

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2022

דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ

דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2022

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
13	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.

הנידון : בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של דיוד שילד חברה לביטוח בע"מ (להלן - "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2022

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - "SCR") ואת ההון הכלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022 (להלן - "המידע"), הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה המצורף בזה (להלן - "הדוח").

הדירקטוריון וההנהלה 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 ביטוח 2021-1-15 מיום 14 באוקטובר, 2021 (להלן - "ההוראות").

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 מיום 3 בדצמבר, 2017, 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 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 הוכנו, מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות, והוצגו, 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 ופעולות 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'(2) - הערות והבהרות בדוח 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,
17 במאי, 2023

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, עד לשנת 2024 (להלן - "תקופת הפריסה"), כך שההון הנדרש יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. ההון הנדרש ליום 31 בדצמבר 2022 - 90% מה-SCR (ליום 31 בדצמבר 2021 - 85%).

(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, 2022, מטבע הפעילות של החברה הינו דולר ארצות הברית. לפיכך, דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה מוצג במטבע הפעילות - דולר ארצות הברית. בנוסף, מוצג דוח יחס כושר פירעון כלכלי במטבע הצגה - שקל חדש.

תרגום הנתונים למטבע הצגה בשקל חדש בוצע כדלקמן:

1. הנכסים וההתחייבויות ליום 31 בדצמבר, 2022 מתורגמים לפי שער החליפין היציג למועד הדוח, שעמד על 3.519 שקל לדולר. ליום 31 בדצמבר 2021 עמד שער היציג כאמור על 3.11 שקל לדולר.
2. שינויים בהון המניות מתורגמים לפי שער החליפין במועד הנפקתם או היווצרותם.
3. הפרשי התרגום נזקפים ישירות להון רובד 1 בסיסי.

ב.

הגדרות

החברה	- דיויד שילד חברה לביטוח בע"מ;
חברת בת	- דיויד שילד סוכנות לביטוח חיים (2000) בע"מ
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון;
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- חוזר סולבנסי והבהרות שפורסמו לו על ידי הממונה;
חוזר סולבנסי	- חוזר הממונה שמספרו 2020-1-15 בדבר "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי שלחברת ביטוח מבוסס Solvency II";
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- תוחלת אומדן תזרימי המזומנים העתידיים (חיוביים ושליליים) 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, 2022 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 הרבד הון עצמי לעניין SCR ולעניין MCR, כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה- SCR (50% מה- SCR בתקופת הפריסה) ועל 20% מה- MCR ושיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 1 נוסף לא יעלה על 20% מהון רובד 1. יצוין כי למועד הדוח אין לחברה הון רובד 2 והון רובד 1 נוסף, וכל ההון העצמי שלה מורכב מהון רובד 1 בסיסי.

(3) ההון הנדרש לכושר פירעון

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

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%.

(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.

5) שינויים מהותיים הנובעים מהוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון

עמדת ממונה - עקרונות להכרה בעסקאות מורכבות ומהותיות שמהותן שיפור יחס כושר פירעון כלכלי:

בחודש נובמבר 2022 פורסמה "עמדת ממונה - עקרונות להכרה בעסקאות מורכבות ומהותיות שמהותן שיפור יחס כושר פירעון כלכלי": העמדה מבהירה את ציפיות הממונה להכרה בעסקאות מורכבות ומהותיות שמהותן שיפור יחס כושר פירעון כלכלי ("העסקאות"), ואת העקרונות להכרה בעסקאות כאמור. על פי העמדה, מצופה כי עסקאות יעבירו סיכון באופן אפקטיבי, לא יעוצבו באופן שסינתטי למידות מודל חישוב יחס ההון וישוקפו בצורה נאותה בחישוב יחס ההון. לשם בחינה אם עסקה כוללת העברת סיכון אפקטיבית, על חברת ביטוח לבחון בין היתר, האם מאפייני החשיפה שמכוסה בעסקה, דומים במהותם למאפייני החשיפה שלה ושל הפוליסות שהיא מוכרת. בחינה זו תכלול ניתוח תרחישי סיכון מגוונים, השונים במהותם מתרחישי חישוב דרישת ההון מבחינת עוצמה, עיתוי, הדרגתיות והשפעה על מוצרים שונים.

בנוסף, כצעד משלים, פרסם הממונה חוזר בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 3 חלק 4 שער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" – דיווח על עסקאות מורכבות ומהותיות שמהותן שיפור יחס כושר פירעון כלכלי" המסדיר את חובת הדיווח לממונה אודות עסקאות מורכבות ומהותיות לשיפור יחס ההון, טרם החתימה עליהן. לא קיימת השפעה של עמדת הממונה כאמור לעיל על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה.

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, 2022.

דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה ביום 31 בדצמבר 2022, ולפיכך הוא כולל השלכות נגיף הקורונה על החברה והידועות לה נכון ליום 31 בדצמבר, 2022. למידע נוסף בקשר להשלכות משבר נגיף הקורונה על החברה ראה סעיף 1 ב' בדוח הכספיים המאוחדים של החברה ליום 31 בדצמבר, 2022.

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

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

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח 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, 2022 וסעיף 3.2 בדוח הדירקטוריון הכלול בדוח התקופתי של החברה ליום 31 במרס, 2023.

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, 2021		ליום 31 בדצמבר, 2022	
מבוקר (*)		מבוקר (*)	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
147,024	47,275	167,311	47,545
75,084	24,143	107,069	30,425
71,940	23,132	60,242	17,120
196%	196%	156%	156%

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, 2022 גדל בכ- 270 אלפי דולר (כ- 20,287 אלפי ש"ח) לעומת ערכו ליום 31 בדצמבר, 2021. ההון הנדרש לכושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2022 גדל בכ- 6,282 אלפי דולר (כ- 31,985 אלפי ש"ח). הגידול כאמור הן בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון והן בהון הנדרש לכושר פירעון, הושפעו בעיקר: מגידול ברווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) של פוליסות ביטוח רילוקיישן, וזאת בהמשך לעליית מחירים ולעדכון הנחות במחקר הביטולים מול שנה קודמת, מגידול חד בפרמיות נסיעות לחו"ל בשנת 2022, וכן מחלוקת דיבידנד במהלך שנת 2022 בסכום כולל של 3,500 אלפי דולר.

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, 2021		ליום 31 בדצמבר, 2022	
מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
25,000	8,039	26,767	7,607
147,024	47,275	167,311	47,545

סף הון (MCR) - ראה סעיף א'5

הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף ב'5

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2021				ליום 31 בדצמבר, 2022				מידע אודות מאזן כלכלי	
מאזן לפי תקינה		מאזן לפי תקינה		מאזן לפי תקינה		מאזן לפי תקינה			
מאזן כלכלי	חשבונאית	מאזן כלכלי	חשבונאית	מאזן כלכלי	חשבונאית	מאזן כלכלי	חשבונאית		
מבוקר				מבוקר					
אלפי ש"ח		אלפי דולר		אלפי ש"ח		אלפי דולר			
-	1,552	-	499	-	1,049	-	298	2	נכסים בלתי מוחשיים
-	93	-	30	-	331	-	94		נכסי מסים נדחים, נטו
-	14,533	-	4,673	-	25,953	-	7,375	2	הוצאות רכישה נדחות
19	19	6	6	2,069	2,069	588	588		נכסי זכות שימוש
11,628	15,037	3,739	4,835	16,807	18,601	4,776	5,286	3	חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
23,393	50,696	7,522	16,301	67,863	116,669	19,285	33,154	1	נכסי ביטוח משנה
43,331	43,331	13,933	13,933	55,291	55,291	15,712	15,712	5	חייבים ויתרות חובה
22,097	22,097	7,105	7,105	34,388	34,388	9,772	9,772		נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	735	735	209	209		תעודות סל
29,548	29,548	9,501	9,501	53,362	53,362	15,164	15,164		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
130,016	176,906	41,806	56,883	230,515	308,448	65,506	87,652		סך כל הנכסים
147,024	53,296	47,275	17,137	167,311	56,752	47,545	16,127		הון
147,024	53,296	47,275	17,137	167,311	56,752	47,545	16,127		הון רובד 1 בסיסי
									סך כל ההון
(179,354)	53,779	(57,670)	17,292	(175,915)	119,737	(49,990)	34,026	1	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה - ראה סעיף
45,372	-	14,589	-	55,308	-	15,717	-	6	ב2'
50,373	-	16,197	-	58,042	-	16,494	-	4	מרווח סיכון (Risk Margin)
63,920	67,150	20,553	21,592	120,403	126,593	34,215	35,974	5	התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
2,681	2,681	862	862	5,366	5,366	1,525	1,525		זכאים ויתרות זכות
									התחייבויות אחרות
(17,008)	123,610	(5,469)	39,746	63,204	251,696	17,961	71,525		סך כל ההתחייבויות
130,016	176,906	41,806	56,883	230,515	308,448	65,506	87,652		סך כל ההון וההתחייבויות

סעיף 2א' - מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, 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 חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מחושבות, בהתאם לפרק 4 בחלק א' לנספח של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן – "BE" או "Best Estimate") המבוססת על הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, חישוב התחייבויות ביטוח בריאות דומה לחיים (SLT) בוצע בהתאם לפרקטיקת החישוב של הערך הגלום של חוזי ביטוח (Embedded Value - EV) בישראל, ובהתייחס לביטוח בריאות דומה לביטוח כללי (NSLT) בוצע על בסיס ההתחייבויות בדוח התקופתי ליום 31 בדצמבר 2022, שאינן כוללות מרווחי שמרנות.

מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היותן 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 היותן כמותאור בבאור 25 לדוחות הכספיים המאוחדים ליום 31 בדצמבר, 2022. החישוב בוצע באמצעות מודל המיושם על מידע, הקיים במערכות התפעוליות של החברה, לגבי הכיסויים הביטוחיים, ועל הנחות דמוגרפיות, תחלואה, ביטולים והוצאות. התזרימים הצפויים כוללים לדוגמה פרמיות חזויות לאור שיעורי הביטולים הצפויים, בניכוי ההוצאות שתהיינה לחברה בגין הכיסויים לרבות עמלות לסוכנים ותביעות צפויות. כאמור לעיל, במסגרת חישוב האומדן המיטבי, החברה מניחה פעולות הנהלה עתידיות שעניינן עדכון תעריפים. תזרימי המזומנים מהווים לפי עקום ריבית חסרת סיכון רלוונטי בהתאם למטבע התזרים. עקומי הריבית הנוגעים למטבעות שקל, דולר ואירו מבוססים על פרסומי הממונה (ללא מתאם תנודתיות - VA).

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

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

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היותן 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 ההתפלגות 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 הנהלה, 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 2'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 הון - 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.
2. שיעור האינפלציה השקלי נקבע בהתאם לתחזית בנק ישראל, והינו בטווח 2.5%-2.8% לשנה.

ב. הנחות תפעוליות (עבור ביטוח בריאות)

הוצאות הנהלה וכלליות - החברה ניתחה את ההוצאות אשר מיוחסות למגזר הביטוח בדוח הכספי, וייחסה אותן לסוגי כסוי 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, 2022. 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 מנוכחים 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 המתאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של החברה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להנחיות החוזר. ערך זה מחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי ההשקעה יעמוד על אפס ולא יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי. בהתאם להוראות הממונה, הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.
- (4) **התחייבויות בגין מסים נדחים נטו** - בהתאם להוראות סימן ג' בפרק 2 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר סולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- (5) **זכאים ויתרות זכות וחייבים ויתרות חובה** - בהתאם להוראות פרק 1 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.
- (6) **מרווח סיכון** - בנוסף להערכת ההתחייבויות הביטוחיות מחושב רכיב של מרווח סיכון, המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, המחושבות על בסיס הערכה מיטבית, במלואן. מרווח הסיכון מחושב בהתאם להוראות סימן ד' בפרק 4 של חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי, על סמך שיעור עלות הון של 6% ומהוון בריבית חסרת סיכון. דרישת ההון העתידית מחושבת על פי "שיטת גורמי הסיכון", על ידי שינוי רכיבי דרישת ההון שחושבו למועד הדיווח בהתאם להתפתחות החזויה של גורמי הסיכון שיוחסו להם. גורמים אלה נועדו לשקף את ההתפתחות של סיכוני המודל הסטנדרטי על פני ציר הזמן.

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

ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה מבוקר	ברוטו	שייר	ביטוח משנה מבוקר	ברוטו
אלפי ש"ח			אלפי דולר		
(245,950)	295	(245,655)	(69,892)	84	(69,808)
2,172	67,568	69,740	617	19,201	19,818
(243,778)	67,863	(175,915)	(69,275)	19,285	(49,990)

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, 2021			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 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

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר, 2022				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 2 מבוקר אלפי דולר	הון רובד 1	
			נוסף	בסיסי
47,545	47,545	-	-	47,545
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
47,545	47,545	-	-	47,545
48,440	48,440	-	-	48,440

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, 2022				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 1		
		הון רובד 2	נוסף	בסיסי
		מבוקר		
		אלפי ש"ח		
167,311	167,311	-	-	167,311
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
167,311	167,311	-	-	167,311
170,460	170,460	-	-	170,460

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, 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 (EIPFP) לאחר מס

ליום 31 בדצמבר, 2021				
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	סה"כ	הון רובד 1		
		הון רובד 2 מבוקר אלפי ש"ח	נוסף	בסיסי
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 (EIPFP) לאחר מס

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

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

- (א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בחלק ב' לנספח לחוזר סולבנסי. ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח. למועד הדוח לא נרשמו חריגות מכללי השקעה או השקעה עצמית בהון מניות, 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, 2021		ליום 31 בדצמבר, 2022	
מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
17,079	5,491	25,957	7,376
2,553	821	4,258	1,210
113,140	36,380	140,507	39,928
132,772	42,692	170,722	48,514
(13,482)	(4,335)	(20,350)	(5,783)
119,290	38,357	150,372	42,731
14,938	4,803	30,397	8,638
(45,894)	(14,757)	(61,804)	(17,563)
88,334	28,403	118,965	33,806
85%	85%	90%	90%
75,084	24,143	107,069	30,425

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

שינויים עיקריים בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד:

- הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון שוק, נובע בעיקר מגידול בהון נדרש בתת רכיב סיכון ריבית.
- הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT ו-NSLT) נובע בעיקר מהשלכות הגידול ברווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) של פוליסות ביטוח רילוקיישן, שבא לידי ביטוי בעיקר בתת רכיב סיכון ביטולים.
- הגידול בהון הנדרש בשל רכיב סיכון תפעולי נובע מגידול חד בפרמיות נסיעות לחו"ל, לעומת ערכן בשנת 2021.

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"). בשל השלכות צעדי המנע בשנת 2021 והסרת המגבלות בשנת 2022, פרמיות הביטוח לנסיעות לחו"ל בשנת 2022 היו גבוהות משמעותית מאלו שנרשמו בשנת 2021. לפיכך, משקל דרישת ההון של רכיב סיכון תפעולי בתחום נסיעות לחו"ל בשל "פער הפרמיות" הוא משמעותי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי הנוכחי.

סעיף 5 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2021		ליום 31 בדצמבר, 2022	
מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי דולר	אלפי ש"ח	אלפי דולר
4,275	1,375	5,165	1,468
18,771	6,036	26,767	7,607
33,788	10,864	48,181	13,692
25,000	8,039	25,000	7,104
25,000	8,039	26,767	7,607

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, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2022		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ	הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
מבוקר			מבוקר		
אלפי ש"ח			אלפי דולר		
167,311	-	167,311	47,545	-	47,545
-	-	-	-	-	-
167,311	-	167,311	47,545	-	47,545

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

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		
147,024	-	147,024	47,275	-	47,275
-	-	-	-	-	-
147,024	-	147,024	47,275	-	47,275

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, 2022					
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					
(34,273)	-	-	-	-	(34,273)
47,545	-	-	-	-	47,545
47,545	-	-	-	-	47,545
30,425	-	-	3,381	-	33,806

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)

הון רובד 1 בסיסי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר, 2022					
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					
(120,607)	-	-	-	-	(120,607)
167,311	-	-	-	-	167,311
167,311	-	-	-	-	167,311
107,069	-	-	11,896	-	118,965

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (Risk Margin)

הון רובד 1 בסיסי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה (המשך)

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					
(43,081)	-	-	-	-	(43,081)
47,275	-	-	-	-	47,275
47,275	-	-	-	-	47,275
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					
(133,982)	-	-	-	-	(133,982)
147,024	-	-	-	-	147,024
147,024	-	-	-	-	147,024
75,084	-	-	13,250	-	88,334

סעיף 7 – תנועה בעודף ההון

ליום 31 בדצמבר, 2022			ליום 31 בדצמבר, 2022		
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) עודף הון	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) עודף הון	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) עודף הון	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) עודף הון	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) עודף הון	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) עודף הון
מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר	מבוקר
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
71,940	75,084	147,024	23,132	24,143	47,275
(13,250)	13,250	-	(4,260)	4,260	-
58,690	88,334	147,024	18,872	28,403	47,275
2,375	7,355	9,730	675	2,090	2,765
(3,430)	(12,252)	(15,682)	(3,142)	(6,783)	(9,925)
(5,669)	45,402	39,733	(1,611)	12,902	11,291
(12,224)	-	(12,224)	(3,500)	-	(3,500)
8,604	(9,874)	(1,270)	2,445	(2,806)	(361)
48,346	118,965	167,311	13,739	33,806	47,545
11,896	(11,896)	-	3,381	(3,381)	-
60,242	107,069	167,311	17,120	30,425	47,545

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.

(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 בשנת 2022 נובעים בעיקר מהשפעת שינוי בריבית ושינוי בשער"ח במהלך התקופה.

(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.

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.

יום 31 בדצמבר, 2022
מבוקר
השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי (בנקודות אחוז)
(1%)
4%
3%
(6%)

- ירידה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון (1)
עלייה של 5% בשיעור התחלואה (2)
ירידה של 10% בשיעורי הביטולים (3)
עלייה של 5% בשיעור ההוצאות (4)

- (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).
- (3) הנכסים וההתחייבויות העיקריים שהושפעו במבחן רגישות זה, הינם נכסי ביטוח משנה, התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה ומרווח הסיכון (RM).
- (4) הנכסים וההתחייבויות העיקריים שהושפעו במבחן רגישות זה, הינם 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 ליחס כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנסי II, ללא התחשבות בהוראות בתקופת פריסה, בשיעור של 120%.

נכון ליום 31 בדצמבר, 2022, 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 מניית:

ליום 31 בדצמבר, 2021		ליום 31 בדצמבר, 2022	
מבוקר		מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי דולר
147,024	47,275	167,311	47,545
88,334	28,403	118,965	33,806
58,690	18,872	48,346	13,739
166%	166%	141%	141%
120%	120%	120%	120%
41,023	13,191	24,553	6,978

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 הונתיות 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, 2022 גדל בכ- 270 אלפי דולר (כ- 20,287 אלפי ש"ח) לעומת ערכו ליום 31 בדצמבר, 2021. ההון הנדרש לכושר פירעון ליום 31 בדצמבר, 2022 גדל בכ- 5,403 אלפי דולר (כ- 30,631 אלפי ש"ח). הגידול כאמור הן בהון העצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון והן בהון הנדרש לכושר פירעון, הושפעו בעיקר: מגידול ברווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) של פוליסות ביטוח רילוקיישן, וזאת בהמשך לעליית מחירים ולעדכון הנחות במחקר הביטולים מול שנה קודמת, מגידול חד בפרמיות נסיעות לחו"ל בשנת 2022, וכן מחלוקת דיבידנד במהלך שנת 2022 בסכום כולל של 3,500 אלפי דולר.

מגי בראום
מנהלת הסיכונים

אושר גריי
סמנכ"ל כספים

רן מזרחי
מנכ"ל

אייל בן שלוש
יו"ר הדירקטוריון

17 במאי, 2023

תאריך אישור הדוח