

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

תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 30 בספטמבר 2015

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

דוח הדירקטוריון לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2015

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

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

1. תיאור תמציתי של המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו

1.1. כללי

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

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

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

להוראה כאמור הייתה השפעה שלילית מהותית ביותר על היקף הפרמיות של החברה, כך בתקופות שלאחר מועד כניסת ההוראה לתוקף החברה רשמה פרמיה חדשה בהיקף לא משמעותי ולא צפויה לרשום פרמיה

משמעותית, כל זמן שההוראה תעמוד בתוקף. מתכונת הפעילות של החברה הותאמה להיקף הפעילות הקיים בפועל, תוך המשך מתן מענה לפוליסות שבתוקף ושימור הידע בתחום החיתום שהינו תחום הליבה של החברה, דבר שיאפשר חזרה לפעילות מלאה במקרה של שינוי רגולטורי.

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

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

1.2. בעלי המניות בחברה

החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל ביטוח"). הראל ביטוח מחזיקה בחברה באמצעות שליטה מלאה בחברת החזקות במשכנתאות ישראל בע"מ ("חברת החזקות"). הראל ביטוח הינה חברה בשליטה מלאה של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל השקעות"), שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. בעלי השליטה בהראל השקעות הינם: יאיר המבורגר, גדעון המבורגר ונורית מנור ("משפחת המבורגר"), המחזיקים בהראל השקעות בעיקר באמצעות שליטתם המלאה בחברת החזקות ג.י.ן. ייעוץ כלכלי וניהול בע"מ. נכון למועד פרסום הדוח, משפחת המבורגר מחזיקה בכ- 49.62% מהון המניות המונפק של הראל השקעות ובכ- 50.11% מזכויות ההצבעה בה.

2. מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים המזומנים

2.1. שינויים מהותיים בעסקי החברה בתקופת הדוח

2.1.1. חלוקת דיבידנד

לעניין החלטה מיום 16 באוגוסט 2015 בדבר חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח שבוצעה ביום 18 באוגוסט 2015 - ראה באור 5 "הון ודרישות הון" לדוחות הכספיים.

לעניין החלטה מיום 17 במאי 2015 בדבר חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליון ש"ח שבוצעה ביום 25 במאי 2015 - ראה באור 5 "הון ודרישות הון" לדוחות הכספיים.

לעניין החלטה מיום 15 במרס 2015 בדבר חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליון ש"ח שבוצעה ביום 26 במרס 2015 - ראה באור 5 "הון ודרישות הון" לדוחות הכספיים.

2.1.2. מענק בגין שנת 2014 לנושאי משרה בחברה

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

2.2. השפעת גורמים חיצוניים

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

- א. למשתנים הכלכליים במשק הישראלי המשפיעים על שוק המשכנתאות השפעה מהותית על עסקי הביטוח של החברה. בין משתנים אלו ניתן למנות שינויים בשערי הריבית, שער הדולר, ביקושים לדירות מגורים, מצב ענף הנדל"ן, זמינות מקורות למתן משכנתאות על ידי בנקים ומלווים אחרים, המצב המדיני – בטחוני וכיו"ב.
- ב. משתנים כלכליים המשפיעים על יכולת לזווי משכנתא לעמוד בתנאי ההלוואה, כגון רמות השכר במשק, שיעור האבטלה וכיו"ב.
- ג. החברה משקיעה בניירות ערך סחירים סכומים מהותיים. לכן, לשינויים בתנודות השערים בשוק ההון השפעה על תוצאות החברה ועל ההון העצמי שלה. להרחבה בנושא זה ראה סעיפים 2.4 ו 2.7 להלן.
- ד. החברה כפופה לפיקוח על הביטוח על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981 ולתקנות וצווים שהוצאו על פיו וכן להנחיות המפקח. שינויים בכל אחד מהנ"ל יש בהם בכדי להשפיע על הדיווח הכספי של החברה ועל פעילותה.
- ה. הרוב המכריע של לקוחות החברה כפוף להוראות המפקח על הבנקים וכן לתקנות וצווים שהוצאו על פיו. לשינויים בכל אחד מהנ"ל יש בכדי להשפיע מהותית על פעילות החברה. להשפעת הוראת בנק ישראל מיום 1 בנובמבר 2012 בנושא הגבלת שיעור המימון בהלוואות לדזור 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

ברבעון השלישי של 2015 נרשמה האטה בצמיחה של הכלכלה העולמית, בשל התמתנות בפעילות הכלכלית בשווקים המתעוררים, לצד התאוששות איטית מהצפוי בשווקים המפותחים.

על רקע חשש ממשבר בסין, לצד נתונים ריאליים נמוכים מהצפי בשווקים המפותחים, במהלך הרבעון נרשמו ירידות חדות בשווקי המניות בעולם, ירידה מחודשת במחיר הסחורות, ופיחות מהיר בחלק מהמטבעות של מדינות השווקים המתעוררים. תשואות האג"ח הממשלתיות בחלק מהמדינות ירדו במהלך הרבעון, אך זאת לאחר העלייה החדה ברבעון הקודם.

הבנקים המרכזיים בגוש האירו וביפן המשיכו במדיניות המוניטרית המאוד מרחיבה, ומספר בנקים מרכזיים אחרים במדינות המפותחות הפחיתו ריבית. למרות ציפיות להעלאת ריבית ראשונה בארה"ב - הבנק המרכזי שם הותיר את הריבית ללא שינוי.

בארה"ב האינדיקטורים הכלכליים במהלך הרבעון השלישי של 2015 היו מעורבים; המשך עלייה בצריכה הפרטית, שיפור בשוק הדזור, יציבות בשוק התעסוקה אך חולשה ביצוא ובענפי התעשייה. בגוש האירו האינדיקטורים החיוביים נמשכו גם ברבעון השלישי והם הצביעו על המשך התרחבות כלכלית, אך לא על האצה משמעותית.

בשווקים המתעוררים התמונה הפכה לשלילית יותר; בסין אינדיקטורים חלשים מהצפי תרמו לחשש ממשבר כאשר לצד שיפור

בענפי השירותים הוחרפה החולשה בענפי התעשייה. מדינות שמשקל יצוא הסחורות בהן גבוה נפגעו בנוסף מהירידה המחודשת במחיר הסחורות (במיוחד רוסיה וברזיל), תוך כדי פחות המטבעות ואינפלציה.

2.3.2. התפתחויות במשק הישראלי

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

האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ברבעון השלישי היו מעורבים; ההכנסות ממסים, הצריכה הפרטית ושוק העבודה המשיכו להציג תמונה חיובית. מנגד, נמשכה החולשה ביצוא הסחורות ובענפי התעשייה במהלך הרבעון, לאחר ירידה משמעותית ברבעונים הקודמים. על פי ההערכות הראשוניות הצמיחה במהלך הרבעון השלישי תהיה גבוהה בהשוואה לרבעון השני (0.3% בשיעור שנתי).

2.3.3. שוק המניות

במהלך הרבעון השלישי של 2015 נרשמו ירידות חדות בשווקי המניות בארץ ובעולם. במהלך הרבעון מדד MSCI העולמי ירד ב-8% (הירידה החדה ביותר מאז רבעון שלישי 2011), מדד MSCI של השווקים המתעוררים ירד ב-18% ומדד ת"א 100 ירד ב-8.3% (עליה של 1% מתחילת השנה). העלייה בתנודתיות באה לידי ביטוי במדד ה-VIX (מדד התנודתיות הנגזר ממחירי האופציות על מניות במדד S&P500), שעלה במהלך הרבעון לרמה הגבוהה ביותר מאז 2011. המחזור היומי הממוצע במניות והמירים עמד על 1.4 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון השלישי, בדומה לממוצע שנרשם במהלך המחצית הראשונה של השנה.

2.3.4. שוק איגרות החוב

במהלך הרבעון השלישי של 2015 מדד האג"ח הכללי עלה ב-0.8% (1.5% מתחילת השנה), מדד אג"ח הממשלתיות עלה ב-0.9% (1.4% מתחילת השנה) ומדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-0.7% (1.6% מתחילת השנה). מחזור המסחר היומי הממוצע באג"ח עמד על 3.5 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון השלישי, לעומת ממוצע של 7.4 מיליארד ש"ח ביום במהלך המחצית הראשונה של השנה.

2.3.5. קרנות נאמנות

קרנות הנאמנות רשמו פדיונות נטו של 9.7 מיליארד ש"ח במהלך הרבעון השלישי של 2015. מתחילת השנה סך הפדיונות הגיע ל-25.3 מיליארד ש"ח. מדובר בשיא שלילי בתעשיית קרנות הנאמנות. מרבית הפדיונות נרשמו בקרנות הכספיות (23.4 מיליארד ש"ח), נוכח התשואה השלילית באפיק.

2.3.6. מוצרי מדדים

על פי איגוד תעודות הסל, סך הנכסים המנוהלים עמד בסוף הרבעון השלישי של 2015 על 104 מיליארד ש"ח, ירידה של כ-12% בהשוואה לסוף שנה 2014 (118.1 מיליארד ש"ח). בלטו לשלילה תעודות הפיקדון שרשמו פדיונות של כ-13.4 מיליארד ש"ח מתחילת השנה, נוכח התשואה השלילית באפיק.

2.3.7. שוק המט"ח

השקל נחלש במהלך הרבעון השלישי של 2015 ב-4.1% מול הדולר (לרמה של 3.923), וב-4.4% מול האירו (לרמה של 4.4038), ובכ-2% מול סל המטבעות הנומינלי של בנק ישראל. מתחילת השנה, השקל נחלש ב-0.9% מול הדולר, והתחזק ב-8.6% מול האירו וב-5% מול סל המטבעות של בנק ישראל.

2.3.8. אינפלציה

על-פי המדד האחרון הידוע, בסוף הרבעון השלישי של 2015 האינפלציה עמדה על מינוס 0.4% ב-12 החודשים עד מדד אוגוסט, לאחר עלייה של 0.3% במהלך הרבעון השלישי (יוני-אוגוסט). האינפלציה ב-12 החודשים האחרונים עד מדד ספטמבר הסתכמה במינוס 0.5%.

2.3.9. ריבית בנק ישראל

ריבית בנק ישראל נותרה ללא שינוי ועמדה על 0.1% במהלך הרבעון השלישי של 2015.

2.3.10. אירועים מהותיים לאחר פרסום הדוח

ריבית בנק ישראל נותרה 0.1% ללא שינוי.

במהלך חודש אוקטובר חלה התדרדרות במצב הביטחוני, אשר במידה ותימשך תהווה גורם סיכון פוטנציאלי לצריכה הפרטית ולענפי התיירות והנדל"ן.

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 20 בספטמבר 2015 פורסמה טיוטת צו איסור הלבנת הון

(חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של מבטחים, סוכני ביטוח וחברות מנהלות, למניעת הלבנת הון ומימון טרור), התשע"ו-2015, אשר מטרתה לאחד ולהחליף את צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי, דיווח וניהול רישומים של קופות גמל וחברה המנהלת קופות גמל), התשס"ב-2001 ואת צו איסור הלבנת הון (חובות זיהוי דיווח וניהול רישומים של מבטח וסוכן ביטוח), התשס"ב-2001, ולקבוע, בין היתר, הוראות לעניין חובת הכרת הלקוח במקרים של התקשרות בחוזה ביטוח חיים (שאינו חוזה ביטוח חיים סיכון בלבד ושאינו קופת ביטוח) ובפתיחת חשבון קופת גמל; הוראות לעניין רישום פרטי זיהוי של נהנה ושל תאגיד; הוראות לעניין בקרה שוטפת על התהליכים הנדרשים ואחר פעולות מקבל השירות; דיווחים נוספים על פעילות בחשבון או בחוזה ביטוח חיים (שאינו קופת ביטוח) או בקשר להלוואה; חובת בדיקה אל מול הרשימה המרוכזת של ארגוני טרור מוכרים; חובת גוף מוסדי לקבוע מדיניות כלים וניהול סיכונים בעניין איסור הלבנת הון ומימון טרור, וכן הוראות לעניין ניהול רישומים ושמירתם. תחילתו של הצו, לכשיפרסם כמחייב, שישה חודשים מיום פרסומו, והוא יחול גם לעניין

חשבונות קיימים וחוזי ביטוח חיים שבתוקף ביום התחילה, למעט הסייגים המפורטים בצו.

2.4.1.2. ביום 16 בדצמבר 2014 פורסם תיקון לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, אשר מתקן את סעיף 40 לחוק וקובע כי מבטח המבקש להנהיג תכנית ביטוח או לשנות את תנאי הביטוח ימסור למפקח הודעה על כך, 30 ימי עבודה מראש. כמו כן, התיקון מקנה למפקח סמכויות להורות על הפסקת שיווקה של תכנית ביטוח או על שינוי תנאיה (גם לגבי פוליסות שהוצאו על-פי תכנית הביטוח לפני מתן ההוראה) וכן סמכות לקבוע הוראות לעניין דמי הביטוח ותנאי הביטוח. הוראות התיקון חלות גם על כתבי שירות. תחילתו של התיקון ביום 1 בינואר 2015.

בהמשך לכך, ביום 3 בפברואר 2015 פרסם המפקח תיקון לחוזר שעניינו הנהגת תכניות ביטוח ותקנון קופת גמל, במסגרתו הותאמו הוראות החוזר לתיקון סעיף 40 לחוק הפיקוח כאמור לעיל. תחילתו של החוזר במועד פרסומו.

2.4.2. חוזרים

2.4.2.1. ביום 7 באוקטובר 2015 פרסם המפקח חוזר, המתקן את חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים, בו נקבעו, בין היתר, ההוראות הבאות: (1) תגמול של דירקטור (כולל יושב ראש דירקטוריון) שאינו דירקטור חיצוני או דירקטור בלתי תלוי, לא יכלול רכיב משתנה; (2) תגמול של דירקטור, למעט יו"ר הדירקטוריון, ייקבע בהתאם להוראות לעניין תגמול דירקטור חיצוני בגוף מוסדי, לפי חוזר גופים מוסדיים 4-9-2009 ("חוזר תגמול דח"צים"); (3) תגמול יושב ראש הדירקטוריון ייקבע ביחס לתגמול דירקטור חיצוני בגוף מוסדי; (4) גוף מוסדי יישא בעלויות העסקת עובד או בעל תפקיד מרכזי בו בהתאם להיקף המשרה, הסמכות והאחריות באותו גוף, ולא יישא בעלויות העסקתו של עובד או בעל תפקיד מרכזי בו בשל כהונתו בתאגיד אחר, וכן גוף מוסדי יוודא כי עובד או בעל תפקיד מרכזי בו לא יקבל כל תגמול בשל כהונתו בגוף המוסדי, מגורם אחר; (5) מדיניות התגמול תקבע גם בהתחשב באסדרות צפויות שפורסמה טיוטה שלהן, לרבות תזכירי חוק, וכן עמדות המפקח הרלוונטיות; (6) הורחבו הוראות חוזר מדיניות תגמול בגופים מוסדיים לעניין הוראות שיש לכלול במדיניות התגמול בקשר עם השבה לגוף המוסדי של כספים ששולמו לבעל תפקיד מרכזי כרכיב משתנה. החוזר חל החל ממועד פרסומו, על הסכמי תגמול שאושרו החל ממועד פרסומו, לרבות הארכה או שינוי של הסכם תגמול קיים. הסכמים שאושרו לפני מועד פרסום החוזר, יותאמו להוראות החוזר עד ליום 31 בדצמבר 2017.

החברה נערכת לביצוע התאמות למדיניות התגמול שלה, בהתאם להוראות החוזר, ובכלל זה לביצוע עדכון הוראות מדיניות התגמול באשר להשבת כספים ששולמו לבעל תפקיד מרכזי כרכיב משתנה ולהתאמת הסכמי התגמול, ככל שיידרש.

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

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

המוסדי; דרישות המינימום לעסקאות קונסורציום ותפקידי מארגן העסקה בקונסורציום ישראלי. תחילת הוראות החוזר ביום 1 באוגוסט 2015.

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

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

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

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

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

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

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

2.4.3. טיוטת חוזרים

2.4.3.1. ביום 10 בנובמבר 2015 פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה "אחזור מידע אישי", אשר מציעה לקבוע, כי חברת ביטוח תאפשר קיום חשבון פרטי שיהיה נגיש באמצעות כלים טכנולוגיים, אשר יאפשר אחזור של פרטי המבוטח, נתונים אודות פוליסות שברשות המבוטח או שהיו ברשות המבוטח, וכן תביעות הביטוח שהגיש המבוטח בשלוש השנים שקדמו למועד אחזור המידע. בנוסף, הטיוטה מציעה לקבוע כי חברת ביטוח רשאית לשלוח למבוטח מסמכים והודעות, הנדרשים על פי דין, בכלים טכנולוגיים, לאחר קבלת אישור מתועד של המבוטח, וכן לאפשר למבוטח למסור לה מסמכים באותו אופן. הוראות הטיוטה, לכשתתפרסם כמחייבת, יחולו על כל חברות הביטוח לרבות התאגיד המנהל של המאגר לביטוח רכב חובה ("הפול") בע"מ, וכן על כל ענפי הביטוח למעט ביטוח קרנות פנסיה להבטחת קצבה ליחידים, בין לפי הסכם קיבוצי ובין לפי כל הסדר אחר, למעט ביטוח גמלה. תחילתה של הטיוטה, לכשתתפרסם כמחייבת, בתוך חצי שנה ממועד פרסומה.

2.4.3.2. ביום 11 באוקטובר 2015 פרסם המפקח טיוטת חוזר שעניינה "ניהול סיכוני אבטחת מידע בגופים מוסדיים", אשר עתידה להחליף את חוזר 6-9-2006 שעניינו "הוראה לניהול סיכוני אבטחת המידע של הגופים המוסדיים". הטיוטה מציעה לקבוע, בין היתר, הוראות לעניין הגנת מידע וסייבר; שרותי מחשוב ענן; חובת מינוי ועדת היגוי בתחום אבטחת המידע; הגדרת תכנית לניהול הסיכון; ביצוע סקרי אבטחת מידע ותדירותם וכן הוראות לעניין אבטחת ערוצי קשר עם לקוחות ועם גורמים חיצוניים. הוראות הטיוטה, לכשתתפרסם כמחייבת, יחלו ביום 1 באפריל 2016.

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

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

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			
31.12.2014	30.09.2014	30.09.2015	
779,585	782,685	687,068	סה"כ נכסים בדוח על המצב הכספי
598,001	616,921	536,035	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
135,328	125,271	107,391	הון עצמי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		שינוי באחוז	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015		2014	2015	
44,312	10,141	8,851	(12)	33,754	29,867	פרמיות שהורווחו
74,675	22,703	9,168	(6)	59,026	55,288	רווח לפני מיסים על ההכנסה
46,665	14,272	5,931	(4)	36,354	34,886	רווח לתקופה
48,503	11,480	248	(30)	38,446	27,063	סך כל הרווח הכולל לתקופה

2.5.2 תוצאות הפעילות

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של 27,063 אלפי ש"ח לעומת סך של 38,446 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד - קיטון בשיעור של 30%. הקיטון ברווח הכולל בתקופת הדוח נובע בעיקרו מהשפעות שוק ההון שהתשואה בו הייתה נמוכה באופן משמעותי ביחס לתשואה בתקופה המקבילה אשתקד. כמו כן, יש לציין כי חלה ירידה בפרמיות שהורווחו כתוצאה משחיקת התיק הביטוחי של החברה אשר תרמה אף היא לירידה ברווח הכולל. גורם נוסף אשר תרם לגידול ברווח הכולל בתקופה הדוח הינו גידול בשחרורים מהעתודות הביטוחיות של החברה.

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 בספטמבר, 2015 יש לחברה עודף מעבר להון העצמי המינימאלי הנדרש של 333,309 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 17,285 אלפי ש"ח.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו לסך של 3,521 אלפי ש"ח.

השפעת תנודות בשער החליפין שהקטינו את יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של 262 אלפי ש"ח.

התוצאה של האמור לעיל הביאה לקיטון ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 14,026 אלפי ש"ח.

3. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

3.1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי

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

3.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

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

הדירקטוריון מביע את תודתו להנהלת החברה ולעובדיה על מאמצייהם ותרומתם.

עינת גרין
מנכ"לית

שמעון אלקבץ
יו"ר דירקטוריון

15 בנובמבר 2015

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

הצהרה (certification)

אני, עינת גרין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אס.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2015 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

עינת גרין
מנכ"לית

15 בנובמבר, 2015

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

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

הצהרה (certification)

אני, נטלי שמיס, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אס.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2015 (להלן: "הדוח").
 2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
 3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
 4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח כספי¹ של חברת הביטוח; וכן-
 - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
 - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקני דיווח בינלאומיים (IFRS) ולהוראות הממונה על שוק ההון;
 - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות והנהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
 - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
 5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.
- אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

נטלי שמיס
מנהלת כספים

15 בנובמבר, 2015

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

תוכן העניינים

עמוד

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

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

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.אם.איי - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן - החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2015 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלושה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים לפי דרישות הגילוי שנקבעו על ידי המפקח על הביטוח על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

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

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

15 בנובמבר 2015

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר		30 בספטמבר		באור	
2014	2014	2015	2015		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
					נכסים
723	797	566			נכסים בלתי מוחשיים
6	6	5			רכוש קבוע
311	284	451			חייבים ויתרות חובה
41	56	13			פרמיות לגבייה
-	-	1,982			נכסי מסים שוטפים
583	444	653			נכס בשל הטבות לעובדים
20,245	19,008	20,896			נדל"ן להשקעה
12,433	10,570	15,740			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
				4	השקעות פיננסיות אחרות:
420,692	438,568	349,503			נכסי חוב סחירים
172,301	181,629	172,759			נכסי חוב שאינם סחירים
36,624	36,921	41,584			מניות
86,158	81,373	67,474			אחר
715,775	738,491	631,320			סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
29,468	13,029	15,442			מזומנים ושווי מזומנים
779,585	782,685	687,068			סך כל הנכסים

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2014	2014	2015	
(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
38,378	38,817	30,555	קרנות הון
(6,709)	(17,205)	(26,823)	גרעון
135,328	125,271	107,391	סך הכל הון עצמי:
			התחייבויות:
598,001	616,921	536,035	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
730	898	839	התחייבויות בשל הטבות לעובדים, נטו
853	859	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
13,620	13,152	9,790	התחייבויות בגין מסים נדחים
6,168	6,542	7,512	זכאים ויתרות זכות
24,885	19,042	25,501	התחייבויות פיננסיות
644,257	657,414	579,677	סך כל ההתחייבויות
779,585	782,685	687,068	סך כל ההון וההתחייבויות

נטלי שמיס
מנהלת כספים

עינת גרין
מנכ"לית

שמעון אלקבץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 15 בנובמבר 2015.

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

תמצית דוחות רווח והפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
44,312	10,141	8,851	33,754	29,867	פרמיות שהורווחו ברוטו רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
30,804	13,594	(1,135)	28,618	19,983	
75,116	23,735	7,716	62,372	49,850	סך כל ההכנסות
(2,517)	(39)	(1,878)	126	(8,185)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
5,488	1,281	1,407	4,146	3,815	הוצאות הנהלה וכלליות
184	16	23	179	24	הוצאות מימון
3,155	1,258	(448)	4,451	(4,346)	סך כל ההוצאות
2,714	226	1,004	1,105	1,092	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
74,675	22,703	9,168	59,026	55,288	רווח לפני מסים על הכנסה
28,010	8,431	3,237	22,672	20,402	מסים על הכנסה
46,665	14,272	5,931	36,354	34,886	רווח לתקופה
3,611	1,104	459	2,813	2,700	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 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		
	2014	2015	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46,665	14,272	5,931	36,354	34,886	רווח לתקופה
					פריטי רווח כולל אחר שלאחר
					ההכרה לראשונה במסגרת הרווח
					הכולל הועברו או יועברו לרווח
					הפסד
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים
					פיננסיים המסווגים כזמינים
					למכירה
					שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים
					פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
					שהועבר לדוח רווח והפסד
					הפסד מירידת ערך של נכסים
					פיננסיים המסווגים כזמינים
					למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
					הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין
					פעילות חוץ
					מסים על הכנסה (הטבת מס) בגין
					פריטי רווח כולל אחר שלאחר
					ההכרה לראשונה במסגרת הרווח
					הכולל הועברו או יועברו לרווח
					הפסד
					סה"כ רווח כולל אחר לשנה שלאחר
					ההכרה לראשונה במסגרת הרווח
					הכולל הועבר או יועבר לרווח
					הפסד, נטו ממס
					פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו
					לרווח והפסד
					מדידה מחדש של תכנית הטבה
					מוגדרת
					מסים על הכנסה בגין פריטי רווח
					כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
					רווח כולל אחר לשנה שלא יועבר
					לרווח והפסד, נטו ממס
					סה"כ רווח כולל אחר לתקופה, נטו
					ממס
					סך כל הרווח הכולל לתקופה

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סך הכל	עודפים (גרעון)	תקבולים בגין אופציות להמרה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)								
135,328	(6,709)	1,916	175	24,767	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 בינואר 2015
(7,823)	-	-	70	(7,893)	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה
34,886	34,886	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
27,063	34,886	-	70	(7,893)	-	-	-	סך כל הרווח הכולל לתקופה
(55,000)	(55,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלים
<u>107,391</u>	<u>(26,823)</u>	<u>1,916</u>	<u>245</u>	<u>16,874</u>	<u>11,520</u>	<u>103,644</u>	<u>15</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)								
144,325	3,941	1,916	(336)	23,625	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 בינואר 2014
2,092	-	-	287	1,805	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
36,354	36,354	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
38,446	36,354	-	287	1,805	-	-	-	סך כל הרווח הכולל לתקופה
(57,500)	(57,500)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלים
<u>125,271</u>	<u>(17,205)</u>	<u>1,916</u>	<u>(49)</u>	<u>25,430</u>	<u>11,520</u>	<u>103,644</u>	<u>15</u>	יתרה ליום 30 בספטמבר 2014

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סך הכל	עודפים	תקבולים בגין אופציות להמרה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)								
122,143	(17,754)	1,916	(43)	22,845	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 ביולי 2015
(5,683)	-	-	288	(5,971)	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה
5,931	5,931	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
248	5,931	-	288	(5,971)	-	-	-	סך כל הרווח הכולל לתקופה
(15,000)	(15,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלים
107,391	(26,823)	1,916	245	16,874	11,520	103,644	15	יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)								
141,291	(3,977)	1,916	(359)	28,532	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 ביולי 2014
(2,792)	-	-	310	(3,102)	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה
14,272	14,272	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
11,480	14,272	-	310	(3,102)	-	-	-	סך כל הרווח הכולל לתקופה
(27,500)	(27,500)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלים
125,271	(17,205)	1,916	(49)	25,430	11,520	103,644	15	יתרה ליום 30 בספטמבר 2014

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סך הכל	עודפים	תקבולים בגין אופציות להמרה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
144,325	3,941	1,916	(336)	23,625	11,520	103,644	15
1,838	185	-	511	1,142	-	-	-
46,665	46,665	-	-	-	-	-	-
48,503	46,850	-	511	1,142	-	-	-
(57,500)	(57,500)	-	-	-	-	-	-
135,328	(6,709)	1,916	175	24,767	11,520	103,644	15

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2014
רווח כולל אחר לתקופה
רווח לתקופה
סך כל הרווח הכולל לשנה
דיבידנד לבעלים
יתרה ליום 31 בדצמבר 2014

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר		נספח
	2014	2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
15,083	(5,454)	13,611	764	(10,199)	א תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה
(28,476)	(7,594)	(8,830)	(23,590)	(22,543)	מס הכנסה ששולם
24,996	4,416	3,040	18,595	14,480	ריבית שהתקבלה
1,343	291	324	980	977	דיבידנד שהתקבל
12,946	(8,341)	8,145	(3,251)	(17,285)	מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
(120)	(23)	(26)	(97)	(103)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(639)	(8)	(10)	(628)	(28)	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
967	21	788	945	1,259	השקעה בחברה מוחזקת
2,880	12	4	2,874	2,393	דיבידנד מתחברה מוחזקת
					מימוש של חברה מוחזקת
3,088	2	756	3,094	3,521	מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
(479)	(57)	-	(479)	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(479)	(57)	-	(479)	-	דיבידנד ששולם
619	340	28	371	(262)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
16,174	(8,056)	8,929	(265)	(14,026)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
13,294	21,085	6,513	13,294	29,468	עליה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
29,468	13,029	15,442	13,029	15,442	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		
	2014	2015	2014	2015	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46,665	14,272	5,931	36,354	34,886	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה (1)
					רווח לתקופה
					פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(2,714)	(226)	(1,004)	(1,105)	(1,092)	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(32,049)	(16,185)	(6,241)	(26,600)	(10,202)	נכסי חוב סחירים
(8,664)	(3,050)	(2,080)	(6,518)	(6,114)	נכסי חוב שאינם סחירים
(3,597)	(610)	(495)	(2,817)	(2,865)	מניות
15,593	6,916	10,276	8,165	(727)	השקעות אחרות
(1,596)	(335)	(221)	(601)	(204)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
(619)	(340)	(28)	(371)	262	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במט"ח
					פחת והפחתות:
22	1	-	22	1	רכוש קבוע
430	104	86	333	260	נכסים בלתי מוחשיים
(71,499)	(17,017)	(19,839)	(52,579)	(61,966)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה מסים על הכנסה
28,010	8,431	3,237	22,672	20,402	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(1,450)	(485)	(139)	(1,208)	(447)	רכישת נדל"ן להשקעה
47,391	3,507	23,294	25,438	16,336	מכירות נטו של השקעות פיננסיות
80	5	21	65	28	פרמיות לגבייה
236	51	(75)	263	(140)	חייבים ויתרות חובה
(1,184)	(522)	875	(787)	1,344	זכאים ויתרות זכות
28	29	13	38	39	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
(31,582)	(19,726)	7,680	(35,590)	(45,085)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
15,083	(5,454)	13,611	764	(10,199)	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 משוקקת פוליסות ביטוח שנועדו לתת שיפוי לנזק הנגרם למבטוח (בנק/ יחידה למשכנתאות) כתוצאה מאי פרעון של הלוואות שנתן לשם רכישת נכס נדל"ן יחיד למגורים וזאת לאחר מימוש הנכסים המשמשים כבטוחה להלוואות.

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

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

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

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

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

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים נערכה בהתאם ל- IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות הכספיים ליום ולשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2014 (להלן: "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לכללי העריכה ודרישות הגילוי אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 15 בנובמבר 2015.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. השקעות פיננסיות אחרות

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

ליום 31 בדצמבר (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)		ליום 31 בדצמבר (מבוקר)	ליום 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)	
	שווי הוגן			ערך בספרים	
2014	2014	2015	2014	2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
156,183	168,801	143,468	145,073	154,057	135,142
29,470	29,441	39,489	27,228	27,572	37,617
185,653	198,242	182,957	172,301	181,629	172,759
			138	177	138

הלוואות וחייבים:

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

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

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 2015 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
349,503	-	-	349,503	נכסי חוב סחירים
41,584	-	-	41,584	מניות
33,943	1,646	31,885	67,474	השקעות פיננסיות אחרות
425,030	1,646	31,885	458,561	סך הכל

ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
438,568	-	-	438,568	נכסי חוב סחירים
36,921	-	-	36,921	מניות
48,240	2,068	31,065	81,373	השקעות פיננסיות אחרות
523,729	2,068	31,065	556,862	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

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

באורים לתמצית דוחות הכספיים ביניים

באור 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>36,174</p> <p>1,887</p> <p>(267)</p> <p>(678)</p> <p>2,185</p> <p>(1,616)</p> <p>(59)</p> <p>(5,741)</p> <hr/> <p>31,885</p> <hr/> <p>559</p> <hr/> <p>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה</p> <hr/> <p>אלפי ש"ח</p> <p>27,687</p> <p>348</p> <p>2,484</p> <p>(308)</p> <p>1,696</p> <p>(842)</p> <hr/> <p>31,065</p> <hr/> <p>348</p> <hr/>	<p>יתרה ליום 1 בינואר, 2015</p> <p>סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברוח והפסד ברוח כולל אחר תקבולי ריבית ודיבידנד רכישות מכירות פדיונות העברות מתוך רמה 3 **</p> <p>יתרה ליום 30 בספטמבר 2015</p> <p>סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2015 (*)</p> <p>יתרה ליום 1 בינואר, 2014</p> <p>סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברוח והפסד ברוח כולל אחר תקבולי ריבית ודיבידנד רכישות מכירות</p> <p>יתרה ליום 30 בספטמבר 2014</p> <p>סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2014 (*)</p>
--	---

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

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 ביולי, 2015	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו : ברווח והפסד ברווח כולל אחר תקבולי ריבית ודיבידנד רכישות מכירות פדיונות
	31,590		
	246		
	256		
	(232)		
	745		
	(691)		
	(29)		
	31,885		יתרה ליום 30 בספטמבר 2015
	247		סך הרווחים לשלושה חודשים שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2015 (*)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 ביולי, 2014	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו : ברווח והפסד ברווח כולל אחר תקבולי ריבית ודיבידנד רכישות מכירות
	30,362		
	101		
	817		
	(97)		
	250		
	(368)		
	31,065		יתרה ליום 30 בספטמבר 2014
	101		סך הרווחים לשלושה חודשים שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2014 (*)

(*) 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)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר, 2014
	27,687	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
	621	ברוח והפסד
	7,190	ברוח כולל אחר
	(625)	תקבולי ריבית ודיבידנד
	2,189	רכישות
	(888)	מכירות
	<u>36,174</u>	יתרה ליום 31 בדצמבר 2014
	<u>621</u>	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2014 (*)

(*) בסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

4. נתונים בדבר מדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים

השווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי הוגן ניתן לצרכי באור בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת מיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי 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 2015 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1 אלפי ש"ח
25,501	24,434	1,067
25,501	24,434	1,067

נגזרים
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)

סה"כ אלפי ש"ח	רמה 2 אלפי ש"ח	רמה 1 אלפי ש"ח
19,042	18,784	258
19,042	18,784	258

נגזרים
סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)

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

נגזרים
סך התחייבויות פיננסיות

באור 5 - הון ודרישות הון

א. דיבידנד שהוכרז

1. ביום 15 במרס 2015 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 25 מיליוני ש"ח, במסלול הירוק (חלוקה ללא צורך באישור מראש מאת הפיקוח, בהתאם להנחיות הפיקוח בנושא חלוקת דיבידנדים על ידי מבטח). החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של החברה ליום 31 בדצמבר 2014, הוצג סכום העודפים הראויים לחלוקה של החברה ליום 31 בדצמבר 2014, ונבחנו עודפי ההון וצרכי ההון של החברה, בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה. הדיבידנד שולם ביום 26 במרס 2015.
2. ביום 17 במאי 2015 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליוני ש"ח, במסלול הירוק (חלוקה ללא צורך באישור מראש מאת הפיקוח, בהתאם להנחיות הפיקוח בנושא חלוקת דיבידנדים על ידי מבטח). החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של החברה ליום 31 במרס 2015, הוצג סכום העודפים הראויים לחלוקה של החברה ליום 31 במרס 2015, ונבחנו עודפי ההון וצרכי ההון של החברה, בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה. הדיבידנד שולם ביום 25 במאי 2015.
3. ביום 16 באוגוסט 2015 אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 15 מיליוני ש"ח, במסלול הירוק (חלוקה ללא צורך באישור מראש מאת הפיקוח, בהתאם להנחיות הפיקוח בנושא חלוקת דיבידנדים על ידי מבטח). החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של החברה ליום 30 ביוני 2015, הוצג סכום העודפים הראויים לחלוקה של החברה ליום 30 ביוני 2015, ונבחנו עודפי ההון וצרכי ההון של החברה, בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה. הדיבידנד שולם ביום 18 באוגוסט 2015.

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 בספטמבר
2014	2015
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
127,771	105,101
-	1,019
127,771	106,120
471,919	439,429
471,919	439,429
344,148	333,309
(25,000)	-
319,148	333,309

הסכום הנדרש על פי תקנות והנחיות המפקח:

הון ראשוני נדרש

נכסים בלתי מוכרים כהגדרתם בתקנות ההון

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 1א)

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. ביום 19 באפריל 2015 פרסם הפיקוח הנחיה לביצוע תרגיל לשנת 2014 (IQIS4), אשר מבוסס על ההנחיות המעודכנות מאירופה עם התאמות לשוק המקומי. תוצאות התרגיל דווחו לפיקוח ב- 31 לאוגוסט 2015 בהתאם להנחיה. במכתב מלווה להנחיות מסר האוצר, כי התרגיל מבטא את החלטת הפיקוח בנוגע להתאמות הנדרשות לשוק הישראלי, והן יובאו לידי ביטוי בהנחיות החדשות. כמו כן, נמסר כי לקראת תרגיל נוסף (IQIS5), שיערך במועד מאוחר יותר, הפיקוח יוסיף ויעקוב אחר התפתחויות בהנחיות האירופאיות, ככל שיהיו, וידון בהתאמות שיידרשו לישראל.

בחודש יולי 2015 פרסם המפקח מכתב למנהלי חברות הביטוח בדבר הוראות מעבר ליישום Solvency II, המבוססות על הדירקטיבה ואשר מאפשרות תקופת התאמה שבמהלכה יוכל המבטח לפעול לכיסוי חוסר בהון החל מיום 1 בינואר 2017, מועד היישום לראשונה, ועד ליום 31 בדצמבר, 2018. כמו כן, קובעות הוראות המעבר, פריסה של חלק מדרישת ההון בגין אחזקה במניות למשך תקופה של שבע שנים החל ממועד היישום לראשונה.

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

בהתאם לתוצאות תרגיל ה- IQIS4 שהוגש לפיקוח ביום 31 באוגוסט 2015, לחברה קיימים עודפי הון.

יודגש כי למודל במתכונתו הנוכחית רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך דרישות ההון המשתקפות ממנו עשויות להיות שונות במועד היישום בפועל.

ד. בחודש דצמבר 2011 פרסם המפקח מכתב בדבר הארכת תוקף הקריטריונים לחלוקת דיבידנד, בהתאם למפורט להלן: מבטח רשאי להגיש למפקח בקשה לאישור חלוקת דיבידנד בכפוף לכך שלחברה יחס הון עצמי מוכר לאחר חלוקת הדיבידנד להון עצמי נדרש בשיעור של 105% לפחות. מבטח שיחס ההון העצמי המוכר שלו לאחר חלוקת הדיבידנד להון העצמי הנדרש הינו בשיעור של 115% לפחות, רשאי לחלק דיבידנד ללא צורך בקבלת אישור מראש מהמפקח, ובלבד שמסר הודעה מראש למפקח ואת המסמכים המפורטים במכתב.

לשם קבלת האישור נדרש המבטח להגיש תחזית רווח שנתית לשנתיים עוקבות, תכנית שירות חוב מאושרת על ידי דירקטוריון חברת הביטוח וחברת ההחזקות של חברת הביטוח, תוכנית פעולה להשלמת הון והעתק פרוטוקול ישיבת הדירקטוריון בה אושרה החלוקה.

בנוסף, העביר המפקח מכתב למנהלי חברות הביטוח בנושא מעקב וניהול ההון העצמי, זאת לצורך הבטחת קיומו של תהליך שוטף של בחינה ומעקב על אופן ניהול ההון העצמי בחברות הביטוח, על רקע התנודתיות בשווקים הפיננסיים. בהתאם למכתב, נדרשת חברת הביטוח לדווח למפקח על אומדן מצב ההון מידי חודש.

ה. ביום 12 בספטמבר 2013 אימץ דירקטוריון החברה מדיניות לניהול ההון העצמי של החברה. בהתאם למדיניות כאמור, הוחלט כי החברה תשאף בכל עת לעמידה בהיקף הון עצמי מוכר לפי תקנות ההון בסך העולה ב- 30 מיליוני ש"ח על דרישת ההון שתחול עליה מעת לעת, בהתאם לתקנות. דהיינו מתחת לרמת עודף זו יפעלו החברה או הראל ביטוח או הראל השקעות באופן אקטיבי על מנת לקיים את רמת העודף המינימאלי כאמור. מדיניות זו נקבעה, בהתחשב במאפייני הפעילות המצומצמת של החברה, וכן בהתחשב בתרחישים שונים של הפסדי השקעה, במאפייני הסיכון הביטוחי וגידול בשיעור הסיכונים והתביעות. מנהלת הכספים מונתה כגורם אחראי על ניהול, מעקב ודיווח אחר ניהול ההון של החברה.

באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

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

ב. מענק בגין 2014 לנושאי משרה בחברה

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

באור 7 - אירועים מהותיים לאחר תאריך הדוחות הכספיים

א. עדכון שיעורי מס רווח ומס שכר

ביום 12 באוקטובר אישרה מליאת הכנסת את הצו הקובע כי שיעור מס הרווח ומס השכר המוטלים על מוסדות כספיים ירד מ-18% ל-17%, וזאת החל מ-1 לאוקטובר 2015. הצו יחול בשנת המס 2015 לגבי השכר המשולם בעד עבודה בחודש אוקטובר 2015 ואילך ולגבי החלק היחסי מהרווח בשנת מס זו.

לאור זאת, שיעור המס הסטטוטורי ירד מ-37.71% ל-37.58% בשנת 2015 ול-37.18% משנת 2016 ואילך (שיעורי המס הינם בהנחה כי שיעור מס חברות עומד על 26.5%).

השינוי בשיעור מס הרווח שנחקק לאחר מועד הדיווח, לא קיבל ביטוי במדידת יתרות מסים נדחים בדוחות הכספיים לרבעון השלישי לשנת 2015, השינויים כאמור יבואו לידי ביטוי במדידתם בדוחות הכספיים בתקופת הדיווח הבאה.

לשינוי בשיעור מס הרווח, כאמור לעיל, לא קיימת השפעה מהותית על הרווח ו/או על הרווח הכולל ו/או על ההון העצמי של החברה.

נספח א' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

א. פירוט השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2015 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
349,503	-	349,265	238	נכסי חוב סחירים (1א)
172,759	172,759	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
41,584	-	41,584	-	מניות (2א)
67,474	-	64,569	2,905	אחרות (3א)
631,320	172,759	455,418	3,143	סך הכל השקעות פיננסיות
ליום 30 בספטמבר 2014 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
438,568	-	438,121	447	נכסי חוב סחירים (1א)
181,629	181,629	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
36,921	-	36,921	-	מניות (2א)
81,373	-	78,729	2,644	אחרות (3א)
738,491	181,629	553,771	3,091	סך הכל השקעות פיננסיות
ליום 31 בדצמבר 2014 (מבוקר)				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
420,692	-	420,474	218	נכסי חוב סחירים (1א)
172,301	172,301	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
36,624	-	36,624	-	מניות (2א)
86,158	-	82,882	3,276	אחרות (3א)
715,775	172,301	539,980	3,494	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 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2014	2014	2015	2014	2014	2015	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
148,525	155,483	135,331	153,475	162,096	140,126	אגרות חוב ממשלתיות
						נכסי חוב אחרים
253,068	258,634	201,573	266,999	276,025	209,139	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
227	397	227	218	447	238	נכסי חוב אחרים ניתנים להמרה
<u>401,820</u>	<u>414,514</u>	<u>337,131</u>	<u>420,692</u>	<u>438,568</u>	<u>349,503</u>	סך הכל נכסי חוב סחירים
			4,090	3,927	3,914	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

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

א.2. מניות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר		
2014	2014	2015	2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
30,331	29,067	35,751	36,624	36,921	41,584	מניות סחירות זמינות למכירה
30,331	29,067	35,751	36,624	36,921	41,584	סך הכל מניות
			2,511	2,708	2,443	ירידות ערך שנוקפו 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		
2014	2014	2015	2014	2014	2015	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						סחירות
41,186	43,333	33,205	48,150	48,240	33,943	השקעות פיננסיות סחירות
27,311	26,908	23,288	38,008	33,133	33,531	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
68,497	70,241	56,493	86,158	81,373	67,474	סך הכל ההשקעות הפיננסיות האחרות
			215	254	496	ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)
			24,885	19,042	25,501	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.