

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2021

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2021

תוכן עניינים

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

לכבוד
הדירקטוריון של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2021

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - SCR) ואת ההון הכלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021 (להלן - המידע) הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה ומסומן בחותמת משרדנו לשם זיהוי (להלן - הדוח).

הדירקטוריון והנהלה של החברה 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 2020-1-15 מתאריך 14 באוקטובר, 2020 (להלן - ההוראות).

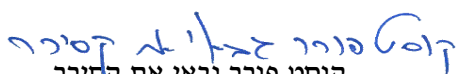
החשובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון והנהלה.

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 מיום 3 בדצמבר, 2017 והבהרותיו, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון והנהלה 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 הוכנו, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות, והוצגו, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן, על ניסיון העבר, כפי שעולה מניתוחים 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 ופעולות הנהלה 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 1.6.2 - הערות והבהרות בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטוריים שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.


קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב
16 במאי, 2022

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 15-2020 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 17-2020 ו-8-2022 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 התממשות 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 לכושר פירעון, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה") כך שיגדל בהדרגה בשיעור של 5% כל שנה, מ-75% בחישוב על נתוני 30 ביוני 2020 עד למלוא ה-SCR בחישוב על נתוני 31 בדצמבר 2024. על פי חלופה זו ההון הנדרש לכושר פירעון בחישוב על נתוני 31 בדצמבר 2021 לא יפחת מ-85% 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, שתלך ותגדל 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'1(1) לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021, 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:

- הנכסים וההתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2021 מתורגמים לפי שער החליפין היציג למועד הדוח, שעמד על 3.11 שקל לדולר. ליום 31 בדצמבר 2020 עמד שער היציג כאמור על 3.215 שקל לדולר.
- שינויים בהון המניות מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.
- הפרשי התרגום נזקפים ישירות להון רובד 1 בסיסי.

ב.

הגדרות

החברה	- דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ;
חברת בת	- דיויד שיל 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)	- Solvency Capital Requirement, הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי;
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 - כששוים 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	- 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)	- 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;

ג. מתודולוגיית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר, 2021 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 חברת ביטוח, ואינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים בלתי מוחשיים בכללם הוצאות רכישה נדחות ורווחים גלומים של חברות מוחזקות שאינן חברת ביטוח. 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 לחברה אין הון רובד 2 והון רובד 1 נוסף, וכל ההון העצמי שלה מורכב מהון רובד

(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. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות חוזר סולבנסי.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס 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.

לעניין זה יצוין כי למועד הדוח נכס מס נדחה בגין ההתאמה לספיגת הפסדים נמוך מהעתודה למסים נדחים, הכלולה במאזן הכלכלי.

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%. 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.

(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. יובהר כי במחקרים לא הובא בחשבון מידע שהתהווה לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה ביום 31 בדצמבר 2021, ולפיכך כולל השלכות נגיף הקורונה על החברה והידועות לה נכון ליום 31 בדצמבר, 2021. למידע נוסף בקשר להשלכות משבר נגיף הקורונה על החברה ראה סעיף 3.4 בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח התקופתי של החברה ליום 31 במרץ, 2022 ובסעיף 3.3 בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2021.

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 ובתרחשי 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 וחשיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיף 4.1 בפרק א' הכלול בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר, 2021 וסעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח התקופתי של החברה ליום 31 במרץ, 2022.

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 שווין 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, 2020		ליום 31 בדצמבר, 2021	
מבוקר (*)		מבוקר (*)	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
92,090	28,644	147,024	47,275
38,144	11,865	75,084	24,143
53,946	16,779	71,940	23,132
241%	241%	196%	196%

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 בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומית ISAE3400 "בדיקה של מידע כספי עתידי".

לא התרחשו פעולות הוניות בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

שינויים עיקריים לעומת אשתקד:

ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2021 גדל בכ- 18,631 אלפי דולר (כ- 54,934 אלפי ש"ח) לעומת ערכו ליום 31 בדצמבר, 2020. ההון הנדרש לכושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2021 גדל בכ- 12,278 אלפי דולר (כ- 36,940 אלפי ש"ח). הגידול כאמור הן בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון והן בהון הנדרש לכושר פירעון, הושפע בעיקר מהעברת יתרת תיק לקוחות בפוליסות ביטוח רילוקיישן, מהפניקס חברה לביטוח בע"מ לחברה, ביום 1 בינואר, 2021.

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 9 להלן.

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2020		ליום 31 בדצמבר, 2021	
מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
25,000	7,776	25,000	8,039
92,090	28,644	147,024	47,275

סף הון (MCR) - ראה סעיף 5א'

הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף 5ב'

סעיף 2 - מאזן כלכלי

מידע אודות מאזן כלכלי	ליום 31 בדצמבר, 2021				ליום 31 בדצמבר, 2020			
	מאזן לפי תקינה		מאזן לפי תקינה		מאזן לפי תקינה		מאזן לפי תקינה	
	מאזן כלכלי		מאזן כלכלי		מאזן כלכלי		מאזן כלכלי	
	מבוקר		מבוקר		מבוקר		מבוקר	
	אלפי דולר		אלפי דולר		אלפי דולר		אלפי דולר	
נכסים								
נכסים בלתי מוחשיים	2	499	-	1,552	-	-	-	-
נכסי מסים נדחים, נטו		30	-	93	-	-	215	-
הוצאות רכישה נדחות	2	4,673	-	14,533	-	-	4,877	-
נכסי זכות שימוש		6	6	19	19	49	158	158
חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח	3	4,835	3,739	15,037	11,628	3,706	11,915	5,014
נכסי ביטוח משנה	1	16,301	7,522	50,696	23,393	3,104	9,979	(2,794)
חייבים ויתרות חובה	5	13,933	13,933	43,331	43,331	6,673	21,456	21,456
נכסי חוב סחירים		7,105	7,105	22,097	22,097	4,160	13,374	13,374
מזומנים ושווי מזומנים אחרים		9,501	9,501	29,548	29,548	7,902	25,405	25,405
סך כל הנכסים		56,883	41,806	176,906	130,016	27,178	87,379	62,613
הון								
הון רובד 1 בסיסי		17,137	47,275	53,296	147,024	14,991	48,198	92,090
סך כל ההון		17,137	47,275	53,296	147,024	14,991	48,198	92,090
התחייבויות								
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף	1	17,292	(57,670)	53,779	(179,354)	3,283	10,555	(112,164)
ב'2	6	-	14,589	-	45,372	-	-	28,019
מרווח סיכון (Risk Margin)	4	-	16,197	-	50,373	-	-	26,173
התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו	5	21,592	20,553	67,150	63,920	7,955	25,575	25,444
זכאים ויתרות זכות		862	862	2,681	2,681	949	3,051	3,051
התחייבויות אחרות								
סך כל ההתחייבויות		39,746	(5,469)	123,610	(17,008)	12,187	39,181	(29,477)
סך כל ההון וההתחייבויות		56,883	41,806	176,906	130,016	27,178	87,379	62,613

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, בחזר המאוחד (פרק 1 חלק 2 של שער 5), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחלק א' בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי, כדלהלן:

(1) התחייבויות בגין חוזה ביטוח ונכסי ביטוח משנה

ההתחייבויות בגין חוזה 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 הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, חישוב התחייבויות ביטוח בריאות דומה לחיים (SLT) בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזה ביטוח (Embedded Value - EV) בישראל, ובהתייחס לביטוח בריאות דומה לביטוח כללי (NSLT) בוצע על בסיס ההתחייבויות בדוח התקופתי ל-31 בדצמבר 2021, שאינן כוללות מרווחי שמרנות.

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 ובשיעורי היוון כמתואר בבאור 25 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2021. 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). עקום הריבית הנוגע ללירה שטרלינג מבוסס על פרסומי EIOPA (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 10. 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.
- 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 א' - 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 ההוצאות 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 התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל (ללא VA), לגבי ריבית במטבעות שאינם שקל - עקום ריבית חסר סיכון (ללא VA), כפי שפורסמו על ידי הממונה, ולגבי לירה שטרלינג כפי שנקבע על ידי EIOPA (ללא VA).
2. שיעור האינפלציה השקלי נקבע בהתאם לתחזית בנק ישראל, והינו בטווח 2.4%-2.7% לשנה.

ב. הנחות תפעוליות (עבור ביטוח בריאות)

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 בתוכם 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)

אומדן ההתחייבויות הביטוחיות בתת ענף ביטוח נסיעות לח"ל בגין פרמיות שהורווחו, מבוסס על ההפרשה בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2021. האומדן כולל הוצאות עקיפות, ואינו כולל מרווח סיכון (Risk Margin) ומרווחים לא מפורשים נוספים שנלקחו בחשבון לצורך בדיקות הלימות העתודות עבור הדוח הכספי האמור. בגין החלק שטרם הורווח, העלות הינה על בסיס החישובים בדוחות הכספיים, כאשר נלקח החלק הלא מורווח של התביעות התלויות (גם מאלו 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 בחוזי הביטוח הובא בחשבון בסעיף התחייבויות בגין חוזי 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 המותאם, 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% ומהווה 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 סיכוני המודל הסטנדרטי על פני ציר הזמן.

סעיף 22' - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

ליום 31 בדצמבר, 2021			ליום 31 בדצמבר, 2021		
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		
(203,594)	(2,267)	(205,861)	(65,464)	(729)	(66,193)
847	25,660	26,507	272	8,251	8,523
(202,747)	23,393	(179,354)	(65,192)	7,522	(57,670)

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, 2020			ליום 31 בדצמבר, 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 דולר		
(109,377)	(5,916)	(115,293)	(34,021)	(1,840)	(35,861)
7	3,122	3,129	2	971	973
(109,370)	(2,794)	(112,164)	(34,019)	(869)	(34,888)

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

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר, 2021				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 1		
		הון רובד 2	נוסף	בסיסי
מבוקר				
אלפי דולר				
47,275	47,275	-	-	47,275
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
47,275	47,275	-	-	47,275
43,298	43,298	-	-	43,298

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, 2021				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 1		
		הון רובד 2	נוסף	בסיסי
מבוקר				
אלפי ש"ח				
147,024	147,024	-	-	147,024
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
147,024	147,024	-	-	147,024
134,657	134,657	-	-	134,657

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, 2020				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 1		
		הון רובד 2	נוסף	בסיסי
מבוקר				
אלפי דולר				
28,644	28,644	-	-	28,644
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
28,644	28,644	-	-	28,644
22,486	22,486	-	-	22,486

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, 2020				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 1		
		הון רובד 2	נוסף	בסיסי
מבוקר				
אלפי ש"ח				
92,090	92,090	-	-	92,090
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
92,090	92,090	-	-	92,090
72,293	72,293	-	-	72,293

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

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 ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום הראשונה של הדוח. למועד הדוח לא נרשמו חריגות מכללי השקעה או השקעה עצמית בהון מניות, כמו כן בין מועד הדוח ומועד פרסומו, לא הוכרז דיבידנד.
- (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, 2020		ליום 31 בדצמבר, 2021	
מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
12,536	3,900	17,079	5,491
762	237	2,553	821
65,412	20,346	113,140	36,380
78,710	24,483	132,772	42,692
(8,880)	(2,762)	(13,482)	(4,335)
69,830	21,721	119,290	38,357
2,618	814	14,938	4,803
(24,768)	(7,704)	(45,894)	(14,757)
47,680	14,831	88,334	28,403
80%	80%	85%	85%
38,144	11,865	75,084	24,143

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**

לעניין רכיב סיכון תפעולי - יובהר, כי בהתאם לדירקטיבה, נוסחת חישוב ההון הנדרש בשל רכיב זה לעניין תת ענף נסיעות לחו"ל, כוללת, בין היתר, מכפלה של הפער בין הפרמיה שהורווחה בגין 12 החודשים האחרונים ל-120% מהפרמיה שהורווחה ב-12 החודשים שקדמו להם, בפקטור בשיעור 3% (להלן - "פער הפרמיות"). מכיוון שהחברה החלה פעילותה בתחילת הרבעון השני של 2020 והחל מתקופה זו הוגבלו טיסות לישראל וממנה בשל משבר הקורונה, הרי שפעילות החברה בתחום נסיעות לחו"ל בשנת 2020 הייתה שולית ולא מייצגת. בשל האמור, משקל דרישת ההון של רכיב סיכון תפעולי בתחום נסיעות לחו"ל בשל "פער הפרמיות" משמעותי וקרוב למשקל דרישת ההון בשל פרמיה שהורווחה ב-12 חודשים האחרונים.

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד:

- הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT) ו-NSLT נובע, רובו ככולו, מהשפעת העברת יתרת תיק לקוחות ביטוח פוליסות רילוקיישן, מהפניקס לחברה ביום 1 בינואר, 2021.
- הגידול בהתאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה, נובע, רובו כולו, מגידול בסך הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR והון הנדרש בשל סיכון תפעולי.

סעיף 5 - סף הון (MCR)**(א) סף הון (MCR)**

ליום 31 בדצמבר, 2020		ליום 31 בדצמבר, 2021	
מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
2,297	714	4,275	1,375
9,536	2,966	18,771	6,036
17,165	5,339	33,788	10,864
25,000	7,776	25,000	8,039
25,000	7,776	25,000	8,039

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 31 בדצמבר, 2021			ליום 31 בדצמבר, 2021		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ	הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
מבוקר			מבוקר		
אלפי ש"ח			אלפי דולר		
47,275	-	47,275	147,024	-	147,024
-	-	-	-	-	-
47,275	-	47,275	147,024	-	147,024

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

הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר, 2020			ליום 31 בדצמבר, 2020		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ	הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
מבוקר			מבוקר		
אלפי דולר			אלפי ש"ח		
28,644	-	28,644	92,090	-	92,090
-	-	-	-	-	-
28,644	-	28,644	92,090	-	92,090

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 רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 31 בדצמבר, 2021					
כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
מבוקר					
אלפי דולר					

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)

(43,081) - - - - - (43,081)

הון רובד 1 בסיסי

47,275 - - - - - 47,275

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

47,275 - - - - - 47,275

הון נדרש לכושר פירעון

24,143 - - 4,260 - - 28,403

ליום 31 בדצמבר, 2021					
כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
מבוקר					
אלפי ש"ח					

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)

(133,982) - - - - - (133,982)

הון רובד 1 בסיסי

147,024 - - - - - 147,024

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

147,024 - - - - - 147,024

הון נדרש לכושר פירעון

75,084 - - 13,250 - - 88,334

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה (המשך)

ליום 31 בדצמבר, 2020					
כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
מבוקר					
אלפי דולר					
(26,173)	-	-	-	-	(26,173)
28,644	-	-	-	-	28,644
28,644	-	-	-	-	28,644
11.865	-	-	2.966	-	14.831

	ליום 31 בדצמבר, 2020						
	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
				מבוקר			
				אלפי ש"ח			
	(84,145)	-	-	-	-	(84,145)	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)
	92,090	-	-	-	-	92,090	הון רובד 1 בסיסי
	92,089	-	-	-	-	92,089	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
	38,144	-	-	-	9,536	47,680	הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 7 – תנועה בעודף ההון

ליום 31 בדצמבר, 2021			ליום 31 בדצמבר, 2021		
הון עצמי	הון נדרש	הון נדרש	הון עצמי	הון נדרש	הון נדרש
לעניין הון	לכושר	לכושר	לעניין הון	לכושר	לכושר
פירעון	פירעון	פירעון	פירעון	פירעון	פירעון
(SCR)	(SCR)	(SCR)	(SCR)	(SCR)	(SCR)
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
28,644	11,865	92,089	28,644	11,865	92,089
-	2,966	-	-	2,966	-
28,644	14,831	92,089	28,644	14,831	92,089
4,259	(189)	13,245	4,259	(189)	13,245
(3,212)	(2,112)	(12,683)	(3,212)	(2,112)	(12,683)
19,284	15,873	59,973	19,284	15,873	59,973
(1,700)	-	(5,600)	(1,700)	-	(5,600)
47,275	28,403	147,024	47,275	28,403	147,024
-	(4,260)	-	-	(4,260)	-
47,275	24,143	147,024	47,275	24,143	147,024

סעיף 7 – תנועה בעודף ההון (המשך)

(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 לאלו שהיו בשימוש במועד הדוח הקודם;
5. עדכוני מודל;
6. חוזי ביטוח חדשים (ביטוח בריאות NSLT) שנחתמו בשנת הדוח;
7. השקעה בנכסים לא מוחשיים;
8. שינויים אחרים שאינם כלולים בסעיפים האחרים.

השינויים העיקריים בסעיף זה נובעים מגידול ברווח החשבונאי אל מול התחזיות, וכן בשינוי במחקרים האקטואריים בהתאם לניסיון שנצבר בפועל בתקופה.

(ב) סעיף זה כולל את השפעת הפעילות הכלכלית השוטפת ובכלל זה:

1. שינויים בשווי של נכסי השקעה;
2. שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק;
3. השפעת האינפלציה;
4. השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון (ראה המדיניות של החברה לעניין שימוש בעקומים בסעיף 2א' לעיל).

השינויים העיקריים בסעיף זה נובעים מהשפעת שינוי בשע"ח על תזרימים שאינם בדולר.

(ג) סעיף זה כולל את השפעת חוזי ביטוח חדשים (חיים ובריאות SLT) שנחתמו בשנת הדוח ותיקי ביטוח בענפים אלו שנרכשו בשנת הדוח, כולל השפעתם על סיכוני שוק, סיכון צד נגדי וסיכון תפעולי.

(ד) סעיף זה כולל דיבידנד שחולק לאחר מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2020 ועד למועד פרסום הדוח ליום 31 בדצמבר, 2021.

סעיף 8 - ניתוח רגישות

להלן מוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לשינוי בגורמי סיכון שונים למועד הדוח. ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעות השינוי של גורמי הסיכון שונים הן על ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי כאמור, והן על ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחני הרגישות מביאים לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינם כוללים השפעות משניות או שינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים.

יצוין כי הרגישויות אינן בהכרח ליניאריות, כך שרגישויות בשיעורים אחרים אינן בהכרח אקסטרפולציה פשוטה של מבחני הרגישות המוצגים.

ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 31 בדצמבר, 2020
מבוקר	מבוקר
השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (בנקודות אחוז)	השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (בנקודות אחוז)
(2%)	(4%)
7%	-
(6%)	-

- ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון (1)
עלייה של 5% בשיעור התחלואה (2)
ירידה של 10% בשיעורי הביטולים (3)

(1) הנכסים וההתחייבויות העיקריים שהושפעו במבחן רגישות זה, הינם נכסי ביטוח משנה, התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ומרווח הסיכון (RM).

בחישוב הרגישות נבנה עקום ריבית חסרת סיכון חדש המייצג ירידה של 50 נקודות בסיס. בוצע חישוב מחדש של מאזן כלכלי אשר לקח בחשבון את השפעת עקום הריבית החדש על כלל הנכסים וההתחייבויות המושפעים משינויים בריבית. כמו כן, נלקחו בחשבון השפעות השינוי בריבית על דרישות ההון בנכסים ובהתחייבויות ועל מרווח הסיכון (Risk Margin).

(2) הנכסים וההתחייבויות העיקריים שהושפעו במבחן רגישות זה, הינם נכסי ביטוח משנה, התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ומרווח הסיכון (RM).

סעיף 9 - 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 יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II, ללא התחשבות בהוראות בתקופת פריסה, בשיעור של 120%. נכון ליום 31 בדצמבר, 2021, 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.

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

ליום 31 בדצמבר, 2020		ליום 31 בדצמבר, 2021	
מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח
92,090	28,644	147,024	47,275
47,680	14,831	88,334	28,403
44,410	13,813	58,690	18,872
193%	193%	166%	166%
120%	120%	120%	120%
34,873	10,846	41,023	13,191

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

לא התרחשו פעולות הוניות בתקופה שבין מועד החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

שינויים עיקריים לעומת אשתקד:

ההון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2021 גדל בכ- 18,631 אלפי דולר (כ- 54,934 אלפי ש"ח) לעומת ערכו ליום 31 בדצמבר, 2020. ההון הנדרש לכושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2021 גדל בכ- 13,572 אלפי דולר (כ- 40,654 אלפי ש"ח). הגידול כאמור הן בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון והן בהון הנדרש לכושר פירעון, הושפע בעיקר מהעברת יתרת תיק לקוחות בפוליסות ביטוח רילוקיישן, מהפניקס חברה לביטוח בע"מ לחברה, ביום 1 בינואר, 2021.

מגי בראום
מנהלת הסיכונים

אושר גריי
סמנכ"ל כספים

רון מזרחי
מנכ"ל

אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

16 במאי, 2022

תאריך אישור הדוח