

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוח רבעוני

ליום 30 בספטמבר, 2024

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

DavidShield



דויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

דוח הדיסקטוריון

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דו"ח הדירקטוריון

ליום 30 בספטמבר, 2024

תוכן העניינים

5..... תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה

5..... תחומי הפעילות של החברה

6..... תיאור הסביבה העסקית

12..... אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות

13..... הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

17..... הרכב הדירקטוריון

18..... הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי

דין וחשבון הדירקטוריון ליום 30 בספטמבר, 2024

דוח הדירקטוריון של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "הדוח" ו"החברה", בהתאמה) ליום 30 בספטמבר 2024, סוקר את פעילותה של החברה לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 (להלן - "תקופת הדוח").

הדוח נערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה"), ומתוך הנחה כי בפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 (להלן - "הדוח התקופתי").

מידע צופה פני עתיד

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

1. תיאור תמציתי של החברה ובעלי השליטה בה

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

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

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

מרבית פעילות הביטוח של החברה מתופעלת באמצעות סוכנויות הביטוח הבאות:

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

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

2. תחומי הפעילות של החברה

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

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

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

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

3. תיאור הסביבה העסקית

3.1 כללי

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

3.2 השפעת חוקים, תקנות והוראות חדשות על עסקי החברה בתקופת הדוח

להלן יסקרו בתמציתיות שינויי חקיקה עיקריים, וכן הנושאים המרכזיים הרלוונטיים לפעילות חברה, אשר הוסדרו על-ידי הממונה בחוזרים ובטיטות בתקופת הדוח ועד לסמוך למועד פרסום הדוח ואשר לא תוארו בדוחות תקופתיים קודמים של החברה:

3.2.1 חקיקה

(א) ביום 21 באפריל 2024 פורסמה הצעה לתיקון חוק התובענות הייצוגיות (תיקון מס' 16) התשפ"ד 2024, וזאת בעקבות המלצות צוות בין משרדי בנושא. מטרת הצעת החוק לצמצם את הנטל על מערכת בתי המשפט ואת הגשת התביעות שאינן ראויות ומבוססות, תוך שמירה על תכלית החוק ואינטרס הציבור.

עיקרי התיקונים המוצעים: (1) קביעת מנגנון לפניה מוקדמת לפני הגשת תובענה ייצוגית במקרים המתאימים; (2) מתן אפשרות לבית משפט להורות על מחיקת בקשה, במקרים של פגיעה מזערית או בתביעות קנטרניות או טורדניות; (3) הגבלת מספר התובענות הייצוגיות שכל תובע ייצוגי יכול להגיש בכל שנה לחמש; (4) קביעת כללים אחידים וברורים לבית המשפט בקביעת גמול ושכר הטרחה, בהתאם לתועלת הממשית שהושגה בהליך; (5) אי ציון סכום התביעה הכולל לחברי הקבוצה שבשמה מוגשת הבקשה לאישור תובענה ייצוגית (6) הסדרת השיקולים בבחינת אישור בבקשות לתובענות ייצוגיות כנגד מבטחים בחוזים לטווח ארוך; (7) חובת ואופן פרסום הפיצוי לחברי הקבוצה, (8) הרחבת האפשרות להגשת תובענות ייצוגיות בידי ארגונים לתועלת הציבור, ללא צורך בקיומו של תובע בעל עילה אישית. (9) הרחבת האפשרות להגיש תובענה ייצוגית בגין פגיעה בפרטיות, בכלל זה, הפרת הוראות אבטחת מידע שגרמה לאירוע אבטחה חמור.

(ב) ביום 26 בספטמבר 2024 פורסם צו הדוחה בשלושה חודשים את מועד כניסתם לתוקף של תיקון לחוק פסיקת ריבית והצמדה, תשכ"א-1961 ושל תיקונים עקיפים בחוק הפיקוח על הביטוח ובחוק חוזה ביטוח, לעניין אופן הוספת ריבית צמודה לתגמולי ביטוח ולדמי ביטוח מוחזרים, ליום 1 בינואר 2025.

3.2.2 חוזרים ועמדות ממונה

(א) ביום 24 בינואר, 2024 פרסם הממונה טיטות חוזר בנושא דוח אקטואר ממונה. כזכור בהתאם להוראות הממונה לעניין אקטואר ממונה ואקטואר ראשי, נדרש האקטואר הראשי להגיש להנהלה ולממונה דוח שנתי הסוקר את יישום ההיבטים האקטואריים בהוראות סולבנסי, תהליכים, חישובים אקטואריים והתוצאות הנגזרות מהם, וכן את עיקרי עבודת המערך האקטוארי בתקופת הדוח. מטרת הטיטה לקבוע קווים מנחים לתוכן הדוח השנתי של האקטואר הראשי וכן מידע חיוני שיש לכלול בו.

(ב) ביום 18 באוגוסט, 2024 פורסם עדכון רביעי למפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) במסגרתו נדחתה הגשת QIS2 ל-15 בספטמבר 2024. לצד זאת עודכנו קובץ שאלות תשובות וקובץ סוגיות מקצועיות.

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

הנאמר לעיל הינו תמצית כללית בלבד של הוראות הדין ואין לראות באמור משום פרשנות ו/או ייעוץ. נוסח מלא של חוזרי הממונה, עמדות הממונה וטיטות שלהם, ניתן למצוא באתר הרשות, בכתובת https://www.gov.il/he/departments/capital_market_authority/govil-landing-page

3.3 הליכים משפטיים

לעניין התפתחויות בדבר חשיפה לאישור בקשות להגשת תובענות ייצוגיות נגד החברה, ראה באור 6 לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

3.4 התפתחויות ושינויים מהותיים בסביבה העסקית והמאקרו כלכלית בתקופת הדוח

מלחמת חרבות ברזל בישראל

תיאור המלחמה:

בהמשך לאמור בביאור 1 ב' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 שפורסם באתר האינטרנט של החברה- מתחילת המלחמה, כל אימת שהמתיחות הביטחונית גברה, ובפרט לאחר מתקפות הטילים של איראן על ישראל, חברות תעופה זרות ביטלו טיסות לישראל וממנה, כמעט ללא התראה מוקדמת. ביטולים אלו, הותירו נוסעים רבים, בכללם מבוטחי הקבוצה ללא חלופות. צמצום היקף הטיסות ועליית מחירי הטיסות בעקבותיו, לצד גיוסי חירום הביאו להקטנת הכנסות הקבוצה מפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל. יחד עם זאת, ועל אף הירידה בפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל, לא נרשמה פגיעה משמעותית בתוצאות הקבוצה כתוצאה מפגיעה בפעילות זו, ולמועד הדוח אף נרשם שיפור ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, בין היתר משום שלהיקף הפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל אין השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה ומשום שלאור העונתיות המאפיינת את פעילות הקבוצה עיקר הפרמיות מפעילות נסיעות לחו"ל לשנת 2023 הורווחו נכון למועד פרוץ המלחמה, כמו גם על רקע ייעול הוצאות התפעול במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של 2024 לצד ירידה בהוצאות הרכישה בתחום נסיעות לחו"ל. למועד הדוח, מדינת ישראל מצויה במלחמה מתמשכת בעזה ובגבולה הצפוני. בספטמבר 2024 הורחבה המלחמה בזירה הצפונית מול ארגון החיזבאללה בלבנון, וגברה עד מאוד המתיחות מול איראן ושלוחיה שהעמיקו את מעורבותם במלחמה. מידת אי הוודאות לגבי היקף ואופי התפתחות המלחמה מול איראן ושלוחיה, גדולה מאוד, ובשלב זה לא ניתן להעריך את מלוא ההשלכות על כלל עסקי הקבוצה.

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

יצוין כי כל נכסי ההשקעה של החברה מושקעים בנכסים מחוץ לישראל, בכלל זה ניירות ערך של ממשלת ישראל הנסחרים מחוץ לישראל. לפיכך, הקבוצה לא חוותה השפעה משמעותית על נכסי ההשקעה שלה בשל המלחמה, והיא לא צופה השפעה משמעותית, באם הלחימה תימשך והיקפה יורחב.

הכלכלה העולמית

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

בדוח האחרון מאוקטובר 2024, העריכה קרן המטבע העולמית כי הצמיחה הגלובלית צפויה להישאר יציבה אך מאכזבת. להערכת הקרן, שיעור הצמיחה העולמי בשנת 2024 צפוי לעמוד על 3.2% ללא שינוי מההערכת הקודמת ובשנת 2025, צפוי לעמוד על 3.2%, שיעור נמוך במעט מההערכת הקודמת, וממוצע היסטורי של 3.8%. כאשר, ארצות הברית היא הכלכלה המפותחת היחידה שהתחזיות לגביה בשנים 2024 ו-2025 שודרגו. זאת, בעוד שתחזיות לכלכלות מפותחות אחרות, במיוחד למדינות הגדולות באירופה, הורדו. ירידה בתחזיות הצמיחה נרשמה גם ביחס לשווקים מתעוררים, וזאת על רקע שיבושים ביצור ובשינוע של סחורות, סכסוכים ואירועי אקלים קיצוניים, שהשפעתם קוזזה בגידול בביקוש למוליכים למחצה ובהשקעות בבינה מלאכותית. המשך מגמת הצמיחה האיטית גם בשנת 2024 מוסבר, בין היתר, בשיעור גבוה של הריבית הריאלית שצפוי להישאר לאורך זמן.

לנוכח הריסון המוניטרי וירידת מחירי סחורות, האינפלציה העולמית שעמדה בשנת 2022 על 8.8%, צפויה להערכת הקרן לרדת בשנים 2024 ו-2025, מ-6.8% ב-2023 ל-5.8% ו-4.3% בהתאמה, שיעורים גבוהים מאלו ששררו טרם משבר הקורונה כאשר הכלכלות המתקדמות צפויות לחזור ליעדי האינפלציה שלהן מוקדם יותר מאשר השווקים המתעוררים והכלכלות המתפתחות. עם זאת, המשך עליות המחירים בענפי השירותים עלול לעכב את התכנסות האינפלציה ליעדה.

על תחזית הצמיחה מעיבים מתחים גיאופוליטיים בכללם העימות במזרח התיכון, התקפות החות'ים על נתיבי סחר בים האדום והמלחמה המתמשכת באוקראינה ובעיות במגזר הנדל"ן בסין שעלולות להשליך על הסחר העולמי, ככל שיתרחשו זעזועים נוספים, בכלל זה התעצמות העימותים ואירועים קיצוניים הקשורים באקלים, פגיעה בשרשראות האספקה עלולה לעכב את ההתאוששות הגלובלית, והסערה במערכת הכלכלית עלולה להתחדש, למנוע מבנקים מרכזיים להקל על המדיניות המוניטרית ולהביא להידוקה.

ב-5 בנובמבר 2024 נערכו בארצות הברית בחירות, בעקבותיהן נבחר לנשיאה הבא של ארצות הברית דונלד טראמפ, מנהיג המפלגה הרפובליקנית, שכיהן כנשיא ארה"ב בין השנים 2016-2020. על פי הצהרותיו, המדיניות הכלכלית שיוביל תדגיש בדלנות ומאבק בהגירה, דה-רגולציה, קיצוצי מס במטרה לעודד יזמות וצמיחה מהירה, תמיכה בתעשיות מסורתיות והטלת מכסים במטרה להגן על מוצרים מתוצרת ארה"ב. הקבוצה עוקבת אחר התפתחויות בכלכלה האמריקאית, והשלכותיהן על עסקיה.

המשק הישראלי

השלכות מלחמת חרבות ברזל

החל מ-7 באוקטובר 2023, מדינת ישראל מצויה במלחמה מול ארגון הטרור חמאס ברצועת עזה. בחודשים האחרונים גברה עצימות הלחימה מול ארגון החיזבאללה בלבנון וזאת לצד מתיחות הולכת וגוברת מול איראן ושלוחיה האחרים. ערב המלחמה, על אף אי הודאות על רקע המחלוקת סביב הרפורמה המשפטית, החששות מפגיעה בדירוג האשראי של ישראל והתמתנות בצמיחה כמתואר לעיל, התאפיין המשק הישראלי ברמת פעילות כלכלית גבוהה. זו באה לידי ביטוי בעודף בחשבון השו"ט, יחס חוב לתוצר נמוך, יתרות מט"ח גבוהות, שוק עבודה הדוק שנמצא ברמת תעסוקה מלאה ורמת אינפלציה שאמנם נמצאה מעל תחום היעד, אך הייתה במגמת התמתנות.

עם פרוץ המלחמה חלה התכווצות משמעותית בפעילות הריאלית ובפעילות השווקים הפיננסיים, אך זו התמתנה בחלוף הזמן. למועד הדוח, רמת הפעילות הכוללת עדיין במשק נמוכה מזו ששררה ערב המלחמה. ולאחר התאוששות חדה שנרשמה בקצה הצמיחה ברבעון הראשון של 2024,

נרשמה ברבעונים השני והשלישי של השנה התמתנות בקצב הצמיחה ורמת הפעילות במשק עודנה נמוכה מקו המגמה. על רקע מגבלות היצע ואי ודאות גיאופוליטית גבוהה, הבאה לידי ביטוי, בין היתר, ברמה גבוהה יחסית של פרמיית הסיכון של ישראל כפי שהיא נמדדת באמצעות פרמיית ה-CDS.

עם פרוץ המלחמה, ואף שנתוני התעסוקה הרשמיים נותרו כמעט ללא שינוי, על רקע הוצאת עובדים רבים לחופשה ללא תשלום, חל גידול חד בשיעור האבטלה הרחב, הכולל לבד מבלתי מועסקים גם נעדרים מהעבודה מסיבות כלכליות שאינן קשורות במילואים, והוא הגיע ל-9.7% באוקטובר 2023. החל מחודש נובמבר 2023, על רקע שגרת מלחמה, ולצד הקלה במגבלת היצע העבודה עקב צמצום מילואים, החלה להירשם התמתנות, בשיעור הבלתי מועסקים, ונכון לאוקטובר 2024, עמד על 2.7%.

במחצית הראשונה של 2024 נרשמה מגמת התמתנות בקצב האינפלציה בישראל. שעמדה ביוני 2024 על 2.8%, בגבול העליון של יעד האינפלציה. מגמת ההתמתנות של האינפלציה השנתית הושפעה מהתפתחות מחירי הסחורות והאנרגיה, ומהתמתנות ביקושים לתוצר המקומי, בין היתר, על רקע המדיניות המוניטרית המרסנת בישראל ובעולם. יחד עם זאת, לאחר שברבעון השני של השנה ניכרה בלימה של התמתנות אינפלצית הלא סחירים, הרי שעל רקע מגבלות ההיצע במשק, פחות בשקל וההתפתחות הגיאופוליטיות, חלה ברבעון השלישי של השנה עלייה בסביבת האינפלציה שבאה לידי ביטוי הן ברכיב הסחיר והן ברכיב הלא סחיר. נכון לאוקטובר 2024 עמדה האינפלציה על קצב שנתי של 3.5% מעל גבול היעד.

החל מחודש אפריל 2022, ביצע בנק ישראל מספר פעימות של העלאת ריבית, לשיעור של 4.75%. בהחלטת המדיניות מינואר 2024 אודות שיעור הריבית, החליטה הועדה המוניטרית בבנק ישראל להוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%, והיא נותרה על כנה גם בהחלטותיה הבאות. על רקע המשך המלחמה מדיניות הועדה להתמקד בייצוב השווקים והפחתת אי הודאות, לצד יציבות מחירים ותמיכה בפעילות הכלכלית. כאשר, תוואי הריבית ייקבע בהתאם להמשך התכנסות האינפלציה ליעדה, המשך היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסקאלית.

בעקבות פרוץ המלחמה חל פחות חד בשקל מול הדולר ומטבעות אחרים, בעקבותיו הכריז בנק ישראל על תכנית למכירה וביצוע עסקאות החלף בשוק המט"ח בהיקף של עשרות מיליארדי דולר, וכמו כן נרשמו ירידות חדות בשוק ההון. עם זאת נכון למועד הדוח נרשמה התחזקות של השקל אל מול הדולר לעומת שער החליפין ערב המלחמה וכמו כן נרשמה עלייה במחירי ניירות ערך בדומה למגמה בעולם, אף ששוק המניות המקומי הניב ביצועי חסר משמעותיים ביחס לעולם.

באוקטובר 2024 גיבשה חטיבת המחקר של בנק ישראל תחזית מאקרו כלכלית מעודכנת, המבוססת על הנחה שהמלחמה בחזית הצפונית תימשך בעצימות גבוהה גם בתחילת 2025. לאור אומדן הצמיחה הנמוך מהתחזיות ברבעון השני של 2024 והתגברות עצימות הלחימה ברבעון השלישי של 2024, עודכנה תחזית הצמיחה כלפי מטה לעומת תחזית יולי 2024. על פי התחזית המעודכנת, התוצר צפוי לצמוח בשיעור של 0.5% בשנת 2024 ובשיעור של 3.8% בשנת 2025, שיעורי צמיחה נמוכים מתחזית יולי 2024 ב-1 ו-0.4 נקודות אחוז לשנים 2024 ו-2025 בהתאמה. הפגיעה בתוצר נובעת בעיקר מצד ההיצע, ובצורה מתונה יותר מצד הביקוש - מצד ההיצע, על רקע ירידה בהיצע העבודה בשל גיוס נרחב שאמנם התמתן עם הירידה המשמעותית בהיקף גיוס המילואים, אך עודנו פוגע בהיצע העבודה בכל ענפי המשק, הגבלת כניסת עובדים מיהודה ושומרון והפסקה מוחלטת של העסקת עובדים מעזה, ופגיעה בכושר הייצור באזורים מאוימים בשל פגיעה הן בהון הפיזי והן ביכולת לעבוד, בעיקר בצפון המדינה.

מצד הביקוש, היקף התיירות הנכנסת נפגע והניסיון מלמד שפגיעה זו צפויה להיות ממושכת, אך מאידך התחזית מניחה כי בענף הבניה צפויה עלייה בביקוש, בין היתר בשל הצורך בשיקום מבנים שנפגעו במלחמה.

על פי התחזית, הגירעונות בתקציב הממשלה בשנים 2024 ו-2025 צפויים להסתכם ב-7.2% וב-4.9% תוצר, בהתאמה. החוב הציבורי צפוי לעלות לרמה של כ-68% תוצר ב-2024 ולכ-69% תוצר ב-2025. הנחת העבודה של התחזית, כי הממשלה תבצע התאמות תקציביות בעלות אופי פרמננטי בסכומים ניכרים, במטרה לצמצם את הגרעון המבני בטווח הבינוני, וכי ההתאמות יתחלקו במידה דומה בין צד ההוצאות וההכנסות בתקציב.

לאור מגבלות ההיצע בשוק העבודה שיעור האבטלה הרחב בגילאי העבודה העיקריים יישאר נמוך ויעמוד בשנים 2024 ו-2025 על 3.5% ו-3.2% בהתאמה, המשקפים ירידה של 0.5% ו-0.6% בהתאמה לעומת התחזית הקודמת. צמצום מספר המשרתים במילואים ב-2025 יקל את מגבלות ההיצע בשוק העבודה ויתמוך בחזרת היקף התעסוקה אל עבר המגמה.

ב-9 בפברואר 2024, לאחר שבאוקטובר 2023 הורידה את תחזית הדירוג של ישראל מ"יציבה" ל"שליטת" הודיעה סוכנות הדירוג מודי'ס על הורדת דירוג האשראי של ישראל מ-A1 (השקול ל-A+ סולם הדירוג של S&P) ל-A2 (השקול ל-A) בסולם הדירוג של S&P) עם תחזית שליטת. זאת משום שלהערכת הסוכנות, השלכותיה הרחבות של העימות הנוכחי עם החמאס, הן במהלכו והן לאחר סיומו, מעלים באופן מהותי את הסיכונים הפוליטיים למדינת ישראל, מחלישים את הרשות המחוקקת והמבצעת ופוגעים בחוסנה הפיסקלי של המדינה בעתיד הנראה לעין. בעקבות הורדת דירוג המדינה, מודי'ס הורידה גם את הדירוג של חמשת הבנקים הגדולים בישראל מדירוג A2 לדירוג A3. באפריל 2024, הלכה בעקבותיה סוכנות הדירוג S&P שהורידה את דירוג האשראי של ישראל בדרגה אחת מ-(AA-) ל-(A+) עם תחזית "שליטת", וזאת בין היתר על רקע השלכות המלחמה ונוכח התעצמות העימות עם איראן, המגבירים להערכת הסוכנות את הסיכונים הגיאופוליטיים ופוגעים בחוסנה הפיסקלי של המדינה. במהלך אוגוסט 2024, הלכה בעקבותיהן סוכנות הדירוג פיץ' והורידה את דירוג האשראי של ישראל בדרגה אחת מ-A+ ל-A-, עם תחזית שליטת על רקע אי הודאות הגיאופוליטית.

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

שוק ההון

לאחר שנה בה רשמו מדדי המניות בישראל ביצועי חסר לעומת מדדים מובילים בעולם, על רקע חוסר הודאות ביישוב המחלוקות סביב הרפורמה המשפטית וירידות חדות עם פרוץ המלחמה, ועל אף שהתנהלה ברקע המשך המלחמה בעזה והסלמה בגבול הצפוני ומול איראן, הפגין שוק המניות בישראל חוסן פיננסי. עם זאת, ביצועי החסר ביחס למדדים מובילים בעולם עדיין משמעותיים. במהלך תקופת הדוח רשמו מדד תל אביב 35 ומדד תל אביב 125 עליה של כ-12%, זאת בעוד מדדי מניות מובילים בעולם - מדד MSCI העולמי ומדד S&P500 עלו בתקופת הדוח בכ-19% ו-21% בהתאמה.

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

ריבית

לאחר שבשלהי 2021 אותה ה-FED על צמצום רכישת אגרות חוב ממשלתיות והעלאת הריבית ועל רקע עליה בשיעורי האינפלציה, העלה ה-FED החל מחודש מרס 2022, את הריבית בארה"ב בשיעור מצטבר של 5.25 נקודות האחוז, ל-5.5%, השיעור הגבוה ביותר מאז 2008. לאור מגמת ההתמתנות באינפלציה, בהחלטות הריבית האחרונות בשנת 2023 הותיר ה-FED את הריבית ללא שינוי, עם זאת אותה על הורדות ריבית צפויות ב-2024. אך לנוכח עליה בשיעור האינפלציה בהשוואה לצפי במהלך חודשיה הראשונים של שנת 2024, שיעור הריבית נותר על כנו.

כאמור, על רקע עליה בשיעורי האינפלציה בהשוואה לצפי, לנוכח ירידה בשיעור האינפלציה ל-2.5% בספטמבר 2024, הפחית הפד את הריבית בחצי נקודת האחוז לשיעור של 5%.

לאחר תקופה ארוכה של ריבית אפסית בגוש היורו, על רקע משבר האנרגיה, אינפלציה מתמשכת וחששות ממיתון, האיץ הבנק המרכזי באירופה ה-ECB את תהליך ההידוק המוניטרי, והעלה את הריבית החל מחודשי יולי 2022 עד יוני 2023 בתשע פעימות בשיעור מצטבר של 4.5 נקודות האחוז, תחילה בפעימות משמעותיות, בהן פעימות בשיעור, 0.75 נקודות אחוז בספטמבר 2022, המהווה את שיעור העלאת הריבית הגבוה ביותר מאז הקמתו. בהחלטות הריבית האחרונות, לנוכח ירידה באינפלציה וציפייה כי שיעור האינפלציה יגיע ליעד של 2% ב-2025, הוריד ה-ECB את הריבית בשלוש פעימות בנות נקודות האחוז ל-3.25% באוקטובר 2024.

בישראל- לאחר תקופה בה הצהירה הועדה המוניטרית בבנק ישראל על כוונתה להמשיך לנהל מדיניות מוניטרית מרחיבה לאורך זמן, על רקע עליה בשיעור האינפלציה מעל היעד, החל מאפריל 2022 העלתה את שיעור הריבית במספר פעימות בשיעור מצטבר של 4.65 נקודות האחוז והיא עמדה נכון לסוף הרבעון השני 2023 על 4.75%. בהחלטות הריבית מינואר 2024, החליטה הועדה המוניטרית להוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5% וזאת על רקע ירידת קצב האינפלציה והתכנסותה לטווח היעד, תוך התמקדות בייצוב השווקים והפחתת אי הודאות. בהחלטות הריבית הבאות, לרבות מאוקטובר 2024, על רקע אי הודאות וצורך בייצוב השווקים, החליטה הועדה המוניטרית להותיר את הריבית על כנה. תוואי הריבית יקבע אפוא בהתאם להמשך התכנסות האינפלציה ליעדה, המשך היציבות בשווקים הפיננסיים, הפעילות הכלכלית והמדיניות הפיסקאלית.

להערכת חטיבת המחקר של בנק ישראל בתחזית מאוקטובר 2024, הריבית צפויה לעמוד על 4.5% ברבעון השלישי של 2025. זאת, על רקע סביבת אינפלציה גבוהה יותר משהוערכה והימשכות המלחמה והתרחבותה, שיחייבו ריבית גבוהה לתקופה ממושכת יותר על מנת לייצב את האינפלציה.

מט"ח

מתחילת 2023 נרשמה החלשות משמעותית בשער החליפין של השקל אל מול הדולר ומטבעות אחרים. תחילה, נבעה ההיחלשות מחשש מאישור הרפורמה במערכת המשפט והשלכותיה ומאוחר יותר על רקע המלחמה בדרום וחשש מהשלכותיה. לראשונה זה שנים, חצה שער החליפין שקל/דולר באוקטובר 2023 את גבול 4 שקלים לדולר. מסוף אוקטובר 2023, נרשמה התאוששות משמעותית של השקל, ובסך הכול במהלך תקופת הדוח, מתחילת 2024 ועד מועד הדוח, נחלש השקל אל מול הדולר בשיעור של כ-2% ואל מול היורו בשיעור של כ-3%. התחזקות הדולר אל מול השקל מקטינה את הוצאות הקבוצה בשקלים, אך מאידך היא מקטינה את שווי הדולרי של נכסי הקבוצה הנקובים בשקלים. לעניין זה, יצוין כי הקבוצה משקיעה בניירות ערך נקובים בדולר בלבד.

אינפלציה

קשיים בשרשרת הייצור והאספקה העולמית, ובפרט קשיים באספקת הגז לאירופה, בין היתר על רקע המלחמה באוקראינה, והפקה נמוכה מהצפוי באתרים חלופיים, לצד גידול ביקושים לגז ונפט באסיה, הביאו לזינוק במחירי הגז הטבעי והנפט, לעליה במחירי האנרגיה העולמיים ולשיאים באינפלציה בעולם בשנת 2022.

בשיאה, טיפסה האינפלציה בארה"ב בחודש יוני 2022 ל-9.1% במונחים שנתיים, השיעור הגבוה ביותר משנת 1981. לנוכח מדיניות מוניטרית מרסנת שננקטה על ידי הפד ושיפור בשרשראות האספקה נרשמה התמתנות, ובאוקטובר 2024 עמדה האינפלציה בארה"ב על 2.5% במונחים שנתיים.

בגוש האירו שיעור האינפלציה זינק ל-10.1% בנובמבר 2022. על רקע צעדים המוניטריים שננקטו על ידי ה-ECB, נרשמה התמתנות עקבית ובאוקטובר 2024 היא ירדה ל-1.7% במונחים שנתיים.

בישראל, על רקע המגמה העולמית, לחצים מצד ההיצע שמקורם מחוץ למשק המקומי וביקוש מקומי גבוה, מדד המחירים לצרכן עלה ל-5.3% במונחים שנתיים במהלך שנת 2022. על רקע מדיניות מוניטרית מרסנת בשנים 2023-2024 מדד המחירים לצרכן התמתן ונכון ליוני 2024 עמד על 2.9% במונחים שנתיים, בגבול העליון של היעד. על רקע מגבלות ההיצע במשק, חלה ברבעון השלישי של 2024 עלייה בסביבת האינפלציה. נכון לאוקטובר 2024 האינפלציה בשנים-עשר החודשים האחרונים עומדת על 3.5% ומצויה מעל הגבול העליון של היעד, על אף ירידה קלה שנרשמה במדד ספטמבר 2024.

להערכת הועדה המוניטרית של בנק ישראל בהחלטות הריבית מאוקטובר 2024, קיימים מספר סיכונים להאצה אפשרית באינפלציה: ההתפתחויות הגיאופוליטיות והשפעתן על הפעילות במשק, פיחות בשקל, מגבלות ההיצע המתמשכות, ההתפתחויות הפיסקליות, ועליית מחירי הנפט בעולם.

על פי תחזית חטיבת המחקר של בנק ישראל, מאוקטובר 2024, על רקע עדכון הנחות לגבי עוצמת הלחמה בארגון החיזבאללה ונתוני אינפלציה שהיו גבוהים מהצפוי, עודכנה תחזית האינפלציה לשיעור של 3.8% בשנת 2024 שיעור הגבוה ב-0.8 נקודות האחוז לעומת התחזית מיולי 2024, ולשיעור 2.8% ב-2025, שיעור דומה לזה שנצפה בתחזית מיולי 2024, אף גבוה מזה שנצפה בתחזיות קודמות. על פי התחזית, בהסתכלות קדימה, המגבלות על היצע העבודה בשל גיוס מילואים שיוסיפו להיות גבוהות בתחילת 2025, והעלאות מיסים על מוצרי צריכה יתרמו לעליה זמנית באינפלציה הנמדדת.

4. אירועים מהותיים בתקופת הדוח ועד מועד אישור הדוחות

- א. ביום 11 בינואר, 2024 אישר דירקטוריון החברה את מכירת פספורטכארד פיננסיים לחברת האם.
- ב. ביום 1 בפברואר 2024 הושלמה העסקה כאמור תמורת סך של כ- 714 אלפי דולר. כתוצאה מהעסקה רשמה החברה רווח חשבונאי חד פעמי בסך של כ-334 אלפי דולר.
- ג. ביום 30 באוקטובר 2024, אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את מינויו של מר מארק פאולורד כדירקטור.
- ד. ביום 20 בנובמבר 2024, לאחר תאריך הדיווח, בוטלה הערבות שנתנה דיוויד שילד גלובל לטובת בנק בגין התחייבויות חברת האחות, פספורטכארד.
לפרטים בדבר הערבות שבוטלה ראה באור 26(ד') סעיף 3 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023.
- ה. ביום 25 בנובמבר 2024, לאחר תאריך הדיווח, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 3,000 אלפי דולר.

5. הסברי הדירקטוריון למצב עסקי החברה

5.1 המצב הכספי המאוחד

להלן נתונים מהדוחות הכספיים המאוחדים על המצב הכספי:

31 בדצמבר, 2023		30 בספטמבר, 2024		
אחוז מסך הנכסים	אלפי דולר	אחוז מסך הנכסים	אלפי דולר	
0.1%	100	0.1%	107	נכסים
10.6%	8,798	10.3%	10,342	נכסי מסים נדחים
0.2%	192	0.2%	152	הוצאות רכישה נדחות
0.8%	680	1.7%	1,737	נכסים בלתי מוחשיים
2.7%	2,259	2.1%	2,054	רכוש קבוע
33.5%	27,730	29.7%	29,793	נכסי זכות שימוש
0.0%	70	0.3%	287	נכסי ביטוח משנה
7.8%	6,424	11.5%	11,506	מסים שוטפים לקבל
0.4%	340	0.3%	266	חייבים ויתרות חובה
11.5%	9,542	12.4%	12,444	הלוואות לחברות קשורות
				פרמיות לגבייה
				השקעות פיננסיות:
13.3%	10,987	9.5%	9,510	נכסי חוב סחירים
0.3%	242	0.3%	275	אחרות
13.6%	11,229	9.8%	9,785	סך הכל ההשקעות פיננסיות
17.9%	14,849	21.6%	21,672	מזומנים ושווי מזומנים
0.8%	924	0.0%	-	נכסים המוחזקים למכירה
100.0%	83,137	100%	100,145	סך כל הנכסים
				הון והתחייבויות
24.0%	19,867	23.9%	23,893	הון
34.5%	28,658	31.1%	31,119	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
0.0%	-	0.1%	71	התחייבות בגין מיסים נדחים
0.1%	93	0.1%	69	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
37.0%	30,686	42.8%	42,849	זכאים ויתרות זכות
2.9%	2,370	2.1%	2,144	התחייבות בגין חכירות
1.1%	941	0.0%	-	מסים שוטפים לשלם
				התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
0.4%	522	0.0%	-	למכירה
100.0%	83,137	100%	100,145	סך כל ההון והתחייבויות

סך כל הנכסים ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לסך של כ-100.1 מיליון דולר, לעומת סך של כ-83.1 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2023, גידול של כ-17 מיליון דולר. עיקר הגידול בסך הנכסים נובע מגידול בחייבים ויתרות חובה בסך של כ-5.1 מיליון דולר הנובע בעיקרו מתשלום עמלות מראש, וגידול ביתרות הפרמיות לגבייה ונכסי ביטוח המשנה עקב עלייה בפעילות נסיעות לחו"ל בתקופה.

סך כל ההתחייבויות ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכמו לסך של כ-76.3 מיליון דולר, לעומת סך של כ-63.3 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2023, גידול של כ-12.9 מיליון דולר. עיקר הגידול בסך ההתחייבויות נובע מגידול בפרמיה מראש בסך של כ-4.6 מיליון דולר ביתרות זכות מול מבטחי המשנה בסך 6 מיליון דולר עקב עלייה בפעילות נסיעות לחו"ל בתקופה.

סך ההון ליום 30 בספטמבר, 2024 הסתכם לסך של כ-24 מיליון דולר, לעומת סך של כ-19.9 מיליון דולר ליום 31 בדצמבר, 2023, גידול של כ-4.1 מיליון דולר שנבע מהרווח הכולל לתקופה.

5.2 הון ודרישות הון

א. דרישות הון בהתאם להוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי

בחודש דצמבר 2020 קיבלה החברה את אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת על ידי רואה החשבון המבקר על יישום הוראות חוזר סולבנסי, וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו לראשונה בחודש יוני 2017 ועודכנו ביום 15 באוקטובר 2020.

על פי הוראות פרק 1 בחלק 4 של שער 5 לחוזר המאוחד שעניינו "דין וחשבון לציבור", בדוח התקופתי ליום 31 במרס יכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי שיחושב בגין נתוני 31 בדצמבר של השנה הקודמת ובדוח התקופתי ליום 30 בספטמבר יכלול דוח יחס כושר פירעון כלכלי שיחושב בגין נתוני 30 בספטמבר של אותה שנה.

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

1. יחס כושר פירעון כלכלי

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

2. סף הון (MCR)

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

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

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

* המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.
 ** המונח "מבוקר" מתייחס לבדיקה שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 בדיוק של מידע כספי עתידי.

בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך אישור דוח יחס כושר פירעון כלכלי הוכרז דיבידנד בסך 3,000 אלפי דולר אשר הופחת מההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני, 2024.
 הקיטון בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, הושפע מקיטון ברווח הצפוי בגין פרמיות עתידיות של פוליסות ביטוח רילוקיישן כתוצאה מעלייה בשיעור הריבית, ומהכרזת דיבידנד כאמור לעיל, בקיזוז גידול בהון רוברד 1 בסיסי כתוצאה מהרווח שנצבר בתקופה.

דו"ח הדירקטוריון

יעד ההון של החברה

בישיבת דירקטוריון החברה בינואר 2020 קבע דירקטוריון החברה לראשונה יעד הון מינימאלי בשיעור 120%. יעד ההון כאמור אושרר שוב על ידי הדירקטוריון בחודש ינואר 2024. מובהר, כי אין בקביעת היעד כאמור, כדי להבטיח שהחברה תעמוד בו בכל עת, ואין בו כדי להוות התחייבות של החברה לחלוקת דיבידנד.

5.3 תוצאות הפעילות

להלן נתונים מדוח רווח או הפסד ורווח כולל אחר המאוחד לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024 ו-2023, ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023:

(א) תוצאות - מאוחד (באלפי דולר):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		
	2023	2023	2024	2023	
178,911	58,707	50,115	149,654	116,958	פרמיות שהורווחו ברוטו
178,911	58,707	50,115	149,654	116,958	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,533	235	371	293	665	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
92,839	31,505	26,415	79,332	60,160	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
2,544	681	690	1,936	2,056	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
967	345	-	762	26	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
97,883	32,766	27,476	82,323	62,907	סך כל ההכנסות
77,981	21,270	18,696	62,672	55,325	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
(72,995)	(20,649)	(17,476)	(59,266)	(51,163)	חלקם של מבטח המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,986	621	1,220	3,406	4,162	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
49,429	17,370	13,822	43,656	29,560	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
35,014	12,428	9,875	29,410	23,640	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	(334)	הכנסות אחרות
376	(265)	70	(253)	34	הוצאות (הכנסות) מימון
89,805	30,154	24,987	76,219	57,062	סך כל ההוצאות
8,078	2,612	2,489	6,104	5,845	רווח לפני מסים על ההכנסה
2,763	903	1,034	2,316	1,946	מסים על ההכנסה
5,315	1,709	1,455	3,788	3,899	רווח לתקופה
125	(38)	169	(18)	127	רווח (הפסד) כולל אחר
5,440	1,671	1,624	3,770	4,026	רווח כולל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		
	2023	2024	2023	2024	
52,261	13,253	14,523	38,959	42,410	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
126,650	45,454	35,592	110,695	74,548	ביטוח נסיעות לחו"ל
178,911	58,707	50,115	149,654	116,958	סך הכל

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	ל- 3 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		ל- 9 חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר,		
	2023	2024	2023	2024	
6,034	879	1,469	3,384	3,754	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
4,161	1,593	1,372	3,933	3,034	ביטוח נסיעות לחו"ל
(2,117)	140	(352)	(1,213)	(943)	אחר
8,078	2,612	2,489	6,104	5,845	סך הכל

(ד) להלן הסברים העיקריים לתוצאות הפעילות - מאוחד

פרמיות שהורווחו ברוטו:

הקיטון בפרמיות שהורווחו ברוטו בתקופה של תשעת ושלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון של כ-36.1 מיליון דולר ו-11 מיליון דולר, בהתאמה, בפרמיות שהורווחו ברוטו בפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל מהתקופה המקבילה אשתקד, וזאת בעקבות מלחמת חרבות ברזל אשר פרצה בישראל באוקטובר 2023.

הכנסות מעמלות ביטוח משנה:

הקיטון בהכנסות מעמלות ביטוח משנה בתקופה של תשעת ושלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון של כ-20.5 מיליון דולר ו-5.7 מיליון דולר, בהתאמה, בהכנסות מעמלות ביטוח משנה מפעילות ביטוח נסיעות לחו"ל, וזאת בעקבות מלחמת חרבות ברזל אשר פרצה בישראל באוקטובר 2023.

סך ההוצאות:

הקיטון בסך ההוצאות בתקופה של תשעת ושלושת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2024 לעומת התקופה המקבילה אשתקד נובע בעיקר מקיטון של כ-15 מיליון דולר ו-3.7 מיליון דולר, בהתאמה, בהוצאות שיווק ורכישת ביטוח נסיעות לחו"ל, וזאת בעקבות מלחמת חרבות ברזל אשר פרצה בישראל באוקטובר 2023.

רווח לפני מסים על ההכנסה:

הרווח לפני מסים על ההכנסה בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-5.8 מיליון דולר, לעומת סך של כ-6.1 מיליון דולר בתקופה המקבילה אשתקד. הירידה נובעת מקיטון של כ-0.7 מיליון דולר ברווח מהפעילות בענף נסיעות לחו"ל כמסובר לעיל, בקיזוז רווח חד פעמי בסך 0.3 מיליון דולר שהוכר בתקופה בגין מכירת חברה בת.

רווח כולל:

רווח כולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של כ-4 מיליון דולר, לעומת רווח בסך של כ-3.8 מיליון דולר בתקופת המקבילה אשתקד. הגידול בתקופת הדוח נבע מקיטון בהוצאות המסים בקיזוז קיטון ברווח לפני מסים על הכנסה כאמור לעיל.

5.4 תזרימי מזומנים ונדילות - מאוחד

בתקופת הדוח חלה עלייה ביתרת המזומנים ושווי מזומנים בסך של כ- 6.8 מיליון דולר, אשר הסתכמו ליום 30 בספטמבר, 2024 לסך של כ- 21.7 מיליון דולר. להלן פירוט עיקרי השינוי ביתרות המזומנים ושווי מזומנים בתקופת הדוח, לעומת התקופה המקבילה אשתקד:

5.4.1 מזומנים לפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 7.7 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 2.2 מיליון דולר ששימשו לפעילות שוטפת בתקופה המקבילה אשתקד. עיקר הגידול נובע מעמלת רכישה לסוכנות פספורטכארד אשר שולמה בינואר 2023 עבור דצמבר 2022 וממכירות נטו של נכסי חוב סחירים בסך 2 מיליון דולר השנה.

5.4.2 מזומנים לפעילות השקעה

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 0.4 מיליון דולר עקב מכירת מניות חברת בת בקיזוז השקעה ברכוש קבוע, לעומת סך של כ- 0.1 מיליון דולר ששימשו לפעילות השקעה בתקופה המקבילה אשתקד.

5.4.3 מזומנים לפעילות מימון

תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות מימון בתקופת הדוח הסתכמו לסך של כ- 0.4 מיליון דולר, לעומת סך של כ- 0.2 מיליון דולר ששימשו לפעילות מימון בתקופה המקבילה אשתקד.

6. הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

בקרות ונהלים לגבי הגילוי:

הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים, העריכו בתום תקופת הדיווח את האפקטיביות של הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה וסמנכ"ל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים לגבי הגילוי של החברה הן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

בקרה פנימית על דיווח כספי:

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר, 2024 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי. הצהרות המנכ"ל וסמנכ"ל הכספים בדבר אפקטיביות הבקרות והנהלים וקיומם מצורפים מיד בסיום דוח הדירקטוריון.

7. הרכב הדירקטוריון

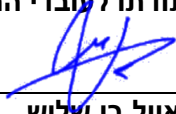
נכון למועד אישור הדוח, דירקטוריון החברה מונה 7 דירקטורים, מתוכם 3 דירקטורים חיצוניים, כדלהלן:

מר אייל בן שלוש - יו"ר הדירקטוריון
מר אלון קצף - דירקטור
מר מארק פאולורד - דירקטור
מר טוד פוזפסקי - דירקטור
גב' רוני ספיר - דירקטורית חיצונית
מר יהודה ברמן - דירקטור חיצוני
מר יגאל בר יוסף - דירקטור חיצוני

הדירקטוריון מביע את תודתו לעובדי החברה ומנהליה על מסירתם ותרומתם לתוצאות העסקיות של החברה.



רן מזרחי
מנכ"ל החברה



אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון
נתניה, 25 בנובמבר, 2024

הצהרות לגבי הדיווחים לדוח הכספי

הצהרה (certification)

אני, רן מזרחי, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של דיוד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2024 (להלן - הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981;
 - ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א. את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב. כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי

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

רן מזרחי – מנכ"ל

25 בנובמבר, 2024

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

הצהרה (certification)

אני, אליסף שקד, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של דיוד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) לרבעון שהסתיים ביום 30.09.2024 (להלן - הדוח).
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ובתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981;
 - ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן -
 - ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי

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

אליסף שקד – סמנכ"ל כספים

25 בנובמבר, 2024

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

דוח הדירקטוריון וההנהלה בדבר הבקרה הפנימית על דיווח כספי

ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון, של דיוד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - חברת הביטוח) אחראית לקביעתה וקיומה של בקרה פנימית נאותה על דיווח כספי. מערכת הבקרה הפנימית של חברת הביטוח תוכננה כדי לספק מידה סבירה של ביטחון לדירקטוריון ולהנהלה של חברת הביטוח לגבי הכנה והצגה נאותה של דוחות כספיים המפורסמים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ובהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) התשמ"א-1981. ללא תלות בטיב רמת התכנון שלהן, לכל מערכות הבקרה הפנימית יש מגבלות מובנות. לפיכך גם אם נקבע כי מערכות אלו הינן אפקטיביות הן יכולות לספק מידה סבירה של בטחון בלבד בהתייחס לעריכה ולהצגה של דוח כספי.

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

הנהלת חברת הביטוח בפיקוח הדירקטוריון העריכה את אפקטיביות הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ליום 30 בספטמבר, 2024 בהתבסס על קריטריונים שנקבעו במודל הבקרה הפנימית של ה-Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO). בהתבסס על הערכה זו, ההנהלה מאמינה (believes) כי ליום 30 בספטמבר, 2024 הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי הינה אפקטיבית.



אליסף שקד

סמנכ"ל כספים



רן מזרחי

מנכ"ל



אייל בן שלוש

יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוח: 25 בנובמבר, 2024

DavidShield



דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוחות כספיים ביניים מאוחדים

ליום 30 בספטמבר, 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

4.....	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים.....
5.....	דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי.....
6.....	דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר.....
7.....	דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון.....
9.....	דוחות ביניים מאוחדים על תזרימי המזומנים.....
11.....	באורים לדוחות הכספיים המאוחדים ביניים.....
11.....	באור 1 – כללי.....
12.....	באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית.....
18.....	באור 3 – מגזרי פעילות.....
25.....	באור 4 – נכסי חוב סחירים.....
26.....	באור 5 – הון ודרישות הון.....
27.....	באור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות.....
29.....	באור 7 – אירועים מהותיים בתקופת הדיווח.....
29.....	באור 8 – אירועים לאחר תום תקופת הדיווח.....
31.....	נספח א' – תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולר").....
49.....	נספח ב' – תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים.....

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ והחברה המאוחדת שלה (להלן - "החברה"), הכולל את הדוח התמציתי המאוחד על המצב הכספי ליום 30 בספטמבר, 2024 ואת הדוחות התמציתיים המאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותם תאריכים. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2(א). אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, כמתואר בבאור 2(א) למידע הכספי.

פסקת הדגש עניין (הפניית תשומת לב)

מבלי לסייג את מסקנתנו הנ"ל, הננו מפנים את תשומת הלב לאמור בבאור 6 לדוחות הכספיים בדבר חשיפה להתחייבויות תלויות.

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

תל-אביב,
25 בנובמבר, 2024

ליום 31 בדצמבר, 2023	ליום 30 בספטמבר, 2023	ליום 30 בספטמבר, 2024
מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר
	אלפי דולר	

נכסים

100	47	107
8,798	9,000	10,342
192	218	152
680	568	1,737
2,259	2,118	2,054
27,730	33,386	29,793
70	-	287
6,424	9,769	11,506
340	320	266
9,542	14,093	12,444
10,987	10,759	9,510
242	218	275
11,229	10,977	9,785
14,849	17,582	21,672
924	-	-
83,137	98,078	100,145

נכסי מסים נדחים
הוצאות רכישה נדחות
נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע
נכסי זכות שימוש
נכסי ביטוח משנה
מיסים שוטפים לקבל
חייבים ויתרות חובה
הלוואות לחברות קשורות
פרמיות לגבייה
השקעות פיננסיות: (באור 4)
נכסי חוב סחירים
אחרות

סך הכל ההשקעות פיננסיות
מזומנים ושווי מזומנים
נכסים מוחזקים למכירה

סך כל הנכסים

הון והתחייבויות

הון (באור 5)

(* -)	(* -)	(* -)
11,508	11,508	11,508
8,308	8,481	12,207
51	(92)	178
19,867	19,897	23,893

הון מניות
פרמיה על מניות
יתרת עודפים
קרנות הון

סך כל ההון

התחייבויות

28,658	34,262	31,119
-	-	71
93	96	69
30,686	41,085	42,849
2,370	2,150	2,144
941	588	-
522	-	-
63,270	78,181	76,252
83,137	98,078	100,145

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי
תשואה
התחייבויות בגין מיסים נדחים
התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבות בגין חכירות
מסים שוטפים לשלם
התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים
למכירה

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

(* מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

אליסף שקד
סמנכ"ל כספים

רון מזרחי
מנכ"ל

אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

25 בנובמבר, 2024
תאריך אישור הדוחות הכספיים

דוחות מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024	
	2023	2024	2023	2024
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
מבוקר	אלפי דולר		אלפי דולר	
(למעט נתוני רווח נקי למניה)				
178,911	58,707	50,115	149,654	116,958
178,911	58,707	50,115	149,654	116,958
-	-	-	-	-
1,533	235	371	293	665
92,839	31,505	26,415	79,332	60,160
2,544	681	690	1,936	2,056
967	345	-	762	26
97,883	32,766	27,476	82,323	62,907
77,981	21,270	18,696	62,672	55,325
72,995	20,649	17,476	59,266	51,163
4,986	621	1,220	3,406	4,162
49,429	17,370	13,822	43,656	29,560
35,014	12,428	9,875	29,410	23,640
-	-	-	-	(334)
376	(265)	70	(253)	34
89,805	30,154	24,987	76,219	57,062
8,078	2,612	2,489	6,104	5,845
2,763	903	1,034	2,316	1,946
5,315	1,709	1,455	3,788	3,899

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

רווחים מהשקעות והכנסות מימון נטו
הכנסות מעמלות ממבטח משנה
הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים

סך כל ההכנסות

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

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

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר:

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

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

רווח כולל

**רווח כולל למניה המיוחס לבעלי המניות של
החברה (בדולר)**

רווח כולל בסיסי ומדולל למניה

סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר					
19,867	51	8,308	11,508	(* -	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
3,899	-	3,899	-	-	רווח נקי
127	127	-	-	-	רווח כולל אחר
23,893	178	12,207	11,508	(* -	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)
סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר					
16,127	(74)	4,693	11,508	(* -	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
3,788	-	3,788	-	-	רווח נקי
(18)	(18)	-	-	-	הפסד כולל אחר
19,897	(92)	8,481	11,508	(* -	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)
סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר					
22,269	9	10,752	11,508	(* -	יתרה ליום 1 ביולי, 2024 (בלתי מבוקר)
1,455	-	1,455	-	-	רווח נקי
169	169	-	-	-	רווח כולל אחר
23,893	178	12,207	11,508	(* -	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024 (בלתי מבוקר)

סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר					
18,226	(54)	6,772	11,508	(* -	יתרה ליום 1 ביולי, 2023 (בלתי מבוקר)
1,709	-	1,709	-	-	רווח נקי
(38)	(38)	-	-	-	הפסד כולל אחר
19,897	(92)	8,481	11,508	(* -	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023 (בלתי מבוקר)
סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר					
16,127	(74)	4,693	11,508	(* -	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
(1,700)	-	(1,700)	-	-	דיבידנד
5,315	-	5,315	-	-	רווח נקי
125	125	-	-	-	רווח כולל אחר
19,867	51	8,308	11,508	(* -	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)

(* מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023		נספח	
	2024		2024			
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר			
	אלפי דולר					
(3,062)	3,123	5,143	(2,190)	7,657		תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
-	-	-	-	714		תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(204)	(33)	(830)	(56)	(1,203)		מכירת מניות חברת בת השקעה ברכוש קבוע פירעון הלוואות לזמן ארוך מצדדים קשורים
-	-	-	-	84		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(204)	(33)	(830)	(56)	(405)		
(1,700)	-	-	-	-		תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(396)	(77)	(100)	(202)	(362)		תשלום דיבידנד פירעון התחייבות בגין חכירות מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
(2,096)	(77)	(100)	(202)	(362)		
(54)	(96)	(2)	(235)	(67)		הפרשי שער חליפין בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(5,416)	2,917	4,211	(2,683)	6,823		עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
20,265	14,665	17,461	20,265	14,849		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
14,849	17,582	21,672	17,582	21,672		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 ספטמבר, 2023		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023	
	2023	2024	2023	2024
	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי דולר				
5,315	1,709	1,455	3,788	3,899
(1,478)	(138)	(369)	(57)	(931)
376	(264)	70	(253)	34
489	96	105	343	390
131	31	63	95	146
106	27	13	80	40
2,763	903	1,034	2,316	1,946
(22)	2	(10)	59	(10)
2,365	657	906	2,583	1,615
(5,368)	244	(956)	236	2,461
5,424	(203)	903	(232)	(2,063)
(762)	(536)	(831)	(964)	(1,544)
2,506	71	(837)	(2,045)	(2,902)
** 3,141	3,152	(880)	(877)	(4,854)
(11,962)	** (825)	3,903	** (1,487)	11,888
(7,021)	1,903	1,302	(5,369)	2,986
(679)	(665)	2,124	(717)	2,095
3	** 45	112	** 131	265
(140)	(24)	(20)	(99)	(71)
** (2,905)	(502)	(736)	(2,507)	(3,131)
(3,042)	(481)	(644)	(2,475)	(2,937)
(3,062)	3,123	5,143	(2190)	7,657
890	(17)	14	685	137

נספח א' – תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

רווח נקי לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:

התאמות לסעיפי רווח והפסד:

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

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

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

מכירות (רכישות), נטו של השקעות פיננסיות

מזומנים ששולמו והתקבלו במהלך התקופה עבור:

ריבית שהתקבלה ריבית ששולמה מסים ששולמו סה"כ

מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) לפעילות שוטפת

נספח ב' – פעילויות מהותיות שאינן במזומן

הכרה בנכס זכות שימוש כנגד התחייבות בגין חכירה

(**) סווגו מחדש.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים ביניים מאוחדים.

באור 1 – כללי

א. כללי

דוחות כספיים ביניים מאוחדים אלה נערכו במתכונת מתומצנת ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופה של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן – "דוחות כספיים ביניים מאוחדים"). יש לעיין בדוחות אלה בהקשר לדוחות הכספיים המאוחדים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך ולבאורים אשר נלוו אליהם (להלן – "הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים").

ב. תיאור החברה המדווחת

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

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

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

בחודש יולי 2022 קיבלה החברה מהממונה רישיון לעסוק בענף ביטוח חיים – סיכון בלבד. למועד הדיווח אין לפעילות זו השפעה מהותית על דוחותיה הכספיים של החברה.

מרבית פעילות הביטוח של החברה מתופעלת באמצעות סוכנויות הביטוח הבאות:

- א) דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ (להלן – "דיויד שילד גלובל"): חברה בת בבעלות מלאה של החברה, שפועלת בשיווק מכירה ותפעול של פוליסות ביטוח בריאות רילוקיישן ומתפעלת עבור החברה פוליסות אלו.
- ב) פספורטכארד סוכנות לביטוח כללי (2014) בע"מ (להלן – "פספורטכארד"): הנשלטת על ידי החברה האם. פספורטכארד פועלת בשיווק מכירה ותפעול של פוליסות נסיעות לחו"ל ומתפעלת עבור החברה פוליסות אלו.

ג. מלחמת חרבות ברזל

תיאור המלחמה

בהמשך לאמור בביאור 1 ב' לדוח הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 שפורסם באתר האינטרנט של החברה- מתחילת המלחמה, כל אימת שהמתיחות הביטחונית גברה, ובפרט לאחר מתקפות הטילים של איראן על ישראל, חברות תעופה זרות ביטלו טיסות לישראל וממנה, כמעט ללא התראה מוקדמת. ביטולים אלו, הותירו נוסעים רבים, בכללם מבוטחי הקבוצה ללא חלופות. צמצום היקף הטיסות ועליית מחירי הטיסות בעקבותיו, לצד גיוס חירום הביאו להקטנת הכנסות הקבוצה מפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל.

יחד עם זאת, ועל אף הירידה בפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל, לא נרשמה פגיעה משמעותית בתוצאות הקבוצה כתוצאה מפגיעה בפעילות זו, ולמועד הדוח אף נרשם שיפור ביחס לתקופה המקבילה אשתקד. זאת, בין היתר משום שלהיקף הפרמיות בתחום נסיעות לחו"ל אין השפעה מהותית על תוצאות הקבוצה ומשום שלאור העונתיות המאפיינת את פעילות הקבוצה עיקר הפרמיות מפעילות נסיעות לחו"ל לשנת 2023 הורווחו נכון למועד פרוץ המלחמה, כמו גם על רקע ייעול הוצאות התפעול במהלך שלושת הרבעונים הראשונים של 2024 לצד ירידה בהוצאות הרכישה בתחום נסיעות לחו"ל.

למועד הדוח, מדינת ישראל מצויה במלחמה מתמשכת בעזה ובגבולה הצפוני. בספטמבר 2024 הורחבה המלחמה בזירה הצפונית מול ארגון החיזבאללה בלבנון, וגברה עד מאוד המתיחות מול איראן ושלוחיה שהעמיקו את מעורבותם במלחמה. מידת אי הוודאות לגבי היקף ואופי התפתחות המלחמה מול איראן ושלוחיה, גדולה מאוד, ובשלב זה לא ניתן להעריך את מלוא ההשלכות על כלל עסקי הקבוצה.

אף שחלק מעובדי הקבוצה גויס בגיוס חירום, הקבוצה שמרה על תפקוד מלא בכלל פעילויותיה, במשך כל תקופת המלחמה, ובפרט בכל הנוגע לפעילות מול מבוטחים. הקבוצה ערוכה למתן שירות שוטף ללקוחותיה, גם במקרה של הסלמת בהתפתחות המלחמה מול איראן, גיוס חירום נרחב של עובדים ובני משפחותיהם והכרזת מצב חרום בישראל. כמו כן הקבוצה ערוכה להתמודדות עם מתקפות סייבר, וננקטו על ידה פעולות משמעותיות להגברת ההגנה והניטור של מערכותיה ולהעלאת מודעות העובדים וערנותם. בנוסף למערכי ההמשכיות העסקית הממוקמים בישראל, להבטחת מתן שירות חרום שוטף ללקוחותיה השוהים מחוץ לישראל, הקבוצה הקימה מערך גיבוי באמצעות חברת בת הנשלטת בידי החברה האם שמקום מושבה בגרמניה. לצד אלה, הקבוצה נערכה למתן סיוע נפשי לעובדים הזקוקים לכך באמצעות צוותים של אנשי מקצוע שגייעה לעניין זה וכן יזמה שורה של פעולות פנימיות של תמיכה בעובדים ובני משפחתם. יצוין כי כל נכסי ההשקעה של החברה מושקעים בנכסים מחוץ לישראל, בכלל זה ניירות ערך של ממשלת ישראל הנסחרים מחוץ לישראל. לפיכך, הקבוצה לא חוותה השפעה משמעותית על נכסי ההשקעה שלה בשל המלחמה, והיא לא צופה השפעה משמעותית, באם הלחימה תימשך והיקפה יורחב.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית

א. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים

הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים של החברה ערוכים בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

בהתאם לדרישות שנקבעו על ידי הממונה נדחה מועד היישום לראשונה של תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 17) ליום 1 בינואר 2025 (וזאת במקום מועד היישום לראשונה שנקבע בתקן עצמו – 1 בינואר 2023). לאור זאת, בתקופות שעד מועד היישום לראשונה בישראל החברה ממשיכה ליישם את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 4 בדבר חוזי ביטוח (IFRS 4).

ביתר הנושאים, הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ערוכים בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים".

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת הדוחות הכספיים ביניים מאוחדים עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים המאוחדים.

ג. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישומם

1. תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 17, חוזי ביטוח

בחודש מאי 2017 פרסמה הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 בדבר חוזי ביטוח. בנוסף, בחודש יוני 2020 ודצמבר 2021 פורסמו על ידי ה- IASB תיקונים לתקן (להלן – IFRS 17).

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

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

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

א. היערכות החברה ליישום IFRS 17

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

בהתאם לדרישות הממונה, החברה הגישה ביום 15 בספטמבר 2024 את תוצאות סקר השפעה הכמותית (studies Impact Quantitative, להלן – "QIS") השני (1 QIS הוגש באוגוסט 2023), הכולל נתונים מאזניים בהתאם ל-IFRS 17 לימים 1 בינואר 2024 ו-31 במרס 2024 וכן נתונים תוצאתיים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ב-31 במרס 2024.

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

להלן עיקרי הדרישות והמדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה:

תחולת התקן

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

א. חוזי ביטוח שהחברה מנפיקה; וכן

ב. חוזי ביטוח משנה שהחברה מחזיקה;

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

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

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

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

מודל המדידה

התקן כולל שלושה מודלים למדידת ההתחייבות בגין חוזי ביטוח:

1. המודל הכללי – מודל ה-GMM

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

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

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

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

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

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

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

גישת העמלה המשתנה - מודל ה-VFA

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

לחברה לא קיימים חוזי ביטוח בעלי מאפיינים כאמור.

2 גישת הקצאת הפרמיה - מודל ה-PAA

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

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

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

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

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

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

רמת הקיבוע

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

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

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

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

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

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

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

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

גבולות החוזה

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

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

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

תיאום סיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA)

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

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

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

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

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

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

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

עקומי הריבית

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

התקן קובע כי שיעורי ההיוון המיושמים לאומדנים של תזרימי המזומנים העתידיים:

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

יחידות הכיסוי ואופן שחרור מרווח השירות החוזי (CSM)

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

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

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

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

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח

תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הם תזרימי מזומנים הנובעים מעלויות מכירה, חיתום ופעילות התחלתית של קבוצה של חוזי ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח אילו שייכת הקבוצה. כאשר תזרימי המזומנים לרכישת ביטוח ניתנים לייחוס במישרין לקבוצת חוזי ביטוח הם יוקצו לאותה קבוצה וכן לקבוצות אשר יכללו חוזי

ביטוח אשר צפויים להיווצר מחידושים של חוזי הביטוח באותה הקבוצה ככל שרלוונטי. תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח הניתנים לייחוס במישרין לתיק של חוזי ביטוח יוקצו לקבוצות של חוזים בתיק לרבות קבוצות חוזי ביטוח שטרם הוכרו. ככל והחברה הקצתה סכום של תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח לחוזי ביטוח שטרם הוכרו, סכום זה יוכר כנכס נפרד.

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

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

הצגה

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

- א) תוצאות שירותי ביטוח, כולל הכנסות ביטוח והוצאות שירותי ביטוח; וכן
 - ב) הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח.
- ההפרדה כמתואר לעיל תגדיל את השקיפות לגבי מקורות הרווח של החברה.

תוצאות שירותי ביטוח

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשד)

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישום (המשד)

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

ב. IFRS 17 - השינויים העיקריים במדיניות החשבונאית

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

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

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

הכנסות מימון או הוצאות מימון מביטוח

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

הוראות מעבר

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

ביישום גישת היישום למפרע המלא, החברה תזהה, תכיר ותמדוד כל קבוצה של חוזי ביטוח, וכן נכסים כלשהם בגין תזרימי מזומנים לרכישת ביטוח, כאילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. בנוסף, החברה תגרע יתרות קיימות כלשהן שלא היו קיימות אילו IFRS 17 היה מיושם מאז ומעולם. הפרש נטו הנובע מכך יוכר בהון. מועד המעבר הינו ה-1 בינואר 2024, כך שבמועד היישום לראשונה החברה תציג מחדש את מספרי השוואה לשנת 2024.

אם יישום למפרע מלא לקבוצה של חוזי ביטוח ו/או לנכס בגין תזרים מזומנים לרכישת ביטוח אינו מעשי, החברה תיישם את אחת מהגישות הבאות:

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

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

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

גישת השווי ההוגן – FVA

בהתאם לטיוטת הנחיות הממונה, הערכת השווי ההוגן של ההתחייבויות ושל נכסי ביטוח משנה, תבוצע לפי שיטת Appraisal Value (להלן – "AV"). החישובים במסגרת שיטה זו יתבססו ככל הניתן על חישובי IFRS 17 ומשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency 2.

ביישום גישת השווי ההוגן, החברה רשאית לכלול בקבוצה חוזים שהונפקו בפער של יותר משנה אחת. החברה בחרה ליישם הקלה זו ולא לחלק קבוצות לכאלה הכוללות רק חוזים שהונפקו בפער זמן של שנה אחת או פחות.

באור 2 – עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

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

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

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1"). מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת ההשוואה והשקיפות בדוחות הכספיים. התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

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

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

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לתשעה חודשים שהסתיימו ביום:

2.3	3.5	3.4	30 בספטמבר, 2024
8.7	3.2	2.8	30 בספטמבר, 2023

שער חליפין יציג של דולר ארה"ב	מדד המחירים לצרכן	
	מדד ידוע	מדד בגין
%	%	%

לשלושה חודשים שהסתיימו ביום:

(1.3)	1.6	1.3	30 בספטמבר, 2024
3.4	0.7	0.6	30 בספטמבר, 2023

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023

3.1	3.3	3.0
-----	-----	-----

באור 3 – מגזרי פעילות

א. כללי

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

1. ביטוח בריאות לטובתם בחו"ל – מגזר המרכז את פעילות ביטוח בריאות לטובתם בחו"ל לתקופות ארוכות, הכוללים בעיקרם כסויי בענף ביטוח מפני מחלות ואשפוז ואת פעילות ביטוח חיים.
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.
3. פעילות שאינה מיוחסת למגזרי פעילות – פעילות זו כוללת חלק ממטה הקבוצה שאינו מיוחס למגזרי פעילות, פעילות ניהול הסדרים רפואיים ומתן שירותי תפעול והכנסות מהשקעות החופפות להון העצמי.
4. התאמות וקיצוצים כוללים בעיקר ריבית, הפרשי שער והתאמות בגין יישום הוראות תקן חשבונאות IFRS16 חכירות.

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

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 החלטות התפעוליות הראשי כוללות פריטים המיוחסים ישירות למגזר ופריטים אשר ניתן לייחסם באופן סביר.

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל	
116,958	-	-	74,548	42,410	פרמיות שהורווחו ברוטו
116,958	-	-	74,548	42,410	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
665	-	533	74	58	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
60,160	-	-	44,868	15,292	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
2,056	-	2,056	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
26	-	26	-	-	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
62,907	-	2,615	44,942	15,350	סך כל ההכנסות
55,325	-	-	24,663	30,662	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
51,163	-	-	23,033	28,130	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,162	-	-	1,630	2,532	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
29,560	-	-	25,398	4,162	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
23,640	12	3,807	14,880	4,941	הוצאות הנהלה וכלליות
(334)	-	(334)	-	-	הכנסות אחרות
34	59	14	-	(39)	הוצאות (הכנסות) מימון
57,062	71	3,487	41,908	11,596	סך כל ההוצאות
5,845	(71)	(872)	3,034	3,754	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
202	-	212	(6)	(4)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
6,047	(71)	(660)	3,028	3,750	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

ליום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל	
31,119	-	-	20,002	11,117	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
1,326	-	-	551	775	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
149,654	-	-	110,695	38,959	פרמיות שהורווחו ברוטו
149,654	-	-	110,695	38,959	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
293	-	235	39	19	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
79,332	-	-	65,326	14,006	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
1,936	-	1,936	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
762	-	762	-	-	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
82,323	-	2,933	65,365	14,025	סך כל ההכנסות
62,672	-	-	36,978	25,694	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
59,266	-	-	35,117	24,149	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,406	-	-	1,861	1,545	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
43,656	-	-	40,347	3,309	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
29,410	223	4,162	19,224	5,801	הוצאות הנהלה וכלליות
(253)	14	(253)	-	(14)	הוצאות (הכנסות) מימון
76,219	237	3,909	61,432	10,641	סך כל ההוצאות
6,104	(237)	(976)	3,933	3,384	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(27)	-	(57)	20	10	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
6,077	(237)	(1,033)	3,953	3,394	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
34,262	-	-	25,862	8,400	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
876	-	-	637	239	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
50,115	-	-	35,592	14,523	פרמיות שהורווחו ברוטו
50,115	-	-	35,592	14,523	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
371	-	331	20	20	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
26,415	-	-	21,243	5,172	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
690	-	690	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
27,476	-	1,021	21,263	5,192	סך כל ההכנסות
18,696	-	-	7,546	11,150	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
17,476	-	-	7,101	10,375	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,220	-	-	445	775	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
13,822	-	-	12,531	1,291	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,875	3	1,294	6,915	1,663	הוצאות הנהלה וכלליות
70	27	49	-	(6)	הוצאות (הכנסות) מימון
24,987	30	1,343	19,891	3,723	סך כל ההוצאות
2,489	(30)	(322)	1,372	1,469	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
259	-	259	-	-	רווח כולל אחר לפני מסים על הכנסה
2,748	(30)	(63)	1,372	1,469	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

ליום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר אלפי דולר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
31,119	-	-	20,002	11,117	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
1,326	-	-	551	775	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות:

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
58,707	-	-	45,454	13,253	פרמיות שהורווחו ברוטו
58,707	-	-	45,454	13,253	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
235	-	223	8	4	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,505	-	-	26,934	4,571	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
681	-	681	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
345	-	345	-	-	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
32,766	-	1,249	26,942	4,575	סך כל ההכנסות
21,270	-	-	11,430	9,840	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
20,649	-	-	11,414	9,235	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
621	-	-	16	605	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
17,370	-	-	16,248	1,122	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
12,428	30	1,347	9,085	1,966	הוצאות אחרות
-	-	-	-	-	הוצאות הנהלה וכלליות
(265)	3	(271)	-	3	הוצאות (הכנסות) מימון
30,154	33	1,076	25,349	3,696	סך כל ההוצאות
2,612	(33)	173	1,593	879	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(58)	-	(65)	5	2	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על הכנסה
2,554	(33)	108	1,598	881	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה

ליום 30 בספטמבר, 2023				
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל
בלתי מבוקר אלפי דולר				
34,262	-	-	25,862	8,400
876	-	-	637	239

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

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ג. להלן תוצאות מגזרי הפעילות (המשך):

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

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

באור 3 – מגזרי פעילות (המשך)

ד. נתונים נוספים אודות מגזרי ביטוח בריאות

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024

ז"א	ז"ק	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
42,410	78,014	120,424 (*)
30,662	24,663	55,325
3,750	3,028	6,778

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

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 108,064 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 12,360 אלפי דולר.
הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023

ז"א	ז"ק	סה"כ
	מבוקר	
	אלפי דולר	
38,959	110,990	149,949 (*)
25,694	36,978	62,672
3,394	3,953	7,347

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

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 138,915 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 11,034 אלפי דולר.
הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024

ז"א	ז"ק	סה"כ
	מבוקר	
	אלפי דולר	
14,523	36,835	51,358 (*)
11,150	7,546	18,696
1,469	1,372	2,841

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

(*) מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 47,160 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 4,198 אלפי דולר.

הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לשהים בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023

ז"א	ז"ק	סה"כ
	בלתי מבוקר	
	אלפי דולר	
13,253	45,952	59,205 (*)
9,840	11,430	21,270
881	1,598	2,479

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

באור 3 - מגזרי פעילות (המשך)

(* מתוכם פרמיות פרט בסך של כ- 55,378 אלפי דולר ופרמיות קולקטיב בסך של כ- 3,829 אלפי דולר. הכיסוי המהותי ביותר הכלול בביטוח בריאות לז"א הינו הוצאות רפואיות לטובתם בחו"ל, ולז"ק הינו נסיעות לחו"ל.

ד. נתונים נוספים אודות מגזרי ביטוח בריאות (המשך)

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

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

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

באור 4 – נכסי חוב סחירים

א. הערך בספרים:

ליום 31 בדצמבר, 2023	ליום 30 בספטמבר, 2023	ליום 30 בספטמבר, 2024
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי דולר	בלתי מבוקר
4,260	4,761	2,506
6,727	5,998	7,004
10,987	10,759	9,510
242	218	275
242	218	275

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח כולל אחר:
אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב סחירים אחרים שאינם
ניתנים להמרה

סה"כ

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח והפסד:

אחרות

סה"כ

השווי ההוגן של כל הנכסים הפיננסיים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר ובהשקעות אחרות דרך רווח והפסד נמדד בהתאם לרמה 1 (מחירים מצוטטים (ללא התאמות) בשוק פעיל של נכסים והתחייבויות זהים).

ב. העלות המופחתת:

ליום 31 בדצמבר, 2023	ליום 30 בספטמבר, 2023	ליום 30 בספטמבר, 2024
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי דולר	בלתי מבוקר
4,285	4,809	2,298
6,869	6,164	7,183
11,154	10,973	9,482

נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן
דרך רווח כולל אחר:
אגרות חוב ממשלתיות
נכסי חוב סחירים אחרים שאינם
ניתנים להמרה

סה"כ

באור 5-הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

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

ב. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן – "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

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

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

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

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

1. בחירה באחת מהחלופות הבאות:

א. 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 30 ביוני 2024 – 95% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2023 – 95%).

ב. הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום המחושב בהתאם לחוזר סולבנסי (להלן – "הניכוי"). הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן – "תקופת הפריסה").

החברה בחרה ונותרה בחלופה הראשונה, מאחר והחלופה השנייה איננה רלוונטית לחברה.

2. דרישת הון מוקטנת, שגדלה באופן הדרגתי עד 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

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

יחס כושר הפירעון של החברה

בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני, 2024, לחברה עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה וגם ללא התחשבות.

החישוב שערכה החברה כאמור, נסקר, על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי החברה, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים. יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

לפרוט נוסף ראה סעיף 5.2 בדוח הדירקטוריון וכן דוח יחס כושר פירעון כלכלי שפורסם באתר האינטרנט של החברה.

באור 5 – הון ודרישות הון (המשך)

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

יחס כושר פירעון לעניין חלוקת דיבידנד

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

בחודש ינואר 2020 קבע דירקטוריון החברה כי יעד יחס כושר הפירעון לא יפחת משיעור של 120% על פי הוראות משטר הסולבנסי, ללא התחשבות בהוראות המעבר המפורטות בסעיף בו' ו-ב' לעיל. דירקטוריון החברה תיקף בחודש ינואר 2024 את יעד ההון המינימלי.

מובהר כי אין ודאות כי החברה תעמוד ביחס כושר פירעון זה בכל נקודת זמן. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024, המתבסס על תמהיל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות לאותו יום, לחברה יחס כושר פירעון כלכלי הגבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב ומהיעד שקבע הדירקטוריון.

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

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

באור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות

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

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

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

בהליכים משפטיים ואחרים כמפורט בבאור 6 בעניין התחייבויות תלויות והתקשרויות אשר בהם, להערכת ההנהלה, המתבססת בין היתר על חוות דעת משפטיות שקיבלה, לא חל האמור לעיל ובהליכים הנמצאים בשלבים ראשוניים המפורטים בסעיפים א-ד בבאור 6 בעניין התחייבויות תלויות והתקשרויות, ולא ניתן להעריך את סיכויי ההליך, לא נכללה הפרשה בדוחות הכספיים.

באור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

בקשות לאישור תובענות כייצוגיות

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

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

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

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

תביעות משפטיות אחרות

תדיראן טלקום שירותי תקשורת בישראל

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

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

בשלב זה, לאחר הגשת תצהיר עדות ראשית מטעם הצדדים, הערכתנו לגבי הסיכון בתביעה זו, הנה כי סביר יותר ("more likely than not") שהתביעה תידחה נוכח טענות ההגנה של דיוידשילד/פספורטכארד מאשר שתקבל, דהיינו, הסתברות העולה על 50% שהתביעה תדחה.

באור 6 – התחייבויות תלויות והתקשרויות (המשך)

הסכום הנתבע באלפי דולר	מספר תביעות	סוג בקשות תלויות לאישור תובענות כייצוגיות:
<u>בלתי מבוקר</u> 2,200	1	צוין סכום המתייחס לקבוצה התביעה מתייחסת למספר חברות ולא יוחס סכום ספציפי לקבוצה לא צוין סכום התביעה
61,145*	3	תביעות מהותיות אחרות
370	1	צוין סכום המתייחס לקבוצה

* בנוסף המבקש, שהינו בלתי מיוצג, נקב בסכום גלובלי של פיצוי עונשי ללא ביסוס כלשהו בסך של 26 מיליארד ש"ח (7.0 מיליארד דולר).

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח

א. ביום 11 בינואר, 2024 אישר דירקטוריון החברה את מכירת פספורטכארד פיננסיים לחברת האם.
 ב. ביום 1 בפברואר 2024 הושלמה העסקה כאמור תמורת סך של כ- 714 אלפי דולר. כתוצאה מהעסקה רשמה החברה רווח חשבונאי חד פעמי בסך של כ-334 אלפי דולר.

באור 8 - אירועים לאחר תום תקופת הדיווח

א. ביום 30 באוקטובר 2024, אישרה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את מינויו של מר מארק פאולורד כדירקטור.
 ב. ביום 20 בנובמבר 2024, לאחר תאריך הדיווח, בוטלה הערבות שנתנה דיוויד שילד גלובל לטובת בנק בגין התחייבויות חברת האחות, פספורטכארד.

לפרטים בדבר הערבות שבוטלה ראה באור 26(ד) סעיף 3 בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2023.

ג. ביום 25 בנובמבר, 2024 לאחר תאריך הדיווח, הכריז דירקטוריון החברה על חלוקת דיבידנד בסך של 3,000 אלפי דולר.



לכבוד

בעלי המניות של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

א.ג.ג.,

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

סקרנו את המידע הכספי הביניים הנפרד המובא לפי דרישת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") ליום 30 בספטמבר, 2024 ולתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. המידע הכספי הביניים הנפרד הינו באחריות הדירקטוריון והנהלה של החברה. אחריותנו היא להביע מסקנה על המידע הכספי הביניים הנפרד לתקופת ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

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

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
25 בנובמבר, 2024

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

להלן נתונים כספיים תמציתיים על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה (להלן - "דוחות סולר"), הערוכים 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 סולו 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.
- הפרשי התרגום שנוצרו כתוצאה מהטיפול כאמור, נזקפים ישירות להון בסעיף נפרד.

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

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 30 בספטמבר, 2023		ליום 30 בספטמבר, 2024	
מבוקר		בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים	אלפי דולר	אלפי שקלים חדשים
-	-	-	-	175	649
16	58	5	19	-	-
8,449	30,645	8,589	32,844	10,342	38,369
4,982	18,070	4,997	19,109	6,087	22,583
192	696	218	834	153	568
119	432	121	463	116	430
555	2,013	591	2,260	458	1,699
27,730	100,577	33,386	127,668	29,793	110,532
3,161	11,468	7,298	27,911	8,936	33,158
10,015	36,324	15,170	58,010	12,911	47,900
10,987	39,850	10,759	41,142	9,510	35,282
242	878	218	834	275	1,020
11,229	40,728	10,977	41,976	9,785	36,302
402	1,458	11,371	43,483	15,709	58,280
8,763	31,783	-	-	-	-
75,613	274,252	92,723	354,577	94,465	350,470

(*) -		(*)-		(*) -	
11,508	40,046	11,508	40,046	11,508	40,046
8,308	28,677	8,481	29,179	12,207	43,111
51	3,337	(92)	6,865	178	5,490
19,867	72,061	19,897	76,091	23,893	88,648
28,658	103,943	34,262	131,018	31,119	115,451
62	225	66	252	71	263
25,522	92,568	37,214	142,306	39	145
563	2,042	565	2,161	38,880	144,245
941	3,413	719	2,749	463	1,718
55,746	202,191	72,826	278,486	-	-
75,613	274,252	92,723	354,577	70,572	261,822
				94,465	350,470


אליסף שקד
סמנכ"ל כספים


רון מזרחי
מנכ"ל


אייל בן שלוש
י"ר הדירקטוריון

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

סך כל הנכסים
הון והתחייבויות
הון
הון מניית
פרמיה על מניות
עודפים
קרנות הון

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

סך כל ההתחייבויות
סך כל ההון והתחייבויות
* מהווה סכום הנמוך מ-1 אלפי דולר.

25 בנובמבר, 2024
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 במטבע פעילות החברה (דולר)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	לשלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023 2024		לחשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023 2024		אלפי דולר
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
178,911	58,707	50,115	149,654	116,958	פרמיות שהורווחו ברוטו
178,911	58,707	50,115	149,654	116,958	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,101	125	271	415	693	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
92,839	31,505	26,445	79,332	59,933	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
93,940	31,630	26,716	79,747	60,626	סך כל ההכנסות
77,981	21,270	18,696	62,672	55,325	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
72,995	20,649	17,476	59,266	51,163	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי
4,986	621	1,220	3,406	4,162	בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
49,429	17,370	13,822	43,656	29,560	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
31,871	11,686	9,570	27,050	22,883	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
-	-	-	-	(334)	הוצאות הנהלה וכלליות
36	(369)	13	(461)	5	הכנסות אחרות
86,322	29,308	24,625	73,651	56,276	הוצאות (הכנסות) מימון
7,618	2,322	2,091	6,096	4,350	סך כל ההוצאות
2,401	787	932	2,019	1,535	רווח לפני מסים על ההכנסה
98	174	296	(289)	1,084	מסים על ההכנסה
5,315	1,709	1,455	3,788	3,899	חלק ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					רווח נקי
					רווח (הפסד) כולל אחר
					רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:
190	(58)	259	(27)	202	רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(65)	20	(90)	9	(75)	השפעת המס בגין רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
125	(38)	169	(18)	127	סה"כ רכיבים של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
5,440	1,671	1,624	3,770	4,026	רווח כולל

נספחים לדוחות הכספיים ביניים המאוחדים

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים הנפרדים של החברה ("סולו") לצורך חישוב דרישות ההון בהתאם להנחיות הממונה (המשך)
דוחות רווח או הפסד ורווח כולל אחר במטבע פעילות החברה (שקל)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024		לתשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024	
	2023	2024	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי שקלים חדשים				
658,579	219,861	186,130	546,820	433,439
658,579	219,861	186,130	546,820	433,439
-	-	-	-	-
4,083	467	1,004	1,509	2,569
341,506	117,982	98,217	289,908	222,134
345,589	118,449	99,221	291,417	224,703
286,892	79,647	69,435	228,402	204,921
268,502	77,328	64,909	216,052	189,522
18,390	2,319	4,526	12,350	15,399
181,627	65,042	51,335	159,573	109,628
117,361	43,763	35,543	98,947	84,751
-	-	-	-	(1,223)
139	(1,381)	49	(1,713)	19
317,517	109,743	91,453	269,157	208,574
28,072	8,706	7,768	22,260	16,129
8,835	2,950	3,462	7,377	5,694
498	653	1,097	(980)	3,999
19,735	6,409	5,403	13,903	14,434

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
 הכנסות אחרות
 הוצאות (הכנסות) מימון

סך כל ההוצאות

רווח לפני מסים על ההכנסה

מסים על ההכנסה

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

רווח נקי

רווח (הפסד) כולל אחר

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

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

רווח כולל

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

מגזרי פעילות - סולר, במטבע פעילות החברה (דולר)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום
30 בספטמבר, 2024

סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
116,958	-	-	74,548	42,410	פרמיות שהורווחו ברוטו
116,958	-	-	74,548	42,410	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
693	-	561	74	58	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
59,933	-	-	44,868	15,065	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
60,626	-	561	44,942	15,123	סך כל ההכנסות
55,325	-	-	24,663	30,662	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
51,163	-	-	23,033	28,130	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,162	-	-	1,630	2,532	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
29,560	-	-	25,398	4,162	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
22,883	32	1,001	14,880	6,970	הוצאות הנהלה וכלליות
(334)	-	(334)	-	-	הכנסות אחרות
5	3	2	-	-	הכנסות מימון
56,276	35	669	41,908	13,664	סך כל ההוצאות
1,495	(36)	(764)	-	2,295	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
5,845	(71)	(872)	3,034	3,754	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
202	-	212	(6)	(4)	הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
6,047	(71)	(660)	3,028	3,750	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיזוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
31,119	-	-	20,002	11,117	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
1,326	-	-	551	775	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
149,654	-	-	110,695	38,959	פרמיות שהורווחו ברוטו
149,654	-	-	110,695	38,959	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
415	-	357	39	19	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
79,332	-	-	65,326	14,006	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
79,747	-	357	65,365	14,025	סך כל ההכנסות
62,672	-	-	36,978	25,694	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
59,266	-	-	35,117	24,149	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,406	-	-	1,861	1,545	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
43,656	-	-	40,347	3,309	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
27,050	36	1,115	19,224	6,675	הוצאות הנהלה וכלליות
(461)	(40)	(421)	-	-	הכנסות מימון
73,651	(4)	694	61,432	11,529	סך כל ההוצאות
8	(241)	(633)	-	882	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
6,104	(237)	(970)	3,933	3,378	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(27)	-	(57)	20	10	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
6,077	(237)	(1,027)	3,953	3,388	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
34,262	-	-	25,862	8,400	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
876	-	-	637	239	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
50,115	-	-	35,592	14,523	פרמיות שהורווחו ברוטו
50,115	-	-	35,592	14,523	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
271	-	231	20	20	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
26,445	-	-	21,243	5,202	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
26,716	-	231	21,263	5,222	סך כל ההכנסות
18,696	-	-	7,546	11,150	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
17,476	-	-	7,101	10,375	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
1,220	-	-	445	775	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
13,822	-	-	12,531	1,291	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
9,570	11	289	6,915	2,355	הוצאות הנהלה וכלליות
13	11	2	-	-	הכנסות מימון
24,625	22	291	19,891	4,421	סך כל ההוצאות
397	(8)	(263)	-	668	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
2,488	(30)	(323)	1,372	1,469	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
259	-	259	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
2,747	(30)	(64)	1,372	1,469	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
31,119	-	-	20,002	11,117	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
1,326	-	-	551	775	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
58,707	-	-	45,454	13,253	פרמיות שהורווחו ברוטו
58,707	-	-	45,454	13,253	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
125	-	113	8	4	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
31,505	-	-	26,934	4,571	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
31,630	-	113	26,942	4,575	סך כל ההכנסות
21,270	-	-	11,430	9,840	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
20,649	-	-	11,414	9,235	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
621	-	-	16	605	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
17,370	-	-	16,248	1,122	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
11,686	14	383	9,085	2,204	הוצאות הנהלה וכלליות
(369)	(14)	(355)	-	-	הכנסות מימון
29,308	-	28	25,349	3,931	סך כל ההוצאות
290	(35)	92	-	233	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני, לפני מסים על ההכנסה
2,612	(35)	177	1,593	877	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(58)	-	(65)	5	2	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
2,554	(35)	112	1,598	879	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

ליום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי דולר					
34,262	-	-	25,862	8,400	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
876	-	-	637	239	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
מבוקר אלפי דולר					
178,911	-	-	126,650	52,261	פרמיות שהורווחו ברוטו
178,911	-	-	126,650	52,261	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,101	-	1,043	39	19	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
92,839	-	-	73,987	18,852	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
93,940	-	1,043	74,026	18,871	סך כל ההכנסות
77,981	-	-	43,658	34,323	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
72,995	-	-	41,117	31,878	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,986	-	-	2,541	2,445	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
49,429	-	-	45,129	4,300	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
31,871	42	1,442	22,195	8,192	הוצאות הנהלה וכלליות
36	-	36	-	-	הוצאות מימון
86,322	42	1,478	69,865	14,937	סך כל ההוצאות
460	(225)	(1,409)	-	2,094	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
8,078	(267)	(1,844)	4,161	6,028	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
190	-	160	20	10	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
8,268	(267)	(1,684)	4,181	6,038	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על ההכנסה

ליום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
מבוקר אלפי דולר					
34,026	-	-	23,026	11,000	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
872	-	-	558	314	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

מגזרי פעילות – סולר, במטבע הצגה (שקל חדש)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
433,439	-	-	276,445	156,994	פרמיות שהורווחו ברוטו
433,439	-	-	276,445	156,994	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
2,569	-	2,080	275	214	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
222,134	-	-	166,362	55,772	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
224,703	-	2,080	166,637	55,986	סך כל ההכנסות
204,921	-	-	91,330	113,591	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
189,522	-	-	85,290	104,232	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
15,399	-	-	6,040	9,359	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
109,628	-	-	94,220	15,408	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
84,751	118	3,822	55,132	25,679	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,223)	-	(1,223)	-	-	הכנסות אחרות
19	10	9	-	-	הוצאות מימון
208,574	128	2,608	155,392	50,446	סך כל ההוצאות
5,514	(133)	(2,847)	-	8,494	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
21,643	(261)	(3,375)	11,245	14,034	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,436	-	2,473	(22)	(15)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
24,079	(261)	(902)	11,223	14,019	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
115,451	-	-	74,207	41,244	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
4,919	-	-	2,043	2,876	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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)

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי שקלים חדשים					
546,820	-	-	404,823	141,997	פרמיות שהורווחו ברוטו
546,820	-	-	404,823	141,997	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,509	-	1,299	140	70	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
289,908	-	-	238,887	51,021	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
291,417	-	1,299	239,027	51,091	סך כל ההכנסות
228,402	-	-	134,613	93,789	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
216,052	-	-	127,897	88,155	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,350	-	-	6,716	5,634	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
159,573	-	-	147,514	12,059	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
98,947	133	4,061	70,428	24,325	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,713)	(146)	(1,567)	-	-	הכנסות מימון
269,157	(13)	2,494	224,658	42,018	סך כל ההוצאות
115	(862)	(2,266)	-	3,243	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
22,375	(849)	(3,461)	14,369	12,316	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
5,446	-	5,317	86	43	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
27,821	(849)	1,856	14,455	12,359	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה

ליום 30 בספטמבר, 2023

סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר אלפי שקלים חדשים					
131,018	-	-	98,896	32,122	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
3,350	-	-	2,436	914	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
מבוקר אלפי שקלים חדשים					
186,130	-	-	132,189	53,941	פרמיות שהורווחו ברוטו
186,130	-	-	132,189	53,941	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,004	-	856	75	73	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
98,217	-	-	78,898	19,319	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
99,221	-	856	78,973	19,392	סך כל ההכנסות
69,435	-	-	28,027	41,408	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
64,909	-	-	26,371	38,538	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,526	-	-	1,656	2,870	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
51,335	-	-	46,543	4,792	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
35,543	41	1,095	25,683	8,724	הוצאות הנהלה וכלליות
49	41	8	-	-	הכנסות מימון
91,453	82	1,103	73,882	16,386	סך כל ההוצאות
1,474	(29)	(978)	-	2,481	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
9,242	(111)	(1,225)	5,091	5,487	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(149)	-	(149)	(1)	1	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
9,093	(111)	(1,374)	5,090	5,488	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
מבוקר אלפי שקלים חדשים					
115,451	-	-	74,207	41,244	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
4,919	-	-	2,043	2,876	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
מבוקר אלפי שקלים חדשים					
219,861	-	-	170,224	49,637	פרמיות שהורווחו ברוטו
219,861	-	-	170,224	49,637	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
467	-	423	29	15	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
117,982	-	-	100,868	17,114	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
118,449	-	423	100,897	17,129	סך כל ההכנסות
79,647	-	-	42,804	36,843	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
77,328	-	-	42,747	34,581	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,319	-	-	57	2,262	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
65,042	-	-	60,846	4,196	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
43,763	51	1,433	34,020	8,259	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,381)	(54)	(1,327)	-	-	הכנסות מימון
109,743	(3)	106	94,923	14,717	סך כל ההוצאות
1,089	(129)	326	-	892	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
9,795	(126)	643	5,974	3,304	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,191	-	2,139	35	17	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
11,986	(126)	2,782	6,009	3,321	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
מבוקר אלפי שקלים חדשים					
131,018	-	-	98,896	32,122	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
3,350	-	-	2,436	914	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
מבוקר אלפי שקלים חדשים					
658,579	-	-	465,770	192,809	פרמיות שהורווחו ברוטו
658,579	-	-	465,770	192,809	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
4,083	-	3,869	143	71	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
341,506	-	-	271,970	69,536	הכנסות מעמלות ממבטחי משנה
345,589	-	3,869	272,113	69,607	סך כל ההכנסות
286,892	-	-	160,129	126,763	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
268,502	-	-	150,814	117,688	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי התחייבויות בגין חוזי ביטוח
18,390	-	-	9,315	9,075	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
181,627	-	-	165,784	15,843	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
117,361	159	5,308	81,792	30,102	הוצאות הנהלה וכלליות
139	7	132	-	-	הוצאות מימון
317,517	166	5,440	256,891	55,020	סך כל ההוצאות
1,841	(801)	(5,143)	-	7,785	חלק בתוצאות חברות מטופלות לפי שיטת השווי המאזני
29,913	(967)	(6,714)	15,222	22,372	סה"כ רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,170	-	2,055	77	38	רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה
32,083	(967)	(4,659)	15,299	22,410	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על ההכנסה
ליום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
מבוקר אלפי שקלים חדשים					
103,943	-	-	74,495	29,448	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
3,366	-	-	2,557	809	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

דוחות על השינויים בהון במטבע פעילות החברה (דולר)

סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר					
19,867	51	8,308	11,508	(* -)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)</u>
3,899	-	3,899	-	-	רווח נקי
127	127	-	-	-	רווח כולל אחר
<u>23,893</u>	<u>178</u>	<u>12,207</u>	<u>11,508</u>	-	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024</u>
סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר					
16,127	(74)	4,693	11,508	(* -)	<u>יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)</u>
3,788	-	3,788	-	-	רווח נקי
(18)	(18)	-	-	-	הפסד כולל אחר
<u>19,897</u>	<u>(92)</u>	<u>8,481</u>	<u>11,508</u>	<u>(* -)</u>	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023</u>
סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	יתרת עודפים	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי דולר					
21,099	9	10,752	11,508	(* -)	<u>יתרה ליום 1 ביולי, 2024</u>
1,455	-	1,455	-	-	רווח נקי
169	169	-	-	-	רווח כולל אחר
<u>23,893</u>	<u>178</u>	<u>12,207</u>	<u>11,508</u>	-	<u>יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024</u>

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) (המשך)

סה"כ	קרן בגין נכסים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, נטו	יתרת עודפים אלפי דולר	פרמיה על מניות	הון מניות	
16,950	(21)	6,772	11,508	(* -)	יתרה ליום 1 ביולי, 2023
1,309 (33)	- (33)	1,709 -	- -	- -	רווח נקי הפסד כולל אחר
18,226	(54)	8,481	11,508	(* -)	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023
16,127	(74)	4,693	11,508	(* -)	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
(1,700) 5,315 125	- - 125	(1,700) 5,315 -	- - -	- - -	דיבידנד רווח נקי רווח כולל אחר
19,867	51	8,308	11,508	(* -)	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)

(* מהווה סכום הנמוך מ- 1 אלפי דולר.)

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

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	
בלתי מבוקר						
אלפי שקלים חדשים						
72,061	237	3,100	28,677	40,046	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)
1,680	-	1,680	-	-	-	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
14,434	-	-	14,434	-	-	רווח נקי
473	473	-	-	-	-	רווח כולל אחר
88,648	710	4,780	43,111	40,046	1	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024
בלתי מבוקר						
אלפי שקלים חדשים						
56,751	(235)	1,663	15,276	40,046	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
5,511	-	5,511	-	-	-	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
13,903	-	-	13,903	-	-	רווח נקי
(74)	(74)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
76,091	(309)	7,174	29,179	40,046	1	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023
בלתי מבוקר						
אלפי שקלים חדשים						
83,713	80	5,878	37,708	40,046	1	יתרה ליום 1 ביולי, 2024
(1,098)	-	(1,098)	-	-	-	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
5,403	-	-	5,403	-	-	רווח נקי
630	630	-	-	-	-	רווח כולל אחר
88,648	710	4,780	43,111	40,046	1	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024

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

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

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	
בלתי מבוקר						
אלפי שקלים חדשים						
67,432	(167)	4,782	22,770	40,046	1	יתרה ליום 1 ביולי, 2023
2,392	-	2,392	-	-	-	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
6,409	-	-	6,409	-	-	רווח נקי
(142)	(142)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
76,091	(309)	7,174	29,179	40,046	1	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023
בלתי מבוקר						
אלפי שקלים חדשים						
56,751	(235)	1,663	15,276	40,046	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2023
(6,334)	-	-	(6,334)	-	-	דיבידנד
1,437	-	1,437	-	-	-	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
19,735	-	-	19,735	-	-	רווח נקי
472	472	-	-	-	-	רווח כולל אחר
72,061	237	3,100	28,677	40,046	1	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023

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

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

הדוחות מוצגים במטבע הצגה שקל חדש.

תרגום הנתונים למטבע הצגה שקל חדש בוצע כדלקמן:

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

דוחות ביניים מאוחדים על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר, 2023	ליום 30 בספטמבר, 2023	ליום 30 בספטמבר, 2024
מבוקר	בלתי מבוקר אלפי שקלים חדשים	בלתי מבוקר

נכסים

363	180	397	נכסי מסים נדחים
31,910	34,416	38,369	הוצאות רכישה נדחות
696	834	564	נכסים בלתי מוחשיים
2,466	2,172	6,444	רכוש קבוע
8,193	8,099	7,620	נכסי זכות שימוש
254	-	1,065	מסים שוטפים לקבל
100,577	127,668	110,532	נכסי ביטוח משנה
23,304	37,361	42,692	חייבים ויתרות חובה
1,233	1,224	987	הלוואות לחברות קשורות
34,609	53,892	46,167	פרמיות לגבייה
			השקעות פיננסיות:
39,850	41,142	35,282	נכסי חוב סחירים
878	834	1,020	אחרות
40,728	41,976	36,302	סך הכל ההשקעות פיננסיות
53,857	67,234	80,403	מזומנים ושווי מזומנים
3,351	-	-	נכסים המוחזקים למכירה
301,541	375,056	371,542	סך כל הנכסים
			הון והתחייבויות
			הון (באור 5)
1	1	1	הון מניות
40,046	40,046	40,046	פרמיה על מניות
28,677	29,179	43,111	יתרת עודפים
3,337	6,865	5,490	קרנות הון
72,061	76,091	88,648	סך כל ההון
			התחייבויות
103,943	131,018	115,451	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
337	367	263	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
111,298	157,109	256	זכאים ויתרות זכות
8,596	8,222	158,970	התחייבות בגין חכירות
3,413	2,249	7,954	מסים שוטפים לשלם
1,893	-	-	התחייבויות המתייחסות לנכסים המוחזקים למכירה
229,480	298,965	282,894	סך כל ההתחייבויות
301,541	375,056	371,542	סך כל ההון וההתחייבויות

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

דוחות ביניים מאוחדים על רווח או הפסד ורווח כולל אחר

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2023	ל-3 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024		ל-9 החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר, 2024		
	2023	2024	2023	2024	
מבוקר	בלתי מבוקר		בלתי מבוקר		
אלפי שקלים חדשים (למעט נתוני רווח נקי למניה)					
658,579	219,861	186,130	546,820	433,439	פרמיות שהורווחו ברוטו
658,579	219,861	186,130	546,820	433,439	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
5,732	899	1,371	1,046	2,493	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
341,506	117,982	98,107	289,908	222,960	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
9,381	2,552	2,565	7,059	7,610	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים
3,597	1,294	-	2,817	94	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
360,216	122,727	102,043	300,830	233,157	סך כל ההכנסות
286,892	79,647	69,435	228,402	204,921	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
268,502	77,328	64,909	216,052	189,522	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
18,390	2,319	4,526	12,350	15,399	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
181,627	65,042	51,335	159,573	109,628	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
128,830	46,587	36,660	107,493	87,428	הוצאות הנהלה וכלליות
-	-	-	-	(1,223)	הכנסות אחרות
1,456	(1,016)	279	(960)	281	הוצאות (הכנסות) מימון
330,303	112,932	92,800	278,456	211,513	סך כל ההוצאות
29,913	9,795	9,243	22,374	21,644	רווח לפני מסים על ההכנסה
10,178	3,386	3,840	8,471	7,210	מסים על ההכנסה
19,735	6,409	5,403	13,903	14,434	רווח נקי
רווח כולל אחר:					
<u>רכיבים שיסווגו או המסווגים מחדש לרווח או הפסד בהתקיים תנאים ספציפיים:</u>					
717	(218)	962	(113)	751	רווח (הפסד) בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
(245)	76	(332)	39	(278)	השפעת המס בגין רווח בגין השקעות במכשירי חוב בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר
1,437	2,392	(1,098)	5,511	1,680	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים שה"כ רכיבים של רווח כולל אחר, נטו
1,909	2,250	(468)	5,437	2,153	שיסווגו מחדש לאחר מכן לרווח או הפסד
21,644	8,659	4,935	19,340	16,587	רווח כולל

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
433,439	-	-	276,445	156,994	פרמיות שהורווחו ברוטו
433,439	-	-	276,445	156,994	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
2,493	-	2,004	274	215	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
222,960	-	-	166,362	56,598	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
7,610	-	7,610	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
94	-	94	-	-	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
233,157	-	9,708	166,636	56,813	סך כל ההכנסות
204,921	-	-	91,330	113,591	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
189,522	-	-	85,290	104,232	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
15,399	-	-	6,040	9,359	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
109,628	-	-	94,220	15,408	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
87,428	43	14,098	55,131	18,156	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,223)	-	(1,223)	-	-	הכנסות אחרות
281	218	207	-	(144)	הוצאות (הכנסות) מימון
211,513	261	13,082	155,391	42,779	סך כל ההוצאות
21,644	(261)	(3,374)	11,245	14,034	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,436	-	2,473	(22)	(15)	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
24,080	(261)	(901)	11,223	14,019	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
115,451	-	-	74,207	41,244	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
4,919	-	-	2,044	2,875	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל	
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
546,820	-	-	404,823	141,997	פרמיות שהורווחו ברוטו
546,820	-	-	404,823	141,997	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,046	-	833	143	70	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
289,908	-	-	238,887	51,021	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
7,059	-	7,059	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
2,817	-	2,817	-	-	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
300,830	-	10,709	239,030	51,091	סך כל ההכנסות
228,402	-	-	134,613	93,789	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
216,052	-	-	127,897	88,155	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
12,350	-	-	6,716	5,634	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
159,573	-	-	147,514	12,059	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
107,493 (960)	798 52	15,190 (961)	70,428 -	21,077 (51)	הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות (הכנסות) מימון
278,456	850	14,229	224,658	38,719	סך כל ההוצאות
22,374	(850)	(3,520)	14,372	12,372	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
5,446	-	5,317	86	43	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
27,820	(850)	1,797	14,458	12,415	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל	
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
131,018	-	-	98,896	32,122	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
3,350	-	-	2,436	914	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
186,130	-	-	132,189	53,941	פרמיות שהורווחו ברוטו
186,130	-	-	132,189	53,941	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
1,371	-	1,221	75	75	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
98,107	-	-	78,898	19,209	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
2,565	-	2,565	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
102,043	-	3,786	78,973	19,284	סך כל ההכנסות
69,435	-	-	28,027	41,408	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
64,909	-	-	26,371	38,538	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,526	-	-	1,656	2,870	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
51,335	-	-	46,543	4,792	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
36,660	11	4,809	25,683	6,157	הוצאות הנהלה וכלליות
279	100	201	-	(22)	הוצאות (הכנסות) מימון
92,800	111	5,010	73,882	13,797	סך כל ההוצאות
9,243	(111)	(1,224)	5,091	5,487	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
(149)	-	(149)	(1)	1	רווח (הפסד) כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
9,094	(111)	(1,373)	5,090	5,488	רווח (הפסד) כולל לפני מיסים על הכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2024					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
115,451	-	-	74,207	41,244	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
4,919	-	-	2,044	2,875	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	התאמות וקיצוזים	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
219,861	-	-	170,224	49,637	פרמיות שהורווחו ברוטו
219,861	-	-	170,224	49,637	פרמיות שהורווחו על ידי מבטחי משנה
-	-	-	-	-	פרמיות שהורווחו בשייר
899	-	852	31	16	רווחים נטו מהשקעות והכנסות מימון
117,982	-	-	100,868	17,114	הכנסות מעמלות ממבטח משנה
2,552	-	2,552	-	-	הכנסות מניהול הסדרים רפואיים ושירותי תפעול
1,294	-	1,294	-	-	הכנסות משירותי הנפקת כרטיסים
122,727	-	4,698	100,899	17,130	סך כל ההכנסות
79,647	-	-	42,804	36,843	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, ברוטו
77,328	-	-	42,747	34,581	חלקם של מבטחי המשנה בתשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
2,319	-	-	57	2,262	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, בשייר
65,042	-	-	60,846	4,196	עמלות, הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
46,587	114	5,060	34,020	7,393	הוצאות הנהלה וכלליות
(1,016)	13	(1,039)	-	10	הוצאות (הכנסות) מימון
112,932	127	4,021	94,923	13,861	סך כל ההוצאות
9,795	(127)	677	5,976	3,269	רווח (הפסד) לפני מסים על ההכנסה
2,191	-	2,140	34	17	רווח כולל אחר לפני מיסים על ההכנסה
11,986	(127)	2,817	6,010	3,286	רווח (הפסד) כולל לפני מסים על הכנסה
ליום 30 בספטמבר, 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות בלתי מבוקר	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשוהים בחו"ל	
אלפי שקלים חדשים					
131,018	-	-	98,896	32,122	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
3,350	-	-	2,436	914	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

מגזרי פעילות (המשך)

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

ליום 31 בדצמבר, 2023					
סה"כ	לא מיוחס למגזרי פעילות	לא מיוחס למגזרי פעילות	ביטוח נסיעות לחו"ל	ביטוח בריאות לשהים בחו"ל	
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
103,943	-	-	74,495	29,448	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, ברוטו
3,366	-	-	2,557	809	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלוי תשואה, בשייר

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

דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון

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
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
72,061	237	3,100	28,677	40,046	1
1,680	-	1,680	-	-	-
14,434	-	-	14,434	-	-
473	473	-	-	-	-
יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר)					
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי רווח כולל אחר					
88,648	710	4,780	43,111	40,046	1
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024					
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
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
56,751	(235)	1,663	15,276	40,046	1
5,511	-	5,511	-	-	-
13,903	-	-	13,903	-	-
(74)	(74)	-	-	-	-
יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)					
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי הפסד כולל אחר					
76,091	(309)	7,174	29,179	40,046	1
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023					
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
בלתי מבוקר					
אלפי שקלים חדשים					
83,713	80	5,878	37,708	40,046	1
(1,098)	-	(1,098)	-	-	-
5,403	-	-	5,403	-	-
630	630	-	-	-	-
יתרה ליום 1 ביולי, 2024					
קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים רווח נקי רווח כולל אחר					
88,648	710	4,780	43,111	40,046	1
יתרה ליום 30 בספטמבר, 2024					

תמצית נתונים המתייחסים לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה המתורגמים לשקלים חדשים (המשך)
דוחות ביניים מאוחדים על השינויים בהון (המשך)

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	
בלתי מבוקר						
אלפי שקלים חדשים						
67,432	(167)	4,782	22,770	40,046	1	יתרה ליום 1 ביולי, 2023
2,392	-	2,392	-	-	-	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
6,409	-	-	6,409	-	-	רווח נקי
(142)	(142)	-	-	-	-	הפסד כולל אחר
76,091	(309)	7,174	29,179	40,046	1	יתרה ליום 30 בספטמבר, 2023
בלתי מבוקר						
אלפי שקלים חדשים						
56,751	(235)	1,663	15,276	40,046	1	יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
(6,334)	-	-	(6,334)	-	-	דיבידנד
1,437	-	1,437	-	-	-	קרן בגין התאמות הנובעות מתרגום דוחות כספיים
19,735	-	-	19,735	-	-	רווח נקי
472	472	-	-	-	-	רווח כולל אחר
72,061	237	3,100	28,677	40,046	1	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)



DavidShield



**דיויד שילד
חברה לביטוח בע"מ**

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

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני, 2024

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 30 ביוני, 2024

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
2	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
3	רקע ודרישות גילוי
4	הגדרות
5	מתודולוגיית החישוב
6	הערות והבהרות
7	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
8	סעיף 2 - מאזן כלכלי
9-10	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
11	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
12	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
13	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון
13	סעיף 5 - סף הון (MCR)
14	סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
15	סעיף 7 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

לכבוד
הדירקטוריון של
דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

א.ג.ג.

הנדון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 30 ביוני 2024

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II, של החברה, ליום 30 ביוני 2024 (להלן - "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרת של החברה.

אחריות

הדירקטוריון והנהלה אחראים להכנה ולהצגה של הדוח בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בפרק 2 חלק 2 שער 5 של החוזר המאוחד ובהנחיות נלוות (להלן ביחד - "הוראות הממונה"). החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה. אחריות זו כוללת בחירה ויישום של שיטות מתאימות להכנת המידע הערוך ושימוש בהנחות ואומדנים לגילויים פרטניים, שהם סבירים בנסיבות הנתונות. יתרה מזאת, אחריות זו כוללת תכנון, הטמעה ותחזוקה של מערכות ותהליכים הרלוונטיים להכנת המידע הערוך באופן שאינו כולל מידע מוטעה מהותית. אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת והצגת חישובי דוח יחס כושר פירעון בהתאם להוראות הממונה בהתבסס על הנהלים המפורטים להלן.

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי" שפורסם על ידי IAASB ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בחוזר המאוחד בפרק 7, שער 5, בחלק 1 שעניינו "רואה חשבון מבקר". נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

- עיון בדוח יחס כושר פירעון וההסברים שנכללו בו;
- עריכת בירורים, בעיקר עם האנשים האחראים על הפקת דוח יחס כושר פירעון ועל עריכת חישובים בקשר ליחס כושר פירעון; לרבות בירורים אודות השינויים המהותיים שהתרחשו במודלים, במתודולוגיות בתהליכי החישוב ובמערכות;
- סקירת שינויים מהותיים במחקרים שהשפיעו על דוח זה;
- ביצוע נהלי סקירה אנליטיים, ובכלל זה בחינת סבירות השינויים המהותיים בסעיפי הדוח המרכזיים.

עבודתנו הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2024 של החברה, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

יודגש כי התחזיות וההנחות 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. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידית של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

אנו מפנים את תשומת הלב לאמור בסעיף ד(2) הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחישיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון וכן בדבר אי הודאות הגלומה בהנחות ובתחזיות האקטואריות והפיננסיות בהן נעשה שימוש במסגרת הכנת הדוח.

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

תל אביב,
25 בנובמבר, 2024

א. רקע ודרישות גילוי

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות סימן ב' בפרק 1 בחלק 2 של שער 5 לחוזר המאוחד, כפי שעודכן בחוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") שמספרו 15-1-2020 ועניינו "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, בחלק 4 של שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזרי הממונה שמספרם 17-1-2020 ו-8-1-2022 ועניינם "עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור" - גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי" (להלן - "הוראות הגילוי").

חוזר סולבנסי קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי הקיים וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי הקיים לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון הקיים מבוסס על מדידה כלכלית של נכסים והתחייבויות, ומחושב באמצעות נתונים ומודלים המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש, כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- הון נדרש לכושר הפירעון (להלן - "SCR"). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכול על בסיס ההנחות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

- רמה מינימלית של הון (להלן - "MCR" או "סף הון"). בהתאם לחוזר סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימאלי הנדרש לשם קבלת רישיון מבטח לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי), המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

אי עמידה ב-SCR או ב-MCR טומנת בחובה מדרג התערבות רגולטורי, בהתאם לעקרונות חוזר סולבנסי לעניין זה.

הוראות חוזר סולבנסי כוללות תקופות פריסה כדלהלן:

1) פריסת הון נדרש לכושר פירעון ופריסת חישוב עתודות ביטוח

חברת ביטוח רשאית לבחור באחת מהחלופות הבאות:

(א) פריסה הדרגתית של ההון הנדרש, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר, 2023 וליום 30 ביוני, 2024 - 95% מה-SCR.

(ב) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב בהתאם להוראות הממונה. הניכוי כאמור ילך ויקטן בצורה הדרגתית עד לשנת 2032. חלופה זו מותנית בקבלת אישור הממונה.

חלופה ב' אינה רלוונטית לחברה ולפיכך מיישמת החברה את חלופה א'.

2) פריסת דרישות ההון בשל השקעה במניות

דרישת הון מוקטנת, שגדלה באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על השקעה בסוגים מסוימים של מניות.

יודגש כי חישוב הון מוכר והון נדרש לכושר פירעון הוא בעל רמת מורכבות גבוהה, והנתונים הכלולים בו מבוססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות בעיקרן על ניסיון העבר.

מידע צופה פני עתיד

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תחלואה, ביטולים, הוצאות ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

הוראות הגילוי קובעות את מועדי החישוב והדיווח של דוח יחס כושר פירעון כלכלי, האורגנים בחברת ביטוח המאשרים את הדוח והחותמים עליו, ביקורת הדוח על ידי רואה החשבון המבקר של החברה וכן את מבנה הדוח ודרישות הגילוי הכלולות בו. על פי הוראות הגילוי, דוח יחס כושר פירעון כלכלי יפורסם באתר האינטרנט של החברה ויכלול במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. כמו כן, דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר של כל שנה יבוקר בידי רואה החשבון המבקר של החברה.

בהמשך לאמור בבאור ג' לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2023, מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארצות הברית. לפיכך, דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה מוצג במטבע הפעילות - דולר ארצות הברית. בנוסף, מוצג דוח יחס כושר פירעון כלכלי במטבע הצגה - שקל חדש.

תרגום הנתונים למטבע הצגה בשקל חדש בוצע כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות ליום 30 ביוני, 2024 מתורגמים לפי שער החליפין היציג למועד הדוח, שעמד על 3.759 שקל לדולר. ליום 31 בדצמבר 2023 עמד שער היציג כאמור על 3.627 שקל לדולר.
2. שינויים בהון המניות מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.
3. הפרשי התרגום נזקפים ישירות להון רובד 1 בסיסי.

ב. הגדרות

החברה	- דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ;
חברת בת	- דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- חוזר סולבנסי והבהרות שפורסמו לו על ידי הממונה;
חוזר סולבנסי	- חוזר הממונה שמספרו 2020-1-15 בדבר "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי שלחברת ביטוח מבוסס Solvency II";
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- תוחלת אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (חיוביים ושלייליים) הנובעים מחוזי הביטוח במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון;
ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)	- ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים;
ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)	- ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי;
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה והון נדרש בשל חברות מנהלות;
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי; Solvency Capital Requirement
הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 בסיסי והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי;
הון רובד 1 בסיסי	- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח ועד ליום פרסומו לראשונה של הדוח;
הון רובד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף;
הון רובד 2	- מכשירי הון רובד 2, מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב - כשווים מוערך לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי;
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון	- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את הסיכון הכולל ואת סך ההון הנדרש לכושר פירעון;
יחס כושר פירעון כלכלי של החברה;	- היחס בין ההון העצמי המוכר לעניין הון נדרש לכושר פירעון לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של החברה;
מאזן כלכלי לחוזר סולבנסי;	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי;
מרווח סיכון (Risk Margin)	- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה;
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מהחברה, המחושב על פי הוראות פרק 4 בחלק ג' לנספח לחוזר סולבנסי;
רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)	- (Expected Profit in Future Premiums); הרווח העתידי הגלום בהתחייבויות חוזי ביטוח בריאות;
EIOPA	- The European Insurance and Occupational Pensions Authority
מתאם תנודתיות (Volatility Adjustment) ¹	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברת ביטוח;
תקנות הון עצמי מזערי	- תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), תשע"ח-2018;
מבוקר	- המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 "בדיקה של מידע כספי עתידי";
דולר	- דולר ארצות הברית;

¹ יצוין כי החברה לא מהוונת את התחייבויותיה בעקומים הכוללים מתאם תנודתיות (VA)

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני, 2024 חושב ונערך בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. הוראות משטר כושר פירעון כלכלי קובעות הנחיות לחישוב ההון העצמי המוכר של חברת ביטוח על בסיס מאזן כלכלי ולחישוב הון נדרש לכושר פירעון וסף הון מינימלי.

1) מאזן כלכלי

מאזן כלכלי משקף את ערכם הכלכלי של נכסיה והתחייבויותיה של חברת ביטוח, ככל הניתן על בסיס מידע עדכני שקיים בשווקים. ערכם הכלכלי של נכסים והתחייבויות נמדד בהתאם להוראות הממונה לעניין שווי הוגן בחוזר המאוחד, למעט פריטים שנקבע לגביהם הוראות ספציפיות בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס אומדן מיטבי, המשקף הערכה מיטבית של מכלול אומדן התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים ללא מרווחי שמרנות, בתוספת מרווח סיכון (Risk Margin). מרווח הסיכון משקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח במאזן הכלכלי, ומחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים.

המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים הנפרדים של החברה, בתוספת חברות מוחזקות שאחזקת זכויות במקרקעין הינן עיסוקן היחיד ובתוספת חברות ביטוח בנות אשר נתוניהן מאוחדים עם נתוני חברת הביטוח. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של פעילות הגמל והפנסיה וסוכנויות הביטוח. המאזן הכלכלי מייחס שווי אפס להוצאות רכישה נדחות ולנכסים בלתי מוחשיים. המאזן הכלכלי מגדיר את הון רובד 1 בסיסי של חברת הביטוח (עודף נכסים על התחייבויות).

2) הון עצמי מוכר

על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, ההון העצמי המוכר, מורכב משני רבדים - הון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון רובד 1 בסיסי, שכאמור מחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים. חוזר סולבנסי כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR ולעניין MCR, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה- SCR (50% מה- SCR בתקופת הפריסה) ועל 20% מה- MCR ושיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 1 נוסף לא יעלה על 20% מהון רובד 1. יצוין כי למועד הדוח אין לחברה הון רובד 2 והון רובד 1 נוסף, וכל ההון העצמי שלה מורכב מהון רובד 1 בסיסי.

3) ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכוני ביטוח כללי, סיכוני ביטוח בריאות, סיכוני שוק וסיכוני צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, ב-12 חודשים הבאים, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה מוגבלת לגובה העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן כלכלי. התאמה מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים כאמור, מוגבלת עד ל-5% מהון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

- באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.
- הרווחים עתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי או ביטוח בריאות NSLT בלבד.

4) סף הון - MCR

על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, סף הון (MCR) משקף סף מוחלט של ההון שמתחתיו ישנו חשש ממשי קרוב כי חברת ביטוח לא תוכל לקיים את התחייבויותיה למבוטחים. סף הון יהיה שווה לגובה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לקבלת רישיון מבטח לפי "תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), תשע"ח-2018 לבין סכום הנגזר מהכפלת עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בחוזר סולבנסי) בפקטורים נתונים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי, ומצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה- SCR.

ד. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2024. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי של החברה ליום 30 ביוני 2024 אם וככל שבוצעו.

יודגש כי נוכח רפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון ושינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות הנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. לעניין זה יצוין כי החברה מניחה פעולות הנהלה עתידיות שעניינן עדכון תעריפים במסגרת החישוב של האומדן המיטבי ובתרחישי ביטוח. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במודל.

כאמור, למודל במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח התקופתי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024.

למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי.

חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי, ככל וקיימות, נקבע על פי שוויין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

1. יחס כושר פירעון כלכלי

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

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3

הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

(* כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2023:

א. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

למידע נוסף בקשר להשלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה באור 1(ג) לדוחות הכספיים ביניים מאוחדים ליום 30 בספטמבר 2024 וכן בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח התקופתי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2024. להערכת החברה, למלחמה לא תהיה השלכה מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה.

ב. בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד – 2024 (להלן - הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. לעליית שיעור המע"מ ומס השכר לא הייתה השלכה מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה.

לאחר תאריך הדוח, ביום 25 בנובמבר 2024, דירקטוריון החברה אישר חלוקת דיבידנד בסך של כ-3 מיליון דולר (כ- 11.3 מיליון ש"ח).

סכום זה נוכח מהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון כפי שמחושב ומוצג ליום 30 ביוני, 2024.

במונחים דולריים, ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני, 2024 קטן בכ-1,169 אלפי דולר לעומת ערכו ליום 31 בדצמבר, 2023. לעומת זאת, במונחים שקליים, ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון גדל בכ-2,748 אלפי ש"ח וזאת בשל התחזקות הדולר אל מול השקל בשיעור של כ- 3.7% במהלך התקופה. ההון הנדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני, 2024 קטן בכ- 605 אלפי דולר (גידול של כ-1,514 אלפי ש"ח).

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

עיקר הקיטון בהון הנדרש לכושר פירעון נובע מקיטון בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי עקב ירידה בפעילות הנסיעות לחו"ל.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, ובדבר יעד יחס כושר הפירעון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 7 להלן.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר יעד יחס כושר פירעון כלכלי ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 7 להלן.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 30 ביוני, 2024	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
25,993	7,167	26,371	7,015
196,242	54,106	198,990	52,937

סף הון (MCR) - ראה סעיף 5א'

הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף 5ב'

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2023				ליום 30 ביוני, 2024				מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן לפי תקינה		מאזן לפי חשבונאית		מאזן לפי תקינה		מאזן לפי חשבונאית			
מאזן כלכלי	מבוקר	מאזן כלכלי	מבוקר	מאזן כלכלי	מבוקר	מאזן כלכלי	מבוקר		
אלפי ש"ח		אלפי דולר		אלפי ש"ח		אלפי דולר			
-	696	-	192	-	624	-	166	2	נכסים
-	58	-	16	-	64	-	17		נכסים בלתי מוחשיים
-	30,644	-	8,449	-	35,756	-	9,512	2	נכסי מסים נדחים, נטו הוצאות רכישה נדחות
2,445	2,445	674	674	2,275	2,275	605	605		נכסי זכות שימוש
18,556	19,528	5,116	5,384	21,768	21,768	5,791	5,791	3	חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
11,218	100,577	3,093	27,730	19,171	115,387	5,100	30,696	1	נכסי ביטוח משנה
47,789	47,789	13,176	13,176	79,082	79,082	21,038	21,038	5	חייבים ויתרות חובה
39,850	39,850	10,987	10,987	42,244	42,244	11,238	11,238		נכסי חוב סחירים
878	878	242	242	989	989	263	263		אחרות
31,783	31,783	8,763	8,763	42,439	42,439	11,290	11,290		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
152,519	274,248	42,051	75,613	207,968	340,628	55,325	90,616		סך כל הנכסים
196,242	72,057	54,106	19,867	210,267	83,710	55,937	22,269		הון
									הון רובד 1 בסיסי
196,242	72,057	54,106	19,867	210,267	83,710	55,937	22,269		סך כל ההון
									התחייבויות
(265,122)	103,943	(73,097)	28,658	(260,442)	120,571	(69,285)	32,075	1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף 2ב'
60,980	-	16,813	-	59,870	-	15,927	-	6	מרווח סיכון (Risk Margin)
64,967	-	17,912	-	67,339	-	17,914	-	4	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
89,772	92,568	24,751	25,522	128,930	134,343	34,299	35,739	5	זכאים ויתרות זכות
5,680	5,680	1,566	1,566	2,004	2,004	533	533		התחייבויות אחרות
(43,723)	202,191	(12,055)	55,746	(2,299)	256,918	(612)	68,347		סך כל ההתחייבויות
152,519	274,248	42,051	75,613	207,968	340,628	55,325	90,616		סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (פרק 1 חלק 2 של שער 5), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחלק א' בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי, כדלהלן:

(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מחושבות, בהתאם לפרק 4 בחלק א' לנספח של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – "BE" או "Best Estimate") המבוססת על הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסיבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, חישוב התחייבויות ביטוח בריאות דומה לחיים (SLT) בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזי ביטוח (Embedded Value - EV) בישראל, ובהתייחס לביטוח בריאות דומה לביטוח כללי (NSLT) בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי".

מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון אומדן תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה, כולל רווח עתידי, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-Risk Margin שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות כמתואר בבאור 25 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2023. החישוב בוצע באמצעות מודל המיושם על מידע, הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, תחלואה, ביטולים והוצאות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות עמלות לסוכנים ותביעות צפויות. כאמור לעיל, במסגרת חישוב האומדן המיטבי, החברה מניחה פעולות הנהלה עתידיות שעניינן עדכון תעריפים. תזרימי המזומנים מהווים לפי עקום ריבית חסרת סיכון רלוונטי בהתאם למטבע התזרים. עקומי הריבית הנוגעים למטבעות שקל, דולר ואירו מבוססים על פרסומי הממונה (ללא מתאם תנודתיות - VA).

חישוב ההתחייבויות אינו כולל תזרימים בגין מכירות עתידיות, אך כולל הנחה של המשך קבלת פרמיות בגין עסקים קיימים. בנוסף, החישוב מניח המשך פעילות עסקית כ-"עסק חי", דהיינו שמבנה החברה לא ישתנה ולפיכך חלק מההוצאות הקבועות בעתיד לא תיוחסנה לתיק הקיים כיום, אלא לעסק חדש שצפוי להימכר בעתיד.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף הו. לעיל - הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים, כולל רווח עתידי, בריבית חסרת סיכון, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

- ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון חברת הבת לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.
- בשל העדר נתונים מספקים, בחישוב הערכה מיטבית לא הונח והחברה לא בדקה, את רמת המתאם (קורלציה) בין הנחות דמוגרפיות ותפעוליות (למשל שיעורי ביטולים) לבין הנחות הנוגעות לתנאי השוק (למשל שיעור הריבית), מתאם אשר עלול להשפיע על ההערכה המיטבית באופן מהותי.
- קביעת ההערכה המיטבית אמורה להתבסס על הערכת התפלגות של תוצאות ההערכה האפשריות. בהיעדר נתונים סטטיסטיים מובהקים מתאימים להערכת התפלגות ההערכה המיטבית לכל הגורמים הדמוגרפיים והתפעוליים בביטוח בריאות SLT, השתמשה החברה בהנחות ריאליות של כל פרמטר ופרמטר כשלעצמו, לפי התוחלת של כל גורם רלוונטי, וללא התחשבות של תלות או התאמה בין ההנחות השונות, או בין ההנחות לפרמטרים כלכליים חיצוניים כגון מיסוי או ריבית.
- תזרימי המזומנים העתידיים מתייחסים לעשרות שנים קדימה. המחקרים עליהם מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוססות על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם לניסיון של השנים האחרונות של חברה הבת ושל החברה. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תתממשנה.

מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון (RM)

- מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואיננה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
- בהקשר זה יש להדגיש, כי תרחישי הקיצון המחושבים במסגרת מודל הסולבנסי (דרישות ההון) מתבססים על סט תרחישים וקורלציות אשר הוגדרו על ידי הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות - אופן קביעת ההנחות

ההנחות והמחקרים התבססו על בסיסי נתונים של חברת הבת ושל החברה, לגבי מוצרי רילוקיישן, הכוללים ניסיון עם עומק היסטורי רב.

ההנחות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים דמוגרפיים ותפעוליים רלוונטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות הדמוגרפיות, הכלולות בחישוב, נלקחו מתוך מחקרים פנימיים של החברה, ככל שישנם, ומתבססות על ניסיון רלוונטי ו/או על שילוב של מידע ממקורות חיצוניים.

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)

ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות, לרבות: הקצאת הוצאות למגזרים השונים ולפעילויות השונות (הפקה, ניהול שוטף, השקעות, ניהול תביעות וכיוצא בזה) והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן (בהתאם למדד, היקף פרמיות וכדומה).

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכה החברה בחישובים הינן כדלקמן:

א. הנחות כלכליות

1. ריבית היוון - לגבי ריבית שקלית - עקום ריבית חסרת סיכון אשר מבוסס על התשוואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל (ללא VA), לגבי ריבית במטבעות שאינם שקל - עקום ריבית חסר סיכון (ללא VA), כפי שפורסמו על ידי הממונה.
2. שיעור האינפלציה השקלי נקבע בהתאם לתחזית בנק ישראל לחודש יוני 2024, והינו בטווח 2.4%-2.8% לשנה.

ב. הנחות תפעוליות (עבור ביטוח בריאות)

1. החברה התקשרה עם מבטחי המשנה בהסכם יחסי מלא (100%) בעסקי הרילוקיישן הכולל עמלת רווח שתשולם לחברה ממבטחי המשנה. בשלהי שנת 2023 החברה עדכנה את הסכמי ביטוח המשנה כאמור לעיל כך שעמלת הרווח תשולם לחברת הבת חלק החברה.
2. הוצאות הנהלה וכלליות - החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזר הביטוח בדוח הכספי, וייחסה אותן לסוגי כיסוי שונים, ולפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, טיפול בתביעות ועוד. סוגי ההוצאות השונים מועמסים על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים כגון כמות חודשי חשיפה וכמות תביעות. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימי המזומנים העתידיים כוללים בתוכן הערכות של החברה ושיקול דעת אשר משפיע על סך ההתחייבויות.

ג. הנחות דמוגרפיות

1. ביטולים (הפסקת תשלום פרמיה, סילוק פוליסות) - נקבעו על פי ניסיון החברה הבת והחברה במוצרי רילוקיישן השונים כפי שנצפה במחקרי ביטולים המבוצעים אחת לשנה, תוך ביצוע התאמות בהתאם להערכות החברה במקרים בהם ניסיון העבר אינו משקף נכון את הציפיות של החברה לגבי שינויים בעתיד.
2. תחלואה (שיעור ואורך התביעות) - נקבעו לפי ניסיון התביעות של החברה הבת ושל החברה, לגבי מוצרי רילוקיישן השונים, על-פי מחקרי תביעות אשר מבוצעים אחת לשנה.

ד. התחייבויות ביטוחיות בביטוח בריאות דומה לביטוח כללי (NSLT)

1. אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בתת ענף ביטוח נסיעות לחו"ל בגין פרמיות שהורווחו, מבוסס על הפרשה בדוחות הכספיים ליום 30 ביוני, 2024. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (Risk Margin) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור הדוח הכספי האמור.
2. בגין החלק שטרם הורווח, העלות הינה על בסיס החישובים בדוחות הכספיים כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם אלו מנוכים מרווחי סיכון ומרווחים לא מפורשים נוספים).

נכסים והתחייבויות אחרים:

- (2) **הוצאות רכישה נדחות** - בהתאם להוראות סימן א' בפרק 2 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס, אלא אם להערכת החברה ניתן למכור נכסים בלתי מוחשיים, שאינם מוניטין, בנפרד בהתאם למחיר שוק מצוטט בשוק פעיל. יצוין כי הוצאות רכישה נדחות מוערכות בשווי אפס. כמו כן, שווי הרווחים העתידיים הגלומים בחוזה הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזה ביטוח.
- (3) **השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח** - בהתאם להוראות סימן ב' בפרק 2 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המתאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של החברה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להנחיות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי. בהתאם להוראות הממונה, הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.
- (4) **התחייבויות בגין מסים נדחים נטו** - בהתאם להוראות סימן ג' בפרק 2 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר סולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (5) **זכאים ויתרות זכות וחייבים ויתרות חובה** - בהתאם להוראות פרק 1 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.
- (6) **מרווח סיכון** - בנוסף להערכת ההתחייבויות הביטוחיות מחושב רכיב של מרווח סיכון, המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, המחושבות על בסיס הערכה מיטבית, במלואן. מרווח הסיכון מחושב בהתאם להוראות סימן ד' בפרק 4 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, על סמך שיעור עלות הון של 6% ומהוון בריבית חסרת סיכון. דרישת ההון העתידית מחושבת על פי "שיטת גורמי הסיכון", על ידי שינוי רכיבי דרישת ההון שחושבו למועד הדיווח בהתאם להתפתחות החזויה של גורמי הסיכון שיוחסו להם. גורמים אלה נועדו לשקף את ההתפתחות של סיכונים המודל הסטנדרטי על פני ציר הזמן.

סעיף 2ב' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 30 ביוני, 2024			ליום 30 ביוני, 2024		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו	שייר	ביטוח משנה	ברוטו
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			אלפי דולר		
(282,489)	(50,393)	(332,882)	(75,150)	(13,406)	(88,556)
2,876	69,564	72,440	765	18,506	19,271
(279,613)	19,171	(260,442)	(74,385)	5,100	(69,285)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:

חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
חוזי ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר, 2023			ליום 31 בדצמבר, 2023		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו	שייר	ביטוח משנה	ברוטו
מבוקר			מבוקר		
אלפי ש"ח			אלפי דולר		
(278,999)	(55,613)	(334,612)	(76,923)	(15,333)	(92,256)
2,659	66,831	69,490	733	18,426	19,159
(276,340)	11,218	(265,122)	(76,190)	3,093	(73,097)

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:

חוזי ביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
חוזי ביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

העלייה ב-BE של מבטח המשנה נובע מהעברת עמלת הרווח ממבטח המשנה לחברת בת, ראה סעיף 2(א)בו להלן.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 30 ביוני, 2024				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניית	סה"כ	הון רובד 1		
		הון רובד 2 בלתי מבוקר אלפי דולר	נוסף	בסיסי
55,937	55,937	-	-	55,937
(3,000)	(3,000)	-	-	(3,000)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
52,937	52,937	-	-	52,937
49,918	49,918	-	-	49,918

הון עצמי
ניכויים מהון רובד 1 (א)
הפחתות (ב)
חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

ליום 30 ביוני, 2024				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניית	סה"כ	הון רובד 1		
		הון רובד 2 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	נוסף	בסיסי
210,267	210,267	-	-	210,267
(11,277)	(11,277)	-	-	(11,277)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
198,990	198,990	-	-	198,990
187,642	187,642	-	-	187,642

הון עצמי
ניכויים מהון רובד 1 (א)
הפחתות (ב)
חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 2 מבוקר	הון רובד 1	
			נוסף	בסיסי
			אלפי דולר	
54,106	54,106	-	-	54,106
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
54,106	54,106	-	-	54,106
50,770	50,770	-	-	50,770

הון עצמי
 ניכויים מהון רובד 1 (א)
 הפחתות (ב)
 חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
 מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

ליום 31 בדצמבר, 2023				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 2 מבוקר	הון רובד 1	
			נוסף	בסיסי
			אלפי ש"ח	
196,242	196,242	-	-	196,242
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
196,242	196,242	-	-	196,242
184,143	184,143	-	-	184,143

הון עצמי
 ניכויים מהון רובד 1 (א)
 הפחתות (ב)
 חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
 הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
 מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

להסברים על השינויים העיקריים בהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד, ראה סעיף 1.1 לעיל.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ראה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן. למועד הדוח החברה אינה משקיעה במניות, זולת מניות חברה מוחזקת.

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בחלק ב' לנספח לחוזר סולבנסי. ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי השקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח. למועד הדוח לא נרשמו חריגות מכללי השקעה או השקעה עצמית בהון מניות.

(ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' לנספח לחוזר סולבנסי. כאמור, למועד הדוח לחברה הון בסיסי בלבד.

(ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' לנספח לחוזר סולבנסי. כאמור, למועד הדוח לחברה הון בסיסי בלבד.

(ד) ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, מורכב מהון בסיסי בלבד.

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 30 ביוני, 2024	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
28,110	7,750	31,418	8,358
3,232	891	5,890	1,567
134,390	37,053	137,893	36,683
165,732	45,694	175,201	46,608
(20,772)	(5,727)	(24,531)	(6,526)
144,960	39,967	150,670	40,082
21,340	5,884	19,500	5,187
(56,857)	(15,676)	(59,133)	(15,731)
109,443	30,175	111,037	29,538
95%	95%	95%	95%
103,971	28,666	105,485	28,061

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)
הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT+NSLT)
סה"כ
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR
הון נדרש בשל סיכון תפעולי
התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה
סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה (SCR) באחוזים
סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה- מ- SCR

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד:

- הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון שוק, נובע בעיקר מגידול בהון נדרש בתת רכיב סיכון מטבע וריבית.
- הקיטון בהון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT ו-NSLT) נובע בעיקר מהשלכות השינוי ברווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) של פוליסות ביטוח רילוקיישן, שבא לידי ביטוי בעיקר בתתי רכיב סיכון תחלואה וביטולים.
- הקיטון בהון הנדרש בשל רכיב סיכון תפעולי נובע מהירידה בפעילות נסיעות לחו"ל בשנת 2023 בשל מלחמת "חרבות ברזל".

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 30 ביוני, 2024	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
5,859	1,615	5,932	1,578
25,993	7,167	26,371	7,015
46,787	12,900	47,468	12,628
25,000	6,893	25,000	6,651
25,993	7,167	26,371	7,015

סף הון לפי נוסחת MCR
גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
הון ראשוני לפי תקנות הון עצמי מזערי
סף הון (MCR)

סעיף 5 - סף הון (MCR) (המשך)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני, 2024			ליום 30 ביוני, 2024		
סה"כ	הון רוברד 2	הון רוברד 1	סה"כ	הון רוברד 2	הון רוברד 1
	בלתי מבוקר			בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי דולר	
198,990	-	198,990	52,937	-	52,937
-	-	-	-	-	-
198,990	-	198,990	52,937	-	52,937

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר, 2023			ליום 31 בדצמבר, 2023		
סה"כ	הון רוברד 2	הון רוברד 1	סה"כ	הון רוברד 2	הון רוברד 1
	מבוקר			מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי דולר	
196,242	-	196,242	54,106	-	54,106
-	-	-	-	-	-
196,242	-	196,242	54,106	-	54,106

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח כושר פירעון כלכלי, הון רוברד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 30 ביוני, 2024				
סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רוברד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
				בלתי מבוקר
				אלפי דולר
(53,358)	-	-	-	(53,358)
52,937	-	-	-	52,937
52,937	-	-	-	52,937
29,538	-	1,477	-	28,061

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)

הון רוברד 1 בסיסי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

ליום 30 ביוני, 2024				
סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רוברד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
				בלתי מבוקר
				אלפי ש"ח
(200,572)	-	-	-	(200,572)
198,990	-	-	-	198,990
198,990	-	-	-	198,990
111,037	-	5,552	-	105,485

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)

הון רוברד 1 בסיסי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2023					
ס"ה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	
					מבוקר אלפי דולר
(56,284)	-	-	-	(56,284)	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)
54,106	-	-	-	54,106	הון רובד 1 בסיסי
54,106	-	-	-	54,106	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
30,175	-	1,509	-	28,666	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר, 2023					
ס"ה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	
					מבוקר אלפי ש"ח
(204,142)	-	-	-	(204,142)	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)
196,242	-	-	-	196,242	הון רובד 1 בסיסי
196,242	-	-	-	196,242	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
109,443	-	5,472	-	103,971	הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 7 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

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 בהיותה מבטח, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

במסגרת מדיניות ניהול ההון המעודכנת של החברה, קבע דירקטוריון החברה יעד הון ליחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II, ללא התחשבות בהוראות בתקופת פריסה, בשיעור של 120%. נכון ליום 30 ביוני, 2024, החברה עומדת ביעד ההון כאמור. מובהר, כי אין בקביעת היעד כאמור, כדי להבטיח שהחברה תעמוד בו בכל עת, ואין בו כדי להוות התחייבות של החברה לחלוקת דיבידנד.

דיבידנד

בהתאם למכתב שפרסם הממונה, בחודש אוקטובר 2017 (להלן - "המכתב"), חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות בתקופת פריסה, ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של החברה כשהוא מחושב ללא הוראות בתקופת פריסה, ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. יחס זה גבוה מיחס כושר הפירעון הנדרש על פי המכתב.

לאחר תאריך הדוח, הכריזה החברה על דיבידנד בסך של כ-3 מיליון דולר (כ-11.3 מיליון ש"ח) אשר נכללו בהון רובד 1 בסיסי.

יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה:

ליום 31 בדצמבר, 2023		ליום 30 ביוני, 2024	
מבוקר		בלתי מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
196,242	54,106	198,990	52,937
109,443	30,175	111,037	29,538
86,799	23,931	87,953	23,399
179%	179%	179%	179%
120%	120%	120%	120%
64,910	17,896	65,746	17,491

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3
הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה סעיף 4

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)

עודף הון ביחס ליעד

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2023:

במונחים דולריים, ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני, 2024 קטן בכ-1,169 אלפי דולר לעומת ערכו ליום 31 בדצמבר, 2023. לעומת זאת, במונחים שקליים, ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון גדל בכ-2,748 אלפי ש"ח וזאת בשל התחזקות הדולר אל מול השקל בשיעור של כ-3.7% במהלך התקופה. ההון הנדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני, 2024 קטן בכ-605 אלפי דולר (גידול של כ-1,514 אלפי ש"ח).

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

עיקר הקיטון בהון הנדרש לכושר פירעון נובע מקיטון בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי עקב ירידה בפעילות הנסיעות לחו"ל.

מגי בראום
מנהלת הסיכונים

אליסף שקד
סמנכ"ל כספים

רן מזרחי
מנכ"ל

אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

25 בנובמבר, 2024

תאריך אישור הדוח

הצהרת אקטואר ממונה של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "המבטח")

עבור הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר, 2024

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 30 בספטמבר, 2024, כפי שמפורט להלן.

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

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

פרק ב' - היקף חוות הדעת האקטוארית

1. חוות הדעת האקטוארית

- א. לצורך חישוב ההפרשות של המבטח, הסתמכתי על נתונים אשר הומצאו לי על ידי המבטח. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לצורך הערכת ההפרשות לצורכי הדוחות הכספיים. בחנתי את סבירות והלימות הנתונים ובכלל זה השוויתי את הנתונים האמורים לנתוני השנה אליה מתייחס הדוח ולנתוני השנים הקודמות.
- ב. במידת הצורך הסתמכתי בהערכתי גם על נתונים שהתקבלו ממקורות מהימנים אחרים. בחנתי את מידת התאמת הנתונים והרלוונטיות שלהם.
- ג. ההנחות האקטואריות ששימשו אותי בעבודתי, וכן השיטות להערכת ההפרשות המפורטות להלן נקבעו על ידי, לפי מיטב שיפוטי המקצועי, וזאת בכפוף להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים בסעיף 1 לפרק ג' להלן.
- ד. לצורך חישוב השייר ביקשתי מהגורמים המוסמכים על ביטוח משנה של המבטח מידע בדבר הסדרי ביטוח המשנה של המבטח, יכולת גביית התביעות ובעיות במדיניות התשלום של מבטחי המשנה. בחנתי על סמך המידע שנמסר לי את ההשלכות וההשפעות של הסדרי ביטוח המשנה על ההפרשות.
- ה. בחוות דעתי נלקחו בחשבון גם העניינים הבאים:
 1. אין למבטח עסקים נכנסים. לעניין זה, "עסקים נכנסים" כהגדרתם בשער 5, חלק 2, פרק 1 - מדידה, לחוזר המאוחד.
 2. אין למבטח ביטוחים משותפים בהם החברה אינה מבטח מוביל.

2. נתוני הערכה של חוות הדעת האקטוארית

א. להלן פירוט סכום ההפרשות המדווחות אותן נדרשתי להעריך ליום 30 בספטמבר, 2024 הן ברמת הברוטו והן ברמת השייר:

הפרשות ברוטו

במטבע הפעילות (דולר):

ליום 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות לחו"ל	מגזר ביטוח בריאות לישראלים השוהים בחו"ל	
		קבוצתי	פרט
אלפי דולר			
24,125	13,783	3,379	6,963
5,668	5,668	-	-
1,326	551	253	522
-	-	-	-
<u>31,119</u>	<u>20,002</u>	<u>3,632</u>	<u>7,485</u>

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

במטבע הצגה (שקל חדש):

ליום 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי שקלים חדשים			
89,503	51,135	12,536	25,832
21,028	21,028	-	-
4,920	2,044	939	1,937
115,451	74,207	13,475	27,769

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

הפרשות בשייר

במטבע הפעילות (דולר):

ליום 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי דולר			
-	-	-	-
-	-	-	-
1,326	551	253	522
<u>1,326</u>	<u>551</u>	<u>253</u>	<u>522</u>

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

במטבע הצגה (שקל חדש):

ליום 30 בספטמבר, 2024			
סה"כ	מגזר ביטוח נסיעות	מגזר ביטוח בריאות	
		קבוצתי	פרט
אלפי שקלים חדשים			
-	-	-	-
-	-	-	-
4,919	2,044	939	1,936
<u>4,919</u>	<u>2,044</u>	<u>939</u>	<u>1,936</u>

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

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

פרק ג' - חוות הדעת

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

1. הערכתי את הפרשות המבטח המפורטות בפרק ב' בהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים להלן, והכול כתוקפם ביום הדוח הכספי:
 - א. הוראות חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 והתקנות לפיו;
 - ב. הוראות והנחיות הממונה על שוק ההון;
 - ג. כללים 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 הפרשות נקבעו על ידי, לפי מיטב שיקול דעתי המקצועי ובהתאם להוראות, להנחיות ולכללים המפורטים לעיל.
4. הפרשות המפורטות בפרק ב', מהוות לפי מיטב ידיעתי והערכתי עתודה הולמת לכיסוי התחייבויות המבטח בגין חבותו הנובעת מחוזי ביטוח בריאות השייכים לתתי ענפי ביטוח הבריאות שפורטו לעיל, כתוקפם ביום הדוח הכספי.

פרק ד' - הערות והבהרות

מגבלות סטטיסטיות

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

חשיפה להתפתחויות ולשינויים עתידיים

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

בברכה,

חתימה

F.I.L.A.A אלדד ברוש

שם

אקטואר ממונה

תפקיד

30/10/2024

תאריך