דוח יחס כושר פירעון כלכלי של הפניקס חברה לביטוח בע"מ

ליום 30.6.2019

הונגש באמצעות
המרכז להנגשת מידע של
עמותת נגישות ישראל (ע"ר)

א. כללי

על הפניקס חברה לביטוח בע"מ (להלן: "החברה") חלות הוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II. המידע המפורט להלן, חושב והוצג בהתאם להוראות חוזר ביטוח 2017-1-9, "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 וחיסכון 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 והכללים עליהם מבוסס המשטר, מתודולוגיית החישוב של המאזן הכלכלי ושל 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 סעיפים א' – ד', 2א' ו- 3 בדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2018 באתר האינטרנט של הקבוצה בכתובת https://www.fnx.co.il/sites/docs/genery/kosherpiraon/kosherpiraon1218.pdf

החישוב שערכה החברה ליום 30 ביוני 2019 לא בוקר ולא נסקר על ידי רואה החשבון המבקר 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.

סעיף 1 - יחס כושר פירעון וסף הון

א. יחס כושר פירעון

	ליום 30 ביוני 2019	ליום 31 בדצמבר 2018
	בלתי מבוקר ובלתי סקור	מבוקר *)
	אלפי ש"ח	
ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:		
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	9,074,639	9,139,354
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	8,279,129	7,042,367
עודף	**795,510**	**2,096,987**
יחס כושר פירעון (%)	**110%**	**130%**
אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הפרסום והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה(**):		
הנפקת הון רובד 1 נוסף	300,000	300,000
הנפקת הון רובד 2	601,459	-
פדיון הון רובד 2 (אגרות חוב סדרה ב')	(444,519)	-
סה"כ אירועים הוניים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך הדוח לתאריך הפרסום והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה	**456,940**	**300,000**
עודף (ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות)	**1,252,450**	**2,396,987**
יחס כושר פירעון (ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות)	**115%**	**134%**
יעד הדירקטוריון (***)	**111%**	**111%**
עודף הון (הכולל אירועים הוניים שהתרחשו עד לתאריך הפרסום) ביחס ליעד הדירקטוריון	**916,618**	**1,642,448**
עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:		
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	8,584,825	8,607,874
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	5,328,755	4,570,934
עודף	**3,256,070**	**4,036,940**

ב. סף הון (MCR)

סף הון (MCR)	1,473,184	1,399,022
הון עצמי לעניין סף הון	6,215,084	6,602,212

נתונים אלה בדבר עודף כושר הפירעון בהתחשב בפעולות ההוניות, כפי שפורטו לעיל, אינם כוללים את השפעת הפעילות העסקית של הפניקס ביטוח לאחר 30 ביוני 2019, שינויים בתמהיל ובגודל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות, השפעות אקסוגניות ושינויים רגולטורים המשפיעים על הסביבה העסקית.

*) הבדיקה נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בנספח ב' לחוזר ביטוח 2017-1-20 מיום 3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

**) לפרטים נוספים ראה סעיף 3 באירועים מהותיים שהשפיעו על חישוב יחס כושר הפירעון לתקופת הדוח.

***) יעד ההון נקבע לאחר פרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי בגין 31 בדצמבר 2017. יעד ההון שנקבע הינו בשיעור של 110% מההון הנדרש (המשקף "כרית ביטחון" התחלתית בשיעור של 10% מעל דרישות ההון – SCR) אשר הולך ומתעצם בקו ישר עד לשיעור של 115% בתום תקופת הפריסה (קרי, שנת 2024). מובהר בזאת כי אין בקביעת היעד האמור כדי להבטיח שהחברה תעמוד בו בכל עת.

<u>אירועים מהותיים שהשפיעו על חישוב יחס כושר הפירעון לתקופת הדוח:</u>

1. בחודש יולי 2019 פרסם הממונה טיוטת "תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידת התחייבויות – עדכון מערך ההנחות הדמוגרפי בביטוח חיים ועדכון מודל שיפורי תמותה לחברות ביטוח ולקרנות פנסיה" ונייר עמדה הדן בנושא זה. ביום 6 בנובמבר 2019 פורסם החוזר הסופי בנדון. השפעת פרסום החוזר האמור הינה ירידה של כ- 7% ביחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2019 בהשוואה ליחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2018.
   לפירוט נוסף ראה דיווח מיידי מיום 4 באוגוסט 2019 (מס' אסמכתא: 2019-01-066753).
2. במהלך תקופת הדוח חלה ירידה מהותית בעקום הריבית השקלי הצמוד חסר הסיכון. השפעת הירידה כאמור על יחס כושר הפירעון במהלך תקופת הדוח שהסתיימה ביום 30 ביוני 2019 הינה ירידה של כ- 12% בהשוואה ליחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2018.

<u>להלן טבלה המרכזת את שיעורי הריבית ("SPOT") הצמודה חסרת הסיכון החיובית/(שלילית)[1]:</u>

טווח/שנים		31/12/2018	30/06/2019
קצר	**1-3**	בין (0.49%) ל (0.32%)	בין (0.79%) ל (0.80%)
בינוני	**4-10**	בין (0.11%) ל 0.83%	בין (0.67%) ל 0.12%
בינוני-ארוך	**11-15**	בין 0.94% ל .1.26%	בין 0.25% ל 0.68%
ארוך	**16-25**	בין 1.32% ל 1.77%	בין 0.77% ל 1.42%

3. בחודש יולי 2019 הנפיקה החברה מכשיר הון רובד 1 נוסף בסך של 300 מיליוני ש"ח ובמהלך החודשים יולי ודצמבר 2019 הנפיקה החברה אגרות חוב (סדרה יא') בסכום כולל של כ- 826 מיליוני ש"ח. מתוך סכום זה הוכרו כהון רובד 2 סך של כ- 601 מיליוני ש"ח.

<u>אירועים מהותיים שחלו לאחר תאריך הדיווח:</u>

1. ביום 6 בנובמבר 2019, פרסם הממונה נייר התייעצות בנושא יישום הוראות מעבר תחת משטר כושר פירעון כלכלי, ובו התבקשה התייחסות החברות לסוגיות הקשורות ליישום אפשרי בישראל של הוראות המעבר שנקבעו באירופה ובהן גם פריסה של הגידול בחלק מהעתודות על פני 16 שנה. בנוסף, פורסמה טיוטת חוזר בנושא סקר הערכה כמותי לבחינת התאמות במשטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II אשר במסגרתו ייבחנו התאמות המהוות הקלה בחישוב דרישות ההון בגין רכיבים של סיכוני שוק והשקעות באינשורטק. החברה מעריכה כי לשינויים האפשריים המועלים בשני הפרסומים פוטנציאל השפעה חיובי על יחס כושר פירעון של החברה, אך בשלב זה אינה יכולה להעריך את השפעתם. הערכות החברה בדבר השלכות שני פרסומים אלה הינו בגדר מידע צופה פני עתיד, המבוסס על הערכות לא סופיות של החברה הידועות במועד פרסום הדוח, ובכללן תלויות בנוסחן הסופי של הפרסומים השונים, ככל שייושמו. לפרטים נוספים בנושא פרסומים אלו ראה סעיפים 3.1.4-3.1.5 לדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 בספטמבר 2019.
2. ממועד הדיווח ועד מועד פרסום הדוח חלה ירידה מהותית נוספת לאורך עקום הריבית השקלי הצמוד חסר הסיכון. ירידה זו צפויה להשפיע באופן שלילי על יחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה.

<u>להלן טבלה המרכזת את שיעורי הריבית ("spot") הצמודה חסרת הסיכון החיובית/(שלילית)[1]:</u>

טווח/שנים		30/06/2019	26/12/2019
קצר	**1-3**	בין (0.79%) ל (0.80%)	בין (0.71%) ל (0.86%)
בינוני	**4-10**	בין (0.67%) ל 0.12%	בין (0.79%) ל (0.44%)
בינוני-ארוך	**11-15**	בין 0.25% ל 0.68%	בין (0.35%) ל (0.06%)
ארוך	**16-25**	בין 0.77% ל 1.42%	בין 0.02% ל 0.62%

[1] עקומי הריבית הצמודה חסרת הסיכון נלקחו מחברת מרווח הוגן.

החברה ביצעה אומדן המבוסס על ירידה בעקום הריבית השקלי הצמוד חסר הסיכון, על נתוני 30 ביוני 2019, ירידה מקבילה של 50 נקודות בסיס לאורך העקום, הייתה מובילה לירידה של כ- 9% ביחס כושר הפירעון הכלכלי של החברה.

תוצאות אלה, המבוססות על החישוב ליום 30 ביוני 2019, מהוות אינדיקציה שמטרתה להמחיש את השפעת ירידת עקום הריבית על יחס כושר הפירעון ואין להסיק מכך על התוצאה לו החברה הייתה מחשבת את אומדן זה ליום פרסום הדו"ח. כמו כן, אומדן זה חושב על בסיס ירידה מקבילה של 50 נקודות בסיס לאורך העקום ולפיכך שינוי בשיעור אחר בעקום הריבית לא היה משפיע בהכרח באופן לינארי על יחס כושר הפירעון של החברה למועד האמור.

<u>שינויי מבנה שנכללו בחישוב ההון העצמי ליום 31 בדצמבר 2018:</u>

1. ביום 31 בדצמבר 2018 הועברה חברת עד 120 מרכזי מגורים לאוכלוסייה המבוגרת בע"מ מהפניקס אחזקות אל החברה. לעניין שערוך ההשקעה ולפרטים נוספים ראה ביאור 7ח' לדוחות הכספיים ביניים של החברה ליום 30 בספטמבר 2019.
2. ביום 18 באפריל 2019 אישר דירקטוריון החברה, לחלק את מניות הפניקס סוכנויות כדיבידנד בעין לחברה האם הפניקס אחזקות. יתרת ההשקעה של הפניקס סוכנויות בספרי החברה ליום 31 במרס 2019 הינה בסך של כ- 372 מיליוני ש"ח.

30 בדצמבר, 2019

תאריך	בנימין גבאי יו"ר הדירקטוריון	אייל בן סימון מנהל כללי	אלי שוורץ משנה למנכ"ל מנהל כספים ראשי	עמית נתנאל **סמנכ"ל** מנהל סיכונים ראשי