

**אי.אס.אי. - עזר
חברה לביטוח משכנתאות בע"מ**

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2013**

אי.אם.אי – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ

דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפויה" וכדומה, אך ייתכן כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. החברה אינה מתחייבת למסור עדכונים לגבי שינויים שיחולו באשר למידע צופה פני עתיד.

דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2013 ("תקופת הדוח"), סוקר את השינויים העיקריים בפעילות אי.אם.אי- עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ ("החברה") בתקופת הדוח, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2012.

הדוח נערך בהתאם לתקנה 68 לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (פרטי דין וחשבון) התשנ"ח-1998.

1. תיאור תמציתי של המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו

החברה פועלת כמבטח בענף ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא (כענף בודד- MONOLINE). החברה משווקת פוליסות ביטוח שנועדו לתת שיפוי לנזק הנגרם למבטח כתוצאה מאי פירעון של הלוואות שנתן לשם רכישת נכס נדל"ן יחיד למגורים וזאת לאחר מימוש הנכסים המשמשים כבטוחה להלוואות.

החברה החלה את פעילותה ביום 24 באפריל 1998 וקיבלה את רישיון המבטח ביום 14 ביולי 1998. החברה הנפיקה פוליסות לכל הבנקים למשכנתאות, לרוב היחידות למשכנתאות בבנקים המסחריים ולחברת כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ.

מלוא הון המניות המונפק של החברה (100%) מוחזק על ידי החזקות במשכנתאות ישראל בע"מ המוחזקת במלואה על ידי הראל חברה לביטוח בע"מ מקבוצת הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ.

ביום 1 בנובמבר 2012 פרסם בנק ישראל הוראה בנושא הגבלת שיעור המימון (LTV) בהלוואות לדיר, אשר חלה על הלוואות שניתן להן אישור עקרוני מיום 1 בנובמבר 2012 ואילך. ההוראה החדשה הינה המשך לצעדים קודמים שנקטו על ידי הפיקוח על הבנקים בשוק האשראי לדיר. ההוראה קובעת שתאגיד בנקאי לא יאשר ולא יבצע הלוואה לדיר, בשיעור מימון גבוה מ-70%, למעט הלוואה לדיר לצורך רכישת דירה יחידה של לווה, לגביה יחול שיעור מימון מרבי של 75%. בנוסף קובעת ההוראה שתאגיד בנקאי לא יאשר הלוואה ללווה לצורך רכישת דירה להשקעה בשיעור מימון הגבוה מ-50%. הוראה זו לא חלה על: (א) הלוואה לדיר הניתנת לצורך פירעון הלוואה לדיר קיימת, לרבות מיחזור, בסכום שאינו עולה על סכום ההלוואה הנפרעת; (ב) הלוואה לדיר שלמעלה מ-50% ממנה ניתן מכספי המדינה ובאחריותה (לפי מידת גביה).

להוראה כאמור השפעה שלילית מהותית ביותר על היקף הפרמיות העתידיות של החברה, כך בתקופת הדוח החברה רשמה פרמיה חדשה בהיקף לא משמעותי ולא צפויה לרשום פרמיה משמעותית, כל זמן שההוראה תעמוד בתוקף. מתכונת הפעילות של החברה הותאמה להיקף הפעילות הקיים בפועל, תוך המשך מתן מענה לפוליסות שבתוקף ושימור הידע בתחום החיתום שהינו תחום הליבה של החברה, דבר שיאפשר חזרה לפעילות מלאה במקרה של שינוי רגולטורי.

הכיסוי הביטוחי הניתן על ידי החברה הינו כיסוי ארוך טווח, כאשר הפרמיה כולה מתקבלת מראש במועד הפקת הפוליסה. בהתאם לכך, ההכרה בהכנסה, כמו גם ברווח, נפרסת לאורך תקופת הסיכון הביטוחי ולחברה התחייבויות ביטוחיות לעוד שנים רבות קדימה.

לאור מנגנון ההכרה ברווחים כפי שתואר לעיל ובהתחשב בהתאמת היקף הפעילות כמתואר לעיל, ההשפעה על הרווחיות השוטפת של החברה בשנים הקרובות, לא צפויה להיות מהותית.

1.1. אירועים ומגמות בפעילות החברה ובסביבתה העסקית שחלו בתקופת הדוח.

1.1.1. פרישת מנכ"לית החברה

לאור השינוי הארגוני כמתואר בסעיף 1 לעיל וכמתואר בפרק הראשון לדוח התקופתי "תיאור עסקי החברה" ליום 31 בדצמבר 2012, ביום 31 במרס, 2013, סיימה מנכ"לית החברה, גב' צילה דסקל, את כהונתה בחברה.

ביום 24 בדצמבר, 2012, אישר דירקטוריון החברה את תנאי הפרישה של גב' צילה דסקל הכוללים שכר מלא למשך תקופת הסתגלות של תשעה חודשים (החל מה-1 באפריל 2013). הסכום הכולל של ההוצאה הופרש בדוחות הכספיים של שנת 2012.

גברת עינת גרין מונתה לתפקיד מנכ"ל החברה, בתוקף החל מיום 1 באפריל, 2013.

1.1.2. דירוג החברה

ביום 15 ביולי 2013 הודיעה חברת Standard & Poor's Maalot (להלן: "מעלות") על אשרור דירוג החוסן הפיננסי של החברה ברמה ilAA. תחזית הדירוג נותרה יציבה.

אשרור הדירוג נעשה לאור מתודולוגיה מעודכנת לדירוג חברות ביטוח של Standard & Poor's.

ביום 9 בספטמבר 2013 פרסמה חברת מעלות דוח דירוג מעודכן לחברה. הדירוג נותר ללא שינוי ברמת ilAA. תחזית הדירוג נותרה יציבה.

2. השפעת גורמים חיצוניים

להלן מספר גורמים להם השפעה אפשרית על התוצאות העסקיות של החברה.

א. למשתנים הכלכליים במשק הישראלי המשפיעים על שוק המשכנתאות השפעה מהותית על עסקי הביטוח של החברה. בין משתנים אלו ניתן למנות שינויים בשערי הריבית, שער הדולר, ביקושים לדירות מגורים, מצב ענף הנדל"ן, זמינות מקורות למתן משכנתאות על ידי בנקים ומלווים אחרים, המצב המדיני – בטחוני וכיו"ב.

ב. משתנים כלכליים המשפיעים על יכולת לזוי משכנתא לעמוד בתנאי ההלוואה, כגון רמות השכר במשק, שיעור האבטלה וכיו"ב.

ג. החברה משקיעה בניירות ערך סחירים סכומים מהותיים. לכן, לשינויים בתנודות השערים בשוק ההון השפעה על תוצאות החברה ועל ההון העצמי שלה. להרחבה בנושא זה ראה סעיף 3 להלן.

ד. החברה כפופה לפיקוח על הביטוח על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 ולתקנות וצווים שהוצאו על פיו וכן להנחיות המפקח. שינויים בכל אחד מהנ"ל יש בהם בכדי להשפיע על הדיווח הכספי של החברה ועל פעילותה.

ה. הרוב המכריע של לקוחות החברה כפוף להוראות המפקח על הבנקים וכן לתקנות וצווים שהוצאו על פיו. לשינויים בכל אחד מהנ"ל יש בכדי להשפיע מהותית על פעילות החברה. להשפעת הוראת בנק ישראל מיום 1 בנובמבר 2012 בנושא הגבלת שיעור המימון בהלוואות לדיוור על החברה ראה סעיף 1 לעיל.

להלן סקירת חוקים, תקנות, חוזרים, טיוטות חוקים ותקנות עיקריים שפורסמו על ידי המפקח, הממשלה או הכנסת, לפי העניין, לאחר מועד פרסום הדוח התקופתי לשנת 2012 החלים או עשויים לחול או להשפיע על החברה.

2.1 חוזרים

2.1.1 ביום 24 באפריל 2013 פרסם המפקח חוזר שעניינו הנהגת תכנית ביטוח ותקנון קופת גמל, אשר קובע נוהל להגשת הודעה על תכנית ביטוח או תקנון חדשים, או שינויים בהם.

2.1.2 ביום 15 בינואר 2013 פרסם המפקח חוזר, שעניינו רשימת נכסי הנוסטרו של הגופים המוסדיים ברמת הנכס הבודד, אשר מבטל את חוזר 2011-9-8. בחוזר נקבע כי גופים מוסדיים ידווחו למפקח על אופן השקעת כספי הנוסטרו שבניהולם באמצעות דיווח רשימת נכסים רבעונית ברמת נכס בודד. החוזר קובע הוראות לעניין מתכונת הדיווח, תדירות ואופן הדיווח. הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים, למעט חברה מנהלת של קופת גמל ענפית, החל מהדיווח השנתי לשנת 2012 ואילך.

2.1.3 במהלך תקופת הדוח המפקח פרסם חלקים שונים בחוזר המאוחד שיחליף את כלל חוזרי המפקח ויאגד את הוראותיהם במסגרת אחת, וביניהם:

- מבוא לחוזר המאוחד - שמגדיר את תחולתו ותחילתו של הוראות החוזר המאוחד ביחס לחוזרי המקור ששובצו וישובצו בפרקיו השונים של החוזר המאוחד ואת מעמדן של הוראותיו.
- פרק ההוראות לחוזה ביטוח כללי - מכיל הגדרות לחוזה ביטוח כללי והוראות בעניין חובות חברת ביטוח טרם השקת חוזה ביטוח כללי, בעת התקשרות עם מבוטח בחוזה ביטוח כללי, בתקופת תוקפו של חוזה ביטוח כללי ובעת טיפול בתביעה בחוזה ביטוח כללי.
- פרק ניהול נכסי השקעה והעמדת אשראי אגב השקעות - מכיל הוראות לעניין תשתית ארגונית ותפעולית, תנאים וכללים לניהול נכסי השקעה בידי גוף מוסדי, תנאים ספציפיים לניהול נכסי השקעה של משקיע מוסדי, לניהול נכסים המוחזקים

כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברות ביטוח ולניהול נכסים המוחזקים כנגד הון עצמי של חברה מנהלת;

כניסתן לתוקף של ההוראות ביום 1 בינואר 2014 והחל ממועד זה הוראות חדשות ותיקונים להוראות קיימות יפורסמו במסגרת החוזר המאוחד בלבד.

2.1.4. ביום 25 באוגוסט 2013 פרסם המפקח חוזר שעניינו מיקור חוץ בגופים מוסדיים. במסגרת החוזר נקבע כי על גוף מוסדי לקבוע מדיניות להוצאת פעילות למיקור חוץ, אשר תאושר בדירקטוריון ותיבחן על ידיו אחת לשלוש שנים או בעת שינוי מהותי בסביבת הפעילות. כמו כן, הדירקטוריון יאשר הוצאת פעילות למיקור חוץ. טרם הוצאת פעילות למיקור חוץ, הגוף המוסדי יבחן האם הפעילות הינה מהותית להתנהלותו וככל שמדובר בפעילות מהותית – נקבעו הוראות, בין היתר, לעניין בחינת נותן השירות לפני ההתקשרות והנושאים המינימליים אשר על הסכם מיקור חוץ להתייחס אליהם. על הגוף המוסדי לבחון את מהותיות הפעילויות אחת לארבע שנים או אם חל שינוי מהותי בעסקיו או בפעילויות המבוצעות במיקור חוץ. הוראות החוזר יחולו על כל הגופים המוסדיים, החל מיום 1 ביולי 2014, ביחס להסכמים שיכרתו מיום 25 באוגוסט 2013 ואילך. חידוש, שינוי או הרחבת הסכם קיים לאחר יום פרסום החוזר (למעט שינוי מחיר), יחשבו כהסכם חדש ויחולו עליו הוראות החוזר.

2.2. טיוטות

ביום 28 באוגוסט 2013 פורסמו טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(דינים וחשבונות כספיים)(תיקון), התשע"ג-2013, וטיוטת חוזר שעניינה עדכון הוראות בדוח תקופתי של חברות ביטוח. מטרתן של הטיוטות, הינה שיפור מהימנות ורלוונטיות המידע הכספי, תוך הקדמת מועדי פרסום הדוחות, כך שהציבור יוכל לקבל מידע עדכני ורלוונטי אודות המצב הכספי ותוצאות הפעילות של החברות באופן מהיר יותר ובכך תגבר השקיפות ותשתפר יכולת קבלת ההחלטות של קוראי הדוחות.

2.3. עמדת ממונה

ביום 10 ביולי 2013 פרסם המפקח עמדת ממונה שעניינה עקרונות לניסוח תכניות ביטוח, במסגרתה כלולים עקרונות שמטרתם להנחות את המבטח בעת ניסוח תכנית ביטוח, כך שלא תכלול תנאים מקפחים ושתהיה פשוטה ובהירה. כמו כן, צורפה למסמך העקרונות רשימה של נהגים שחזקה כי ראוי לכלול אותם בתכנית ביטוח וכן רשימה של נהגים שחזקה כי בלתי ראוי לכלול אותם בתכנית ביטוח. תחילתן של הוראות מסמך העקרונות לגבי תכניות ביטוח (לרבות תכניות לביטוח קבוצתי) שישווקו לראשונה החל מיום 1 בדצמבר 2013, תהא במועד זה. לגבי תכניות ביטוח שישווקן החל לפני יום 1 בדצמבר 2013, תחילת הוראות מסמך העקרונות תעשה בצורה מדורגת בהתאם לסוג התוכנית ולהוראות ולוחות הזמנים שנקבעו במסמך העקרונות.

2.4. תקנות

2.4.1. ביום 21 בפברואר 2013 פורסמו תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי), התשע"ג-2013 בהן נקבע אופן חישוב סכום עתודות הביטוח שיחזיק מבטח בביטוח כללי.

לצד התקנות פרסם המפקח חוזר שעניינו חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי הקובע הוראות לדרך חישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי, תוך פירוט אופן חישוב ההפרשות שעל מבטח לכלול במסגרתן

והוראות לאופן חישוב עתודות עודף הכנסות על הוצאות בענפי הביטוח המפורטים בחוזר. הוראות החוזר חלות על כל חברות הביטוח החל ממועד תחילת התקנות.

3. התפתחויות בשוק ההון

3.1 כללי

הכלכלה העולמית הציגה תמונה מקרו-כלכלית משופרת במהלך הרבעון השלישי של 2013: המשך צמיחה בארה"ב, עצירה בהיחלשות בשווקים המתעוררים ואינדיקאטורים חיוביים מגוש האירו.

נתוני המקרו שפורסמו במהלך הרבעון בארה"ב היו ברובם חיוביים בעיקר בשוק הדיור והצריכה הפרטית, כאשר השיפור בשוק התעסוקה נמשך, אך בקצב נמוך בהשוואה למחצית הראשונה של השנה. באירופה נתוני המקרו לרבעון השלישי מצביעים על שיפור בכלכלה וצפי להמשך צמיחה חיובית בהמשך השנה. בסין האינדיקאטורים האחרונים מצביעים על שיפור בקצב הצמיחה ברבעון השלישי של השנה, זאת לאחר האטה ברבעון הקודם. הצפי למיתון תוכנית הרכישות של הבנק המרכזי בארה"ב תרם לזרימת הון החוצה מחלק מהשווקים המתעוררים דבר שהביא לפיחותים חדים במטבעות המקומיים. על רקע הצמיחה העולמית הממותנת, בנקים מרכזיים רבים במדינות המפותחות המשיכו במדיניות המוניטרית המרחיבה.

3.2 התפתחויות במשק

החברה פועלת במשק הישראלי, אשר מצבו הכלכלי, הביטחוני והפוליטי משליך על היקף פעילותה בתחומים שונים. שינויים במצב הכלכלי במשק הישראלי עשויים לגרום לשינוי בהיקף הפרמיות וההכנסות האחרות ולשינוי בעלויות התפעול של החברה ובהתחייבויותיה.

3.3 שוק המניות

מדד ת"א 100 עלה ב-6.6% ברבעון השלישי של 2013 והשלים עליה של 8.9% מתחילת השנה.

3.4 שוק איגרות החוב

מדד האג"ח הכללי עלה ב-1.8% ברבעון השלישי של 2013 והשלים עלייה של 3.9% מתחילת השנה. במהלך הרבעון מדד אג"ח הממשלתיות עלה ב-1% והשלים עלייה של 2.1% מתחילת השנה. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-3.1% במהלך הרבעון והשלים עלייה של 7.2% מתחילת השנה.

3.5 קרנות נאמנות

בשוק קרנות הנאמנות נרשמו גיוסים נטו של 10.8 מיליארדי ש"ח ברבעון השלישי של 2013 והענף השלים גיוסים של 42.5 מיליארדי ש"ח מתחילת השנה, זאת לעומת כ-20 מיליארדי ש"ח בכל שנת 2012. מרבית הגיוסים מתחילת השנה נבעו מקרנות המתמחות באג"ח (19 מיליארדי ש"ח) ומהקרנות הכספיות (22 מיליארדי ש"ח).

3.6 מוצרי מדדים

על פי איגוד תעודות הסל, סך הנכסים המנוהלים בשוק תעודות הסל עמד על 91.9 מיליארדי ש"ח בסוף הרבעון השלישי של 2013, לעומת 69 מיליארדי ש"ח בסוף 2012, עלייה של 33%. בלטו לחיוב מתחילת השנה תעודות הפיקדון שרשמו גיוסים של 9 מיליארדי ש"ח ותעודות הסל המתמחות במניות בחו"ל שרשמו גיוסים של 6.8 מיליארדי ש"ח.

3.7 שוק המט"ח

השקל התחזק במהלך הרבעון השלישי של 2013 ב-2.2% אל מול הדולר (לרמה של 3.537 שקל לדולר) והשלים התחזקות של 5% מתחילת השנה. השקל נחלש ב-1.1% אל מול האירו במהלך הרבעון השלישי (לרמה של 4.7734 שקל לאירו) אך התחזק ב-3% מתחילת השנה.

3.8 אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע, בסוף הרבעון השלישי של 2013 האינפלציה הסתכמה במהלך 12 החודשים האחרונים עד מדד אוגוסט ב-1.3%, זאת לאחר עלייה של 1.3% במהלך הרבעון השלישי.

3.9 ריבית בנק ישראל

ריבית בנק ישראל עמדה על 1.25% במהלך הרבעון השלישי של 2013. בסוף ספטמבר 2013 הפחית בנק ישראל את הריבית לחודש אוקטובר 2013 ב-0.25% ל-1%.

4. מצב כספי ותוצאות הפעילות

בהתאם לחוזר המפקח על הביטוח בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) החל מיום 1 בינואר 2008 עורכת החברה את דוחותיה הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים.

4.1 נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים באלפי ש"ח:

31.12.2012	30.09.2012	30.09.2013	
902,423	879,817	851,237	סך כל מאזן החברה
719,455	722,580	686,503	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
143,800	127,839	127,087	הון

לתקופה שנסתיימה ביום				
31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2012	שינוי ב%	2012	2013	
63,169	(23)	43,455	33,413	פרמיות שהורווחו
58,372	34	42,069	56,269	רווח לפני מיסים על ההכנסה
35,958	24	28,274	35,078	רווח לתקופה
53,938	(13)	38,020	33,180	סך כל הרווח הכולל לתקופה

4.2. תוצאות הפעילות

רווח כולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של 33,180 אלפי ₪ לעומת סך של 38,020 אלפי ₪ בתקופה המקבילה אשתקד – קיטון בשיעור של 13%.

הקיטון ברווח הכולל בתקופת הדוח נובע בעיקרו מהשפעות שוק ההון שהתשואה בו הייתה נמוכה ביחס לתשואה בתקופה המקבילה אשתקד.

חלה ירידה בשיעור של 23% בסעיף פרמיות שהורווחו. ירידה זו ניתן לייחס להשפעת הוראת בנק ישראל בנושא הגבלת שיעור המימון (LTV) בהלוואות לדיור על הכנסות הפרמיה של החברה כמתואר בסעיף 1 לעיל.

כמו כן, חל קיטון בסעיף הוצאות הנהלה וכלליות בשיעור של 56% בשל התאמת היקף פעילות החברה למצב של הצמצום בהיקף הפרמיות כמתואר בסעיף 1 לעיל.

4.3. ירידת ערך של נכסים פיננסיים שנזקפה ישירות להון העצמי

הנהלת החברה בחנה את אופי ההפסדים שנצברו ונזקפו להונה העצמי של החברה, ולהערכתה אין ירידת ערך זו מהווה הפסדים בעלי אופי שאינו זמני. לצורך ההחלטה לגבי אופי ההפסדים התבססה הנהלה על המבחנים הבאים:

- שיעור ירידת הערך של מכשירים פיננסיים ביחס לעלותם;
- הערכות לגבי מצבו הכלכלי של מנפיק המכשיר ויכולתו לעמוד בהתחייבויותיו.

להלן התפלגות ההפסדים שנזקפו להון העצמי של החברה בגין מכשירים פיננסיים זמינים למכירה לפי חתך של שיעור ההפסד מתוך עלות ההשקעה ופרק הזמן שבו נצברו הפסדים אלו (באלפי ש"ח):

מכשירים הונניים			
עד שישה חודשים	בין שישה לתשעה חודשים	בין תשעה לשנים עשר חודשים	מעל שנים עשר חודשים
עד 20% (440)	(240)	-	-

נכסי חוב			
עד שישה חודשים	בין שישה לתשעה חודשים	בין תשעה לשנים עשר חודשים	מעל שנים עשר חודשים
עד 20% (198)	(31)	-	(157)

סך הכול			
עד שישה חודשים	בין שישה לתשעה חודשים	בין תשעה לשנים עשר חודשים	מעל שנים עשר חודשים
עד 20% (638)	(271)	-	(157)

4.4. הון עצמי מינימלי

- 4.4.1. בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998, על תיקוניהן, ליום 30 בספטמבר, 2013 יש לחברה עודף מעבר להון העצמי המינימאלי הנדרש של 305,956 אלפי ש"ח.
- 4.4.2. להרחבה נוספת בנושא הון עצמי ודרישות הון לרבות אימוץ מדיניות לניהול ההון וחלוקת הדיבידנד ראה ביאור 4 לדוחות הכספיים.

4.5. תזרימי מזומנים ונזילות

- תזרימי מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכמו לסך של 25,231 אלפי ש"ח.
- תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו לסך של 1,834 אלפי ש"ח.
- תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו לסך של 1,991 אלפי ש"ח.
- השפעת תנודות בשער החליפין שהקטינו את יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של 124 אלפי ש"ח.
- התוצאה של האמור לעיל הביאה לגידול ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 21,282 אלפי ש"ח.

5. בקורות ונהלים

5.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

בהמשך לחוזר המפקח בנושא אפקטיביות הבקורות על הגילוי, הנהלת החברה, בשיתוף המנכ"ל ומנהל הכספים של החברה, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל החברה ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של החברה הינם אפקטיביים על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהחברה נדרשת לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2013 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של החברה על דיווח כספי.

הדירקטוריון מביע את תודתו להנהלת החברה ולעובדיה על מאמצייהם ותרומתם.

עינת גרין
מנכ"לית

רון אגסי
דירקטור

רמת גן, 19 בנובמבר 2013

אי.אם.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ

הצהרה (certification)

אני, עינת גרין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אם.אי. – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2013 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

אי.אם.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ

הצהרה (certification)

אני, נטלי שמיס, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אם.אי. – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2013 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקוחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים
2	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות רווח והפסד ביניים
5	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים
6	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11	באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים
28	נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של אי.אם.איי - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.אם.איי - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן - החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2013 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים לפי דרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה 1 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של היישות". סקירה של מידע כספי לתקופת ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפיסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר דרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

סומך חייקין
רואי חשבון

19 בנובמבר 2013

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר		30 בספטמבר		באור	
2012	2012	2013	2013		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
					נכסים
1,636	1,783	1,158			נכסים לא מוחשיים
367	427	42			רכוש קבוע
*462	554	510			חייבים ויתרות חובה
5,554	4,381	98			פרמיות לגבייה
2,118	1,871	899			נכס בשל הטבות לעובדים, נטו
*13,361	*6,358	15,913			נדליין להשקעה
*,**7,839	*,**7,968	9,881			השקעות בחברות מוחזקות
				7	השקעות פיננסיות אחרות:
618,260	593,720	510,178			נכסי חוב סחירים
145,169	132,389	162,623			נכסי חוב שאינם סחירים
**30,147	**31,560	33,251			מניות
49,213	44,922	67,105			אחר
842,789	802,591	773,157			סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
28,297	53,884	49,579			מזומנים ושווי מזומנים
902,423	879,817	851,237			סך כל הנכסים

* לעניין יישום למפרע ראה באור 3(ב) בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.
 ** סוג מחדש.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2012	2012	2013	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
			הון והתחייבויות
			הון עצמי:
15	15	15	הון מניות
103,644	103,644	103,644	פרמיה על מניות
37,568	29,291	35,777	קרנות הון
2,573	(5,111)	(12,349)	עודפים (גרעון)
143,800	127,839	127,087	סך הכל הון עצמי:
			התחייבויות:
719,455	722,580	686,503	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
2,425	2,018	980	הטבות לעובדים, נטו
14,323	10,462	14,712	התחייבויות מסים שוטפים
8,246	4,784	9,962	התחייבויות מסים נדחים
11,865	10,371	8,257	זכאים ויתרות זכות
2,309	1,763	3,736	התחייבויות פיננסיות
758,623	751,978	724,150	סך כל ההתחייבויות
902,423	879,817	851,237	סך כל ההון וההתחייבויות

ר. אגסי - דירקטור

ע. גרין - מנכ"לית

נ. שמיס - מנהלת כספים

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 19 בנובמבר 2013.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
63,169	15,134	8,346	43,455	33,413	פרמיות שהורווחו ברוטו
*,**48,125	*,**19,047	17,777	*,**41,223	43,504	הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון
111,294	34,181	26,123	84,678	76,917	סך כל ההכנסות
28,996	12,736	4,808	25,824	13,180	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,090	1,553	-	4,306	465	הוצאות שיווק והוצאות רכישה אחרות
19,180	4,255	1,752	12,857	6,910	הוצאות הנהלה וכלליות
44	-	-	-	206	הוצאות אחרות
-	-	122	-	470	הוצאות מימון
53,310	18,544	6,682	42,987	21,231	סך כל ההוצאות
*,**388	** (29)	(316)	*,**378	583	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
58,372	15,608	19,125	42,069	56,269	רווח לפני מסים על הכנסה
22,414	4,772	6,481	13,795	21,191	מסים על הכנסה
35,958	10,836	12,644	28,274	35,078	רווח לתקופה
2,783	839	1,979	2,188	2,715	רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח): רווח בסיסי ומדולל למניה

* לעניין יישום למפרע ראה באור 3(ב) בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.
** סווג מחדש.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
35,958	10,836	12,644	28,274	35,078	רווח לתקופה
					פריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה
					לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו
					או יועברו לרווח והפסד
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
					המסווגים כזמינים למכירה
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים
					המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
					רווח והפסד
					הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים
					המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח
					רווח והפסד
					הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ
					מסים בגין רכיבים של רווח (הפסד) כולל
					אחר
					סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו ממס
					סך כל הרווח הכולל לתקופה
36,546*	17,642*	3,584	19,369*	2,659	
(15,692)	(2,699)	(1,030)	(11,611)	(4,786)	
7,562	531	546	7,449	675	
(184)*	(48)*	(150)	49*	(314)	
(10,252)	(5,630)	(1,588)	(5,510)	(132)	
17,980	9,796	1,362	9,746	(1,898)	
53,938	20,632	14,006	38,020	33,180	

* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סך הכל	עודפים (גרעון)	תקבולים בגין אופציות להמרה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)							
143,800	2,573	1,916	(53)	24,047	11,658	103,644	15
(1,898)	-	-	(314)	(1,584)	-	-	-
35,078	35,078	-	-	-	-	-	-
33,180	35,078	-	(314)	(1,584)	-	-	-
107	-	-	-	-	107	-	-
(50,000)	(50,000)	-	-	-	-	-	-
127,087	(12,349)	1,916	(367)	22,463	11,765	103,644	15
יתרה ליום 1 בינואר 2013							
הפסד כולל אחר לתקופה							
רווח לתקופה							
סך כל הרווח הכולל לתקופה							
תשלום מבוסס מניות מבעל שליטה							
דיבינדנד לבעלים							
יתרה ליום 30 בספטמבר 2013							
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)							
89,623	(33,385)	1,916	*131	*5,883	11,419	103,644	15
9,746	-	-	49	9,697	-	-	-
28,274	28,274	-	-	-	-	-	-
38,020	28,274	-	49	9,697	-	-	-
196	-	-	-	-	196	-	-
127,839	(5,111)	1,916	180	15,580	11,615	103,644	15
יתרה ליום 30 בספטמבר 2012							

* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סך הכל	עודפים	תקבולים בגין אופציות להמרה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)							
163,058	25,007	1,916	(217)	20,951	11,742	103,644	15
1,362	-	-	(150)	1,512	-	-	-
12,644	12,644	-	-	-	-	-	-
14,006	12,644	-	(150)	1,512	-	-	-
23	-	-	-	-	23	-	-
(50,000)	(50,000)	-	-	-	-	-	-
127,087	(12,349)	1,916	(367)	22,463	11,765	103,644	15
יתרה ליום 30 בספטמבר 2013							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)							
107,160	(15,947)	1,916	*228	*5,736	11,568	103,644	15
9,796	-	-	(48)	9,844	-	-	-
10,836	10,836	-	-	-	-	-	-
20,632	10,836	-	(48)	9,844	-	-	-
47	-	-	-	-	47	-	-
127,839	(5,111)	1,916	180	15,580	11,615	103,644	15
יתרה ליום 30 בספטמבר 2012							

* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סך הכל	עודפים	תקבולים בגין אופציות להמרה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
89,623	(33,385)	1,916	*131	*5,883	11,419	103,644	15
17,980	-	-	(184)	18,164	-	-	-
35,958	35,958	-	-	-	-	-	-
53,938	35,958	-	(184)	18,164	-	-	-
239	-	-	-	-	239	-	-
143,800	2,573	1,916	(53)	24,047	11,658	103,644	15

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2012

רווח כולל אחר לשנה

רווח לשנה

סך כל הרווח הכולל לשנה

תשלום מבוסס מניות מבעל שליטה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2012

* סווג מחדש.

הבאורים המצורפים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		נספח
	2012	2013	2012	2013	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(16,503)	16,984	28,544	11,706	21,965	א תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה
(10,454)	(1,466)	(3,599)	(4,416)	(19,271)	מס הכנסה ששולם
38	-	-	38	-	מס הכנסה שהתקבל
30,653	9,773	8,298	21,929	21,495	ריבית שהתקבלה
1,217	6	376	723	1,042	דיבידנד שהתקבל
4,951	25,297	33,619	29,980	25,231	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(25)	-	(2)	(25)	(8)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(547)	(123)	-	(425)	(123)	השקעה ברכוש קבוע
*,** (1,766)	*,** (1,467)	(592)	*,** (1,627)	(1,812)	השקעה בחברה מוחזקת
*,** 177	*,** 39	(33)	*,** 132	39	דיבידנד מחברה מוחזקת
-	-	-	-	70	תמורה ממכירת רכוש קבוע
(2,161)	(1,551)	(627)	(1,945)	(1,834)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
-	-	(1,991)	-	(1,991)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	(1,991)	-	(1,991)	דיבידנד ששולם
115	107	206	457	(124)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
2,905	23,853	31,207	28,492	21,282	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
25,392	30,031	18,372	25,392	28,297	עליה במזומנים ושווי מזומנים
28,297	53,884	49,579	53,884	49,579	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* לעניין יישום למפרע ראה באור 3(ב) בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.
** סוג מחדש.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2012	2013	2012	2013	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
35,958	10,836	12,644	28,274	35,078	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה (1)
					רווח לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
					נכסי חוב סחירים
					נכסי חוב שאינם סחירים
					מניות
					השקעות אחרות
					שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
					הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במט"ח
					פחת והפחתות:
					רכוש קבוע
					נכסים בלתי מוחשיים
					הפסד ממימוש:
					רכוש קבוע
					נכסים בלתי מוחשיים
					שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
					שינוי בעסקאות תשלום מבוסס מניות
					מסים על הכנסה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
					רכישת נדל"ן להשקעה
					מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות
					פרמיות לגבייה
					חייבים ויתרות חובה
					זכאים ויתרות זכות
					שינוי בהטבות לעובדים, נטו
					סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
					סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח.

* לעניין יישום למפרע ראה באור 3(ב) בדבר יישום לראשונה של תקנים חדשים.
** סווג מחדש.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - הישות המדווחת

א. כללי

אי.אם.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: החברה) הינה חברה תושבת ישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אבא הלל 3, רמת גן. החברה הינה חברה בת בשליטה מלאה של החזקות במשכנתאות ישראל בע"מ (לשעבר אי.אם.אי. ג'י. החזקות במשכנתאות ישראל בע"מ) (להלן: החברה האם), שהינה בשליטה מלאה של חברת הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: הראל ביטוח) מקבוצת הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: הראל השקעות).

ב. פעילות החברה

החברה החלה את פעילותה ביום 24 באפריל 1998. ביום 14 ביולי 1998 קיבלה החברה רישיון, לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא (כענף בודד - MONOLINE), (להלן: ביטוח משכנתאות).

החברה משוקקת פוליסות ביטוח שנועדו לתת שיפוי לנזק הנגרם למבטוח (בנק/ יחידה למשכנתאות) כתוצאה מאי פרעון של הלוואות שנתן לשם רכישת נכס נדל"ן יחיד למגורים וזאת לאחר מימוש הנכסים המשמשים כבטוחה להלוואות.

תנאי הפוליסות חלים על הלוואות המוצעות לביטוח על ידי הבנקים המבטוחים ואשר החברה קיבלה אותן.

ביום 1 בנובמבר 2012 פרסם בנק ישראל הוראה בנושא הגבלת שיעור המימון (LTV) בהלוואות לדיור, אשר חלה על הלוואות שניתן להן אישור עקרוני מיום 1 בנובמבר 2012 ואילך. ההוראה החדשה הינה המשך לצעדים קודמים שנקטו על ידי הפיקוח על הבנקים בשוק האשראי לדיור. ההוראה קובעת שתאגיד בנקאי לא יאשר ולא יבצע הלוואה לדיור, בשיעור מימון גבוה מ-70%, למעט הלוואה לדיור לצורך רכישת דירה יחידה של לווה, לגביה יחול שיעור מימון מרבי של 75%. בנוסף קובעת ההוראה שתאגיד בנקאי לא יאשר הלוואה ללווה לצורך רכישת דירה להשקעה בשיעור מימון הגבוה מ-50%. הוראה זו לא חלה על: (א) הלוואה לדיור הניתנת לצורך פירעון הלוואה לדיור קיימת, לרבות מיחזור, בסכום שאינו עולה על סכום ההלוואה הנפרעת; (ב) הלוואה לדיור שלמעלה מ-50% ממנה ניתן מכספי המדינה ובאחריותה (לפי מידת גביה).

להוראה כאמור השפעה שלילית מהותית ביותר על היקף הפרמיות העתידיות של החברה, כך בתקופת הדוח החברה רשמה פרמיה חדשה בהיקף לא משמעותי ולא צפויה לרשום פרמיה משמעותית, כל זמן שההוראה תעמוד בתוקף מתכונת הפעילות של החברה הותאמה להיקף הפעילות הקיים בפועל, תוך המשך מתן מענה לפוליסות שבתוקף ושימור הידע בתחום החיתום שהינו תחום הליבה של החברה, דבר שיאפשר חזרה לפעילות מלאה במקרה של שינוי רגולטורי.

הכיסוי הביטוחי הניתן על ידי החברה הינו כיסוי ארוך טווח, כאשר הפרמיה כולה מתקבלת מראש במועד הפקת הפוליסה. בהתאם לכך, ההכרה בהכנסה, כמו גם ברווח, נפרסת לאורך תקופת הסיכון הביטוחי ולחברה התחייבויות ביטוחיות לעוד שנים רבות קדימה.

לאור מנגנון ההכרה ברווחים כפי שתואר לעיל ובהתחשב בהתאמת היקף הפעילות כמתואר לעיל, ההשפעה על הרווחיות השוטפת של החברה בשנים הקרובות, לא צפויה להיות מהותית.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לכללי העריכה ודרישות הגילוי אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 19 בנובמבר 2013.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

(1) בעריכת תמצית הדוחות הכספיים בהתאם ל- IFRS ובהתאם לחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

שיקול הדעת של ההנהלה, בעת יישום המדיניות החשבונאית של החברה וההנחות העיקריות ששימשו בהערכות הכרוכות באי וודאות, הינם עקביים עם אלו ששימשו בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים (המשך)

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת (המשך)

(2) ביום 30 בינואר 2012 פרסם משרד האוצר מכרז חדש להקמה ותפעול של מאגר ציטוי מחירים פרטניים ושערי ריבית עבור הגופים המוסדיים חברת שערי ריבית עתידה לספק ציטוי מחירים ושערי ריבית לגופים המוסדיים לצורך שיעור נכסי חוב לא סחירים, לרבות פיתוח מתודולוגיה לקביעת מחירים ושערי ריבית לחישוב שווי ההוגן של נכסי חוב, וכן להקים מאגר שבו יכללו נתונים אודות נכסי חוב לא סחירים ("לשכת שירות"). בפרסום של משרד האוצר מיום 17 באפריל 2013 נקבע כי מועד המעבר לשערוך המתבסס על ציטוי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש יולי 2013.

בפרסום של משרד האוצר מיום 17 בספטמבר 2013 נקבע כי מועד המעבר לשערוך, המתבסס על ציטוי חברת שערי ריבית יהיה לא לפני חודש ינואר 2014. מועד מדויק יפורסם, לכל המאוחר, 30 יום לפני מועד המעבר.

בשלב זה, אין ביכולת החברה להעריך את השפעת השינוי הצפוי במתודולוגיה על השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים והאם תהיה השפעה כאמור.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט המפורט בסעיף (1) להלן, המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים

החל מיום 1 בינואר 2013 החברה מיישמת את התקנים החדשים והתיקונים המתוארים להלן:

(1) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 11, הסדרים משותפים, IAS 28 (2011) השקעות בחברות כלולות

התקן מסווג הסדרים משותפים ("Joint arrangement") כפעילויות משותפות ("Joint operations") או עסקאות משותפות ("Joint venture") בהתבסס על הזכויות והמחויבויות של הצדדים להסדר. עסקאות משותפות, אשר הינן כל ההסדרים המשותפים אשר מאוגדים כישות נפרדת ואשר לצדדים בעלי השליטה המשותפת ישנן זכויות בנכסים נטו של ההסדר המשותף, יטופלו לפי שיטת השווי המאזני בלבד (בוטלה האפשרות ליישם את שיטת האיחוד היחסי).

התקן יושם למפרע. בעקבות אימוץ IFRS 11, עסקאות משותפות מטופלות מעתה בשיטת השווי המאזני, בעוד שעד ליישום התקן מדיניות החברה הייתה שיטת האיחוד היחסי. בעקבות האמור, השקעה בחברה מוחזקת בסך של 1.7 מיליוני ש"ח ליום 1 בינואר 2012, שעיקר עיסוקה הינו החזקת זכויות במקרקעין, אשר טופלה לפי שיטת האיחוד היחסי ולפיכך הוצגה בסעיף נדל"ן להשקעה סווגה כעסקאות משותפות וטופלה בהתאם לשיטת השווי המאזני. לעניין השפעות על הדוחות הכספיים של יישום התקן, ראה ביאור 3(ב).

(2) תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 13 מדידת שווי הוגן

בעת מדידת השווי ההוגן של התחייבות יש להביא בחשבון את ההשפעה של סיכון האשראי העצמי של הישות. מדידת שווי הוגן של נדל"ן להשקעה תשקף התחשבות ביציאות הונית עתידיות שישפרו או שירחיבו את הנדל"ן ובהטבות הכלכליות העתידיות שינבעו מיציאות אלה, אם יציאות או הטבות כאמור נלקחות בחשבון על ידי משתתפים בשוק במועד המדידה.

אם לנכס או להתחייבות שנמדדים בשווי הוגן יש מחיר רכישה מוצע (bid price) ומחיר מכירה מוצע (ask price), המחיר שבתוך הטווח ביניהם שמייצג באופן הטוב ביותר שווי הוגן בנסיבות ישמש כדי למדוד שווי הוגן.

התיקון יושם באופן פרוספקטיבי כאשר דרישות הגילוי של התקן לא חלות על מידע השוואתי לתקופות הקודמות ליישום לראשונה.

ליישום התקן לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

עם פרסום התקן הורחבו דרישות הגילוי לגבי שווי הוגן של מכשירים פיננסיים בדוחות כספיים לתקופות ביניים. דרישות התקן שולבו בדוחות כספיים אלה במסגרת ביאורים 6, ו-7 בדבר התחייבויות פיננסיות והשקעות פיננסיות.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

א. יישום לראשונה של תקנים חדשים (המשך)

(3) IAS 19 המתוקן, הטבות עובד

- סיווג הטבות לעובדים כהטבות עובד לטווח קצר או כהטבות עובד אחרות לטווח ארוך (לצרכי מדידה) ייקבע בהתאם לצפי החברה לניצול ההטבות במלואן ולא בהתאם למועד בו העובד זכאי לנצל את ההטבה.
- רווחים והפסדים אקטואריים ייזקפו מיידית, דרך הרווח הכולל האחר, ישירות לעודפים.
- הריבית אשר תוכר ברווח והפסד תחושב על יתרת ההתחייבות (הנכס) נטו בגין הטבה מוגדרת, לפי שיעור ההיוון המשמש לחישוב ההתחייבות.
- עלויות בגין שירותי עבר יוכרו מיידית וללא קשר למועד הבשלת ההטבות.

התקן המתוקן יושם בדרך של יישום למפרע למעט הקלה בקשר להיוון עלויות לנכסים. בהתאם להקלה לא נדרש לתאם את הערך בספרים של נכסים שמחוץ לתחולת IAS 19 בגין שינויים בעלויות בגין הטבות עובד שנכללו בערך בספרים לפני מועד היישום לראשונה.

בעקבות יישום התקן המתוקן החברה זוקפת את הרווחים וההפסדים האקטואריים, דרך הרווח הכולל האחר ישירות לעודפים, במקום לרווח והפסד. ליישום תיקון זה למפרע לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה ולפיכך לא תוקנו מספרי ההשוואה.

(4) תיקון ל- IAS 1, הצגת דוחות כספיים, בדבר הצגת פריטי רווח כולל אחר

התיקון שינה את אופן ההצגה של פריטי רווח כולל אחר בדוחות הכספיים, כך שפריטי רווח כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל יועברו לרווח והפסד, מוצגים בנפרד מפריטי רווח כולל אחר שלעולם לא יועברו לרווח והפסד. התיקון יושם בדרך של יישום למפרע. הדוח על הרווח הכולל בתקופות ההשוואה הוצג מחדש בהתאם לתיקון.

ב. השפעות על הדוחות הכספיים

(1) השפעה על הדוח על המצב הכספי

ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח			
כפי שדווח בעבר	סיווג מחדש	השפעת היישום למפרע של IFRS 11	כמדווח בדוחות כספיים אלה
551	-	3	554
8,434	-	(2,076)	6,358
-	5,895	2,073	7,968
37,455	(5,895)	-	31,560
חייבים ויתרות חובה			
נדל"ן להשקעה			
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני			
השקעה במניות			
ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)			
אלפי ש"ח			
כפי שדווח בעבר	סיווג מחדש	השפעת היישום למפרע של IFRS 11	כמדווח בדוחות כספיים אלה
467	-	(5)	462
15,371	-	(2,010)	13,361
-	5,824	2,015	7,839
35,971	(5,824)	-	30,147
חייבים ויתרות חובה			
נדל"ן להשקעה			
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות בשיטת השווי המאזני			
השקעה במניות			

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(2) השפעה על דוח רווח והפסד

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012

אלפי ש"ח			
כפי שדווח בעבר	סיווג מחדש	השפעת היישום למפרע של IFRS 11	כמדווח בדוחות כספיים אלה
41,601	(217)	(161)	41,223
-	217	161	378

הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012

אלפי ש"ח			
כפי שדווח בעבר	סיווג מחדש	השפעת היישום למפרע של IFRS 11	כמדווח בדוחות כספיים אלה
19,018	81	(52)	19,047
-	(81)	52	(29)

הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

אלפי ש"ח			
כפי שדווח בעבר	סיווג מחדש	השפעת היישום למפרע של IFRS 11	כמדווח בדוחות כספיים אלה
48,513	(190)	(198)	48,125
-	190	198	388

הכנסות מהשקעות, נטו והכנסות מימון חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

(3) השפעה על דוח על תזרימי המזומנים

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012

אלפי ש"ח			
כפי שדווח בעבר	סיווג מחדש	השפעת היישום למפרע של IFRS 11	כמדווח בדוחות כספיים אלה
28,485	1,363	132	29,980
(450)	(1,363)	(132)	(1,945)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2012

אלפי ש"ח			
כפי שדווח בעבר	סיווג מחדש	השפעת היישום למפרע של IFRS 11	כמדווח בדוחות כספיים אלה
23,869	1,470	(42)	25,297
(123)	(1,470)	42	(1,551)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2012

אלפי ש"ח			
כפי שדווח בעבר	סיווג מחדש	השפעת היישום למפרע של IFRS 11	כמדווח בדוחות כספיים אלה
3,362	1,499	90	4,951
(572)	(1,499)	(90)	(2,161)

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה

באור 4 - הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

- א. מדיניות ההנהלה היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה לשמר את יכולת החברה להמשיך את פעילותה כדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה, וכן על מנת לתמוך בהתפתחות עסקית עתידית. החברה כפופה לדרישות הון הנקבעות על ידי המפקח על הביטוח.
- ב. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון) התשס"ד-2004 (להלן- תקנות ההון) והנחיות המפקח.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר
2012	2013
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
172,004	157,012
464,305	462,968
464,305	462,968
292,301	305,956

הון עצמי מינימלי:

הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות המפקח
 הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:
 הון ראשוני (א)
 סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון:

עודף (ב)

(א) סכום זה כולל את העתודה לסיכונים יוצאים מן הכלל המוכרת כהון עצמי בהתאם לתקנות.

(ב) מלבד הדרישות הכלליות בחוק החברות, חלוקת דיבידנד מעודפי הון בחברות ביטוח כפופה גם לדרישות זילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.

ג. הנוסח המוצע לדירקטיבת Solvency II ("הדירקטיבה") מהווה שינוי יסודי ומקיף של הרגולציה הנוגעת להבטחת הלימות ההון של חברות ביטוח ומטרתו לשפר את ההגנה על כספי בעלי הפוליסות, להעמיק את האינטגרציה בין שווקים ולהגביר את התחרותיות בתחום.

חוזר ההיערכות ל Solvency II, אשר פורסם ביולי 2008, וחוזרים נוספים בנושא אשר פורסמו מאז נועד להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום הדירקטיבה.

בהתאם לדרישת החוזר הוקם צוות היגוי בראשות מנהלת הסיכונים האחראית להיערכות ליישום הוראות הדירקטיבה. בנוסף, מונתה ועדת דירקטוריון שבאחריותה לפקח על ההיערכות ליישום Solvency II. צוות ההיגוי וועדת הדירקטוריון עוקבים מידי רבעון אחר היערכות החברה ליישום ההוראה.

ב-9 בספטמבר 2012 פרסם המפקח מכתב בנושא משטר כושר פירעון ישראלי. על רקע החששות לדחיית יישום הדירקטיבה באירופה, הודיע המפקח, כי החליט להמשיך בגיבוש משטר כושר פירעון לחברות ביטוח בישראל שלא ייצמד להתקדמות התהליך באירופה אולם יתבסס על עקרונות הדירקטיבה בהתאמות הנדרשות לישראל.

החל משנת 2009 הוגשו למפקח 3 סקרי הערכה כמותיים QIS המבוססים על נתוני 2008, 2009 ו-2011. הסקרים מהווים הכנה ליישום הנדבך הראשון של Solvency II, הן בהיבט טכני (נתונים, תהליכים ומיכון) והן מבחינת מצב ההון. בנוסף לסקרים הכמותיים הוגשו גם סקרי הערכה איכותיים ובוצע סקר פערים וביקורת פנימית על תהליכי העבודה.

ב-7 בנובמבר 2013 פרסם המפקח טיוטת הנחיה לביצוע סקר הערכה כמותי (IQIS) נוסף על נתוני סוף שנת 2012, אותו יש להגיש לפיקוח עד סוף ינואר 2014. בסקר נוספה דרישה לדו"ח מיוחד של רואה החשבון המבקר. בנוסף בוצעו שינויים קלים בהנחיות לעומת הסקר הקודם. החברה עובדת על ביצוע הסקר בימים אלה. תוצאותיו יוצגו להנהלה ולדירקטוריון והוא יוגש לפיקוח בהתאם ללוחות הזמנים שבהנחיה.

החברה ממשיכה להיערך ליישום דרישות הכלולות במסגרת הנדבך השני של ההוראה, המתמקד בשדרוג מערך ניהול הסיכונים, הבקורות והממשל התאגידי.

באור 4 - הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון (המשך)

- ד. בחודש דצמבר 2011 פרסם המפקח מכתב בדבר הארכת תוקף הקריטריונים לחלוקת דיבידנד, בהתאם למפורט להלן: מבטח רשאי להגיש למפקח בקשה לאישור חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלחברה יחס הון עצמי מוכר לאחר חלוקת הדיבידנד להון עצמי נדרש בשיעור של 105% לפחות.
- מבטח שיחס ההון העצמי המוכר שלו לאחר חלוקת הדיבידנד להון העצמי הנדרש הינו בשיעור של 115% לפחות, רשאי לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישור מראש מהמפקח, ובלבד שמסר הודעה מראש למפקח ואת המסמכים המפורטים במכתב.
- לשם קבלת האישור נדרש המבטח להגיש תחזית רווח שנתית לשנתיים עוקבות, תכנית שירות חוב מאושרת על ידי דירקטוריון חברת הביטוח וחברת ההחזקות של חברת הביטוח, תוכנית פעולה להשלמת הון והעתק פרוטוקול ישיבת הדירקטוריון בה אושרה החלוקה.
- בנוסף, העביר המפקח מכתב למנהלי חברות הביטוח בנושא מעקב וניהול ההון העצמי, זאת לצורך הבטחת קיומו של תהליך שוטף של בחינה ומעקב על אופן ניהול ההון העצמי בחברות הביטוח, על רקע התנודתיות בשווקים הפיננסיים. בהתאם למכתב, נדרשת חברת הביטוח לדווח למפקח על אומדן מצב ההון מידי חודש.
- ה. ביום 12 בספטמבר 2013 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות לניהול ההון העצמי של EMI. בהתאם למדיניות כאמור, הוחלט כי החברה תשאף בכל עת לעמידה בהיקף הון עצמי מוכר לפי תקנות ההון בסך העולה ב- 30 מיליוני ש"ח על דרישת ההון שתחול עליה מעת לעת, בהתאם לתקנות. דהיינו מתחת לרמת עודף זו יפעלו החברה או הראל ביטוח או הראל השקעות באופן אקטיבי על מנת לקיים את רמת העודף המינימאלי כאמור. מדיניות זו נקבעה, בהתחשב במאפייני הפעילות המצומצמת של החברה, וכן בהתחשב בתרחישים שונים של הפסדי השקעה, במאפייני הסיכון הביטוחי וגידול בשיעור הסיכונים והתביעות. מנהלת הכספים מונתה כגורם אחראי על ניהול, מעקב ודיווח אחר ניהול ההון של החברה.
- ו. ביום 12 בספטמבר 2013 החליט דירקטוריון החברה לחלק דיבידנד בסך של 50 מיליוני ש"ח, במסלול הירוק (חלוקה ללא צורך באישור מראש מאת הפיקוח, בהתאם להנחיות הפיקוח בנושא חלוקת דיבידנדים על ידי מבטח). החלטת הדירקטוריון נתקבלה לאחר שבישיבת הדירקטוריון מיום 15 באוגוסט 2013 התקיים דיון מפורט בנושא חלוקת דיבידנדים והוצגו הנתונים אודות הרווחים הראויים לחלוקה, עודפי ההון וצרכי ההון של החברה, ובהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה. הדיבידנד חולק ביום 17 בספטמבר 2013.

באור 5 - התחייבויות תלויות

בחודש נובמבר 2009 הוגשו בבית המשפט המחוזי בירושלים תובענה ובקשה לאישורה כייצוגית נגד החברה. עניינה של התובענה בטענה כי החברה מחשבת חזר פרמיה במקרים של פירעון מלא מוקדם על בסיס המועד בו קיבלה את הודעת הבנק המלווה על פירעון ההלוואה ולא על בסיס מועד פירעון ההלוואה בפועל, כי החברה מוסיפה לסכום החזר הפרמיה הפרשי הצמדה בלבד ללא הפרשי ריבית כדין וכי החברה מחזירה תשלומי פרמיה שנגבו ביתר מבלי להוסיף הפרשי הצמדה וריבית כדין. סכום תביעתו האישית של המבקש מוערך בכ- 739 ש"ח, שיעור הנזק הנטען שנגרם לקבוצה כולה הוערך על-ידו בסכום של 4,300,000 ש"ח.

בפברואר 2012 חתמו הצדדים על הסדר פשרה אשר יהווה מעשה בית דין לכל חברי הקבוצה הנכללים בקבוצה המיוצגת, ויהווה ויתור מצידם באופן סופי ומוחלט של כל טענה או דרישה הנובעים או כרוכים עם איזה מהטענות או הדרישות שהעלו בתובענה הייצוגית. בהתאם להסדר הפשרה, החברה תשיב 65% מהפרמיות שנותרו בידיה בגין יתרת הלוואה שטרם בוצעה בצירוף הפרשי ההצמדה. כמו כן התחייבה החברה לגבש נוהל עבודה לבדיקה של תיקי ביטוח בהם נותרה בידי החברה פרמיות בגין יתרות הלוואות שטרם בוצעו, ולהחזיר פרמיות שזוהו ככאלה שנתקבלו בגין הלוואות שלא יבוצעו בעתיד. בנוסף לכך סוכם, כי החברה תפעל לעדכן את פוליסת הביטוח שלה כך שיובהר כי החזר הפרמיה במקרה של פירעון מוקדם של הלוואת המשכנתא יחושב על בסיס המועד בו קיבלה החברה את הודעת הבנק המבוטח בדבר הפרעון, וכי הלווה יהיה רשאי לפנות לחברה על מנת לברר אם החברה קיבלה את הודעת המבוטח.

ביום 28 ביוני 2012 אושר הסדר הפשרה וניתן לו תוקף של פסק דין.

במהלך החודשים דצמבר 2012 ועד פברואר 2013, השיבה החברה למבוטחים את הכספים בהתאם להסדר הפשרה. ביום 5 למרץ 2013 העבירה החברה לבא כוח המבקש דוח במסגרתו פורטו נתוני תיקי הביטוח ופירוט ההחזרים לחברי הקבוצה, בצירוף חוות דעת רואי החשבון שלה, הכל כמסוכם בהסדר הפשרה. במהלך חודש מרס 2013 שילמה החברה את יתרת הכספים מתוקף הסכם פשרה לתובע ולבא כוחו.

באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

באור 6 - התחייבויות פיננסיות

א. פירוט התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר) ערך בספרים אלפי ש"ח	התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד נגזרים
3,736	
<u>3,736</u>	

ב. שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך דוח רווח והפסד בחלוקה לרמות

- הטבלה שלהלן מציגה ניתוח התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן. הרמות השונות הוגדרו באופן הבא:
- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
 - רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 - רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

רמה 1 אלפי ש"ח	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 3 אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	נגזרים
409	3,327	-	3,736	
<u>409</u>	<u>3,327</u>	<u>-</u>	<u>3,736</u>	סך התחייבויות פיננסיות

באור 7 - השקעות פיננסיות

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים

היתרה בדוחות הכספיים של מזומנים ושווי מזומנים, פרמיות לגביה, חייבים ויתרות חובה, תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

משוערכים לשווי הוגן דרך רווח והפסד אלפי ש"ח	זמינים למכירה אלפי ש"ח	הלוואות וחייבים אלפי ש"ח	סה"כ אלפי ש"ח	נגזרים
169	510,009	-	510,178	נכסי חוב סחירים (1)
-	-	162,623	162,623	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
-	33,251	-	33,251	מניות (3)
4,449	62,656	-	67,105	אחרות (4)
<u>4,618</u>	<u>605,916</u>	<u>162,623</u>	<u>773,157</u>	סך הכל השקעות פיננסיות

באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

באור 7 - השקעות פיננסיות (המשך)

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים (המשך)

(1) נכסי חוב סחירים

ליום 30
בספטמבר 2013
(בלתי מבוקר)
הערך בספרים
אלפי ש"ח
175,456

אגרות חוב ממשלתיות

334,553
169
510,178
5,154

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

נכסי חוב אחרים ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(2) נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)	
שווי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
174,931	162,623
174,931	162,623
	825

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

באור 7 – השקעות פיננסיות (המשך)

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים (המשך)

(3) מניות

ליום 30
בספטמבר 2013
(בלתי מבוקר)
הערך בספרים
אלפי ש"ח

33,251

מניות סחירות זמינות למכירה

33,251

סך הכל מניות

3,991

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(4) השקעות פיננסיות אחרות

ליום 30
בספטמבר 2013
(בלתי מבוקר)
הערך בספרים
אלפי ש"ח

1,628

סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה הראשונית
זמינות למכירה

35,651

מכשירים נגזרים

45

לזמן קצר

37,324

סך הכול השקעות פיננסיות סחירות

27,005

שאינן סחירות

2,776

זמינות למכירה
מכשירים נגזרים

29,781

סך הכול השקעות פיננסיות שאינן סחירות

67,105

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

548

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

באור 7 – השקעות פיננסיות (המשך)

ב. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

- רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.
- רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
- רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
510,178	-	-	510,178	נכסי חוב סחירים
33,251	-	-	33,251	מניות
37,324	2,776	27,005	67,105	השקעות פיננסיות אחרות
580,753	2,776	27,005	610,534	סך הכל

ג. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 השקעות פיננסיות אחרות אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר, 2013
14,928	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
(59)	ברווח והפסד
519	ברווח כולל אחר
(28)	תקבולי ריבית ודיבידנד
12,870	רכישות
(1,225)	מכירות
27,005	יתרה ליום 30 בספטמבר 2013
172	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2013 (*)

(*) בסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 7 – השקעות פיננסיות (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3 (המשך)

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2013 השקעות פיננסיות אחרות אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 ביולי, 2013 סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו : ברווח והפסד ברווח כולל אחר תקבולי ריבית ודיבידנד רכישות מכירות
26,295	
(39)	
208	
(18)	
759	
(200)	
<u>27,005</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2013
<u>72</u>	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2013 (*)

(*) בסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

ד. נתונים בדבר מדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים

השווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי הוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. פרישת מנכ"לית החברה

לאור השינוי הארגוני כמתואר בביאור 1 (ב) לעיל וכמתואר בפרק הראשון לדוח התקופתי "תיאור עסקי החברה" ליום 31 בדצמבר 2012, ביום 31 במרס, 2013, סיימה מנכ"לית החברה, גב' צילה דסקל, את כהונתה בחברה. ביום 24 בדצמבר, 2012, אישר דירקטוריון החברה את תנאי הפרישה של גב' צילה דסקל הכוללים שכר מלא למשך תקופת הסתגלות של תשעה חודשים (החל מה-1 באפריל 2013). הסכום הכולל של ההוצאה הופרש בדוחות הכספיים של שנת 2012. גברת עינת גרין מונתה לתפקיד מנכ"ל החברה, בתוקף החל מיום 2 באפריל, 2013.

ב. שומות סגורות

בעקבות חתימה על הסכם שומות עם שלטונות המס, בתאריך 24 באפריל 2013, לחברה שומות סגורות עד וכולל שנת 2010. כמו כן, במסגרת ההסכם נקבע כי החל מדוח המס לשנת 2011 ואילך, החברה תיישם את הסכם המס הענפי בענף הביטוח על סעיפיו. בדוחות הכספיים של החברה לשנת 2012 ולתשעת החודשים הראשונים של שנת 2013 נכללה הפרשה מספקת בגין השפעת יישום ההסכם.

ג. דירוג החברה

ביום 15 ביולי 2013 הודיעה חברת Standard & Poor's Maalot (להלן: "מעלות") על אשרור דירוג החוסן הפיננסי של החברה ברמה iIAA. תחזית הדירוג נותרה יציבה. אשרור הדירוג נעשה לאור מתודולוגיה מעודכנת לדירוג חברות ביטוח של Standard & Poor's.

ביום 9 בספטמבר 2013 פרסמה חברת מעלות דוח דירוג מעודכן לחברה. הדירוג נותר ללא שינוי ברמת iIAA. תחזית הדירוג נותרה יציבה.

ד. עדכון תנאי העסקה של יו"ר דירקטוריון החברה

ביום 15 ביולי 2013, ביום 17 ביולי 2013 וביום 22 באוגוסט 2013 אישרו ועדת התגמול, הדירקטוריון והאסיפה הכללית של בעלי המניות בהראל השקעות, בהתאמה, עדכון לתנאי העסקה של מר שמעון אלקבץ, מנכ"ל משותף של הראל השקעות, יו"ר דירקטוריון החברה ויו"ר הדירקטוריון של הראל פיננסים החזקות בע"מ וחברות נוספות בקבוצה. העדכונים העיקריים לתנאי העסקה, הינם:

אישור פיצויים בשיעור של 150% (50% מעל המתחייב על פי דין) בגין התקופה שמיום תחילת כהונתו בקבוצה, שיחושבו בגין רכיב התגמול החודשי שהינו מקביל לשכר שוטף שהיה משולם אילו היה מועסק במסגרת יחסי עובד-מעביד (62% מדמי הניהול החודשיים); קביעת פרמטרים שישמשו לחישוב הזכאות למענק שנתי מותנה ביצועים, וזאת בהתאם לתכנית התגמול של החברה; הגדלת מענק ההסתגלות מ-3 חודשים ל-6 חודשים.

בנוסף, ועדת התגמול והדירקטוריון של הראל השקעות אישרו במועדים האמורים לעיל מענק שנתי למר שמעון אלקבץ בגין שנת 2012. מאחר שבמועד תשלום המענקים בגין שנת 2012 לא חלה על מר אלקבץ תכנית תגמול הכוללת פרמטרים כמותיים לחישוב המענק, אלא המענק היה נתון לשיקול דעת הדירקטוריון, לא ניתן היה לשלם למר אלקבץ מענק בגין 2012, למעט מענק מובטח בסך של 500 אלפי ש"ח, והדירקטוריון החליט, כי המענק ישולם לאחר אישור מדיניות התגמול ובהתאם לפרמטרים שייקבעו בתכנית התגמול. בהתאם לכך, ועדת התגמול והדירקטוריון אישרו תשלום מענק בגין 2012, על בסיס חלק מהפרמטרים שנקבעו בתכנית התגמול, אותם ניתן היה להחיל על תוצאות הפעילות בשנת 2012, בסך של כ-1.88 מיליוני ש"ח (כולל הסכום ששולם בחודש מרץ 2013 כמענק מובטח). עדכון תנאי העסקה של מר שמעון אלקבץ ייכנס לתוקף ב-1 באוקטובר 2013.

באור 8 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח(המשך)

ה. חוק ההסדרים

ביום 30 ביולי 2013 אישרה מליאת הכנסת את החוק לשינוי סדרי עדיפויות לאומיים (תיקוני חקיקה להשגת יעדי התקציב לשנים 2013 ו-2014), התשע"ג-2013. במסגרת החקיקה, בין היתר, הועלה מס החברות ל-26.5% מיום 1 בינואר 2014. כתוצאה מכך, ובהתבסס על צו ערך מוסף מיום 3 ביוני 2013 אשר עדכן את שיעור מס הרווח ומס שכר על מוסדות כספיים, המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים יעלה בשנת 2014 ואילך לשיעור של 37.71%.

השפעת השינוי על הדוחות הכספיים ליום 30 בספטמבר 2013 מתבטאת בגידול ביתרות המסים הנדחים בסך של 332 אלפי ש"ח. עדכון יתרות המסים הנדחים הוכר כנגד הכנסות מסים בסך של 127 אלפי ש"ח וכנגד רווח כולל אחר בסך 459 אלפי ש"ח.

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

א. פירוט השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	משוערכים לשווי הוגן דרך רווח והפסד
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
510,178	-	510,009	169	נכסי חוב סחירים
162,623	162,623	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
33,251	-	33,251	-	מניות
67,105	-	62,656	4,449	אחרות
773,157	162,623	605,916	4,618	סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)

אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	משוערכים לשווי הוגן דרך רווח והפסד
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
593,720	-	593,625	95	נכסי חוב סחירים
132,389	132,389	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
31,560	-	*31,560	-	מניות
44,922	-	37,767	7,155	אחרות
802,591	132,389	662,952	7,250	סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)

אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	משוערכים לשווי הוגן דרך רווח והפסד
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
618,260	-	618,174	86	נכסי חוב סחירים
145,169	145,169	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים
30,147	-	*30,147	-	מניות
49,213	-	43,611	5,602	אחרות
842,789	145,169	691,932	5,688	סך הכל השקעות פיננסיות

* סווג מחדש.

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ב. נכסי חוב סחירים

ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת (**)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
175,456	169,255	אגרות חוב ממשלתיות
		נכסי חוב אחרים
334,553	315,435	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
169	170	נכסי חוב אחרים ניתנים להמרה (*)
510,178	484,860	סך הכל נכסי חוב סחירים
5,154		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת (**)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
248,243	241,967	אגרות חוב ממשלתיות
		נכסי חוב אחרים
345,382	334,853	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
95	85	נכסי חוב אחרים ניתנים להמרה (*)
593,720	576,905	סך הכל נכסי חוב סחירים
8,036		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)		
הערך בספרים	עלות מופחתת (**)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
282,402	271,446	אגרות חוב ממשלתיות
		נכסי חוב אחרים
335,772	316,859	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
86	85	נכסי חוב אחרים ניתנים להמרה (*)
618,260	588,390	סך הכל נכסי חוב סחירים
6,700		ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

* אג"ח להמרה הוצגו על בסיס עלות ולא על בסיס עלות מופחתת.

** עלות מופחתת – עלות בניכוי תשלומי קרן בתוספת (בניכוי) ההפחתה המצטברת על פי שיטת הריבית האפקטיבית של הפרש כלשהוא בין העלות לבין סכום הפרעון ובניכוי ירידת ערך שנזקפה לדוח רווח והפסד.

נספח א' - פירוט מהשקעות פיננסיות (המשך)

ג. נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

174,931	162,623
---------	---------

174,931	162,623
---------	---------

825

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)

שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

134,064	132,389
---------	---------

134,064	132,389
---------	---------

716

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)

שוי הוגן	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

153,678	145,169
---------	---------

153,678	145,169
---------	---------

906

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

נספח א' - פירוט מהשקעות פיננסיות (המשך)

ד. מניות

ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
33,251	25,861
33,251	25,861
3,991	

מניות סחירות זמינות למכירה

סך הכל מניות

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)

הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
31,560	28,365
31,560	28,365
6,610	

מניות סחירות זמינות למכירה

סך הכל מניות

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)

הערך בספרים	עלות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
30,147	25,561
30,147	25,561
5,783	

מניות סחירות זמינות למכירה

סך הכל מניות

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

נספח א' - פירוט מהשקעות פיננסיות (המשך)

ה. אחרות

ליום 30 בספטמבר 2013 (בלתי מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

עלות	הערך בספרים	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
		סחירות
1,773	1,628	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה הראשונית
33,759	35,651	זמינות למכירה
		מכשירים נגזרים
-	45	לזמן קצר
35,532	37,324	סך הכול השקעות פיננסיות סחירות
		שאינן סחירות
25,544	27,005	זמינות למכירה
225	2,776	מכשירים נגזרים
25,769	29,781	סך הכול השקעות פיננסיות שאינן סחירות
61,301	67,105	סך הכל השקעות פיננסיות אחרות
	548	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

השקעות פיננסיות אחרות כוללות בעיקר השקעות בתעודות סל, תעודות השתתפות בקרנות נאמנות, קרנות השקעה, נגזרים פיננסיים, חוזים עתידיים, אופציות ומוצרים מובנים.

נספח א' - פירוט מהשקעות פיננסיות (המשך)

ה. אחרות (המשך)

ליום 30 בספטמבר 2012 (בלתי מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,927	1,832
22,508	25,437
-	47
24,435	27,316
10,954	12,330
215	5,276
11,169	17,606
35,604	44,922
	573

סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה הראשונית
זמינות למכירה

מכשירים נגזרים

לזמן קצר
סך הכול השקעות פיננסיות סחירות

שאינן סחירות

זמינות למכירה
מכשירים נגזרים

סך הכול השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ליום 31 בדצמבר 2012 (מבוקר)

עלות	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,886	1,762
26,567	28,683
163	163
28,616	30,608
13,986	14,928
2,347	3,677
16,333	18,605
44,949	49,213
	587

סחירות
מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה הראשונית
זמינות למכירה

מכשירים נגזרים

לזמן קצר
סך הכול השקעות פיננסיות סחירות

שאינן סחירות

זמינות למכירה
מכשירים נגזרים

סך הכול השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)