

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

קומפני פרנסיז ד'אשורנס

פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי

ליום 30 ביוני 2023

## דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

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

ליום 30 ביוני 2023

#### תוכן עניינים

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

הנדון: 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 2023

## מבוא

ביצענו את הנהלים המפורטים להלן בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של הסניף, ליום 30 ביוני 2023 (להלן – "הדוח" או "דוח יחס כושר פירעון"). הדיווח שלנו מתייחס אך ורק לחישובי יחס כושר פירעון ואופן ההצגה של דוח יחס כושר פירעון איננו 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 2023, 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, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | info@deloitte.co.il

**משרד נצרת**  
מרגי אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

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

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

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

**משרד באר שבע**  
רחוב האנגריה 77, בנין 1  
פארק ההייטק, גב ים נגב  
באר שבע, 8470912

**טלפון: 08-6909500**  
**פקס: 08-6909600**  
info-beersheva@deloitte.co.il

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

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

**משרד ירושלים**  
קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510,  
ת.ח. 45396

**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 העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוים 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 הדוח יחס ליום 30 ביוני 2023 של החברה, אינם עורכים בהתאם להוראות הממונה, מכל הבחינות המהותיות.

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 וחשיפה לתלויות 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, בינואר 2024

## תל אביב - משרד ראשי

מרכז עזריאלי 1 תל אביב, 6701101, ת.ד. 16593 תל אביב 6116402 | טלפון: 03-6085555 | [info@deloitte.co.il](mailto:info@deloitte.co.il)

### משרד נצרת

מרג' אבן עאמר 9  
נצרת, 16100

טלפון: 073-3994455  
פקס: 073-3994455

[info-nazareth@deloitte.co.il](mailto:info-nazareth@deloitte.co.il)

### משרד אילת

המרכז העירוני  
ת.ד. 583  
אילת, 8810402

טלפון: 08-6375676  
פקס: 08-6371628

[info-eilat@deloitte.co.il](mailto:info-eilat@deloitte.co.il)

### משרד באר שבע

רחוב האנרגיה 77, בנין 1  
פארק ההייטק, נב ים נגב  
באר שבע, 8470912

טלפון: 08-6909500  
פקס: 08-6909600

[info-beersheva@deloitte.co.il](mailto:info-beersheva@deloitte.co.il)

### משרד חיפה

מעלה השחרור 5  
ת.ד. 5648  
חיפה, 3105502

טלפון: 04-8607333  
פקס: 04-8672528

[info-haifa@deloitte.co.il](mailto:info-haifa@deloitte.co.il)

### משרד ירושלים

קרית המדע 3  
מגדל הר חוצבים  
ירושלים, 914510  
ת.ח. 45396

טלפון: 02-5018888  
פקס: 02-5374173

[info-jer@deloitte.co.il](mailto:info-jer@deloitte.co.il)

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 יוני 2023**

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") -2020-15-1-1 "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, 2023 ביצע הסניף עדכון לדיווח שפורסם ביום 30 בנובמבר, 2023, מכלול העדכונים לא השפיעו באופן מהותי על תוצאות יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני, 2023.

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 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 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 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 שיושב על נתוני 31 בדצמבר 2022 ועל נתוני 30 ביוני 2023 לא יפחת מ-90% 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 הכללי ועל כן חלות עליו הוראות הפריסה של החלופה הראשונה בלבד.

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 לינוי 2023

### 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 32א 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

### ב. הגדרות

- |  |   |                                    |
|--|---|------------------------------------|
| הסניף בישראל של החברה הצרפתית (הסניף הישראלי)  | - | הסניף                              |
| קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס)   | - | החברה הצרפתית                      |
| הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון  | - | הממונה                             |
| 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.                                   | - | הוראות משטר כושר פירעון כלכלי      |
| צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהווים ברביית חסרת סיכון מותאמת.   | - | אומדן מיטבי (Best Estimate)        |
| 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 בסיסי לכושר פירעון (BSCR) |
| סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.   | - | הון נדרש לכושר פירעון (SCR)        |
| סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות ובהוראות הפריסה של ההון הנדרש ככל שחלות על הסניף.  | - | הון נדרש לכושר פירעון              |
| סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.   | - | הון עצמי מוכר                      |
| 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. | - | הון רובד 1 בסיסי                   |

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

דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 יוני 2023

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.
בלתי מבוקר	- מונח מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ליוני 2023**

ג. מתודולוגית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2023 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 בסניף על פי מקדמי המתאם המיוחסים 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 הסניף 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 2023

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 2023. לא הובאו בחשבון מידע או מחקרים אשר גובשו לאחר מועד פרסום הדיווח התקופתי ליום 30 ביוני 2023 אם וככל שבוצעו. דוח יחס כושר פירעון זה הוכן על בסיס התנאים וההערכה המיטבית כפי שהיו ידועים לסניף למועד פרסום הדיווח ליום 30 ביוני 2023. 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 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 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.

(3) אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח לאחר תאריך הדוח

בחודש אוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" (להלן - "המלחמה") במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי בין היתר בעקבות סגירת מפעלים בדרום ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרור השלכות נרחבות על תחומים ענפיים רבים ואזורים גאוגרפיים שונים במדינה. התנודות הפוטנציאליות בשווקים הפיננסיים בישראל, שערי מטבע חוץ, זמינות כח אדם, שירותים מקומיים וגישה למשאבים מקומיים עשויות להשפיע על ישויות אשר פעילותן העיקרית היא עם או בישראל. בשלב זה, אין ביכולתו של הסניף להעריך באופן מהימן את ההשפעה העתידית של המלחמה על יחס כושר הפירעון הכלכלי של הסניף, בין היתר, לאור התנודתיות החרפה בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של הסניף וכן, ביחס לצעדים נוספים שיינקטו על ידי הממשלה.

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 לינוי 2023**

סעיף 1 - יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

א. יחס כושר פירעון כלכלי:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני (** 2023)	
מבוקר (***)	בלתי מבוקר (*)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
55,588	50,362	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 3
36,519	37,009	הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 4
19,069	13,353	עודף
<b>152%</b>	<b>136%</b>	<b>יחס כושר פירעון כלכלי</b>

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

		גיוס הון
-	-	
55,588	50,362	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
19,069	13,353	עודף
<b>152%</b>	<b>136%</b>	<b>יחס כושר פירעון כלכלי</b>

(\* 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.

(\*\* ראה א.א' לעיל.

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

אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום הדוח:

לאחר תאריך הדוח, בחודש אוקטובר 2023, פרצה מלחמת חרבות ברזל במדינת ישראל. התמשכות המלחמה הובילה להאטה בפעילות העסקית במשק הישראלי, בין היתר, בעקבות סגירת מפעלים בדרום הארץ ובצפון הארץ, פגיעה בתשתיות, גיוס אנשי מילואים לתקופה שאינה ידועה מראש, הוצאת עובדים לחל"ת וכן, לשיבוש הפעילות הכלכלית בישראל. הימשכות המלחמה עשויה לגרום השלכות נרחבות על ענפי פעילות רבים ואזורים גאוגרפים שונים במדינה וכמובן גם על ביצועי השווקים הפיננסיים המקומיים.

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.

שינויים עיקריים בעודף ההון וביחס כושר פירעון כלכלי לעומת 31 בדצמבר, 2022:

ההון העצמי הכלכלי של הסניף קטן ב-5,226 אלפי ש"ח לעומת אשתקד. הקיטון נובע בעיקר בשל הפסדים של הסניף במהלך החציון הראשון של 2023, בסך של 5,129 אלפי ש"ח, וכן מגידול בהתחייבויות הביטוחיות והתחייבויות צדדים קשורים.

דרישת ההון של הסניף תחת הוראות מעבר בתקופת הפריסה גדלה מסך של 36,519 אלפי ש"ח לסך של 37,009 אלפי ש"ח. עיקר הגידול נגרם בשל סיכון השוק כתוצאה מגידול בהתחייבויות במט"ח ושינוי בשער החליפין.

כתוצאה מהשינויים האמורים, יחס כושר הפירעון של הסניף קטן בכ-18% בהשוואה ליחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר, 2022.

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ליוני 2023**

ב. סף הון (MCR):

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני (**2023)
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
10,000	10,000
55,588	50,362

סוף הון (MCR) ראה סעיף 5א'

הון עצמי לעניין סוף הון - ראה סעיף 5ב'

(\*\*) ראה א.א' לעיל.

סעיף 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר 2022		ליום 30 ביוני (**2023)	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית
מבוקר	אלפי ש"ח	בלתי מבוקר	אלפי ש"ח
-	357	-	354
2,938	2,938	3,197	3,197
1,205	1,205	2,511	2,511
-	3,206	-	3,346
723	723	657	657
19,199	30,146	21,152	33,985
8,562	8,562	11,192	11,192
32,403	32,403	33,270	33,270
85	85	85	85
73,500	73,500	65,009	65,009
138,614	153,124	137,074	153,606
55,588	59,501	50,362	54,372
55,588	59,501	50,362	54,372
47,991	54,507	47,987	63,096
3,820	-	3,499	-
3,444	3,444	2,475	2,475
11,068	18,970	10,877	11,789
16,703	16,703	21,874	21,874
83,026	93,623	86,712	99,234
138,614	153,124	137,074	153,606

**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**

**התחייבויות**

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

**סך כל ההון וההתחייבויות**

(\*\*) ראה א.א' לעיל.

**שינויים עיקריים בהון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022:**

ההון העצמי הכלכלי של הסניף קטן ב-5,226 אלפי ש"ח לעומת אשתקד. הקיטון נובע בעיקר בשל הפסדים של הסניף במהלך החציון הראשון של 2023, בסך של 5,129 אלפי ש"ח, וכן מגידול בהתחייבויות הביטוחיות והתחייבויות צדדים קשורים.

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

## דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 לינוי 2023

סעיף 2א' - 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 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 2022.

### מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית:

- כללל, 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 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.

### 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:

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 יוני 2023**

**(1) הנחות כלכליות:**

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

**(2) הנחות ששימושו לחישוב Best Estimate:**

לצורך חישובי BE בוצע שימוש בנתונים אשר שימושו בעת עריכת הדוחות הכספיים ליום 30 ביוני 2023.

**(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:**

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.

**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' 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 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.

**סעיף 2ב' - התחייבויות בגין חוזי ביטוח**

**הרכב:**

ליום 31 בדצמבר			ליום 30 ביוני		
2022			2023 (**)		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו	שייר	ביטוח משנה	ברוטו
מבוקר			בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח		
24,972	19,199	47,991	26,834	21,152	47,987

התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה:  
 חוזי ביטוח כללי שאינם תלויי תשואה  
 (\*\* ראה א.1 לעיל.)

**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ליוני 2023**

**סעיף 3 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון**

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023 (**)
מבוקר	בלתי מבוקר
הון רובד 1 בסיסי	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
55,588	50,362

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.

(\*\*) ראה א.א' לעיל.

**סעיף 4 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR):**

ההרכב:

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני 2023 (**)
מבוקר	בלתי מבוקר
דרישת הון	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,433	5,213
4,110	3,892
35,627	35,245
(3,610)	(5,315)
38,560	39,034
2,016	2,087
-	-
40,576	41,121
90%	90%
36,519	37,009

**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.  
(\*\*) ראה א.א' לעיל.

**שינויים עיקריים בהון נדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני 2023 לעומת 31 בדצמבר 2022:**

דרישת ההון של הסניף תחת הוראות מעבר בתקופת הפריסה גדלה מסך של 36,519 אלפי ש"ח לסך של 37,009 אלפי ש"ח. עיקר הגידול נגרם בשל סיכון השוק כתוצאה מגידול בהתחייבות במט"ח ושינוי בשער החליפין.

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 2023**

סעיף 5 - סף הון (MCR)

א. סף הון (MCR):

ליום 31 בדצמבר 2022	ליום 30 ביוני (** 2023)
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
10,000	10,000
8,943	9,477
9,130	9,252
16,433	16,654
10,000	10,000

הון העצמי הראשוני המינימלי לפי הוראות הממונה<sup>1</sup>

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)

(\*\* ראה א.א' לעיל.

ב. הון עצמי לעניין סף הון

ליום 30 ביוני 2023 (**)		
סה"כ	הון רובד 2 בלתי מבוקר אלפי ש"ח	הון רובד 1
50,362	-	50,362
-	-	-
50,362	-	50,362

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 3

חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (\*)

הון עצמי לעניין סף הון

(\*\* ראה א.א' לעיל.

ליום 31 בדצמבר 2022		
סה"כ	הון רובד 2 מבוקר אלפי ש"ח	הון רובד 1
55,588	-	55,588
-	-	-
55,588	-	55,588

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.

<sup>1</sup> 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 יוני 2023

### 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 2022	ליום 30 יוני 2023 (**)
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
55,588	50,362
40,592	41,131
14,996	9,231
<b>137%</b>	<b>122%</b>

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

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 6  
הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה סעיף 6  
עודף

**יחס כושר פירעון כלכלי**

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

-	-
55,588	50,362
14,996	9,231
<b>137%</b>	<b>122%</b>

גיוס הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

**יחס כושר פירעון כלכלי**

(\*\*) ראה א.א' לעיל.

**שינויים מהותיים לעומת 31 בדצמבר, 2022:**

ראה סעיף 1-א לעיל.

אלן עמיאל מנהל הסיכונים	אשר אונגר מנהל הכספים	מיכאל נחמנוביץ' מנכ"ל	28 ינואר 2024 (**) תאריך אישור הדוח
			(**) ראה א.א' לעיל.



**קומפני פרנסיז ד'אשורנס פור לה קומרס אקסטריאר (קופאס) - הסניף הישראלי**  
**דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 יוני 2023**

סעיף 6 - השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ההרכב:

ליום 30 ביוני 2023 (**)			
בלתי מבוקר			
סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
51,485	-	-	51,485
50,362	-	-	50,362
50,362	-	-	50,362
41,131	(4,112)	(10)	37,009

סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)

הון רובד 1 בסיסי

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון

(\*\*) ראה א.1' לעיל.

ליום 31 בדצמבר 2022			
מבוקר			
סה"כ ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
47,991	-	-	47,991
55,588	-	-	55,588
55,588	-	-	55,588
40,592	(4,058)	(15)	36,519

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 יוני 2023**

יעף 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 2022	ליום 30 יוני 2023 (**)
מבוקר אלפי ש"ח	בלתי מבוקר אלפי ש"ח
55,588	50,362
40,592	41,131
14,996	9,231
<b>137%</b>	<b>122%</b>

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

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראה סעיף 6  
הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראה סעיף 6  
עודף

**יחס כושר פירעון כלכלי**

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

-	-
55,588	50,362
14,996	9,231
<b>137%</b>	<b>122%</b>

גיוס הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

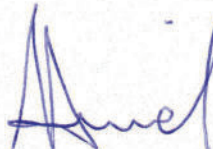
עודף

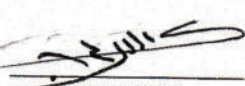
**יחס כושר פירעון כלכלי**

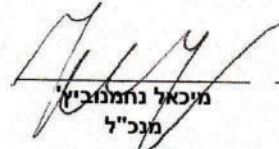
(\*\*) ראה א.א1 לעיל.

**שינויים מהותיים לעומת 31 בדצמבר, 2022:**

ראה סעיף 1-א לעיל.

  
**אלן עמיאל**  
מנהל הסיכונים

  
**אשר אונגר**  
מנהל הכספים

  
**מיכאל נחמנוב**  
מנכ"ל

28 ינואר 2024 (\*\*)

תאריך אישור הדוח

(\*\*) ראה א.א1 לעיל.