, מחשבת החברה הפרשה הנובעת מתנאי חוזה הביטוח, לרבות הפרשה בגין הפסד צפוי בשייר (פרמיה בחסר), המחושבת על בסיס הערכה אקטוארית המבוסס על אומדן תזרים מזומנים בגין החוזה.

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

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

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

6. הוצאות רכישה נדחות

הוצאות הרכישה הנדחות (להלן - "DAC") כוללות הוצאות הנהלה וכלליות הקשורות לרכישת פוליסות חדשות, ומופחתות בשיעורים שווים על פני תקופת הפוליסה ועד 6 שנים.

מידי שנה בודק אקטואר החברה את ברות ההשבה של ה-DAC. הבדיקה נערכת על מנת לוודא שההתחייבויות בגין חוזי ביטוח בניכוי ה-DAC בגין הפוליסות שנמכרו מספיקות ושהפוליסות צפויות ליצור הכנסות עתידיות שתכסינה את הפחתת ה-DAC ואת ההתחייבויות הביטוחיות, הוצאות התפעול והעמלות בגין אותן פוליסות. ההנחות המשמשות לבדיקה זו כוללות הנחות בגין ביטולים, הוצאות תפעול ותחלואה, הנקבעות על-ידי אקטואר החברה מידי שנה על-פי בדיקות ניסיון העבר ומחקרים רלוונטיים עדכניים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**2. מכשירים פיננסיים**

החברה מיישמת את הוראות IFRS9 מכשירים פיננסיים.

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בשווים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי, למעט במקרה של נכס פיננסי אשר נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, לגבי עלויות עסקה נזקפות לרווח או הפסד.

החברה מסווגת ומודדת את מכשירי החוב בדוחותיה הכספיים על בסיס הקריטריונים שלהן:

- א. המודל העסקי של החברה לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן
- ב. מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

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

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים על פי תנאיהם לפי עלות המופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפרשה לירידת ערך.

במועד ההכרה לראשונה חברה יכולה לייעד, ללא אפשרות לשינוי יעוד זה, מכשיר חוב כנמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד אם יעוד שכזה מבטל או מקטין משמעותית חוסר עקביות במדידה או בהכרה, לדוגמה במקרה בו ההתחייבות הפיננסית המתייחסת נמדדת אף היא בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

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

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

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

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

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

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה בוחנת בכל מועד דיווח את ההפרשה להפסד בגין מכשירי חוב פיננסיים אשר אינם נמדדים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד.

החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד;

א. מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשיר חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

ב. מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החוזיים - לאורך יתרת תקופת חיי המכשיר.

לחברה נכסים פיננסיים בעלי תקופות אשראי קצרות כגון לקוחות, בגינם היא מיישמת את ההקלה שנקבעה במודל, קרי החברה מודדת את ההפרשה להפסד בסכום השווה להפסדי אשראי חוזיים לאורך כל חיי המכשיר.

ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים לפי עלות מופחתת תיזקף לרווח או הפסד כנגד הפרשה ואילו ירידת הערך בגין מכשירי חוב הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר תיזקף לרווח או הפסד כנגד רווח כולל אחר ולא תקטין את הערך בספרים של הנכס הפיננסי בדוח על המצב הכספי.

החברה מיישמת את ההקלה שנקבעה בתקן לפיה היא מניחה שסיכון האשראי של מכשיר חוב לא עלה באופן משמעותי ממועד ההכרה לראשונה אם נקבע במועד הדיווח כי המכשיר הינו בעל סיכון אשראי נמוך, למשל כאשר המכשיר הינו בעל דירוג חיצוני של "דרגת השקעה".

בנוסף, החברה מעריכה כי כאשר תשלומים חוזיים בגין מכשיר חוב נמצאים בפיגור של יותר מ- 30 יום, חלה עלייה משמעותית בסיכון האשראי, אלא אם קיים מידע סביר וניתן לביסוס שמוכיח כי סיכון האשראי לא עלה באופן משמעותי.

החברה מחשיבה אירוע כשל בנכס פיננסי כאשר תשלומים חוזיים בגין הנכס הפיננסי נמצאים בפיגור של יותר מ- 90 יום. אולם קיימים מצבים, בהם החברה מחשיבה אירוע כשל כאשר מתקבל מידע חיצוני או פנימי כי החברה אינה צפויה לקבל את מלוא התשלומים החוזיים.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

2. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. ירידת ערך נכסים פיננסיים (המשך)

החברה מחשיבה נכס פיננסי שאינו נמדד בשווי הוגן דרך רווח או הפסד, כנכס פיננסי פגום בעקבות סיכון אשראי, כאשר מתרחש אחד, או יותר, מהאירועים אשר משפיעים באופן שלילי על קבלת תזרימי המזומנים העתידיים לנכס מהנכס הפיננסי. החברה לוקחת בחשבון את האירועים הבאים כראיות לכך שנכס פיננסי הינו פגום:

- א. קושי פיננסי משמעותי של המנפיק או הלווה.
- ב. הפרה של חוזה, כגון אירוע כשל או אירוע פיגור בתשלומים.
- ג. ויתור שקיבל הלווה בעקבות קשיים פיננסיים בהם הוא נמצא ושלא היו ניתנים לולא כן.
- ד. צפוי כי הלווה יכנס להליכי פשיטת רגל או לשינוי מבני פיננסי.
- ה. היעלמות שוק פעיל לנכס הפיננסי עקב קשיים פיננסיים.
- ו. רכישה או יצירה של הנכס הפיננסי בניכיון עמוק אשר משקף הפסדי אשראי שהתהוו.

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר ורק כאשר:

- א. פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או
- ב. החברה מעבירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי או כאשר חלק מהסיכונים וההטבות בעת העברת הנכס הפיננסי נותרים בידי החברה אך ניתן לומר כי העבירה את השליטה על הנכס, או
- ג. החברה מותירה בידיה את הזכויות החוזיות לקבלת תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי, אך נוטלת על עצמה מחויבות חוזית לשלם תזרימי מזומנים אלה במלואם לצד שלישי, ללא עיכוב מהותי.

כאשר החברה מעבירה את זכויותיה לקבל תזרימי מזומנים מהנכס, אך לא העבירה ולא הותירה באופן מהותי את כל הסיכונים וההטבות הקשורים בנכס ואף לא העבירה את השליטה על הנכס, מוכר נכס חדש בהתאם למידת המעורבות הנמשכת של החברה בנכס. מעורבות נמשכת בדרך של ערבות לנכס המועבר נמדדת לפי הנמוך מבין היתרה המקורית של הנכס בדוחות הכספיים והסכום המרבי של התמורה שהחברה עשויה להידרש לשלם בחזר (סכום הערבות).

כאשר החברה ממשיכה להכיר בנכס בהתאם למידת המעורבות הנמשכת שלה בו, החברה גם מכירה בהתחייבות הקשורה אליו. ההתחייבות הקשורה נמדדת בדרך כזו שהערך בספרים נטו של הנכס המועבר וההתחייבות הקשורה הוא:

- (א) העלות המופחתת של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, אם הנכס המועבר נמדד בעלות מופחתת; או
- (ב) שקול לשווי ההוגן של הזכויות והמחויבויות שנותרו בידי החברה, כאשר הם נמדדים על בסיס נפרד, אם הנכס המועבר נמדד בשווי הוגן.

ח. רכוש קבוע

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

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ט. חכירות

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

1. הקבוצה כחוכר

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

בעסקאות בהן זכאי העובד לרכב מהחברה כחלק מתנאי העסקתו, מטפלת החברה בעסקאות אלה כהטבות עובד בהתאם להוראות IAS 19 ולא כעסקת חכירת משנה. במועד התחילה, התחייבות בגין חכירה כוללת את כל תשלומי החכירה שטרם שולמו מהוונים בשיעור הריבית הגלומה בחכירה כאשר היא ניתנת לקביעה בנקל או בשיעור הריבית התוספתי של החברה. לאחר מועד התחילה מודדת החברה את ההתחייבות בגין חכירה בשיטת הריבית האפקטיבית. נכס זכות השימוש במועד התחילה מוכר בגובה ההתחייבות בגין חכירה בתוספת תשלומי חכירה ששולמו במועד התחילה או לפניו ובתוספת של עלויות עסקה שהתהוו. נכס זכות השימוש נמדד במודל העלות ומופחת לאורך החיים השימושיים שלו, או תקופת החכירה לפי הקצר שבהם. להלן נתונים בדבר מספר שנות ההפחתה של נכסי זכות השימוש הרלוונטיות לפי קבוצות של נכסי זכות שימוש:

מספר שנים

10	משרדים
3	כלי רכב

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

2. תשלומי חכירה הצמודים למדד

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

3. אופציות להארכה וביטול של תקופת חכירה

תקופת החכירה שאינה ניתנת לביטול כוללת גם תקופות המכוסות על ידי אופציה להאריך את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה להארכה תמומש וגם תקופות המכוסות על ידי אופציה לבטל את החכירה כאשר ודאי באופן סביר שהאופציה לביטול לא תמומש. במקרה בו חל שינוי בצפי למימוש אופציית הארכה או לאי מימוש אופציית ביטול, מודדת החברה מחדש את יתרת ההתחייבות בגין החכירה בהתאם לתקופת החכירה המעודכנת, לפי שיעור ההיוון המעודכן ביום השינוי בצפי, כאשר סך השינוי נזקף ליתרת נכס זכות השימוש עד לאיפוסו ומעבר לכך לרווח או הפסד.

4. תיקוני חכירה

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. ירידת ערך

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

1. ביטוח משנה

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

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

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

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

2. פרמיה לגביה

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

3. נכסים שאינם פיננסיים

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

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

יא. מדידת שווי הוגן

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

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

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

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

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)**יב. הטבות לעובדים**

בקבוצה קיימים מספר סוגי הטבות לעובדים:

1. הטבות עובד לזמן קצר

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

2. הטבות לאחר סיום העסקה**תכנית להפקדה מוגדרת**

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

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

תכנית להטבה מוגדרת

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

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

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

מידות מחדש של ההתחייבות נטו נזקפות לרווח כולל אחר.

3. הטבות עובד אחרות לטווח ארוך

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

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

4. הטבות בגין פיטורין

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

יג. הפרשות

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

י. הכרה בהכנסה

1. פרמיות

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

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

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

2. עמלות מביטוח משנה

הכנסות מעמלות מביטוח משנה בביטוח בריאות נזקפות בעת התהוותן.

3. הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול

הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול נזקפות על בסיס מצטבר.

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

רווחים (הפסדים) מהשקעות נטו, והכנסות מימון כוללים הכנסות ריבית והפרשי הצמדה בגין נכסי חוב, ורווחים (הפסדים) ממטבע חוץ בגין נכסי חוב.

הכנסות ריבית מוכרות עם צבירתן, באמצעות שיטת הריבית האפקטיבית.

רווחים והפסדים מהפרשי שער ושינויים בשווי ההוגן של ההשקעות מדווחים בנטו.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית, הפרשי הצמדה והפרשי שער על הלוואות שנתקבלו, ריבית והפרשי שער על פיקדונות ועל יתרות מבטחי משנה, ושינויים בגין ערך הזמן בגין הפרשות.

טז. הוצאות הנהלה וכלליות

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

יז. מסים על הכנסה

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

1. מסים שוטפים

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

2. מסים נדחים

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

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

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

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

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

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

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

יח. רווח למניה

רווח למניה מחושב על ידי חלוקה של הרווח הנקי המיוחס לבעלי מניות החברה במספר המניות הרגילות המשוקלל הקיים בפועל במהלך התקופה. מניות רגילות פוטנציאליות נכללות בחישוב הרווח המדולל למניה במידה שהשפעתן מדללת את הרווח למניה מפעילות נמשכות. מניות רגילות פוטנציאליות שהומרו במהלך התקופה נכללות ברווח המדולל למניה רק עד למועד ההמרה, ומאותו מועד נכללות ברווח הבסיסי למניה. חלקה של החברה ברווחי חברות מוחזקות מחושב לפי חלקה ברווח למניה של אותן חברות מוחזקות מוכפל במספר המניות המוחזקות על ידי החברה.

יט. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

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

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

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

התקן החדש ייושם החל מיום 1 בינואר 2023. אימוץ מוקדם אפשרי.

בהתאם ל"מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח" שהתפרסמה, על ידי הפיקוח, בחודש יוני 2020, מועד היישום הראשונה של התקן בישראל יחול החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר, 2023.

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 נערכת לאימוץ התקן.

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

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

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

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

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

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

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן		לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020
	מדד ידוע	מדד בגין	
%	%	%	
(7.0)	(0.6)	(0.7)	

באור 3 - מגזרי פעילות

א. כללי

מגזרי הפעילות נקבעו בהתבסס על המידע הנבחן על ידי מקבל ההחלטות התפעוליות הראשי (CODM) לצורכי קבלת החלטות לגבי הקצאת משאבים והערכת ביצועים. בהתאם לזאת, למטרות ניהול, החברה פועלת במגזרי הפעילות הבאים:

1. ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל - מגזר המרכז את פעילות ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל לתקופות ארוכות, הכוללים בעיקרם כיסויי בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז.
2. ביטוח נסיעות לחו"ל - מגזר המרכז את פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל. מגזר זה מושפע מעונתיות לאורך השנה, המאופיינת בעיקרה מגידול בפעילות במהלך חודשי הקיץ וחגי ישראל. 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, פעילות ניהול הסדרים רפואיים ומתן שירותי תפעול, הכנסות מהשקעות החופפות להון העצמי.
4. התאמות וקיצוזים כוללים בעיקר ריבית, הפרשי שער והתאמות בגין יישום הוראות תקן חשבונאות IFRS16 חכירות.

ב. מידע נוסף בדבר הדיווח המגזרי

המדיניות החשבונאית של מגזרי הפעילות זהה לזו המוצגת בבאור 2 לעיל.
ביצועי המגזרים (רווח (הפסד) מגזרי) מוערכים בהתבסס על רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה כמוצג בדוחות הכספיים.
תוצאות המגזר המדווחות למקבל ההחלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020					
ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	התאמות וקיצוזים	סה"כ	
34,958	3,447	-	-	38,405	פרמיות שהורווחו ברוטו
34,958	3,447	-	-	38,405	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
-	-	1,189	-	1,189	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
16,313	2,133	-	-	18,446	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
-	-	1,035	-	1,035	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
16,313	2,133	2,224	-	20,670	סך כל ההכנסות
19,280	1,370	-	-	20,650	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
17,658	1,299	-	-	18,957	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,622	71	-	-	1,693	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
3,575	1,214	-	-	4,789	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
5,028	768	2,294	(50)	8,040	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	182	-	182	הוצאות אחרות
-	-	1,307	44	1,351	הוצאות (הכנסות) מימון
10,225	2,053	3,783	(6)	16,055	סך כל ההוצאות
6,088	80	(1,559)	6	4,615	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

ד. מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2020

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
------	--------------------	---	--------------------------	---

נכסים

51	-	51	-	-	נכסי מסים נדחים
4,304	-	-	41	4,263	הוצאות רכישה נדחות
910	-	910	-	-	רכוש קבוע
891	-	891	-	-	נכסי זכות שימוש
6,976	-	-	1,089	5,887	נכסי ביטוח משנה
6,803	(4,279)	2,731	-	8,351	חייבים ויתרות חובה
5,830	-	5,830	-	-	הלוואות לחברות קשורות
3,118	-	-	301	2,817	פרמיות לגבייה
4,160	-	4,160	-	-	נכסי חוב סחירים
11,660	-	7,405	1,149	3,106	מזומנים ושווי מזומנים
44,703	(4,279)	21,978	2,580	24,424	סך כל הנכסים

התחייבויות

7,489	-	-	1,121	6,368	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
256	-	256	-	-	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
16,073	(3,013)	7,666	1,414	10,006	זכאים ויתרות זכות
1,090	-	1,090	-	-	התחייבויות בגין חכירות
1,431	-	1,431	-	-	מסים שוטפים לשלם
4,639	(1,266)	4,639	-	-	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים
29,712	(4,279)	15,082	2,535	16,374	סך כל ההתחייבויות

באור 4 - הוצאות רכישה נדחות

הרכב ותנועה:

סה"כ	פוליסות פוליסות נסיעות לחו"ל אלפי דולר	פוליסות בריאות זמן ארוך
-	-	-
4,178	-	4,178
1,628	41	1,587
(1,502)	-	(1,502)
4,304	41	4,263

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

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 5 - רכוש קבוע

הרכב ותנועה:

עלות	ריהוט וציוד	מחשבים	שיפורים במושכר	סה"כ
		אלפי דולר		
ליום 1 בינואר, 2020	-	-	-	-
חברה שאוחדה לראשונה	615	2,404	1,135	4,154
תוספות	1	-	-	1
גריעות	-	-	(10)	(10)
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	616	2,404	1,125	4,145
פחת שנצבר				
ליום 1 בינואר, 2020	-	-	-	-
חברה שאוחדה לראשונה	370	2,063	511	2,944
תוספות	26	182	83	291
גריעות	-	-	-	-
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020	396	2,245	594	3,235
עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020	220	159	531	910

באור 6 - נכסי זכות שימוש

א. כללי

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

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

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

ב. פירוט בדבר עסקאות חכירה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	הוצאות ריבית בגין התחייבויות חכירה
אלפי דולר	סך תזרים מזומנים שלילי עבור חכירות
39	
462	

ג. אופציות הארכה וביטול

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

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

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

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

באור 6 - נכסי זכות שימוש (המשך)

ד. גילוי לגבי נכסי זכות שימוש

משרדים	רכבים	סה"כ
אלפי דולר	אלפי דולר	
-	-	-
1,154	1,122	2,276
(41)	202	161
(280)	(343)	(623)
833	981	1,814

עלות

ליום 1 בינואר, 2020
חברה שאוחדה לראשונה
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

פחת שנצבר

ליום 1 בינואר, 2020
חברה שאוחדה לראשונה
תוספות
גריעות

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

עלות מופחתת ליום 31 בדצמבר, 2020

-	-	-
227	526	753
120	302	422
(70)	(182)	(252)
277	646	923
556	335	891

ה. פירוט בדבר מועדי פירעון התחייבות בגין חכירות

31 בדצמבר, 2020
אלפי דולר
492
205
156
157
80
1,090

שנה ראשונה
שנה שניה
שנה שלישית
שנה רביעית
שנה חמישית ואילך

סה"כ

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות

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

ליום 1 באפריל,
2020
אלפי דולר

נכסים

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

באור 7 - השקעות בחברות מוחזקות (המשך)

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

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

באור 8 - חייבים ויתרות חובה

ההרכב:

31 בדצמבר, 2020	אלפי דולר	תוכני ביטוח: מבטח משנה
2,111		פקדונות עבור תביעות וניהול הסדרים רפואיים
2,727		פקדון משועבד בבנק
487		לקוחות
668		צדדים קשורים (ראה באור 26)
234		מקדמות לספקים
256		עובדים
28		אחרים
292		סה"כ
6,803		

באור 9 - הלוואות לחברות קשורות

ההרכב:

31 בדצמבר, 2020	אלפי דולר	הלוואה לחברת רובין מחקר ופיתוח בע"מ (1)
5,490		הלוואה לחברת משלים לתושב חו"ל בע"מ (2)
-		הלוואה לחברת Roadhouse Investments Inc (2)
-		הלוואה לחברת די.אס.ג'י ווב אפליקיישן בע"מ (2)
-		הלוואה לקצף אחזקות די.אס. בע"מ (3)
258		הלוואה לקימבר מערכות בריאות בע"מ (3)
82		סה"כ
5,830		

(1) הלוואה לחברת רובין מחקר ופיתוח בע"מ

בחודש בפברואר, 2021 נקבע לוח סילוקין ליתרת ההלוואה, כך שיתרת ההלוואה תיפרע בתשלומים שווים אשר יחלו בחודש יוני 2022 ויסתיימו בחודש מרס 2028. ההלוואה נושאת ריבית שנתית בשיעור 2.62%. ההלוואה ניתנה על ידי חברת דיויד שילד גלובל, טרום שינוי המבנה כפי שמתואר בבאור 1 לעיל. מקבלת ההלוואה הינה חברה אחות לחברה, המוחזקת במישרין באופן מלא על ידי החברה האם.

(2) בגין הלוואות לחברת משלים לתושב חו"ל בע"מ, Roadhouse Investments Inc ו- די.אס.ג'י ווב אפליקיישן בע"מ בסך כולל של כ- 691 אלפי דולר, הוכרה הפרשה בגובה מלוא החובות.

(3) הלוואות לחברת קצף אחזקות די.אס. בע"מ וקימבר מערכות בריאות בע"מ בסך כולל של כ- 340 אלפי דולר, הן ללא תאריך פירעון, ונושאות ריבית שנתית בשיעור 2.62%. ההלוואות ניתנו על ידי חברת דיויד שילד גלובל, טרום שינוי המבנה כפי שמתואר בבאור 1 לעיל. מקבלות ההלוואות הן חברות בשליטה של בעל השליטה בחברה.

באור 10 - פרמיות לגבייה

א. ההרכב:

31 בדצמבר, 2020	
אלפי דולר	
3,646	פרמיות לגבייה
(528)	בניכוי הפרשה לחובות מסופקים
3,118	סה"כ פרמיות לגבייה

ב. גיול:

2,705	פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם ללא פיגור
	בפיגור:
352	מתחת ל- 90 יום
25	בין 90 ל- 180 יום
9	מעל 180 יום
386	סה"כ פרמיה לגבייה שערכה לא נפגם
555	פרמיה לגבייה שערכה נפגם
3,646	סה"כ פרמיה לגבייה

ג. תנועה בהפרשה לחובות מסופקים:

-	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
592	חברה שאוחדה לראשונה
(64)	שינוי בהפרשה
528	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 11 - נכסי חוב סחירים

31 בדצמבר, 2020	
אלפי דולר	
4,160	נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח או הפסד:
	אגרות חוב
4,160	סה"כ

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

באור 12 - מזומנים ושווי מזומנים

א. ההרכב:

31 בדצמבר, 2020	
אלפי דולר	
11,660	מזומנים ופקדונות למשיכה מיידית (*)
11,660	סה"כ

(*) פקדונות למשיכה מיידית בתאגידים בנקאיים נושאים למועד הדיווח ריבית שוטפת בשיעור 0.02%.

באור 13 - הון ודרישות הון

1. הרכב הון המניות

31 בדצמבר, 2020		31 בדצמבר, 2020		מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ג. כ"א
רשום	מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	
כמות בשקל חדש	כמות בדולר	כמות בשקל חדש	כמות בדולר	
1,001	10,000	290	2,795	

2. התנועה בהון המניות

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

3. מדיניות ודרישות הון

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

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

בחודש דצמבר 2020 קיבלה החברה את אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת על יישום הוראות חוזר סולבנסי, בהתאם להוראות חוזר 2017-1-20 "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II", ובהתאם לכך החברה איננה נדרשת לעמוד בהוראות משטר כושר פירעון חשבונאי החל ממועד מתן האישור.

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 ועדכון בחודש אוקטובר 2020.

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי). סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

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

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

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

(1) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024, כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב- 5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2019 - 75% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2018 - 70%); יצוין כי זו הייתה החלופה היחידה עד דוח יחס כושר פירעון ל-31 בדצמבר 2019.

(2) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן - "הניכוי"). הניכוי ילק ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "תקופת הפריסה"). החברה מיישמת את החלופה הראשונה מאחר והחלופה השנייה איננה רלוונטית לחברה.

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

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

באור 13 - הון ודרישות הון (המשך)

3. מדיניות ודרישות הון (המשך)

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

הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2019 ואילך

בהתאם לחוזר המאוחד ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב, אולם, במכתבים ששלח הממונה למנהלי חברות הביטוח שהאחרון שבהם הינו מיום 22 בספטמבר, 2020 (להלן - המכתב) נקבע שעל אף האמור בחוזר המאוחד, חברת ביטוח פטורה מחישוב ומפרסום יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני, 2020.

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2020, שפורסם ביום 28 בדצמבר, 2020, לחברה עודף הון ללא התחשבות בהוראות המעבר בתקופת הפריסה.

החישוב שערכה החברה כאמור, נבדק, על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלוונטי לביקורת חישובי הסולבנסיות ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים.

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

בדוח המיוחד של רואה החשבון המבקרים מופנית תשומת הלב לאמור בדוח יחס כושר פירעון בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

לפרוט נוסף ראה סעיף 6.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

דוח יחס כושר פירעון, ליום 30 ביוני, 2020, הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה לאותו יום.

בתקופה שלאחר יום 30 ביוני, 2020 ועד למועד פרסום דוח זה, חלו שינויים נוספים העלולים להשפיע על יחס כושר הפירעון של החברה וביניהם:

1. גידול בהיקפי פעילות תחום ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל בגין פוליסות אשר הפיקה החברה.
2. תחילת פעילות ביטוח נסיעות לחו"ל.
3. תחילת פעילות אקטיבית של השקעות בנכסי חוב סחירים.
4. שינוי בשיעורי הריבית.

דיבידנד

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

- א. בשיעור של לפחות 115% לפי הוראות המשטר החשבונאי, וזאת עד למועד קבלת אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת רואה חשבון מבקר על יישום הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- ב. בשיעור של לפחות 100% לפי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, כשהוא מחושב ללא ההוראות בתקופת הפריסה ובכפוף לעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה.

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

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

באור 14 - התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

הרכב:

שייר	ביטוח משנה אלפי דולר	ברוטו
513	6,976	7,489
513	6,976	7,489

חוזי ביטוח בריאות (ראה באור 15 להלן)

באור 15 - נתונים נוספים אודות מגזר ביטוח בריאות

פירוט התוצאות לפי סוגי פוליסות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	קבוצתי	פרט
סה"כ	אלפי דולר	
34,958	8,298	26,660
10,092	-	10,092

פרמיות ברוטו

פרמיה פרט משוננת - עסק חדש

תנועה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:

לתקופה של 6 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	שייר	ביטוח משנה אלפי דולר	ברוטו
-	-	-	-
95	6,292	6,387	
418	684	1,102	
513	6,976	7,489	

יתרה ליום 1 בינואר, 2020

חברה שאוחדה לראשונה

גידול בתקופת הדוח

יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 16 - מסים על הכנסה

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה

1. כללי

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

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

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

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

3. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח

הסכם עם שלטונות המס

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

באור 16 - מסים על הכנסה (המשך)

א. חוקי המס החלים על חברות הקבוצה (המשך)

3. הסדרי מס ייחודים לענף הביטוח (המשך)

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

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

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

ההפרשה למס בדוחות הכספיים נערכה בהתאם לעקרונות ההסכם האמור לעיל.

ב. שיעורי המס החלים על חברות הקבוצה

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

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

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס כולל במוסדות כספיים
		%	
2020	23	17	34.19

ג. שומות מס

שומות מס סופיות

לחברה טרם הוצאו שומות מס סופיות מאז היוסדה. לחברה מוחזקת, דיויד שילד גלובל, הוצאו שומות מס סופיות עד וכולל שנת המס 2015.

ד. מסים על הכנסה הכלולים בדוחות רווח והפסד

31 בדצמבר, 2020
אלפי דולר

(320)	מסים נדחים המתייחסים ליצירה והיפוך של הפרשים זמניים
1,459	מסים שוטפים
1,139	סה"כ

ה. מסים נדחים

ההרכב:

סה"כ	אחרים	מענקי התמדה	הפרשה לירידת ערך הלוואה לצדדים קשורים	הטבות לעובדים	הוצאות רכישה נדחות	
			אלפי דולר			
-	-	-	-	-	-	יתרת נכס מס נדחה ליום 1 בינואר, 2020
(269)	11	405	100	176	(961)	תוספת בגין חברה שאוחדה לראשונה
320	44	(142)	60	38	320	שינויים אשר נזקפו לרווח והפסד
51	55	263	160	214	(641)	יתרת נכס (התחייבות) מס נדחה ליום 31 בדצמבר, 2020

באור 16 - מסים על הכנסה (המשך)

1. מס תיאורטי

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

לשנה שהסתיימה
ביום 31 בדצמבר,
2020

אלפי דולר

4,615

רווח לפני מסים על הכנסה

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

34.19%

1,578

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

(132)

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

45

(4)

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

(354)

6

מסים בגין שנים קודמות

1,139

מסים על הכנסה

24.7%

שיעור מס אפקטיבי ממוצע

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

באור 17 - זכאים ויתרות זכות

ההרכב:

31 בדצמבר, 2020
אלפי דולר

6,334

1,425

7,759

731

3,011

279

595

21

41

480

1,232

1,157

767

16,073

תווכני ביטוח:

פיקדונות ממבטח משנה

חברות ביטוח

סה"כ תווכני ביטוח

צדדים קשורים (ראה באור 26 להלן)

פרמיה מראש

ספקים ונותני שירותים

זכאים בגין תביעות

מוסדות

הוצאות רכישה נדחות בגין ביטוח משנה

פיקדונות שהתקבלו מאחרים

עובדים והתחייבויות אחרות בשל שכר ומשכורת

התחייבות בגין מענקי התמדה (ראה באור 27(ח) להלן)

הוצאות לשלם ואחרים

סה"כ

באור 18 - התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

31 בדצמבר, 2020	
אלפי דולר	
3,373	הלוואה מחברת פספורטכארד ישראל סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ *
3,373	סה"כ

(*) ההלוואה ניתנה לחברת דיויד שילד גלובל בחודש ינואר 2020. ההלוואה ללא מועד פירעון, נושאת ריבית בשיעור שנתי קבוע של 3%.

קרן ההלוואה עומדת על סך של 4,639 אלפי דולר, ממנה קוזז סך של 1,266 אלפי דולר בגין דמי השתתפות ברווחים ממבטח משנה אשר קוזזה לחברה המוחזקת על ידי מבטח המשנה בעקבות הפסדים שנצברו לחברת פספורטכארד מול מבטח המשנה (ראה באור 27(ו) להלן).

באור 19 - רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	
אלפי דולר	
237	הכנסות מריבית והפרשי שער מזומנים ושווי מזומנים
761	הכנסות מריבית והפרשי שער הלוואות לחברות קשורות
122	הכנסות מריבית והפרשי שער נכסי חוב סחירים
69	הכנסות מריבית והפרשי שער נכסים פיננסיים אחרים
1,189	סה"כ רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 20 - עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	
אלפי דולר	
1,255	הוצאות רכישה:
2,107	עמלות רכישה
(126)	הוצאות רכישה שוטפות (ראה באור 21 להלן)
3,236	שינוי בהוצאות רכישה נדחות (ראה באור 4 להלן)
1,553	סה"כ הוצאות רכישה
4,789	עמלות שוטפות אחרות
	סה"כ עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות

באור 21 - הוצאות הנהלה וכלליות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	
אלפי דולר	
3,321	שכר עבודה ונלוות
2,691	שירותי SaaS מחברה קשורה (ראה באור 26 להלן)
706	עלות תפעול עסקי ביטוח על ידי חברה קשורה
700	פחת והפחתות
520	אחזקת משרדים ותקשורת
753	שיווק ופרסום
345	ייעוץ משפטי ומקצועי
1,811	דמי ניהול מחברת האם (ראה באור 26 להלן)
328	עמלות כרטיסי אשראי
286	עלות שירותים רפואיים
92	אחר
11,553	סה"כ
	בניכוי:
(1,406)	סכומים שסווגו בסעיף שינוי בהתחייבויות ותשלומים בגין חוזי ביטוח
(2,107)	סכומים שסווגו בסעיף עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
8,040	סה"כ הוצאות הנהלה וכלליות

באור 22 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 אלפי דולר
182
182

ירידת ערך, נטו הלוואות לחברות קשורות

באור 23 - הוצאות מימון

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 אלפי דולר
1,154
84
48
65
1,351

הוצאות הפרשי שער, נטו בגין התחייבויות (*)
הוצאות ריבית הלוואה מצדדים קשורים
הוצאות ריבית למבטחי משנה
אחר

(*) לעניין הפרשי שער בגין השקעות פיננסיות, ראה [באור 19](#).

באור 24 - רווח למניה

רווח בסיסי ומדולל למניה

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 אלפי דולר
3,483
10,075
10,000
75
10,075

רווח כולל לתקופה המיוחס לבעלי המניות של החברה

ממוצע משוקלל של מספר המניות הרגילות

יתרה לתחילת תקופה

השפעת מניות שהונפקו במהלך התקופה

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

באור 25 - ניהול סיכונים

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

א. תיאור תהליכי ושיטות ניהול הסיכונים

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

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

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

ניהול הסיכונים של הקבוצה מבוסס על שלושה קווי הגנה: (א) **קו הגנה קדמי (ראשון)** - כולל את היחידות העסקיות, לרבות פעילויות המתופעלות באמצעות דיויד שילד גלובל, הנוטלות ישירות את הסיכונים והאחריות באופן ישיר לניהולם השוטף. בכלל זה, היחידות העסקיות אחראיות לקבלת החלטות, הגדרת תהליכים, זיהוי, הערכה, ניטור ודיווח אודות סיכונים הגלומים בפעילותן, יישום תכניות הפחתה וקביעת נהלים פנימיים. היחידות העסקיות נעזרות ביחידות תומכות, בכללן אקטואריה וביטוח משנה, חשבות וכספים וייעוץ משפטי. (ב) **קו הגנה אמצעי (שני)** - כולל את יחידת ניהול סיכונים, וכן את יחידת ציות ואכיפה פנימית ואת ממונה אבטחת מידע וסייבר, המשלימים את פעילות ניהול הסיכונים של היחידות העסקיות. יחידת ניהול סיכונים פועלת בשיתוף עם הגורמים האחרים בקו ההגנה השני לגיבוש כלים לזיהוי והערכת השפעתם הפוטנציאלית של סיכונים להם חשופה החברה, ובין תפקידיה לספק לדירקטוריון החברה ולהנהלה ראייה משולבת כלל תאגידית ותמונת מצב אוֹבֵיִקְטִיבִית אודות הסיכונים להם חשופה הקבוצה, לאתגר את זיהוי והערכת הסיכונים על ידי היחידות העסקיות לגבש המלצות באשר לרמת הסיכון הכולל. (ג) **קו הגנה אחורי (שלישי)** - כולל את יחידת הביקורת הפנימית, שבין יתר תפקידיה לאתגר את קווי ההגנה לעיל ולבחון בראייה לאחור את תקינותם ויעילותם של תהליכי ניהול סיכונים והבקורות שיושמו, ציות להוראות הדין, ביצוע החלטות הדירקטוריון, ההנהלה ויישום נהלי החברה ומעקב אחר תיקון ליקויים.

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

ב. תיאור דרישות חוקיות ורגולטוריות

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

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ב. תיאור דרישות חוקיות ורגולטוריות (המשך)

7. מסירת דיווח מיידי ותקופתי למנהל הכללי, לדירקטוריון ולוועדת ההשקעות אודות החשיפות לסיכונים, בכלל זה, כימות והערכת השפעתם הפוטנציאלית של הסיכונים כאמור, על חוסנה הפיננסי של החברה, תיאור הטיפול בסיכונים ומידת התאמת החשיפות בפועל למדיניות ניהול הסיכונים שנקבעה על ידי הדירקטוריון, תיאור האמצעים, הבקורות והדיווחים הקיימים בחברה למדידת הסיכונים, למעקב אחריהם ולהגבלתם והמלצותיו לשיפור הניהול והבקרה של הסיכונים.
- בנוסף להוראות לעיל, להלן עיקרי דרישות רגולטוריות נוספות החלות על חברת ביטוח הקשורות לעניין ניהול סיכונים:
 1. הוראות פרק 2 בחלק 1 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין דירקטוריון גוף מוסדי, מחייבות את הדירקטוריון לקבוע מדיניות חשיפה לסיכונים, תקרות חשיפה, רמת חשיפה כוללת לסיכונים בהתחשב במתאם בין סיכונים, נהלים וכלים למדידה ולבקרת הסיכונים;
 2. הוראות פרק 6 בחלק 1 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין בקרה פנימית ובקרת ציות, המחייבות, בין היתר, מינוי ממונה ציות ואכיפה פנימית;
 3. תקנות כללי השקעה החלות על השקעות המוחזקות כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח והוראות פרק 4 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין השקעות כאמור;
 4. הוראות לעניין ניהול החשיפה למבטחי משנה;
 5. הוראות חלק 3 של שער 5 בחוזר המאוחד לעניין ניהול סיכונים תפעול, בכלל זה: הוראות לעניין מעילות והונאות מצד גורמים בתוך הארגון וגורמים מחוץ לארגון, הוראות לעניין השקת מוצר חדש וכניסה לתחום פעילות חדש, הוראות לעניין ניהול סיכונים סייבר, הוראות לעניין מיקור חוץ בגופים מוסדיים, הוראות לעניין המשכיות עסקית בגופים מוסדיים, הוראות לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי (SOX). במסגרת מכתב ההקלות אשר קיבלה החברה מהממונה במועד קבלת רישיון המבטח, נקבע כי החברה רשאית לדחות את יישום הוראות הבקרה הפנימית, לרבות דרישות הגילוי הנוגעות להוראות אלו, בשנתיים ממועד קבלת רישיון מבטח. בהתאם, החברה תיישם הוראות אלה החל מהדוחות התקופתיים לשנת 2022.
 6. הוראות לעניין משטר כושר פירעון כלכלי.

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה

1. סיכונים שוק

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

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

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

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

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

ליום 31 בדצמבר,
2020
אלפי דולר

	נכסים עם סיכון ריבית ישיר:
4,160	נכסי חוב סחירים
6,317	השקעות פיננסיות אחרות
11,660	מזומנים ושווי מזומנים
22,137	סה"כ נכסים עם סיכון ריבית ישיר
22,566	נכסים ללא סיכון ריבית ישיר *
44,703	סה"כ נכסים
	התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר:
7,005	התחייבויות פיננסיות
256	אחרים
7,261	סה"כ התחייבויות עם סיכון ריבית ישיר
7,261	התחייבויות ללא סיכון ריבית ישיר **
14,991	הון
44,703	סה"כ הון והתחייבויות
14,991	סה"כ נכסים בניכוי התחייבויות

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

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

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

1.2 סיכון מט"ח (המשך)

פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה:

ליום 31 בדצמבר, 2020				
דולר	שקל חדש	אחר	פריטים לא כספיים	סה"כ
אלפי דולר				
-	-	-	51	51
-	-	-	4,304	4,304
-	-	-	910	910
-	-	-	891	891
6,317	19	640	-	6,976
5,659	1,137	7	-	6,803
-	5,830	-	-	5,830
2,710	36	372	-	3,118
1,732	2,428	-	-	4,160
7,009	3,127	1,524	-	11,660
23,427	12,577	2,543	6,156	44,703
-	-	-	14,991	14,991
6,447	402	640	-	7,489
-	256	-	-	256
12,967	2,858	248	-	16,073
-	1,090	-	-	1,090
-	1,431	-	-	1,431
-	3,373	-	-	3,373
19,414	9,410	888	-	29,712
19,414	9,410	888	14,991	44,703
4,013	3,167	1,655	(8,835)	-

נכסי מסים נדחים

הוצאות רכישה נדחות

רכוש קבוע

נכסי זכות שימוש

נכסי ביטוח משנה

חייבים ויתרות חובה

הלוואות לחברות קשורות

פרמיות לגבייה

נכסי חוב סחירים

מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

סך כל ההון

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו

זכאים ויתרות זכות

התחייבות בגין חכירות

מסים שוטפים לשלם

התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

סה"כ חשיפה בדוח על המצב הכספי

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

1. סיכוני שוק (המשך)

1.3 מבחני רגישות הנוגעים לסיכוני שוק

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2020	
שיעור השינוי בשער החליפין	
של מטבע חוץ	
+10%	-10%
אלפי דולר	

(482) 482

רווח (הפסד) והשפעה על ההון

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

2. סיכון נזילות

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

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

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

2.2 ניהול נכסים והתחייבויות

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

3. סיכוני צד נגדי

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

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

למועד הדוח, הקבוצה חשופה למבטח משנה בודד בדירוג בינלאומי AA, בסך של כ- 2,753 אלפי דולר. על פי מדיניות חשיפה למבטחי משנה שאושרה בדירקטוריון החברה, החברה תתקשר עם מבטחי משנה בדירוג בינלאומי גבוה ותבחן מעת לעת את מדיניותה לגבי הצורך בפיקוח החשיפה למבטחי משנה נוספים, בשים לב להתפתחות הפעילות.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

4. סיכונים ביטוחיים

הפוליסות הנמכרות על ידי הקבוצה, הן: (א) פוליסות רילוקיישן - פוליסות שיפוי המכסות הוצאות רפואיות, של מי שהעבירו את מקום מגוריהם למדינה אחרת, באופן עצמאי או מטעם מעסיקם, בגין מגוון רחב של שירותים הכוללים ביקורי רופאים, בדיקות שגרתיות, ייעוץ רפואי, תרופות, הריון ולידה, אשפוזים, ניתוחים והשתלות. פוליסות רילוקיישן הן "לכל החיים" והפסקתן היא על פי שיקול דעתו של בעל הפוליסה; (ב) פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל - פוליסות שיפוי, הכוללות כיסויים המיועדים למבוטחים במהלך שהותם בחו"ל כולל, בין היתר, הוצאות רפואיות, ביטול וקיצור נסיעה, שירות חיפוש והצלה ואובדן רכוש. ניתן לרכוש את הביטוח על בסיס יומי למשך הזמן שהמבוטח שהה בחו"ל, או על בסיס שנתי למשך כל ימי הנסיעה בשנת הפוליסה הנתונה.

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

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

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

ג. **סיכון קטסטרופה** - סיכון הנובע מאי ודאות משמעותית בהנחות המשתמשות לתמחור ולקביעת זרבות בביטוח בריאות, בהתייחס לאירועים חריגים או קיצוניים; אירוע חריג או קיצוני הוא אירוע בודד בעל השפעה רבה, כגון אסון טבע, מלחמה, אירוע טרור ומגיפה. יצוין כי בשל פיזור הגיאוגרפי של התחייבויותיה מחוץ לישראל, הקבוצה אינה חשופה לסיכון קטסטרופה בישראל. יחד עם זאת היא חשופה לאירועים מחוץ לישראל הנוגעים לריכוזיות של מבוטחיה באזור גיאוגרפי מסוים. לעניין זה יצוין כי בעקבות מגפת הקורונה, שפיזורה הגיאוגרפי חוצה יבשות, נכון למועד הדוח לא חלה ירידה בפרמיות או גידול בתביעות רפואיות בתחום רילוקיישן. בתחום נסיעות לחו"ל, תחילת פעילותה של הקבוצה נדחתה מיוני 2020 לאוגוסט 2020, ויעדי הקבוצה הותאמו.

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

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

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

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

עקרונות חישוב ההערכה האקטוארית

כללי

התחייבויות בשל פוליסות רילוקיישן כוללות רכיבים עיקריים אלו:

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

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

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

4. סיכונים ביטוחיים (המשך)

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

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

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

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

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

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

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

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

פירוט השיטות האקטואריות

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

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

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

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

ניתוח רגישות בביטוח בריאות

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

5. סיכון תפעולי

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

5. סיכון תפעולי (המשך)

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

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

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

בקבוצה בעלי תפקיד המרכזים את הטיפול במוקדי סיכון תפעולי, בכלל מזה: מנהל טכנולוגיות מידע המרכז את הטיפול בסיכוני טכנולוגיות מידע, ממונה סייבר ואבטחת מידע המרכז את הטיפול בסיכוני סייבר ואבטחת מידע; ממונה ציות ואכיפה פנימית מרכז את ההיערכות להמשכיות עסקית - יצוין כי לקבוצה קיימת תכנית DRP הקמה מחדש של המערכות המיכוניות במקרה של אירוע קטסטרופה חיצוני שיפגע במשרדה ותוכנית הערכות להמשכיות עסקית בחירום (BCP).

6. סיכוני ציות

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

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

7. סיכוני אשראי

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

ליום 31 בדצמבר, 2020			
סה"כ	אגרות חוב קונצרניות אלפי דולר	אגרות חוב ממשלתיות	
2,532	2,310	222	ישראל
1,215	1,215	-	ארה"ב
119	119	-	אנגליה
101	101	-	אוסטרליה
79	79	-	קנדה
114	114	-	אחר
4,160	3,938	222	סך הכל נכסי חוב

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

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

7. סיכוני אשראי (המשך)

ב. פירוט נכסים בחלוקה לדירוגים

דירוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר, 2020				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי דולר				
222	222	-	-	-
2,310	-	-	599	1,711
2,532	222	-	599	1,711

נכסי חוב סחירים בישראל

אגרות חוב ממשלתיות

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בישראל

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

דירוג בינלאומי *

ליום 31 בדצמבר, 2020				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB	A ומעלה
אלפי דולר				
1,628	-	-	337	1,291
1,628	-	-	337	1,291

נכסי חוב סחירים בחו"ל

אגרות חוב קונצרניות

סך הכל נכסי חוב סחירים בחו"ל

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

ג. סיכוני אשראי בגין נכסים אחרים

דירוג מקומי *

ליום 31 בדצמבר, 2020				
ס"כ	לא מדורג	נמוך מ- BBB	BBB עד A	AA ומעלה
אלפי דולר				
51	51	-	-	-
5,830	5,830	-	-	-
4,692	4,692	-	-	-
11,660	-	-	-	11,660

נכסי מסים נדחים

הלוואות לחברות קשורות

חייבים ויתרות חובה, למעט יתרות

מבטחי משנה (**)

מזומנים ושווי מזומנים

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

(**) לעניין יתרות מבטחי משנה בסך של כ- 2,753 אלפי דולר, ראה סעיף ה' להלן.

לעניין יתרות פרמיה לגבייה בסך של כ- 3,118 אלפי דולר, ראה באור 10.

באור 25 - ניהול סיכונים (המשך)

ג. תיאור סיכונים להם חשופה הקבוצה (המשך)

7. סיכוני אשראי (המשך)

ד. פירוט החשיפה לענפי משק עבור השקעות בנכסי חוב סחירים

ליום 31 בדצמבר, 2020		ענפי משק
סיכון אשראי מאזני		
אלפי דולר	% מסה"כ	
873	21%	תעשייה
709	17%	בינוי ונדל"ן
115	3%	חשמל ומים
346	8%	תקשורת ושרותי מחשב
734	18%	בנקים
215	5%	שירותים פיננסיים
497	12%	אנרגיה, נפט וגז
449	11%	אחר
222	5%	אג"ח מדינה
4,160	100%	סה"כ

ה. ביטוח משנה

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

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

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

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

2. מידע בדבר חשיפה לסיכוני אשראי של מבטח המשנה

ליום 31 בדצמבר, 2020 (באלפי דולר):

שם מבטח המשנה	סך פרמיות למבטח המשנה לשנת 2020	יתרות בחובה, נטו	נכסי ביטוח משנה בביטוח בריאות	פיקדונות מבטח משנה	סה"כ חשיפה
Allianz בדירוג AA-	38,405	2,111	6,976	6,334	2,753

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

ליום 31 בדצמבר, 2020 לא נרשמה כל הפרשה לחובות מסופקים בגין מבטח המשנה.

באור 26 - יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

א. יתרות ועסקאות עם בעלי עניין וצדדים קשורים

1. פירוט יתרות:

ליום 31 בדצמבר, 2020			
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות אלפי דולר	אנשי מפתח ניהוליים
חייבים ויתרות חובה	134	100	-
זכאים ויתרות זכות	-	731	314
הלוואות לחברות קשורות	340	5,490	-
התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים	-	3,373	-

2. פירוט עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020			
פירוט	בעלי השליטה	חברות קשורות אלפי דולר	אנשי מפתח ניהוליים
הכנסות מחברות קשורות	-	133	-
הוצאות הנהלה וכלליות	5	802	427
הוצאות מימון	7, 6, ב'	84	-
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון	-	111	-

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

3. חייבים ויתרות חובה

יתרת החייבים ויתרות חובה בגין בעלי השליטה כוללת יתרות שוטפות של דיויד שילד גלובל מול החברה האם. יתרת החייבים ויתרות חובה בגין חברות קשורות כוללת יתרות שוטפות של דיויד שילד גלובל מול חברות אחיות לחברה.

4. זכאים ויתרות זכות

יתרת הזכאים ויתרות זכות בגין חברות קשורות כוללת יתרות שוטפות של החברה ודיויד שילד גלובל מול חברות אחיות לחברה. יתרת הזכאים ויתרות זכות בגין אנשי מפתח ניהוליים כוללת התחייבות בגין אופציות שניתנו מדיויד שילד גלובל לדירקטורים ונושאי משרה (ראה באור 27(ח)).

5. הכנסות מחברות קשורות

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

6. הוצאות הנהלה וכלליות - חברות קשורות

הוצאות הנהלה וכלליות מול חברות קשורות כוללות הוצאות, נטו מול חברה אחות לחברה בסך של כ- 692 אלפי דולר, הכוללות מחד הוצאות בגין שירותי SaaS ותמיכה במערכות מחשוב בסך של כ- 2,691 דולר ומנגד חיובים בגין שירותים הניתנים על ידי דיויד שילד גלובל לחברה אחות לחברה, בסך של כ- (1,999) אלפי דולר. החברה האחות מעניקה לדיויד שילד גלובל שירותים מסוג SaaS (Software as a Service) הכוללים שימוש בנכסי קניין רוחני בבעלות החברה האחות, בכל הקשור לתפעול עסקי ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל.

בנוסף, נכללים בסעיף זה הוצאות, נטו מול חברות קשורות בסך של כ- 110 אלפי דולר בגין שירותים שניתנו מהקבוצה לחברות הקשורות, ושירותים שהתקבלו מהחברות הקשורות.

7. הוצאות הנהלה וכלליות - בעלי השליטה

הוצאות הנהלה וכלליות מול בעלי השליטה בסך של כ- 1,811 אלפי דולר לתקופה, כוללות הוצאות ניהול של דיויד שילד גלובל שניתנו על ידי החברה האם.

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

ב. הטבות לאנשי מפתח ניהוליים

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020	
מספר אנשים	סכום אלפי דולר
1	255
4	172

עובדים
הטבות לזמן קצר

תגמולים לדירקטורים שאינם מועסקים על ידי החברה

ג. הסכמי התקשרות

1. התקשרות החברה עם מנכ"ל החברה ותנאי העסקתו

ביום 27 ביולי, 2020 נחתם הסכם העסקה בין החברה ומר רן מזרחי, לפיו מר מזרחי יכהן כמנכ"ל החברה. להלן עיקרי תנאי העסקתו: (א) משכורת חודשית בסך של כ- 50 אלפי ש"ח (ברוטו); (ב) הפרשות חודשיות לביטוח מנהלים ולקרן השתלמות; (ג) רכב צמוד ללא גילום שווי; (ד) מחשב נייד וטלפון סלולארי; (ד) הסכם העסקה אינו קצוב בזמן וכל אחד מהצדדים רשאי לסיימו בהודעה מראש בת 3 חודשים. החל מחודש מרס 2020, עם פרוץ משבר הקורונה, הוסכם בין הצדדים על הפחתה זמנית בשכר בשיעור של 20%, וזאת עד וכולל חודש מרס 2021.

2. התקשרות החברה עם יו"ר הדירקטוריון

בחודש ינואר 2020 נקבעו תנאי ההתקשרות של החברה עם יו"ר הדירקטוריון, מר אייל בן שלוש, לפיהם יינתנו השירותים על ידי מר אייל בן שלוש באמצעות חברה פרטית בשליטתו, וזאת בתמורה לתגמול חודשי של 25 אלפי ש"ח בתוספת מע"מ. תחילת מתן השירותים הינה מתחילת פעילותה הביטוחית של החברה, בחודש אפריל 2020. במהלך השנה, עם פרוץ משבר הקורונה, עודכן סכום התגמול החודשי לסך של כ- 20 אלפי ש"ח עד וכולל חודש מרס 2021.

3. התקשרות עם דירקטורים חיצוניים

הדירקטורים החיצוניים בחברה, המסווגים כדירקטורים מומחים בהתאם לתקנות החברות (כללים בדבר גמול והוצאות לדירקטור חיצוני), התש"ס-2000 (להלן - "תקנות הגמול"), זכאים לגמול המירבי לדירקטורים חיצוניים מומחים בהתאם לדרגת החברה, כמפורט בתוספת הרביעית לתקנות הגמול. תחילת כהונתם הינה בחודש ינואר 2020. עם פרוץ משבר הקורונה, עודכן סכום התגמול לדירקטורים החיצוניים לשיעור של 80% מהגמול המירבי אשר נקבע בתקנות הגמול, וזאת עד וכולל חודש דצמבר 2020.

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים

1. חלק מפעילותה הכספית והביטוחית של החברה נעשה עם צדדים קשורים ובעלי עניין במהלך העסקים הרגיל ובמחירי שוק. יתרות שטרם נפרעו לתום התקופה אינן מובטחות ויישובן יעשה במזומן. לא התקבלו או ניתנו כל ערבויות בגין סכומים לקבל או לשלם. ליום 31 בדצמבר, 2020 יתרת ההפרשה לחובות מסופקים בה הכירה דיויד שילד גלובל בגין סכומים לקבל מצדדים קשורים עומדת על סך של כ- 691 אלפי דולר. אומדן ההפרשה לחובות מסופקים מחושב כל שנת כספים בדרך של בחינת המצב הכספי של הצד הקשור והשוק בו הוא פועל.

2. הלוואות לחברות קשורות

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

3. ערבויות של החברה לצד קשור

החל מחודש ינואר 2020 חברה מוחזקת ערבה לחוב חברה אחות בגין הלוואה מבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר. למועד הדיווח, יתרת חוב החברה האחות לבנק הינו סך של כ- 18,926 אלפי דולר. ראה באור 25(ב') להלן.

4. שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה

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

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

ד. תנאי העסקאות עם צדדים קשורים (המשך)

4. שיפוי וביטוח דירקטורים ונושאי משרה (המשך)

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

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות

א. שעבודים

במרס 2017, שיעבדה חברה מוחזקת בשעבוד קבוע מדרגה ראשונה פיקדון בסך של 487 אלפי דולר, וזאת להבטחת ערבויות פיננסיות מאותו בנק. ראה סעיף ב' בדבר ערבויות להלן.

ב. ערבויות

1. להבטחת התחייבות חברה מוחזקת ללקוחותיה, נתנה החברה המוחזקת ערבויות בנקאיות כספיות ליום 31 בדצמבר, 2020 בסכום כולל של כ- 543 אלפי דולר (ראה באור 27(ט) להלן).
 2. בחודש ינואר 2020, דיויד שילד גלובל העניקה לבנק ערבות מתמדת לכל חוב וללא מגבלה בסכום לחובותיה והתחייבויותיה של חברת פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד") אשר קיבלה הלוואה מהבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר, ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר (להלן - "הערבות"). כבטוחה נוספת, רשמה החברה המוחזקת שעבוד שלילי עבור הבנק על כל נכסיה.
- במועד מתן הערבות, בחנה הנהלת דיויד שילד גלובל את שווי הערבות, ומצאה כי השווי הינו בסכום לא מהותי.
- בחודש אוגוסט 2020, עדכנו פספורטכארד והבנק נותן ההלוואה את אמות המידה הפיננסיות בגין ההלוואה, כך שישללו גם את תוצאות העסקאות של דיויד שילד גלובל. הגדרות לעניין סעיף זה:
- EBITDA - סך הרווח התפעולי המצטבר מפעילות שוטפת לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו במועד הדיווח, לפני הוצאות מימון והוצאות מסים, בתוספת הוצאות פחת והפחתות.
- CAPEX - סכומים אשר הוצאו לרכישה, שדרוג או שימור נכסי החברה לתקופה של 12 חודשים שהסתיימו במועד הדיווח.
- DSCR - המנה המתקבלת מחלוקת (א) EBITDA בניכוי CAPEX בתוספת יתרת תזרים המזומנים החופשי (ב) שירות החוב לתקופה של 12 חודשים.
- להלן אמות המידה הפיננסיות החלות על דיויד שילד גלובל:
- א. יחס DSCR לא יקטן מ- 1.2 בחישוב הכולל הן את תוצאותיה של דיויד שילד גלובל ופספורטכארד, במשותף, עד לתום שנת 2021.
 - ב. יתרות המזומנים ושווי מזומנים לא יקטנו מסך של כ- 2 מיליון דולר במשותף עבור דיויד שילד גלובל ופספורטכארד, עד לתום שנת 2021.
 - ג. יחס EBITDA בדיויד שילד גלובל לא יקטן מ- 4 מיליון דולר.
- בנוסף, הוסכם כי דיויד שילד גלובל תוגבל בלקיחת הלוואות מצדדים שלישיים, אלא בהסכמת הבנק. למועד אישור הדוחות הכספיים עומדות דיויד שילד גלובל ופספורטכארד באמות מידה הפיננסיות המפורטות לעיל (ראה גם באור 26(י) 3 לעיל).

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

31 בדצמבר, 2020 אלפי דולר	שנים 2021-2024 לכל שנה שנת 2025	סה"כ
525		
263		
2,363		

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

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ה. בשנת 2013 חתמה חברה מוחזקת על הסכם עם שירותי בריאות כללית (להלן - "הכללית") למתן שירותי בריאות לתושבי חו"ל בתקופות בהן ישהו מבוטחים אלו בישראל לצורך ביקור או בתקופת המתנה.

ו. הסכמי ביטוח משנה

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

הסכמי ביטוח המשנה כוללים את עסקי החברה בביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל ובביטוח נסיעות לחו"ל, וכוללים הן פוליסות שנמכרו בתקופת ההסכם והן פוליסות המומרות מהפניקס חברה לביטוח בע"מ לחברה.

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

בהסכם ביטוח המשנה בפוליסות לישראלים השוהים בחו"ל, זכאית החברה לקבל עמלות ממבטח המשנה, בשיעור משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים מתוך הפרמיה, לשיעור מקסימאלי הנקבע על פי התוצאות החיתומיות של החוזה.

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

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

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

בהסכם, זכאית החברה המוחזקת לקבל עמלות ממבטח המשנה, בשיעור משתנה בין שיעור מינימאלי מסוים מתוך הפרמיה, לשיעור מקסימאלי הנקבע על פי התוצאות החיתומיות של החוזה. בנוסף, רשאי מבטח המשנה לקזז עמלות לחברה המוחזקת, בגובה הפסדים אשר צבר מול החברות הקשורות (למועד הדיווח, קיזז מבטח המשנה עמלות לחברה המוחזקת בסך של כ- 4.3 מיליוני דולר).

ז. הסכמי תפעול מול סוכנויות ביטוח

1. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכם תפעול מול דיויד שילד גלובל, לתפעול פוליסות ביטוח לישראלים השוהים בחו"ל. כחלק מההסכם, הוסכם כי דיויד שילד גלובל תבצע באופן בלעדי את הפעולות הבאות: תיווך בביטוח, חיתום, הפקת פוליסות, מתן שירות למבוטחים בתקופת הביטוח ולאחריה, שיווק הפוליסות, ניהול סוכני ביטוח משנים, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות, רישומן ותשלומן והתקשרות מול מבטח משנה. בנוסף, תבצע חברת הביטוח את הפעולות הבאות: הענקת שירותים ביטוחיים לדיויד שילד גלובל במסגרתן הענקת כיסוי ביטוחי ללקוחותיה, קביעת מדיניות חיתום רפואי, יישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור. בתמורה לשירותיה, זכאית דיויד שילד גלובל לעמלה בשיעור קבוע מהפרמיה.

2. עם תחילת פעילותה, התקשרה החברה בהסכם תפעול מול פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד") המוחזקת במישרין ובעקיפין באופן מלא על ידי בעלי השליטה בחברה, לתפעול פוליסות ביטוח נסיעות לחו"ל. כחלק מההסכם, הוסכם כי פספורטכארד תבצע באופן בלעדי את הפעולות הבאות: תיווך בביטוח, חיתום, הפקת פוליסות, מתן שירות למבוטחים בתקופת הביטוח ולאחריה, שיווק הפוליסות, ניהול סוכני ביטוח משנים, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות, רישומן ותשלומן והתקשרות מול מבטח משנה. בנוסף, תבצע חברת הביטוח את הפעולות הבאות: הענקת שירותים ביטוחיים לפספורטכארד במסגרתן הענקת כיסוי ביטוחי ללקוחותיה, קביעת מדיניות חיתום רפואי, יישוב תביעות וטיפול בפניות ציבור. בתמורה לשירותיה, זכאית פספורטכארד לעמלה בשיעור משתנה מהפרמיה.

ח. הענקת תוכניות אופציות התחייבותיות

1. אופציות פאנטום על שווי מניות דיויד שילד גלובל המסולקות במזומן (להלן - "תוכנית א")

בשנת 2016 אישר דירקטוריון דיויד שילד גלובל את תוכנית א', הצמודה לשווי מניות דיויד שילד גלובל, אשר תסולק במזומן. כחלק מהתוכנית הוענקו 20,000 אופציות לשני דירקטורים ולעובד בחברת דיויד שילד גלובל, כמענק התמדה עם תקופת הבשלה אשר הסתיימה ביום 30 ביוני, 2020. למועד האיחוד לראשונה של דיויד שילד גלובל, כללו דוחותיה התחייבות בגין תוכנית א' בסך של כ- 1,665 אלפי דולר.

למועד הדיווח, הוסכם בין דיויד שילד גלובל למקבלי האופציות לקבע את שווי התוכנית לפי שווי כולל לתוכנית של 1,766 אלפי דולר, ולשלמו לאורך 36 חודשים. שווי התוכנית נקבע באמצעות הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי המבוססת על גישת היוון תחזית תזרים המזומנים הנובע מהפעילות של דיויד שילד גלובל המבוססת, בין היתר, על תחזיות לשיעור צמיחה והוצאות. הנחות המפתח והפרמטרים העיקריים ששימשו בחישוב הינם - שיעור היוון תפעולי WACC לפני מס - 12.65%, שיעור צמיחה לטווח הארוך - 2.86%, מס אפקטיבי - 23%. כ- 35% משווי התוכנית שולם בתקופת הדיווח, כ- 40% משווי התוכנית ישולם לאורך 27 חודשים מתאריך הדיווח והיתרה בשיעור של כ- 25% תשולם בחודש ה- 28.

באור 27 - התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

ח. הענקת תוכנית אופציות התחייבויות (המשך)

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

בשנת 2016 אישר דירקטוריון חברה מוחזקת את תוכנית ב', הצמודה לשווי מימוש החזקות החברה המוחזקת בחברה קשורה, אשר הועברה להחזקה ישירה של החברה האם כחלק משינוי המבנה אשר הושלם ב-1 באפריל, 2020. כחלק מהתוכנית הוענקו 71,224 אופציות ל-3 עובדים בחברה. למועד הדיווח, הושלמה הבשלת כל האופציות אשר הוענקו, וכן הוצע למקבלי התוכנית לממש את האופציות אשר ברשותם לפי שווי כולל של התוכנית של כ-65 אלפי דולר, בתשלום מיידי. שווי התוכנית נקבע באמצעות הערכת שווי של מעריך שווי חיצוני בלתי תלוי המבוססת על גישת היוון תחזית תזרים המזומנים הנובע מהפעילות של החברה הקשורה המבוססת, בין היתר, על תחזיות החברה לשיעור צמיחה והוצאות. הנחות המפתח והפרמטרים העיקריים ששימשו בחישוב הינם - שיעור היוון תפעולי WACC לפני מס - 15.74%, שיעור צמיחה לטווח הארוך - 3%, מס אפקטיבי - 23%. כלל מקבלי התוכנית נענו להצעה.

3. תגמול לנושא משרה בחברה

למועד הדיווח העניקה החברה לנושא משרה בה מענק התמדה בשווי כולל של כ-201 אלפי דולר, אשר יוענק לנושא המשרה לאורך 36 חודשים. כ-35% משווי התוכנית שולם בתקופת הדיווח, כ-40% משווי התוכנית ישולם לאורך 27 חודשים מתאריך הדיווח והיתרה בשיעור של כ-25% ישולם בחודש ה-28.

ט. הסכמים למתן שירותי ניהול הסדרים רפואיים

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

י. בדבר הסכם רכישת תיק ביטוח מול הפניקס חברה לביטוח בע"מ עסקה - ראה [באור 1](#) לעיל.



לכבוד

בעלי המניות של דיורד שילד חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

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

ביקרנו את המידע הכספי הנפרד, המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של דיורד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2020 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ואשר נכלל בנספח א' לדוחות הכספיים מאוחדים של החברה. המידע הכספי הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על המידע הכספי הנפרד בהתבסס על ביקורתנו.

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

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
22 בפברואר, 2021

**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 על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 בדצמבר 2020
אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים
67	215
1,517	4,877
3,706	11,915
49	158
3,104	9,979
2,390	7,686
4,283	13,770
4,160	13,374
7,902	25,405
27,178	87,379

נכסים

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
נכסי חוב סחירים
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

הון

(*) -	1
11,508	40,046
3,476	11,873
7	(3,722)
14,991	48,198

הון מניות
פרמיה על מניות
עודפים
קרנות הון

סך כל ההון

התחייבויות

3,283	10,555
7,955	25,575
52	167
897	2,884
12,187	39,181
27,178	87,379

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

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(*) מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.


ליאור אינשטין
סמנכ"ל כספים


רון מזרחי
מנכ"ל


אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

22 בפברואר, 2021
תאריך אישור הדוחות הכספיים

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

דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)	לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)
אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר
63,659	18,638
63,659	18,638
-	-
1,131	331
33,175	9,713
34,306	10,044
32,113	9,402
29,285	8,574
2,828	828
4,734	1,386
15,011	4,395
7	2
22,580	6,611
11,726	3,433
2,862	838
3,009	881
11,873	3,476
38	11
(14)	(4)
(3,746)	-
(3,722)	7
8,151	3,483

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 מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

חלק ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי
המאזני

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

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

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

רווח כולל

(* 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 פעילות החברה (דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
18,638	-	-	3,447	15,191	פרמיות שהורווחו ברוטו
18,638	-	-	3,447	15,191	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
331	-	331	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
9,713	-	-	2,133	7,580	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
10,044	-	331	2,133	7,580	סך כל ההכנסות
9,402	-	-	1,429	7,973	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
8,574	-	-	1,359	7,215	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
828	-	-	70	758	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
1,386	-	-	1,214	172	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
4,395	-	222	768	3,405	הוצאות הנהלה וכלליות
2	-	2	-	-	הוצאות מימון
6,611	-	224	2,052	4,335	סך כל ההוצאות
3,433	-	107	81	3,245	רווח לפני מסים על ההכנסה
1,182	7	(1,664)	-	2,839	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
4,615	7	(1,557)	81	6,084	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

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

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

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2020

ס"ה כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
-------	--------------------	---	--------------------------	---

נכסים

67	-	67	-	-	נכסי מסים נדחים
1,517	-	-	41	1,476	הוצאות רכישה נדחות
3,706	-	(519)	(16)	4,241	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות
49	-	49	-	-	לפי שיטת השווי המאזני
3,104	-	-	1,089	2,015	נכסי זכות שימוש
2,390	-	80	-	2,310	נכסי ביטוח משנה
4,283	-	-	301	3,982	חייבים ויתרות חובה
4,160	-	4,160	-	-	פרמיות לגבייה
7,902	-	4,425	1,149	2,328	נכסי חוב סחירים
					מזומנים ושווי מזומנים
27,178	-	8,262	2,564	16,352	סך כל הנכסים

התחייבויות

3,283	-	-	1,121	2,162	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם
7,955	-	417	1,398	6,140	תלויי תשואה
52	-	52	-	-	זכאים ויתרות זכות
897	-	897	-	-	התחייבות בגין חכירות
					מסים שוטפים לשלם
12,187	-	1,366	2,519	8,302	סך כל ההתחייבויות

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 (*)					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל	
63,659	-	-	11,773	51,886	פרמיות שהורווחו ברוטו
63,659	-	-	11,773	51,886	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
					פרמיות שהורווחו בשייר
1,131	-	1,131	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
33,175	-	-	7,285	25,890	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
34,306	-	1,131	7,285	25,890	סך כל ההכנסות
32,113	-	-	4,881	27,232	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
29,285	-	-	4,642	24,643	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,828	-	-	239	2,589	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
4,734	-	-	4,147	587	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
15,011	-	758	2,623	11,630	הוצאות הנהלה וכלליות
7	-	7	-	-	הוצאות מימון
22,580	-	765	7,009	14,806	סך כל ההוצאות
11,726	-	366	276	11,084	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,800	23	(5,350)	-	9,127	חלק בתוצאות חברות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
14,837	23	(5,006)	260	19,560	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

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

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

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2020

התאמות וקיזוזים					סה"כ
ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	ביטוח נסיעות לחו"ל	לא מיוחס למגזרי פעילות	התאמות וקיזוזים	סה"כ	
אלפי שקלים חדשים					
נכסים					
-	-	215	-	215	נכסי מסים נדחים
4,745	132	-	-	4,877	הוצאות רכישה נדחות
13,635	(51)	(1,669)	-	11,915	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות
-	-	158	-	158	לפי שיטת השווי המאזני
6,478	3,501	-	-	9,979	נכסי זכות שימוש
7,429	-	257	-	7,686	נכסי ביטוח משנה
12,802	968	-	-	13,770	חייבים ויתרות חובה
-	-	13,374	-	13,374	פרמיות לגבייה
7,485	3,694	14,226	-	25,405	נכסי חוב סחירים
מזומנים ושווי מזומנים					
52,574	8,244	26,561	-	87,379	סך כל הנכסים
התחייבויות					
6,951	3,604	-	-	10,555	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
19,739	4,495	1,341	-	25,575	זכאים ויתרות זכות
-	-	167	-	167	התחייבות בגין חכירות
-	-	2,884	-	2,884	מסים שוטפים לשלם
26,690	8,099	4,392	-	39,181	סך כל ההתחייבויות

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

דוחות על השינויים בהון במטבע פעילות החברה (דולר)

סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר					
-	-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
11,508	-	-	11,508	(*) -	תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 13)
3,476	-	3,476	-	-	רווח נקי
7	7	-	-	-	רווח כולל אחר
14,991	7	3,476	11,508	(*) -	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

(*) מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

דוחות על השינויים בהון במטבע הצגה (שקל חדש)

סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי שקלים חדשים						
-	-	-	-	-	-	יתרה ליום 1 בינואר, 2020
40,047	-	-	-	40,046	1	תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 13)
(3,746)	-	(3,746)	-	-	-	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
11,873	-	-	11,873	-	-	רווח נקי
24	24	-	-	-	-	רווח כולל אחר
48,198	24	(3,746)	11,873	40,046	1	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020

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

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

תרגום הנתונים למטבע הצגה שקל חדש בוצע כדלקמן:

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

דוחות על המצב הכספי

ליום 31
בדצמבר, 2020
אלפי שקלים
חדשים

נכסים

164	נכסי מסים נדחים
13,837	הוצאות רכישה נדחות
2,926	רכוש קבוע
2,865	נכסי זכות שימוש
22,428	נכסי ביטוח משנה
21,874	חייבים ויתרות חובה
18,743	הלוואות לחברות קשורות
10,024	פרמיות לגבייה
13,374	נכסי חוב סחירים
37,487	מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

143,722

הון והתחייבויות

הון

1	הון מניות
40,046	פרמיה על מניות
11,873	עודפים
(3,722)	קרנות הון

סך כל ההון

48,198

התחייבויות

24,077	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
823	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
51,675	זכאים ויתרות זכות
3,504	התחייבות בגין חכירות
4,601	מסים שוטפים לשלם
10,844	התחייבויות פיננסיות מצדדים קשורים

סך כל ההתחייבויות

95,524

סך כל ההון וההתחייבויות

143,722

(*) 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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020 אלפי שקלים חדשים	
131,175	פרמיות שהורווחו ברוטו
131,175	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	פרמיות שהורווחו בשייר
4,061	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
63,004	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
3,535	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירות תפעול
70,600	סך כל ההכנסות
70,532	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
64,749	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,783	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
16,357	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,461	הוצאות הנהלה וכלליות
622	הוצאות אחרות
4,614	הוצאות מימון
54,837	סך כל ההוצאות
15,763	רווח לפני מסים על ההכנסה
3,890	מסים על ההכנסה
11,873	רווח נקי
	<u>רווח כולל אחר:</u>

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

38	רווח בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(14)	השפעת המס בגין רווח בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(3,746)	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
(3,722)	סה"כ רכיבים של רווח כולל אחר, נטו שישווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
8,151	רווח כולל

(*) 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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2020					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחור"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחור"ל	
אלפי שקלים חדשים					
131,175	-	-	11,773	119,402	פרמיות שהורווחו ברוטו
131,175	-	-	11,773	119,402	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
					פרמיות שהורווחו בשייר
4,061	-	4,061	-	-	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
63,004	-	-	7,285	55,719	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
3,535	-	3,535	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
70,600	-	7,596	7,285	55,719	סך כל ההכנסות
70,532	-	-	4,679	65,853	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
64,749	-	-	4,437	60,312	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,783	-	-	242	5,541	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
16,357	-	-	4,147	12,210	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,461	(171)	7,835	2,623	17,174	הוצאות הנהלה וכלליות
622	-	622	-	-	הוצאות אחרות
4,614	150	4,464	-	-	הוצאות מימון
54,837	(21)	12,921	7,012	34,925	סך כל ההוצאות
15,763	21	(5,325)	273	20,794	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה

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

מגזרי פעילות (המשך)

מידע נוסף בדבר מגזרי פעילות:

ליום 31 בדצמבר, 2020				
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל
אלפי שקלים חדשים				
נכסים				
164	-	164	-	-
13,837	-	-	132	13,705
2,926	-	2,926	-	-
2,865	-	2,865	-	-
22,428	-	-	3,501	18,927
21,874	(13,757)	8,783	-	26,848
18,743	-	18,743	-	-
10,024	-	-	968	9,056
13,374	-	13,374	-	-
37,487	-	23,807	3,694	9,986
143,722	(13,757)	70,662	8,295	78,522
סך כל הנכסים				
התחייבויות				
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה				
24,077	-	-	3,604	20,473
823	-	823	-	-
51,675	(9,687)	24,647	4,546	32,169
3,504	-	3,504	-	-
4,601	-	4,601	-	-
14,914	(4,070)	14,914	-	-
95,524	(13,757)	48,489	8,150	52,642
סך כל ההתחייבויות				

(*) 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)

דוחות על השינויים בהון

הון מניות	פרמיה על מניות	יתרת עודפים	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הון דרך רווח כולל אחר, נטו	סה"כ
אלפי שקלים חדשים					
-	-	-	-	-	-
יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (*)					
1	40,046	-	-	-	40,047
תקבול בגין הון שהונפק (ראה באור 13)					
-	-	-	(3,746)	-	(3,746)
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים					
-	-	11,873	-	-	11,873
רווח נקי					
-	-	-	-	24	24
רווח כולל אחר					
1	40,046	11,873	(3,746)	24	48,198
יתרה ליום 31 בדצמבר, 2020					

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



פרק ד' פרטים נוספים על התאגיד

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

פרק ד'

פרטים נוספים על התאגיד

ליום 31 בדצמבר, 2020

תוכן העניינים

פרטים כלליים אודות החברה	3
תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות	3
תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות	3
תקנה 13 - הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות החברה מהן	3
תקנה 14 - רשימת הלוואות	3
תקנה 20 - מסחר בבורסה	3
תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה	4
גמול לנושאי משרה בכירים	4
גמול לבעלי עניין נוספים	4
תקנה 21א - השליטה בתאגיד	4
תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה	5
תקנה 24 - החזקות בעלי עניין נושאי משרה בכירה	8
תקנה 24א - החזקות ישירות בחברה	8
תקנה 24ב - החזקות בעל עניין במניות של תאגיד מוחזק	8
תקנה 24ג - בעלות במניות רדומות של התאגיד	8
תקנה 24א - הון רשום והון מונפק	8
תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות	8
תקנה 25א - מען רשום	8
תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד	9
תקנה 26א - נושאי משרה בכירה	12
תקנה 26ב - מורשה חתימה של התאגיד	13
תקנה 27 - רואה החשבון המבקר של החברה	13
תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון	14
תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטורים	14
תקנה 29א - המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית שאינן טעונות אישור אסיפה כללית	14
תקנה 29ב - החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים על פי	14
תקנה 29א - החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים על פי	14
תקנה 29ג - החלטות אסיפה כללית מיוחדת	14
תקנה 29א - החלטות החברה	15

פרטים נוספים על התאגיד

1. פרטים כלליים אודות החברה

שם החברה	דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ ("החברה")
מספר החברה	515859379
כתובת	הצורן 8' נתניה
טלפון	09-8920920
פקס	09-8920608
דוא"ל	Lobby@davidshield.com
אתר אינטרנט	DavidShield.co.il
תאריך הדוח על המצב הכספי	31 בדצמבר, 2020
תאריך הדיווח	22 בפברואר, 2021
תקנה 25א	
תקנה 25א	
תקנה 25א	
תקנה 25א	
תקנה 9	
תקנה 7	

2. תקנה 11 - רשימת השקעות בחברות בת ובחברות כלולות

שם החברה	סוג מניה	מספר המניות	סה"כ ע.ג. (ש"ח)	ערך בדוח הכספי הנפרד (אלפי דולר)	שיעור החזקה (באחוזים)
דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ *	רגילה	1,000,000	10,000	3,706	95.6%

(*) ביום 1 באפריל, 2020, ולפני שקיבלה החברה רישיון מבטח, רכשה החברה מדיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ (להלן - "דיויד שילד אחזקות") את כלל מניותיה בדיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן - "דיויד שילד גלובל") וזאת בתמורה ל- 100 מניות ממניותיה המונפקות של החברה. לתאריך הדיווח, החברה מחזיקה כ- 95.6% מההון המונפק של דיויד שילד גלובל. שארית ההון המונפק מוחזק על ידי דיויד שילד גלובל כמניות באוצר. לחברה סמכות בלעדית למנות דירקטורים מטעמה בדיויד שילד גלובל.

3. תקנה 12 - שינויים בהשקעות בחברות בת ובחברות כלולות

פרט לעסקה המתוארת בסעיף 2 (תקנה 11) לעיל, לא חלו שינויים בשיעור החזקות החברה בדיויד שילד גלובל בשנת הדיווח.

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

שם החברה	רווח לשנה לפני מס	רווח כולל אחר לפני מס	רווח כולל אחרי מס	דיבידנד	דמי ניהול	ריבית והצמדה
דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ	1,182	-	881	-	-	-

5. תקנה 14 - רשימת הלוואות

לתאריך הדיווח, מתן הלוואות אינו מעיסוקה העיקרי של החברה.

6. תקנה 20 - מסחר בבורסה

מניות החברה אינן נסחרות בבורסה לניירות ערך.

פרטים נוספים על התאגיד

7. תקנה 21 - תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה
 (באלפי דולר)

(א) גמול לנושאי משרה בכירים

תגמולים בעבור שירותים (2,1)		פרטי מקבל התגמולים				
סה"כ	מענק	שכר	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
218	61	157	0%	100%	מנכ"ל החברה	רן מזרחי
131	-	131	0%	100%	סמנכ"ל משותף לקוחות עסקיים בדיויד שילד גלובל	חיים אוחיון
129	-	129	0%	100%	סמנכ"ל משותף לקוחות עסקיים בדיויד שילד גלובל	אברהם רוזנגרטן
118	-	118	0%	100%	סמנכ"ל כספים של החברה	ליאור אינשטין
106	-	106	0%	100%	סמנכ"ל שירות לקוחות בדיויד שילד גלובל	אריאל קזניץ
87	-	87	0%	75%	סמנכ"ל ציות ואכיפה בחברה	ששון לוי (3)

(ב) גמול לבעלי עניין נוספים

תגמולים בעבור שירותים (2,1)		פרטי מקבל התגמולים				
סה"כ	אחר	דמי ניהול	שיעור החזקה בהון התאגיד	היקף משרה	תפקיד	שם
1,811	-	1,811	100%	-	החברה האם של החברה, מתן שירותי ניהול	דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ
2,691	2,691	-	0%	-	חברה בת של החברה האם, מתן שירותי SaaS ותשתיות מחשוב	פספורטכארד לאבס בע"מ

- (1) הנתונים אינם כוללים מס שכר / מע"מ.
- (2) הנתונים הינם ממועד תחילת פעילות החברה, מיום 1 באפריל, 2020.
- (3) מר לוי מועסק ב- 100% משרה בחברה, אך בגין שירותיו של מר לוי לחברה אחות לחברה, מחייבת החברה כ- 25% מעלות שכרו את מקבלת השירותים.

8. תקנה 21א - השליטה בתאגיד

- 8.1 חברת White Mountains Insurance Group Ltd. מספר חברה 27225 (ברמודה). אחוז החזקות בחברה: 53.78% מההון המונפק של החברה, בעקיפין.
- 8.2 מר אלון קצף (באמצעות קצף אחזקות ד.י. אס בע"מ). אחוז החזקות: 46.22% מההון המונפק של החברה, בעקיפין.
 (להלן - "בעלי השליטה")

9. תקנה 22 - עסקאות עם בעל שליטה

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

9.1 תקנה 270(4) לחוק החברות לא חלה על החברה.

9.2 הסכם תפעול עם חברת פספורטכארד

פספורטכארד ישראל חברה לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן - "פספורטכארד") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשור חברות אחזקה. ביום 5 בפברואר, 2020 התקשרה החברה עם פספורטכארד בנושא שיתוף פעולה בקשר עם ביטוחי נסיעות לחו"ל מסוג PassportCard, לפיו תמכור החברה פוליסות ביטוח ללקוחות פספורטכארד וכן תעניק כיסוי ביטוחי עבור הפוליסות נשוא ההסכם, שירותי ניהול סיכונים, אכיפת רגולציה וביצוע סקרי ציוד, תקבע את מדיניות החיתום הרפואי, יישוב התביעות והטיפול בפניות הציבור. חברת פספורטכארד עוסקת בגיוס ומתן שירות למבוטחים, לרבות שיווק הפוליסות, מכירתן, חיתום והפקה של הפוליסות בכפוף למדיניות החיתום והמכירות של החברה, התקשרות עם צדדים שלישיים לצורך האמור ומתן שירות ללקוחות בתקופת הביטוח ולאחריה, ניהול סוכני ביטוח משנה לרבות התקשרות עם סוכנים ומידע לסוכנים על מבוטחיהם ותשלום עמלות לסוכני ביטוח משנה, התקשרות עם ספקים רפואיים ואחרים, ניהול תביעות ותשלומן ועוד. בנסגרת הסכם שיתוף הפעולה, מעבירה החברה לפספורטכארד עמלה כוללת בשיעור משתנה הפרמיה. פעילות "פספורטכארד" אושרה כפעילות ביטוח הנסיעות של המבטח במסגרת הליך קבלת רישיון המבטח והובאה לידיעת הדירקטוריון ביום 29 בינואר, 2020.

9.3 הלואה מחברת פספורטכארד

בחודש ינואר 2020 העניקה חברת פספורטכארד הלואה לדיויד שילד גלובל, המסתכמת לסך של כ- 4.6 מיליון דולר (ק"ר וריבית), ממנה קוזזו סך של כ- 1.3 בגין דמי השתתפות ברווחים ממבטח משנה אשר קוזזה לדיויד שילד גלובל על ידי מבטח המשנה בעקבות הפסדים שנצברו לחברת פספורטכארד מול מבטח המשנה (לפרטים נוספים ראה באור 27(ו)2 לפרק ג' לדוח התקופתי). ההלוואה ללא תאריך פירעון ונושאת ריבית שנתית בשיעור 3%.

9.4 ערבות שניתנה עבור הלואה מבנק לחברת פספורטכארד

בחודש ינואר 2020, דיויד שילד גלובל העניקה לבנק ערבות מתמדת לכל חוב וללא מגבלה בסכום לחובותיה והתחייבותיה של חברת פספורטכארד אשר קיבלה הלואה מהבנק בסך של כ- 20 מיליון דולר, ומסגרת אשראי בסך של כ- 5 מיליון דולר (להלן - "הערבות"). כבטוחה נוספת, רשמה דיויד שילד גלובל 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 פספורטכארד והבנק נותן ההלוואה את אמות המידה הפיננסיות בגין ההלוואה, כך שיכללו גם את תוצאותיה העסקיות של דיויד שילד גלובל. בנוסף, הוסכם כי דיויד שילד גלובל תוגבל בלקיחת הלוואות מצדדים שלישיים, אלא בהסכמת הבנק. לפרטים נוספים ראה באור 27(ב') לפרק ג' לדוח התקופתי.

9.5 דמי ניהול לחברת דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ

החל מיום 1 באפריל, 2020 עם השלמת שינוי המבנה בקבוצה, הוסכם בין דיויד שילד גלובל ודיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ (להלן - "דיויד שילד אחזקות") על מתן שירותי ניהול מדיויד שילד אחזקות לדיויד שילד גלובל, וזאת בתמורה לעלות התשומות של דיויד שילד אחזקות בתוספת מרווח המוסכם בין הצדדים, אשר ייוחס על פי מודל תמחירי המשקלל את נפח פעילות דיויד שילד גלובל ביחס ליתר הפעילויות אותן מנהלת דיויד שילד אחזקות.

- 9.6 הלוואה לרובין מחקר ופיתוח בע"מ
- עד ליום 1 באפריל, 2020, טרום שינוי המבנה בקבוצה (להלן - "שינוי המבנה"), החזיקה דיויד שילד גלובל במלוא מניות חברת רובין מחקר ופיתוח בע"מ (להלן - "רובין"). כחלק מהחזקתה ברובין, הזרימה דיויד שילד גלובל הלוואות לרובין לצורך מימון פעילותה בתחום מחקר ופיתוח כלים טכנולוגיים בעולם אדמיניסטרציה של ביטוחי בריאות ותוכניות הטבות לעובדים בעיקר בארה"ב. תקציב רובין אושר על ידי דירקטוריון דיויד שילד גלובל טרם שינוי המבנה מעת לעת. לאחר שינוי המבנה, מחזיקה דיויד שילד אחזקות ברובין. סך ההלוואות מסתכם לכ- 5,490 אלפי דולר (קרן וריבית). בין הצדדים נחתם הסכם הלוואה ביום 22 בפברואר, 2021, לפיו ההלוואה תשא ריבית שנתית בשיעור 2.62% בתוספת מע"מ, וכן תיפרע ההלוואה על פי לוח סילוקין אשר יחל בחודש יוני 2022 ויסתיים בחודש מרס 2028. בנוסף קיבלה דיויד שילד גלובל מכתב כוונות מדיויד שילד אחזקות לפיו דיויד שילד אחזקות תעשה את כל הדרוש בכדי להבטיח שרובין תעמוד בהתחייבותיה על פי תנאי ההלוואה. ביום 22 בפברואר, 2021 אישר דירקטוריון החברה ודירקטוריון של דיויד שילד גלובל את הסכם ההלוואה.
- 9.7 הלוואה לדי אס ג'י ווב אפליקיישן בע"מ
- בין השנים 2005-2009 דיויד שילד גלובל העניקה לחברת די אס ג'י ווב אפליקיישן בע"מ (להלן - "DSG") המוחזקת בשיעור 50% על ידי חברה בשליטת מר אלון קצף (בעל השליטה בחברה), סדרת הלוואות המסתכמות בסך של כ- 368 אלפי דולר (קרן וריבית). ההלוואות ללא תאריך פירעון ולא נושאות ריבית. DSG החלה בהליכי פירוק אשר טרם הושלמו. יתרת ההלוואות הופרשו במלואן לחובות מסופקים טרום תחילת פעילות החברה.
- 9.8 הלוואה ל-Roadhouse Investment Ltd
- עד ליום 1 באפריל, 2020, טרום שינוי המבנה בקבוצה, החזיקה דיויד שילד גלובל במלוא מניות חברת Roadhouse Investment Ltd (להלן - "RH") בין השנים 2010-2013 כחלק מהחזקתה ב-RH, הזרימה דיויד שילד גלובל הלוואות ל-RH לצורך מימון פעילותה בתחום הפיתוח העסקי. סך ההלוואות הסתכם לכ- 20 אלפי דולר. ההלוואות ללא תאריך פירעון ולא נושאות ריבית. יתרת ההלוואות הופרשו במלואן לחובות מסופקים במהלך תקופת הדיווח.
- 9.9 הלוואה למשלים לתושב חו"ל
- עד ליום 1 באפריל, 2020, טרום שינוי המבנה בקבוצה, החזיקה דיויד שילד גלובל במלוא מניות חברת משלים לתושב חו"ל בע"מ (להלן - "משלים"). בין השנים 2004-2006 כחלק מהחזקתה במשלים, הזרימה דיויד שילד גלובל הלוואות למשלים לצורך מימון פעילותה בתחום מתן שירותים לתושבים חוזרים לישראל. סך ההלוואות הסתכם לכ- 303 אלפי דולר. ההלוואות ללא תאריך פירעון ונושאות ריבית שנתית בשיעור 2.62%. יתרת ההלוואות הופרשו במלואן לחובות מסופקים במהלך תקופת הדיווח.
- 9.10 הלוואה לקימבר מערכות בריאות בע"מ
- בין השנים 2009-2010 העניקה דיויד שילד גלובל הלוואות לחברת קימבר מערכות בריאות בע"מ, חברה בבעלות מלאה של מר אלון קצף (בעל השליטה בחברה), בסך של כ- 82 אלפי דולר (קרן וריבית). ההלוואות ללא תאריך פירעון ונושאות ריבית שנתית בשיעור 2.62%.
- 9.11 הסכם הלוואה לקצף אחזקות די.אס בע"מ
- בשנת 2009 התקשרה דיויד שילד גלובל עם קצף אחזקות די.אס בע"מ, חברה בבעלות מלאה של מר אלון קצף (בעל השליטה בחברה), בהסכם הלוואה. דיויד שילד גלובל העבירה לקצף אחזקות די.אס בע"מ הלוואה שיתרתה כ- 258 אלפי דולר (קרן וריבית). ההלוואה ללא תאריך פירעון ונושאת ריבית שנתית בשיעור 2.62%.
- 9.12 הסכם העסקה עם קרובי משפחה של בעל השליטה
- דיויד שילד גלובל מעסיקה את בתו של מר אלון קצף, בעל השליטה בחברה, אשר החלה את עבודתה בדיויד שילד גלובל בשנת 2012, ומאז מילאה מספר רב של תפקידים. כיום, בתו של בעל השליטה מועסקת בדיויד שילד גלובל בתפקיד סמנכ"לית שיווק, ושכרה החודשי עומד על סך של 28,000 ש"ח בתוספת רכב ותנאים סוציאליים נוספים כמקובל למנהלים בדרג זה בקבוצה. דיויד שילד גלובל מעסיקה את אחייניתה של אשתו של מר אלון קצף כנציגת שירות לקוחות מאז חודש ספטמבר 2017 בשכר שעות של 37 ש"ח בשעה.

9.13 הסכם קבלת שירותים משפטיים עם מ. פירון ושות'

בין דיויד שילד גלובל ומשרד עו"ד מ. פירון ושות' קיים הסכם קבלת שירותים משפטיים, החל משנת 2012. תנאי ההסכם הינם על פי תנאי שוק רגילים. אחד מהשותפים במשרד מ. פירון ושות' הינו עו"ד רונן קצף, אחיו של מר אלון קצף, בעל השליטה בחברה. עבור שירותים משפטיים כלליים שניתנו בשנת הדיווח שילמה דיויד שילד גלובל סך כולל של 40,000 ש"ח לפני מע"מ.

9.14 עסקאות מחירי העברה בקבוצה

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

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

1. ציות ואכיפה וניהול סיכונים בעלות של 25% מעלות שכרם של קצין ציות ואכיפה ועובדת במחלקתו, ומנהלת הסיכונים.
2. שירותי ביקורת פנים בעלות של 42% מעלות שכרה של מבקרת הפנים בקבוצה ו-50% מעלות שכרה של עובדת במחלקתה.
3. שירותי ניהול אדמיניסטרטיבי בעלות של 50% מעלות שכרה של המנהלת האדמיניסטרטיבית.
4. שירותי שיווק בעלות של 50% מעלות שכרה של סמנכ"לית השיווק.

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

1. שירותי אקטואריה בעלות של 80% מעלות שכרו של האקטואר האחראי.
 2. שירותי יועצת משפטית בעלות של 50% מעלות שכרה.
 3. שירותי מנהל פרויקטים בעלות של 50% מעלות שכרו.
 4. שירותי משאבי אנוש בעלות של 20% מעלות המחלקה.
 5. שירותי מנהל רכש בעלות של 50% מעלות שכרו.
 6. שירותי חשבות שכר בעלות של 33% מעלות המחלקה.
 7. שירותי בקרה ותביעות בעלות של כ- 50% מעלות המחלקה.
 8. שירותי ניהול סוכנים בעלות של 90% מעלות המחלקה.
 9. שירותי גבייה בעלות של 100% מעלות שני עובדי המחלקה.
- ג. בין הקבוצה וחברת פספורטכארד מתקיימת התחשבנות שוטפת בגין עלויות תקורות משרדיות.

9.15 מינוי מר אלון קצף כדירקטור בחברה

ביום 7 לאוגוסט 2019 אישרה האסיפה הכללית של החברה את מינוי אלון קצף כדירקטור בחברה וזאת במקביל לתיאום ואישור המינוי עם המפקח על הביטוח במסגרת הליך קבלת רישיון המבטח של החברה. מר אלון קצף אינו מקבל שכר מהחברה עבור כהונתו כדירקטור.

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

חברת פספורטכארד לאבס בע"מ (להלן - "פספורטכארד לאבס") מוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשרת חברות החזקה. ביום 1 בינואר, 2020 דיויד שילד גלובל התקשרה עם פספורטכארד לאבס בעסקת בהסכם ניהול טכנולוגיה ורישיון תוכנה (להלן - "שירותי הטכנולוגיה"). שירותי הטכנולוגיה כוללים (1) ניהול תשתיות טכנולוגיות מלא (2) מתן רישיון תוכנה עבור גישה למערכת ניהול ממשק לקוחות (3) שירותי אבטחת מידע. ההתקשרות עם פספורטכארד לאבס הובאה לידיעת דירקטוריון החברה ביום 29 בינואר, 2020.

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

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

פרטים נוספים על התאגיד

9.18 הסכם פיתוח קניין רוחני עם רובין

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

9.19 שירותי תפעול לחברת PassportCard Cyprus Ltd

חברת דיויד שילד גלובל מעניקה לחברת PassportCard Cyprus Ltd (חברה המוחזקת על ידי בעלי השליטה באמצעות שרשור חברות אחזקה) שירותי תפעול עסקי ביטוח הכוללים מתן שירות ללקוחות, מכירות, פיתוח עסקי וכספים, בתמורה למנגנון התחשבות אשר נקבע בהתאם למחקר מחירי העברה אשר בוצע בשנת 2017.

9.20 מינוי אלון כדירקטור בדיויד שילד גלובל

מר אלון קצף מכהן כדירקטור בדיוידשילד גלובל מאז הקמתה בשנת 2000.

10. תקנה 24 - החזקות בעלי עניין נושאי משרה בכירה

10.1 תקנה 24(א) - החזקות ישירות בחברה

שם	מספר חברה פרטית	שיעור החזקות בחברה	שווי ערך נקוב של המניות המוחזקות
דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ	515857639	100%	1,001 ש"ח

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

אין.

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

לחברה אין מניות רדומות.

11. תקנה 24א - הון רשום והון מונפק

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

12. תקנה 24ב - מרשם בעלי המניות

שם בעל המניות	ח.פ./זיהוי	כתובת	כמות מניות	סוג מניות
דיויד שילד אחזקות 2018 בע"מ	515857639	הצורן 8א', נתניה	100,100	0.01 ש"ח ערך נקוב למניה

13. תקנה 25א - מען רשום

ראה סעיף 1 לעיל "פרטים כלליים אודות החברה".

14. תקנה 26 - הדירקטורים של התאגיד

אלון קצף 022559736 7/3/1967 29/1/2020 הצורן א' נתניה ישראלית ועדת תגמול, ועדת ניהול סיכוני סייבר, ועדת סולבנס' לא לא כן מנכ"ל ודירקטור חברת דיויד שילד אחזקות; דירקטור בחברת דיויד שילד גלובל, חברת פספורטכארד ישראל סוכנות ביטוח כללי 2014 בע"מ, חברת פספורטכארד לימיטד (אנגליה), חברת רובין מחקר פיתוח בע"מ, חברת Travel Card (אוסטרליה), חברת PassportCard Cyprus Ltd וחברת קצף אחזקות די. אס בע"מ. תיכונת דירקטור בחברת קימבר מערכות בריאות בע"מ. דירקטור בחברת פיי אול סימפל בע"מ. דירקטור ומנהל בחברות קבוצת דיויד שילד כמפורט לעיל.	שם 14.1 מספר זהות / דרכון תאריך לידה תאריך התחלת הכהונה כדירקטור מען להמצאת כתבי בי דין נתינות חברות בוועדות דירקטוריון דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
אייל בן שלוש 057440638 15/12/1961 29/1/2020 השקד 148, שורש ישראלית ועדת מאזן, ועדת השקעות, ועדת סולבנס', ועדת ניהול סיכוני סייבר לא לא כן יו"ר דירקטוריון בדיויד שילד אחזקות, דירקטור ברובין מחקר ופיתוח בע"מ, פספורטכארד לימיטד (אנגליה), Travel Card (אוסטרליה). תואר ראשון ושני בכלכלה, האוניברסיטה העברית, ירושלים דח"צ, עמיתים ניהול הסדרים פנסיונים (סיום בשנת 2017); חבר הנהלה ויו"ר ועדת השקעות, קרנית - קרן לפיצוי נפגעי תאונות דרכים; דח"צ, מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ ומגדל חברה לביטוח בע"מ (סיום בשנת 2018); דירקטור, סאפיאנס אינטרנשיונל קורפוריישן; בעלים, ודירקטור בחברות פרטיות	שם 14.2 מספר זהות / דרכון תאריך לידה תאריך התחלת הכהונה כדירקטור מען להמצאת כתבי בי דין נתינות חברות בוועדות דירקטוריון דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור

פרטים נוספים על התאגיד

טוד פוזפסקי 645807471 27/9/1966 29/1/2020 דרך לורל רידג' 13, קלינטון, קונטיקט, ארה"ב אמריקאית ועדת השקעות, ועדת סולבנסי לא לא כן כן. דירקטור דיוד שילד אחזקות; מנהל קשרי משקיעים קבוצת White Mountains. תואר ראשון בחשבונאות ופיננסים, אוניברסיטת בוסטון. בעל רישיון רואה חשבון. חשב, עיריית קלינטון, קונטיקט מנהל קשרי משקיעים, קבוצת White Mountains.	שם 14.3 מספר זהות / דרכון תאריך לידה תאריך התחלת הכהונה כדירקטור מען להמצאת כתבי בי דין נתינות חברות בוועדות דירקטוריון דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
תרזה צ'יה¹ 530411887 21/08/1981 29/01/2020 דרך אייבי פוינט 1, האנובר, ניו-המפשייר 03755, ארה"ב אמריקאית ועדת סולבנסי לא לא כן כן. אחראית השקעות בתחום הביטוח, קבוצת White Mountains. תואר ראשון בכלכלה, אוניברסיטת וולסלי. תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת הרווארד. אין למעט האמור לעיל	שם 14.4 מספר זהות / דרכון תאריך לידה תאריך התחלת הכהונה כדירקטור מען להמצאת כתבי בי דין נתינות חברות בוועדות דירקטוריון דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה תעסוקה בחמש השנים האחרונות ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור
יגאל בר יוסף 001543198 6/3/1947 29/1/2020 אד"ם הכהן 3, תל-אביב ישראלית ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת תגמול, ועדת ניהול סיכונים סייבר, בלתי תלוי לא כן לא תואר ראשון במנהל עסקים, האוניברסיטה העברית. תעודה, התמחות בניהול אוניברסיטת טמפלטון, אוקספורד	שם 14.5 מספר זהות / דרכון תאריך לידה תאריך התחלת הכהונה כדירקטור מען להמצאת כתבי בי דין נתינות חברות בוועדות דירקטוריון דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד, בציון הפרטים; בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית האם עובד של החברה, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין השכלה

¹ ביום 21 בדצמבר, 2020 הודיעה הגב' תרזה צ'יה על עזיבתה את קבוצת White Mountains. ביום 28.1.2020 הגישה החברה לממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון הודעה על הסרתה של הגב' תרזה צ'יה מדירקטוריון החברה ומינוי מר רוב סיליג כדירקטור במקומה.

תעודה, מחשבים - עיבוד נתונים אוטומטי, המכון לפיריון עבודה
 דירקטור, קבוצת תדהר בע"מ
 חבר במנהלת החברה, ווקסמן-גוברין-גבע בע"מ
 חבר בוועד המנהל, ברנקו וייס – חינוך. חשיבה. יוזמה (ע"ר).
 יועץ להנהלה, קרמר אלקטרוניקה בע"מ
 דירקטור חיצוני בקבוצת מגדל (סיום בשנת 2016).
 יועץ להנהלה, שרפים אופטרוניקה בע"מ (סיום בשנת 2016)

תעסוקה בחמש השנים האחרונות
 ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור

שירה לב-עמי
 034958785
 8/4/1980
 29/1/2020
 אייר 15, מודיעין
 ישראלית ואמריקאית
 ועדת ביקורת, ועדת מאזן, ועדת תגמול, ועדת ניהול סיכונים
 סייבר
 בלתי תלוי
 לא
 כן
 לא

שם 14.6
 מספר זהות / דרכון
 תאריך לידה
 תאריך התחלת הכהונה כדירקטור
 מען להמצאת כתבי בי דין
 נתינות
 חברות בוועדות דירקטוריון
 דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני
 בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד,
 בציון הפרטים;
 בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
 האם עובד של החברה, חברה בת,
 חברה קשורה או של בעל עניין

השכלה

תואר שני במנהל עסקים, אוניברסיטת תל-אביב.
 תואר שני במדעי המדינה, אוניברסיטת תל-אביב.
 תואר שני במשפטים, אוניברסיטת תל-אביב.
 מנהלת חדשנות ודאטה בג'וינט ישראל.
 חברת ועדת ביקורת בעמותת יזמ"ה (בהתנדבות).
 דירקטורית בקרן הקיימת לישראל (בהתנדבות).
 מנכ"לית חברת ספרינגיה (סיום בשנת 2019).
 מנהלת אגף בכיר בריאות דיגיטלית ומחשוב, משרד הבריאות
 (סיום בשנת 2018).

תעסוקה בחמש השנים האחרונות
 ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור

יהודה ברמן
 009649195
 6/5/1947
 29/1/2020
 דרך הים 41, בית חירות
 ישראלית
 ועדת השקעות, ועדת מאזן, ועדת ביקורת, ועדת סולבנסי,
 ועדת תגמול
 בלתי תלוי
 לא
 כן
 לא

שם 14.7
 מספר זהות / דרכון
 תאריך לידה
 תאריך התחלת הכהונה כדירקטור
 מען להמצאת כתבי בי דין
 נתינות
 חברות בוועדות דירקטוריון
 דירקטור בלתי תלוי / דירקטור חיצוני
 בן משפחה של בעל ענין אחר בתאגיד,
 בציון הפרטים;
 בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית
 האם עובד של החברה, חברה בת,
 חברה קשורה או של בעל עניין

השכלה

תואר ראשון B.A בכלכלה
 האוניברסיטה העברית, ירושלים
 אין למעט כהונה כדירקטור בחברה

תעסוקה בחמש השנים האחרונות
 ותאגידים נוספים בהם מכהן כדירקטור

15. תקנה 26א - נושאי משרה בכירה

רן מזרחי 031980519 11/4/1975 29/1/2020 מנכ"ל לא תואר ראשון במשפטים, מכללת שערי משפט מנהל מערך התביעות, מערך החיתום הרפואי ועניינים משפטיים של דיויד שילד גלובל (סיום בשנת 2018)	שם 15.1 מספר זהות תאריך לידה תאריך תחילת כהונה תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות
ששון לוי 055011043 6/1/1958 29/1/2020 ממונה ציות ואכיפה של החברה ושל דיוידשילד גלובל, מספק שירותי מיקור חוץ לפספורטכארד ישראל ופספורטכארד לאבס. לא הנדסאי מחשבים, בית הספר להנדסאים, הטכניון סמנכ"ל תפעול תשתיות ו-IT של דיויד שילד גלובל (סיום בשנת 2016). סמנכ"ל רגולציה, דיויד שילד גלובל (סיום בשנת 2018).	שם 15.2 מספר זהות תאריך לידה תאריך תחילת כהונה תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות
ליאור אינשטיין, רו"ח 040909079 2/4/1981 29/1/2020 סמנכ"ל כספים לא תואר ראשון בכלכלה וחשבונאות כולל שנת השלמה, האוניברסיטה העברית. בעל רישיון רואה חשבון. חשב דיויד שילד גלובל (סיום בשנת 2018)	שם 15.3 מספר זהות תאריך לידה תאריך תחילת כהונה תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות
רוית לוי 028803427 11/8/1974 29/1/2020 מבקרת פנים של החברה ושל דיויד שילד גלובל, מספקת שירותי מיקור חוץ לפספורטכארד ישראל ופספורטכארד לאבס. לא תואר ראשון בחשבונאות וכלכלה, אוניברסיטת חיפה. בעלת רישיון רואה חשבון. ניהול מערך הכספים של דיויד שילד גלובל (סיום בשנת 2018)	שם 15.4 מספר זהות תאריך לידה תאריך תחילת כהונה תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות

פרטים נוספים על התאגיד

רועי וקסלר, עו"ד 301229043 30/11/1987 29/1/2020 יועץ משפטי ומזכיר חברה של החברות שלהלן: החברה, פספורטכארד לאבס, רובין מחקר ופיתוח בע"מ לא תואר ראשון במשפטים, המכללה למנהל. תואר שני במשפט בינלאומי מסחרי, האוניברסיטה האמריקאית, וושינגטון הבירה, ארה"ב. בעל רישיון עריכת דין בישראל. בעל רישיון עריכת דין במדינת ניו יורק. יועמ"ש מחלקת ציות, דיניד שילד גלובל (סיום בשנת 2018). משרד עורכי דין Heideman Nudelman & Kalik, וושינגטון הבירה, ארה"ב (סיום בשנת 2017).	שם 15.5 מספר זהות תאריך לידה תאריך תחילת כהונה תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות
מגי בראום 059638288 3/8/1965 29/1/2020 מנהלת סיכונים של החברה ושל דיניד שילד גלובל, מספקת שירותי מיקור חוץ לפספורטכארד ישראל ופספורטכארד לאבס. לא תואר ראשון בכלכלה, האוניברסיטה העברית תואר שני במדיניות ציבורית - תכנית מנהלים, האוניברסיטה העברית. סגנית בכירה לממונה על שוק ההון (סיום בשנת 2018)	שם 15.6 מספר זהות תאריך לידה תאריך תחילת כהונה תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות
דב רפאל 017625351 4/12/1953 29/1/2020 אקטואר ממונה לא תואר ראשון ושני במתמטיקה, אוניברסיטת קיימברידג' (אנגליה). חבר באגודת האקטוארים בישראל. יועץ אקטוארי עצמאי לחברות ביטוח, בנקים וחברות ציבוריות. חבר וועד אגודת האקטוארים בישראל (ע"ר) בהתנדבות (סיום בשנת 2017). מרצה בתחום האקטואריה, מכון מגיד (סיום בשנת 2017). גזבר, מקהלת אורטוריו ירושלים (ע"ר) בהתנדבות.	שם 15.7 מספר זהות תאריך לידה תאריך תחילת כהונה תפקיד בחברה, בחברת בת שלו, בחברה קשורה שלו או בבעל עניין בו בעל עניין בתאגיד, בן משפחה של נושא משרה בכירה או של בעל עניין בתאגיד השכלה ניסיון תעסוקתי בחמש השנים האחרונות

16. תקנה 26ב - מורשה חתימה של התאגיד

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

17. תקנה 27 - רואה החשבון המבקר של החברה

קוסט פורר גבאי את קסירר, דרך מנחם בגין 144א', תל אביב (להלן - "רואה החשבון המבקר").

18. תקנה 28 - שינוי בתזכיר או בתקנון

בתקופת הדוח לא בוצעו שינויים בתקנון החברה.

19. תקנה 29 - המלצות והחלטות דירקטורים

19.1 תקנה 29(א) - המלצות הדירקטורים בפני האסיפה הכללית שאינן טעונות אישור אסיפה כללית

19.1.1 תשלום דיבידנד או ביצוע חלוקה כהגדרתה בחוק החברות בדרך אחרת, או חלוקת מניות הטבה

אין.

19.1.2 שינוי ההון הרשום או המונפק של התאגיד

ביום 1 באפריל 2020, לפני כניסת רישיון המבטח לתוקף, ביצעה החברה הקצאה של 100 מניות ונכון למועד זה הון המניות המונפק של החברה הינו 100,100 מניות.

19.1.3 שינוי בתזכיר או בתקנון

בתקופת הדיווח לא בוצע שינוי בתקנון החברה.

19.1.4 פדיון ניירות ערך בני פדיון, כמשמעותם בסעיף 312 לחוק החברות

אין.

19.1.5 מוקדם של איגרות חוב

אין.

19.1.6 עסקה שאינה בהתאם לתנאי שוק, בין התאגיד ובעלי עניין בו, למעט עסקה של התאגיד עם חברת-בת שלו

אין.

19.2 תקנה 29(ב) - החלטות האסיפה הכללית שנתקבלו שלא בהתאם להמלצות הדירקטורים בעניינים המפורטים על פי תקנה 29(א)

אין.

19.3 תקנה 29(ג) - החלטות אסיפה כללית מיוחדת

19.3.1 ביום 15 במרס, 2020 האסיפה הכללית קיבלה, בכתב, את ההחלטות שיפורטו להלן:

19.3.1.1 אישור שכר הדירקטורים הבלתי תלויים כמפורט בסעיף 6 לעיל בהתאם להמלצת הדירקטוריון מיום 29 בינואר, 2020.

19.3.1.2 אישור מינוי רואה החשבון המבקר בהתאם להמלצת הדירקטוריון מיום 29 בינואר, 2020.

19.3.2 ביום 9 ביולי, 2020 האסיפה הכללית אישרה בכתב את הסכמי השיפוי בין החברה והדירקטורים הבלתי תלויים.

20. תקנה 29א - החלטות החברה

- 20.1 אישור פעולות לפי סעיף 255 לחוק החברות
אין.
- 20.2 פעולה לפי סעיף 254(א) לחוק החברות
אין.
- 20.3 עסקאות הטענות אישורים מיוחדים לפי סעיף 207(1) לחוק החברות, ובלבד שהמדובר בעסקה חריגה, כהגדרתה בחוק החברות
אין.
- 20.4 פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי, לנושא משרה כהגדרתו בחוק החברות, שבתוקף תאריך הדוח
20.4.1 כתב שיפוי

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

20.4.2 ביטוח אחריות דירקטורים ונושאי משרה

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


רן מזרחי
מנכ"ל החברה


אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

נתניה, 22 בפברואר, 2021

פרק ה' הצהרת אקטואר בביטוח בריאות

הצהרת אקטואר ממונה של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "המבטח") עבור הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2020

פרק א' - זהות האקטואר

נתבקשתי על ידי דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "המבטח") להעריך את ההפרשות המפורטות בפרק ב' להלן בביטוח בריאות עבור הדוחות הכספיים של המבטח (להלן - "ההפרשות") ליום 31 בדצמבר, 2020, כפי שמפורט להלן.

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

הנני יועץ קבוע של המבטח החל מיום 1 באפריל, 2020.

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. חוות הדעת האקטוארית

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

ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:

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

2. נתוני הערכה של חוות הדעת האקטוארית

א. להלן סכומי ההפרשות ברוטו אותן נדרשתי להעריך ליום 31 בדצמבר, 2020 הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר:

הפרשות ברוטו

במטבע הפעילות (דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2020			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות לחו"ל	מגזר ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
		קבוצתי	פרט
	אלפי דולר		
6,988	972	1,353	4,663
118	118	-	-
383	32	306	45
7,489	1,122	1,659	4,708

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה
 הוצאות עקיפות

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

במטבע הצגה (שקל חדש):

ליום 31 בדצמבר, 2020			
סה"כ	מגזר ביטוח	מגזר ביטוח בריאות	
	נסיעות לחו"ל	לישראלים השוהים בחו"ל	
		קבוצתי	פרט
אלפי שקלים חדשים			
22,467	3,125	4,350	14,992
379	379	-	-
1,232	103	984	145
24,078	3,607	5,334	15,137

תביעות תלויות כולל IBNR
 הפרשה לפרמיה שטרם הורווחה

הוצאות עקיפות
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הפרשות בשייר

במטבע הפעילות (דולר):

ליום 31 בדצמבר, 2020			
סה"כ	מגזר ביטוח	מגזר ביטוח בריאות	
	נסיעות לחו"ל	לישראלים השוהים בחו"ל	
		קבוצתי	פרט
אלפי דולר			
130	-	-	130
-	-	-	-
383	32	306	45
513	32	306	175

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

במטבע הצגה (שקל חדש):

ליום 31 בדצמבר, 2020			
סה"כ	מגזר ביטוח	מגזר ביטוח בריאות	
	נסיעות לחו"ל	לישראלים השוהים בחו"ל	
		קבוצתי	פרט
אלפי שקלים חדשים			
418	-	-	418
-	-	-	-
1,232	103	984	145
1,650	103	984	563

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

ב. לא נדרשו התאמות של ההפרשות כתוצאה משינויים בהנחות, בשיטות או ברמת הפרמיה הצפויה להיגבות, או מתיקונים אחרים.

פרק ג' - חוות הדעת

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

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

פרק ד' - הערות והבהרות

מגבלות סטטיסטיות

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

חשיפה להתפתחויות ולשינויים עתידיים

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

החברה הוקמה במהלך 2020 ולכן אין חישובים קודמים.

בברכה,

	דב רפאל F.I.L.A.A	אקטואר ממונה	22/02/2021
חתימה	שם	תפקיד	תאריך

DavidShield



**דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ**

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