

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

קומפני פרנסיז ד'אשורנס

פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

ליום 30 ביוני 2024

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

ליום 30 ביוני 2024

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
3-4	דוח מיוחד של רואה החשבון המבקר
5	רקע ודרישות גילוי
6-7	הגדרות
8	מתודולוגיית החישוב
9	הערות והבהרות
10	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
11	סעיף 2 - מאזן כלכלי
12-13	סעיף 2א - מידע אודות מאזן כלכלי
13	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח
15	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
16	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
17	סעיף 5 - סף הון (MCR)
18	סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
19	סעיף 7 - מגבלות על חלוקת דיבידנד

הנידון: דיווח של רואה החשבון המבקר בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי (להלן – הסניף) ליום 30 ביוני, 2024

מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של הסניף, ליום 30 ביוני, 2024 (להלן – "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון ואינו מתייחס לכל פעילות אחרות של החברה.

אחריות

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של הדוח בהתאם להוראות הממונה של שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן – "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II כפי שנכללו בפרק 2 חלק 2 שער 5 של החוזר המאוחד ובהנחיות נלוות (להלן ביחד – "הוראות הממונה"). החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה. אחריות זו כוללת בחירה ויישום של שיטות מתאימות להכנת המידע הערוך ושימוש בהנחות ואומדנים לגילויים פרטניים, שהם סבירים בנסיבות הנתונות. יתרה מזאת, אחריות זו כוללת תכנון, הטמעה ותחזוקה של מערכות ותהליכים הרלוונטים להכנת המידע הערוך באופן שאינו כולל מידע מוטעה מהותית.

אחריותנו היא להביע מסקנה על עריכת והצגת חישובי דוח יחס כושר פירעון בהתאם להוראות הממונה בהתבסס על הנהלים המפורטים להלן.

היקף הסקירה

ביצענו את התקשרותנו בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי שפורסם ע"י IAASB. נהלי העבודה כללו את הנהלים המפורטים להלן, על מנת להעריך האם החישובים שבוצעו על ידי החברה בנושא האמור, ליום 30 ביוני, 2024, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה. עם זאת, איננו מספקים מסקנה נפרדת עבור כל גילוי.

נהלי העבודה כללו את הנהלים הבאים:

- עיון בדוח יחס כושר פירעון וההסברים שנכללו בו.
- עריכת בירורים, בעיקר עם האנשים האחראים על הפקדת דוח עחס כושר פירעון ועל עריכת חישובים בקשר ליחס כושר פירעון; לרבות בירורים אודות השינויים המהותיים שהתרחשו במודלים, במתודולוגיות בתהליכי החישוב ובמערכות.
- סקירת שינויים מהותיים במחקרים שהשפיעו על דוח זה, ככל שרלוונטי.
- ביצוע נהלי סקירה אנליטיים, ובכלל בחינת סבירות השינויים המהותיים בסעיפי הדוח המרכזיים.

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il



עבודתנו הינה מצומצמת במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העיניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחויבים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

בהתבסס על הנהלים שבוצעו, לא בא לתשומת לבנו דבר הגורם לנו לסבור כי חישובי יחס כושר הפירעון ואופן ההצגה של דוח היחס של החברה ליום 30 ביוני, 2024, אינם ערוכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות והמהותיות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטוארים 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 בדבר יחס כושר הפירעון, בדבר אי הודאות הנגזרת משינויים רגולטורים וחיפה לתלויים שלא ניתן להעריך את השפעתה על יחס כושר הפירעון.

בריטמן אלמגור זהר ושות'

רואי חשבון

A Firm in the Deloitte Global Network

תל-אביב, 28 בנובמבר, 2024

תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

בית שמש
יגאל אלון 1
בית שמש 9906201

משרד נצרת
מרג' אבן עאמר 9
נצרת, 16100

משרד אילת
המרכז העירוני
ת.ד. 583
אילת, 8810402

משרד חיפה
מעלה השחרור 5
ת.ד. 5648
חיפה, 3105502

משרד ירושלים
קרית המדע 3
מגדל הר חוצבים
ירושלים, 914510

טלפון: 073-3994455
פקס: 073-399445
info-nazareth@deloitte.co.il

טלפון: 08-6375676
פקס: 08-6371628
info-eilat@deloitte.co.il

טלפון: 04-8607333
פקס: 04-8672528
info-haifa@deloitte.co.il

טלפון: 02-5018888
פקס: 02-5374173
info-jer@deloitte.co.il

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

א. רקע ודרישות גילוי:

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II:

(א) המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן - "הממונה") (2020-1-15 - "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנסי"), נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1, חלק 4 שער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר 2022-1-8 (להלן - "הוראות הגילוי").

בהתאם למכתב הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון בדבר ליקויים וממצאים בדיווח ופרסום יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני, 2024 ביצע הסניף עדכון לדיווח שפורסם ביום 29 במאי, 2024, מכלול העדכונים לא השפיעו באופן מהותי על תוצאות יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני, 2024.

(ב) 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 וההון הנדרש.**

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 מגננונים 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 התממשותם תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בחוזר סולבנסי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועיתית 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.

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

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון כדלהלן:

2. בחירה 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 לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2023 ועל נתוני 30 ביוני 2024 לא יפחת מ-95% מה-SCR.

(ב) הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח של סכום שיחושב כמפורט להלן. הניכוי ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

הסניף פועל במגזר הביטוח הכלכלי ועל כן חלות עליו הוראות הפריסה של החלופה הראשונה בלבד.

3. דרישת הון מוקטנת, שגדלה באופן הדרגתי עד לשנת 2023, על סוגים מסוימים של השקעות.

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 בשליטתו של הסניף, 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 ביטולים, הוצאות, ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

ב. הגדרות:

הסניף	- הסניף בישראל של החברה הצרפתית (הסניף הישראלי)
החברה הצרפתית	קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס)
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- חוזר ביטוח 9-1-2017 "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברות ביטוח מבוסס Solvency II" על תיקוניו וכן הנחיות נלוות של הממונה לעניין יישום משטר כושר פירעון כלכלי.
אומדן מיטבי (Best Estimate)	- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)	- הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה והון נדרש בשל חברות מנהלות.
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
הון נדרש לכושר פירעון	- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על הסניף.
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 וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

ב. הגדרות: (המשך)	
הון רוברד 1 נוסף	- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רוברד 1 נוסף.
הון רוברד 2	- מכשירי הון רוברד 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 סך הסיכון.
יחס כושר פירעון	- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
מאזן כלכלי	- מאזן הסניף 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 הסניף.
סף הון מינימלי (MCR)	- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
תקופת פריסה	- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2017 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2017 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.
מתאם תנודתיות (VA)	- רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
מבוקר	- המונח מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
בלתי מבוקר	- המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.
הממונה	- הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

ג. מתודולוגית החישוב:

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2024 חושב ונערך בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר סולבנסי.

להלן עיקרי ההוראות והשינויים בהם:

(1) מאזן כלכלי:

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססים על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסביבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח.

על-פי ההוראות מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים, כאמור להלן. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים של הסניף. המאזן הכלכלי מייחס שווי אפס להוצאות רכישה נדחות ולנכסים בלתי מוחשיים.

(2) 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 חיים, סיכוני ביטוח בריאות, סיכוני ביטוח כללי, 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 בסניף על פי מקדמי המתאם המיוחדים להם לפי ההוראות ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. בנוסף, כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי והון נדרש בגין חברות מנהלות.

דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

ההתאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה, מעבר ליתרת העתודה למסים נדחים הכלולה במאזן הכלכלי, מוגבלת עד ל-5% מההון 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.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

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 הסניף לגבי העתיד ככל שיש לסניף מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי ליום 30 ביוני 2024. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי ליום 30 ביוני 2024 אם וככל שבוצעו.

יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי הסניף להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין.

החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

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

(2) השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתליות:

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

למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות הסניף 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 הסניף, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

(ב) בהתאם לחוזר סולבנסי השווי של התחייבויות תליות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערך הכלכלי.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2024	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(מבוקר)**	(בלתי מבוקר)*	
45,820	41,221	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3
37,919	38,683	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4
7,901	2,538	עודף
121%	107%	יחס כושר פירעון כלכלי (ב-%)
		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי:
-	-	גיוס (פדיון) הון
45,820	41,221	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
7,901	2,538	עודף
121%	107%	יחס כושר פירעון כלכלי (ב-%)

* כל מקום בדוח זה בו מופיע "בלתי מבוקר" המונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

** כל מקום בדוח זה בו מופיע "מבוקר" המונח מתייחס לביקורת רואה החשבון שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון (המשך)

א. יחס כושר פירעון כלכלי : (המשך)

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר, 2023:

- במהלך התקופה חל קיטון בדרישות ההון של הסניף וכן ביחס כושר פירעון, הקיטון נובע בעיקר מקיטון בתרחיש סיכוני שוק עקב אחזקת מזומנים במט"ח, וכן מגידול בתרחיש סיכוני ביטוח כללי כתוצאה מהסכמי ביטוח משנה.

כתוצאה מהשינויים האמורים, יחס כושר הפירעון של הסניף קטן בכ-14% בהשוואה ליחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר, 2023.

- השלכות מלחמת "חרבות ברזל":

מדינת ישראל במלחמה מורכבת בתוך שטח רצועת עזה כנגד ארגון הטרור חמאס וזאת לאחר שביום 7 באוקטובר 2023 יצא החמאס למתקפת פתע משולבת, הכוללת מעשים חמורים שבוצעו בתושבים, בחיילים ובחוגגים בעיקר בשטח היישובים ומחנות צה"ל בעוטף עזה, כשהתוצאות קשות מנשוא.

בנוסף למלחמה בעזה, מנהלת מדינת ישראל מערכה ופעילות מבצעית בעצימות גבוהה בצפון מדינת ישראל שאף גרמה לעשרות אלפי ישראלים לעזוב את ביתם. במסגרת זו גויסו מאות אלפי חיילי מילואים ומאות אלפים פונו מבתיהם.

למלחמה ולכלל הפעילויות בחזיתות השונות, השפעה שלילית על המשק הישראלי.

המלחמה הובילה בתחילתה לשורה של השלכות והגבלות, בין היתר, סגירה זמנית של עסקים רבים, הגבלות על התכנסות במקומות עבודה ובאירועים והפסקת לימודים במערכות החינוך. צעדים אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית.

החברה חשופה להאטה בפעילות וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

בשלב זה קיים חוסר וודאות בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה.

למלחמה אין השפעה מהותית על עסקי החברה עד עתה, הנהלת הסניף אינה יכולה להעריך את השפעת המלחמה על התוצאות הכספיות העתידיות של הסניף.

- בחודש מרס 2024 אושר במליאת הכנסת תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד-2024 (להלן - הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. לשינוי אין השפעה מהותית על הסניף.

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, ובדבר יעד יחס כושר פירעון כלכלי ומגבלות החלות על הסניף לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 7 להלן.

ב. סף הון (MCR):

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
10,000	10,000
45,820	41,221

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

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2023		ליום 30 ביוני 2024	
מאזן לפי תקינה	מאזן לפי תקינה	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה
מאזן כלכלי	חשבונאית אלפי ש"ח	מאזן כלכלי	חשבונאית אלפי ש"ח
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
מבוקר		בלתי מבוקר	

-	249	-	184
2,128	2,128	1,691	1,691
2,511	2,511	2,511	2,511
-	2,842	-	3,212
676	676	631	631
44,137	66,784	27,275	38,898
17,519	17,519	20,812	20,812
27,426	27,426	24,718	24,718
86	86	82	82
59,845	59,845	96,017	96,017
154,328	180,066	173,737	188,756

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים
נכסי זכות שימוש
נכסי מיסים נדחים, נטו
הוצאות רכישה נדחות
רכוש קבוע
נכסי ביטוח משנה
חייבים ויתרות חובה
פרמיות לגבייה

השקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים
מזומנים ושווי מזומנים

סך כל הנכסים

הון

הון רובד 1 בסיסי
סך כל ההון

45,820	51,712	41,221	48,958
45,820	51,712	41,221	48,958

התחייבויות

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
מרווח סיכון (RM)
חברת ביטוח משנה
זכאים ויתרות זכות
צדדים קשורים - החברה הצרפתית

סך כל ההתחייבויות

66,055	88,959	62,526	73,228
3,058	-	3,420	-
-	-	20,304	20,304
10,692	10,692	8,606	8,606
28,703	28,703	37,660	37,660
108,508	128,354	132,516	139,798

סך כל ההון וההתחייבויות

154,328	180,066	173,737	188,756
---------	---------	---------	---------

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר 2023:

להסבר בדבר השינוי בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד, ראה סעיף 1 לעיל.
חל גידול בסעיף מזומנים ומנגד קיטון בנכסי ביטוח משנה עקב התחשבנות עם מבטח משנה.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

סעיף 2'א - מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולים בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

א. התחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה:

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של חוזר סולבנסי, על בסיס הערכה מיטבית (להלן - BE או Best Estimate) על בסיס הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועל הסניף וללא מקדמי שמרנות. בהתייחס לביטוח כללי בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי".

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

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 הסניף 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 1 ד לעיל – הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים בריבית חסרת סיכון בתוספת VA, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהן מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות כמתואר בביאורים 2 ו-11 לדוחות השנתיים לשנת 2023.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית:

- ככלל, ההנחות שביסוד המודלים גובשו בעיקר על סמך מחקרים וניתוחים המבוססים על ניסיון הסניף לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת הסניף 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.
- תזרימי המזומנים העתידיים מבוססים על הנחות ההנהלה, על מיטב ידיעתה, בעיקר בהתאם למה שקרה בשנים האחרונות. 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 הסניף.

בהקשר זה יש להדגיש, כי תרחישי הקיצון המחושבים במסגרת מודל הסולבנסי (דרישות ההון) מתבססים על סט תרחישים והנחות אשר הוגדרו ע"י הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון הסניף בפועל. כמו כן, סט הקורלציות עליהן מתבסס מודל הסולבנסי, עבור דרישות ההון, הוגדר ע"י הממונה ואינו משקף את ניסיון הסניף בפועל.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

סעיף 2'א - מידע אודות מאזן כלכלי (המשך)

א. התחייבויות בגין חוזי ביטוח ונכסי ביטוח משנה: (המשך)

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות:

הנחות תפעוליות:

ההנחות העומדות בבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של הסניף לגבי גורמים תפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של הסניף לעתיד בגין גורמים אלה.

ההנחות העיקריות עליהן הסתמך הסניף בחישובים הינן כדלקמן:

(1) הנחות כלכליות:

מרבית הנכסים וההתחייבויות המוצגים במאזן הסניף לא שוערכו לשווים הכלכלי, היות ומוחזקים לפרק זמן של פחות משנה. על כן, ההנחה היא כי אין שוני מהותי בין שווים הכלכלי לשווים החשבונאי.

(2) הנחות ששימוש לחישוב Best Estimate:

לצורך חישובי BE בוצע שימוש בנתונים אשר שימשו בעת עריכת הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2024.

(3) הנחות בביטוח כללי:

עלות התביעות בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם, שיעור ההשתתפות העצמית, שיעור השתתפות מבטח המשנה, תחזית ההכנסות העתידית מפרמיה וביטולי פוליסות – כל אלה נקבעו בהתאם לניסיון העבר של הסניף ובהתאם למאפייני פעילות ביטוח האשראי.

(4) הסכם ביטוח משנה מסוג Stop Loss:

קיים לסניף הסכם ביטוח משנה נוסף מול החברה הצרפתית. ההסכם הינו מסוג Stop Loss (ערבות לשיעור נזקים) ומעניק כיסוי נוסף על השייר לאחר הסכם ביטוח משנה מסוג Quota Share.

ב. נכסים והתחייבויות אחרים:

(1) נכסים בלתי מוחשיים - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס.

(2) הוצאות רכישה נדחות - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך הוצאות הרכישה בשווי אפס.

(3) התחייבויות תלויות - לעניין השווי של התחייבויות תלויות במאזן הכלכלי ראה סעיף 2'א לעיל.

(4) התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם הסניף יעמוד במבחנים הכלולים בחוזר הסולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.

(5) זכאים ויתרות זכות - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

סעיף 2ב' - התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הרכב:

ליום 31 בדצמבר 2023			ליום 30 ביוני 2024		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח (מבוקר)	ברוטו אלפי ש"ח	שייר	ביטוח משנה אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	ברוטו אלפי ש"ח
21,918	44,137	66,055	35,251	27,275	62,526

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:
חוזי ביטוח כללי שאינם תלויי תשואה

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר, 2023:

הקיטון בחלק מבטח משנה בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה נובע מקיטון בהתחייבויות הביטוחיות.

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון:

הרכב:

ליום 30 ביוני 2024			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
		בלתי מבוקר אלפי ש"ח	
41,221	-	-	41,221
-	-	-	-
-	-	-	-
41,221	-	-	41,221
-	-	-	-

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 2023			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
		הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
		מבוקר אלפי ש"ח	
45,820	-	-	45,820
-	-	-	-
45,820	-	-	45,820
-	-	-	-

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

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

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה", להלן.

(ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

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

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR):

הרכב:

דרישת הון	
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)
6,969	743
4,629	6,097
32,889	35,118
<u>44,487</u>	<u>41,958</u>
(6,610)	(3,222)
37,877	38,736
2,038	1,983
-	-
39,915	40,719
95%	95%
<u>37,919</u>	<u>38,683</u>

הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR):

הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
סה"כ

השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

ההון 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 מ- SCR (באחוזים)

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון

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.

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר, 2023:

להסבר בדבר השינוי בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד, ראה סעיף 1 לעיל.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

סעיף 5 - סף הון (MCR):

א. סף הון (MCR):

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
10,000	10,000	הון העצמי הראשוני המינימלי לפי הוראות הממונה ¹
7,772	9,866	סף הון לפי נוסחת MCR
9,480	9,671	גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
17,064	17,407	גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
10,000	10,000	סף הון (MCR)

ב. הון עצמי לעניין סף הון:

ליום 30 ביוני 2024		
סה"כ	הון רובד 2 אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	הון רובד 1
41,221	-	41,221
-	-	-
41,221	-	41,221

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3

חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2023		
סה"כ	הון רובד 2 אלפי ש"ח (מבוקר)	הון רובד 1
45,820	-	45,820
-	-	-
*45,820	-	*45,820

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3

חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

*הוצג מחדש

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

¹ בהתאם לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), תשע"ח-2018

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה:

הרכב:

ליום 30 ביוני 2024

סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

65,947	-	65,947
--------	---	--------

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)

41,221	-	41,221
--------	---	--------

הון רובד 1 בסיסי

41,221	-	41,221
--------	---	--------

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

40,729	(2,046)	38,683
--------	---------	--------

הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2023

סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה
	מבוקר	
	אלפי ש"ח	

69,113	-	69,113
--------	---	--------

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)

45,820	-	45,820
--------	---	--------

הון רובד 1 בסיסי

45,820	-	45,820
--------	---	--------

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

39,921	*(2,002)	37,919
--------	----------	--------

הון נדרש לכושר פירעון

(* סווג מחדש

ראה תיאור של הוראות המעבר החלות על הסניף בתקופת הפריסה בסעיף א - רקע ודרישות גילוי, סעיף קטן 1 - משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II לעיל.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2024

סעיף 7 - מגבלות על חלוקת 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 המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון החברה. בנוסף, נקבעו במכתב הוראות דיווח לממונה.

מכיוון שמדובר בסניף מקומי של החברה הצרפתית, הסניף אינו מחלק דיבידנד. על כן, מדיניות הסניף הינה להחזיק בסיס הון איתן להבטחת כושר הפירעון שלו, לצורך עמידה בהתחייבויותיו והבטחת המשך פעילותו העסקית, כל זאת בכפוף לדרישות ההון שנקבעו על ידי הממונה וכן בהתאם ליעדי ההון שמתווה הנהלת החברה הצרפתית. יש לציין כי מדיניות הנהלת החברה הצרפתית הינה לשמר את ההון המינימלי של הסניף בהתאם להנחיות הרגולציה בשוק הישראלי. בכל מקרה בו עולה חוסר בהון הנדרש לצורך עמידה בהנחיות, מוגשת לקבוצה בקשה להזרמת הון אשר מתבצעת תוך זמן קצר יחסית.

להלן נתונים על יחס כושר פירעון כלכלי של הסניף כשהוא מחושב ללא הוראות המעבר:

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 30 ביוני 2024	
אלפי ש"ח (מבוקר)	אלפי ש"ח (בלתי מבוקר)	
45,820	41,221	יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה:
39,921	40,729	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
5,899	492	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
		עודף
115%	101%	יחס כושר פירעון כלכלי
		השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:
-	-	גיוס מכשירי הון
45,820	41,221	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
5,899	492	עודף
115%	101%	יחס כושר פירעון כלכלי

שינויים עיקריים לעומת 31 בדצמבר, 2023:

להסבר בדבר השינוי בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד, ראה סעיף 1 לעיל.

אלינה לגמן מנהלת הסיכונים	אשר אונגר מנהל הכספים	מיכאל נחמנוביץ' מנכ"ל	28 בנובמבר, 2024 תאריך אישור הדוח
-------------------------------------	---------------------------------	---------------------------------	---