



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

דוח הדירקטוריון

תוכן עניינים

1.....	תיאור תמציתי של המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו	1.
1.....	כללי	.1.1
2.....	בעלי המניות בחברה	1.2.
2.....	מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים המזומנים	2.
2.....	השפעת גורמים חיצוניים	2.1.
3.....	השפעות משבר נגיף הקורונה על פעילותה של החברה	2.2.
3.....	מדיניות תגמול	2.3.
3.....	התפתחויות בשוק ההון	2.4.
5.....	חקיקה והסדרה של פעילות החברה	2.5.
8.....	מצב כספי ותוצאות הפעילות	2.6.
8.....	תזרימי מזומנים ונזילות	2.7.
9.....	היבטי ממשל תאגידי	3.
9.....	גילוי בגין יחס כושר פירעון כלכלי	4.
12.....	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי	5.
12.....	בקורות ונהלים לגבי הגילוי	5.1.
12.....	בקרה פנימית על דיווח כספי	5.2.

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

דוח הדירקטוריון

לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020

דוח הדירקטוריון כולל גם מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. מידע צופה פני עתיד הינו מידע בלתי וודאי לגבי העתיד, המבוסס על אינפורמציה הקיימת בחברה במועד הדוח וכולל הערכות של החברה או כוונות שלה, נכון למועד הדוח.

התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מן התוצאות המוערכות או המשתמעות ממידע זה. במקרים מסוימים, ניתן לזהות קטעים המכילים מידע צופה פני עתיד על ידי הופעת מילים כגון: "החברה מעריכה", "החברה סבורה", "צפויה" וכדומה, אך ייתכן כי הופעת מידע צופה פני עתיד יופיע גם בניסוחים אחרים. החברה אינה מתחייבת למסור עדכונים לגבי שינויים שיחולו באשר למידע צופה פני עתיד.

דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2020 ("תקופת הדוח"), סוקר את השינויים העיקריים בפעילות אי.אם.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ ("החברה") בתקופת הדוח, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2019, אשר פורסם ביום 23 במרץ 2020 ("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 למבטח כתוצאה מאי פירעון של הלוואות שנתן לשם רכישת נכס נדל"ן יחיד למגורים וזאת לאחר מימוש הנכסים המשמשים כבטוחה להלוואות.

החברה החלה את פעילותה 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 לדיור, אשר חלה על הלוואות שניתן להן אישור עקרוני מיום 1 בנובמבר 2012 ואילך. הוראה זו הינה בהמשך לצעדים קודמים שננקטו 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.

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 בשליטה מלאה של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל השקעות"), שמנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. בעלי השליטה בהראל השקעות הינם: יאיר המבורגר, גדעון המבורגר ונורית מנור ("משפחת המבורגר"), השולטים בהראל השקעות בעיקר באמצעות ג.י.י. ייעוץ כלכלי וניהול השקעות 2017 שותפות מוגבלת, שהינה שותפות בשליטתם ובבעלותם המלאה, בה הם מחזיקים כשותפים מוגבלים באמצעות חברות פרטיות בבעלותם המלאה ("השותפות ג.י.י.") וכן מחזיקים בשותף הכללי בשותפות ג.י.י. משפחת המבורגר מחזיקה בכ- 46.49% מזכויות ההצבעה ומהון המניות של הראל השקעות.

2. מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים המזומנים

2.1. השפעת גורמים חיצוניים

תוצאות העסקיות של החברה מושפעות ממספר גורמים. להלן התייחסות לגורמים המרכזיים אשר משפיעים על עסקי החברה:

- א. למשתתפים הכלכליים במשק הישראלי המשפיעים על שוק המשכנתאות השפעה מהותית על עסקי הביטוח של החברה. בין משתתפים 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. משתתפים כלכליים המשפיעים על יכולת לוויה 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. החברה כפופה לרשות שוק ההון ביטוח וחיסכון על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ולתקנות וצווים שהוצאו על פיו וכן להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון. שינויים בכל אחד מהנ"ל יש בהם בכדי להשפיע על הדיווח הכספי של החברה ועל פעילותה.
- ד. 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.

2.2. השפעות משבר נגיף הקורונה על פעילותה של החברה

בשל התפרצות נגיף הקורונה בתחילת שנת 2020 (להלן: "משבר הקורונה"), מדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל, נוקטות באמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות העבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף וסגירת מקומות בילוי ופנאי. חלק מהמגבלות הוסרו במהלך חודש מאי 2020 כחלק מצעדי החזרה לשגרה, אולם בחודש ספטמבר 2020, בעקבות מה שנחזה כהתפרצות גל תחלואה נוסף של הנגיף, הוטלו מגבלות חדשות, שעיקרן צמצום התקהלויות והפעילות במרחב הציבורי תוך פגיעה בהיקף ואופי הפעילות במגזר העסקי והפרטי. הסרת המגבלות החלה באופן מדורג במהלך חודש אוקטובר 2020.

נוכח הדאגה לבריאות העובדים ולשלומם, הנהלת החברה נקטה מתחילת המשבר בפעולות על מנת להקטין את הסיכון לעובדי החברה. החברה קיבלה מספר החלטות לגבי צמצום עבודה במשרדי החברה, בהתאם להנחיות ולהמלצות אשר פורסמו על ידי משרד הבריאות באותה העת, תוך היערכות והתאמת אופן העבודה לעבודה מהבית ותוך הקפדה על המשך מתן שירות רציף ותקין ללקוחותיה של החברה.

בהתאם לרגולציה המחייבת את החברה במוכנות לתרחישי המשכיות עסקית, והודות למודעות הגבוהה של החברה לחשיבות מתן השירות ללקוחותיה, בידי החברה פתרונות למתן שירות תקין ורציף ללקוחותיה גם בעתות חירום והחברה הייתה ערוכה להמשך הפעילות העסקית, במתכונת מותאמת למשך כל תקופת המשבר.

התפשטות הנגיף ואמצעי ההתגוננות שפורטו לעיל, הביאו לפגיעה כלכלית מהותית ומגמות שליליות בכלכלה העולמית ובכלכלה הישראלית. להערכת החברה, משבר הקורונה הינו אירוע מתגלגל ואין ודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי החברה ותוצאות החברה.

בעקבות משבר הקורונה, נרשמו ברבעון הראשון של שנת 2020 ירידות שערים חדות בשוקי ההון בעולם ובישראל, תנודות בשערי מטבעות החוץ ועליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות, בשל עליה ברמות הסיכון ובאי הוודאות. הרבעון השני והשלישי של שנת 2020, התאפיינו, לעומת זאת, בעלויות שערים משמעותיות בשוקי ההון בעולם ובישראל אשר קיזזו לחלוטין את הפסדי ההשקעות של הרבעון הראשון של שנת 2020, ואף מעבר לכך.

למיטב ידיעת הנהלת החברה, בעקבות משבר הקורונה, אפשרו הבנקים השונים לנוטלי המשכנתאות לדחות את החזרי המשכנתא למשך תקופה של מספר חודשים. עם זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך באם תהיה התפתחות שלילית בתיק ההלוואות המבוטחות על ידי החברה.

2.3. מדיניות תגמול: לעניין אישור עדכונים למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים בקבוצת הראל, ראה באור 36 "אירועים מהותיים בתקופת הדוח" לדוחות הכספיים.

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

הכלכלה העולמית הציגה שיפור במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020 לאור הירידה בהיקפי התחלואה והקלת מדיניות הסגרים, אם כי תוך שונות גדולה בין המשקים; בארה"ב השיפור היה חזק מזה שנרשם באירופה וביפן, וכלכלת סין בולטת לטובה לאור הצלחתה בהתמודדות עם המשבר הבריאותי. השיפור בפעילות הביא גם לעדכון כלפי מעלה בתחזית של קרן המטבע, שצופה כעת התכווצות של 4.4% בכלכלה העולמית בשנת

2020, שהינו עדיין הנתון הגרוע ביותר מאז מלחמת העולם השנייה. המדיניות המוניטרית במדינות השונות נותרה מרחיבה מאוד והבנקים המרכזיים המשיכו לאותת על נכונותם לנקוט בצעדים לא קונבנציונליים להקלה בתנאים הפיננסיים.

2.4.2. התפתחויות במשק הישראלי

האינדיקטורים הראשוניים הצביעו על התאוששות מהירה של המשק הישראלי במהלך הרבעון השלישי של שנת 2020, בהשוואה לרבעון השני. אך הסגר השני שהחל בשלהי הרבעון, שאמנם היה פחות הדוק מהסגר הראשון, עצר את המומנטום החיובי ופגע בצמיחה.

במהלך הרבעון השלישי שיעור האבטלה הרחב (הכולל את הבלתי מועסקים, בתוספת של המועסקים שנעדרו זמנית בגלל הקורונה, והלא משתתפים בכוח העבודה שהפסיקו לעבוד בגלל הפיטורים בתקופת הקורונה) התייצב בסביבות 11%-12%. אך לאחר הטלת הסגר השני הוא זינק ל 19% במחצית השנייה של ספטמבר 2020.

2.4.3. שוק המניות

ברבעון השלישי של 2020 נמשכו העליות במרבית שוקי המניות בעולם, בתמיכת המשך צעדי ההרחבה של הבנקים המרכזיים והממשלות לצד ההקלות במדיניות ההסגרים בעולם.

במהלך הרבעון השלישי מדד MSCI העולמי עלה ב-8% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים עלה ב-9.7%. בישראל, ביצועי מדדי המניות העיקריים היו נחותים בהשוואה לרוב המדדים המובילים בעולם, מדד ת"א-125 עלה ב-1.5% ומדד ת"א-35 ירד ב-2.6%.

מתחור המסחר היומי הממוצע במניות בישראל התמתן בהשוואה למחצית הראשונה אך עדיין נותר גבוה ועמד על 1.7 מיליארדי ש"ח, עלייה של 24% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

2.4.4. שוק איגרות החוב

המדיניות המוניטרית במדינות השונות נותרה מרחיבה מאוד גם במהלך הרבעון השלישי של 2020 ותרמה להמשך מיתון התנדדות בשוק אג"ח. רכישות אג"ח הממשלתיות של בנק ישראל נמשכו במהלך הרבעון, וההודעה של הבנק על הרחבת הרכישות שיכללו גם של אג"ח קונצרני תרמה לעלייה במדדי אג"ח הקונצרניים.

במהלך הרבעון השלישי מדד אג"ח הכללי עלה ב-1.1%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות ירד ב 0.8%, אך מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-4.4%.

מתחור המסחר היומי הממוצע באג"ח התמתן בהשוואה לרבעון הקודם ועמד על 3.6 מיליארדי ש"ח, ירידה של 3% בהשוואה לרבעון המקביל אשתקד.

2.4.5. קרנות נאמנות

ברבעון השלישי של 2020 נרשמו גיוסים נטו של כ-1.7 מיליארדי ש"ח. בלטו קרנות הנאמנות המתמחות בחו"ל עם גיוסים נטו של כ-2.5 מיליארדי ש"ח שפיצו על פדיונות נטו בעיקר בקרנות הנאמנות המתמחות במניות ובכספיות.

2.4.6. קרנות סל

במהלך הרבעון השלישי של 2020 נרשמו גיוסים נטו של כ-1.9 מיליארדי ש"ח בקרנות הסל, בעיקר בקרנות הסל המתמחות באג"ח של חברות (1.6 מיליארדי ש"ח).

2.4.7. שוק המט"ח

במהלך הרבעון השלישי של 2020 השקל נחלש ב-0.6% מול סל המטבעות של בנק ישראל; 0.7% ייסוף מול הדולר אך 3.7% פיחות מול האירו והפאונד. עיקר הפיחות בשקל התרחש במהלך ספטמבר לאחר הודעת הממשלה על הסגר השני במקביל לירידות בשוקי המניות.

2.4.8. אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע (אוגוסט), מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% במהלך הרבעון

השלישי של 2020 (מאי 2020-אוגוסט 2020). האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עד אוגוסט עלתה למינוס 0.8%, עדיין מתחת ליעד האינפלציה.

במהלך הרבעון השלישי סעיף התחבורה-תקשורת היה התורם העיקרי לעלייה במחירים, שקוזה חלקית עם ירידה בסעיף ההלבשה-והנעלה.

2.4.9. ריבית בנק ישראל

במהלך הרבעון השלישי בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1%, אך המשיך את התוכניות שלו כדי לטפל בקשיי הנזילות, להקל על תנאי האשראי במשק ולתמוך בפעילות הכלכלית. במהלך הרבעון הבנק החל לרכוש גם אג"ח קונצרניות ותיווך בהרחבת המתווה לדחיית תשלומי הלוואות בנקאיות. במהלך הרבעון השלישי בנק ישראל רכש 10.2 מיליארדי ש"ח באג"ח ממשלתיות ו-1.2 מיליארדי ש"ח באג"ח קונצרניות.

2.4.10. אירועים לאחר תאריך הדוח

בנק ישראל הגדיל את תקרת תכנית רכישות אג"ח הממשלתיות בשוק המשני בעוד 35 מיליארדי ש"ח. בנוסף, בנק ישראל ייתן הלוואות בריבית קבועה של מינוס 0.1% רק כנגד הגדלת האשראי שהבנקים ייתנו לעסקים קטנים (עם תקרה על ריבית ההלוואות).

הממשלה הגדילה את התוכנית הכלכלית להתמודדות עם המשבר קרוב ל-141 מיליארדי ש"ח, אך נכון לסוף ספטמבר 2020 סך הביצועים של התוכנית עמד על כ-57%.

בעולם קצב התפשטות המחלה שב ועלה בעיקר במדינות שנקטו מדיניות של הקלה בסגר, בדגש על ארה"ב ואירופה. המשך העלייה במגמת ההתפשטות עלולה להוביל להתגברות של מגבלות תנועה בעולם ולבלימת ההתאוששות הכלכלית שרק החלה. בישראל נמשכה הירידה המהירה בקצב התפשטות המגיפה, ובאמצע אוקטובר הממשלה החלה בתהליך של הקלה על ההגבלות.

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. חוזרים

2.5.1.1. ביום 18 באוקטובר 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד פרק 4 – לשער 5 "ניהול נכסי השקעה", הקובעת הוראות שמטרתן לייעל תהליכי השקעות כגון: "שווה מזומנים" יכלול בסל השקעה; אפשרות הלוואות למבוטחים ועמיתים בסלי השקעה; פטור מאישור ועדת השקעות לרכישה חוזרת של אג"ח ע"י המנפיק; עדכון רשימת חברות הדירוג המאושרות לדירוג חוב מחוץ לישראל; הפיכת הוראת השעה המאפשרת העמדת הלוואה בשיעור גבוה משלושים אחוזים לעמיתים בעלי מקור הכנסה חודשי קבוע, לקבועה וכן הוראות שעה נוספות שתוקפן עד ליום 31 במארס 2021.

2.5.1.2. החל מחודש מרץ 2020 פרסם הממונה מספר טיוטות, חוזרים ותקנות שמטרתם לאפשר הקלות רגולציה לתקופה זו, של התפשטות נגיף הקורונה, ובכלל זה, התאמת יישום הוראות רגולציה באופן שיקל על החברות והמבוטחים ליישמן בהתאם לנדרש בהתמודדות עם מגבלות התנועה והפעילות בתקופה זו. בכלל זה פורסמו, בין היתר, חוזרים הקובעים כי הרחבת טווח הסטייה ממדיניות השקעה שחריגה ממנו תחשב כשינוי במדיניות ההשקעה; גמישות ביחס למתכונת ולהיקף האנליזה הכלכלית הנדרשת טרם רכישה בשוק המשני של אגרת חוב ודחיית המועד בו יש לעדכן אנליזות קיימות; גמישות בקביעת מדיניות חלופית ביחס לרכישת אגרות חוב בשוק המשני; דחיית מועדי יישום חוזרים שונים המצריכים, בין היתר, היערכות מיכונית, דחיית מועדי העברות מידע ודיווחים שונים לממונה, לרבות הארכת פרק הזמן לדיווח אודות חריגה משיעורי השקעה, וכן דחיית מועד פרסום ודיווח דוחות תקופתיים לרבעון הראשון של שנת 2020, של קרן פנסיה, חברה מנהלת וחברת ביטוח.

2.5.1.3. ביום 2 באפריל 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו תיקון החוזר המאוחד - פרק 4 בחלק 2 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה", הקובע תנאים בהם יהיה רשאי משקיע מוסדי שהפך לשולט בתאגיד לווה או למחזיק של מעל ל- 20% מאמצעי השליטה של תאגיד לווה, עקב קבלת אמצעי שליטה בתאגיד לווה במסגרת הסדר חוב, להמשיך ולשלוט או להחזיק בתאגיד הלווה בשיעור כאמור, וכן קובע הוראת שעה לפיה משקיע מוסדי רשאי לנכות עמלת ניהול חיזוני, בתנאים הקבועים בחוזר, בשל השקעה בקרנות סל המוחזקות למסחר שירכוש מיום פרסום החוזר ועד ליום 30 ביוני 2020, אך לא יאוחר מיום 31 בדצמבר 2020.

2.5.1.4. ביום 13 בינואר 2020 פרסם חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין עסקה בין צדדים קשורים, המעדכן את הוראות פרק 4 בחלק 2 של שער 5 - ניהול נכסי השקעה ומאפשר, בכפוף לתנאים מסוימים, ביצוע עסקאות לרכישה ומכירה של נכס לא סחיר בין משקיעים מוסדיים המנויים על אותה קבוצת משקיעים, ובלבד שהעסקה היא לטובת כל המשקיעים המוסדיים הנמנים על אותה קבוצה.

2.5.2. טיטות חוזרים

2.5.2.1. ביום 25 באוקטובר 2020 פרסמה טיוטה לעדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה – סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) ("התקן"), המציעה לקבוע עקרונות ליישום התקן, בין היתר, על ידי הפרדת רכיבים בחוזה ביטוח מסוגים מסוימים; חלוקת חוזה ביטוח לתיקים; התאמת סיכון עבור סיכון לא-פיננסי; אופן חישוב רכיב ההשקעה בפוליסות הכוללות רכיב חיסכון ובפוליסות סיעוד; ואופן חישוב ריבית היוון.

2.5.2.2. ביום 1 באוקטובר 2020 פרסמה טיוטה להוראות החוזר המאוחד - פרק 3 חלק 4 לשער 5 "דיווח לממונה על שוק ההון" - מודל דירוג פנימי, המציעה לקבוע את אופן הדיווח לממונה אודות דירוגים שבוצעו באמצעות מודל דירוג פנימי, ברמת הנכס הבודד.

2.5.2.3. ביום 12 באוגוסט 2020 פרסמו טיטות להוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" ("הטיטות") שעניינן בהקלה בנטל הרגולטורי החל על גופים מוסדיים לעניין הסדרי חוב בגין חובות שאינם בעייתיים, הרחבת תחולת ההוראות לעניין הסדרי חוב גם ביחס לחובות שהונפקו מחוץ לישראל וכן קביעת תנאים להשקעה של גופים כאמור באג"ח היברידי בישראל ומחוצה לה.

2.5.3. הנחיות והבהרות

2.5.3.1. ביום 17 בספטמבר 2020 פרסם הממונה מכתב למנהלי הגופים המוסדיים שעניינו משבר נגיף קורונה- הכרזת הממונה על שוק ההון למעבר הגופים המוסדיים לעבודה במתכונת מצומצמת, לפיו על גוף מוסדי לפעול, החל מיום 18 בספטמבר 2020, לפי הוראות חוזר גופים מוסדיים 2013-9-11 "המשכיות עסקית בגופים מוסדיים", תוך יישום מספר דגשים, ביניהם, הקצאת משאבים מתאימים על מנת להמשיך ולתת שירות ללקוחות בתהליכים חיוניים; חיזוק היכולות למתן שירותים דיגיטליים וטלפוניים; נקיטה באמצעים לצמצום הסיכון להידבקות לקוחות ועובדים והרחבת עבודת עובדים חיוניים מרחוק תוך ניהול הסיכונים הכרוכים בכך. מכתב דומה פרסם על-ידי הממונה גם בחודש מרץ 2020.

2.5.3.2. ביום 7 ביוני 2020 פרסם הממונה מפת דרכים לאימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזה ביטוח ("התקן"), הקובעת כי מועד היישום לראשונה של התקן בישראל יחול החל מהתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023, וכן קובעת את צעדי ההיערכות ולוחות הזמניים המרכזיים שמטרתם להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום התקן באופן נאות, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכות המידע ותפעולן, ניהול הפרויקט ותיעודו, גיבוש מדיניות

חשבונאית, ביצוע מבדקים כמותיים ואופן הגילוי הנדרש לציבור. לפרטים נוספים -
ראה באור 3יט3 לדוחות הכספיים לשנת 2019.

2.5.3.3. ביום 23 באפריל 2020 פרסם הממונה מסמך בנושא "מתווה דגל" – אספקת נזילות לחברות סולבנטיות עקב השלכות מגיפת הקורונה: עקרונות מנחים מוצעים למתווה החלפה ודחייה זמנית של לוחות סילוקין של הלוואות ואגרות חוב, שהועמדו על ידי גופים מוסדיים בנסיבות אלה, אשר תכליתו להצביע על חשיבות הדיאלוג בין גופים מוסדיים לבין לווים סולבנטיים שנקלעו לקשיי נזילות זמניים, להציג "מסלול ירוק" לביצוע התאמות חוב בהתאם ולהציע עקרונות מנחים לגיבוש מתווה החלפה ודחייה זמנית של לוחות סילוקין של הלוואות ואגרות חוב, פרטיות או רשומות למסחר, אשר הועמדו על ידי תיקי ציבור החוסכים ותיקי הנוסטרו המנוהלים על ידי הגופים המוסדיים שבפיקוחה של רשות שוק ההון, כל זאת לצד חובות גוף מוסדי המגבש מתווה כאמור.

2.5.3.4. ביום 6 באפריל 2020 פרסם הממונה עמדה שעניינה מדיניות למתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי לגופים המנהלים כספי לקוחות, המתקנת את המדיניות למתן היתר להחזקת אמצעי שליטה בגוף מוסדי בלא שולט לגופים המנהלים כספי לקוחות (שה. 8386-2019), כך שתחול לגבי החזקה בגוף מוסדי ללא אבחנה אם הינו גוף מוסדי בלא שולט או שהינו גוף מוסדי עם בעל שליטה, בין היתר, כך שהקביעה שרף שיעור ההחזקה של מקבל היתר החזקה לא יעלה על 7.5% מאמצעי השליטה בגוף מוסדי יחול גם על מקבל היתר החזקה בגוף מוסדי עם בעל שליטה, במישורין ובעקיפין, בכפוף לקבלת היתר החזקה מהממונה על רשות שוק ההון.

2.5.3.5. ביום 2 באפריל 2020 פרסם הממונה הוראה שעניינה הוראת שעה: הודעת הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על אישור השקעות במקרים מיוחדים, הקובעת כי גוף מוסדי אשר השקיע באגרות חוב סחירות שאינן איגרות חוב של מדינת ישראל או בניירות ערך מסחריים סחירים של מנפיק, עד 25% מערכן הנקוב הכולל של איגרות החוב באותה סדרה או של ניירות ערך מסחריים סחירים באותה סדרה, יהיה רשאי להשקיע 24% נוספים מערכן הנקוב הכולל של איגרות החוב, ובלבד שההשקעה תיעשה מכספי המשקיע המוסדי, והכל עד ליום 30 בספטמבר 2020 או עד למועד פקיעתן של תקנות שעת חירום (הגבלת מספר העובדים במקום עבודה לשם צמצום התפשטות נגיף הקורונה החדש), התש"ף-2020 או כל חיקוק אחר שיבוא במקומו, המוקדם מבניהם.

2.5.4. הסדרה בנושא סולבנטי

2.5.4.1. ביום 16 בפברואר 2020 פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח שעניינו טיוטת מתווה ליישום הוראות סולבנטי II במתכונת האירופית, לפיו כוונת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לפעול להתאמת משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל לדירקטיבת "Solvency II" ועדכוניה. המכתב מפרט את הפעולות העיקריות שהרשות מציעה לבצע לצורך כך, לרבות, גיבוש מסגרת ליישום הוראות לעניין פריסה הדרגתית של הגידול בעתודות הביטוח וכן הוראות המוצעות לעניין דיווחי חברות הביטוח בעניין משטר כושר פירעון כלכלי הנדרשים בתקופה הקרובה.

2.5.4.2. ביום 16 באפריל 2020 פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח שעניינו טיוטת עקרונות לחישוב ניכוי לתקופת הפריסה במשטר כושר פירעון כלכלי מבוסס סולבנטי II המציע עקרונות לחישוב הניכוי בתקופת הפריסה אשר יישקלו על ידי הממונה בבחינת בקשתה האפשרית של חברת ביטוח לאישור הכללת הניכוי בתקופת הפריסה בחישוב עתודות הביטוח, וכן הוראות נלוות להתנהלות חברת ביטוח שבקשתה אושרה על ידי הממונה.

2.5.4.3. ביום 14 באוקטובר 2020 פרסם הממונה תיקון לחוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II, המטמיע עדכונים

בהוראות הפריסה ובהוראות הנוגעות לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי, ומתאים ומעדכן את הוראות המעבר ואת הוראות החוזר למתכונת שנקבעה בדירקטיבה.
 2.5.4.4 ביום 14 באוקטובר 2020 פרסם הממונה עדכון להוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" - גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי, המעדכן את מבנה הגילוי בדוח הדירקטוריון ובדוח יחס כושר פירעון כלכלי.

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 (אלפי ש"ח):

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
	2019	2020	
506,140	507,549	489,557	סה"כ נכסים בדוח על המצב הכספי
292,896	307,839	254,725	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
193,842	180,462	217,319	הון עצמי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי ב-%	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2019		2020	2019	
9,124	2,737	1,739	(10)	6,847	6,153	פרמיות שהורווחו רווח לפני מיסים על ההכנסה
73,261	19,564	16,240	(25)	53,187	39,828	
46,966	13,145	10,906	(26)	35,945	26,758	רווח לתקופה סך כל הרווח הכולל לתקופה
57,756	14,405	13,136	(47)	44,376	23,477	

2.6.2 תוצאות הפעילות

התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מתשואות שוק ההון שהיו נמוכות מהתשואות בתקופה המקבילה אשתקד.

2.7. תזרימי מזומנים ונזילות

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו לסך של 12,157 אלפי ש"ח.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו לסך של 56 אלפי ש"ח.

השפעת תנודות בשער החליפין שהגדילו את יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של 574 אלפי ש"ח.

התוצאה של האמור לעיל הביאה לירידה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 11,527 אלפי ש"ח.

3. היבטי ממשל תאגידי

שינויים בדירקטוריון

ביום 17 בנובמבר 2020 מסיימת הגברת חוה פרידמן-שפירא 6 שנות כהונה כדירקטורית חיצונית בחברה.

בהתאם להוראות חוזר "דירקטוריון גוף מוסדי", דירקטור חיצוני בחברה אם שאינה גוף מוסדי אינו רשאי לכהן כדירקטור חיצוני בגוף מוסדי. ביום 17 בנובמבר 2020, הגברת חוה פרידמן-שפירא תחל תקופת כהונה שלישית כדירקטורית חיצונית בהראל השקעות ועל כן נאלצת לסיים את כהונתה כדירקטורית חיצונית בחברה.

4. גילוי בנושא יחס כושר פירעון כלכלי

ביום 14 באוקטובר 2020, פורסם על ידי הממונה חוזר ביטוח 15-1-2020 שעניינו "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן "חוזר סולבנסי החדש"). חוזר סולבנסי החדש כולל התאמות ועדכונים שביצעה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן "הרשות") במהלך שנת 2020 ביחס לחוזר ביטוח 9-1-2017 (להלן – "חוזר סולבנסי"). ההתאמות והעדכונים בחוזר סולבנסי החדש נעשו בהמשך למכתבים וטיוטות רלבנטיים שפורסמו במהלך שנת 2020 ולאור הצהרת הרשות, כי בכוונתה לפעול להתאמת משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל לדירקטיבת Solvency II ועדכוניה.

חוזר סולבנסי החדש והשינויים העיקריים בו יושמו החל ממועד חישוב יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2019.

בהתאם לחוזר סולבנסי החדש, חברות רשאיות, באישור הממונה, לאמץ שיטת חישוב חדשה בתקופת הפריסה. החברה בחרה להמשיך ולחשב את יחס כושר הפירעון בתקופת המעבר, בהתאם לשיטה שאומצה בשנים קודמות. החוזר כולל בנוסף גם עדכונים על בסיס שינויים שנעשו באירופה, הרלוונטיים לשוק המקומי.

נכון ליום 31 בדצמבר 2019, בהתאם להוראות המעבר, נדרשת החברה לעמוד ב- 75% מסך דרישות ההון. בתקופת המעבר, ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח יעלה בהדרגה ב- 5% בכל שנה החל מ- 60% מה- SCR ביוני 2017 ועד למלוא ה- SCR בדצמבר 2024 ("תקופת הפריסה"). בנוסף, קיימת הקלה בגין דרישת ההון לסיכון מניות. עודף ההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, בהתאם להוראות המעבר הינו בסך של כ- 315 מיליוני ש"ח.

עודף ההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2019, לפני הוראות המעבר במונחי 100% (SCR) הינו בסך של כ- 297 מיליוני ש"ח.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) ליום 31 בדצמבר 2019 בהתאם להנחיות בחוזר סולבנסי החדש:

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 31 בדצמבר, 2019	
(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
318,372	351,898	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
34,105	36,461	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
284,267	315,437	עודף
934%	965%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי:

-	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
318,372	351,898	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
284,267	315,437	עודף
934%	965%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

סיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי השוואה בסעיפים מרכזיים

מצב ההון של החברה לסוף 2019 הושפע מהמשך התכלות התיק הביטוחי, תשואות גבוהות בתיק ההשקעות של החברה ועדכון הוראות סולבנסי.

לפרטים בדבר יחס כושר הפירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד עודף ההון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף ג להלן.

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 31 בדצמבר, 2019	ב. סף הון (MCR)
(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
11,536	10,000	סף הון (MCR)
318,372	351,898	הון עצמי לעניין סף הון

ביום 28 באוקטובר 2020 פרסמה החברה בהתאם להוראות הממונה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2019 באתר האינטרנט שלה (כתובת האתר: <https://www.harel-group.co.il/emi/emi/Pages/repayment-ability.aspx?menuType=Routes&parentID=8c6896e2-dc53-4bbe-87ad-459c117dba72#2019>).

ג. מגבלות על חלוקת דיבידנד

דירקטוריון אי.אם.אי קבע כרית בטחון, בהתאם לסעיף 1(א)2 למכתב למנהלי חברות הביטוח, שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ביום 1 באוקטובר 2017. כרית הביטוח עומדת על סך של 50 מיליוני ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2018	ליום 31 בדצמבר, 2019
(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
318,372	351,898
56,073	55,070
262,299	296,828
568%	639%

ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

עודף

יחס כושר פירעון (באחוזים)

השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון:

גיוס (פדיון) מכשירי הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

עודף

יחס כושר פירעון (באחוזים)

סטאטוס ההון לאחר פעולות הוניות ביחס ליעד הדירקטוריון:

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון

עודף הון ביחס ליעד

-	-
318,372	351,898
262,299	296,828
568%	639%
106,073	105,070
212,299	246,828

5. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

5.1. 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

5.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2020 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

אריק פרץ
יו"ר דירקטוריון

16 בנובמבר 2020



הצהרות בדבר בקרות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים

הצהרה (certification)

אני, עינת גרין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אם.אי. – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2020 (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 כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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 בנובמבר 2020

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

הצהרה (certification)

אני, כנרת מינס, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אם.אי. – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2020 (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 הגילוי² ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או 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.

כנרת מינס

מנהלת כספים

16 בנובמבר 2020

² כהגדרתם בהוראות חוזר גופים מוסדיים לעניין בקרה פנימית על דיווח כספי - הצהרות, דוחות וגילויים.

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

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2020

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים
2	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על הרווח וההפסד 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 הדוחות הכספיים ביניים
21	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.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.אם.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן - החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2020 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 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 מבידור, 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.

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 בנובמבר 2020

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2019	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
			נכסים
167	193	101	נכסים בלתי מוחשיים
1	1	2	רכוש קבוע
1,314	2,576	2,323	חייבים ויתרות חובה
9	8	8	פרמיות לגבייה
4,247	8,504	1,289	נכסי מסים שוטפים
661	697	671	נכס בשל הטבות לעובדים
26,211	25,387	26,073	נדל"ן להשקעה
1,801	2,875	1,931	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			השקעות פיננסיות אחרות:
			4
244,800	245,100	250,668	נכסי חוב סחירים
100,406	103,515	82,761	נכסי חוב שאינם סחירים
43,817	46,983	52,953	מניות
53,827	54,963	53,425	אחר
442,850	450,561	439,807	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
28,879	16,747	17,352	מזומנים ושווי מזומנים
506,140	507,549	489,557	סך כל הנכסים

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום (המשך)

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2019	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
			הון והתחייבויות
			הון עצמי:
15	15	15	הון מניות
103,644	103,644	103,644	פרמיה על מניות
37,267	34,972	33,986	קרנות הון
52,916	41,831	79,674	עודפים
193,842	180,462	217,319	סך הכל הון עצמי:
			התחייבויות:
292,896	307,839	254,725	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
702	667	808	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
13,434	12,086	10,966	התחייבויות בגין מסים נדחים
5,155	6,015	4,661	זכאים ויתרות זכות
111	480	1,078	4 התחייבויות פיננסיות
312,298	327,087	272,238	סך כל ההתחייבויות
506,140	507,549	489,557	סך כל ההון וההתחייבויות

כנרת מינס
מנהלת כספים

עינת גרין
מנכ"לית

אריק פרץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 16 בנובמבר 2020.

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

תמצית דוחות על הרווח וההפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2019	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
9,124	2,737	1,739	6,847	6,153	פרמיות שהורווחו ברוטו
29,221	3,978	4,624	21,247	6,123	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
38,345	6,715	6,363	28,094	12,276	סך כל ההכנסות
(38,688)	(13,600)	(10,888)	(26,949)	(29,602)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,540	800	1,016	2,330	2,726	הוצאות הנהלה וכלליות
(360)	2	1	(363)	(489)	הוצאות (הכנסות) מימון
(35,508)	(12,798)	(9,871)	(24,982)	(27,365)	סך כל ההוצאות (הקטנת ההוצאות)
(592)	51	6	111	187	חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
73,261	19,564	16,240	53,187	39,828	רווח לפני מסים על הכנסה
26,295	6,419	5,334	17,242	13,070	מסים על הכנסה
46,966	13,145	10,906	35,945	26,758	רווח לתקופה
3,635	1,018	844	2,782	2,071	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 השינויים בהון ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2019	2019	2020	2019	2020
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
46,966	13,145	10,906	35,945	26,758
24,042	2,506	3,910	18,384	(3,872)
(9,717)	(1,159)	(1,433)	(6,460)	(6,579)
1,336	663	912	1,035	5,466
636	(96)	-	(149)	-
(5,354)	(687)	(1,159)	(4,430)	1,704
(217)	33	-	51	-
10,726	1,260	2,230	8,431	(3,281)
97	-	-	-	-
(33)	-	-	-	-
64	-	-	-	-
10,790	1,260	2,230	8,431	(3,281)
57,756	14,405	13,136	44,376	23,477

רווח לתקופה

פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד

שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד

הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד

הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ

הטבת מס (מסים על הכנסה) המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה

הטבת מס (מסים על הכנסה) המתייחסים לרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס

פריטי רווח (הפסד) 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 לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס

סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס

סך כל הרווח הכולל לתקופה

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

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

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	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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)
15	103,644	11,520	23,791	40	1,916	52,916	193,842	יתרה ליום 1 בינואר 2020
-	-	-	(3,281)	-	-	-	(3,281)	הפסד כולל אחר לתקופה
-	-	-	-	-	-	26,758	26,758	רווח לתקופה
-	-	-	(3,281)	-	-	26,758	23,477	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
15	103,644	11,520	20,510	40	1,916	79,674	217,319	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020
								לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)
15	103,644	11,520	13,484	(379)	1,916	5,886	136,086	יתרה ליום 1 בינואר 2019
-	-	-	8,529	(98)	-	-	8,431	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
-	-	-	-	-	-	35,945	35,945	רווח לתקופה
-	-	-	8,529	(98)	-	35,945	44,376	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
15	103,644	11,520	22,013	(477)	1,916	41,831	180,462	יתרה ליום 30 בספטמבר 2019

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (המשך)

סך הכל	עודפים	תקבולים בגין אופציות להמרה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
								לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)
204,183	68,768	1,916	40	18,280	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 ביולי 2020
2,230	-	-	-	2,230	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
10,906	10,906	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
13,136	10,906	-	-	2,230	-	-	-	סך כל הרווח הכולל לתקופה
217,319	79,674	1,916	40	20,510	11,520	103,644	15	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020
								לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)
166,057	28,686	1,916	(414)	20,690	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 ביולי 2019
1,260	-	-	(63)	1,323	-	-	-	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
13,145	13,145	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
14,405	13,145	-	(63)	1,323	-	-	-	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
180,462	41,831	1,916	(477)	22,013	11,520	103,644	15	יתרה ליום 30 בספטמבר 2019

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (המשך)

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
136,086	5,886	1,916	(379)	13,484	11,520	103,644	15
10,790	64	-	419	10,307	-	-	-
46,966	46,966	-	-	-	-	-	-
57,756	47,030	-	419	10,307	-	-	-
193,842	52,916	1,916	40	23,791	11,520	103,644	15

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2019

רווח כולל אחר לשנה

רווח לשנה

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2019

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		נספח
	2019 (בלתי מבוקר)	2020 (בלתי מבוקר)	2019 (בלתי מבוקר)	2020 (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
20,602	6,803	(3,404)	7,501	(10,473)	א תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה
(22,761)	(6,655)	(4,647)	(18,088)	(12,401)	מס הכנסה ששולם
8,220	-	-	8,220	1,525	מס הכנסה שהתקבל
8,634	2,427	3,263	6,557	8,274	ריבית שהתקבלה
1,670	434	345	1,309	918	דיבידנד שהתקבל
16,365	3,009	(4,443)	5,499	(12,157)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
-	-	(1)	-	(1)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(6)	-	-	(6)	-	השקעה ברכוש קבוע
1,277	37	8	121	57	השקעה בחברה מוחזקת
1,165	-	-	1,165	-	דיבידנד מחברה מוחזקת
2,436	37	7	1,280	56	תמורה ממימוש של חברה מוחזקת
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
(1,320)	-	-	(1,320)	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(1,320)	-	-	(1,320)	-	דיבידנד ששולם
731	22	(11)	621	574	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
18,212	3,068	(4,447)	6,080	(11,527)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
10,667	13,679	21,799	10,667	28,879	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
28,879	16,747	17,352	16,747	17,352	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2019	2020	2019	2020	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46,966	13,145	10,906	35,945	26,758	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה (1)
					רווח לתקופה
592	(51)	(6)	(111)	(187)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
					חלק החברה בהפסדי (ברוחלי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(1,232)	995	(2,111)	13	(3,109)	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(3,304)	(51)	(934)	(2,679)	(1,550)	נכסי חוב סחירים
(7,710)	(1,134)	(214)	(4,198)	(1,616)	נכסי חוב שאינם סחירים
(15,300)	(3,114)	(1,395)	(13,789)	5	מניות
					השקעות אחרות
(1,473)	(590)	275	(663)	263	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
(731)	(22)	11	(621)	(574)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במט"ח
					פחת והפחתות:
1	1	-	1	-	רכוש קבוע
112	28	20	86	66	נכסים בלתי מוחשיים
(52,007)	(17,388)	(13,243)	(37,064)	(38,171)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
26,295	6,419	5,334	17,242	13,070	מסים על הכנסה
					שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(120)	(23)	(3)	(106)	(125)	רכישת נדל"ן להשקעה
23,418	8,393	(2,092)	8,919	(3,406)	מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות ונגזרים
(1)	-	-	-	1	פרמיות לגבייה
4,929	(959)	(52)	3,667	(1,009)	חייבים ויתרות חובה
141	1,157	(3)	1,001	(985)	זכאים ויתרות זכות
26	(3)	103	(142)	96	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
(26,364)	(6,342)	(14,310)	(28,444)	(37,231)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
20,602	6,803	(3,404)	7,501	(10,473)	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 בבעלות מלאה של החזקות במשכנתאות ישראל בע"מ (להלן: החברה האם), שהינה בבעלות מלאה של 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 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 המימון (LTV) בהלוואות לדיור, 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 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 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 שהרווחו בתקופת הדוח נובעות ברובן המכריע מפרמיות מפוליסות שנמכרו לפני כניסת ההוראה הנ"ל לתוקף.

ג. התפשטות נגיף הקורונה

בשל התפרצות נגיף הקורונה בתחילת שנת 2020 (להלן: "משבר הקורונה"), מדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל, נוקטות באמצעים שונים לצמצום החשיפה לנגיף, לרבות מגבלות תנועה והתקהלות, צמצום כוח אדם במקומות העבודה, קביעת הנחיות לבידוד אנשים אשר יש חשש כי נדבקו בנגיף וסגירת מקומות בילוי ופנאי. חלק מהמגבלות הוסרו במהלך חודש מאי 2020 כחלק מצעדי החזרה לשגרה, אולם בחודש ספטמבר 2020, בעקבות מה שנחזה כהתפרצות גל תחלואה נוסף של הנגיף, הוטלו מגבלות חדשות, שעיקרן צמצום התקהלויות והפעילות במרחב הציבורי תוך פגיעה בהיקף ואופי הפעילות במגזר העסקי והפרטי. הסרת המגבלות החלה באופן מדורג במהלך חודש אוקטובר 2020. התפשטות הנגיף ואמצעי ההתגוננות שפורטו לעיל, הביאו לפגיעה כלכלית מהותית ומגמות שליליות בכלכלה העולמית ובכלכלה הישראלית. להערכת החברה, משבר הקורונה הינו אירוע מתגלגל ואין ודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי החברה ותוצאות החברה. בעקבות משבר הקורונה, נרשמו ברבעון הראשון של שנת 2020 ירידות שערים חדות בשוקי ההון בעולם ובישראל, תנודות בשערי מטבעות החוץ ועליה בתשואות של אגרות החוב הקונצרניות, בשל עליה ברמות הסיכון ובאי הוודאות. הרבעון השני והרבעון השלישי של שנת 2020, התאפיינו, לעומת זאת, בעלויות שערים משמעותיות בשוקי ההון בעולם ובישראל. אשר קיזזו לחלוטין את הפסדי ההשקעות של הרבעון הראשון של שנת 2020, ואף מעבר לכך.

למיטב ידיעת הנהלת החברה, בעקבות משבר הקורונה, אפשרו הבנקים השונים ללוקחי המשכנתאות לדחות את החזרי המשכנתא למשך תקופה של מספר חודשים. עם זאת, נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, לא ניתן להעריך באם תהיה התפתחות שלילית בתיק הלוואות המבוטחות על ידי החברה.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים ליום 30 בספטמבר 2020 ולתקופות של 9 חודשים ו- 3 חודשים שהסתיימו באותו תאריך (להלן: "תמצית הדוחות הכספיים ביניים") 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 2019 (להלן: "הדוחות הכספיים 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 בנובמבר 2020.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם ל- IAS 34 ובהתאם לחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית של החברה שיושמה בתמצית הדוחות הכספיים ביניים, הינה המדיניות שיושמה בדוחות הכספיים השנתיים.

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. השקעות פיננסיות אחרות

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

ליים 31 בדצמבר (מבוקר)	ליים 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)		ליים 31 בדצמבר (מבוקר)	ליים 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)	
	שווי הוגן			ערך בספרים	
	2019	2020	2019	2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח

הלוואות וחייבים:

75,565	78,614	66,023	67,675	70,505	60,381	נכסי חוב שאינם סחירים שאינם ניתנים להמרה, למעט פקדונות בבנקים
35,672	36,205	24,656	32,731	33,010	22,380	פקדונות בבנקים
<u>111,237</u>	<u>114,819</u>	<u>90,679</u>	<u>100,406</u>	<u>103,515</u>	<u>82,761</u>	סך כל נכסי חוב שאינם סחירים
			35	44	378	ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
222,174	28,494	-	250,668	נכסי חוב סחירים
52,953	-	-	52,953	מניות
20,021	201	33,203	53,425	השקעות פיננסיות אחרות
295,148	28,695	33,203	357,046	סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
215,556	29,544	-	245,100	נכסי חוב סחירים
46,983	-	-	46,983	מניות
21,671	3,503	29,789	54,963	השקעות פיננסיות אחרות
284,210	33,047	29,789	347,046	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
214,757	30,043	-	244,800	נכסי חוב סחירים
43,817	-	-	43,817	מניות
21,138	1,375	31,314	53,827	השקעות פיננסיות אחרות
279,712	31,418	31,314	342,444	סך הכל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

<p>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה</p> <hr/> <p>אלפי ש"ח</p> <p style="text-align: right;">31,314</p>	<p style="text-align: right;">יתרה ליום 1 בינואר, 2020</p> <p>סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:</p> <p style="padding-left: 20px;">ברוח והפסד</p> <p style="padding-left: 20px;">ברוח כולל אחר</p> <p style="padding-left: 20px;">תקבולי ריבית ודיבידנד</p> <p style="padding-left: 20px;">רכישות</p> <p style="padding-left: 20px;">מכירות</p> <p style="padding-left: 20px;">פדיונות</p>
937	
1,834	
(743)	
648	
(676)	
(111)	
<hr/>	
33,203	יתרה ליום 30 בספטמבר 2020

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2020 (*)

937

<p>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה</p> <hr/> <p>אלפי ש"ח</p> <p style="text-align: right;">30,780</p>	<p style="text-align: right;">יתרה ליום 1 בינואר, 2019</p> <p>סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:</p> <p style="padding-left: 20px;">ברוח והפסד</p> <p style="padding-left: 20px;">ברוח כולל אחר</p> <p style="padding-left: 20px;">תקבולי ריבית ודיבידנד</p> <p style="padding-left: 20px;">רכישות</p> <p style="padding-left: 20px;">מכירות</p> <p style="padding-left: 20px;">פדיונות</p>
1,101	
237	
(1,177)	
89	
(1,085)	
(156)	
<hr/>	
29,789	יתרה ליום 30 בספטמבר 2019

סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2019 (*)

1,101

(*) בסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

<p>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה</p> <hr/> <p>אלפי ש"ח</p> <p style="text-align: right;">33,085</p> <p style="text-align: right;">525</p> <p style="text-align: right;">(449)</p> <p style="text-align: right;">(246)</p> <p style="text-align: right;">621</p> <p style="text-align: right;">(301)</p> <p style="text-align: right;">(32)</p> <hr/> <p style="text-align: right;">33,203</p> <hr/> <p style="text-align: right;">525</p> <hr/>	<p style="text-align: right;">יתרה ליום 1 ביולי 2020</p> <p>סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו : ברוח והפסד ברוח כולל אחר תקבולי ריבית ודיבידנד רכישות מכירות פדיונות</p> <p style="text-align: right;">יתרה ליום 30 בספטמבר 2020</p> <p>סך הרווחים לשלושה חודשים שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2020 (*)</p>
--	--

<p>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה</p> <hr/> <p>אלפי ש"ח</p> <p style="text-align: right;">30,952</p> <p style="text-align: right;">414</p> <p style="text-align: right;">(575)</p> <p style="text-align: right;">(500)</p> <p style="text-align: right;">15</p> <p style="text-align: right;">(473)</p> <p style="text-align: right;">(44)</p> <hr/> <p style="text-align: right;">29,789</p> <hr/> <p style="text-align: right;">414</p> <hr/>	<p style="text-align: right;">יתרה ליום 1 ביולי 2019</p> <p>סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו : ברוח והפסד ברוח כולל אחר תקבולי ריבית ודיבידנד רכישות מכירות פדיונות</p> <p style="text-align: right;">יתרה ליום 30 בספטמבר 2019</p> <p>סך הרווחים לשלושה חודשים שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2019 (*)</p>
---	--

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	
30,780	יתרה ליום 1 בינואר, 2019
1,140	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
1,832	ברוח והפסד
(1,215)	ברוח כולל אחר
103	תקבולי ריבית ודיבידנד
(1,124)	רכישות
(202)	מכירות
(202)	פדיונות
<u>31,314</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2019
<u>1,140</u>	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2019 (*)

(*) 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 גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי היוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

באור 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 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
58	1,020	1,078
58	1,020	1,078

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2019 (בלתי מבוקר)		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
235	245	480
235	245	480

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2019 (מבוקר)		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
15	96	111
15	96	111

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-1.3 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

משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II:

ביום 14 באוקטובר 2020, פורסם על ידי הממונה חוזר ביטוח 15-1-2020 בנושא "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פרעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן "חוזר סולבנסי החדש"). חוזר סולבנסי החדש כולל התאמות ועדכונים שביצעה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן "הרשות") במהלך שנת 2020 ביחס לחוזר ביטוח 9-1-2017 (להלן – "חוזר סולבנסי"). ההתאמות והעדכונים בחוזר סולבנסי החדש נעשו בהמשך למכתבים וטיוטות רלבנטיים שפורסמו במהלך שנת 2020 ולאור הצהרת הרשות, כי ככוונתה לפעול להתאמת משטר כושר הפירעון הכלכלי בישראל לדירקטיבת Solvency II ועדכוניה. בהתאם לחוזר סולבנסי החדש, חברות רשאיות, באישור הממונה, לאמץ שיטת חישוב חדשה בתקופת הפריסה. החברה בחרה להמשיך ולחשב את יחס כושר הפירעון בתקופת המעבר, בהתאם לשיטה שאומצה בשנים קודמות, לפיה בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024, יחולו ההוראות לעניין הון נדרש לכושר פרעון באופן הדרגתי, כך שיחס ההון הקיים לכושר פרעון מסך ההון הנדרש לכושר פרעון (SCR) ליום 31 בדצמבר 2019 לא יפחת מ-75% ויחס הון נדרש לכושר פרעון שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2024 ואילך, לא יפחת מ-100%.

חוזר סולבנסי החדש כולל בנוסף גם עדכונים על בסיס שינויים שנעשו באירופה, הרלוונטיים לשוק המקומי. החוזר והשינויים העיקריים בו יושמו החל ממועד חישוב יחס כושר פרעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2019.

ביום 14 באוקטובר 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II (להלן – "חוזר הגילוי החדש"). חוזר הגילוי החדש כולל התאמות ועדכונים שביצעה הרשות במבנה הגילוי הנדרש בנושא משטר כושר פרעון כלכלי מבוסס Solvency II בפרק 1 שבחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד (להלן - "חוזר הגילוי"). בהתאם לחוזר הגילוי החדש, על חברות הביטוח לכלול בדוח השנתי והרבעוני שלהן, ובמועדים שייקבעו גם באתר האינטרנט שלהן, דוח אודות יחס כושר פרעון בהתאם לנספח לחוזר הגילוי החדש. חוזר הגילוי החדש כולל הרחבה של היקף הגילוי בדוח יחס כושר פרעון כלכלי בהתייחס להיבטים של תנועה בעודף, מבחני רגישות, ניהול הון ומגבלות על חלוקת דיבידנד. תחילת חוזר זה תהיה החל מדוח יחס כושר פרעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2019, למעט התוספות הנוגעות לתנועה בעודף ההון ומבחני רגישות, אשר יחולו מדוחות יחס כושר פרעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 ו-31 בדצמבר 2021.

ביום 28 באוקטובר 2020 פרסמה החברה בהתאם להוראות הממונה את דוח יחס כושר פרעון כלכלי (להלן – "דוח יחס ההון") בגין נתוני 31 בדצמבר 2019 באתר האינטרנט שלה (כתובת האתר: <https://www.harel-group.co.il/emi/emi/Pages/repayment-ability.aspx?menuType=Routes&parentID=8c6896e2-dc53-4bbe-87ad-459c117dba72#2019>). בהתאם לדוח, לחברה יש עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר.

החישוב שערכה החברה בגין נתוני 31 בדצמבר 2019, נבדק בהתאם לתקן בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלבנטי לביקורת חישוב הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עשויות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע. לפירוט נוסף ראה סעיף 4 בדוח הדירקטוריון. דוח יחס כושר פרעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2019 פורסם, בהתאם להנחיות, ביום 28 באוקטובר 2020. תוצאות החישוב נבדקו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה.

באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. לעניין השפעות התפשטות נגיף הקורונה על תוצאות החברה, ראה באור 1ג'

ב. אישור עדכונים למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים בקבוצה

לאור ניסיון צבור עם יישום מדיניות התגמול הנוכחית של הגופים המוסדיים והשינויים שבוצעו במדיניות התגמול של הראל השקעות, במהלך חודש אוגוסט 2020 אישרו ועדת התגמול של הגופים המוסדיים ולאחר מכן הדירקטוריונים של הגופים המוסדיים עדכונים למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים.

להלן עיקרי השינויים שבוצעו במדיניות התגמול:

סעיפי המבוא וההגדרות: בוצעו מספר עדכונים והבהרות, בין היתר, כתוצאה מעדכון במדדי התגמול ובתנאי הסף.

תדירות ביצוע ביקורת על יישום מדיניות התגמול: בהתאם להחלטת ועדת התגמול, תדירות הביקורת עודכנה מאחת לשלוש שנים לאחת לשנתיים.

חריגה שלא תיחשב כסטייה מהמדיניות: נוספה הערה לפיה חריגה של עד 10% מהסכומים, הטווחים והתנאים המצוינים במסמך המדיניות לא תיחשב כסטייה מהוראות מדיניות התגמול, אולם תצריך את אישור ועדת התגמול.

יחס רכיבים קבועים ומשתנים: נמחקה ההתייחסות הספציפית ליחס רכיבים קבועים ומשתנים בתגמול מנהל הכספים, היעצת המשפטית ובעלי תפקידי מרכזי בתפקידי בקרה כך שהיקף הרכיבים הקבועים בתגמול של כל בעלי תפקיד מרכזי לא יפחת מ-50% (במקום יחס של 60%-70%, בהתאמה, במדיניות הקיימת).

עלות העסקה שנתית חזויה: הסעיף עודכן כך שעלות העסקה השנתית החזויה של נושאי המשרה והעובדים בקבוצה, לא תעלה על עלות העסקה אשר הוצאה השנתית החזויה בגינה, לפי עלות משרה מלאה, שווה ליחס של פי 35 מההוצאה השנתית החזויה בשל התגמול הנמוך ביותר, לפי עלות משרה מלאה, ששולם לעובד בהראל ביטוח, בשנה הקלנדרית הקודמת לשנה שעברה מחושבת עלות העסקה החזויה של נושא המשרה או העובד כאמור. הנוסח הקודם קבע כי יידרש אישור של ועדת התגמול והדירקטוריון לצורך חריגה מהמגבלה של עלות שנתית חזויה של 2.5 מיליוני ש"ח.

תנאי הסף: עודכנו שני תנאי סף מינימאליים לזכאות למענק השנתי, באופן שבו במקום תנאי הסף הקבועים היום והמתייחסים לתשואה להון, נדרש כי יתקיימו התנאים הבאים: (1) עמידה בהון הנדרש מהראל ביטוח ע"י הממונה בשנה הקלנדרית שקדמה למועד התשלום, למעט אם ועדת התגמול והדירקטוריון יסברו שאי העמידה בדרישה זאת הינה כתוצאה מאירוע אקסוגני ומשמעותי שהשפיע על כלל ענף הביטוח בישראל; ו-(2) עמידה בקובונטיים כלפי בנקים ומחזיקי אגרות חוב שמולם נטלה הראל השקעות הלוואות וכן עמידת הראל ביטוח מימון והנפקות בע"מ באמות המידה הפיננסיות של סדרות אגרות החוב שהונפקו על ידה. ביתר תנאי הסף לא חל שינוי. כמו כן, נוספה הבהרה לפיה ככל שהרווח הכולל לפני מס לא יהיה חיובי, לא תתקיים עמידה בתנאי הסף לתכנית המענק השנתי.

תקרת המענק השנתי הנורמטיבי: לא חל שינוי בתקרת המענק הנורמטיבי, אולם נוספה הדגשה לפיה על אף התקרה כאמור, ועדת התגמול והדירקטוריון רשאים לאשר מענק מקסימלי בגובה של 2 משכורות נוספות, מנימוקים מיוחדים. בנוסף, נקבע כי ככל שמדובר במענק הניתן לנושא משרה במסגרת כניסה לתחום פעילות חדש, ועדת התגמול והדירקטוריון יבחנו את הצורך בהתאמת היקפו והרכבו של התגמול המשתנה.

רכיב שיקול הדעת: עודכנו התנאים בסעיף העוסק ברכיב שיקול הדעת ובין היתר הובהר כי ניתן יהיה לשלם את רכיב שיקול הדעת (שאינו עולה על 3 משכורות חודשיות) גם במקרה שבו לא התקיימו תנאי הסף ו/או היעדים הספציפיים לתשלום המענק המשתנה. הוראה זו תחול גם לגבי נושאי משרה בתפקיד בקרה.

עדכון מדדי ביצועים: נוספה הערה לפיה ככל שיחולו שינויים רגולטוריים מהותיים, שלדעת ועדת התגמול יש לתקן בגינם את המדדים לבחינת הביצועים כאמור, יהיו ועדת התגמול והדירקטוריון מוסמכים לתקנם גם לאחר קביעתם.

באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

ב. אישור עדכונים למדיניות התגמול של הגופים המוסדיים בקבוצה (המשך)

הצמדה למדד: נוספה הוראה לפיה סכומי המענקים שנפרסים יהיו צמודים למדד, עם רף תחתון של המדד הידוע ביום הפריסה ויישאו ריבית שנתית של 2%.

מענקים מיוחדים: עודכן סעיף המענקים המיוחדים כך שהתקציב הכולל יעמוד על סך של 5 מיליוני ש"ח בשנה במקום 3 מיליוני ש"ח, וכי תקרת המענק לבעל תפקיד מרכזי תעמוד על 350 אלפי ש"ח במקום 250 אלפי ש"ח.

מענק הוני: בהתאם למדיניות התגמול של הראל השקעות, בוטלה ההוראה המפנה למדיניות התגמול של הראל השקעות לפיה הזכאות למענק ההוני, אם בכלל, מוגבלת למנכ"ל החברה בלבד.

ביטוח אחריות נושאי משרה: בוצעה התאמה לעמדת רשות ניירות ערך, באופן שיאפשר לרכוש ביטוח נושאי משרה בעתיד, גם אם הפרמיות תהיינה גבוהות יותר מהידוע במועד האישור וכן בוטל סעיף המתייחס לרכישת פוליסות ביטוח אחריות נושאי משרה בהתאם לאישורי של אסיפה כללית.

פיצויים מוגדלים: בוטל הצורך להמתין שלוש שנים ממועד האישור, לצורך הענקת פיצויים מוגדלים לנושאי משרה בכירה בתפקידים מזכים. תקופת ההעסקה המינימלית הקבועה במדיניות נותרה על כנה.

יחסי עובד מעביד: בוטלה ההוראה לפי יחסי עובד מעביד יתנתקו ללא הודעה מוקדמת במועד בו יגיע העובד לגיל פרישה.

פרמטרים פרטניים לקביעת המענק השנתי: בוצעו עדכונים בנספח א' למדיניות התגמול בו מפורטים הפרמטרים הפרטניים לקביעת המענק השנתי לנושאי משרה ובעלי תפקיד מרכזי.

נספח א' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

א. פירוט השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2020 (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	
-	250,668	-	250,668	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	82,761	82,761	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	52,953	-	52,953	מניות (2א)
5,889	47,536	-	53,425	אחרות (3א)
<u>5,889</u>	<u>351,157</u>	<u>82,761</u>	<u>439,807</u>	סך הכל השקעות פיננסיות
ליום 30 בספטמבר 2019 (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	
-	245,100	-	245,100	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	103,515	103,515	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	46,983	-	46,983	מניות (2א)
4,025	50,938	-	54,963	אחרות (3א)
<u>4,025</u>	<u>343,021</u>	<u>103,515</u>	<u>450,561</u>	סך הכל השקעות פיננסיות
ליום 31 בדצמבר 2019 (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	
-	244,800	-	244,800	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	100,406	100,406	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	43,817	-	43,817	מניות (2א)
1,873	51,954	-	53,827	אחרות (3א)
<u>1,873</u>	<u>340,571</u>	<u>100,406</u>	<u>442,850</u>	סך הכל השקעות פיננסיות

(*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים ראה ביאור 4 "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 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2019	2019	2020	2019	2019	2020	
(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	
118,183	126,409	119,615	121,025	129,517	120,186	אגרות חוב ממשלתיות
						נכסי חוב אחרים
116,122	108,132	125,398	123,775	115,583	130,482	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
234,305	234,541	245,013	244,800	245,100	250,668	סך הכל נכסי חוב סחירים
			-	-	71	ירידות ערך שזקפו 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 שזקפה לדוח רווח והפסד.

א.2. מניות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2019	2019	2020	2019	2019	2020	
(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	
36,078	39,646	47,349	43,817	46,983	52,953	מניות סחירות זמינות למכירה
36,078	39,646	47,349	43,817	46,983	52,953	סך הכל מניות
			1,977	3,796	4,210	ירידות ערך שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

א.3. אחרות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2019	2019	2020	2019	2019	2020	
(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	
-	-	5,058	-	-	4,855	סחירות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה הראשונית זמינות למכירה
19,210	20,534	13,240	20,909	21,464	15,096	
-	-	-	229	207	70	מכשירים נגזרים לזמן קצר
19,210	20,534	18,298	21,138	21,671	20,021	השקעות פיננסיות סחירות
267	312	762	269	315	763	שאינן סחירות מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה זמינות למכירה
14,557	14,582	14,120	31,045	29,474	32,440	מכשירים נגזרים
-	-	-	1,375	3,503	201	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
14,824	14,894	14,882	32,689	33,292	33,404	סך הכל ההשקעות הפיננסיות האחרות
34,034	35,428	33,180	53,827	54,963	53,425	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
			603	700	496	מכשירים נגזרים המוצגים בהתחייבויות פיננסיות
			111	480	1,078	

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