



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 התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה.....	.2.2
3.....	התפתחויות בשוק ההון.....	.2.3
5.....	חקיקה והסדרה של פעילות החברה.....	.2.4
7.....	מצב כספי ותוצאות הפעילות.....	.2.5
7.....	תזרימי מזומנים ונזילות.....	.2.6
7.....	אישור חלוקת דיבידנד.....	.2.7
8.....	גילוי בגין יחס כושר פירעון כלכלי.....	.3
10.....	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי.....	.4
10.....	בקורות ונהלים לגבי הגילוי.....	.4.1
10.....	בקרה פנימית על דיווח כספי.....	.4.2

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

דוח הדירקטוריון

לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2021

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", "צפוי/ה" 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 2021 ("תקופת הדוח"), מבטא 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 2020, אשר פורסם ביום 18 במרץ 2021 ("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 לדירה, 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 לדירה. ההוראה קובעת שתאגיד בנקאי לא יאשר ולא יבצע הלוואה לדירה, בשיעור מימון גבוה מ-70%, למעט הלוואה לדירה לצורך רכישת דירה יחידה של לווה, לגביה יחול שיעור מימון מרבי של 75%. בנוסף קובעת ההוראה שתאגיד בנקאי לא יאשר הלוואה ללווה לצורך רכישת דירה להשקעה בשיעור מימון הגבוה מ-50%. הוראה זו לא חלה על: (א) הלוואה לדירה הניתנת לצורך פירעון הלוואה לדירה קיימת, לרבות מיחזור, בסכום שאינו עולה על סכום הלוואה הנפרעת; (ב) הלוואה לדירה שלמעלה מ-50% ממנה ניתן מכספי המדינה ובאחריותה (לפי מידת גביה).

להוראה כאמור הייתה השפעה שלילית מהותית ביותר על היקף הפרמיות 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, החל משנת 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

נכון למועד פרסום הדוח, החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ ("הראל השקעות"). הראל השקעות מחזיקה בחברה באמצעות שליטה מלאה בחברת החזקות במשכנתאות ישראל בע"מ ("אמ אי החזקות").

הראל השקעות הינה חברה ציבורית שמניותיה נסחרות 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- 46.8% מזכויות ההצבעה ומהון המניות של הראל השקעות.

במהלך תקופת הדוח אישרו הדירקטוריונים של הראל השקעות והראל חברה לביטוח בע"מ שהינה חברה בת של הראל השקעות ("הראל ביטוח"), את העברת מלוא החזקותיה של הראל ביטוח באי אם איי החזקות המחזיקה במלוא הון המניות של החברה ("השינוי המבני"). העברת החזקות כאמור באי אם איי החזקות, מהראל ביטוח להראל השקעות, במסגרת השינוי המבני, טופלה כדיבידנד בעין מאת הראל ביטוח להראל השקעות מתוך רווחים ראויים לחלוקה. השינוי המבני כאמור נכנס לתוקף ביום 1 ביולי 2021, לאחר קבלת כל האישורים הנדרשים, לרבות אישור של רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון ואישור רשות המיסים. השינוי המבני בוצע בהתאם להוראות סעיף 104ג לפקודת מס הכנסה, וזאת בהתאם לאישור רשות המיסים שהתקבל כאמור.

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. למשתנים הכלכליים במשק הישראלי המשפיעים על שוק המשכנתאות השפעה מהותית על עסקי הביטוח של החברה. בין משתנים אלו ניתן למנות שינויים בשערי הריבית, שער הדולר, ביקושים לדירות מגורים, מצב ענף הנדל"ן, זמינות מקורות למתן משכנתאות על ידי בנקים ומלווים אחרים, המצב המדיני – בטחוני וכיו"ב.
- ב. משתנים כלכליים המשפיעים על יכולת לזוי משכנתא לעמוד בתנאי ההלוואה, כגון רמות השכר במשק, שיעור האבטלה וכיו"ב.
- ג. החברה משקיעה בניירות ערך סחירים סכומים מהותיים. לכן, לשינויים בתנודות השערים בשוק ההון השפעה על תוצאות החברה ועל ההון העצמי שלה. 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 וחסכון. 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 התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה

לפרטים נוספים אודות השפעת משבר נגיף הקורונה על פעילותה העסקית של החברה ראו סעיף 1ד' בדוח הכספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2020.

2.3. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

תוצאות הפעילות של הקבוצה 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

הכלכלה הגלובלית המשיכה להתאושש גם ברבעון השלישי של 2021 לאור התמתנות בקצב תחלואה ועלייה בשיעורי ההתחסנות נגד נגיף הקורונה. עם זאת, נראה כי המומנטום נחלש בהשוואה לרבעון הקודם בעקבות קשיים בשרשרת הייצור העולמית, הזינוק בעלויות השילוח ועליית מחירי האנרגיה המגדילים את סיכוני האינפלציה הקיימים.

תחזיות הצמיחה העולמית נותרו כמעט ללא שינוי אך בפירוט לפי גושים חלה ירידה בתחזית לארה"ב ויפן ועלייה בתחזית לאירופה ולחלק מהשווקים המתעוררים. בסין נרשמה האטה בפעילות הכלכלית גם בשל מדיניות 'אפס' סובלנות לתחלואה שהובילה לסירוגין לסגרים נקודתיים.

היקף הסחר העולמי התמתן בהשוואה לרבעון הקודם אבל ממשיך להיות מצוי ברמות גבוהות של פעילות. מחירי הנפט והגז עלו בצורה משמעותית גם בשל שיבושים באספקה לאירופה, עלייה בביקושים מאסיה ומעבר לצריכה של מוצרי אנרגיה עם טביעת רגל פחמנית נמוכה יותר.

מדדי האינפלציה במדינות רבות נמצאים ברמות גבוהות כאשר בחלק מהן המדד עבר את יעדי האינפלציה. בארה"ב, הבנק המרכזי הותיר את הריבית ואת תכנית הרכישות ללא שינוי, אך אותת על צמצום תכנית הרכישות בטווח הקרוב. בגוש האירו, ה-ECB הותיר את הריבית על כנה, אך הודיע על כוונתו להאט מעט את תכנית הרכישות שלו. כמו כן, במספר מדינות, בהן ניכרים לחצים אינפלציוניים, נרשמו העלאות ריבית או איתותים להעלאת הריבית.

2.3.2. התפתחויות במשק הישראלי

ברבעון השלישי התוצר בישראל צמח ב-2.4% בשיעור שנתי (על פי האומדן הראשוני) בהובלת ההשקעות והיצוא, זאת למרות הגל הרביעי של נגיף הקורונה. התמודדות עם גל תחלואה זה הייתה שונה מכיוון שלא כללה הגבלות חמורות, כנראה גם בהשפעת שיעור החיסון הגבוה באוכלוסיה ומנת הדחף השלישית.

2.3.3. שוק המניות

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) נותר כמעט ללא שינוי. המדד המקביל לשווקים המתעוררים ירד ב-0.8%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-5.4% במהלך התקופה.

2.3.4. שוק איגרות החוב

ברבעון השלישי של 2021 נרשמה עלייה קלה בתשואות אג"ח הממשלתיות השקליות אך ירידה בתשואות המקבילות הצמודות, לאור עלייה בציפיות לאינפלציה. בסיכום הרבעון השלישי של 2021 מדד האג"ח הכללי עלה ב- 1.3%, כאשר מדד האג"ח הממשלתיות השקליות ירד ב- 0.2% לעומת ומדד האג"ח הממשלתיות הצמודות שעלה ב- 2.6%. מדד האג"ח הקונצרניות עלה ב- 1.6% במהלך התקופה.

2.3.5. קרנות נאמנות

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 נרשמו גיוסים נטו של כ- 4.6 מיליארדי ש"ח בקרנות הנאמנות. בלטו גיוסים של כ- 5 מיליארדי ש"ח בקרנות המתמחות באג"ח לעומת פידיונות נטו של כ- 1 מיליארדי ש"ח בקרנות הנאמנות הכספיות.

2.3.6. קרנות סל

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 נרשמו גיוסים נטו של כ- 0.3 מיליארדי ש"ח בקרנות הסל.

2.3.7. שוק המט"ח

בסיכום הרבעון השלישי של 2021 השקל התחזק ב- 2.4% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם ייסוף של 1% מול הדולר ו- 3.6% מול האירו.

2.3.8. אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע (אוגוסט), מדד המחירים לצרכן עלה ב- 0.8% במהלך הרבעון השלישי של 2021 (מאי-אוגוסט) והאינפלציה ב- 12 החודשים האחרונים עד אוגוסט הסתכמה ב- 2.2%. במהלך הרבעון סעיפי הדיור והתחבורה היו התורמים העיקריים לעלייה, וסעיף ההלבשה-הנעלה היה העיקרי שירד.

2.3.9. ריבית בנק ישראל

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1% במהלך הרבעון השלישי של 2021, הבנק רכש כ- 3.1 מיליארדי דולר וכ- 8.3 מיליארדי ש"ח באג"ח ממשלתיות.

2.3.10. אירועים לאחר תאריך הדוח

בנק ישראל עדכן את תחזית הצמיחה השנתית ל- 7% השנה ו- 5.5% בשנת 2022. הבנק החליט לסיים את תכניות ההרחבה השונות בחודשים הקרובים לאור השיפור בהתאוששות הכלכלית.

2.4. תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין

להלן תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין בקשר עם תחומי הפעילות של החברה, שפורסמו בתקופת הדוח ועד למועד פרסום דוח זה:

2.4.1. כללי

2.4.1.1. הוראות דין

2.4.1.1.1. ביום 14 בנובמבר 2021 פורסם תזכיר חוק חוזה הביטוח (תיקון מס' ... (התיישנות וריבית מיוחדת), התשפ"ב – 2021, המציע לתקן את חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981, ולאפשר גם לממונה, במסגרת בירור תלונה, לחייב מבטחים בתשלום ריבית מיוחדת במידה ומצא כי לא שולמו תגמולי ביטוח שאינם שנויים במחלוקת בתום לב. בנוסף, במקרים בהם הוגשה תלונה לבירור הממונה, מוצע להאריך את תקופת ההתיישנות עד שנה מיום הגשת התלונה, אך עד לא יותר מארבע שנים ממועד תחילת מניין תקופת ההתיישנות.

2.4.2. חוזרים

2.4.2.1. ביום 26 במאי 2021 פרסם הממונה חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" לעניין השאלת ניירות ערך, במסגרתו הותאמו הוראות החוזר לתיקון שבוצע לתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב, במסגרתו הושקה מערכת מאגר השאלות מרכזי לניירות ערך.

2.4.2.2. ביום 11 במאי 2021 פרסם הממונה חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – הסדר חוב וחברות מדרגות, במסגרתו ניתנו הקלות בנטל הרגולטורי החל על גופים מוסדיים לעניין הסדרי חוב בגין חובות שאינם בעייתיים, והורחבה תחולת ההוראות לעניין חובות בעייתיים ולהסדרי חוב גם ביחס לחובות שהונפקו מחוץ לישראל, כאשר הגוף המוסדי או קבוצת המשקיעים מחזיקים לפחות 5% מהחוב.

2.4.2.3. ביום 22 ביוני 2021 פרסם הממונה חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" לעניין שיתוף פעולה עם קרן קשורה, במסגרתו הוגדרו תנאים לביצוע עסקאות למתן שירותי ניהול השקעות בין מבטח וקבוצת המשקיעים עליו נמנה לבין קרן השקעה המהווה צד קשור.

2.4.3. טיטות חוזרים

2.4.3.1. ביום 19 בספטמבר 2021 פרסם הממונה טיטה רביעית לחוזר שעניינו עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה – סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) ("התקן"), המציעה לקבוע עקרונות ליישום התקן, בין היתר, על ידי חלוקת חוזי ביטוח לתיקים ואופן קביעת גבולות חוזה ביטוח בפוליסות בריאות וחיים וכן פרסם טיטה שנייה לקובץ שאלות ותשובות ליישום התקן בישראל.

ביום 25 ביולי 2021 פרסם הממונה טיטה המעדכנת את הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור, המציע לקבוע את הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של חברות ביטוח החל ממועד יישום התקן.

2.4.3.2. ביום 7 ביוני 2021 פרסם הממונה טיוטת חוזר שעניינה תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" לעניין כללי השקעות נכסי חברת ביטוח כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה, המציעה לקבוע הוראות לעניין התחייבויות שאינן תלויות תשואה של חברת ביטוח, הצפויות להחליף חלק מההוראות שנקבעו בתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופת גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, במסגרתן, בין היתר, מוצע להגדיר הון עצמי כהון כפי שרשם בדוח הכספי האחרון של חברת הביטוח ולעדכן בהתאם את המגבלות ההשקעה הקבועות בתקנות כאמור.

2.4.3.3. ביום 2 ביוני 2021 פרסם הממונה טיוטת לתיקון חוזרים שעניינם בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור; שירות ללקוחות גופים מוסדיים; צירוף לביטוח; והסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור, המציעות להסדיר את אופן השירות שיינתן לבני הגיל השלישי ולאנשים עם מוגבלויות וכן לקבוע הוראות נוספות לעניין צירוף לביטוח לרבות דרישה להקלטת שמע של כל שיחה עם מועמד לביטוח, לרבות פרונטלית.

2.4.4 הנחיות והבהרות

2.4.4.1. ביום 13 ביולי 2021 פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח שעניינו עקרונות להשקעה באינשורטק בחישוב יחס כושר פירעון כלכלי, המפרט את העקרונות אשר יישקלו על ידי הממונה במסגרת בקשה להכרה בנכס בלתי מוחשי בשל השקעה באינשורטק במסגרת המאזן הכלכלי, ואת תהליך אישורן של בקשות כאמור.

2.4.4.2. ביום 14 בינואר 2021 פרסם הממונה עמדה שעניינה פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה, במסגרתה פורטו מצבים בהם הממונה יראה כפגיעה באי התלות הנדרשת מרואה חשבון מבקר, עקב מתן שירות נלווה של המבקר במהלך תקופת הביקורת, או בשנה שקדמה לה, בהתקיים, בין היתר, אחד מאלה: מתן חוות דעת כגון הערכת שווי או בדיקת הוגנות (fairness opinion) בדבר ערכם הכלכלי של נכסים או התחייבויות והכנת תכנית עסקית המשפיעה על חיי העסק; עיצוב ויישום של מערכות מידע ממוחשבות הקשורות לדוחות הכספיים או לדוחות יחס כושר פירעון כלכלי; מתן שירותים אקטואריים; והוראות באשר לשירות הניתן על ידי רואה החשבון המבקר בהיערכות ליישום התקן.

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 בדצמבר		ליום 30 בספטמבר		
2020	2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
499,604	489,557	413,671		סה"כ נכסים בדוח על המצב הכספי
241,818	254,725	210,592		התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
236,158	217,319	180,351		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		
2020	2020	2021	2020	2021	
7,966	1,739	1,357	6,153	4,077	פרמיות שהורווחו ברוטו
59,492	16,240	15,974	39,828	52,135	רווח לפני מיסים על ההכנסה
40,523	10,906	10,450	26,758	33,581	רווח לתקופה
42,316	13,136	11,151	23,477	34,193	סך כל הרווח הכולל לתקופה

2.5.2. תוצאות הפעילות

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של 34,193 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל בסך של 23,477 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מרווחי השקעות גבוהים, לעומת רווחי השקעות נמוכים יותר בשוק ההון בתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מהשפעת התפשטות נגיף הקורונה.

הרווח הכולל לאחר מס הסתכם ברבעון הנוכחי לסך של כ- 11,151 אלפי ש"ח, לעומת רווח כולל בסך של כ- 13,136 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד

2.6. תזרימי מזומנים ונזילות

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו לסך של 21,200 אלפי ש"ח.

תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו לסך של 668 אלפי ש"ח.

תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון הסתכמו לסך של 975 אלפי ש"ח.

השפעת תנודות בשער החליפין שהקטינו את יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של 209 אלפי ש"ח.

התוצאה של האמור לעיל הביאה לירידה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 21,298 אלפי ש"ח.

2.7. אישור חלוקת דיבידנד

ביום 22 באוגוסט 2021, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 90 מיליוני ש"ח, במסלול הירוק (חלוקה ללא צורך באישור מראש מאת רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון בנושא חלוקת דיבידנדים על ידי מבטח). החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של החברה ליום 30 ביוני 2021, הוצג סכום העודפים

הראויים לחלוקה של החברה ליום 30 ביוני 2021, ונבחנו עודפי ההון וצרכי ההון של החברה, בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה.

3. גילוי בגין יחס כושר פירעון כלכלי

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן: "הוראות משטר כושר פירעון כלכלי"). בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, 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.

נכון ליום 31 בדצמבר 2020, בהתאם להוראות המעבר, נדרשת החברה לעמוד ב- 80% 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 2020, בהתאם להוראות המעבר הינו בסך של כ- 328 מיליוני ש"ח.

עודף ההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2020, לפני הוראות המעבר במונחי 100% (SCR) הינו בסך של כ- 315 מיליוני ש"ח.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) ליום 31 בדצמבר 2020 בהתאם להנחיות בחוזר סולבנסי החדש:

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
366,230	351,898	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
37,921	36,461	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
328,309	315,437	עודף
966%	965%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

ליום 31 בדצמבר, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2019	
-	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
366,230	351,898	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
328,309	315,437	עודף
966%	965%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

סיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי השוואה בסעיפים מרכזיים

מצב ההון של החברה לסוף 2020 הושפע מהמשך התכלות התיק הביטוחי, רווחי השקעות, העדר תביעות והיקף סילוקים נמוך.

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 ראו סעיף ג' להלן.

לעניין החלטת דירקטוריון החברה מיום 22 באוגוסט 2021 בעניין חלוקת דיבידנד - ראו סעיף 2.7 לעיל.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2019	2020
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,000	10,000
351,898	366,230

סף הון (MCR)
הון עצמי לעניין סף הון

ביום 30 ביוני 2021 פרסמה החברה בהתאם להוראות הממונה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 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#2020>).

בהתאם למכתב הממונה מיום 14 במרץ 2021 החברה רשאית שלא לפרסם לציבור דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2021. בהתאם לחישוב פנימי של יחס הסולבנסי שערכה החברה ליום 30 ביוני 2021 קיים עודף הון משמעותי. יודגש כי החישוב הפנימי כאמור אינו סקור ואינו מבוקר על ידי רואה החשבון המבקר.

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, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2019	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
366,230	351,898	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
51,200	55,070	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
315,030	296,828	עודף
715%	639%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

-	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
366,230	351,898	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
315,030	296,828	עודף
715%	639%	יחס כושר פירעון (באחוזים)

סטאטוס ההון לאחר פעולות הוניות ביחס ליעד הדירקטוריון:

101,200	105,070	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
265,030	246,828	עודף הון ביחס ליעד

4. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

4.1. 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 והנהלים לגבי הגילוי של הגוף המוסדי. על בסיס הערכה זו, מנכ"ל הגוף המוסדי ומנהל הכספים הסיקו כי לתום תקופה זו הבקרות והנהלים 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.

4.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2021 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

28 בנובמבר 2021



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 2021 (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

28 בנובמבר 2021

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 2021 (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; וכך-
 - (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; וכך-
 - (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; וכך-
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; וכך-
 - (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

28 בנובמבר 2021

¹ 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 2021

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
20	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

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.אם.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח על המצב הכספי התמציתי ליום 30 בספטמבר 2021 ואת הדוחות התמציתיים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלוש חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו 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 אינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

28 בנובמבר 2021

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר		30 בספטמבר		באור	
2020	2020	2021	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
84	101	45			נכסים
					נכסים בלתי מוחשיים
2	2	2			רכוש קבוע
1,061	2,323	506			חייבים ויתרות חובה
8	8	3			פרמיות לגבייה
-	1,289	-			נכסי מסים שוטפים
586	671	594			נכס בשל הטבות לעובדים
24,821	26,073	24,876			נדליין להשקעה
1,939	1,931	1,464			השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
				4	השקעות פיננסיות אחרות:
236,505	250,668	193,896			נכסי חוב סחירים
74,378	82,761	68,869			נכסי חוב שאינם סחירים
52,613	52,953	50,966			מניות
63,492	53,425	49,633			אחרות
426,988	439,807	363,364			סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
44,115	17,352	22,817			מזומנים ושווי מזומנים
499,604	489,557	413,671			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		
2020	2020	2021	
(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
39,152	33,986	39,764	קרנות הון
93,347	79,674	36,928	עודפים
236,158	217,319	180,351	סך הכל הון עצמי
			התחייבויות:
241,818	254,725	210,592	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
892	808	895	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,056	-	1,619	התחייבויות בגין מסים שוטפים
14,023	10,966	14,724	התחייבויות בגין מסים נדחים
5,626	4,661	5,185	זכאים ויתרות זכות
31	1,078	305	התחייבויות פיננסיות
263,446	272,238	233,320	סך כל ההתחייבויות
499,604	489,557	413,671	סך כל ההון וההתחייבויות

כנרת מינס
מנהלת כספים

עינת גרין
מנכ"לית

אריק פרץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 בנובמבר 2021.

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 תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,966	1,739	1,357	6,153	4,077	פרמיות שהורווחו ברוטו
14,692	4,624	6,780	6,123	26,010	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
22,658	6,363	8,137	12,276	30,087	סך כל ההכנסות
(39,801)	(10,888)	(8,870)	(29,602)	(24,654)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזה ביטוח
3,649	1,016	1,010	2,726	2,788	הוצאות הנהלה וכלליות
(488)	1	36	(489)	11	הוצאות (הכנסות) מימון
(36,640)	(9,871)	(7,824)	(27,365)	(21,855)	סך כל ההוצאות
194	6	13	187	193	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
59,492	16,240	15,974	39,828	52,135	רווח לפני מסים על ההכנסה
18,969	5,334	5,524	13,070	18,554	מסים על ההכנסה
40,523	10,906	10,450	26,758	33,581	רווח לתקופה
3,136	844	809	2,071	2,599	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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר	
2020	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
40,523	10,906	10,450	26,758	33,581	רווח לתקופה פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד
8,081	3,910	4,357	(3,872)	15,864	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה
(10,682)	(1,433)	(3,360)	(6,579)	(15,004)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
5,466	912	69	5,466	130	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(980)	(1,159)	(365)	1,704	(338)	הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
-	-	-	-	(40)	הפרשי תרגום המתייחסים לרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
1,885	2,230	701	(3,281)	612	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועברו או יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
(140)	-	-	-	-	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
48	-	-	-	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
(92)	-	-	-	-	הטבת מס בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
1,793	2,230	701	(3,281)	612	הפסד כולל אחר לתקופה, שלא יועברו לרווח והפסד, נטו ממס
42,316	13,136	11,151	23,477	34,193	סך רווח (הפסד) 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

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 2021 (בלתי מבוקר)							
15	103,644	11,520	25,676	40	1,916	93,347	236,158
יתרה ליום 1 בינואר 2021							
-	-	-	-	-	-	33,581	33,581
רווח לתקופה							
-	-	-	652	(40)	-	-	612
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה							
-	-	-	652	(40)	-	33,581	34,193
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
-	-	-	-	-	-	(90,000)	(90,000)
דיבידנד לבעלים							
15	103,644	11,520	26,328	-	1,916	36,928	180,351
יתרה ליום 30 בספטמבר 2021							
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							
-	-	-	-	-	-	26,758	26,758
רווח לתקופה							
-	-	-	(3,281)	-	-	-	(3,281)
הפסד כולל אחר לתקופה							
-	-	-	(3,281)	-	-	26,758	23,477
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
15	103,644	11,520	20,510	40	1,916	79,674	217,319
יתרה ליום 30 בספטמבר 2020							

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 2021 (בלתי מבוקר)
259,200	116,478	1,916	-	25,627	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 ביולי 2021
10,450	10,450	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
701	-	-	-	701	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה
11,151	10,450	-	-	701	-	-	-	סך כל הרווח הכולל לתקופה
(90,000)	(90,000)	-	-	-	-	-	-	דיבידנד לבעלים
180,351	36,928	1,916	-	26,328	11,520	103,644	15	יתרה ליום 30 בספטמבר 2021
								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
10,906	10,906	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה
2,230	-	-	-	2,230	-	-	-	רווח כולל אחר 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

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
193,842	52,916	1,916	40	23,791	11,520	103,644	15
40,523	40,523	-	-	-	-	-	-
1,793	(92)	-	-	1,885	-	-	-
42,316	40,431	-	-	1,885	-	-	-
236,158	93,347	1,916	40	25,676	11,520	103,644	15

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2020

רווח לשנה

רווח כולל אחר לשנה

סך כל הרווח הכולל לשנה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

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
	2020 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2021 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2020 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2021 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
17,048	(3,404)	(7,470)	(10,473)	(11,325)	א תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת לפני מסים על הכנסה
(15,534)	(4,647)	(5,866)	(12,401)	(20,434)	מס הכנסה ששולם
1,525	-	-	1,525	2,766	מס הכנסה שהתקבל
10,070	3,263	3,268	8,274	6,941	ריבית שהתקבלה
1,111	345	385	918	852	דיבידנד שהתקבל
14,220	(4,443)	(9,683)	(12,157)	(21,200)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
(1)	(1)	-	(1)	-	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
56	8	(13)	57	37	השקעה ברכוש קבוע
-	-	1	-	631	דיבידנד מחברה מוחזקת
55	7	(12)	56	668	תמורה ממימוש של חברה מוחזקת
-	-	(975)	-	(975)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
-	-	(975)	-	(975)	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
-	-	(975)	-	(975)	דיבידנד ששולם
961	(11)	182	574	209	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
15,236	(4,447)	(10,488)	(11,527)	(21,298)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
28,879	21,799	33,305	28,879	44,115	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
44,115	17,352	22,817	17,352	22,817	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
44,115	17,352	22,817	17,352	22,817	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		
	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
40,523	10,906	10,450	26,758	33,581	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1) רווח לתקופה
(194)	(6)	(13)	(187)	(193)	פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים: חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
(3,526)	(2,111)	(4,339)	(3,109)	(8,982)	הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(1,953)	(934)	(971)	(1,550)	(2,934)	נכסי חוב סחירים
(6,600)	(214)	(334)	(1,616)	(6,745)	נכסי חוב שאינם סחירים
(4,226)	(1,395)	(1,002)	5	(6,729)	מניות
1,515	275	(4)	263	(8)	השקעות אחרות
(961)	11	(182)	(574)	(209)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במט"ח
83	20	11	66	39	פחת והפחתות: נכסים בלתי מוחשיים
(51,078)	(13,243)	(11,247)	(38,171)	(31,226)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה מסים על הכנסה
18,969	5,334	5,524	13,070	18,554	שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(125)	(3)	(20)	(125)	(47)	השקעות בנדל"ן להשקעה
24,262	(2,092)	(5,941)	(3,406)	(6,540)	מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות ונגזרים
1	-	-	1	5	פרמיות לגבייה
253	(52)	311	(1,009)	555	חייבים ויתרות חובה
(20)	(3)	288	(985)	(441)	זכאים ויתרות זכות
125	103	(1)	96	(5)	שינוי בהטבות לעובדים, נטו
(23,475)	(14,310)	(17,920)	(37,231)	(44,906)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
17,048	(3,404)	(7,470)	(10,473)	(11,325)	סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) 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"), שנכון ליום 30 ביוני 2021 הייתה בבעלות מלאה של הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "הראל ביטוח") מקבוצת הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל השקעות").

ביום 1 ביולי 2021, נכנס לתוקף השינוי המבני במסגרתו הועברו מלוא החזקותיה של הראל ביטוח בחברה האם המחזיקה במלוא הון המניות של החברה, להראל השקעות.

ב. פעילות החברה

החברה החלה את פעילותה ביום 24 באפריל 1998. ביום 14 ביולי 1998 קיבלה החברה רישיון, לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא (כענף בודד - MONOLINE) (להלן: "ביטוח משכנתאות"). החברה משווקת פוליסות ביטוח שנועדו לתת שיפוי לנוק 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. תנאי 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, החל משנת 2013 מתכונת הפעילות של החברה צומצמה והותאמה להיקף הפעילות הקיים בפועל, תוך המשך מתן מענה לפוליסות שבתוקף ושימור הידע בתחום החיתום שהינו תחום הליבה של החברה, דבר שיאפשר חזרה לפעילות מלאה במקרה של שינוי רגולטורי.

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

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

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 2021 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 2020 (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 28 בנובמבר 2021.

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.

תקני חשבונאות חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות שפורסמו וטרם יושמו בדוחותיה הכספיים של החברה, פורטו במסגרת הדוחות השנתיים. מאז פרסום הדוחות השנתיים, לא פורסמו תקני חשבונאות או תיקונים לתקני חשבונאות הרלבנטיים לדוחותיה הכספיים של החברה.

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. השקעות פיננסיות אחרות

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

ליים 31 בדצמבר	ליים 30 בספטמבר		ליים 31 בדצמבר	ליים 30 בספטמבר	
	בלתי (מבוקר)	בלתי (מבוקר)		בלתי (מבוקר)	בלתי (מבוקר)
	שווי הוגן		ערך בספרים		
2020	2020	2021	2020	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
58,912	66,023	53,683	52,247	60,381	45,984
24,767	24,656	25,996	22,131	22,380	22,885
<u>83,679</u>	<u>90,679</u>	<u>79,679</u>	<u>74,378</u>	<u>82,761</u>	<u>68,869</u>
			375	378	366

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.

במהלך התקופות המדווחות לא היו העברות של נכסים בין הרמות השונות של מדרג השווי ההוגן.

ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
181,595	12,301	-	193,896	נכסי חוב סחירים
50,966	-	-	50,966	מניות
19,378	971	29,284	49,633	אחרות
251,939	13,272	29,284	294,495	סך הכל

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	אחרות
295,148	28,695	33,203	357,046	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
216,255	20,250	-	236,505	נכסי חוב סחירים
52,613	-	-	52,613	מניות
27,715	1,484	34,293	63,492	אחרות
296,583	21,734	34,293	352,610	סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	
34,293		יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)
		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
4,468		ברוח והפסד (*)
(2,541)		ברוח כולל אחר
(1,051)		תקבולי ריבית ודיבידנד
40		רכישות
(5,670)		מכירות
(255)		פדיונות
29,284		יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
2,966		(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	
31,314		יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
937		ברוח והפסד (*)
1,834		ברוח כולל אחר
(743)		תקבולי ריבית ודיבידנד
648		רכישות
(676)		מכירות
(111)		פדיונות
33,203		יתרה ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)
937		(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)

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	
30,111		יתרה ליום 1 ביולי 2021 (בלתי מבוקר)
		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
402		ברוח והפסד (*)
(428)		ברוח כולל אחר
(401)		תקבולי ריבית ודיבידנד
13		רכישות
(339)		מכירות
(74)		פדיונות
<u>29,284</u>		יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

(*) סך הרווחים לשלושה חודשים שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2021 (בלתי מבוקר)

402

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	
33,085		יתרה ליום 1 ביולי 2020 (בלתי מבוקר)
		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
525		ברוח והפסד (*)
(449)		ברוח כולל אחר
(246)		תקבולי ריבית ודיבידנד
621		רכישות
(301)		מכירות
(32)		פדיונות
<u>33,203</u>		יתרה ליום 30 בספטמבר 2020 (בלתי מבוקר)

(*) סך הרווחים לשלושה חודשים שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2020 (בלתי מבוקר)

525

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	
31,314	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
1,282	ברוח והפסד (*)
3,248	ברוח כולל אחר
(1,100)	תקבולי ריבית ודיבידנד
669	רכישות
(926)	מכירות
(194)	פדיונות
34,293	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)
1,282	(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 (מבוקר)

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

באור 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 2021 (בלתי מבוקר)		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
97	208	305
97	208	305

נגזרים
סך התחייבויות פיננסיות

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 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1	30	31
1	30	31

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. בקשר עם יתר ההתחייבויות העמידה החברה ביטחונות בדמות שעבוד שוטף על פיקדונות.

באור 5 - הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II:

על החברה חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן: "הוראות משטר כושר פירעון כלכלי").

יחס כושר פירעון כלכלי:

יחס כושר פירעון כלכלי מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי המוכר של החברה לבין ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR).

ההון העצמי הכלכלי המוכר נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (הון רובד 1 נוסף, מכשיר הון רובד 2, הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תפעוליים.

בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, 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 פירעון באופן הדרגתי, כך שיחס ההון הקיים לכושר פירעון מסך ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) ליום 31 בדצמבר 2020 לא יפחת מ-80% ויחס הון נדרש לכושר פירעון שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2024 ואילך, לא יפחת מ-100%.

בהתאם לחוזר המאוחד ייכלל דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר ו-30 ביוני של כל שנה במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב.

ביום 14 במרץ 2021, פורסם מכתב הממונה שה. 423-2021 ובו נקבע כי מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 וכן קבצי הדיווח לממונה הנלווים לו יהיה עד ליום 30 ביוני 2021. בנוסף נקבע במכתב כי החברה רשאית לא לפרסם לציבור דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2021.

ביום 30 ביוני 2021 פרסמה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי (להלן: "דוח יחס ההון") בגין נתוני 31 בדצמבר 2020 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#2020>). בהתאם לדוח, לחברה יש עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר.

החישוב שערכה החברה בגין נתוני 31 בדצמבר 2020, נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלבנטי לבדיקת חישוב הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

באור 6 – אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. השלמת השינוי המבני

ראו [באור 1א'](#).

ב. דיבידנד שולם

ביום 22 באוגוסט 2021, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 90 מיליוני ש"ח, חלק מהדיבידנד בסך של כ- 89,025 אלפי ש"ח חולק בעין (באמצעות העברת ניירות ערך) והיתרה בסך של כ- 975 אלפי ש"ח שולמה במזומן. הדיבידנד שולם ביום 26 באוגוסט 2021.

נספח א' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

א. פירוט השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2021 (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	
-	193,896	-	193,896	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	68,869	68,869	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	50,966	-	50,966	מניות (2א)
1,399	48,234	-	49,633	אחרות (3א)
1,399	293,096	68,869	363,364	סך הכל 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)
5,889	351,157	82,761	439,807	סך הכל השקעות פיננסיות
ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)				
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	236,505	-	236,505	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	74,378	74,378	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	52,613	-	52,613	מניות (2א)
7,394	56,098	-	63,492	אחרות (3א)
7,394	345,216	74,378	426,988	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		
2020	2020	2021	2020	2020	2021	
(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	
114,106	119,615	118,243	115,811	120,186	121,012	אגרות חוב ממשלתיות
						נכסי חוב אחרים
113,922	125,398	66,550	120,694	130,482	72,884	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
228,028	245,013	184,793	236,505	250,668	193,896	סך הכל נכסי חוב סחירים
			30	71	4	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		
2020	2020	2021	2020	2020	2021	
(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	
43,408	47,349	37,955	52,613	52,953	50,966	מניות סחירות זמינות למכירה
43,408	47,349	37,955	52,613	52,953	50,966	סך הכל מניות
			2,200	4,210	2,008	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		
2020	2020	2021	2020	2020	2021	
(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
						מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה הראשונית
5,058	5,058	-	5,030	4,855	-	זמינות למכירה
20,616	13,240	18,410	22,485	15,096	19,377	
						מכשירים נגזרים
						לזמן קצר
-	-	-	200	70	1	
						השקעות פיננסיות סחירות
25,674	18,298	18,410	27,715	20,021	19,378	
						שאינן סחירות
						מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה הראשונה
679	762	425	680	763	427	זמינות למכירה
13,879	14,120	11,662	33,613	32,440	28,857	מכשירים נגזרים
-	-	-	1,484	201	971	
						השקעות פיננסיות שאינן סחירות
14,558	14,882	12,087	35,777	33,404	30,255	
						סך הכל ההשקעות הפיננסיות האחרות
<u>40,232</u>	<u>33,180</u>	<u>30,497</u>	<u>63,492</u>	<u>53,425</u>	<u>49,633</u>	
						ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
			495	496	504	
						מכשירים נגזרים המוצגים בהתחייבויות פיננסיות
			31	1,078	305	

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