

**דוח יחס כושר פירעון כלכלי של  
מנורה מבטחים ביטוח בע"מ  
ליום 30 ביוני, 2019**

יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

## 1. כללי

על מנורה מבטחים חברה לביטוח בע"מ (להלן-"החברה") חלות הוראות המשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס "Solvency II" (להלן - "חוזר סולבנס"). המידע המפורט להלן, חושב והוצג בהתאם לחוזר ביטוח 9-2017-2019 "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II", ובהתאם להנחיות נוספות של הממונה שעניינן יישום משטר כושר פירעון כלכלי, בכלל זה הנחיית רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון מיום 10 בספטמבר, 2019, בנוגע לדיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2019. בהתאם להנחיה האמורה, הדוח נערך במתכונת מצומצמת ולפיכך למידע נוסף, לרבות תיאור כללי של משטר כושר פירעון כלכלי, העקרונות הכלליים עליהם מבוסס המשטר, מתודולוגיית החישוב של המאזן הכלכלי ושל שוק ההון הנדרש לכושר פירעון, הוראות לתקופת הפריסה, סקירה כללית של הוראות הממונה על שוק ההון הקשורות לדוח יחס כושר פירעון כלכלי, הגדרות מושגים מרכזיים, הערות והבהרות, יש לקרוא גם את סעיפים א'-ו, סעיף א'2, וסעיף א'3 בדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר, 2018 באתר האינטרנט של הקבוצה בכתובת <https://www.menoramivt.co.il/wps/portal/about-menora-mivtachim-insurance>

החישוב שערכה החברה ליום 30 ביוני, 2019 לא בוקר על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה.

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 בשליטתה של החברה, 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 תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה ושיעור רווח חיתומי), הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

2. יחס כושר פירעון כלכלי וסף הון

1. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 30 ביוני, 2019	
מבוקר	לא מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:</b>		
4,658,894	4,678,685	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון*
3,876,974	4,211,273	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
781,920	467,412	עודף
120.2%	111.1%	יחס כושר פירעון (%)
<b>אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה</b>		
-	421,248	הנפקת הון רובד 2**
(43,812)	(44,468)	פירעונות ופדיונות***
<b>סה"כ אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה</b>		
(43,812)	376,780	
4,615,082	5,055,465	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
3,876,974	4,211,273	הון נדרש לכושר פירעון
738,108	844,192	עודף
119.0%	120.0%	יחס כושר פירעון
110.7%	111.1%	יעד הדירקטוריון
322,717	377,945	עודף הון ביחס ליעד

\* ביום 30 בספטמבר, 2019 חילקה החברה את מלוא החזקותיה (80%) ב"אורות סוכנות לביטוח חיים בע"מ" בסך של 1.2 מיליוני ש"ח כדיבדנד בעין לחברה האם. סכום זה, נוכח מההון העצמי המוכר כפי שחושב ומוצג ליום 30 ביוני, 2019.

\*\* הסכום המוצג לעיל כולל תמורה בגין הנפקת סך של כ-446 מיליוני ש"ח ע.נ.:

- בחודש ספטמבר הנפקה של כ-296 מיליוני ש"ח אגרות חוב סדרה ו'. למידע נוסף אודות ההנפקה ראה ביאור 4 בדוח הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2019
- בחודש נובמבר בוצעה הנפקה פרטית של כ-150 מיליוני ש"ח. למידע נוסף אודות ההנפקה ראה ביאור 8 בדוח הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר, 2019 .
- ניכוי סך של כ-25 מיליוני ש"ח הון מונפק מעבר למגבלות הון רובד 2.

\*\*\* בחודש יולי 2019 ביצעה החברה פדיון קרן של הון רובד 2 בסך של כ-44 מיליוני ש"ח.

עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 30 ביוני, 2019	
מבוקר	לא מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
4,658,894	4,678,685	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
2,593,632	2,815,166	הון נדרש לכושר פירעון
2,065,262	1,863,519	עודף

לאחר תאריך הדיווח ועד מועד פרסום הדוח נרשמה ירידה משמעותית נוספת בעקום הריבית אשר צפויה להיות בעלת השפעה שלילית מהותית על יחס כושר הפירעון של החברה. לפרטים נוספים לגבי ירידת הריבית ברבעון השלישי ראה ביאור 7 בדוח הכספי של החברה ליום 30 בספטמבר 2019

בשלב זה החברה אינה יכולה להעריך את עוצמת ההשפעה האמורה על יחס כושר הפירעון. עם זאת, נכון למועד הפרסום, החברה מעריכה כי השפעה זו אינה צפויה לפגוע בעמידתה של החברה בדרישות ההון הרגולטוריות, בהתחשב בהוראות הפריסה גם ליום 31 בדצמבר, 2019.

הערכות החברה בדבר השלכות התפתחויות בריבית כאמור לעיל הינן בגדר מידע צופה פני עתיד, וזאת בין היתר עקב ראשוניותן של הערכות אי ודאות לגבי היקף ההשפעה בפועל של השינוי האמור לעיל. בנוסף, אין באמור כדי להוות הערכה לגבי יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2019

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 30 ביוני, 2019	2. סף ההון (MCR)
מבוקר	לא מבוקר	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
997,090	1,055,481	סף הון (MCR)
3,636,915	3,582,053	הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

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

רותי יהודיוף - כהן מנהלת הסיכונים	שי קומפל משנה למנהל הכללי	יהודה בן אסאייג מנהל כללי	ארי קלמן יו"ר הדירקטוריון	26 בדצמבר, 2019 תאריך
--------------------------------------	------------------------------	------------------------------	------------------------------	--------------------------