

נספח א'
דוח יחס כושר פירעון כלכלי
של
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

ליום 31.12.2017

תוכן עניינים

3.....	רקע והיקף גילוי
4.....	דוח מיוחד של ר"ח
5.....	הגדרות
6.....	לוח 1 - יחס כושר פירעון וסף הון
8.....	לוח 2 - מאזן כלכלי
11	לוח 3 - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה
12	לוח 5 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
14	לוח 6 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
15	לוח 7 - סף הון (MCR)

רקע והיקף גילוי

על-פי חוזר הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הממונה") מיום 3 בדצמבר, 2017 (חוזר ביטוח 2017-1-20) להלן "חוזר הגילוי") על חברות הביטוח לפרסם לציבור פעמיים בשנה, במסגרת הדוח התקופתי ובאתר האינטרנט, מידע בגין משטר כושר הפירעון הכלכלי שלה. ביום 7 באוגוסט, 2018 פורסמו הנחיות בדבר דחיית דיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי כפי שפורסמו בחוזר הגילוי. על פי ההנחיות נקבע כי הדיווח השנתי בגין נתוני 31 בדצמבר, 2017 עבור חברות ביטוח שטרם קיבלו אישור בדבר ביצוע ביקורת לראשונה ידחה עד ליום 29 בנובמבר, 2018, עבור יתר חברות הביטוח פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי בהתאם למפורט בחוזר הגילוי. עוד קובעת ההנחיה כי פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר, 2018 יהיה עד ליום 15 ביולי, 2019 ובגין נתוני 30 ביוני, 2019 הדיווח יהיה עד ליום 31 בדצמבר, 2019. החל מהדוח השנתי ליום 31 בדצמבר, 2019 יפורסם דוח יחס כושר פירעון במועד פרסום הדוחות לרבעון הראשון העוקב והדיווח החצי שנתי יפורסם עם פרסום הדוחות לרבעון השלישי.

במהלך שנת 2017, קיבלה מנורה מבטחים ביטוח בע"מ ("החברה") את אישור הממונה לראשונה בגין יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2016. בהמשך לכך, מפרסמת בזה את דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017.

דיווח זה נערך על פי הכללים והעקרונות שקבע הממונה בחוזר מיום 1 ביוני, 2017 (חוזר ביטוח 2017-1-9) (להלן "חוזר הסולבנס" או "ההנחיה") העוסק בהוראות ליישום משטר כושר הפירעון הכלכלי של חברת הביטוח בהתבסס על דירקטיבת סולבנס II האירופאית. במסגרת החוזר קיימת הדרישה לקיומו של הון עצמי שישמש לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים להם החברה חשופה. משטר כושר הפירעון הבוחן את הסיכונים והסטנדרטים לניהולם ולמדידתם מתבסס על שלושה נדבכים: נדבך ראשון כמותי, שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון; נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, ממשל תאגידי ולתהליך הערכה העצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA); ונדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

יצוין כי בהתאם להוראות חוזר הסולבנס, מתבצע חישוב של המאזן הכלכלי באמצעות הערכת שווים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח בכפוף להוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנס. חישוב ההון הנדרש (SCR) מבוסס על פריטי המאזן הכלכלי שחושבו כאמור, תחת תרחישים בהסתברות של 1 ל-200 שנה תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים בכפוף להוראות חלק ג' בנספח לחוזר סולבנס. חישוב ההון העצמי המוכר מתבצע בכפוף להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנס.

הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד בדוח זה

קביעת האומדן המיטבי (כהגדרת מונח זה להלן) התבססה על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם כ-"מידע צופה עתיד". אין מניעה כי תחזיות, הערכות ואומדנים אלו, כולם או חלקם, לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שהוצג בדוח, ולפיכך התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שנחזה.

לכבוד
הדירקטוריון של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ

א.ג.נ.,

הנדון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של מנורה מבטחים ביטוח בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר, 2017

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן - SCR) ואת ההון הכלכלי של החברה ליום 31 בדצמבר, 2017 (להלן - המידע). הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן - הממונה) בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן - ההוראות) כפי שנכללו בחוזרי הממונה 2017-1-9 ו- 2017-1-20. החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE-3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון וההנהלה של החברה בהכנת המידע, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות הוכנו, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות, והוצגו, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן, על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

דוח זה נועד לצורך דיווח לממונה, על העודף בהון הכלכלי הקיים ביחס להון הנדרש לפי ההוראות. יודגש, כי לא ניתן לעשות שימוש בדוח זה לצרכים אחרים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

תל-אביב,
23 באוגוסט, 2018

הגדרות

אומדן מיטבי (Best Estimate)

- ממוצע ההסתברויות המשוקלל (תוחלת) של תזרימי המזומנים, שנדרשים לפרוע את התחייבויות הביטוח במהלך כל תקופת קיומן, כשהם מהווים בריבית חסרת סיכון מותאמת.

ביטוח בריאות דומה לביטוח חיים (SLT)

- ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח חיים (טווח ארוך).

ביטוח בריאות דומה לביטוח כללי (NSLT)

- ביטוח בריאות המתנהל בדומה לביטוח כללי (טווח קצר).

דרישת הון בסיסית (BSCR)

- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לפני תוספת של סיכון תפעולי והתאמה בגין מיסים נדחים.

הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

- סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון.

הון עצמי מוכר

- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחתות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר הסולבנסי.

הון רובד 1 בסיסי

- הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.

הון רובד 1 נוסף

- שטר הון צמית, מניות בכורה לא צוברות, מכשיר הון ראשוני מורכב, מכשיר הון רובד 1 נוסף.

הון רובד 2

- מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישי מורכב - כששווים 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. חישוב השפעת הפיזור נעשה באמצעות נוסחה סטטיסטית.

יחס כושר פירעון

- היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.

התאמת תרחיש מניות

- דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2022 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.

מאזן כלכלי

- מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר הסולבנסי.

מרווח סיכון (RM)

- סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.

סף הון מינימלי (MCR)

- הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.

רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP)

- הפער בין חישוב אומדן מיטבי במאזן הכלכלי לבין חישוב אומדן מיטבי רעיוני על בסיס: סילוק מרכיבי החיסכון בפוליסה, הנחת ביטול של כל כיסוי ביטוחי המתומחר בפרמיה משתנה, הנחת סילוק של כל כיסוי ביטוחי המתומחר בפרמיה קבועה. אין השפעה על פוליסות בפרמיות חד פעמיות. לפיכך, אין השפעה על פוליסות ביטוח כללי.

תקופת פריסה

- במסגרת הוראות המעבר ליישום משטר כושר פירעון כלכלי, בשנים 2016 עד 2024, הון נדרש לכושר פירעון (SCR) של חברת הביטוח יעלה בהדרגה מ-60% בשנת 2016 ועד עמידה מלאה בהון נדרש לכושר פירעון (100%) בשנת 2024.

לוח 1 - יחס כושר פירעון וסף הון

א. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר, 2016	ליום 31 בדצמבר, 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
4,188,398	4,440,212
3,366,630	3,602,956
821,768	837,256
124.4%	123.2%

ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראו לוח 5

הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראו לוח 6

עודף

יחס כושר פירעון (%)

עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - ראו לוח 5

הון נדרש לכושר פירעון - ראו לוח 6

עודף

ב. סף ההון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2016	ליום 31 בדצמבר, 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
865,628	1,003,025
3,288,593	3,579,980

סף הון (MCR) - ראו לוח 7.א

הון עצמי לעניין סף הון (MCR) - ראו לוח 7.ב

(*) שינויים בהון העצמי ממועד החישוב שנכללו בתוצאות¹

(א) ביום 31 במרס, 2018 החברה חילקה דיבידנד בסך של 60 מיליוני ש"ח לבעלי המניות. סכום זה נוכה מההון העצמי המוכר כפי שחושב ומוצג ליום 31 בדצמבר, 2017.

(*) שינויים בהון העצמי ממועד החישוב שלא נכללו בתוצאות

(א) בחודש פברואר 2018 ביצעה החברה גיוס הון רובד 2 בסך של כ- 254 מיליוני ש"ח.²
(ב) בחודש יולי 2018 ביצעה החברה פדיון קרן של הון רובד 2 בסך של כ- 43 מיליוני ש"ח.³

בהתחשב בסך השינויים ההוניים האמורים עד חודש אוגוסט 2018, מועד הפרסום לראשונה של יחס כושר פירעון בגין נתוני 31 בדצמבר, 2017, עודף ההון היה גדל בכ- 210 מיליוני ש"ח לכ- 1,048 מיליוני ש"ח ויחס כושר פירעון היה עומד על כ- 129%.

23 באוגוסט, 2018				
תאריך	ארי קלמן	יהודה בן אסאייג	שי קומפל	רותי יהודיוף - כהן
י"ר הדירקטוריון	מנהל - כללי	משנה למנהל הכללי	מנהלת הסיכונים	

¹ בהתאם לחוזר הסולבנסי – חלק ב', פרק 7 ולהבהרות נוספות במסגרת שאלות ותשובות ליישום ש.ה 2018-5399
² בהתאם לחוזר הסולבנסי – חלק ב', פרק 7 ולהבהרות נוספות במסגרת שאלות ותשובות ליישום ש.ה 2018-5399
³ בהתאם לחוזר הסולבנסי – חלק ב', פרק 7 ולהבהרות נוספות במסגרת שאלות ותשובות ליישום ש.ה 2018-5399

לוח 2 - מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2016		ליום 31 בדצמבר, 2017		הערות	
מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית	מאזן כלכלי	מאזן לפי תקינה חשבונאית		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
נכסים:					
-	352,013	-	398,523	(1)	נכסים בלתי מוחשיים
-	1,129,198	-	1,166,109	(2)	הוצאות רכישה נדחות
779,698	779,698	773,260	773,260		רכוש קבוע
203,134	207,435	145,174	146,907	(3)	חברות מוחזקות אחרות
76,211	76,211	76,818	76,818		נדל"ן להשקעה עבור חוזים תלויי תשואה
136,351	136,351	303,353	303,353		נדל"ן להשקעה - אחר
941,493	1,666,013	921,877	1,713,507		נכסי ביטוח משנה
903,869	904,338	912,930	911,768		חייבים ויתרות חובה
21,145,651	21,145,651	22,759,485	22,759,485		השקעות פיננסיות עבור חוזים תלויי תשואה
השקעות פיננסיות אחרות:					
3,137,089	3,137,089	3,189,446	3,189,446		נכסי חוב סחירים
3,558,812	3,290,285	4,299,907	3,986,511	(4)	נכסי חוב שאינם סחירים, למעט אג"ח מיועדות
3,419,074	2,532,409	3,660,391	2,675,236	(5)	אג"ח מיועדות
195,685	195,685	282,552	282,552		מניות
969,404	969,404	1,146,061	1,146,061		אחרות
11,280,064	10,124,872	12,578,357	11,279,806		סך כל השקעות פיננסיות אחרות
1,810,470	1,810,470	2,320,304	2,320,304		מזומנים ושווי מזומנים עבור חוזים תלויי תשואה
523,718	523,718	298,662	298,662		מזומנים ושווי מזומנים אחרים
37,800,659	38,855,968	41,090,220	42,148,502		סך כל הנכסים
23,226,266	23,229,398	25,388,856	25,391,318		סך כל הנכסים עבור חוזים תלויי תשואה
הון					
2,858,500	1,568,509	3,170,196	1,689,761		הון רובד 1 בסיסי לפני ניכויים

ליום 31 בדצמבר, 2016		ליום 31 בדצמבר, 2017		הערות
<u>מאזן כלכלי</u>	<u>מאזן לפי תקינה חשבונאית</u>	<u>מאזן כלכלי</u>	<u>מאזן לפי תקינה חשבונאית</u>	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
התחייבויות:				
7,266,931	11,510,509	7,483,060	12,133,873	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
21,546,245	22,867,527	23,678,483	25,347,461	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה
2,529,930	-	2,978,645	-	(6) מרווח סיכון (RM)
812,984	138,362	953,104	180,801	(7) התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
1,304,387	1,395,081	1,346,339	1,448,081	(8) זכאים ויתרות זכות
<u>1,481,689</u>	<u>1,375,980</u>	<u>1,480,392</u>	<u>1,348,525</u>	(9) התחייבויות פיננסיות
<u>34,942,166</u>	<u>37,287,459</u>	<u>37,920,024</u>	<u>40,458,741</u>	סך כל ההתחייבויות
37,800,666	38,855,968	41,090,220	42,148,502	סך כל ההון וההתחייבויות

הערות:

- (1) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - חלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס.
- (2) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - חלק א' פרק 4 סימן ג', סימן משנה 3, הוצאות הרכישה נלקחות בחשבון בחישוב האומדן המיטבי.
- (3) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - חלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בהתאם להוראות החוזר לעניין השווי המאזני המותאם.
- (4) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - חלק א' פרק 1 (א), שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.
- (5) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - חלק א' פרק 2 סימן ה', חברת הביטוח מבצעת התאמה לערכן של אג"ח מיועדות למאזן הכלכלי.
- (6) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - חלק א' פרק 4 סימן ד', סימן משנה 5 (1) סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, בהתאם להוראות.

- (7) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - חלק 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).
- (8) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - חלק א' פרק 1 (א), חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכללים לעניין המאזן הכלכלי.
- (9) בהתאם לעקרונות שנקבעו בחוזר סולבנסי - בכפוף להנחיה חלק א' פרק 3 בשערוך ההתחייבויות הפיננסיות לשווי הוגן, לא נלקחו בחשבון שינויים שחלו בסיכון אשראי של החברה אלא רק בגין שינויים בריבית חסרת סיכון. כלומר, ריבית ההיוון הינה ריבית חסרת סיכון בתוספת המרווח ביום ההנפקה.

לוח 3 - הרכב התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

ליום 31 בדצמבר, 2016			ליום 31 בדצמבר, 2017			התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה: חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT) חוזי ביטוח כללי וביטוח בריאות קצר טווח (NSLT) סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות			
שייר	ביטוח משנה	ברוטו	שייר	ביטוח משנה	ברוטו	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
3,105,458	97,288	3,202,747	3,156,223	71,377	3,227,599	
3,304,630	759,554	4,064,184	3,497,358	758,103	4,255,461	
6,410,088	856,843	7,266,931	6,653,580	829,480	7,483,060	
21,461,595	84,650	21,546,245	23,586,086	92,397	23,678,483	התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה תלויי תשואה - חוזי ביטוח חיים וביטוח בריאות ארוך טווח (SLT)
27,871,682	941,493	28,813,176	30,239,667	921,877	31,161,544	סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי השקעה

לוח 5 - הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר, 2017					
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות				
	סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1		
			הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי	
אלפי ש"ח					
4,613,232	4,613,232	1,156,975	286,061	3,170,196	הון עצמי
(76,882)	(76,882)			(76,882)	ניכויים מהון רובד 1 (א)
(96,138)	(96,138)	(96,138)			הפחתות (ב)
4,440,212	4,440,212	1,060,837	286,061	3,093,314	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
	3,614,101			3,614,101	מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס
ליום 31 בדצמבר, 2016					
בהתחשב בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות				
	סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1		
			הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי	
אלפי ש"ח					
4,312,502	4,312,503	1,168,825	285,178	2,858,500	הון עצמי
(28,211)	(28,211)			(28,211)	ניכויים מהון רובד 1 (א)
(95,894)	(95,894)	(95,894)	-		הפחתות (ב)
(111,122)	-	-	-		חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
4,077,275	4,188,398	1,072,931	285,178	2,830,289	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)
	3,194,066			3,194,066	מתוך זה - סכום רווח צפוי בגין פרמיות עתידיות (EPIFP) לאחר מס

(א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרת "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לחוזר הסולבנס, 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 ודיבידנד שהוכרז לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.

(ב) הפחתות בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" של חוזר הסולבנס. (ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" של חוזר הסולבנס.

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון, ללא התחשבות בהוראות בתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2016	ליום 31 בדצמבר, 2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
2,830,289	3,093,314
285,178	286,061
285,178	286,061
3,115,467	3,379,375
560,841	581,517
320,303	335,113
191,787	144,207
1,072,931	1,060,837
4,188,398	4,440,212

הון רובד 1:

הון רובד 1 בסיסי

הון רובד 1 נוסף:

מכשירי הון ראשוני מורכב

סך הון רובד 1 נוסף

סך הון רובד 1

הון רובד 2:

מכשירי הון רובד 2:

מכשירי הון משני מורכב

מכשירי הון שלישוני מורכב

מכשירי הון משני נחות

סך הון רובד 2

סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לוח 6 - הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

ליום 31 בדצמבר, 2016	ליום 31 בדצמבר, 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR):
1,471,753	1,491,443	הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק
201,058	189,086	הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
1,661,019	1,845,075	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
2,053,577	2,361,525	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (SLT+NSLT)
920,078	972,026	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
6,307,485	6,859,155	סה"כ
(2,326,076)	(2,506,110)	השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
3,981,409	4,353,045	סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)
198,205	203,015	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
(812,984)	(953,104)	התאמה לספיגת הפסדים בשל נכסי מס נדחה
3,366,630	3,602,956	סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
3,206,029	3,435,054	סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות
1,923,618	2,232,785	סה"כ הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה 65% מסה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) ובהתאמת תרחיש מניות⁴

⁴ בשנת 2016 עמד על כ-60% מסך ההון הנדרש לכושר פירעון

לוח 7 - סף הון (MCR)

(א) סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2016	ליום 31 בדצמבר, 2017	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
937,553	1,003,025	סף הון לפי נוסחת MCR
480,904	558,196	גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
865,628	1,004,753	גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)
865,628	1,003,025	סף הון (MCR)

(ב) הון עצמי לעניין סף הון :

ליום 31 בדצמבר, 2016			ליום 31 בדצמבר, 2017			
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1	
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
4,188,398	1,072,931	3,115,467	4,440,212	1,060,837	3,379,375	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון - לפי לוח 5
(899,805)	(899,805)		(860,232)	(860,232)		חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון
3,288,593	173,126	3,115,467	3,579,980	200,605	3,379,375	הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' הוראות לעניין הון עצמי של חברת הביטוח" בחוזר סולבנסי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.