

דוח יחס כושר פירעון כלכלי של

מגדל חברה לביטוח בע"מ

ליום 30 ביוני 2019 - מונגש

א. דרישות גילוי

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II.

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר ביטוח מספר 2017-1-20 בדבר "מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II" ובהתאם להנחיות נוספות של הממונה שעניין יישום משטר כושר פירעון כלכלי, בכלל זה, הנחיית הממונה בנוגע לדיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2019.

הדיווח ליום 30 ביוני 2019 נערך, בהתאם להנחיה האמורה, במתכונת מצומצמת.

למידע נוסף בדבר רקע רגולטורי, מתודולוגיית החישוב, הערות והבהרות למודל, הגדרות וכו' ראה דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2018 באתר החברה בכתובת: <https://www.migdal.co.il/about/economic-solvency-reports>

ב. כללי

בהתאם לדיווח, יחס כושר הפירעון של החברה, נכון ליום 30 ביוני 2019, ללא התחשבות בהוראות המעבר, עמד על 92%. בהתחשב בהוראות המעבר, לחברה עודף הון, לאותו מועד, בסך כ- 3.3 מיליארד ש"ח.

הדוח כולל יישום של חוזר הממונה מיום 6 בנובמבר 2019 בנושא "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות - עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות הפנסיה". יצוין כי, על פי הערכות החברה, יחס כושר הפירעון של החברה, ללא הוראות מעבר, נכון ליום 30 ביוני 2019, ללא יישום החוזר האמור, היה גבוה מ-100%. השינוי ביחס כושר הפירעון, כפי שהוא משתקף בדיווח נכון ליום 30 ביוני 2019 לעומת 31 בדצמבר 2018, נבע בעיקר מירידה משמעותית בעקום הריבית אשר התרחשה במקביל לעדכון לוחות התמותה במסגרת החוזר האמור לעיל. לשני גורמים אלו יחד השפעה מעצימה. התפתחויות אלה קוזזו, חלקית בלבד, ע"י העליות בשווקי ההון אשר התרחשו בעיקר ברבעון הראשון של השנה.

יצוין כי, לאחר תאריך הדיווח ועד מועד פרסום הדוח המשיכה מגמת הירידה בעקום הריבית. למגמה זו, כשלעצמה, השפעה מהותית לרעה על יחס כושר הפירעון של החברה ביחס למצב ההון של החברה ליום 30 ביוני 2019.

ביום 6 בנובמבר 2019 פרסם הממונה נייר התייעצות בקשר עם יישום הוראות מעבר תחת משטר כושר פירעון כלכלי. במסגרת זו צוין, בין היתר, כי שיטת הפריסה בישראל שונה משיטת הפריסה בחלק ממדינות האיחוד האירופי, בהן נפרס הגידול בעתודות הביטוחיות על פני 16 שנה. לעניין זה ראה סעיף 3.2 לדוח הדייקטוריון של החברה ליום 30 בספטמבר 2019. בנוסף, פורסמה טיוטת חוזר סקר הערכה כמותי לבחינת התאמות במשטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II, לבחינת התאמות מסוימות המהוות הקלה בחישוב דרישות ההון בגין מספר רכיבי סיכונים שוק. אם וככל שיישמו שינויים אלו, עשויה להיות להם השפעה חיובית על יחס כושר הפירעון של החברה. עם זאת, בשלב זה, אין ביכולתה של החברה לאמוד השפעתם.

בהתאם להנחיות הפיקוח, דוח יחס כושר פירעון חצי שנתי אינו נדרש להיות מבוקר או סקור ע"י רואי החשבון המבקרים של החברה. על כן החישוב שביצעה החברה ליום 30 ביוני 2019 לא בוקר ולא נסקר.

מידע צופה פני עתיד בדוח

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.

נספח 1 - יחס כושר פירעון וסף הון

1. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר 2018 מבוקר * (**) אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2019 בלתי מבוקר ובלתי סקור אלפי ש"ח	
13,666,208	13,017,045	ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות
-174,696	0	הון עצמי
13,491,512	13,017,045	חריגה ממגבלות כמותיות
12,539,420	14,107,688	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
952,092	-1,090,643	הון נדרש לכושר פירעון
108%	92%	עודף (גירעון)
		יחס כושר פירעון
		אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך המאזן לתאריך הדיווח והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה
13,666,208	13,017,045	הון עצמי
-267,860	0	מכשירי הון רובד 2 שהונפקו (שנפדו) לאחר 31 בדצמבר
13,398,348	13,017,045	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
12,539,420	14,107,688	הון נדרש לכושר פירעון
858,928	-1,090,643	עודף / (גירעון) (ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות)
107%	92%	יחס כושר פירעון (ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות)
103%	103%	יעד הדיריקטוריון לתקופה
500,659	-1,493,721	עודף / חוסר הון ביחס ליעד
		עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות (ללא התחשבות בתנועות הוניות לאחר תאריך הדיווח)
12,644,432	12,671,955	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
8,336,423	9,405,508	הון נדרש לכושר פירעון
4,308,009	3,266,447	עודף

(* הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
 (** סיווג מחדש של דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן.)

2. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר 2018 מבוקר * (**) אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני 2019 בלתי מבוקר ובלתי סקור אלפי ש"ח	סוף הון MCR0 הון עצמי לעניין סף הון
2,227,749	2,392,415	
8,921,294	8,447,683	

(* הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.
(** סיווג מחדש של דיבידנד שהוכרז לאחר תאריך המאזן)

מיכל גור כגן
מנהלת הסיכוניםרן עוז
מנכ"לניר גלעד
יו"ר הדירקטוריון31 בדצמבר 2019
תאריך דיווח