

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

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

ליום 30 ביוני 2022

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

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

ליום 30 ביוני 2022

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	
3	רקע ודרישות גילוי
4-5	הגדרות
6	מתודולוגיית החישוב
7	הערות והבהרות
8	סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
9	סעיף 2 - מאזן כלכלי
10-11	סעיף 2א – מידע אודות מאזן כלכלי
11	סעיף 2ב - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
12	סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
12	סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
13	סעיף 5 - סף הון (MCR)
14	סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה
15	סעיף 7 - מגבלות על חלוקת דיבידנד
15	סעיף 8 - הסכם ביטוח משנה מסוג Stop Loss

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 לינוי 2022

א. רקע ודרישות גילוי

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II:

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

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

(א) בחירה באחת מהחלופות הבאות:

(1) 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 2021 ועל נתוני 30 ביוני 2022 לא יפחת מ-85% מ-SCR.

(2) 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.

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 ליוני 2022

הגדרות	ב.
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 וחסכון
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי	- חוזר ביטוח 2017-1-9 "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 מהוונים 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 בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות 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 ליוני 2022

הגדרות (המשך)	ב.
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.
התאמת תרחיש מניות	- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
מאזן כלכלי	- מאזן 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.

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ליוני 2022

ג. מתודולוגית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2022 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 אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים לא מוחשיים ושל הוצאות רכישה נדחות.

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

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.

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%.

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 יוני 2022

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. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח התקופתי ליום 30 ביוני 2022. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי ליום 30 ביוני 2022 אם וככל שבוצעו. דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לחברה למועד פרסום הדיווח ליום 30 ביוני 2022.

יודגש כי נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת הרפורמות והשינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים 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 במשתי 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.

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 תלויות במאזן הכלכלי נקבע על פי שווין במאזן החשבונאי בהתאם להוראות תקן בינלאומי לחשבונאות IAS 37, מדידה זו אינה משקפת את ערכן הכלכלי.

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ליוני 2022

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022
מבוקר** אלפי ש"ח	בלתי מבוקר ובלתי סקור* אלפי ש"ח
39,605	52,635
42,885	32,609
(3,281)	20,026
92%	161%

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3
הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4

עודף (גירעון)

יחס כושר פירעון כלכלי

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

9,500	-
49,105	52,635
6,219	20,026
114%	161%

גיוס הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי

* כל מקום בדוח זה בו מופיע "בלתי מבוקר ובלתי סקור" המונח מתייחס לכך שהיתרות ליום 30 ביוני 2022 לא בוקרו ולא נסקרו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה.

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

אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום הדוח:

בשנת 2022 נחתם הסכם ביטוח משנה נוסף בין הסניף לבין החברה הצרפתית, אשר נלקח בחשבון לצורך חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי במסגרת רכיב סיכון ביטוח כללי וצד נגדי. לפרטים נוספים, ראה סעיף 8.

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

ב. סף הון (MCR):

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר ובלתי סקור* אלפי ש"ח
10,000	10,000
39,605	52,635

סף הון (MCR) ראה סעיף 5א'

הון עצמי לעניין סף הון - ראה סעיף 5ב'

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 יוני 2022

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר		ליום 30 ביוני		
2021		2022		
מאזן לפי תקינה		מאזן לפי תקינה		
מאזן כלכלי	חשבונאית	מאזן כלכלי	חשבונאית	
מבוקר		בלתי מבוקר ובלתי סקור		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
-	495	-	431	נכסים
2,688	2,688	2,623	2,623	נכסים בלתי מוחשיים
3,600	3,600	2,106	2,106	נכסי זכות שימוש
-	3,180	-	3,512	נכסי מיסים נדחים, נטו
790	790	749	749	הוצאות רכישה נדחות
19,642	27,428	17,897	25,194	רכוש קבוע
8,434	8,434	7,555	7,555	נכסי ביטוח משנה
30,256	30,256	29,870	29,870	חייבים ויתרות חובה
				פרמיות לגבייה
				השקעות פיננסיות:
101	101	90	90	נכסי חוב סחירים
73,937	73,937	85,702	85,702	מזומנים ושווי מזומנים
<u>139,448</u>	<u>150,909</u>	<u>146,592</u>	<u>157,832</u>	סך כל הנכסים
				הון
39,605	44,832	52,635	57,097	הון רוברד 1 בסיסי
<u>39,605</u>	<u>44,832</u>	<u>52,635</u>	<u>57,097</u>	סך כל ההון
				התחייבויות
44,290	51,715	41,896	49,364	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
5,212	-	4,389	-	מרווח סיכון (RM)
19,473	19,473	22,824	22,084	חברת ביטוח משנה
10,724	14,745	9,089	13,528	זכאים ויתרות זכות
20,144	20,144	15,759	15,759	צדדים קשורים – החברה הצרפתית
99,843	106,077	93,957	100,735	סך כל ההתחייבויות
<u>139,448</u>	<u>150,909</u>	<u>146,592</u>	<u>157,832</u>	סך כל ההון וההתחייבויות

שינויים עיקריים בהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני 2022 לעומת 31 בדצמבר 2021:

ההון העצמי הכלכלי של הסניף גדל ב- 13,030 אלפי ש"ח לעומת אשתקד. הגידול נובע בעיקר בשל הנפקת הון לסניף מהחברה הצרפתית אשר בוצעה במהלך 2022, בסך של 9,500 אלפי ש"ח, וכן מקיטון בהתחייבויות הביטוחיות והתחייבויות צדדים קשורים, לצד גידול בהון הכלכלי כתוצאה מהפעילות העסקית לתקופה.

דרישת ההון של הסניף תחת הוראות מעבר בתקופת הפריסה קטנה מסך של 42,885 אלפי ש"ח לסך של 32,609 אלפי ש"ח. עיקר הקיטון נגרם בשל התרומה החיובית של הסכם ביטוח המשנה החדש להקלה בהון הנדרש בתרחיש מיתון הכלול ברכיב סיכון חיתום בביטוח כללי. לפרטים נוספים, ראה סעיף 8.

כתוצאה מהשינויים האמורים, יחס כושר הפירעון של הסניף גדל בכ-47% בהשוואה ליחס כושר הפירעון שחושב אשתקד.

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 יוני 2022

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, בחוזר המאוחד (קודקס הרגולציה), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בחוזר הסולבנסי, כדלהלן:

א. ההתחייבויות 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 בטווח 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 1ד 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 2021.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית:

- כלל, 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 שהיא 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 והנחות אשר הוגדרו ע"י הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל. כמו כן, סט הקורלציות עליהן מתבסס מודל הסולבנסי, עבור דרישות ההון, הוגדר ע"י הממונה ואינו משקף את ניסיון החברה בפועל.

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.

קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי
דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 יוני 2022

ההנחות העיקריות עליהן הסתמך הסניף בחישובים הינן כדלקמן:

(1) הנחות כלכליות:

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

(2) הנחות ששימושו לחישוב Best Estimate:

לצורך חישובי BE בוצע שימוש בנתונים אשר שימושו בעת עריכת הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2022.

(3) הנחות בביטוח כללי:

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

ב. נכסים והתחייבויות אחרים:

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

(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' 1 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 שמיוחס 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 הסולבנס, 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.

סעיף 2ב' - התחייבויות בגין חוזי ביטוח

הרכב:

ליום 31 בדצמבר			ליום 30 ביוני		
2021			2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו	שייר	ביטוח משנה	ברוטו
מבוקר			בלתי מבוקר ובלתי סקור		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
24,648	19,642	44,290	23,999	17,897	41,896

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

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ליוני 2022

סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022
	בלתי
	מבוקר
מבוקר	ובלתי סקור
הון רובד 1 בסיסי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
39,605	52,635

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR):

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022
	בלתי
	מבוקר
מבוקר	ובלתי סקור
דרישת הון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,848	2,713
4,323	4,575
45,314	33,260
(4,718)	(3,969)
48,767	36,579
1,687	1,786
-	-
50,453	38,365
85%	85%
42,885	32,609

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
השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון

סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR

הון נדרש בשל סיכון תפעולי
התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות

שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR

סה"כ הון נדרש לכושר פירעון

* בהתאמת תרחיש מניות.

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 6 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

להסבר בדבר השינוי בהון הנדרש לכושר פירעון לעומת אשתקד, ראה סעיף 2 לעיל.

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ליוני 2022

סעיף 5 - סף הון (MCR)

א. סף הון (MCR):

ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 30 ביוני 2022
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר ובלתי סקור אלפי ש"ח
10,000	10,000
7,343	7,397
10,721	8,152
19,298	14,674
10,000	10,000

הון העצמי הראשוני המינימלי לפי הוראות הממונה¹

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

ליום 30 ביוני 2022		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
בלתי מבוקר ובלתי סקור אלפי ש"ח		
52,635	-	52,635
-	-	-
10,000	-	10,000

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		
הון רובד 1	הון רובד 2	סה"כ
מבוקר אלפי ש"ח		
39,605	-	39,605
-	-	-
10,000	-	10,000

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.

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

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 יוני 2022

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ההרכב:

ליום 30 ביוני 2022			
בלתי מבוקר ובלתי סקור			
סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות אלפי ש"ח	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון אלפי ש"ח	השפעת התאמת תרחיש מניות אלפי ש"ח	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות אלפי ש"ח
46,285	-	-	46,285
52,635	-	-	52,635
52,635	-	-	52,635
38,381	(5,755)	(17)	32,609

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)

הון רובד 1 בסיסי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2021			
מבוקר			
סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות אלפי ש"ח	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון אלפי ש"ח	השפעת התאמת תרחיש מניות אלפי ש"ח	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות אלפי ש"ח
49,502	-	-	49,502
39,605	-	-	39,605
39,605	-	-	39,605
50,491	(7,568)	(38)	42,885

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)

הון רובד 1 בסיסי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

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 ליוני 2022

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 2021	ליום 30 ביוני 2022
<u>מבוקר</u>	<u>ובלתי סקור</u>
<u>אלפי ש"ח</u>	<u>אלפי ש"ח</u>
39,605	52,635
50,491	38,381
<u>(10,886)</u>	<u>14,254</u>
<u>78%</u>	<u>137%</u>

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

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 6

הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה סעיף 6

עודף (גירעון)

יחס כושר פירעון כלכלי

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

<u>9,500</u>	<u>-</u>
<u>49,105</u>	<u>52,635</u>
<u>(1,386)</u>	<u>14,254</u>
<u>97%</u>	<u>137%</u>

גיוס הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף (גירעון)

יחס כושר פירעון כלכלי

סעיף 8 - הסכם ביטוח משנה מסוג Stop Loss

בחודש יולי 2022 התקשר הסניף בהסכם ביטוח משנה נוסף מול החברה הצרפתית. ההסכם החדש הינו מסוג Stop Loss (ערבות לשיעור נזקים) ומעניק כיסוי נוסף על השייר לאחר הסכם ביטוח משנה מסוג Quota Share. ההסכם חל רטרואקטיבית החל מתחילת שנת 2022. ההסכם החדש הביא לתרומה חיובית כהפחתת סיכון חיתום בביטוח כללי ומנגד להרעה שולית בסיכון צד נגדי.

אלן עמיאל מנהל הסיכונים	אשר אונגר מנהל הכספים	מיכאל נחמנוביץ' מנכ"ל	29 בנובמבר 2022 תאריך אישור הדוח
----------------------------	--------------------------	--------------------------	-------------------------------------