



**דוח יחס כושר פירעון כלכלי של
הראל חברה לביטוח בע"מ
ליום 30 ביוני 2019**

1. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר ביטוח 9-2017, "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן – "חוזר סולבנסי"), ובהתאם להנחיות נוספות של הממונה שעניינן יישום משטר כושר פירעון כלכלי, לרבות 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 ההון הנדרש לכושר פירעון, הוראות תקופת הפריסה, סקירה כללית של הוראות הממונה על שוק ההון הקשורות לדוח יחס כושר פירעון כלכלי, הגדרות מושגים מרכזיים, הערות והבהרות, יש לקרוא גם את דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2018 באתר האינטרנט של הקבוצה בכתובת <https://www.harel-group.co.il/about/harel-group/harel/investor-relations/Pages/repayment-ability.aspx>.

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

הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד בדוח זה

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.

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 מעבר שנקבעו באירופה, ובין היתר, למוצרי הביטוח שביחס אליהם נדרשת החלת הוראת מעבר, פרק הזמן הראוי לפריסה, והתאמתן של הוראות מעבר נוספות שנקבעו בדירקטיבה האירופית בנושא ליישום בישראל. 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 הפירעון של החברה, אך בשלב זה אינה יכולה להעריך את השפעתם. הערכות החברה בדבר השלכות שני פרסומים אלו 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 שייישמו.

2. יחס כושר פירעון וסף הון

א. יחס כושר פירעון

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 30 ביוני, 2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
11,852	12,244
9,940	11,464
1,912	780
119%	107%

ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

עודף

יחס כושר פירעון ליום הדוח

אירועים מהותיים שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך הפרסום והשפיעו על יחס כושר הפירעון של החברה:

הנפקת הון רובד 2^(*)

יחס כושר פירעון (ללא התחשבות בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות)

יעד הדירקטוריון לתקופה^(**)

עודף הון (הכולל אירועים הוניים שהתרחשו עד לתאריך הפרסום) ביחס ליעד

343	346
123%	110%
10,745	12,269
1,450	321

עמידה באבני דרך בהתחשב בהוראות לתקופת הפריסה ובהתאמת תרחיש מניות:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

עודף

11,551	11,765
6,663	7,522
4,888	4,243

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 30 ביוני, 2019
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
מיליוני ש"ח	מיליוני ש"ח
2,173	2,264
8,654	8,457

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) הסכום המוצג לעיל, כולל גיוס בסך של כ- 800 מיליוני ש"ח שהתקבל בגין הנפקת 763 מיליוני ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרות יד ו-יז) בניכוי סך של 454 מיליוני ש"ח הון מונפק מעבר למגבלת הון רובד 2.

(**) יעד מתעצם לפי תקופת מעבר וכרית ההון שקבע דירקטוריון החברה

לאחר תאריך החישוב ועד מועד פרסום הדוח נרשמה ירידה משמעותית נוספת בעקום הריבית אשר צפויה להיות בעלת השפעה שלילית על יחס כושר הפירעון של החברה. בשלב זה, החברה אינה יכולה להעריך את עוצמת ההשפעה האמורה על יחס כושר הפירעון אשר יכול ותהייה מהותית, וזאת בין היתר עקב ראשוניותן של ההערכות ואי וודאות לגבי היקף ההשפעה בפועל של השינוי האמור לעיל. בנוסף, אין באמור כדי להוות הערכה לגבי יחס כושר הפירעון ליום 31.12.19, התלוי בהתפתחויות שיחולו עד מועד זה וכן במכלול גורמים נוספים שלא ניתן להעריכם בשלב זה, ביניהם השפעת הפעילות העסקית של הראל ביטוח לאחר 30 ביוני 2019, שינויים בתמהיל ובגודל ההשקעות וההתחייבויות הביטוחיות וכן שינויים רגולטוריים המשפיעים על הסביבה העסקית. בהתאם להנחיות הממונה, החברה צפויה לפרסם את תוצאות יחס כושר הפירעון שלה ליום 31 בדצמבר 2019 עד ליום 30 במאי 2020.

25 בדצמבר, 2019

תאריך

יאיר המבורגר
יו"ר הדירקטוריון

מישל סיבוני
מנכ"ל

אדוה ענבר
מנהלת הסיכונים