

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 ביוני 2017**

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

דוח הדירקטוריון לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2017

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 2017 ("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 2016, אשר פורסם ביום 20 במרס 2017 ("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 המימון (LTV) בהלוואות לדיר, 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 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 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.

לאור זאת, במהלך שנת 2013 מתכונת הפעילות של החברה צומצמה משמעותית והותאמה להיקף הפעילות הקיים בפועל, תוך המשך מתן מענה שוטף 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.

הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח נובעות ברובן המכריע מפרמיות מפוליסות שנמכרו לפני כניסת ההוראה הנ"ל לתוקף.

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 בבעלות מלאה של החברה הציבורית הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל השקעות"). בעלי המניות העיקריים בהראל השקעות הינם משפחת המבורגר - יאיר המבורגר, גדעון המבורגר ונורית מנור המחזיקים (במישרין ובעקיפין) בכ- 49.74% מזכויות ההצבעה בהראל השקעות ובכ- 49.5% מהון המניות המונפק של הראל השקעות.

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 20 במרס 2017 בדבר חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח שבוצעה ביום 29 במרס 2017 - ראה באור 5 "הון ודרישות הון" לדוחות הכספיים.

2.1.2. מענק בגין שנת 2016 לנושאי משרה בחברה

ביום 20 במרס 2017, אישר דירקטוריון החברה את התגמול בגין שנת 2016 לנושאי המשרה בחברה. בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016 נכללה הפרשה מספקת בגין התגמול שאושר.

2.2. 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 לזון 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 לדיור על החברה ראה סעיף 1 לעיל.

2.3. 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:

2.3.1. כללי

הרבעון השני של 2017 לווה בצמיחה חיובית ומתונה בארה"ב, אירופה ואסיה, תוך המשך שיפור בקצב הגידול של הסחר העולמי. הגופים המרכזיים בכלכלה העולמית עדכנו מעט כלפי מעלה את תחזית הצמיחה במשקים המפותחים.

בארה"ב, הצמיחה ברבעון השני עמדה על 2.6% בשיעור שנתי. שוק העבודה מצוי בקרבת תעסוקה מלאה, אך עדיין עליית השכר הינה מתונה ולא מתרגמת ללחצים אינפלציוניים משמעותיים. הבנק המרכזי העלה את הריבית בפעם השנייה השנה במהלך חודש יוני.

בגוש האירו, הצמיחה ברבעון השני עמדה על 2.3% בשיעור שנתי. מדדי מנהלי הרכש ברמתם הגבוהה ביותר מאז 2011 ושיעור האבטלה המשיך לרדת. הסיכון הפוליטי פחת לאור תוצאות הבחירות בצרפת, דבר שבא לידי ביטוי בין היתר בירידת פערי התשואות בין גרמניה לבין מדינות אחרות באירופה. בבריטניה, לעומת זאת, תוצאות

הבחירות הגבירו את אי הודאות לגבי תהליך ה-Brexit. הצמיחה בבריטניה ברבעון השני עמדה על 1.2% בשיעור שנתי.

גם השווקים המתעוררים רשמו המשך שיפור יחסי בביצועיהם. בסין, ברבעון השני, הצמיחה עמדה על 6.9% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

2.3.2. התפתחויות במשק הישראלי

מרבית האינדיקטורים לרבעון השני של 2017 מצביעים על כך שהמשק המשיך לצמוח בקצב נאה; כך עולה מהנתונים הראשוניים של סקר החברות, ממדד מנהלי הרכש, ממדד אומן הצרכנים, ומהמדד המשולב למצב המשק. נתוני סחר החוץ מצביעים על גידול מהיר של יצוא השירותים, אך על המשך הדשדוש ביצוא הסחורות, על רקע המשך הייסוף בשער החליפין, ולמרות השיפור בסחר העולמי. העלייה הקלה בשיעור האבטלה ברבעון השני לשיעור של 4.4%, הייתה מלווה בעלייה מקבילה בשיעור ההשתתפות. שיעור המשרות הפנויות מוסיף להיות גבוה, ונמשכה האצה בקצב עליית השכר.

2.3.3. שוק המניות

שווקי המניות העולמיים רשמו עליות נאות גם במהלך הרבעון השני של 2017. מדד MSCI העולמי עלה ב-4.2% והשלים עלייה של 11% מתחילת השנה. המדד המקביל של השווקים המתעוררים עלה ב-6.4% והשלים עלייה מרשימה של 18.6% מתחילת השנה.

בישראל, מדד ת"א 125 (שהחליף את מדד ת"א-100 ב-9 בפברואר 2017), עלה ב-3% במהלך הרבעון השני, אך מתחילת השנה עלה במדד ב-0.5% בלבד בעיקר בשל חולשה בענף הפארמה. מדד ת"א-90 (שהחליף את מדד ת"א-75 ב-9 בפברואר 2017) עלה ב-4.2% במהלך הרבעון השני, בתמיכת עליות בענפי הפיננסים התעשייה והביטוח, והשלים עלייה של 12.9% מתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי הממוצע במניות והמירים עמד על 1.4 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון השני, עלייה של כ-13% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד ו-11% גבוה מהמחזור הממוצע בכל שנת 2016.

2.3.4. שוק איגרות החוב

מדד האג"ח הכללי עלה ב-1.1% במהלך הרבעון השני של 2017, והשלים עלייה של 1.7% מתחילת השנה. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-1.6% מתחילת השנה, והשלים עלייה של 3.1% מתחילת השנה. מדד אג"ח הממשלתיות עלה ב-0.8% במהלך הרבעון השני, והשלים עלייה של 0.9% מתחילת השנה.

מחזור המסחר היומי באג"ח עמד על 3.6 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון השני של 2017, בדומה לרבעון המקביל אשתקד, אך נמוך בכ-3% בהשוואה למחזור הממוצע בכל שנת 2016.

2.3.5 קרנות נאמנות

קרנות הנאמנות רשמו גיוסים נטו של כ-5.7 מיליארד ש"ח ברבעון השני של 2017 (האצה בהשוואה לרבעון הראשון) ו-8.9 מיליארד ש"ח מתחילת השנה, זאת לעומת פדיונות של 16.2 מיליארד ש"ח במחצית הראשונה אשתקד.

במהלך הרבעון השני המשיכו לבלוט לחיוב קרנות הנאמנות המתמחות במניות (1.5 מיליארד ש"ח) והקרנות המתמחות באג"ח (5.8 מיליארד ש"ח). מנגד, נמשכו הפדיונות נטו בקרנות השקליות (מינוס 970 מיליון ש"ח) ובקרנות הכספיות (מינוס 700 מיליון ש"ח).

2.3.6 מוצרי מדדים

על פי איגוד תעודות הסל, סך הנכסים המנוהלים בתחום עמדו בסוף הרבעון השני של 2017 על 92.8 מיליארד ש"ח, ירידה של 3.5% בהשוואה לסוף 2016. בלטו לשלילה במהלך המחצית הראשונה תעודות הסל על מדדי המניות והאג"ח בארץ שרשמו פדיונות של 4.1 ו-1.0 מיליארד ש"ח, בהתאמה. הפדיונות קוזזו חלקית עם גיוסים בסך של כ-860 מיליון ש"ח בתעודות הסל על מדדי המניות בחו"ל.

2.3.7 שוק המט"ח

השקל התחזק במהלך הרבעון השני של 2017 ב-1.3% מול סל המטבעות הנומינלי של בנק ישראל (בעיקר בשל ייסוף מול הדולר) והשלים ייסוף של 5.4% מתחילת השנה. התחזקות השקל נתמכה מהמשך העודף הגבוה בחשבון השוטף במאזן התשלומים וכתוצאה מהריבית הריאלית הגבוהה יחסית לחו"ל, וזאת למרות האצה ברכישות המט"ח של בנק ישראל בהשוואה לאשתקד.

במהלך הרבעון השני השקל התחזק ב-3.7% מול הדולר (לרמת של 3.496 שקל-דולר), אך נחלש ב-2.7% מול האירו (לרמה של 3.9859 שקל-לאירו).

2.3.8 אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע, בסוף הרבעון השני של 2017 האינפלציה הסתכמה במהלך 12 המדדים האחרונים (עד מאי 2017) ב-0.8%, זאת לאחר שעלתה ב-0.9% במהלך הרבעון השני. במהלך הרבעון השני סעיפי ההלבשה-וההנעלה, והחינוך-והתרבות-ובידור היו הגורמים העיקריים שתרמו לעלייה במדד (מדד ידוע), שקוזזו חלקית עם ירידה במדד המזון והתחבורה-והתקשורת.

2.3.9 ריבית בנק ישראל

ריבית בנק ישראל נותרה על-0.1% גם במהלך הרבעון השני של 2017, ולמעשה נותרה כך מאז שהופחתה בפברואר 2015. הנימוקים להשארת הריבית ללא שינוי היו האינפלציה, שנותרה נמוכה מיעד בנק ישראל, וחוזקו של השקל וזאת למרות הפעילות הריאלית החיובית.

2.4. חקיקה והסדרה של פעילות החברה

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

2.4.1. הוראות הדין

2.4.1.1. ביום 25 בינואר 2017 פורסמה הצעת חוק בנק ישראל (תיקון מס' 4) (הוועדה ליציבות פיננסית), התשע"ז-2017, במסגרתה מוצע להקים ועדה ליציבות פיננסית שבראשה יעמוד נגיד בנק ישראל. הוועדה תפעל במטרה לתמוך ביציבותה של המערכת הפיננסית ופעילותה הסדירה, ולשם כך תקדם תיאום ושיתוף פעולה בין רשויות הפיקוח הפיננסיות - הפיקוח על הבנקים, הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר, הפיקוח על נותני שירותים פיננסיים, הפיקוח על מערכות תשלומים וניירות ערך, וכן בינן לבין בנק ישראל ומשרד האוצר ותביא לשיתוף פעולה ביניהן לשם תמיכה ביציבותה של המערכת הפיננסית ובפעילותה הסדירה. הצעת החוק מפרטת את תפקידיה של הוועדה, והרכבה, ומציעה לקבוע מנגנון קבלת החלטות.

2.4.1.2. ביום 2 ביולי 2017 פורסמה טיוטת תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מזערי הנדרש לקבלת רישיון מבטח), התשע"ז-2017 אשר מבטלת ומחליפה את תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימאלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 ("תקנות ההון"). בטיוטה מוצע לקבוע להפחית את ההון המזערי הנדרש לקבלת רישיון חברת ביטוח. יתר הוראות התקנות הקיימות לעניין ההון העצמי הנדרש לכושר פירעון יוחלפו על ידי חוזרים שיפורסמו על ידי הממונה.

ביום 2 ביולי 2017 פרסם הממונה טיוטת חוזר שעניינה הוראות בדבר הון עצמי לכושר פירעון של מבטח במסגרתה מוצע לכלול הוראות הקיימות כיום בתקנות ההון תוך התאמתן לשינויים המוצעים במסגרת טיוטת התקנות וכן לקבוע כי חברת ביטוח השולטת בחברה מנהלת, בפעילות של קופת גמל או בחברת ביטוח אחרת, תידרש להחזיק את ההון העצמי המזערי הנדרש ממנה ואת הסכום המתקבל ממכפלת דרישת ההון של החברה הנשלטת ושיעור ההחזקה בחברה הנשלטת, בתוספת 65% מיתרות ההפרש המקורי המתייחס לרכישת החברה הנשלטת.

2.4.1.3. ביום 20 ביוני 2017 פורסמה טיוטת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של נותני שירותי אשראי למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ז-2017 במסגרתה מוצע להסדיר את החובות לעניין איסור הלבנת הון ומימון טרור של "נותן שירותי אשראי" שהוא גוף פיננסי, לרבות, הכרת הלקוח, זיהוי פנים אל פנים, רישום פרטי הלקוח ואימותם, וחובות בקרה ודיווח.

2.4.2.1. ביום 1 ביוני 2017 פרסם הממונה חוזר בנושא הוראות ליישום

משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II, אשר מטרתו לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל בהתבסס על הוראות הדירקטיבה המכונה Solvency II עם התאמות לישראל. הוראות החוזר מבוססות על הנדבך הראשון של הדירקטיבה, שעניינו חישובי הון כלכלי ודרישת הון מבוססת סיכון. בהתאם לחוזר, חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח)(הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 והוראות הממונה שניתנו מכוחן. מועד התחילה של משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II, על פי החוזר, יהיה ב- 30 ביוני 2017. חברת ביטוח רשאית לחשב, עד סוף שנת 2018, הון נדרש לכושר פירעון למועד הדוח השנתי בלבד. בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024, יחולו ההוראות לעניין הון נדרש לכושר פירעון באופן הדרגתי, כך שההון נדרש לכושר פירעון ליום 30 ביוני 2017 לא יפחת מ-60% מההון הנדרש לכושר פירעון לפי הוראות הנספח לחוזר (SCR), הון נדרש לכושר פירעון שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2017 לא יפחת מ-65% מ-SCR, הון נדרש לכושר פירעון שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2018 ועל נתוני 30 ביוני 2019, לא יפחת מ-70% מ-SCR, הון נדרש לכושר פירעון שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2019 ועל נתוני 30 ביוני 2020, לא יפחת מ-75% מ-SCR, הון נדרש לכושר פירעון שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2020 והון נדרש לכושר פירעון שיחושב על נתוני 30 ביוני 2021, לא יפחת מ-80% מ-SCR, הון נדרש לכושר פירעון שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2021 ועל נתוני 30 ביוני 2022, לא יפחת מ-85% מ-SCR, הון נדרש לכושר פירעון שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2022 ועל נתוני 30 ביוני 2023, לא יפחת מ-90% מ-SCR, הון נדרש לכושר פירעון שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2023 ועל נתוני 30 ביוני 2024, לא יפחת מ-95% מ-SCR, והון נדרש לכושר פירעון שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2024 ואילך, לא יפחת מ-SCR.

בהמשך לפרסום החוזר, ביום 2 ביולי 2017 פרסם הממונה טיוטת חוזר שעניינה מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי של חברות ביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II. בהתאם לטיוטה, על חברות הביטוח לכלול בדוח השנתי והרבעוני שלהן דוח אודות יחס כושר פירעון בהתאם לנספח לטיוטה.

2.4.2.2. ביום 1 במרץ 2017 פורסם חוזר שענינו הוראות לניסוח תכניות ביטוח במסגרתו נקבעו הוראות נוספות שיש לכלול בתכנית ביטוח או שאין לכלול בתכנית ביטוח. תחילתן של הוראות החוזר יהיה כדלקמן: לגבי תכניות לביטוח סיעודי, ביטוח רכב מנועי-רכוש (עצמי וצד שלישי), תאונות אישיות, ביטוח שיניים, ביטוח נסיעות לחו"ל וביטוח חיים-חיסכון, ביום 1 באוגוסט 2017; לגבי תכניות לביטוח הוצאות רפואיות, ביום 1 באוקטובר 2017, ולגבי יתר תכניות הביטוח, ביום 1 בדצמבר 2017.

2.4.3. טיוטות חוזרים

2.4.3.1. ביום 6 באפריל 2017 פרסם הממונה טיוטת תיקון לחוזר כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים, במסגרתה מוצע להרחיב את אפשרויות ההשקעה של הגופים המוסדיים ולאפשר למשקיעים המוסדיים להיכנס לתחום ההלוואות הקמעונאיות למשקי בית באמצעות השקעה בחברות העוסקות במתן אשראי למשקי בית שהינן צדדים קשורים. חלקו היחסי של המשקיע המוסדי בשווי ההלוואות שתעמיד חברת האשראי יהיה עד 49%, וחלקו של הגוף המוסדי לא יפחת מ-20%, וסכום הלוואה יוגבל ל- 50,000 ש"ח.

ביום 23 באפריל 2017 פורסמה טיוטת מסמך עקרונית להערוך הציבור בעניין מתן סיוע ממשלתי להגברת התחרות בשוק האשראי הקמעונאי, לפיה מוצע לקבוע, בין היתר, כי תוקם ועדה למתן סיוע ממשלתי לבעלי שליטה בחברות שיעסקו במתן אשראי קמעונאי, אשר יינתן בדרך של הלוואה בגובה 15 מיליון ש"ח, אשר תהפוך למענק בהתקיים התנאים הקבועים במסמך ובהם עמידה בהעמדת הלוואות קמעוניות בסכומים ובמועדים הקבועים במסמך, ובהם העמדת הלוואות בסכום כולל של 600 מיליון ש"ח בתוך שנתיים, והלוואות בסך כולל מיליארד ש"ח בתוך 3 שנים.

2.5. 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.

2.5.1. נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים באלפי ש"ח:

ליום			
31.12.2016	30.06.2016	30.06.2017	
619,125	643,399	584,225	סה"כ נכסים בדוח על המצב הכספי
445,043	475,546	422,243	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
131,890	124,950	128,112	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		
	2016	2017		2016	2017	
23,651	5,469	3,175	(41)	13,472	7,915	פרמיות שהורווחו
68,516	13,475	13,554	(16)	35,330	29,549	רווח לפני מיסים על ההכנסה
44,165	8,738	8,940	(16)	22,875	19,213	רווח לתקופה
44,049	8,981	9,418	(8)	23,109	21,222	סך כל הרווח הכולל לתקופה

2.5.2. תוצאות הפעילות

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של 21,222 אלפי ש"ח לעומת סך של 23,109 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - קיטון בשיעור של כ-8%.

ניתן לייחס את הקיטון ברווח הכולל בתקופת הדוח למספר גורמים:

- ירידה בשיעור של כ-41% בפרמיות שהורווחו הנובעת בעיקרה משחיקת התיק הביטוחי וכן, מהמשך הירידה בהיקף הסילוקים.
- רישום הכנסה נמוכה יותר בהשוואה לתקופה המקבילה בסעיף שינוי בתביעות והעתודה לתביעות תלויות בעיקר כתוצאה מרישום הכנסה חד פעמית בגין ביטול הפרשה של תיק ספציפי שנרשמה בתקופה המקבילה אשתקד.

הגורם שמיתן את הירידה ברווח הכולל הינו השפעת שוק ההון שהתשואה בו הייתה גבוהה יותר ביחס לתשואה בתקופה המקבילה אשתקד.

2.6. הון עצמי מינימלי

2.6.1. בהתאם לתקנות הפיקוח על עסקי ביטוח (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח - 1998, על תיקוניהן, ליום 30 ביוני, 2017 יש לחברה עודף מעבר להון העצמי המינימאלי הנדרש של 348,606 אלפי ש"ח.

2.6.2. להרחבה נוספת בנושא הון עצמי ודרישות הון לרבות אימוץ מדיניות לניהול ההון וחלוקת הדיבידנד - ראה ביאור 5 הון ודרישות הון לדוחות הכספיים.

2.7. תזרימי מזומנים ונזילות

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו לסך של 97 אלפי ש"ח.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו לסך של 43 אלפי ש"ח.

השפעת תנודות בשער החליפין שהגדילו את יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של 339 אלפי ש"ח.

התוצאה של האמור לעיל הביאה לעלייה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 285 אלפי ש"ח.

3. נושאי משרה ודירקטורים

3.1. מר אריק פרץ החל לכהן כדירקטור בחברה החל מיום 15 באפריל 2017 במקומו של מר רונן אגסי אשר סיים את כהונתו במועד זה.

3.2. מר נדב בכר החל את כהונתו כמנהל הכספים של החברה ביום 1 ביוני 2017 במקומה של הגב' נטלי שמיס אשר סיימה את כהונתה במועד זה.

4. גילוי בקשר עם תרגיל IQIS5

על פי הוראות חוזר יישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II שפורסם ביום 1 ביוני 2017 ("חוזר סולבנסי"), נכון ליום 31 בדצמבר 2016, ל-EMI קיימים עודפי הון משמעותיים.

עודף ההון של EMI ליום 31 בדצמבר 2016, לפני הוראות המעבר הינו בסך של כ- 300 מיליון ש"ח, ובהתחשב בהוראות המעבר, מסתכם לסך של כ- 331 מיליון ש"ח. יודגש כי למודל במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים.

החישוב ליום 31 בדצמבר 2016 משקף ל-EMI, יחס כושר פירעון בשיעור של כ-1085% כשהוא מחושב כולל הוראות מעבר ויחס כושר פירעון בשיעור של כ-570% כשהוא מחושב ללא הוראות מעבר.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) ליום 31 בדצמבר 2016 בהתאם להנחיות בחוזר סולבנסי שפורסם ביום 1 ביוני 2017. יש לציין כי הנתונים אינם מבוקרים ואינם סקורים.

א. יחס כושר פירעון

31 בדצמבר	
2016	
(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	
364,169	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
63,880	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
300,289	עודף (גירעון) ליום הדוח
570%	יחס כושר פירעון ליום הדוח

עמידה באבני דרך בתקופת הפריסה:

364,169	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
33,578	הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה
330,591	עודף (גירעון) בתקופת הפריסה

ב. סף הון (MCR)

31 בדצמבר	
2016	
(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	
16,152	סף הון (MCR)
364,169	הון עצמי לעניין סף הון (MCR)

5. בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

5.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

הנהלת הגוף המוסדי, בשיתוף עם המנכ"ל ומנהל הכספים של הגוף המוסדי, העריכו לתום התקופה המכוסה בדוח זה את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקורות 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2017 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

דורון כהן
יו"ר דירקטוריון

16 באוגוסט 2017

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 2017 (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, 2017

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, נדב בכר, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אס.אי. – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2017 (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.

נדב בכר
מנהל כספים

16 באוגוסט, 2017

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

תמצית דוחות כספיים ביניים

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
9	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
11	באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים
22	נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות

סומך חייקין
מגדל המילניום KPMG
רחוב הארבעה 17, תא דואר 609
תל אביב 6100601
03 684 8000

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 2017 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה 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 זו לפי דרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון 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.

היקף הסקירה

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 הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבירורים, 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.

מסקנה

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 בפסקה 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 הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

סומך חייקין
רואי חשבון

16 באוגוסט 2017

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר 2016 (מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	באור	
420	461	394		נכסים
3	4	4		נכסים בלתי מוחשיים
8,465	3,449	1,593		רכוש קבוע
9	26	9		חייבים ויתרות חובה
3,471	1,977	8,132		פרמיות לגבייה
581	536	623		נכסי מסים שוטפים
22,914	22,124	22,916		נכס בשל הטבות לעובדים
5,384	6,436	5,196		נדל"ן להשקעה
				השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			4	השקעות פיננסיות אחרות:
298,093	317,936	275,868		נכסי חוב סחירים
146,392	155,276	142,582		נכסי חוב שאינם סחירים
52,153	44,172	45,949		מניות
64,376	67,429	63,810		אחר
561,014	584,813	528,209		סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
16,864	23,573	17,149		מזומנים ושווי מזומנים
619,125	643,399	584,225		סך כל הנכסים

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

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 16 באוגוסט 2017.

3

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		
2016	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
23,651	5,469	3,175	13,472	7,915	פרמיות שהורווחו ברוטו
21,286	5,853	8,153	9,161	13,482	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
44,937	11,322	11,328	22,633	21,397	סך כל ההכנסות
(28,409)	(3,661)	(3,411)	(15,332)	(10,321)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,136	1,288	1,187	2,556	2,317	הוצאות הנחלה וכלליות
37	27	48	9	46	הוצאות מימון
(23,236)	(2,346)	(2,176)	(12,767)	(7,958)	סך כל ההוצאות
343	(193)	50	(70)	194	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
68,516	13,475	13,554	35,330	29,549	רווח לפני מסים על הכנסה
24,351	4,737	4,614	12,455	10,336	מסים על הכנסה
44,165	8,738	8,940	22,875	19,213	רווח לתקופה
3,418	676	692	1,770	1,487	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		
2016	2016	2017	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44,165	8,738	8,940	22,875	19,213	רווח לתקופה
					פריטי רווח (הפסד) כולל אחר
					של אחר ההכרה לראשונה
					במסגרת הרווח הכולל הועברו או
					יועברו לרווח והפסד
					שינוי נטו בשווי ההון של נכסים
					פיננסיים המסווגים כזמינים
					למכירה
3,994	1,332	3,267	3,316	8,066	שינוי נטו בשווי ההון של נכסים
					פיננסיים המסווגים כזמינים
					למכירה שהועבר לדוח רווח
(8,296)	(2,517)	(3,714)	(5,381)	(6,565)	והפסד
					הפסד מירידת ערך של נכסים
					פיננסיים המסווגים כזמינים
					למכירה שהועבר לדוח רווח
					והפסד
4,065	1,494	1,039	2,349	1,175	הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין
(700)	54	(52)	(403)	(265)	פעילות חוץ
					מסים על הכנסה המתייחסים
602	*(111)	(76)	*234	(520)	לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
					מסים על הכנסה המתייחסים
					לרכיבים אחרים של רווח (הפסד)
200	*(9)	14	*119	118	כולל אחר
					סה"כ רווח (הפסד) 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
26	-	-	-	-	מוגדרת
					מסים על הכנסה בגין פריטי רווח
(7)	-	-	-	-	כולל אחר שלא יועברו לרווח
					והפסד
19	-	-	-	-	רווח כולל אחר לשנה שלא יועבר
					לרווח והפסד, נטו ממס
					סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר
					לתקופה, נטו ממס
44,049	8,981	9,418	23,109	21,222	סך כל הרווח הכולל לתקופה

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

(*) סווג מחדש.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	תקבולים בגין אופציות להמרה	עודפים (גרעון)	סך הכל
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 2017 (בלתי מבוקר)							
15	103,644	11,520	16,933	(462)	1,916	(1,676)	131,890
-	-	-	2,156	(147)	-	-	2,009
-	-	-	-	-	-	19,213	19,213
-	-	-	2,156	(147)	-	19,213	21,222
-	-	-	-	-	-	(25,000)	(25,000)
15	103,644	11,520	19,089	(609)	1,916	(7,463)	128,112
יתרה ליום 1 בינואר 2017							
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה							
רווח לתקופה							
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה							
דיבידנד לבעלים							
יתרה ליום 30 ביוני 2017							
לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)							
15	103,644	11,520	16,568	38	1,916	(13,860)	119,841
-	-	-	518	(284)	-	-	234
-	-	-	-	-	-	22,875	22,875
-	-	-	518	(284)	-	22,875	23,109
-	-	-	-	-	-	(18,000)	(18,000)
15	103,644	11,520	17,086	(246)	1,916	(8,985)	124,950
יתרה ליום 1 בינואר 2016							
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה							
רווח לתקופה							
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה							
דיבידנד לבעלים							
יתרה ליום 30 ביוני 2016							

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות להמרה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)							
15	103,644	11,520	18,573	(571)	1,916	(16,403)	118,694
-	-	-	516	(38)	-	-	478
-	-	-	-	-	-	8,940	8,940
-	-	-	516	(38)	-	8,940	9,418
15	103,644	11,520	19,089	(609)	1,916	(7,463)	128,112
יתרה ליום 1 באפריל 2017 רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה							
רווח לתקופה							
סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה							
יתרה ליום 30 ביוני 2017							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)							
15	103,644	11,520	16,888	(291)	1,916	(17,723)	115,969
-	-	-	198	45	-	-	243
-	-	-	-	-	-	8,738	8,738
-	-	-	198	45	-	8,738	8,981
15	103,644	11,520	17,086	(246)	1,916	(8,985)	124,950
יתרה ליום 1 באפריל 2016 רווח כולל אחר לתקופה							
רווח לתקופה							
סך כל הרווח הכולל לתקופה							
יתרה ליום 30 ביוני 2016							

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין פיננסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות להמרה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
15	103,644	11,520	16,568	38	1,916	(13,860)	119,841
-	-	-	365	(500)	-	19	(116)
-	-	-	-	-	-	44,165	44,165
-	-	-	365	(500)	-	44,184	44,049
-	-	-	-	-	-	(32,000)	(32,000)
15	103,644	11,520	16,933	(462)	1,916	(1,676)	131,890

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2016

רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
רווח לשנה

סך כל הרווח הכולל לשנה
דיבידנד לבעלים

יתרה ליום 31 בדצמבר 2016

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	
	2016	2017	2016	2017		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
(10,294)	2,703	6,154	(9,335)	5,945	א	תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה
(27,790)	(8,330)	(8,496)	(13,887)	(14,162)		מס הכנסה ששולם
50	-	-	-	-		מס הכנסה שהתקבל
15,862	3,339	2,725	9,071	7,059		ריבית שהתקבלה
1,222	510	780	689	1,061		דיבידנד שהתקבל
(20,950)	(1,778)	1,163	(13,462)	(97)		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
תזרימי מזומנים מפעילות השקעה						
-	-	-	-	(1)		השקעה ברכוש קבוע
(155)	(44)	(43)	(82)	(73)		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
(24)	(7)	(7)	(11)	(12)		השקעה בחברה מוחזקת
2,951	2,572	51	2,777	129		דיבידנד מחברה מוחזקת
3,265	1,807	-	2,258	-		מימוש של חברה מוחזקת
6,037	4,328	1	4,942	43		מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
תזרימי מזומנים מפעילות מימון						
(234)	-	-	-	-		דיבידנד ששולם
(234)	-	-	-	-		מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
80	458	24	162	339		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(15,067)	3,008	1,188	(8,358)	285		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
31,931	20,565	15,961	31,931	16,864		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
16,864	23,573	17,149	23,573	17,149		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	
2016	2016	2017	2016	2017
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה (1)				
44,165	8,738	8,940	22,875	19,213
רווח לתקופה				
(343)	193	(50)	70	(194)
פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:				
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני				
הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:				
(9,564)	(4,561)	(2,433)	(5,734)	(3,013)
נכסי חוב סחירים				
(4,870)	(1,801)	(2,011)	(2,184)	(2,900)
נכסי חוב שאינם סחירים				
(1,349)	(186)	(872)	(1,160)	(911)
מניות				
(4,816)	1,249	(2,979)	21	(8,217)
השקעות אחרות				
(439)	(314)	208	(106)	533
שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה				
(80)	(458)	(24)	(162)	(339)
הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במט"ח				
פחת והפחתות:				
1	-	-	-	-
רכוש קבוע				
255	68	48	141	99
נכסים בלתי מוחשיים				
(70,114)	(14,287)	(8,544)	(39,611)	(22,800)
24,351	4,737	4,614	12,455	10,336
שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה מסים על הכנסה				
שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:				
(949)	(273)	(496)	(492)	(535)
רכישת נדל"ן להשקעה				
19,864	10,999	8,882	5,890	6,158
מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות				
11	(13)	7	(6)	-
פרמיות לגבייה				
(6,411)	(1,347)	309	(1,395)	6,872
חייבים ויתרות חובה				
(47)	(40)	544	65	1,626
זכאים ויתרות זכות				
41	(1)	11	(2)	17
שינוי בהטבות לעובדים, נטו				
(54,459)	(6,035)	(2,786)	(32,210)	(13,268)
סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת				
(10,294)	2,703	6,154	(9,335)	5,945
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 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 משווקת פוליסות ביטוח שנועדו לתת שיפוי לנזק הנגרם למבוטח (בנק/ יחידה למשכנתאות) כתוצאה מאי פרעון של הלוואות שנתן לשם רכישת נכס נדל"ן יחיד למגורים וזאת לאחר מימוש הנכסים המשמשים כבטוחה להלוואות. נתאי הפוליסות חלים על הלוואות המוצעות לביטוח על ידי הבנקים המבוטחים ואשר החברה קיבלה אותן.

ביום 1 בנובמבר 2012 פרסם בנק ישראל הוראה בנושא הגבלת שיעור מימון (LTV) בהלוואות לדירה, אשר חלה על הלוואות שניתן להן אישור עקרוני מיום 1 בנובמבר 2012 ואילך. הוראה זו פורסמה בהמשך לצעדים קודמים שנקטו על ידי הפיקוח על הבנקים בשוק האשראי לדירה. ההוראה קובעת שתאגיד בנקאי לא יאשר ולא יבצע הלוואה לדירה, בשיעור מימון גבוה מ-70%, למעט הלוואה לדירה 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 גבוה מ-50%. הוראה זו לא חלה על: (א) הלוואה לדירה הניתנת לצורך פירעון הלוואה לדירה קיימת, לרבות מיחזור, בסכום שאינו עולה על סכום ההלוואה הנפרעת; (ב) הלוואה לדירה שלמעלה מ-50% ממנה ניתן מכספי המדינה ובאחריותה (לפי מידת גביה).

להוראה כאמור הייתה השפעה שלילית מהותית ביותר על היקף הפרמיות העתידיות 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. לאור זאת, במהלך שנת 2013 מתכונת הפעילות של החברה צומצמה והותאמה 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.

הפרמיות שהורווחו בתקופת הדוח נובעות ברובן המכריע מפרמיות מפוליסות שנמכרו לפני כניסת ההוראה הנ"ל לתוקף.

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 2016 (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 2017.

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 שההנחות 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.

באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

ב. תקינה חדשה שטרם אומצה

פרשנות של דיווח כספי בינלאומי IFRIC 23, עמדות מס לא וודאיות

הפרשנות מבהירה כיצד ליישם את דרישות ההכרה והמדדה של IAS 12 כאשר קיימת אי וודאיות לגבי עמדות מס. בהתאם לפרשנות, במסגרת קביעת הכנסה חייבת (הפסד) לצורך מס, בסיסי מס, הפסדים מועברים לצורך מס, זיכויי מס שלא נוצלו ושיעורי המס במקרה של אי וודאיות, על הישות להעריך האם צפוי (probable) שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה על ידה. ככל שצפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה הישות, הישות תכיר בהשלכות המס על הדוחות הכספיים בהתאם לאותה עמדת מס. מאידך, כאשר לא צפוי שרשות המס תקבל את עמדת המס שנקטה, על ישות לשקף את אי הוודאות בספרים באמצעות שימוש באחת מהשיטות הבאות: הסכום הסביר ביותר (most likely outcome) או תוחלת הסכום הצפוי (the expected value). בנוסף, הפרשנות מחדדת את הצורך במתן גילויים בדבר שיקול הדעת של הישות והנחות שהונחו לגבי עמדות מס לא וודאיות.

הפרשנות תיושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2019, עם אפשרות לאימוץ מוקדם. התקן כולל שתי חלופות עבור יישום הוראות המעבר, כך שניתן לבחור בחלופת מעבר של יישום למפרע או יישום פרוספקטיבי החל מתקופת הדיווח הראשונה שבה הישות יישמה לראשונה את הפרשנות. החברה טרם החלה בבחינת ההשלכות של אימוץ הפרשנות על הדוחות הכספיים.

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. השקעות פיננסיות אחרות

1. נכסי חוב שאינם סחירים - שווי הוגן לעומת הערך בספרים

ליום 31 בדצמבר (מבוקר)	ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)	שווי הוגן	ליום 31 בדצמבר (מבוקר)	ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)	ערך בספרים
2016	2016	2017	2016	2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הלוואות וחייבים:

נכסי חוב שאינם סחירים שאינם ניתנים להמרה, למעט פקדונות בבנקים
פקדונות בבנקים

117,204	127,854	113,284	108,958	117,777	104,747
39,418	40,111	39,929	37,434	37,499	37,835

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

156,622	167,965	153,213	146,392	155,276	142,582
---------	---------	---------	---------	---------	---------

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

134	300	74
-----	-----	----

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. 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 2017 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
236,665	39,203	-	275,868	נכסי חוב סחירים
45,949	-	-	45,949	מניות
26,936	4,595	32,279	63,810	השקעות פיננסיות אחרות
309,550	43,798	32,279	385,627	סך הכל

ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
264,930	53,006	-	317,936	נכסי חוב סחירים
44,172	-	-	44,172	מניות
34,102	1,632	31,695	67,429	השקעות פיננסיות אחרות
343,204	54,638	31,695	429,537	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
253,467	44,626	-	298,093	נכסי חוב סחירים
52,153	-	-	52,153	מניות
32,089	819	31,468	64,376	השקעות פיננסיות אחרות
337,709	45,445	31,468	414,622	סך הכל

באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים
בשווי הוגן דרך
רווח והפסד
ונכסים פיננסיים
זמינים למכירה

אלפי ש"ח

31,468

380

1,931

(444)

60

(1,041)

(75)

32,279

יתרה ליום 1 בינואר, 2017

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2017

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2017 (*)

380

נכסים פיננסיים
בשווי הוגן דרך
רווח והפסד
ונכסים פיננסיים
זמינים למכירה

אלפי ש"ח

31,331

398

900

(372)

758

(1,089)

(231)

31,695

יתרה ליום 1 בינואר, 2016

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו :

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2016

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2016 (*)

397

(*) בסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים
בשווי הוגן דרך
רווח והפסד
ונכסים פיננסיים
זמינים למכירה

אלפי ש"ח

33,158

289

(636)

(213)

44

(348)

(15)

32,279

289

יתרה ליום 1 באפריל, 2017

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2017

סך הרווחים לשלושה חודשים שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2017 (*)

נכסים פיננסיים
בשווי הוגן דרך
רווח והפסד
ונכסים פיננסיים
זמינים למכירה

אלפי ש"ח

31,942

47

(28)

(43)

28

(92)

(159)

31,695

46

יתרה ליום 1 באפריל, 2016

סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:

ברווח והפסד

ברווח כולל אחר

תקבולי ריבית ודיבידנד

רכישות

מכירות

פדיונות

יתרה ליום 30 ביוני 2016

סך הרווחים לשלושה חודשים שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2016 (*)

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר, 2016
	31,331	סך הרווחים שהוכרו :
	861	ברווח והפסד
	1,178	ברווח כולל אחר
	(860)	תקבולי ריבית ודיבידנד
	1,287	רכישות
	(2,024)	מכירות
	(305)	פדיונות
	31,468	יתרה ליום 31 בדצמבר 2016
	859	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2016 (*)

(*) בסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

4. 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 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 ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן. להגדרת הרמות ראה באור 4(א)(2).

ליום 30 ביוני 2017 (בלתי מבוקר)		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
202	14,930	15,132
202	14,930	15,132

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2016 (בלתי מבוקר)		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
115	26,017	26,132
115	26,017	26,132

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2016 (מבוקר)		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
112	26,264	26,376
112	26,264	26,376

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

מכשירים נגזרים המוחזקים כנגד ההתחייבויות הביטוחיות במסגרת מדיניות ניהול נכסים מול התחייבויות ("ALM") של החברה. הסכום נובע מניהול חשיפה באמצעות נגזרים למטבע חוץ ולמדד. כנגד החשיפה לנגזרים כאמור, הפקידה החברה בטחונות בהתאם לתנאים שנקבעו בחוזה. לחברה מסגרות אשראי מאושרות לצורך פעילותה בנגזרים. כמו כן, הפקידה החברה סך של כ- 1.1 מיליוני ש"ח כבטוחות לכיסוי התחייבויותיה הנובעות מפעילות זו. בקשר עם יתר ההתחייבויות העמידה החברה ביטחונות בדמות שעבוד שוטף על פיקדונות.

באור 5 - הון ודרישות הון

א. דיבידנד שהוכרז

ביום 20 במרס 2017 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 2016, הוצג סכום העודפים הראויים לחלוקה של החברה ליום 31 בדצמבר 2016, ונבחנו עודפי ההון וצרכי ההון של החברה, בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה. הדיבידנד חולק בעין (באמצעות העברת ניירות ערך) ביום 29 במרס 2017.

ב. ניהול ודרישות הון

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	ליום 30 ביוני
2016	2017
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
79,652	74,113
79,652	74,113
436,811	422,719
436,811	422,719
357,159	348,606
(25,000)	-
332,159	348,606

הסכום הנדרש על פי תקנות 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 ליום הדוח (ב)

אירועים לאחר תאריך המאזן (סעיף א)

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.

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

ג. פרטים בדבר התקדמות ההיערכות ליישום Solvency II :

ביום 1 ביוני 2017 פרסמה רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון חוזר "הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (חוזר ביטוח 9-1-2017, להלן "חוזר סולבנסי"). חוזר זה בא לכונן משטר כושר פירעון חדש לחברות ביטוח בישראל, בהתבסס על הוראות הדירקטיבה המכונה "Solvency II", שאומצה על-ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו. ההוראות המעודכנות מכילות שלושה נספחים כדלהלן: (א) הוראות לעניין מאזן כלכלי (ב) הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח (ג) הוראות לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) ולעניין סף הון מינימלי (MCR). בהתאם להוראות המעודכנות חברת ביטוח תקיים משטר כושר פירעון כלכלי, וזאת מבלי לגרוע מחובתה לקיים את הוראות תקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח) (הון עצמי מינימלי הנדרש ממבטח), התשנ"ח-1998 והוראות הממונה שניתנו מכוחן, זאת עד לקבלת אישור הממונה שהחברה ביצעה ביקורת על יישום הוראות Solvency II לפי הוראות אלה בדוחות הכספיים השנתיים. בהתאם להוראות המעודכנות, מועד התחילה של משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II יהיה ב- 30 ביוני 2017. עם זאת, החוזר קובע תקופת מעבר לפיה במועד התחילה, 30 ביוני 2017, ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח לא יפחת מ-60% מה- SCR והוא יגדל באופן הדרגתי עד לעמידה ב-100% מה- SCR ב-31 בדצמבר 2024 (להלן "תקופת הפריסה") לפי המדרג כלהלן:

הון נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה המחושב על בסיס נתוני	שיעור מינימלי מתוך SCR
31 בדצמבר 2017	65%
31 בדצמבר 2018 ; 30 ביוני 2019	70%
31 בדצמבר 2019 ; 30 ביוני 2020	75%
31 בדצמבר 2020 ; 30 ביוני 2021	80%
31 בדצמבר 2021 ; 30 ביוני 2022	85%
31 בדצמבר 2022 ; 30 ביוני 2023	90%
31 בדצמבר 2023 ; 30 ביוני 2024	95%
31 בדצמבר 2024 ואילך	100%

בנוסף, במהלך תקופת הפריסה, שיעור הון רובד 2 לא יעלה על 50% מהון נדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופת הפריסה.

החוזר מגדיר בנוסף ל- SCR סף הון מינימלי נדרש, MCR, אשר לא יפחת מ- 25% מה- SCR ולא יעלה על 45% מה- SCR. כמו כן, נקבע מדרג התערבות פיקוחי, לפיו חברה שלא תעמוד ביחס כושר פירעון נדרש (SCR) או שקיים חשש ממשי לכך שיחס כושר הפירעון שלה יהיה נמוך מהנדרש, תגיש לממונה תוכנית להבטחת עמידתה ביחס כושר פירעון נדרש בתוך 6 חודשים ממועד הגשתה. אם חברת הביטוח לא עמדה בדרישות התוכנית, בהתאם לתנאים המפורטים בחוזר המעודכן, ישקול הממונה התערבות פיקוחית בהתאם לסמכויותיו. חברה שלא עומדת בסף ההון הנדרש (MCR), או שקיים חשש ממשי לכך שלא תעמוד בסף ההון הנדרש, תגיש לאישור הממונה תוכנית להבטחת עמידתה בסף ההון הנדרש בתוך שלושה חודשים ממועד הגשתה. אם חברת הביטוח לא עמדה בדרישות התוכנית, בהתאם לתנאים המפורטים במסמך המעודכן, ינקוט הממונה בצעדי פיקוח בהתאם לסמכויות המוקנות לו בחוק הפיקוח.

ביום 2 ביולי 2017 פרסמה רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון חוזר "דיווח לממונה אודות תוצאות חישוב יחס כושר פירעון כלכלי" (חוזר ביטוח 10-1-2017) לפיו עד להסדרת קבצי דיווח ייעודיים מותאמים לישראל, ידווחו חברות ביטוח לממונה את תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי לפי חוזר סולבנסי על פי קבצי הדיווח שבהנחיה לביצוע IQIS לשנת 2015 עם התאמות לחוזר סולבנסי. הדיווח יוגש לממונה עד 3 ימי עסקים מיום החתימה על הדוח הכספי לרבעון השני של שנת 2017, או ליום 31 באוגוסט 2017, לפי המוקדם. החברה ביצעה את החישובים ליום 31 בדצמבר 2016 בהתאם לחוזר סולבנסי. נמצא כי לחברה עודפי הון משמעותיים. ניתן לראות את תוצאות החישוב בדוח הדירקטוריון בפרק 4. יש לציין כי הנתונים המופיעים בדוח הדירקטוריון אינם מבוקרים אלא עברו בדיקת ר"ח מבקר בהתאם לדרישות המפקח בחוזר ("דוח מיוחד של ר"ח המבקר"). התוצאות דווחו ואושרו בדירקטוריון החברה וידווחו לפיקוח בהתאם לנדרש בחוזר.

באור 5 - הון ודרישות הון (המשך)

ג. פרטים בדבר התקדמות ההיערכות ליישום Solvency II (המשך):

בנוסף, ביום 2 באוגוסט 2017 פרסמה רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון הוראת שעה המגדירה את מבנה הגילוי הנדרש ביחס לנתוני 31 בדצמבר 2016, בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בדוח הדירקטוריון ובביאור לדוח הכספי של חברת ביטוח. 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 מהממונה, ובלבד שמסר הודעה מראש לממונה ואת המסמכים המפורטים במכתב. לדרישת ההון לצורך חלוקת דיבידנדים, תתווסף ההפחתה של ההון המזערי הנדרש בשל יתרת ההפרש המקורי המיוחס לחברות המנהלות וקופות הגמל (להלן – "התוספת להון הנדרש") (ראה גם סעיף 1 לעיל).

המסמכים המפורטים שיוגשו לממונה יכללו 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.

בחודש אוגוסט 2016 פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח ("המכתב") ובו עדכון לעמדתו בנוגע לחלוקת דיבידנד במסגרת היערכות ליישום משטר כושר פירעון מבוסס Solvency II ("סולבנסי 2"). בהתאם למכתב, חברת ביטוח לא רשאית לחלק דיבידנד אלא אם מתקיימים לגביה שני התנאים כדלקמן -

(א) לאחר ביצוע החלוקה יש לחברה יחס הון עצמי מוכר להון העצמי הנדרש בשיעור של 115% לפחות, לפי תקנות ההון הקיימות. בחישוב דרישת ההון תתווסף ההפחתה של ההון המזערי הנדרש בשל יתרת ההפרש המקורי המיוחס לחברות המנהלות וקופות הגמל (להלן – "התוספת להון הנדרש")

(ב) אם לאחר ביצוע החלוקה, יחס כושר הפירעון של החברה בהתאם להוראות סולבנסי 2 הינו לפחות בשיעור כדלקמן:

תקופה	יחס כושר פירעון
עד וכולל הדוחות הכספיים בגין 31 בדצמבר 2017	115%
עד וכולל הדוחות הכספיים בגין 31 בדצמבר 2018	120%
החל מהדוחות הכספיים ליום 31 במרס 2019	130%

כמו כן, במסגרת המסמכים המפורטים במכתב, ימסור המבטח תכנית ניהול הון הכוללת התייחסות נרחבת לאופן היערכות המבטח למשטר כושר פירעון חדש.

במסגרת הדיונים שניהלו חברות הביטוח עם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הרשות"), נדונה גם סוגיית המגבלה הרגולטורית על חלוקת דיבידנדים של מבטחים. בדיונים אלה נמסר כי הרשות שוקלת הקלה לגבי מגבלות אלה באופן שחלוקת דיבידנדים תותנה בעמידה ביחס כושר פירעון של 100% לפי משטר כושר הפירעון הכלכלי החדש, בחישוב מלא, ללא הפעלת הוראות מעבר לדרישת ההון בגין מניות וללא פריסה, במקום המגבלות הכלולות בסעיף (ב) במכתב שפורסם לעניין זה, ובעמידה בעודף ההון שיקבע דירקטוריון חברת הביטוח. הרשות טרם פרסמה מכתב מתוקן בנושא זה ובשלב זה לא ניתן להעריך האם ומתי תעשה זאת.

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. מנהל הכספים מונה כגורם אחראי על ניהול, מעקב ודיווח אחר ניהול ההון של החברה.

באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. לעניין חלוקת דיבידנד על ידי החברה בתקופת הדוח ראה באור 5 הון ודרישות הון.

ב. מענק בגין 2016 לנושאי משרה בחברה

ביום 20 במרס 2017, אישר דירקטוריון החברה את התגמול בגין שנת 2016 לנושאי המשרה בחברה. בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2016 נכללה הפרשה מספקת בגין התגמול שאושר.

ג. דירקטורים

מר אריק פרץ החל לכהן כדירקטור בחברה החל מיום 15 באפריל 2017 במקומו של מר רונן אגסי אשר סיים את כהונתו במועד זה.

נספח א' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

א. פירוט השקעות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2017 (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	
-	275,868	-	275,868	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	142,582	142,582	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	45,949	-	45,949	מניות (2א)
5,093	58,717	-	63,810	אחרות (3א)
5,093	380,534	142,582	528,209	סך הכל השקעות פיננסיות
ליום 30 ביוני 2016 (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	
241	317,695	-	317,936	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	155,276	155,276	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	44,172	-	44,172	מניות (2א)
2,721	64,708	-	67,429	אחרות (3א)
2,962	426,575	155,276	584,813	סך הכל השקעות פיננסיות
ליום 31 בדצמבר 2016 (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	
245	297,848	-	298,093	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	146,392	146,392	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	52,153	-	52,153	מניות (2א)
1,573	62,803	-	64,376	אחרות (3א)
1,818	412,804	146,392	561,014	סך הכל השקעות פיננסיות

(*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים ראה ביאור 4א "מכשירים פיננסיים"

נספח א' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.1. נכסי חוב סחירים

עלות מופחתת (*)			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2016	2016	2017	2016	2016	2017	
(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	
126,237	122,827	133,823	128,660	127,036	136,417	אגרות חוב ממשלתיות
						נכסי חוב אחרים
164,403	182,151	134,521	169,188	190,659	139,451	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
232	227	-	245	241	-	נכסי חוב אחרים ניתנים להמרה
290,872	305,205	268,344	298,093	317,936	275,868	סך הכל נכסי חוב סחירים
			-	-	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

(*) 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.

א.2. מניות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2016	2016	2017	2016	2016	2017	
(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	
45,943	40,838	38,981	52,153	44,172	45,949	מניות סחירות זמינות למכירה
45,943	40,838	38,981	52,153	44,172	45,949	סך הכל מניות
			4,363	3,410	2,859	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

נספח א' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

א.3. אחרות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2016	2016	2017	2016	2016	2017	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
28,738	32,383	24,176	32,089	34,102	26,935	השקעות פיננסיות סחירות
21,485	21,993	20,280	32,287	33,327	36,875	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
50,223	54,376	44,456	64,376	67,429	63,810	סך הכל ההשקעות הפיננסיות האחרות
			1,331	1,093	1,140	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
			26,376	26,132	15,132	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.