

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2020

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
14	4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
16	5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
17	6. סף הון (MCR)
18	7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
19	8. מבחני רגישות
19	9. 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, 2020

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, 2020 (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 15-1-2020 מתאריך 14 באוקטובר 2020.

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 20-1-2017 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 ד'-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,
27 מאי, 2021

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") - 1-2020-15 - "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, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו לאחרונה בחוזר 2020-1-17. להלן "הוראות הגילוי".

המידע נערך ומוצג בהתאם להוראות חוזר ביטוח 2020-1-17 מיום 14 באוקטובר 2020 שעניינו עדכון הוראות החוזר המאוחד בעניין "דין וחשבון לציבור" – גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי (להלן - "חוזר הגילוי החדש"). חוזר הגילוי החדש כולל התאמות ועדכונים שביצעה הרשות במבנה הגילוי הנדרש בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בפרק 1 שבחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד (להלן - "חוזר הגילוי").

הוראות חוזר סולבנסי 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.

חוזר סולבנסי 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 חוזר סולבנסי.

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 2020 עומד יחס זה על 80% (ליום 31 בדצמבר 2019 – 75%).

(ב) דרישת הון מוקטנת, שתלך ותגדל באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסויימים 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

בחוזר 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 החוזר כולל הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, ביקורתו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגילוי לגביו. בהתאם למכתב הממונה למנהלי חברות הביטוח מיום 14 במרץ 2021 בעניין "דיווח ופרסום יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 ביוני 2021", מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ודיווח קבצי דיווח סולבנסי לממונה ליום 31 בדצמבר 2020 יהיה עד ליום 30 ביוני 2021. בנוסף, בהתאם למכתב, חברת ביטוח רשאית לא לפרסם לציבור דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2021 וכן ניתנו הקלות בקובץ דיווח סולבנסי. חוזר הגילוי החדש כולל הרחבה של היקף הגילוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתייחס להיבטים של תנועה בעודף, מבחני רגישות, ניהול ההון ומגבלות על חלוקת דיבידנד. תחילת חוזר זה תקפה 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 2020 נערכה ביקורת של רואה החשבון המבקר בהתאם להוראות הממונה. הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

ד. הגדרות

החברה	בססח- החברה הישראלית לביטוח אשראי בע"מ.
הממונה	הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
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.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- Solvency Capital Requirement. סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון נדרש לכושר פירעון	- סך הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על החברה.
הון עצמי מוכר	- סך הון רובד 1 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 והתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
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 סך הסיכון.
יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
התאמת תרחיש מניות	- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
מאזן כלכלי	- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים והתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.
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)	- Minimum Capital Requirement. הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
תקופת פריסה	- 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.
UFR	- Ultimate Forward Rate. שיעור הריבית העתידי האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומחציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
מתאם תנודתיות (VA)	- 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.
ORSA	- Own Risk and Solvency Assessment. תהליך הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון, הכלול במסגרת הוראות הנדבך השני של הדירקטיבה, אשר טרם אומצו במלואן בישראל.

ה. מתודולוגיית 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 בחוזר סולבנסי. 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 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. יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחיות. 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 לחוזר סולבנסי, מרבית העדכונים בוצעו בדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2019. בדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 בוצעה לראשונה הכרה בנכסי מיסים נדחים הנובעים מנכסי מיסים בגין רווחים עתידיים בחישוב דרישת ההון. חברת ביטוח רשאית להכיר בהתאמתה 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.

1. פללי

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 2020.

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 וחשיפה לתלויות

א. תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות.

ראו חלק ד' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2020 ובבאור 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.

ב. בהתאם להוראות סולבנסי, השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי

בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37. מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה לתלויות לשנת 2020 לרבות השפעתה על הרווחיות העתידית ועל יחס כושר הפירעון.

2. יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
מבוקר (*)	
אלפי ש"ח	
197,968	213,480
51,332	52,992
146,636	160,488
386%	403%

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

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי:

197,968	213,480
146,636	160,488
386%	403%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
עודף
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

ב. סף הון (MCR)

12,833	13,248
197,968	213,480

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 מרווחי 2020 בניכוי דיבידנד שהוכרז.

דרישת הון- העלייה בדרישת ההון נובעת בעיקר מעלייה בהון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי ומעלייה בשיעור הנדרש מה-SCR לתקופת הפריסה לשנת 2020 (80%) לעומת 2019 (75%) מאידך הוגדלה ההגבלה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה. העלייה בדרישת ההון עבור סיכון חיתום בביטוח כללי נובעת מתחזית פרמיות צפויות לשנת 2021 גבוהה יותר מזו שהייתה חזויה ל- 2020 אשר העלתה את דרישת ההון עבור סיכון פרמיות ורזרבות וסיכון קטסטרופה.

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

ביום 27 במאי 2021 הוכרז דיבידנד בסך 12 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 9 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 חוזר סולבנסי, 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, מהווים 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 מסים נדחים, נטו - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים והתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים 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 2019		ליום 31 בדצמבר 2020		מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן לפי תקינה חשבונאית מאזן כלכלי מבוקר אלפי ש"ח	מאזן לפי תקינה חשבונאית מאזן כלכלי מבוקר אלפי ש"ח	מאזן כלכלי מבוקר אלפי ש"ח	מאזן לפי תקינה חשבונאית מאזן כלכלי מבוקר אלפי ש"ח		
-	2,188	-	1,679	2	נכסים: נכסים בלתי מוחשיים
-	6,024	-	6,976	3	הוצאות רכישה נדחות רכוש קבוע
1,166	1,166	1,023	1,023		נכסי ביטוח משנה
49,747	60,859	38,804	60,808		חייבים ויתרות חובה
9,284	9,284	19,072	19,072		השקעות פיננסיות אחרות: נכסי חוב סחירים
194,283	194,283	181,943	181,943		נכסי חוב שאינם סחירים
397	471	342	354	4	מניות
13,810	13,810	12,026	12,026		אחרות
45,590	45,590	35,470	35,470		
254,080	254,154	229,781	229,793		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
20,143	20,143	27,421	27,421		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
26,553	26,553	29,951	29,951		נכסים אחרים
360,972	380,371	346,052	376,723		סך כל הנכסים
217,968	208,162	225,480	210,457		הון: הון רובד 1 בסיסי
-	-	-	-		רכיבי הון רובד 1 נוסף
217,968	208,162	225,480	210,457		סך כל ההון
75,588	112,122	59,721	114,596	1	התחייבויות: התחייבויות בגין חוזי ביטוח מרווח סיכון (RM)
7,597	-	8,329	-		התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
7,521	2,426	9,763	1,958	5	זכאים ויתרות זכות
15,855	21,218	10,657	17,610	6	התחייבויות אחרות
36,443	36,443	32,102	32,102		סך כל ההתחייבויות
143,004	172,209	120,572	166,266		סך כל ההון וההתחייבויות
360,972	380,371	346,052	376,723		

ב. הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר			ליום 31 בדצמבר		
2019			2020		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו	שייר	ביטוח משנה	ברוטו
	מבוקר			מבוקר	
	אלפי ש"ח			אלפי ש"ח	

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

25,841	49,747	75,588	20,917	38,804	59,721
--------	--------	--------	--------	--------	--------

חוזי ביטוח כללי

25,841	49,747	75,588	20,917	38,804	59,721
---------------	---------------	---------------	---------------	---------------	---------------

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הסיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי השוואה:

הירידה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח נובעת מירידה באומדן החברה באשר לתביעות תלויות ומשינוי הנחות החברה לגבי ה loss ratio שקטן משמעותית (מ 80% ל 42%) בהשוואה למספרי שנה קודמת ובהתאם הוקטנה הפרמיה שטרם הורווחה.

4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 לדצמבר 2020			
הון רובד 1			
סה"כ	הון רובד 2	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')
הפחתות (ב')
חריגה ממגבלות כמותיות (ג')

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד')

ליום 31 לדצמבר 2019			
הון רובד 1			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
מבוקר			
אלפי ש"ח			
217,968	-	-	217,968
(20,000)	-	-	(20,000)
-	-	-	-
-	-	-	-
197,968	-	-	197,968

הון עצמי
ניכויים מהון רובד 1 (א')
הפחתות (ב')
חריגה ממגבלות כמותיות (ג')

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד')

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 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 חווי ביטוח וחווי 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) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח משטר כושר פירעון כלכלי.

(ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברות ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר		
2019	2020	
מבוקר		
אלפי ש"ח		
197,968	213,480	הון רובד 1:
		הון רובד 1 בסיסי*
		הון רובד 1 נוסף:
-	-	שטר הון צמית ומניות בכורה לא צוברות
-	-	מכשירי הון רובד 1 נוסף
-	-	מכשירי הון ראשוני מורכב
-	-	בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית
-	-	סך הון רובד 1 נוסף
197,968	213,480	סך הון רובד 1
		הון רובד 2:
-	-	הון רובד 1 נוסף שלא נכלל ברובד 1
-	-	מכשירי הון רובד 2
-	-	מכשירי הון משני מורכב
-	-	מכשירי הון שלישוני מורכב
-	-	מכשירי הון משני נחות
-	-	בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית
-	-	סך הון רובד 2
197,968	213,480	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 2019 והכרזה על דיבידנד לבעלי המניות בגין שנת 2020 בסך 12 מיליון ש"ח.

5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר	
2019	2020
דרישת הון	
מבוקר	
אלפי ש"ח	
19,409	18,246
1,374	1,655
64,443	68,522
85,226	88,423
(12,708)	(12,367)
72,517	76,056
3,446	3,750
(7,521)	(13,566)
68,442	66,240
75%	80%
51,332	52,992

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:

- א. הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק- עיקר הירידה נובעת מתת סיכון ריבית ומרווח. סיכון ריבית- ירידה בשווי ובמח"מ הנכסים הרגישים לסיכון ריבית. כמו כן, פער מח"מ בין נכסים להתחייבויות נמוך יותר בשנת 2020 לעומת שנת 2019. סיכון מרווח- עלייה בחשיפה לאג"ח בדירוג גבוה.
- הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי- העלייה נובעת מתחזית פרמיות צפויות לשנת 2021 גבוהה יותר מזו שהייתה חזויה ל- 2020 אשר העלתה את דרישת ההון עבור סיכון פרמיות ורזרבות וסיכון קטסטרופה. כמו כן, חלה עלייה בדרישת ההון עבור סיכון ביטולים בגין ערבויות עקב עלייה בפרמיה שטרם הורווחה ושינוי הנחת החברה הכללית לגבי loss-ration.
- ב. התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה- חל גידול בסעיף התאמת מס בשנת 2020 לעומת 2019 בשל שחרור גדול יותר של הון בעת המעבר למאזן כלכלי וכן בשל הכרה בנכס מס נדחה נוסף בשנת 2020 בסך של כ- 3.8 מיליון ש"ח בשל עדכון הוראות חוזר הסולבנסי.

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	
2019	2020
מבוקר	
אלפי ש"ח	
10,685	10,849
12,833	13,248
23,099	23,846
12,833	13,248
12,833	13,248

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

ליום 31 לדצמבר 2020		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
213,480	-	213,480
-	-	-
213,480	-	213,480

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

ליום 31 לדצמבר 2019		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
מבוקר		
אלפי ש"ח		
197,968	-	197,968
-	-	-
197,968	-	197,968

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 2019 והכרזה על דיבידנד לבעלי המניות בגין שנת 2020 בסך 12 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

ליום 31 לדצמבר 2020					
כלל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שינוי של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר אלפי ש"ח					
68,050				68,050	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
225,480				225,480	הון רובד 1 בסיסי
213,480				213,480	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
67,523	(13,248)		(1,284)	52,992	הון נדרש לכושר פירעון
ליום 31 לדצמבר 2019					
כלל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שינוי של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
מבוקר אלפי ש"ח					
83,185				83,185	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
217,968				217,968	הון רובד 1 בסיסי
197,968				197,968	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
70,876	(17,110)		(2,434)	51,332	הון נדרש לכושר פירעון

8. מבחני רגישות

להלן יוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לשינוי בריבית למועד הדוח. ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעות השינוי על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי, ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחן 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 מבחן הרגישות המוצג.

ליום 31 לדצמבר 2020

השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי

באחוזים

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

-3%

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-1% ודרישת ההון ירדה ב-0.3%.

9. 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 חוזר סולבנסי 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	
2019	2020
מבוקר	
אלפי ש"ח	
197,968	213,480
70,876	67,523
127,092	145,957
279%	316%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
עודף
יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב
לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

197,968	213,480
127,092	145,957
279%	316%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
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:

200%	200%
56,217	78,433

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

27 במאי, 2021

תאריך

עקיבא יעקובסון
מנהל הסיכונים

חגית ציטיאט-לויין
מנכ"ל

דוד בלומברג
יו"ר הדירקטוריון