

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2015**

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

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015

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 לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2015 ("תקופת הדוח"), סוקר את השינויים העיקריים בפעילות אי.אס.אי- עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ ("החברה") בתקופת הדוח, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2014, אשר פורסם ביום 15 במרס 2015 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור תמציתי של המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו

1.1. כללי

החברה הינה חברה פרטית, אשר התאגדה בישראל ביום 15 באפריל 1996. החברה פועלת כמבטח בענף ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא (כענף בודד - MONOLINE). החברה משווקת פוליסות ביטוח שנועדו לתת שיפוי לנזק הנגרם למבוטח כתוצאה מאי פירעון של הלוואות שנתן לשם רכישת נכס נדל"ן יחיד למגורים וזאת לאחר מימוש הנכסים המשמשים כבטוחה להלוואות.

החברה החלה את פעילותה בשנת 1998 והנפיקה פוליסות לכל הבנקים למשכנתאות, לרוב היחידות למשכנתאות בבנקים המסחריים ולחברת כלל החזקות עסקי ביטוח בע"מ.

ביום 1 בנובמבר 2012 פרסם בנק ישראל הוראה בנושא הגבלת שיעור מימון (LTV) בהלוואות לדיור, אשר חלה על הלוואות שניתן להן אישור עקרוני מיום 1 בנובמבר 2012 ואילך. הוראה זו הינה בהמשך 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 הייתה השפעה שלילית מהותית ביותר על היקף הפרמיות של החברה, כך בתקופות שלאחר מועד כניסת ההוראה לתוקף 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.

1.2. בעלי המניות בחברה

החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל ביטוח"). הראל ביטוח מחזיקה בחברה באמצעות שליטה מלאה בחברת החזקות במשכנתאות ישראל בע"מ ("חברת החזקות"). הראל ביטוח הינה חברה בשליטה מלאה של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל השקעות"), שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. בעלי השליטה בהראל השקעות הינם: יאיר המבורגר, גדעון המבורגר ונורית מנור ("משפחת המבורגר"), המחזיקים בהראל השקעות בעיקר באמצעות שליטתם המלאה בחברת החזקות ג.י.ן. ייעוץ כלכלי וניהול בע"מ. נכון למועד פרסום הדוח, משפחת המבורגר מחזיקה בכ- 49.63% מהון המניות המונפק של הראל השקעות ובכ- 50.14% מזכויות ההצבעה בה.

2. מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים המזומנים

2.1. שינויים מהותיים בעסקי החברה בתקופת הדוח

2.1.1. חלוקת הדיבידנד

לעניין החלטה מיום 15 במרס 2015 בדבר חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח שבוצעה ביום 26 במרס 2015 - ראה באור 4 "הון ודרישות הון" לדוחות הכספיים.
לעניין החלטה מיום 17 במאי 2015 בדבר חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח שבוצעה ביום 25 במאי 2015 - ראה באור 4 "הון ודרישות הון" לדוחות הכספיים.

2.1.2. מענק בגין שנת 2014 לנושאי משרה בחברה

ביום 15 במרס 2015, אישר דירקטוריון החברה את התגמול בגין שנת 2014 לנושאי המשרה בחברה.

2.2. שינויים מהותיים בעסקי החברה לאחר תקופת הדוח

2.2.1. חלוקת הדיבידנד

לעניין החלטה מיום 16 באוגוסט 2015 בדבר חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח שתבוצע לאחר תקופת הדוח - ראה באור 4 "הון ודרישות הון" לדוחות הכספיים.

2.3. 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 לזווי 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 סעיפים 2.4 ו 2.7 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 לדויר על החברה ראה סעיף 1 לעיל.

2.4. התפתחויות בשוק ההון

תוצאות הפעילות של החברה מושפעות באופן מהותי מהתשואות המושגות בשוק ההון ומהמצב הכלכלי, הפוליטי והביטחוני בארץ ובעולם. להלן התייחסות לגורמים המרכזיים בסביבה המקרו-כלכלית, אשר משפיעים על פעילות החברה:

2.4.1. כללי

ברבעון השני של 2015 היתה התייבבות של הצמיחה בכלכלה העולמית, תוך שיפור בצמיחה בכלכלות המתקדמות והמשך מגמה מעורבת בשווקים המתעוררים.

על רקע השיפור בצמיחה והתמתנות החשש מדפלציה, תשואות האג"ח הממשלתיות הארוכות בעולם, במיוחד בכלכלות המפותחות, רשמו עליות משמעותיות במהלך הרבעון השני, זאת לאחר ירידה חדה במהלך הרבעון הראשון של השנה. החשש מפרישת יוון מגוש האירו לקראת סוף הרבעון השני וירידות חדות במדדי המניות בסין הביאו לתנודתיות רבה בשווקי ההון ובמיוחד באג"ח.

הבנקים המרכזיים בגוש האירו וביפן המשיכו במדיניות המוניטרית המאוד מרחיבה ובמקביל התרחב הדיון בבנק המרכזי בארה"ב לקראת העלאת ריבית ראשונה.

בישראל, האינדיקטורים האחרונים לפעילות ברבעון השני של 2015 היו מעורבים; הצריכה הפרטית ושוק העבודה הישראלי המשיכו להציג תמונה חיובית (שיעור האבטלה ברבעון השני ירד ל-5%). מנגד,

בשל המטבע החזק והחולשה בשוקי היעד של ישראל, נתוני היצוא (סחורות ושירותים) והייצור התעשייתי המשיכו להיות חלשים. בארה"ב האינדיקטורים הכלכליים במהלך הרבעון השני של 2015 היו ברובם חיוביים והצביעו על התאוששות הצמיחה בהשוואה לרבעון הקודם. התוצר ברבעון השני צמח בשיעור שנתי של 2.3% (על פי האומדן הראשוני), לעומת 0.6% ברבעון הראשון. בגוש האירו האינדיקטורים החיוביים נמשכו גם ברבעון השני, אך החברות ומשקי הבית הושפעו לשלילה מההתפתחויות סביב יוון. בשווקים המתעוררים התמונה המשיכה להיות מעורבת, מדינות שמשקל יצוא הסחורות בהן גבוה המשיכו להיפגע מהירידה במחיר הסחורות. בהודו וברוסיה נרשם שיפור ביחס לרבעון הראשון של השנה ובסין, למרות הירידות החדות בשוק המניות, נרשם שיפור קל במדדי הפעילות הריאליים.

2.4.2. התפתחויות במשק הישראלי

החברה פועלת במשק הישראלי, אשר מצבו הכלכלי, הביטחוני והפוליטי משליך על היקף פעילותה בתחומים שונים. לשינויים במצב הכלכלי במשק הישראלי עשויה להיות השלכה על התוצאות העסקיות של החברה.

2.4.3. שוק המניות

מדד ת"א 100 נותר כמעט ללא שינוי במהלך הרבעון השני של 2015, אך השלים עלייה של 10% במהלך המחצית הראשונה של השנה. המסחר היומי הממוצע במניות והמירים עמד על 1.4 מיליארדי ש"ח במחצית הראשונה של השנה, עלייה של 18% לעומת המחזור היומי הממוצע בשנת 2014.

2.4.4. שוק איגרות החוב

במהלך הרבעון השני של 2015 מדד האג"ח הכללי ירד ב-2.8% (סה"כ עליה של 0.6% במהלך המחצית הראשונה של 2015), מדד אג"ח הממשלתיות ירד ב-3.6% (סה"כ עליה של 0.4% במהלך המחצית הראשונה של 2015) ומדד אג"ח הקונצרני ירד ב-1.2% (סה"כ עליה של 0.9% במהלך המחצית הראשונה של 2015). מחזור המסחר היומי הממוצע באג"ח במחצית הראשונה עמד על 4.7 מיליארדי ש"ח, עלייה של 11% לעומת המחזור היומי הממוצע בשנת 2014.

2.4.5. קרנות נאמנות

קרנות הנאמנות רשמו פדיונות נטו של כ-6.15 מיליארדי ש"ח במהלך המחצית הראשונה של 2015, מתוכן כ-9.5 מיליארדי ש"ח פדיונות במהלך הרבעון השני של 2015. בהשפעת ריבית בנק ישראל הנמוכה, הקרנות הכספיות רשמו פדיונות של כ-21 מיליארדי ש"ח במהלך המחצית הראשונה של 2015 (6.3 מיליארדי ש"ח פדיונות ברבעון השני של 2015). העלייה בתשואות אג"ח במהלך הרבעון השני של 2015 תרמה לפדיונות נטו של כ-2.2 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות המתמחות באג"ח, זאת לאחר גיוסים נטו של כ-5.8 מיליארד ש"ח ברבעון הראשון של 2015.

2.4.6. מוצרי מדדים

על פי איגוד תעודות הסל, סך הנכסים המנוהלים עמד בסוף המחצית הראשונה של 2015 על כ-111 מיליארדי ש"ח, ירידה של 6% בהשוואה לסוף 2014 (118.1 מיליארדי ש"ח). בלטו לשלילה תעודות הפיקדון שרשמו פדיונות של כ-12.5 מיליארדי ש"ח במהלך המחצית הראשונה של השנה, בהשפעת הריבית הנמוכה של בנק ישראל.

2.4.7. שוק המט"ח

השקל התחזק במהלך הרבעון השני של 2015 ב-5.3% מול הדולר (לרמה של 3.769), וב-1.3% מול האירו (לרמה של 4.2194). במהלך המחצית הראשונה של השנה השקל התחזק ב-3.1% מול הדולר וב-10.7% מול האירו.

2.4.8. אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע, בסוף הרבעון השני של 2015 האינפלציה עמדה על מינוס 0.4% (עד מדד מאי), זאת לאחר עלייה של 1.1% במהלך הרבעון השני (מרץ-מאי). האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים (עד מדד יוני) הסתכמה גם במינוס 0.4%.

2.4.9. ריבית בנק ישראל

ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי ועמדה על 0.1% במהלך הרבעון השני של 2015, זאת לאחר שירדה ב-0.15% במהלך הרבעון הראשון של השנה.

2.5. חקיקה והסדרה של פעילות החברה

להלן יתוארו שינויים מהותיים בחקיקה והסדרה בקשר עם תחומי הפעילות של החברה, מאז הדוח התקופתי:

2.5.1. הוראות הדין

2.5.1.1. ביום 16 בדצמבר 2014 פורסם תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, אשר מתקן את סעיף 40 לחוק וקובע כי מבטח המבקש להנהיג תכנית ביטוח או לשנות את תנאי הביטוח ימסור למפקח הודעה על כך, כד, 30 ימי עבודה מראש. כמו כן, התיקון מקנה למפקח סמכויות להורות על הפסקת שיווקה של תכנית ביטוח או על שינוי תנאיה (גם לגבי פוליסות שהוצאו על-פי תכנית הביטוח לפני מתן ההוראה) וכן סמכות לקבוע הוראות לעניין דמי הביטוח ותנאי הביטוח. הוראות התיקון חלות גם על כתבי שירות. תחילתו של התיקון ביום 1 בינואר 2015. בהמשך לכך, ביום 3 בפברואר 2015 פרסם המפקח תיקון לחוזר שעניינו הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל, במסגרתו הותאמו הוראות החוזר לתיקון סעיף 40 לחוק הפיקוח כאמור לעיל. תחילתו של החוזר במועד פרסומו.

2.5.2. חוזרים

2.5.2.1. ביום 11 במאי 2015 פרסם המפקח חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד בפרק ניהול נכסי השקעה, במסגרתו נקבעו תנאים להמשך החזקה של משקיע מוסדי במעל 20% מאמצעי השליטה של תאגיד לווה עקב מימוש אמצעי שליטה שהיו ערוכה לחיוב בידו. תחילת הוראות החוזר ביום פרסומו.

2.5.2.2. ביום 11 במאי 2015 פרסם המפקח חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד בפרק ניהול נכסי השקעה אשר קובע את התנאים להשתתפות של גוף מוסדי בעסקאות קונסורציום וסינדיקציה, וביניהם המידע שעל מארגן העסקה להעביר לגוף המוסדי; דרישות המינימום לעסקאות קונסורציום ותפקידי

מארגן העסקה בקונסורציום ישראלי. תחילת הוראות החוזר ביום 1 באוגוסט 2015.

2.5.2.3. ביום 10 במאי 2015 פרסם המפקח חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד בפרק ניהול נכסי השקעה בנושא מתן הלוואות מותאמות לתאגיד ולבעל שליטה בתאגיד שהיו בקשיים, אשר דן בתנאים אשר חלים על גופים מוסדיים בעת מתן הלוואות מותאמות לתאגיד אשר הוא או בעל השליטה בו היו בקשיים בשנים שקדמו למתן ההלוואה. תחילתן של הוראות החוזר ביום 1 בינואר 2016.

2.5.2.4. ביום 10 במאי 2015 פרסם המפקח חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד בפרק ניהול נכסי השקעה בנושא כללים למתן אשראי על ידי גופים מוסדיים אשר מטרתו לקבוע הוראות לעניין הנהגת מגבלות פנימיות למתן אשראי ללווים, נהלי חיתום ואנליזה להלוואות מותאמות, תנאים להסתמכות על ערבות, הנחיות בנוגע לדרך פעולה בעת הפרת תניה לפירעון מידי וחובת גילוי ביחס לאשראי שנלקח למימון רכישת מניות שליטה בתאגיד. תחילתן של הוראות החוזר ביום 1 באוגוסט 2015.

2.5.2.5. ביום 10 במאי 2015 פרסם המפקח חוזר שעניינו הלוואות ממונפות. במסגרת החוזר נקבע, כי ועדת השקעות תדון לפחות אחת לשנה במדיניות הגוף המוסדי ביחס להלוואות ממונפות ובמצב התיק הכולל של ההלוואות הממונפות, וכן נקבעו הנושאים לגביהם יינתן לה דיווח אחת לשנה. תחילתן של הוראות החוזר ביום 1 באוגוסט 2015.

2.5.2.6. ביום 10 במאי 2015 פרסם המפקח חוזר שעניינו דיווח לממונה אודות הסדרי חוב בהם נטל חלק גוף מוסדי, אשר קובע את אופן הדיווח, של גוף המשתתף בהסדר חוב במסגרתו בוצע שינוי בתנאי החוב המקוריים, למפקח על השתתפותו בהסדר. תחילתן של הוראות החוזר החל מהדיווחים בגין הרבעון השני של שנת 2015.

2.5.2.7. ביום 30 באפריל 2015 פורסם חוזר שעניינו הוראות לניסוח תכניות ביטוח ועמדת ממונה בנושא עקרונות לניסוח תכניות ביטוח (שמבטלות את ההוראות שבתוקף בנושא זה), במסגרתם נקבעו הוראות נוספות (מלבד אלו הכלולות בחוזרים שבוטלו) שיש לכלול בתכנית ביטוח או שאין לכלול בתכנית ביטוח.

2.5.2.8. ביום 19 באפריל 2015 פורסם חוזר שעניינו כללים למתן היתר שליטה בחברה מנהלת, למי שכבר יש לו היתר לשלוט בחברה מנהלת (בהתאם לסעיף 9(ב1) לחוק הפיקוח). בחוזר נקבע כי מתן היתר שליטה נוסף יינתן בכפוף לכך שניהול הנכסים המנוהלים על ידי החברה המנהלת הנרכשת יועברו לידי חברה מנהלת שבה שולט הרוכש, תוך 90 ימים ממועד הרכישה של החברה המנהלת הנרכשת, כך שהרוכש ישלוט בחברה מנהלת אחת. הוראות החוזר חלות החל מיום פרסומו.

2.5.2.9. ביום 4 במרס 2015 פרסם המפקח חוזר שעניינו מידע נדרש באתר אינטרנט של גוף מוסדי, אשר מעדכן את החוזר הקיים באותו הנושא. במסגרת החוזר, נוסף מידע שיש לכלול באתר אינטרנט של גוף מוסדי בדבר תגמולים שמציע גוף מוסדי לבעל רישיון בעד עמידה בתנאי מבצע קידום מכירות. תחילתן של הוראות החוזר ביום 1 ביוני 2015.

2.5.2.10. ביום 26 בינואר 2015 פרסם המפקח חוזר שעניינו עדכון הנחיות בדבר מבנה הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים של חברות הביטוח בהתאם לתקני הדיווח הבינלאומיים (IFRS), אשר מעדכן את מבנה הגילוי בדוחות הכספיים השנתיים של חברות הביטוח. בנוסף, החוזר קובע דרישת דיווח מיידי למפקח במקרה של גילוי טעות מהותית בדוחות. הוראות החוזר חלות החל מהדוחות הכספיים לשנת 2014.

2.5.3. טיוטת חוזרים

2.5.3.1. ביום 22 ביולי 2015 פרסם המפקח טיוטת חוזר המתקנת את חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים, בה מוצע לקבוע כי תגמול של דירקטור שאינו דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי ותגמול יושב ראש דירקטוריון, לא יכלולו רכיב משתנה; גוף מוסדי יישא בעלויות העסקת עובד או בעל תפקיד מרכזי בו בהתאם להיקף המשרה, הסמכות והאחריות באותו גוף, אך לא בעלויות בשל כהונתו בתאגיד אחר, וכן כי מדיניות התגמול תקבע גם בהתחשב באסדרות צפויות שפורסמה הטיטה שלהן, לרבות תזכירי חוק, וכן עמדות המפקח הרלוונטיות כמו כן, מוצע לקבוע הוראות לעניין השבת כספים לגוף המוסדי, ששולמו לבעל תפקיד מרכזי כרכיב משתנה. הטיטה נמצאת בדיונים בין המפקח לגופים המוסדיים.

2.5.3.2. ביום 31 במאי 2015 פרסם המפקח טיוטת חוזר שנייה שעניינה ניהול סיכונים אשראי אגב פעילות השקעות, במסגרתה מוצע לקבוע, בין היתר, כי במסגרת מדיניות ההשקעות שקובע הדירקטוריון יהיה עליו להתייחס גם למדיניות העמדת הלוואות מותאמות וכי ועדת השקעות של קופת גמל או ועדת השקעות תלויות תשואה של חברת ביטוח יאשרו מראש כל העמדת הלוואה מותאמת, את השינויים בתנאי הלוואה ושינויים בתניות פיננסיות. כמו כן, ועדת השקעות אשר כלל הנכסים שבתחום עולים על הקבוע בטיטה תמנה ועדת משנה לאשראי אשר תפקח על יישום מדיניות הדירקטוריון וועדת השקעות רלוונטית לעניין העמדת אשראי, ותאשר מראש כל העמדת אשראי. בד בבד פורסמה טיוטה שנייה של תיקון ההוראות הנוגעות למינוי וועדת אשראי פנימית (נקבעו הרכב הוועדה, חובות ותפקידים), הרחבת תפקידי יחידת בקרת השקעות וטיפול בחובות בעייתיים. הטיטה נמצאת בדיונים בין חברות הביטוח למפקח.

2.5.3.3. ביום 4 בינואר 2015 פרסם המפקח טיוטה של החלקים הרלוונטיים לממשל תאגידי בתחום ההשקעות בחוזר המאוחד וטיטת חוזר שעניינה ניהול סיכונים אשראי אגב פעילות השקעות. הטיטות מציעות להוסיף הוראות לעניין מינוי ועדת משנה לוועדת אשראי וכשירות למינוי לוועדת המשנה לאשראי והרכבה. הוראות הטיטות, ככל שיתקבל כמחייבות, תחילתן ביום 1 במרס 2015. הטיטות נמצאת בדיונים בין המפקח לחברות הביטוח.

2.6. 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.

2.6.1. נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים באלפי ש"ח:

ליום			
31.12.2014	30.06.2014	30.06.2015	
779,585	807,615	720,784	סה"כ נכסים בדוח על המצב הכספי
598,001	633,938	555,874	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
135,328	141,291	122,143	הון עצמי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		שינוי באחוז	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2014	2015		2014	2015	
44,312	9,954	7,506	(11)	23,613	21,016	פרמיות שהורווחו
74,675	15,618	21,256	27	36,323	46,120	רווח לפני מיסים על ההכנסה
46,665	9,960	13,337	31	22,082	28,955	רווח לתקופה
48,503	8,615	3,539	(1)	26,966	26,815	סך כל הרווח הכולל לתקופה

2.6.2. תוצאות הפעילות

הרווח הכולל בתקופת הדוח נשאר כמעט ללא שינוי בהשוואה לתקופה המקבילה אשתקד והסתכם לסך של 26,815 אלפי ש"ח לעומת סך של 26,966 אלפי ש"ח אשתקד. לכן הביאו מספר גורמים עיקריים בעלי השפעה מנוגדת: מחד, השפעת שוק ההון שהתשואה בו הייתה נמוכה יותר ביחס לתשואה בתקופה המקבילה אשתקד, וכן, ירידה בפרמיות שהורווחו כתוצאה משחיקת התיק הביטוחי אשר הביאו לירידה ברווח הכולל; ומאידך, גידול בשחרורים מהעתודות הביטוחיות של החברה אשר תרם לעלייה ברווח הכולל.

2.7. הון עצמי מינימלי

- 2.7.1. בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח – 1998, על תיקוניהן, ליום 30 ביוני, 2015 יש לחברה עודף מעבר להון העצמי המינימאלי הנדרש של 342,516 אלפי ש"ח.
- 2.7.2. להרחבה נוספת בנושא הון עצמי ודרישות הון לרבות אימוץ מדיניות לניהול ההון וחלוקת הדיבידנד - ראה ביאור 4 הון ודרישות הון לדוחות הכספיים.

2.8. תזרימי מזומנים ונזילות

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו לסך של 25,430 אלפי ש"ח.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו לסך של 2,765 אלפי ש"ח.

השפעת תנודות בשער החליפין שהקטינו את יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של 290 אלפי ש"ח.

התוצאה של האמור לעיל הביאה לקיטון ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 22,955 אלפי ש"ח.

3. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

3.1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי הינן אפקטיביות על מנת לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על המידע שהגוף המוסדי נדרש לגלות בדוח הרבעוני בהתאם להוראות הדין והוראות הדיווח שקבע הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

3.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2015 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

הדירקטוריון מביע את תודתו להנהלת החברה ולעובדיה על מאמציהם ותרומתם.

עינת גרין
מנכ"לית

שמעון אלקבץ
יו"ר דירקטוריון

16 באוגוסט 2015

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

הצהרה (certification)

אני, עינת גרין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אס.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2015 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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 פיקחנו 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.

עינת גרין
מנכ"לית

16 באוגוסט, 2015

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

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

הצהרה (certification)

אני, נטלי שמיס, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אס.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2015 (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 הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ 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 פיקחנו 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.

נטלי שמיס
מנהלת כספים

16 באוגוסט, 2015

¹ כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

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
10	באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים
22	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 ביוני 2015 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו 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 מחויבים 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

16 באוגוסט 2015

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר		30 ביוני		באור	
2014	2014	2015			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
					נכסים
723	878	626			נכסים בלתי מוחשיים
6	7	5			רכוש קבוע
311	335	376			חייבים ויתרות חובה
41	61	34			פרמיות לגבייה
583	429	661			נכס בשל הטבות לעובדים, נטו
20,245	18,188	20,536			נדליין להשקעה
12,433	9,911	15,101			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			6		השקעות פיננסיות אחרות:
420,692	464,300	378,687			נכסי חוב סחירים
172,301	179,064	174,069			נכסי חוב שאינם סחירים
36,624	34,932	43,204			מניות
86,158	78,425	80,972			אחר
715,775	756,721	676,932			סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
29,468	21,085	6,513			מזומנים ושווי מזומנים
779,585	807,615	720,784			סך כל הנכסים

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר		30 ביוני		באור	
2014	2014	2015	2015		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
					הון והתחייבויות
					הון עצמי:
15	15	15			הון מניות
103,644	103,644	103,644			פרמיה על מניות
38,378	41,609	36,238			קרנות הון
(6,709)	(3,977)	(17,754)			גרעון
135,328	141,291	122,143			סך הכל הון עצמי:
					התחייבויות:
598,001	633,938	555,874			התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
730	854	834			הטבות לעובדים, נטו
853	111	3,582			התחייבויות מסים שוטפים
13,620	14,817	13,305			התחייבויות מסים נדחים
6,168	7,064	6,637			זכאים ויתרות זכות
24,885	9,540	18,409	5		התחייבויות פיננסיות
644,257	666,324	598,641			סך כל ההתחייבויות
779,585	807,615	720,784			סך כל ההון וההתחייבויות

נטלי שמיס
מנהלת כספים

עינת גרין
מנכ"לית

שמעון אלקבץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 16 באוגוסט 2015.

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44,312	9,954	7,506	23,613	21,016	פרמיות שהורווחו ברוטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
30,804	9,375	16,897	15,024	21,118	
75,116	19,329	24,403	38,637	42,134	סך כל ההכנסות
(2,517)	2,738	1,814	165	(6,307)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,488	1,385	1,221	2,865	2,408	הוצאות הנהלה וכלליות
184	47	45	163	1	הוצאות מימון
3,155	4,170	3,080	3,193	(3,898)	סך כל ההוצאות
2,714	459	(67)	879	88	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
74,675	15,618	21,256	36,323	46,120	רווח לפני מסים על הכנסה
28,010	5,658	7,919	14,241	17,165	מסים על הכנסה
46,665	9,960	13,337	22,082	28,955	רווח לתקופה
3,611	771	1,032	1,709	2,241	רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח): רווח בסיסי ומדולל למניה

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2014	2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46,665	9,960	13,337	22,082	28,955	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
20,201	1,393	(12,359)	13,656	4,304	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 על הכנסה (הטבת מס)
					בגין פריטי רווח כולל אחר
					שלאחר ההכרה לראשונה
					במסגרת הרווח הכולל הועברו
					או יועברו לרווח והפסד
					סה"כ רווח כולל אחר לשנה
					שלאחר ההכרה לראשונה
					במסגרת הרווח הכולל הועבר
					או יועבר לרווח והפסד, נטו
					ממס
					פריטי רווח כולל אחר שלא
					יועברו לרווח והפסד
					מדידה מחדש של תכנית
					הטבה מוגדרת
					מסים על הכנסה בגין פריטי
					רווח כולל אחר שלא יועברו
					לרווח והפסד
					רווח כולל אחר לשנה שלא
					יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
					סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
					לתקופה, נטו ממס
48,503	8,615	3,539	26,966	26,815	סך כל הרווח הכולל לתקופה

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 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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)								
135,328	(6,709)	1,916	175	24,767	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 בינואר 2015
(2,140)	-	-	(218)	(1,922)	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה
28,955	28,955	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
26,815	28,955	-	(218)	(1,922)	-	-	-	סך כל הרווח הכולל לתקופה
(40,000)	(40,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלים
<u>122,143</u>	<u>(17,754)</u>	<u>1,916</u>	<u>(43)</u>	<u>22,845</u>	<u>11,520</u>	<u>103,644</u>	<u>15</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2015
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)								
144,325	3,941	1,916	(336)	23,625	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 בינואר 2014
4,884	-	-	(23)	4,907	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
22,082	22,082	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
26,966	22,082	-	(23)	4,907	-	-	-	סך כל הרווח הכולל לתקופה
(30,000)	(30,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלים
<u>141,291</u>	<u>(3,977)</u>	<u>1,916</u>	<u>(359)</u>	<u>28,532</u>	<u>11,520</u>	<u>103,644</u>	<u>15</u>	יתרה ליום 30 ביוני 2014

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 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)								
133,604	(16,091)	1,916	309	32,291	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 באפריל 2015
(9,798)	-	-	(352)	(9,446)	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה
13,337	13,337	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
3,539	13,337	-	(352)	(9,446)	-	-	-	סך כל הרווח הכולל לתקופה
(15,000)	(15,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלים
122,143	(17,754)	1,916	(43)	22,845	11,520	103,644	15	יתרה ליום 30 ביוני 2015
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)								
132,676	(13,937)	1,916	(289)	29,807	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 באפריל 2014
(1,345)	-	-	(70)	(1,275)	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה
9,960	9,960	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
8,615	9,960	-	(70)	(1,275)	-	-	-	סך כל הרווח הכולל לתקופה
-	-	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלים
141,291	(3,977)	1,916	(359)	28,532	11,520	103,644	15	יתרה ליום 30 ביוני 2014

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
144,325	3,941	1,916	(336)	23,625	11,520	103,644	15
1,838	185	-	511	1,142	-	-	-
46,665	46,665	-	-	-	-	-	-
48,503	46,850	-	511	1,142	-	-	-
(57,500)	(57,500)	-	-	-	-	-	-
135,328	(6,709)	1,916	175	24,767	11,520	103,644	15

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2014

רווח כולל אחר לתקופה

רווח לתקופה

סך כל הרווח הכולל לשנה

דיבידנד לבעלים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		נספח
	2014	2015	2014	2015	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,083	5,175	(14,127)	6,218	(23,810)	א תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה
(28,476)	(8,904)	(8,130)	(15,996)	(13,713)	מס הכנסה ששולם
24,996	5,960	4,774	14,179	11,440	ריבית שהתקבלה
1,343	402	438	689	653	דיבידנד שהתקבל
12,946	2,633	(17,045)	5,090	(25,430)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
(120)	(30)	(44)	(74)	(77)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
2,241	2,362	2,404	2,242	2,400	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
967	900	362	924	442	השקעה בחברה מוחזקת
					דיבידנד מתחברה מוחזקת
3,088	3,232	2,722	3,092	2,765	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות השקעה
(479)	-	-	(422)	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(479)	-	-	(422)	-	דיבידנד ששולם
619	101	(155)	31	(290)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
16,174	5,966	(14,478)	7,791	(22,955)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
13,294	15,119	20,991	13,294	29,468	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
29,468	21,085	6,513	21,085	6,513	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

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 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2014	2015	2014	2015	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46,665	9,960	13,337	22,082	28,955	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה (1)
					רווח לתקופה
(2,714)	(459)	67	(879)	(88)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: חלק החברה ב(רווחי) הפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(32,049)	(6,064)	(3,780)	(10,415)	(3,961)	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(8,664)	(2,191)	(3,937)	(3,468)	(4,034)	נכסי חוב סחירים
(3,597)	(915)	(1,669)	(2,207)	(2,370)	נכסי חוב שאינם סחירים
15,593	126	(7,938)	1,249	(11,003)	מניות
					השקעות אחרות
(1,596)	(306)	303	(266)	17	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
(619)	(101)	155	(31)	290	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במט"ח
					פחת והפחתות:
22	8	-	21	1	רכוש קבוע
430	112	85	229	174	נכסים בלתי מוחשיים
(71,499)	(13,542)	(13,170)	(35,562)	(42,127)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה מסים על הכנסה
28,010	5,658	7,919	14,241	17,165	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(1,450)	(310)	(213)	(723)	(308)	רכישת נדל"ן להשקעה
47,391	13,171	(5,441)	21,931	(6,958)	מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות
80	28	4	60	7	פרמיות לגבייה
236	159	(16)	212	(65)	חייבים ויתרות חובה
(1,184)	(183)	154	(265)	469	זכאים ויתרות זכות
28	24	13	9	26	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
(31,582)	(4,785)	(27,464)	(15,864)	(52,765)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
15,083	5,175	(14,127)	6,218	(23,810)	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.

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 אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אבא הלל 3, רמת גן. החברה הינה חברה בת בשליטה מלאה של חברת הראל חברה לביטוח 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 ההלוואות 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. הוראה זו הינה בהמשך 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 הייתה השפעה שלילית מהותית ביותר על היקף הפרמיות של החברה, כך בתקופות שלאחר מועד כניסת ההוראה לתוקף 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 2014 (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 16 באוגוסט 2015.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה בתמצית דוחות כספיים ביניים אלה, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 4 - הון ודרישות הון

ניהול ודרישות הון

א. להלן נתונים בדבר ההון הנדרש והקיים של החברה בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח) (תיקון) התשנ"ח-1998 (להלן- תקנות ההון) והנחיות המפקח.

ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 ביוני 2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
127,771	112,933
127,771	112,933
471,919	455,449
471,919	455,449
344,148	342,516
(25,000)	(15,000)
319,148	327,516

הסכום הנדרש על פי התקנות והנחיות המפקח:

הון ראשוני נדרש

סך כל הסכום הנדרש על פי תקנות ההון

הסכום הקיים המחושב על פי תקנות ההון:

הון ראשוני (א)

סך ההון הקיים המחושב על פי תקנות ההון:

עודף (ב)

אירועים לאחר תאריך המאזן (סעיפים ה, ז)

עודף בהתחשב באירועים לאחר תאריך המאזן

(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 נזילות ועמידה בכללי תקנות ההשקעה.

ב. ביום 19 באפריל 2015 פרסם הפיקוח הנחיה לביצוע תרגיל לשנת 2014 (IQIS4), אשר מבוסס על ההנחיות המעודכנות מאירופה עם התאמות לשוק המקומי. תוצאות התרגיל ידווחו לפיקוח עד סוף אוגוסט 2015 בהתאם להנחיה. במכתב מלווה להנחיות מסר האוצר, כי התרגיל מבטא את החלטת הפיקוח בנוגע להתאמות הנדרשות לשוק הישראלי, והן יובאו לידי ביטוי בהנחיות החדשות. כמו כן, נמסר כי לקראת תרגיל נוסף (IQIS5), שיערך במועד מאוחר יותר, הפיקוח יוסיף ויעקוב אחר התפתחויות בהנחיות האירופאיות, ככל שיהיו, וידון בהתאמות שיידרשו לישראל.

להנחיות כאמור, ככל שיתגבשו להוראות סופיות, צפויה להיות השפעה על עודפי הון העצמי לצורך חישוב דרישת ההון של החברה. החברה תבחן את ההשפעות בהתאם לתרגיל הנוכחי ותגבש תכנית פעולה בהתאם. החברה ממשיכה להיערך ליישום דרישות הכלולות במסגרת הנדבך השני של ההוראה, המתמקד בשרוג מערך ניהול הסיכונים, הבקורות והממשל התאגידי.

ג. 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 ייחס הון 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

באור 4 - הון ודרישות הון (המשך)

ניהול ודרישות הון (המשך)

ג. (המשך)

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.

ד. ביום 12 בספטמבר 2013 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות לניהול ההון העצמי של החברה. 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.

ה. ביום 15 במרס 2015 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליוני ש"ח, במסלול הירוק (חלוקה ללא צורך באישור מראש מאת הפיקוח, בהתאם להנחיות הפיקוח בנושא חלוקת דיבידנדים על ידי מבטח). החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של החברה ליום 31 בדצמבר 2014, הוצג סכום העודפים הראויים לחלוקה של החברה ליום 31 בדצמבר 2014, ונבחנו עודפי ההון וצרכי ההון של החברה, בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה. הדיבידנד שולם ביום 26 במרס 2015.

ו. ביום 17 במאי 2015 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליוני ש"ח, במסלול הירוק (חלוקה ללא צורך באישור מראש מאת הפיקוח, בהתאם להנחיות הפיקוח בנושא חלוקת דיבידנדים על ידי מבטח). החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של החברה ליום 31 במרס 2015, הוצג סכום העודפים הראויים לחלוקה של החברה ליום 31 במרס 2015, ונבחנו עודפי ההון וצרכי ההון של החברה, בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה. הדיבידנד שולם ביום 25 במאי 2015.

ז. ביום 16 באוגוסט 2015 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליוני ש"ח, במסלול הירוק (חלוקה ללא צורך באישור מראש מאת הפיקוח, בהתאם להנחיות הפיקוח בנושא חלוקת דיבידנדים על ידי מבטח). החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של החברה ליום 30 ביוני 2015, הוצג סכום העודפים הראויים לחלוקה של החברה ליום 30 ביוני 2015, ונבחנו עודפי ההון וצרכי ההון של החברה, בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה. הדירקטוריון בחן את עמידת החברה במבחן הרווח ובמבחן יכולת הפירעון הקבועים בסעיף 203 (א) לחוק החברות. לאחר בחינה זו אישר הדירקטוריון את עמידת החברה במבחן החלוקה.

באור 5 - התחייבויות פיננסיות

א. פירוט התחייבויות פיננסיות

היתרה בדוחות הכספיים של זכאים ויתרות זכות תואמת או קרובה לשווי ההוגן שלהם.

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
ערך בספרים	ערך בספרים	ערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
24,885	9,540	18,409
24,885	9,540	18,409

התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד

(נגזרים (1))

(1) מכשירים נגזרים המוחזקים כנגד ההתחייבויות הביטוחיות במסגרת מדיניות ניהול נכסים מול התחייבויות ("ALM") של החברה. הסכום נובע מניהול חשיפה באמצעות נגזרים למטבע חוץ ולמדד.

באור 5 - התחייבויות פיננסיות (המשך)

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 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
343	18,066	18,409
343	18,066	18,409

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
142	9,398	9,540
142	9,398	9,540

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
136	24,749	24,885
136	24,749	24,885

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

באור 6 - 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 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
236	378,451	-	378,687	נכסי חוב סחירים (1)
-	-	174,069	174,069	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
-	43,204	-	43,204	מניות (3)
6,538	74,434	-	80,972	אחרות (4)
6,774	496,089	174,069	676,932	סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
420	463,880	-	464,300	נכסי חוב סחירים (1)
-	-	179,064	179,064	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
-	34,932	-	34,932	מניות (3)
3,478	74,947	-	78,425	אחרות (4)
3,898	573,759	179,064	756,721	סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
218	420,474	-	420,692	נכסי חוב סחירים (1)
-	-	172,301	172,301	נכסי חוב שאינם סחירים (2)
-	36,624	-	36,624	מניות (3)
3,276	82,882	-	86,158	אחרות (4)
3,494	539,980	172,301	715,775	סך הכל השקעות פיננסיות

באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

באור 6 - השקעות פיננסיות (המשך)

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים (המשך)

(1) נכסי חוב סחירים

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר	ערך בספרים ליום 30 ביוני	
	2014	2015
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
153,475	168,623	147,460
266,999	295,257	230,991
218	420	236
420,692	464,300	378,687
4,090	3,836	3,930

אגרות חוב ממשלתיות

נכסי חוב אחרים

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

נכסי חוב אחרים ניתנים להמרה

סך הכל נכסי חוב סחירים

ירידות ערך שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(2) נכסי חוב שאינם סחירים

ליום 31 בדצמבר (מבוקר)	ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)		ליום 31 בדצמבר (מבוקר)	ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)	
	שווי הוגן			ערך בספרים	
2014	2014	2015	2014	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
156,183	172,312	145,833	145,073	156,911	136,629
29,470	23,950	39,465	27,228	22,153	37,440
185,653	196,262	185,298	172,301	179,064	174,069
			138	292	138

נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה

מטופלים כהלוואות וחייבים, למעט פקדונות

בבנקים

פקדונות בבנקים

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנקפו לרווח והפסד (במצטבר)

באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

באור 6 - השקעות פיננסיות (המשך)

א. שווי הוגן בהשוואה לערך בספרים (המשך)

(3) מניות

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר	ערך בספרים ליום 30 ביוני	
	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
36,624	34,932	43,204
36,624	34,932	43,204
2,511	2,603	1,898

מניות סחירות זמינות למכירה

סך הכל מניות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(4) השקעות פיננסיות אחרות

ערך בספרים ליום 31 בדצמבר	ערך בספרים ליום 30 ביוני	
	2014	2015
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
הערך בספרים	הערך בספרים	הערך בספרים
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
393	1,641	292
46,708	44,585	43,611
1,049	281	65
48,150	46,507	43,968
-	-	767
36,174	30,362	30,823
1,834	1,556	5,414
38,008	31,918	37,004
86,158	78,425	80,972
215	421	399
24,885	9,540	18,409

סחירות

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

מכשירים נגזרים

לזמן קצר

סך הכול השקעות פיננסיות סחירות

שאינן סחירות

מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
זמינות למכירה
מכשירים נגזרים

סך הכול השקעות פיננסיות שאינן סחירות

סך הכל השקעות פיננסיות אחרות

ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

מכשירים נגזרים המוצגים בהתחייבויות פיננסיות

באור 6 - 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 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
378,687	-	-	378,687	נכסי חוב סחירים
43,204	-	-	43,204	מניות
43,968	5,414	31,590	80,972	השקעות פיננסיות אחרות
465,859	5,414	31,590	502,863	סך הכל

ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
464,300	-	-	464,300	נכסי חוב סחירים
34,932	-	-	34,932	מניות
46,507	1,556	30,362	78,425	השקעות פיננסיות אחרות
545,739	1,556	30,362	577,657	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
420,692	-	-	420,692	נכסי חוב סחירים
36,624	-	-	36,624	מניות
48,150	1,834	36,174	86,158	השקעות פיננסיות אחרות
505,466	1,834	36,174	543,474	סך הכל

באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

באור 6 - השקעות פיננסיות (המשך)

ג. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

השקעות פיננסיות אחרות

אלפי ש"ח
36,174
1,641
(523)
(446)
1,440
(925)
(30)
(5,741)
31,590

יתרה ליום 1 בינואר, 2015

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

העברות מתוך רמה 3 **

יתרה ליום 30 ביוני 2015

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2015 (*)

312

השקעות פיננסיות אחרות

אלפי ש"ח
27,687
247
1,667
(211)
1,446
(474)
30,362

יתרה ליום 1 בינואר, 2014

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני 2014

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2014 (*)

247

(*) בסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
 (**) מיון יתרות בגין חברות מוחזקות

באור 6 - השקעות פיננסיות (המשך)

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

השקעות פיננסיות אחרות

אלפי ש"ח

32,105

(137)

(302)

(77)

184

(153)

(30)

31,590

יתרה ליום 1 באפריל, 2015

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2015

סך הרווחים לשלושה חודשים שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2015 (*)

(139)

השקעות פיננסיות אחרות

אלפי ש"ח

29,700

92

(58)

(109)

876

(139)

30,362

יתרה ליום 1 באפריל, 2014

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 30 ביוני 2014

סך הרווחים לשלושה חודשים שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2013 (*)

השקעות פיננסיות אחרות

אלפי ש"ח

27,687

621

7,190

(625)

2,189

(888)

36,174

יתרה ליום 1 בינואר, 2014

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 (*)

621

(*) בסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 6 - השקעות פיננסיות (המשך)

ד. נתונים בדבר מדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים

השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן 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 ושיערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. לעניין חלוקת דיבידנד על ידי החברה בתקופת הדוח ראה באור 4 הון ודרישות הון.

ב. מענק בגין 2014 לנושאי משרה בחברה

ביום 15 במרס 2015, אישר דירקטוריון החברה את התגמול בגין שנת 2014 לנושאי המשרה בחברה.

באור 8 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

א. לעניין חלוקת דיבידנד על ידי החברה לאחר תקופת הדוח ראה באור 4 הון ודרישות הון.

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

א. פירוט השקעות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2015 (בלתי מבוקר)			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
378,687	-	378,451	236
174,069	174,069	-	-
43,204	-	43,204	-
80,972	-	74,434	6,538
676,932	174,069	496,089	6,774

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2014 (בלתי מבוקר)			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
464,300	-	463,880	420
179,064	179,064	-	-
34,932	-	34,932	-
78,425	-	74,947	3,478
756,721	179,064	573,759	3,898

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)			
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
420,692	-	420,474	218
172,301	172,301	-	-
36,624	-	36,624	-
86,158	-	82,882	3,276
715,775	172,301	539,980	3,494

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך הכל השקעות פיננסיות

נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות (המשך)

ב. נכסי חוב סחירים

עלות מופחתת (**)			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני 2014	ליום 30 ביוני 2015	ליום 31 בדצמבר 2014	ליום 30 ביוני 2014	ליום 30 ביוני 2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
148,525	157,910	141,992	153,475	168,623	147,460	אגרות חוב ממשלתיות
						נכסי חוב אחרים
253,068	274,443	221,404	266,999	295,257	230,991	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
227	397	227	218	420	236	נכסי חוב אחרים ניתנים להמרה(*)
<u>401,820</u>	<u>432,750</u>	<u>363,623</u>	<u>420,692</u>	<u>464,300</u>	<u>378,687</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
			4,090	3,836	3,930	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

שווי הוגן			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	
2014	2014	2015	2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
185,653	196,262	185,298	172,301	179,064	174,069	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
185,653	196,262	185,298	172,301	179,064	174,069	סך הכל נכסי חוב שאינם סחירים
			138	292	138	ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

ד. מניות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 30 ביוני	
2014	2014	2015	2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,331	28,041	34,301	36,624	34,932	43,204	מניות לא סחירות זמינות למכירה
30,331	28,041	34,301	36,624	34,932	43,204	סך הכל מניות
			2,511	2,603	1,898	ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

נספח א' - פירוט מהשקעות פיננסיות (המשך)

ה. אחרות

עלות			הערך בספרים			סחירות
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2014	2014	2015	2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
41,186	42,400	39,092	48,150	46,507	43,968	השקעות פיננסיות סחירות
27,311	27,022	23,250	38,008	31,918	37,004	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
68,497	69,422	62,342	86,158	78,425	80,972	סך הכל ההשקעות הפיננסיות האחרות
			215	421	399	ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)
			24,885	9,540	18,409	מכשירים נגזרים המוצגים בהתחייבויות פיננסיות

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