

# **שירביט חברה לביטוח בע"מ**

## **דוח יחס כושר פירעון כלכלי**

### **ליום 31 בדצמבר, 2017**

שירביט חברה לביטוח בע"מ  
דוח יחס כושר פירעון כלכלי  
ליום 31 בדצמבר, 2017  
תוכן עניינים

|    |  |
|----|--|
| 3  | .....רקע ודרישות גילוי                             |
| 5  | .....הערות והבהרות                                 |
| 6  | .....הגדרות  |
| 7  | .....לוח 1 - יחס כושר פירעון וסף הון               |
| 8  | .....לוח 2 - מאזן כלכלי                            |
| 10 | .....לוח 3 - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח       |
| 11 | .....לוח 5 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון |
| 13 | .....לוח 6 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)           |
| 14 | .....לוח 7- סף הון (MCR)                           |

## א. רקע ודרישות גילוי

## 1. משטרי ההון החלים על החברה ליום 30 בספטמבר 2018

בחודש יוני 2017 פורסמו הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - חוזר סולבנסי), לפיהן חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי בהתאם להוראות כאמור, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 (להלן - תקנות ההון).

בחודש מרס 2018 פורסם חוזר הכולל הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח (להלן: חוזר דרישות הון משטר קודם) המחליף את תקנות ההון החל ממועד ביטולן בחודש אפריל 2018. הוראותיו של חוזר דרישות הון משטר קודם תחולנה על חברת ביטוח שאינה כפופה לחוזר סולבנסי וכן על חברת ביטוח הכפופה לחוזר סולבנסי עד קבלת אישור הממונה שבוצעה ביקורת רואה חשבון לראשונה על יישום הוראות חוזר סולבנסי.

לפיכך, עד לקבלת אישור הממונה כאמור, על החברה חלות במקביל הוראות חוזר דרישות ההון משטר קודם וחוזר סולבנסי. בדוח זה "חוזר דרישות הון משטר קודם" ו"תקנות ההון" יקראו להלן - "דרישות הון משטר קודם".

## 2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

כאמור לעיל, בחודש יוני 2017 פורסם חוזר סולבנסי שנועד לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל. זאת, בהתבסס על הוראות דירקטיבה המכונה "Solvency II" (להלן - הדירקטיבה), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו.

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 מ-30 ביוני, 2017 על נתוני 31 בדצמבר, 2016.

הנדבך הראשון דורש שלחברת ביטוח יהיה הון עצמי שימשש לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים להם החברה חשופה.

ההון העצמי הקיים, לצורך הסולבנסי, יורכב מהון רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות החוזר, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. החוזר כולל מגבלות על הרכב הון עצמי לעניין SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רובד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

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 התממשות 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 לחוזר 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 בחוזר סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

**א. רקע ודרישות גילוי (המשך)****2. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (המשך)**

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר כדלהלן:

(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.

(ב) דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י המבטח בכל מועד דיווח, כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים, החל משנת 2017, עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

**3. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2017 ואילך**

בחודש דצמבר 2017 פורסם חוזר "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II". בחודש אוגוסט 2018 נשלחו מכתבים למנהלי חברות הביטוח הכוללים הוראות בדבר דחיית דיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי לשנת 2017 וכן הבהרות לצורך אישור הממונה בדבר ביצוע ביקורת לראשונה על דוח יחס כושר פירעון כלכלי. החוזר על הבהרותיו יכונה להלן "חוזר הגילוי".

בהתאם לחוזר הגילוי חברת ביטוח שטרם קבלה אישור בדבר ביצוע ביקורת לראשונה תפרסם דוח יחס כושר פירעון כלכלי, במתכונת שנקבעה בחוזר, בגין נתוני 31 בדצמבר, 2017 באתר האינטרנט של החברה עד ליום 29 בנובמבר, 2018 ובאותו מועד תעביר לממונה קבצי דיווח סולבנסי.

בחוזר הגילוי נקבע, בין היתר, כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני דצמבר 2018 יפורסם באתר האינטרנט של החברה עד 15 ביולי, 2019 ובגין נתוני 30 ביוני, 2019 יפורסם עד 31 בדצמבר, 2019. מכאן ואילך יכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה 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 וזאת החל מהדוח על נתוני דצמבר 2018. 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.

בגין חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר, 2017 נערכה בדיקה של רואה החשבון המבקר בהתאם להוראות במכתב הממונה למנהלי חברות הביטוח מחודש מאי 2018. בדיקת רואה החשבון המבקר כאמור לעיל אינה מהווה ביקורת או סקירה והנתונים המוצגים בדוח זה לא בוקרו ולא נסקרו.

**מידע צופה פני עתיד בדוח**

חישובי ההון הכלכלי הקיים וההון הנדרש ("חישוב ההון") מבוססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה מהערכות ואומדנים אקטואריים. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית הדמוגרפית וההתנהגותית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. ויש לראות בנתונים הכלולים בדוח זה "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968.

## ב. הערות והבהרות

## 1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי על הבהרותיו.

דוח יחס כושר הפירעון מבוסס, בין היתר, על תחזיות, הנחות ופרמטרים המבוססות על ניסיון העבר. יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מהנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מהנחות 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 וחשיפה לתלויות הידועים ליום פרסום הדוח

א. תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ובהוראות רגולטוריות. ראה בקשר לכך בסעיף 5.5 בתיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2017 ובפרק 7 לדוח הדיקטוריון לתקופה שהסתיימה ביום 30 בספטמבר, 2018. למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת, בין היתר, השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי. חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל ההשפעות האפשריות של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, ואשר לגביהן אין בידי החברה נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתן על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

ב. בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן חשבונאות בינלאומי IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי. לא ניתן להעריך את השלכות אי הודאות הנגזרת מהחשיפה להתחייבויות התלויות המתוארות בבאור 27 לדוחות הכספיים המאוחדים של החברה לשנת 2017, לרבות השפעתן על הרווחיות העתידית, על יחס כושר הפירעון.

| ג. | <u>הגדרות</u>                    |  |
|----|----------------------------------|--|
|    | אומדן מיטבי<br>(Best Estimate)   | - צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהוונים בריבית חסרת סיכון מותאמת.  |
|    | ביטוח בריאות קצר<br>טווח (NSLT)  | - ביטוח בריאות בדומה לביטוח כללי (טווח קצר).   |
|    | דרישת הון בסיסית<br>(BSCR)       | - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לפני תוספת של סיכון תפעולי והתאמה בגין מיסים נדחים.  |
|    | הון נדרש לכושר<br>פירעון (SCR)   | - סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון.   |
|    | 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.        |
|    | 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<br>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. חישוב השפעת הפיזור נעשה באמצעות נוסחה סטטיסטית.                            |
|    | יחס כושר פירעון                  | - היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.   |
|    | התאמת תרחיש<br>מניות             | - דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2022 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.   |
|    | מאזן כלכלי                       | - מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.   |
|    | מרווח סיכון (RM)                 | - 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<br>(MCR)          | - הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.  |
|    | תקופת פריסה                      | - במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2016 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה ליניארית מ-60% בשנת 2016 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024. |

לוח 1 - יחס כושר פירעון וסף הון

א. יחס כושר פירעון

| 31 בדצמבר<br>2016            | 31 בדצמבר<br>2017 |
|------------------------------|-------------------|
| <u>בלתי מבוקר ובלתי סקור</u> |                   |
| <u>אלפי ש"ח</u>              |                   |
| 288,709                      | 270,996           |
| 257,853                      | 245,901           |
| 30,856                       | 25,095            |
| 112%                         | 110%              |
| 288,709                      | 270,996           |
| 153,200                      | 153,999           |
| 135,509                      | 116,997           |

ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה לוח 5

הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה לוח 6

עודף ליום הדוח

יחס כושר פירעון (באחוזים)

עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה לוח 5

הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה לוח 6

עודף

ב. סף הון (MCR)

| 31 בדצמבר<br>2016            | 31 בדצמבר<br>2017 |
|------------------------------|-------------------|
| <u>בלתי מבוקר ובלתי סקור</u> |                   |
| <u>אלפי ש"ח</u>              |                   |
| 68,940                       | 69,299            |
| 248,912                      | 232,927           |

סף הון (MCR) - ראה לוח א'א

הון עצמי לעניין סף הון (MCR) - ראה לוח ב'ב

שינויים בהון העצמי ממועד החישוב שנכללו בתוצאות ליום 31 דצמבר, 2017

ביום 10 באוקטובר, 2018 אישרה האסיפה הכללית של החברה חלוקת דיבידנד בסך כולל של 5 מיליון ש"ח. סכומים אלו נוכו מההון העצמי המוכר כפי שחושב ומוצג ליום 31 דצמבר, 2017.

26 בנובמבר, 2018  
תאריך

חגית דוד  
מנהלת הסיכונים

גיל ספיר  
מנהל כללי

יגאל רבנוף  
י"ר הדירקטוריון

לוח 2 - מאזן כלכלי

| ליום 31 בדצמבר, 2016  |                         | ליום 31 בדצמבר, 2017  |                         |      |  |
|-----------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|------|--|
| מאזן כלכלי            | מאזן לפי תקינה חשבונאית | מאזן כלכלי            | מאזן לפי תקינה חשבונאית |      |  |
| בלתי מבוקר ובלתי סקור | מבוקר                   | בלתי מבוקר ובלתי סקור | מבוקר                   |      |  |
| אלפי ש"ח              |                         |                       |                         |      |  |
| -                     | 4,442                   | -                     | 5,761                   | (1)  | נכסים בלתי מוחשיים                                       |
| -                     | 457                     | -                     | -                       |      | נכסי מסים נדחים, נטו                                     |
| -                     | 36,093                  | -                     | 37,273                  | (2)  | הוצאות רכישה נדחות                                       |
| 4,714                 | 4,714                   | 35,248                | 35,248                  |      | רכוש קבוע  |
| 39,917                | 39,917                  | 912                   | 912                     | (3)  | השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח                  |
| 48,413                | 48,413                  | 69,402                | 69,402                  |      | נדל"ן להשקעה - אחר                                       |
| 131,736               | 158,123                 | 224,887               | 257,110                 |      | נכסי ביטוח משנה  |
| 7,847                 | 7,847                   | 14,629                | 14,629                  |      | חייבים ויתרות חובה                                       |
| 775,228               | 771,058                 | 640,863               | 634,772                 | (4)  | השקעות פיננסיות אחרות:                                   |
| 146,152               | 142,084                 | 128,965               | 123,141                 | (5)  | נכסי חוב סחירים  |
| 30,519                | 30,519                  | 42,395                | 42,395                  |      | נכסי חוב שאינם סחירים                                    |
| 10,601                | 10,601                  | 68,521                | 68,521                  |      | מניות  |
| 962,500               | 954,262                 | 880,744               | 868,829                 |      | אחרות  |
| 29,894                | 29,894                  | 40,225                | 40,225                  |      | סך כל השקעות פיננסיות אחרות                              |
| 91,302                | 91,302                  | 94,643                | 94,643                  |      | מזומנים ושווי מזומנים אחרים                              |
| 1,316,323             | 1,375,464               | 1,360,691             | 1,424,032               |      | נכסים אחרים  |
|                       |                         |                       |                         |      | סך כל הנכסים   |
|                       |                         |                       |                         |      | <u>הון</u>   |
| 237,016               | 206,264                 | 226,837               | 209,622                 |      | הון רוב 1 בסיסי לפני ניכויים                             |
| 237,016               | 206,264                 | 226,837               | 209,622                 |      | סך כל ההון   |
|                       |                         |                       |                         |      | <u>התחייבויות</u>  |
| 828,943               | 965,243                 | 844,701               | 959,366                 | (6)  | התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה |
| 41,445                | -                       | 35,710                | -                       | (7)  | מרווח סיכון (RM)   |
| 13,960                | -                       | 18,654                | 9,711                   | (8)  | התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו                          |
| 123,684               | 132,755                 | 169,842               | 182,083                 | (9)  | זכאים ויתרות זכות  |
| 60,346                | 60,273                  | 52,349                | 50,651                  | (10) | התחייבויות פיננסיות                                      |
| 10,929                | 10,929                  | 12,599                | 12,599                  |      | התחייבויות בשל הטבות לעובדים                             |
| 1,079,307             | 1,169,200               | 1,133,855             | 1,214,410               |      | סך כל ההתחייבויות  |
| 1,316,323             | 1,375,464               | 1,360,691             | 1,424,032               |      | סך כל ההון וההתחייבויות                                  |



לוח 2 - מאזן כלכלי - הערות

בהתאם לעקרונות כלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי יש להעריך את הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לפי ערכם הכלכלי. ערך כלכלי הינו השווי ההוגן כפי שהוגדר בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

- (1) בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס.
- (2) בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות רכישה נדחות בשווי אפס.
- (3) בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', 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 על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים.
- (4) בהתאם לחלק א' פרק 1 (א), שווים ההוגן של נכסי חוב סחירים המוחזקים לפדיון חושב לפי שווי שוק.
- (5) בהתאם לחלק א' פרק 1 (א), 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.
- (6) בהתאם לחלק א' פרק 4 - ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מחושבות על בסיס אומדן מיטבי (ראה הגדרות).
- (7) בהתאם לחלק א' פרק 4 סימן ד', סימן משנה 5 (1) סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, בהתאם להוראות.
- (8) בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן חשבונאות האמור.
- (9) בהתאם לחלק א' פרק 1 (א), חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.
- (10) בהתאם לעקרונות הכלליים שנקבעו בחוזר סולבנסי ובכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 אין לקחת בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח ביום ההנפקה.

לוח 3 - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח

| ליום 31 בדצמבר, 2017           |                        |         |
|--------------------------------|------------------------|---------|
| אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות |                        |         |
| בלתי מבוקר ובלתי סקור          |                        |         |
| שייר                           | ביטוח משנה<br>אלפי ש"ח | ברוטו   |
| 619,814                        | 224,887                | 844,701 |
| 619,814                        | 224,887                | 844,701 |

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה  
 חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)  
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

| ליום 31 בדצמבר, 2016           |                        |         |
|--------------------------------|------------------------|---------|
| אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות |                        |         |
| בלתי מבוקר ובלתי סקור          |                        |         |
| שייר                           | ביטוח משנה<br>אלפי ש"ח | ברוטו   |
| 697,207                        | 131,736                | 828,943 |
| 697,207                        | 131,736                | 828,943 |

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה  
 חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT)  
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

## לוח 5 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2017

| בהתחשב בהוראות<br>בתקופת הפריסה<br>והתאמת תרחיש<br>מניות | סה"כ           | הון רובד 2    | הון רובד 1<br>בסיסי |
|--|----------------|---------------|---------------------|
| בלתי מבוקר ובלתי סקור                                    |                |               |                     |
| אלפי ש"ח   |                |               |                     |
| 278,766  | 278,766        | 51,929        | 226,837             |
| (7,770)  | (7,770)        | -             | (7,770)             |
| <u>270,996</u>   | <u>270,996</u> | <u>51,929</u> | <u>219,067</u>      |

הון עצמי

ניכויים מהון רובד 1 (א)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ב)

ליום 31 בדצמבר 2016

| בהתחשב בהוראות<br>בתקופת הפריסה<br>והתאמת תרחיש<br>מניות | סה"כ           | הון רובד 2    | הון רובד 1<br>בסיסי |
|--|----------------|---------------|---------------------|
| בלתי מבוקר ובלתי סקור                                    |                |               |                     |
| אלפי ש"ח   |                |               |                     |
| 290,601  | 290,601        | 53,585        | 237,016             |
| (1,892)  | (1,892)        | -             | (1,892)             |
| <u>288,709</u>   | <u>288,709</u> | <u>53,585</u> | <u>235,124</u>      |

הון עצמי

ניכויים מהון רובד 1 (א)

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ב)

(א) בהתאם להגדרת "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לחוזר סולבנסי, ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי השקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח.

לוח 5 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (המשך)

(ב) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

| 31 בדצמבר<br>2016                 | 31 בדצמבר<br>2017 |
|-----------------------------------|-------------------|
| בלתי מבוקר ובלתי סקור<br>אלפי ש"ח |                   |
| 235,124                           | 219,067           |
| 235,124                           | 219,067           |
| 30,095                            | 31,161            |
| 23,490                            | 20,768            |
| 53,585                            | 51,929            |
| 288,709                           | 270,996           |

הון רובד 1:

הון רובד 1 בסיסי

סך הון רובד 1

הון רובד 2:

מכשירי הון משני מורכב

מכשירי הון שלישוני מורכב

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לוח 6 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

| 31 בדצמבר<br>2016            | 31 בדצמבר<br>2017 |   |
|------------------------------|-------------------|---|
| <u>בלתי מבוקר ובלתי סקור</u> |                   |   |
| <u>דרישת הון</u>             |                   |   |
| <u>אלפי ש"ח</u>              |                   |   |
| 83,179                       | 97,407            | <u>הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)</u>                   |
| 15,340                       | 15,350            | הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק                                 |
| 5,040                        | 5,216             | הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי                             |
| 203,325                      | 185,818           | הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (NSLT)          |
| 306,884                      | 303,791           | הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי                   |
| (59,939)                     | (64,577)          | סה"כ  |
| 246,945                      | 239,214           | השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון                               |
| 24,868                       | 25,341            | סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR                       |
| (13,960)                     | (18,654)          | הון נדרש בשל סיכון תפעולי                                   |
| 257,853                      | 245,901           | התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה                         |
| 255,333                      | 236,921           | סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)                            |
| 153,200                      | 153,999           | סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות        |
|                              |                   | סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה (*) |

(\* 65% ו-60% מסה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתאמת תרחיש מניות, לשנים 2017 ו-2016, בהתאמה.

לוח 7- סף הון (MCR)

א. סף הון (MCR)

| 31 בדצמבר<br>2016                 | 31 בדצמבר<br>2017 |
|-----------------------------------|-------------------|
| בלתי מבוקר ובלתי סקור<br>אלפי ש"ח |                   |
| 92,438                            | 82,523            |
| 38,300                            | 38,500            |
| 68,940                            | 69,299            |
| <u>68,940</u>                     | <u>69,299</u>     |

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 (MCR)

ב. הון עצמי לעניין סף הון:

| 31 בדצמבר 2017                    |               |                |
|-----------------------------------|---------------|----------------|
| הון רובד 1                        | הון רובד 2    | סה"כ           |
| בלתי מבוקר ובלתי סקור<br>אלפי ש"ח |               |                |
| 219,067                           | 51,929        | 270,996        |
| -                                 | (38,069)      | (38,069)       |
| <u>219,067</u>                    | <u>13,860</u> | <u>232,927</u> |

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי לוח 5  
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (\*  
הון עצמי לעניין סף הון

| 31 בדצמבר 2016                    |               |                |
|-----------------------------------|---------------|----------------|
| הון רובד 1                        | הון רובד 2    | סה"כ           |
| בלתי מבוקר ובלתי סקור<br>אלפי ש"ח |               |                |
| 235,124                           | 53,585        | 288,709        |
| -                                 | (39,797)      | (39,797)       |
| <u>235,124</u>                    | <u>13,788</u> | <u>248,912</u> |

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי לוח 5  
חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (\*  
הון עצמי לעניין סף הון

(\* בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" חוזר סולבנסטי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.