

**ב.ס.ס.ח - החברה הישראלית לביטוח
אשראי בע"מ**

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן עניינים

3	דוח מיוחד של רו"ח.....
4	1. רקע ודרישות גילוי.....
4	א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II.....
5	ב. הוראות בתקופת הפריסה.....
5	ג. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי.....
6	ד. הגדרות.....
7	ה. מתודולוגית החישוב.....
8	ו. הערות והבהרות.....
9	2. יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון.....
10	3. מידע אודות מאזן כלכלי.....
12	א. מאזן כלכלי.....
13	ב. הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח.....
13	4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון.....
15	5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR).....
16	6. סף הון (MCR).....
17	7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה.....
17	8. דוח תנועה בעודף ההון.....
18	9. מבחני רגישות.....
19	10. מגבלות על חלוקת דיבידנד.....

לכבוד
הדירקטוריון של
ב.ס.ס.ח. - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ

הנידון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברת ב.ס.ס.ח. חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2021

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של ב.ס.ס.ח. - החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2021 (להלן "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה.

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בחוזר הממונה מספר 15-2020-1 מתאריך 15 באוקטובר, 2021.

החשובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי, ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בנספח ב' לחוזר ביטוח 2017-1-20 מ-3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

על בסיס בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון וההנהלה של החברה בהכנת המידע לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע, לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות, הוכן והוצג מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות.

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 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 וי-הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים וחשיפה לתלויות שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל אביב,
19 במאי, 2022

1. רקע ודרישות גילוי

א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") 2020-15-1 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "הוראות משטר כושר פירעון כלכלי") ובהתאם להבהרות והנחיות נוספות של הממונה שעניינן יישום משטר כושר פירעון כלכלי.

המידע נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1 שבחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר ביטוח 2020-1-17 מיום 14 באוקטובר 2020 שעניינו עדכון הוראות החוזר המאוחד בעניין "דין וחשבון לציבור" – גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי (להלן - "הוראות הגילוי") ובתוספת חוזר ביטוח 2022-1-8 מיום 13 במרץ 2022 המעדכן אותו בעניין "דוח תנועה בעודף ההון".

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי נקבעו בהתבסס על הוראות הנדבך הראשון של דירקטיבה המכונה Solvency II (להלן - "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו ומאז נערכו בה מספר עדכונים על בסיס הניסיון הרגולטורי שנצבר.

הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים: נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון. נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA). נדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס על הנדבך הראשון, תוך התאמה לשוק המקומי והוא מיושם בישראל החל מיום 30 ביוני 2017 על נתוני 31 בדצמבר 2016.

עיקרי הנדבך הראשון

הנדבך הראשון 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 וההון הנדרש לכושר פירעון.**

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, מורכב מהון רובד 1 המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

את ההון הקיים יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן - "SCR"). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות ליישום משטר כושר הפירעון החדש. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

- רמה מינימלית של הון (להלן - "MCR" או "סף הון"). בהתאם להוראות סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגבוה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בהוראות סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון המוכר מחושב באמצעות נתונים ומודלים לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. החישובים המבוצעים במסגרת חישוב ההון הכלכלי ודרישת ההון הכלכלית הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

ב. הוראות בתקופת הפריסה

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי כוללות, בין היתר, הוראות מעבר, במסגרתן נקבעה תקופת פריסה בה תיושמה ההנחיות הבאות:

(א) עמידה בדרישות ההון (SCR)

ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני, 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 (להלן - "תקופת הפריסה") יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. נכון ליום 31 בדצמבר 2021 עומד יחס זה על 85% (ליום 31 בדצמבר 2020 – 80%).

(ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד בדוח זה

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 32א 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.

ג. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בהוראות הגילוי נקבע, בין היתר, כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה יפורסם באתר האינטרנט של החברה וייכלל במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר של כל שנה יבוקר בידי רואה החשבון המבקר של החברה. כמו כן ההוראות כוללות התייחסות למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, ביקורתו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגילוי לגביו. תוספת חוזר ביטוח 8-1-2022 כולל הרחבה של היקף הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתייחס להיבטים של תנועה בעודף, מבחני רגישות, ניהול ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד. הוראות הגילוי תקפות מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2019, כאשר בדוחות יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 31 בדצמבר 2021 יתווספו בהדרגה גילויים הנוגעים לתנועה בעודף ההון ומבחני רגישות. חברת ביטוח נדרשת לכלול מידע בדבר מבחני רגישות של יחס כושר הפירעון ביחס לגורמי סיכון שונים המהותיים לחברה באופן מדורג, כך שדיווח רגישות לשינוי בריבית חל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 ודיווח רגישות לשינוי בשאר גורמי הסיכון המהותיים יחל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2021. חברת ביטוח תידרש לכלול מידע בדבר תנועה ביחס כושר הפירעון הכלכלי, שיסביר את הגורמים לשינוי בעודף ההון משנה לשנה, חלף תנועה באומדן מיטבי (BE) שמבטא רק רכיב אחד בחישוב עודף ההון. יישום הוראה זו יחול החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2021. בגין חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2021 נערכה ביקורת של רואה החשבון המבקר בהתאם להוראות הממונה. הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

ד. הגדרות

<p>בססח- החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ.</p>	<p>החברה</p>
<p>הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.</p>	<p>הממונה</p>
<p>- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהוונים בריבית חסרת סיכון מותאמת.</p>	<p>אומדן מיטבי (Best Estimate)</p>
<p>- 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.</p>	<p>הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)</p>
<p>- Solvency Capital Requirement. סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>	<p>הון נדרש לכושר פירעון (SCR)</p>
<p>- סך הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.</p>	<p>הון נדרש לכושר פירעון</p>
<p>- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>	<p>הון עצמי מוכר</p>
<p>- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים והתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.</p>	<p>הון רובד 1 בסיסי</p>
<p>- מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.</p>	<p>השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון</p>
<p>- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.</p>	<p>יחס כושר פירעון</p>
<p>- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.</p>	<p>התאמת תרחיש מניות</p>
<p>- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים והתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>	<p>מאזן כלכלי</p>
<p>- 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.</p>	<p>מרווח סיכון (Risk Margin)</p>
<p>- Minimum Capital Requirement. הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.</p>	<p>סף מינימלי (MCR)</p>
<p>- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.</p>	<p>תקופת פריסה</p>
<p>- Ultimate Forward Rate. שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>	<p>UFR</p>
<p>- Volatility Adjustment. רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p>	<p>מתאם תנודתיות (VA)</p>

Own Risk and Solvency Assessment - תהליך הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון, הכלול במסגרת הוראות הנדבך השני של הדירקטיבה, אשר פורסם לגבי תיקון הוראות חוזר המאוחד – הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון של חברת ביטוח (ORSA) ביום 5 בינואר 2022.

ה. מתודולוגית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות"), כפי שנכללו בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות:

מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטות שפרסם הממונה, אשר מבוססות על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים של החברה ואינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים לא מוחשיים ושל הוצאות רכישה נדחות.

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: סיכונים ביטוח כללי, סיכונים שוק וסיכונים צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תני רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תת רכיב סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותני 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. יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי. 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, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, חברת ביטוח רשאית להכיר בהתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה עד לגובה יתרת העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי בתוספת נכס מס כנגד רווחים עתידיים עד ל-5% מההון הנדרש הבסיסי לכושר פירעון (BSCR) וזאת בהתקיים התנאים הבאים:

1) באפשרותה של חברת הביטוח להראות לממונה כי סביר שרווחים עתידיים חייבים במס יהיו זמינים ונכסי המס יהיו ניתנים למימוש כנגדם.

2) הרווחים עתידיים ינבעו מפעילות בביטוח כללי או ביטוח בריאות NSLT בלבד.

יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן ישומן של ההנחות. ליחס כושר פירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי.

1. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. אותו המידע שימש בסיס לדיווח השנתי של החברה לשנת 2021.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדוח השנתי ליום 31 בדצמבר, 2021.

יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים 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 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.

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 וחישיפה לתלויות

תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראו חלק ד' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2021 ובביאור 23 בדוחות הכספיים השנתיים.

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 ההוראות 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.

2. יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
מבוקר (*)	
אלפי ש"ח	
213,480	236,041
52,992	67,400
160,488	168,641
403%	350%

א. יחס כושר פירעון כלכלי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון- ראו סעיף 4
 הון נדרש לכושר פירעון- ראו סעיף 5
עודף
 יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

ב. סף הון (MCR)

13,248	16,850
213,480	236,041

סף הון (MCR) - ראו סעיף 6 א'
 הון עצמי לעניין סף הון (MCR) - ראו סעיף 6 ב'

(*) כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" – המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

הסיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי השוואה:

הון עצמי- עיקר השינוי נובע מרווחיות חיתומית שוטפת ומתשואות חיוביות בשווקים בניכוי דיבידנד שהוכרז.
 דרישת הון- העלייה בדרישת ההון נובעת בעיקר מעלייה בהון נדרש בשל סיכוני ביטוח כללי ובשל סיכוני שוק. העלייה בדרישת הון בשל סיכוני ביטוח כללי נבעה בשל תחזית פרמיות צפויה גבוהה ביחס לחישוב קודם וכן מעדכון בסיכון קטסטרופה. העלייה בדרישת הון בשל סיכוני שוק נובעת בעיקר בשל אחזקה גבוהה יותר של מניות ובשל שינויים בתרחיש המניות (עליית ערך ה-SA).
 כמו כן, שיעור ההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה עלה מ-80% בשנת 2020 ל-85% בשנת 2021.

אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום הדוח והשפיעו על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה:

ביום 19 במאי 2022 הוכרז דיבידנד בסך 30 מיליון ש"ח.

לפרטים בדבר יחס כושר הפירעון הכלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראו סעיף 10 להלן.

3. 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 (קודקס הרגולציה- פרק 1 חלק 2 של שער 5) (להלן – "פרק מדידה בחוזר המאוחד"), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בהוראות סולבנסי, כדלהלן:

(1) התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, על בסיס אומדן מיטבי (להלן – BE או Best Estimate) הכולל בדיקה פרטנית של פיגורי הקונים והערכה לגבי יכולת פירעון החוב זאת בהתבסס על הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, חישוב ההתחייבויות בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE – בפרק המדידה בחוזר המאוחד המתייחס לנוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי.

מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על התזרימים העתידיים הצפויים, כולל עתודה לחשיפה לא מרווחת, מהוונים בריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר ניתן ביטוי לסיכון ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 2 ד' לדוחות השנתיים.

תזרים זה מהווה לפי עקום ריבית אשר נקבע על-ידי הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) אשר נקבע ע"י הממונה.

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. ראו גם סעיף 1 ו' לעיל – הערות והבהרות.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

- ככלל, ההנחות שביסוד חישוב ההערכה המיטבית מבוססות על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, הערכות והנחות של ההנהלה ומחלקת תביעות. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה.
- הניסיון עליו מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוסס על מיטב הידיעה של ההנהלה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תממשנה.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

אופן קביעת ההנחות

ההנחות שבבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה.

ההנחות העיקריות עליהן הסתמכנו בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

ריבית היוון – עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) המחושב על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, הכל כפי שנקבע על ידי הממונה.

(ב) הנחות בביטוח כללי

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה במוצרים השונים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות.

נכסים והתחייבויות אחרים:

- (2) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס.
- (3) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס.
- (4) נכסי חוב בלתי סחירים - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
- (5) התחייבויות בגין מסי נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', 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 מסי נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בהוראות סולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (6) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.

א. מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2020		ליום 31 בדצמבר 2021		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית		
מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר אלפי ש"ח	מבוקר אלפי ש"ח		
-	1,679	-	1,194	2	נכסים: נכסים בלתי מוחשיים
-	6,976	-	9,123	3	הוצאות רכישה נדחות
1,023	1,023	842	842		רכוש קבוע
38,804	60,808	40,384	76,504		נכסי ביטוח משנה
19,072	19,072	8,541	8,541		חייבים ויתרות חובה
181,943	181,943	211,274	211,274		השקעות פיננסיות אחרות: נכסי חוב סחירים
342	354	-	-	4	נכסי חוב שאינם סחירים
12,026	12,026	19,687	19,687		מניות
35,470	35,470	52,103	52,103		אחרות
229,781	229,793	283,064	283,064		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
27,421	27,421	58,810	58,810		מזומנים ושווי מזומנים
29,951	29,951	36,240	36,240		נכסים אחרים
346,052	376,723	427,881	474,318		סך כל הנכסים
225,480	210,457	266,041	236,723		הון: הון רובד 1 בסיסי
225,480	210,457	266,041	236,723		סך כל ההון
59,721	114,596	59,481	152,279	1	התחייבויות: התחייבויות בגין חוזי ביטוח
8,329	-	10,760	-		מרווח סיכון (RM)
9,763	1,958	21,966	6,732	5	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
10,657	17,610	16,692	25,643	6	זכאים ויתרות זכות
32,102	32,102	52,941	52,941		התחייבויות אחרות
120,572	166,266	161,840	237,595		סך כל ההתחייבויות
346,052	376,723	427,881	474,318		סך כל ההון וההתחייבויות

ב. הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2020			ליום 31 בדצמבר 2021		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה מבוקר	ברוטו	שייר	ביטוח משנה מבוקר	ברוטו
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
20,917	38,804	59,721	19,097	40,384	59,481
20,917	38,804	59,721	19,097	40,384	59,481

התחייבויות בגין חוזי ביטוח חוזי ביטוח כללי
סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הסיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי ההשוואה:

השינויים ביחס לשנה קודמת מורכבים מירידה בשיעור ההיוון שגרמה לעליה בהיקף ההתחייבויות הביטוחיות ומעליה בהיקף ההתחייבויות שטרם הורווחו. מאידך, נרשמה ירידה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח כתוצאה מעדכון הנחת ה loss ratio אשר גרמה לירידה במרכיב הפרמיה שטרם הורווחה.

4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 לדצמבר 2021			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
266,041	-	-	266,041
(30,000)	-	-	(30,000)
236,041	-	-	236,041

הון עצמי ניכויים מהון רובד 1 (א')
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ב')

ליום 31 לדצמבר 2020			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
225,480	-	-	225,480
(12,000)	-	-	(12,000)
213,480	-	-	213,480

הון עצמי ניכויים מהון רובד 1 (א')
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ב')

(א) ניכויים מהון רוברד 1 - בהתאם להגדרות "הון רוברד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד – "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן – נספח משטר כושר פירעון כלכלי). ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח.

(ב') הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
מבוקר	
אלפי ש"ח	
213,480	236,041
213,480	236,041
213,480	236,041

הון רוברד 1:
 הון רוברד 1 בסיסי*
 סך הון רוברד 1
 סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

* יתרת הון לאחר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בגין שנת 2020 בסך 12 מ' ש"ח והכרזה על דיבידנד לבעלי המניות בגין שנת 2021 בסך 30 מיליון ש"ח.

5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
דרישת הון	
מבוקר	
אלפי ש"ח	
18,246	30,702
1,655	2,373
68,522	88,905
88,423	121,980
(12,367)	(19,684)
76,056	102,296
3,750	4,077
(13,566)	(27,079)
66,240	79,294
80%	85%
52,992	67,400

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 כללי

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) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות

שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ- SCR (באחוזים)

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון

* הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק כולל התאמת תרחיש מניות

הסיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי השוואה:

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק- עיקר העלייה נובעת בעיקר מגידול מהותי בתיק ההשקעות של החברה לרבות מתת סיכון מניות (עלייה באחזקת מניות והחמרת תרחיש סולבנסיות).

הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי- העלייה בדרישת הון בשל סיכונים ביטוח כללי נבעה בעיקר בשל תחזית פרמיות צפויה גבוהה ביחס לאשתקד וכן עדכון חישוב שבוצע בסיכון קטסטרופה.

התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה- חל גידול בסעיף התאמת מס בשנת 2021 לעומת 2020 בשל שחרור גדול יותר של הון בעת המעבר למאזן כלכלי וכן בשל התחייבות חשבונאית לתשלום מס גבוהה יותר לעומת שנה שעברה.

לפרטים אודות מידע בדבר הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראו סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

6. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
מבוקר	
אלפי ש"ח	
10,849	10,702
13,248	16,850
23,846	30,330
13,248	16,850
13,248	16,850

א. סף הון (MCR)

סף הון לפי נוסחת MCR
 גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
 גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
 סף הון מינימאלי לאחר מגבלות (MCRcombined)
 סף הון (MCR)

ב. הון עצמי לעניין סף הון

הון רובד 1
מבוקר
אלפי ש"ח
236,041
-
236,041
213,480
-
213,480

ליום 31 לדצמבר 2021

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4*
 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון**
 הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 לדצמבר 2020

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4
 חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון**
 הון עצמי לעניין סף הון

* יתרת הון לאחר חלוקת דיבידנד לבעלי המניות בגין שנת 2020 בסך 12 מ' ש"ח והכרזה על דיבידנד לבעלי המניות בגין שנת 2021 בסך 30 מיליון ש"ח.

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

7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

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 התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
מבוקר				
אלפי ש"ח				

ליום 31 לדצמבר 2021

70,241				70,241	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
236,041				236,041	הון רובד 1 בסיסי
236,041				236,041	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
81,888		(11,894)	(2,594)	67,400	הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 לדצמבר 2020

68,050				68,050	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
213,480				213,480	הון רובד 1 בסיסי
213,480				213,480	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
67,523		(13,247)	(1,284)	52,992	הון נדרש לכושר פירעון

8. דוח תנועה בעודף ההון

עודף הון (גירעון) הון	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
אלפי ש"ח		
160,488	52,992	213,480
(14,531)	14,531	-
145,957	67,523	213,480
20,395	18,439	38,834
17,801	8,129	25,930
(30,000)	-	(30,000)
-	(12,203)	(12,203)
154,153	81,888	236,041
14,488	(14,488)	-
168,641	67,400	236,041

ליום 1 בינואר 2021

			נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
			ליום 1 בינואר 2021, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
			השפעת פעילות תפעולית (א)
			השפעת פעילות כלכלית (ב)
			דיבידנד שהוכרז (ג)
			השפעת שינויים במס נדחה
			ליום 31 בדצמבר 2021, ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
			השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
			ליום 31 בדצמבר 2021

א. סעיף זה כולל את השפעת:

1. התזרים החזוי שהיה גלום ביתרת הפתיחה והיה צפוי להשתחרר בשנת הדיווח.
2. סטיות מהנחות דמוגרפיות ותפעוליות בשנת הדיווח.
3. שינוי בכללי רגולציה.
4. שינוי בהנחות הדמוגרפיות והתפעוליות ביחס אלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם.
5. עדכוני מודל.
6. חוזי ביטוח חדשים (בביטוח כללי שנחתמו בשנת הדוח).
7. השקעה בנכסים לא מוחשיים.
8. שינויים אחרים שאינם כלולם בסעיפים האחרים.

ב. סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה:

1. שינויים בשוויים של נכסי השקעה.
2. שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק, לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית SA
3. השפעת האינפלציה.
4. השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון

ג. סעיף זה כולל דיבידנד שהוכרז לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2020 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר 2021.

9. מבחני רגישות

להלן יוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לגורמי סיכון שונים למועד הדוח. ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעותיהם של גורמי סיכון שונים הן על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינם כוללים השפעות משניות או שינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים. יצוין כי הרגישות איננה בהכרח לינארית, כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינם בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של מבחני הרגישות המוצגים.

ליום 31 לדצמבר 2021

השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי

באחוזים

4%-

6%-

ירידה/ עלייה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון:

ירידה של 25% בערכם של נכסים הוניים

במבחן רגישות ריבית לעיל בוצע תרחיש של עליית ריבית הרלוונטי לחברה. הנכסים אשר הושפעו ממבחן הרגישות הם: נכסי החוב ונכסי ביטוח משנה. ההתחייבויות אשר הושפעו ממבחן הרגישות הם: התחייבויות בגין חוזי ביטוח, התחייבויות עובד מעביד וה-RM. כתוצאה מעליית הריבית ב-0.5%, ההון העצמי של החברה ירד ב-2% ודרישת ההון ירדה ב-0.3%. במבחן רגישות לנכסים ההוניים, הנכסים אשר הושפעו הם מניות כאשר לא קיימת השפעה בצד ההתחייבויות. כתוצאה מירידה בערכם של הנכסים ההוניים, ההון העצמי של החברה ירד ב-6% ודרישת ההון ירדה ב-4%.

10. מגבלות על 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 הוראות משטר כושר פירעון כלכלי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה. יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי שקבע דירקטוריון החברה הינו 200%.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי כשהוא מחושב ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר	
2020	2021
מבוקר	
אלפי ש"ח	
213,480	236,041
67,523	81,888
145,957	154,153
316%	288%
200%	200%
78,434	72,265

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

עודף ההון לאחר פעולות הוניות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון ביחס ליעד הדירקטוריון:

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון (באחוזים)
עודף הון ביחס ליעד

19 במאי, 2022

תאריך

דוד בלומברג

יו"ר הדירקטוריון

חגית ציטיאט-לויין

מנכ"ל

עקיבא יעקובסון

מנהל הסיכונים