



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.....	אירועים בתקופת הדוח	.2
3.....	מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים המזומנים	.3
3.....	השפעת גורמים חיצוניים	.3.1
3.....	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה	.3.2
5.....	חקיקה והסדרה של פעילות החברה	.3.3
7.....	מצב כספי ותוצאות הפעילות	.3.4
7.....	תזרימי מזומנים ונזילות	.3.5
8.....	גילוי בגין יחס כושר פירעון כלכלי	.4
9.....	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי	.5
9.....	בקורות ונהלים לגבי הגילוי	.5.1
9.....	בקרה פנימית על דיווח כספי	.5.2

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

דוח הדירקטוריון

לתשעת החודשים שהסתיימו ביום 30 בספטמבר 2022

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 2022 ("תקופת הדוח"), סוקר את השינויים העיקריים בפעילות אי.אם.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ ("החברה") בתקופת הדוח, והוא נערך בהתחשב בכך שבידי הקורא גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2021, אשר פורסם ביום 24 במרץ 2022 ("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 לדיר, אשר חלה על הלוואות שניתן להן אישור עקרוני מיום 1 בנובמבר 2012 ואילך. הוראה זו הינה בהמשך לצעדים קודמים שנקטו על ידי הפיקוח על הבנקים בשוק האשראי לדיר. ההוראה קובעת שתאגיד בנקאי לא יאשר ולא יבצע הלוואה לדיר, בשיעור מימון גבוה מ-70%, למעט הלוואה לדיר לצורך רכישת דירה יחידה של לווה, לגביה יחול שיעור מימון מרבי של 75%. בנוסף קובעת ההוראה שתאגיד בנקאי לא יאשר הלוואה ללווה לצורך רכישת דירה להשקעה בשיעור מימון הגבוה מ-50%. הוראה זו לא חלה על: (א) הלוואה לדיר הניתנת לצורך פירעון הלוואה לדיר קיימת, לרבות מיחזור, בסכום שאינו עולה על סכום הלוואה הנפרעת; (ב) הלוואה לדיר שלמעלה מ-50% ממנה ניתן מכספי המדינה ובאחריותה (לפי מידת גביה).

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

לאור זאת, במהלך שנת 2013 מתכונת הפעילות של החברה צומצמה משמעותית והותאמה להיקף הפעילות הקיים בפועל, תוך המשך מתן מענה שוטף לפוליסות שבתוקף ושימור הידע בתחום החיתום שהינו תחום הליבה של החברה, דבר שיאפשר חזרה לפעילות מלאה במקרה של שינוי רגולטורי.

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

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

במהלך תקופת הדוח התקשרה החברה, כגוף מתפעל בשלוש עסקאות ביטוח נפרדות, של תיקי משכנתאות של שני מוסדות פיננסיים. לפרטים נוספים ראו סעיף 2.1 להלן.

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 ("אי אמ אי החזקות").

הראל השקעות הינה חברה ציבורית שמנייתה נסחרת בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. 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 מחזיקים בכ- 47.63% מזכויות ההצבעה ומהון המניות המונפק של הראל השקעות.

2. אירועים בתקופת הדוח ולאחר תקופת הדוח

2.1. התקשרות בעסקאות תפעול ביטוח משכנתאות

ביום 28 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות בעסקה למתן שירותי תפעול בקשר עם תיקי משכנתאות של מוסד פיננסי. במסגרת ההתקשרות כאמור, תיק המשכנתאות שהועמד על ידי המוסד פיננסי בין השנים 2015-2016, בסך מצטבר של כ-3.76 מיליארדי ש"ח ("התיק המבוטח"), מבוטח על-ידי חברת ביטוח משנה מקבוצת קנדה לייף ("קנדה לייף"); הראל חברה לביטוח בע"מ, חברה אחות של החברה ("הראל ביטוח"), מעניקה ערבות לקנדה לייף בגובה של 50% מעלות התביעות, ככל שיוגשו וזכאית לעמלה בשיעור של 50% מהפרמיה נטו שמקבלת קנדה לייף. החברה מעניקה שירותי תפעול בקשר עם התיק המבוטח במתכונת של TPA – Third Party Administrator.

ביום 22 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה התקשרות נוספת למתן שירותי תפעול עם תיק משכנתאות נוסף של אותו מוסד פיננסי (תיק משכנתאות שהועמד על ידי המוסד הפיננסי בשנים 2013-2018) בסך מצטבר של כ- 4.22 מיליארדי ש"ח.

ביום 20 בספטמבר 2022 התקשרה החברה עם מוסד פיננסי נוסף בעסקה למתן שירותי תפעול במתכונת דומה כמפורט לעיל, בקשר עם תיק משכנתאות אשר הועמד בין השנים 2013-2016. במסגרת ההתקשרות כאמור, תיק המשכנתאות הינו בסך מצטבר של כ-2.74 מיליארדי ש"ח והינו מבוטח על-ידי חברת ביטוח משנה מקבוצת קנדה לייף.

לפרטים נוספים אודות ההתקשרויות המפורטות לעיל - ראה באור 6 לדוחות הכספיים.

2.2. מינוי נושא משרה בחברה

ביום 2 באוקטובר 2022 מונה מר רועי קאשני למנהל הכספים של החברה, במקומה של הגב' כנרת מינס לצורך החלפה לחופשת לידה.

2.3. פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי

ביום 23 בנובמבר 2022, החברה פרסמה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, נכון ליום 30 ביוני 2022. לפרטים נוספים ראו סעיף 3 להלן וכן באור 5 לדוחות הכספיים.

3. מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים המזומנים

3.1. 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 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. החברה כפופה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ולתקנות וצווים שהוצאו על פיו וכן להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון. שינויים בכל אחד מהני"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 מהני"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.

3.2. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

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

3.2.1. כללי

הפעילות הכלכלית בעולם המשיכה להתמתן גם ברבעון השלישי של 2022 כתוצאה מההידוק המוניטרי המהיר, האינפלציה הגבוהה, משבר האנרגיה באירופה, המלחמה המתמשכת באוקראינה וההאטה בסין. גם הקשיים בשרשראות הייצור והאספקה המשיכו להכביד על הפעילות הכלכלית, למרות שנרשמת הקלה. לאור זאת הגופים הבינלאומיים עדכנו כלפי מטה תחזית הצמיחה הגלובליות לשנה הנוכחית ולשנה הבאה. סביבת האינפלציה בעולם המשיכה לעלות ובמרבית המדינות האינפלציה עדיין גבוהה משמעותית מיעדי הבנקים המרכזיים. לאור האמור, מרבית הבנקים המרכזיים המשיכו

להעלות את הריבית, חלקם בקצב המהיר ביותר מזה עשורים. לאור זאת והכוונות העתידיות של חלק מבנקים מרכזיים להמשיך ולהעלות את הריבית, נרשמה עלייה משמעותית בתשואות אג"ח הממשלתיות.

3.2.2. התפתחויות במשק הישראלי

על פי האומדנים הראשוניים התוצר בישראל צמח ב-2.1% בשיעור שנתי ברבעון השלישי של 2022, בקצב מתון יותר בהשוואה לרבעון השני של 2022. שוק העבודה מוסיף להיות הדוק ומצוי בסביבת תעסוקה מלאה ולראשונה מזה יותר מעשור נרשם עודף תקציבי כאחוז מהתוצר.

3.2.3. שוק המניות

שוקי המניות המובילים בעולם רשמו ירידות שערים גם במהלך הרבעון השלישי של 2022, תוך כדי תנודתיות גבוהה. זאת על רקע האינפלציה גבוהה, עליות הריבית המהירות בהובלת ארה"ב, העלייה החדה בתשואות אג"ח ואי הוודאות הכלכלית. בסיכום הרבעון השלישי של 2022 מדד MSCI העולמי ירד ב-6% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים ירד ב-11%. בישראל מדד ת"א-125 נותר כמעט ללא שינוי במהלך אותה התקופה.

3.2.4. שוק איגרות החוב

העלייה החדה בתשואות אג"ח הממשלתיות בעולם נמשכה גם ברבעון השלישי של 2022. זאת על רקע העלייה באינפלציה והמשך עליות הריבית בעולם על ידי הבנקים המרכזיים המובילים בעולם. בסיכום הרבעון השלישי של 2022 מדד האג"ח הכללי ירד ב-2.2%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות ירד ב-2.4% ומדד אג"ח הקונצרניות ירד ב-1.6%.

3.2.5. קרנות נאמנות

במהלך הרבעון השלישי של 2022 קרנות הנאמנות רשמו גיוסים נטו של כ-8.6 מיליארד ש"ח. בעיקר כתוצאה מגיוסים נטו של כ-11.5 מיליארד ש"ח בקרנות הכספיות.

3.2.6. קרנות סל

בסיכום הרבעון השלישי של 2022 נרשמו גיוסים נטו של כ-1.5 מיליארד ש"ח בהובלת גיוסים של כ-1.7 מיליארד ש"ח בקרנות סל המתמחות במניות.

3.2.7. שוק המט"ח

בסיכום הרבעון השלישי של 2022 השקל התחזק ב-3% מול סל המטבעות של בנק ישראל תוך כדי תנודתיות גבוהה. במהלך הרבעון השקל נחלש ב-1% מול הדולר (שהתחזק בעולם) אך התחזק ב-4% מול האירו.

3.2.8. אינפלציה

על פי המדד הידוע האחרון שפורסם בסוף הרבעון השלישי של 2022 (מדד אוגוסט), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.2% במהלך הרבעון וב-4.6% ב-12 החודשים האחרונים.

3.2.9. ריבית בנק ישראל

בנק ישראל המשיך להעלות בעקביות את הריבית גם במהלך הרבעון השלישי של 2022 עד ל-2%, הרמה הגבוהה ביותר מאז 2011.

3.2.10. אירועים לאחר תאריך הדוח

בחודש נובמבר 2022, בנק ישראל העלה את הריבית לרמה של 3.25%, הגבוהה ביותר מאז 2011. האינפלציה באוקטובר 2022, שפורסמה לאחר תום הרבעון השלישי, עמדה על 5.1%.

3.3. חקיקה והסדרה של פעילות החברה

להלן תמצית ההסדרים החוקיים והוראות הדין העיקריים שפורסמו בתקופת הדוח - עד למועד פרסום דוח זה:

3.3.1. הוראות דין

ביום 18 באוגוסט 2022 פורסם תזכיר חוק חוזה ביטוח (תיקון מס'...) (חובת מבטח לשלם תגמולי ביטוח ועיצום כספי), התשפ"ב-2022, במסגרתו מוצע לתקן את חוק חוזה הביטוח, התשמ"א-1981 ואת חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981, ולהקנות לממונה סמכות להטיל על מבטח עיצום כספי במידה והמבטח לא שילם תגמולי ביטוח במועדים ובסכומים הנדרשים בדין או בחוזה הביטוח, אם מצא כי אי התשלום כאמור לא היה מוצדק בנסיבות העניין.

ביום 22 ביוני 2022 פורסמה הצעת חוק חוזה הביטוח (תיקון מס' 12) (ריבית מיוחדת והתיישנות), התשפ"ב-2022, אשר הונחה על שולחן הכנסת לקריאה ראשונה, במסגרתה מוצע לאפשר 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 של תביעה לתגמולי ביטוח לתקופה של עד שנה מיום הגשת התלונה, אך עד לא יותר מארבע שנים ממועד תחילת מניין תקופת ההתיישנות.

3.3.2. חוזרים

ביום 5 בינואר 2022 פורסמו מכתב עקרונות ותיקון לחוזר המאוחד שעניינם יישום הערכה עצמית של סיכונים וכושר פירעון של חברת ביטוח (ORSA), במסגרתם נקבע, כי חברת ביטוח תדווח לממונה אודות הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון (ORSA) אחת לשנה, במהלך חודש ינואר. היישום צפוי להיות הדרגתי, ותחילתו ביום 1 בינואר 2023 עם השלמות ביום 1 בינואר 2024.

ביום 2 בינואר 2022 פורסם תיקון למספר חוזרים שעניינם בירור ויישוב תביעות וטיפול בפניות הציבור; שירות ללקוחות גופים מוסדיים; צירוף לביטוח; והסדרת אופן התנהלותם של הגופים המפוקחים במסגרת בירור תלונות ציבור, שבמסגרתם הוסדר אופן השירות שיינתן לאזרחים ותיקים (בני 67 ומעלה) על ידי הגוף המוסדי או הגורם המשווק, לפי העניין.

3.3.3. טיוטות חוזרים

בתקופת הדוח פורסמו מספר הוראות רגולציה בעניין אופן אימוץ תקן החשבונאות הבינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל ("התקן"), כמפורט להלן:

ביום 23 במאי 2022 פורסם נוסח סופי ומחייב של מפת הדרכים לאימוץ התקן בדבר חוזה ביטוח, הקובע את לוחות הזמנים והצעדים להיערכות חברות הביטוח לקראת יישום התקן בישראל ביום 1 בינואר 2024, לרבות דרישה לדווח פרופורמה עיקריים, אשר יכללו, לכל הפחות, גילוי על תוצאות החברה ומצבה הכספי הערוכים בהתאם לתקנים IFRS 9 ו-IFRS 17 ("התקנים"), בדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2023 ולשנת 2023. ביום 19 בספטמבר 2022 פורסמה טיוטה המציעה תיקונים ועדכונים נוספים בנוגע למפת הדרכים לאימוץ התקן, ובפרט בנוגע לגילוי הכמותי פרו-פורמה על השפעות התקנים בדוח הכספי של הרבעון השני לשנת 2023 ובדוח הכספי השנתי לשנת 2023. בהתאם לטיוטה, בדוח הכספי של הרבעון השני של שנת 2023 יינתן גילוי כמותי, במסגרת באור ייעודי,

להשפעות התקנים על סעיפי המאזן הכספי ליום 1 בינואר 2023, ובדוח הכספי השנתי של שנת 2023 ייתן גילוי להשפעות התקנים על סעיפי הדוח על המצב הכספי ליום 31 בדצמבר 2023 ועל סעיפי הרווח הכולל לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. כמו כן, בימים 23 במאי ו-5 בינואר 2022, פורסמו מספר טיוטות בנושאים נוספים הנוגעים ליישום התקן:

טיוטה שישית המעדכנת את הוראות החוזר המאוחד לעניין מדידה - נספח סוגיות מקצועיות ביישום התקן, ומציעה, בין היתר, לעדכן את שיטת האמידה לחישוב פרמיית נזילות לצורך קביעת ריבית היוון וכן לתת מספר הבהרות בנושאים הבאים: צירוף חוזי ביטוח, חלוקת חוזי ביטוח לתיקים, התאמת סיכון עבור סיכון לא פיננסי וסיווג התחייבויות בגין חוזי ביטוח בהם תשלום התביעה כרוך בהתקיימות שני סיכונים ביטוחיים; טיוטה המעדכנת את הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור, ומציעה לקבוע הוראות בדבר הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים הרבעוניים של חברות ביטוח החל ממועד יישום התקן; טיוטה שלישית לקובץ שאלות ותשובות ליישום התקן בישראל, המעדכנת מספר עמדות ופרשנויות לא מחייבות של רשות שוק ההון בנושאים הנובעים מיישום תקנים IFRS 17 ו-IFRS 9; טיוטה שנייה המעדכנת את הוראות החוזר המאוחד לעניין דין וחשבון לציבור, המציעה לקבוע הוראות בדבר הגילוי הנדרש בדוחות הכספיים השנתיים של חברות ביטוח החל ממועד יישום התקן.

ביום 18 בספטמבר 2022 פורסמה טיוטה שנייה לתיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה, המציעה לרכז הוראות שנקבעו בטיטות נפרדות בנוגע לניהול נכסי השקעה עבור מבטח המיישם את התקן והוראות בעניין כללי השקעות נכסי חברת ביטוח כנגד התחייבויות שאינן תלויות תשואה. בנוסף, מוצע לקבוע תיקונים נוספים להוראות כאמור, ובהם שחברת ביטוח תחזיק בנכסים כנגד התחייבויותיה, בהיקף שאינו חורג באופן מהותי מערך ההתחייבות וכן מוצע לעדכן את שיעורי ההשקעה המקסימליים שחברת ביטוח רשאית להשקיע בתאגידים, בחברות ביטוח אחרות ובאמצעים קשורים.

3.3.4 הנחיות והבהרות

ביום 2 באוקטובר 2022 פורסמה טיוטה של עמדת הממונה בעניין עקרונות להכרה בעסקאות שמהותן הפחתת דרישות הון תחת משטר כושר פירעון כלכלי, המציעות קווים מנחים המבהירים את ציפיות הממונה להכרה באמצעים להפחתת הסיכון.

ביום 9 בינואר 2022 פורסם נייר מדיניות שעניינו השקעה בתאגידי אינשורטק ובתאגידי השקעה בתחום טכנולוגיה פיננסית חדשנית, במסגרתו פורטו קווים מנחים ותנאים למתן אישור הממונה לבקשת הגוף המוסדי לפי תקנה 33(ב) לתקנות הפיקוח על שירותים פיננסיים (קופות גמל) (כללי השקעה החלים על גופים מוסדיים), התשע"ב-2012, להשקעה בתאגידים המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק ותאגידים שמטרתם ביצוע השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית.

3.4. מצב כספי ותוצאות הפעילות

בהתאם לחוזר הממונה בדבר אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) החל מיום 1 בינואר 2008 עורכת החברה את דוחותיה הכספיים לפי תקני דיווח כספי בינלאומיים.

3.4.1. נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים באלפי ש"ח:

31 בדצמבר		30 בספטמבר		
2021	2021	2022		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
418,657	413,671	394,645		סה"כ נכסים בדוח על המצב הכספי
199,751	210,592	173,591		התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי
193,995	180,351	204,285		תשואה
				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		
	2021	2022		2021	2022	
5,504	1,357	965	(33)	4,077	2,742	פרמיות שהורווחו
66,641	15,974	14,077	(23)	52,135	40,351	רווח לפני מיסים על ההכנסה
43,909	10,450	9,411	17	33,581	27,080	רווח לתקופה
47,797	11,151	4,581	(34)	34,193	10,143	סך כל הרווח הכולל לתקופה

3.4.2. תוצאות הפעילות

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של 10,143 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל בסך של 34,193 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

הרווח הכולל ברבעון השלישי של שנת 2022 הסתכם לסך של 4,581 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל בסך של 11,151 אלפי ש"ח ברבעון המקביל אשתקד.

תשואות שוק ההון בתקופת הדוח וברבעון השלישי היו שליליות לעומת תשואות חיוביות בתקופה המקבילה אשתקד וברבעון המקביל אשתקד.

3.5. תזרימי מזומנים ונזילות

סך תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדוח לכ-11,234 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-250 אלפי ש"ח. השפעת תנודות בשער החליפין שהגדילו את יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של 987 אלפי ש"ח. התוצאה של האמור לעיל הביאה לירידה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 10,497 אלפי ש"ח.

4. 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 ("הוראות משטר כושר פירעון כלכלי"). בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, חברות רשאיות, באישור הממונה על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ("הממונה"), לאמץ שיטת חישוב חדשה בתקופת הפריסה. החברה בחרה להמשיך ולחשב את יחס כושר הפירעון בתקופת המעבר, בהתאם לשיטה שאומצה בשנים קודמות. נכון ליום 30 ביוני 2022, בהתאם להוראות המעבר, נדרשת החברה לעמוד ב- 85% מסך דרישות ההון (SCR). 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. ביום 23 בנובמבר 2022 פרסמה החברה בהתאם להוראות הממונה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 30 ביוני 2022 באתר האינטרנט שלה:

<https://www.harel-group.co.il/emi/emi/Pages/repayment-ability.aspx?menuType=Routes&parentID=8c6896e2-dc53-4bbe-87ad-459c117dba72#?menuType=Routes&parentID=8c6896e2-dc53-4bbe-87ad-459c117dba72>
 עודף ההון של החברה ליום 30 ביוני 2022, בהתאם להוראות המעבר הינו בסך של כ- 257 מיליוני ש"ח. עודף ההון של החברה ליום 30 ביוני 2022, לפני הוראות המעבר במונחי 100% (SCR) הינו בסך של כ- 249 מיליוני ש"ח.

החישוב שערכה החברה ליום 30 ביוני 2022 לא בוקר ולא נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים. להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) ליום 30 ביוני 2022 בהתאם להנחיות הוראות משטר כושר פירעון כלכלי:

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 30 ביוני, 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
299,260	291,196	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
37,575	34,210	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
261,686	256,986	עודף
796%	851%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

לחברה לא היו פעולות הוניות בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

סיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי השוואה בסעיפים מרכזיים

לא חל שינוי מהותי במצב ההון של החברה במחצית הראשונה של 2022. מצב ההון הושפע לרעה מתשואות שליליות בתיק הנכסים. הרעה זו קווצה כתוצאה מהמשך התכלות התיק הביטוחי.

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.

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,000	10,000
299,260	291,196

סף הון (MCR)
הון עצמי לעניין סף הון

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, 2021	ליום 30 ביוני, 2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
299,260	291,196
48,140	42,673
251,120	248,523
622%	682%

ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

סטאטוס ההון לאחר פעולות הוניות ביחס ליעד הדירקטוריון:

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של

הדירקטוריון

עודף הון ביחס ליעד

לחברה לא היו פעולות הוניות בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי.

5. בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

5.1 בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

5.2 בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 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

23 בנובמבר 2022



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 2022 (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 כספי² 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.

עינת גרין

מנכ"לית

23 בנובמבר 2022

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

הצהרה (certification)

אני, רועי קאשני, מצהיר כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אם.אי. – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 בספטמבר 2022 (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 כספי² 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.

רועי קאשני

מנהל כספים

23 בנובמבר 2022

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 2022

תוכן העניינים

עמוד

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

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

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

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.אם.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן - החברה), הכולל את תמצית הדוח על המצב הכספי ביניים ליום 30 בספטמבר 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של תשעה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים 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 הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

מסקנה

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

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

סומך חייקין
רואי חשבון

23 בנובמבר 2022

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר	30 בספטמבר		
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
			נכסים
35	45	307	נכסים בלתי מוחשיים
2	2	2	רכוש קבוע
438	506	5,875	חייבים ויתרות חובה
3	3	3	פרמיות לגבייה
-	-	4,767	נכסי מסים שוטפים
656	594	656	נכס בשל הטבות לעובדים
26,269	24,876	27,909	נדל"ן להשקעה
1,481	1,464	2,479	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			4 השקעות פיננסיות אחרות:
192,947	193,896	200,327	נכסי חוב סחירים
65,602	68,869	64,156	נכסי חוב שאינם סחירים
55,526	50,966	36,027	מניות
47,587	49,633	34,523	אחרות
361,662	363,364	335,033	סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
28,111	22,817	17,614	מזומנים ושווי מזומנים
418,657	413,671	394,645	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		
2021	2021	2022	
(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
42,995	39,764	26,188	קרנות הון
47,341	36,928	74,438	עודפים
193,995	180,351	204,285	סך הכל הון עצמי
			התחייבויות:
199,751	210,592	173,591	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
789	895	777	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,505	1,619	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
16,473	14,724	8,230	התחייבויות בגין מסים נדחים
5,080	5,185	5,209	זכאים ויתרות זכות
64	305	2,553	4 התחייבויות פיננסיות
224,662	233,320	190,360	סך כל ההתחייבויות
418,657	413,671	394,645	סך כל ההון וההתחייבויות

רועי קאשני
מנהל כספים

עינת גרין
מנכ"לית

אריק פרץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 בנובמבר 2022.

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		לתקופה של תשעה חודשים שהסתיימה		
	ביום 30 בספטמבר		ביום 30 בספטמבר		
	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,504	1,357	965	4,077	2,742	פרמיות שהורווחו ברוטו
31,294	6,780	5,080	26,010	17,608	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
-	-	1,125	-	2,460	הכנסות משירותי תפעול
36,798	8,137	7,170	30,087	22,810	סך כל ההכנסות
(33,407)	(8,870)	(8,083)	(24,654)	(21,239)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,784	1,010	1,167	2,788	3,654	הוצאות הנהלה וכלליות
15	36	63	11	220	הוצאות מימון
(29,608)	(7,824)	(6,853)	(21,855)	(17,365)	סך כל ההוצאות, נטו
235	13	54	193	176	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
66,641	15,974	14,077	52,135	40,351	רווח לפני מסים על ההכנסה
22,732	5,524	4,666	18,554	13,271	מסים על ההכנסה
43,909	10,450	9,411	33,581	27,080	רווח לתקופה
3,398	809	729	2,599	2,096	רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח): רווח בסיסי 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	
2021	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
43,909	10,450	9,411	33,581	27,080	רווח לתקופה
					פריטי רווח (הפסד) כולל
					אחר שלאחר ההכרה
					לראשונה במסגרת הרווח
					הכולל הועברו או יועברו
					לרווח והפסד
					שינוי נטו בשווי ההוגן של
					נכסים פיננסיים המסווגים
					כזמינים למכירה
					שינוי נטו בשווי ההוגן של
					נכסים פיננסיים המסווגים
					כזמינים למכירה שהועבר
					לדוח רווח והפסד
					הפסד מירידת ערך של
					נכסים פיננסיים המסווגים
					כזמינים למכירה שהועבר
					לדוח רווח והפסד
					הפרשי תרגום מטבע חוץ
					בגין פעילות חוץ
					הטבת מס (מסים על
					ההכנסה) המתייחסים
					לנכסים פיננסיים זמינים
					למכירה
					הפרשי תרגום המתייחסים
					לרכיבים אחרים של רווח
					(הפסד) כולל אחר, נטו
					ממס
					סה"כ רווח (הפסד) כולל
					אחר לתקופה שלאחר
					ההכרה לראשונה במסגרת
					הרווח הכולל הועבר או
					יועבר לרווח והפסד, נטו
					ממס
					פריטי רווח (הפסד) כולל
					אחר שלא יועברו לרווח
					והפסד
					מדידה מחדש של תכנית
					הטבה מוגדרת
					מסים על ההכנסה בגין
					פריטי רווח כולל אחר שלא
					יועברו לרווח והפסד
					רווח כולל אחר לתקופה
					שלא יועבר לרווח והפסד,
					נטו ממס
					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 2022 (בלתי מבוקר)							
15	103,644	11,560	29,519	-	1,916	47,341	193,995
-	-	-	-	-	-	27,080	27,080
-	-	-	(17,027)	73	-	17	(16,937)
-	-	-	(17,027)	73	-	27,097	10,143
-	-	147	-	-	-	-	147
15	103,644	11,707	12,492	73	1,916	74,438	204,285
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
-	-	-	-	-	-	33,581	33,581
-	-	-	652	(40)	-	-	612
-	-	-	652	(40)	-	33,581	34,193
-	-	-	-	-	-	(90,000)	(90,000)
15	103,644	11,520	26,328	-	1,916	36,928	180,351

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (המשך)

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 שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)								
15	103,644	11,658	17,330	65	1,916	65,027	199,655	יתרה ליום 1 ביולי 2022
-	-	-	-	-	-	9,411	9,411	רווח לתקופה
-	-	-	(4,838)	8	-	-	(4,830)	רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה
-	-	-	(4,838)	8	-	9,411	4,581	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
-	-	49	-	-	-	-	49	תשלום מבוסס מניות
15	103,644	11,707	12,492	73	1,916	74,438	204,285	יתרה ליום 30 בספטמבר 2022
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)								
15	103,644	11,520	25,627	-	1,916	116,478	259,200	יתרה ליום 1 ביולי 2021
-	-	-	-	-	-	10,450	10,450	רווח לתקופה
-	-	-	701	-	-	-	701	רווח כולל אחר לתקופה
-	-	-	701	-	-	10,450	11,151	סך כל הרווח 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

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
236,158	93,347	1,916	40	25,676	11,520	103,644	15
43,909	43,909	-	-	-	-	-	-
3,888	85	-	(40)	3,843	-	-	-
47,797	43,994	-	(40)	3,843	-	-	-
(90,000)	(90,000)	-	-	-	-	-	-
40	-	-	-	-	40	-	-
193,995	47,341	1,916	-	29,519	11,560	103,644	15

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2021
רווח לשנה
רווח (הפסד) כולל אחר לשנה
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לשנה
דיבידנד שחולק
תשלום מבוסס מניות
יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

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
	2021 (בלתי מבוקר)	2022 (בלתי מבוקר)	2021 (בלתי מבוקר)	2022 (בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(4,755)	(7,470)	10,392	(11,325)	3,196	א תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת לפני מסים על הכנסה
(24,386)	(5,866)	(6,499)	(20,434)	(19,974)	מס הכנסה ששולם
2,766	-	-	2,766	-	מס הכנסה שהתקבל
8,874	3,268	1,635	6,941	3,867	ריבית שהתקבלה
1,402	385	469	852	1,677	דיבידנד שהתקבל
(16,099)	(9,683)	5,997	(21,200)	(11,234)	מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת
-	-	(89)	-	(297)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
-	-	-	-	(53)*	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
62	(13)	34	37	100	השקעה בחברה מוחזקת
631	1	-	631	-	דיבידנד מחברה מוחזקת
693	(12)	(55)	668	(250)	תמורה ממימוש של חברה מוחזקת
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(975)	(975)	-	(975)	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
					דיבידנד ששולם
(975)	(975)	-	(975)	-	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
377	182	385	209	987	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(16,004)	(10,488)	6,327	(21,298)	(10,497)	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
44,115	33,305	11,287	44,115	28,111	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
28,111	22,817	17,614	22,817	17,614	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(*) במהלך התקופה של 9 חודשים שהסתיימה ביום 30 בספטמבר 2022 ביצעה החברה השקעה שלא במזומן בשותפות כלולה (כנגד יתרת נכסי חוב שאינם סחירים) בסך של כ- 774 אלפי ש"ח.

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	
	2021	2022	2021	2022
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
43,909	10,450	9,411	33,581	27,080
(235)	(13)	(54)	(193)	(176)
(9,611)	(4,339)	(1,372)	(8,982)	(6,883)
(3,871)	(971)	(1,512)	(2,934)	(4,397)
(7,832)	(334)	(1,234)	(6,745)	(8,069)
(7,852)	(1,002)	160	(6,729)	5,343
(1,423)	(4)	(370)	(8)	(1,611)
(377)	(182)	(385)	(209)	(987)
49	11	(3)	39	25
(42,067)	(11,247)	(9,813)	(31,226)	(26,160)
40	-	49	-	147
22,732	5,524	4,666	18,554	13,271
(25)	(20)	(10)	(47)	(29)
1,770	(5,941)	14,118	(6,540)	10,936
5	-	-	5	-
623	311	(3,201)	555	(5,437)
(546)	288	(53)	(441)	129
(44)	(1)	(5)	(5)	14
(48,664)	(17,920)	981	(44,906)	(23,884)
(4,755)	(7,470)	10,392	(11,325)	3,196

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלת לפי שיטת השווי המאזני

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במט"ח

פחת והפחתות:

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

עסקאות תשלום מבוסס מניות

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

רכישת נדל"ן להשקעה

מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות ונגזרים

פרמיות לגבייה

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים

מפעילות שוטפת

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"), שהינה בבעלות מלאה של הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: "הראל השקעות").

ב. פעילות החברה

החברה החלה את פעילותה ביום 24 באפריל 1998. ביום 14 ביולי 1998 קיבלה החברה רישיון, לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא (כענף בודד - MONOLINE) (להלן: "ביטוח משכנתאות"). החברה משווקת פוליסות ביטוח שנועדו לתת שיפוי לנזק הנגרם למבוטח (בנק/ יחידה למשכנתאות) כתוצאה מאי פרעון של הלוואות שנתן לשם רכישת נכס נדל"ן יחיד למגורים וזאת לאחר מימוש הנכסים המשמשים כבטוחה להלוואות. 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.

באשר לשירותי תפעול שהחלה החברה להעניק במהלך 2022 – ראו באור 6.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים ליום 30 בספטמבר 2022 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 2021 (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 23 בנובמבר 2022.

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 שההוצאות 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

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

א. הכרה בהכנסות משירותי תפעול (ראו גם ביאור 6 להלן)

עבור שירותי התפעול שמספקת החברה ההכנסות מוכרות לאורך זמן בתקופת הדיווח בה סופקו השירותים וזאת מאחר שהלקוח (הראל ביטוח) מקבל וצורך בו זמנית את ההטבות המסופקות על ידי ביצועי החברה כאשר החברה מספקת שירותים אלה.

מחיר העסקה הוא סכום התמורה לו החברה מצפה להיות זכאית בתמורה לאספקת שירותי התפעול שהובטחו. במסגרת שירותי התפעול האמורים התשלומים מהלקוח מתקבלים באופן שוטף, בהתאם לקצב מתן השירותים, ולכן החוזה אינו מכיל רכיב מימון משמעותי.

מאחר שבהתאם להסכם, לחברה יש זכות לתמורה מהלקוח בסכום שמתבסס על עלות בתוספת מרווח- שהינו מקביל במישרין לערך ללקוח של ביצועי החברה שהושלמו עד לאותו מועד – החברה מיישמת את ההקלה המעשית הקיימת בתקן דיווח כספי בינלאומי 15 ומכירה בהכנסה בסכום שלגביו לחברה יש זכות להגיש חשבונית.

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.

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח ("IFRS 17") ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים ("IFRS 9")

בהמשך לאמור בבאור 3(יט)2 לדוחות השנתיים בנוגע לטיוט "עדכון מפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) – חוזי ביטוח" שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 5 בינואר 2022 (להלן: "טיוט מפת הדרכים"), בימים 23 במאי 2022 ו-19 בספטמבר 2022, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן: "הרשות") עדכונים לטיוט מפת הדרכים האמורה (להלן: "מפת הדרכים העדכנית"). מפת הדרכים העדכנית הותירה על כנו את מועד היישום לראשונה של IFRS 17 בישראל אשר יחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 (בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2023). עם זאת, מפת הדרכים העדכנית כוללת מספר עדכונים ביחס לטיוט מפת הדרכים.

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח ("IFRS 17") ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים ("IFRS 9") (המשך)

בהתאם למפת הדרכים העדכנית, בשנת 2023, במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השני ולדוח השנתי של שנת 2023, תידרשנה החברות לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרו-פורמה שיהיו ערוכים בהתאם להוראות IFRS 17 ו-IFRS 9 (בהתאם למתכונת הגילוי המצורפת למפת הדרכים) כדלהלן: במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השני של שנת 2023 יינתן גילוי לדוח על המצב הכספי פרופורמה ליום 1 בינואר 2023 (לרבות גילוי לגובה מרווח השירות החוזי עבור כל אחד ממגזרי הפעילות בנפרד וגילוי ליתרת ההפרשה להפסדי אשראי בסעיפי הדוח השונים) ואילו במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של 2023 יינתן דוח על המצב הכספי פרופורמה ליום 31 בדצמבר 2023 ודוח על הרווח הכולל פרופורמה לשנת 2023 (לרבות גילוי לגובה מרווח השירות החוזי עבור כל אחד ממגזרי הפעילות בנפרד וגילוי ליתרת ההפרשה להפסדי אשראי בסעיפי הדוח השונים, ללא מספרי השוואה). בנוסף, במסגרת הביאור האמור תידרשנה החברות לתת גילוי איכותי משלים שיתייחס, בין היתר, לנושאים שמפורטים במפת הדרכים העדכנית. בנוסף, מפרטת מפת הדרכים העדכנית את צעדי היערכות ולוחות זמנים מעודכנים מרכזיים שלדעת הרשות, נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכת המידע, השלמת גיבוש המדיניות החשבונאית והיערכות לדיווחים השונים הנדרשים, ביצוע מבדק כמותי לבחינת השלכות התקן בנושא הוראות מעבר, היערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) והיערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים. החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם בלוחות הזמנים האמורים.

באור 4 - מכשירים פיננסיים

א. השקעות פיננסיות אחרות

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

לימים 31 בדצמבר (מבוקר)	לימים 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)		לימים 31 בדצמבר (מבוקר)	לימים 30 בספטמבר (בלתי מבוקר)	
	שווי הוגן			ערך בספרים	
2021	2021	2022	2021	2021	2022
אלפי ש"ח					

הלוואות וחייבים:

50,475	53,683	42,635	42,932	45,984	40,268	נכסי חוב שאינם סחירים שאינם ניתנים להמרה, למעט פקדונות בבנקים
25,719	25,996	25,011	22,670	22,885	23,888	פקדונות בבנקים
<u>76,194</u>	<u>79,679</u>	<u>67,646</u>	<u>65,602</u>	<u>68,869</u>	<u>64,156</u>	סך כל נכסי חוב שאינם סחירים
			354	366	16	ירידות ערך שנקפו 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 2022 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
195,068	5,259	-	200,327	נכסי חוב סחירים
36,027	-	-	36,027	מניות
5,212	73	29,238	34,523	אחרות
236,307	5,332	29,238	270,877	סך הכל

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 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
181,318	11,629	-	192,947	נכסי חוב סחירים
55,526	-	-	55,526	מניות
19,188	514	27,885	47,587	אחרות
256,032	12,143	27,885	296,060	סך הכל

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	
27,885		יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)
		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
896		ברוח והפסד (*)
4,020		ברוח כולל אחר
(1,104)		תקבולי ריבית ודיבידנד
40		רכישות
(2,499)		מכירות
<u>29,238</u>		יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)
-		(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)

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
<u>29,284</u>		יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
<u>2,966</u>		(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	
31,629		יתרה ליום 1 באפריל 2022 (בלתי מבוקר)
		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
225		ברוח והפסד (*)
(375)		ברוח כולל אחר
(421)		תקבולי ריבית ודיבידנד
15		רכישות
(1,835)		מכירות
29,238		יתרה ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)
225		(*) סך הרווחים לשלושה חודשים שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2022 (בלתי מבוקר)

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
29,284		יתרה ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)
402		(*) סך הרווחים לשלושה חודשים שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 בספטמבר, 2021 (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	
34,293	יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)
4,506	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
(2,760)	ברוח והפסד (*)
(1,851)	ברוח כולל אחר
53	תקבולי ריבית ודיבידנד
(6,026)	רכישות
(330)	מכירות
27,885	פדיונות
3,005	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
	(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2021 (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 שאינם סחירים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח והפסד וכן של נכסי חוב שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי ההוגן ניתן לצרכי גילוי בלבד נקבעים באמצעות היוון אומדן תזרימי המזומנים הצפויים בגינם. שיעורי ההיוון מתבססים על חלוקת השוק הסחיר לעשירונים בהתאם לתשואה לפדיון של נכסי החוב וקביעת המיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

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

ליום 30 בספטמבר 2022 (בלתי מבוקר)			נגזרים
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	סך התחייבויות פיננסיות
2,033	520	2,553	
2,033	520	2,553	

ליום 30 בספטמבר 2021 (בלתי מבוקר)			נגזרים
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	סך התחייבויות פיננסיות
97	208	305	
97	208	305	

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)			נגזרים
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	סך התחייבויות פיננסיות
-	64	64	
-	64	64	

מכשירים נגזרים המוחזקים כנגד ההתחייבויות הביטוחיות במסגרת מדיניות ניהול נכסים מול התחייבויות ("ALM") של החברה. הסכום נובע מניהול חשיפה באמצעות נגזרים למטבע חוץ ולמדד. כנגד החשיפה לנגזרים כאמור, הפקידה החברה בטחונות בהתאם לתנאים שנקבעו בחוזה. לחברה מסגרות אשראי מאושרות לצורך פעילותה בנגזרים. כמו כן, נכון ליום 30 בספטמבר 2022, הפקידה החברה סך של כ-2.7 מיליוני ש"ח כבטוחות לכיסוי התחייבויותיה הנובעות מפעילות זו. בקשר עם יתר ההתחייבויות העמידה החברה ביטחונות בדמות שעבוד שוטף על פיקדונות.

באור 5 - הון ודרישות הון

א. 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").

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 2021 לא יפחת מ-85% ויחס הון נדרש לכושר פירעון שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2024 ואילך, לא יפחת מ-100%.

ביום 14 באוקטובר 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (להלן: "חוזר הגילוי"). חוזר הגילוי כולל התאמות ועדכונים שביצעה הרשות במבנה הגילוי הנדרש בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בפרק 1 שבחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד.

ביום 13 במרץ 2022 פורסם חוזר עדכון הוראות החוזר המאוחד לעניין "דין וחשבון לציבור" - נספח 5.4.1.5 דוח יחס כושר פירעון כלכלי". החוזר מתייחס לגילוי אודות דוח תנועה בעודף ההון, הנדרש החל מהדיווח ליום 31 בדצמבר 2021.

ביום 23 בנובמבר 2022 פרסמה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי (להלן: "דוח סולבנסי") בגין נתוני 30 ביוני 2022 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#?menuType=Routes&parentID=8c6896e2-dc53-4bbe-87ad-459c117dba72>). בהתאם לדוח סולבנסי, לחברה יש עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר. החישוב שערכה החברה ליום 30 ביוני 2022 לא בוקר ולא נסקר על ידי רואי החשבון המבקרים.

באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח

א. התקשרות בעסקאות תפעול ביטוח משכנתאות

ביום 28 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה את ההתקשרות בעסקה למתן שירותי תפעול בקשר עם תיקי משכנתאות של מוסד פיננסי החל מיום 1 באפריל 2022. במסגרת ההתקשרות כאמור, תיק המשכנתאות שהועמד על ידי המוסד פיננסי בין השנים 2015-2016, בסך מצטבר של כ-3.76 מיליארדי ש"ח (להלן: "התיק המבוטח"), מבוטח על-ידי חברת ביטוח משנה מקבוצת קנדה לייף (להלן: "קנדה לייף"); הראל חברה לביטוח בע"מ, חברה אחות של החברה (להלן: "הראל ביטוח"), מעניקה ערבות לקנדה לייף בגובה של 50% מעלות התביעות, ככל שיוגשו וזכאית לעמלה בשיעור של 50% מהפרמיה נטו שמקבלת קנדה לייף. החברה מעניקה שירותי תפעול בקשר עם התיק המבוטח במתכונת של TPA – Third Party Administrator.

ביום 22 ביוני 2022 אישר דירקטוריון החברה התקשרות נוספת למתן שירותי תפעול עם תיק משכנתאות נוסף של המוסד הפיננסי (תיק משכנתאות שהועמד על ידי המוסד הפיננסי בשנים 2013-2018) בסך מצטבר של כ-4.22 מיליארדי ש"ח. תפעול התיק החל ביום 1 ביולי 2022.

ביום 20 בספטמבר 2022 התקשרה החברה בעסקה למתן שירותי תפעול בקשר עם תיקי משכנתאות של מוסד פיננסי נוסף. במסגרת ההתקשרות כאמור, תיק המשכנתאות שהועמד על ידי המוסד הפיננסי הנוסף בין השנים 2013-2016, בסך מצטבר של כ-2.74 מיליארדי ש"ח (להלן: "התיק המבוטח הנוסף"), מבוטח על-ידי חברת ביטוח משנה מקבוצת קנדה לייף; הראל ביטוח מעניקה ערבות לקנדה לייף בגובה של 50% מעלות התביעות, ככל שיוגשו וזכאית לעמלה בשיעור של 50% מהפרמיה נטו שמקבלת קנדה לייף. החברה מעניקה שירותי תפעול בקשר עם התיק המבוטח הנוסף במתכונת של TPA – Third Party Administrator. תפעול התיק המבוטח הנוסף החל ביום 1 באוקטובר 2022.

באור 6 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח (המשך)

א. התקשרות בעסקאות תפעול ביטוח משכנתאות (המשך)

התמורה בגין שירותי התפעול מתקבלת מהראל ביטוח לפי מנגנון עלות פלוס 10%, כאשר בקביעת העלות משוקללת, בין היתר, מורכבות התפעול בקשר עם התיקים החדשים מהעסקאות לעיל. כמו כן, החברה רשמה הכנסות מהראל בגין ייזום עסקאות אלו אשר מכסה את ההוצאות שנוצרו לחברה. נכון ליום 30 בספטמבר 2022 קיימת יתרת חייבים בסך של 2.5 מיליוני ש"ח בגין הכנסות אלו.

ב. דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה

ביום 22 במאי 2022 פרסמה החברה דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2021. לפרטים נוספים, ראו באור 5(א).

באור 7 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

א. מינוי נושא משרה בחברה

ביום 2 באוקטובר 2022 מונה מר רועי קאשני למנהל הכספים של החברה, במקומה של הגב' כנרת מינס לצורך החלפה לחופשת לידה.

ב. דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה

ביום 23 בנובמבר 2022 פרסמה החברה דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2022. לפרטים נוספים, ראו באור 5(א).

נספח א' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

א. פירוט השקעות פיננסיות

ליום 30 בספטמבר 2022 (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	
-	200,327	-	200,327	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	64,156	64,156	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	36,027	-	36,027	מניות (2א)
252	34,271	-	34,523	אחרות (3א)
252	270,625	64,156	335,033	סך הכל 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 31 בדצמבר 2021 (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	
-	192,947	-	192,947	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	65,602	65,602	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	55,526	-	55,526	מניות (2א)
920	46,667	-	47,587	אחרות (3א)
920	295,140	65,602	361,662	סך הכל השקעות פיננסיות

(*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים ראו 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	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2021	2022	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
116,969	118,243	133,971	120,116	121,012	127,467	אגרות חוב ממשלתיות
66,865	66,550	74,373	72,831	72,884	72,860	נכסי חוב אחרים נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
183,834	184,793	208,344	192,947	193,896	200,327	סך הכל נכסי חוב סחירים
			-	4	-	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

א.2. מניות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2021	2022	2021	2022	2021	2022	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
37,160	37,955	29,023	55,526	50,966	36,027	מניות סחירות זמינות למכירה
37,160	37,955	29,023	55,526	50,966	36,027	סך הכל מניות
			2,335	2,008	2,937	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

א.3. אחרות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 בספטמבר	
2021	2021	2022	2021	2021	2022	
(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
-	-	-	-	-	-	זמינות למכירה
17,757	18,410	5,234	19,134	19,377	5,211	
						מכשירים נגזרים
						לזמן קצר
-	-	3	54	1	1	
						השקעות פיננסיות
						סחירות
17,757	18,410	5,237	19,188	19,378	5,212	
						שאינן סחירות
						מוצגות בשווי הוגן
						דרך רווח או הפסד
						שיועדו בעת ההכרה
						לראשונה
350	425	175	352	427	178	זמינות למכירה
10,557	11,662	8,064	27,533	28,857	29,060	מכשירים נגזרים
-	-	-	514	971	73	
						השקעות פיננסיות
						שאינן סחירות
10,907	12,087	8,239	28,399	30,255	29,311	
						סך הכל ההשקעות
						הפיננסיות האחרות
28,664	30,497	13,476	47,587	49,633	34,523	
						ירידות ערך שנוקפו
						לרווח והפסד
						(במצטבר)
			2,075	504	1,080	
						מכשירים נגזרים
						המוצגים
						בהתחייבויות
						פיננסיות
			64	305	2,553	

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

**דוח יחס כושר פירעון כלכלי של
אי.אם.אי – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ
ליום 30 ביוני 2022**

תוכן עניינים
דוח יחס כושר פירעון כלכלי של
אי.אם.אי – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ
ליום 30 ביוני 2022

1.	רקע ודרישות גילוי.....	3
א.	משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II.....	3
ב.	הוראות בתקופת הפריסה.....	3
ג.	הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי.....	4
ד.	הגדרות.....	4
ה.	מתודולוגית החישוב.....	5
ו.	הערות והבהרות.....	6
2.	יחס כושר פירעון וסף הון.....	7
3.	מידע אודות מאזן כלכלי.....	7
א.	מאזן כלכלי.....	10
ב.	הרכב ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח.....	11
4.	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון.....	12
5.	הון נדרש לכושר פירעון (SCR).....	14
6.	סף הון (MCR).....	15
7.	השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה.....	16
8.	מגבלות על חלוקת דיבידנד.....	17

1. רקע ודרישות גילוי

א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II

המידע המפורט להלן, חושב בהתאם להוראות חוזר ביטוח 2020-1-15 מיום 14 באוקטובר 2020, שעניינו "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II" (להלן – "הוראות משטר כושר פירעון כלכלי") ובהתאם להבהרות והנחיות נוספות של הממונה שעניינן יישום משטר כושר פירעון כלכלי.

המידע נערך ומוצג בהתאם להוראות פרק 1 שבחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד, כפי שעודכנו בחוזר ביטוח 2020-1-17 מיום 14 באוקטובר 2020 שעניינו עדכון הוראות החוזר המאוחד בעניין "דין וחשבון לציבור" – גילוי אודות יחס כושר פירעון כלכלי (להלן – "הוראות הגילוי"), ובתוספת חוזר ביטוח 2022-1-8 מיום 13 במרץ 2022 המעדכן אותו בעניין "דוח תנועה בעודף ההון".

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי נקבעו בהתבסס על הוראות הנדבך הראשון של דירקטיבה המכונה Solvency II (להלן – "הדירקטיבה"), שאומצה על ידי האיחוד האירופי ומיושמת החל מינואר 2016 בכל המדינות החברות בו, ומאז נערכו בה מספר עדכונים על בסיס הניסיון הרגולטורי שנצבר.

הדירקטיבה כוללת בחינה מקיפה של סיכונים להם חשופות חברות ביטוח וסטנדרטים לניהולם ומדידתם, ומבוססת על שלושה נדבכים: נדבך ראשון כמותי שעניינו יחס כושר פירעון מבוסס סיכון. נדבך שני איכותי, הנוגע לתהליכי בקרה פנימיים, לניהול סיכונים, לממשל תאגידי ולתהליך הערכה עצמי של סיכונים וכושר פירעון (ORSA). נדבך שלישי הנוגע לקידום משמעת שוק, גילוי ודיווח.

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי מבוססות על הנדבך הראשון, תוך התאמה לשוק המקומי והן מיושמות בישראל החל מ-30 ביוני 2017 על נתוני 31 בדצמבר 2016.

הנדבך הראשון קובע מודל סטנדרטי לחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, במטרה להביא לכך שחברת ביטוח תחזיק כרית לספיגת הפסדים הנובעים מהתממשותם של סיכונים בלתי צפויים שלהם היא חשופה. **יחס כושר הפירעון הינו היחס בין ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון.**

ההון העצמי המוכר, לצורך משטר כושר פירעון כלכלי, מורכב מהון רוברד 1 והון רוברד 2. הון רוברד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, והון רוברד 1 נוסף. הון רוברד 1 נוסף והון רוברד 2 כוללים מכשירי הון עם מנגנונים לספיגת הפסדים לרבות מכשירי הון משני נחות, הון משני מורכב והון שלישוני אשר הונפקו לפני מועד התחילה. הוראות משטר כושר פירעון כלכלי כוללות מגבלות על הרכב הון עצמי ביחס ל-SCR (ראה להלן), כך ששיעור הרכיבים הכלולים בהון רוברד 2 לא יעלה על 40% מה-SCR (בתקופת הפריסה, המפורטת להלן - 50% מההון הנדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה).

את ההון המוכר יש להשוות להון הנדרש כאשר קיימות שתי רמות של דרישות הון:

- ההון הנדרש לשמירה על כושר הפירעון של חברת ביטוח (להלן "SCR"). ה-SCR רגיש לסיכונים ומבוסס על חישוב צופה פני עתיד של התממשות תרחישים שונים, תוך התחשבות ברמת המתאם של גורמי הסיכון השונים, הכל על בסיס ההנחיות בהוראות משטר כושר הפירעון כלכלי. דרישה זו נועדה להבטיח התערבות מדויקת ועתית של רשויות הפיקוח.

- רמה מינימלית של הון (להלן - MCR או "סף הון"). בהתאם להוראות סולבנסי, סף ההון יהיה שווה לגובה שבין סכום ההון הראשוני המינימלי הנדרש לפי "דרישות הון משטר קודם" לבין סכום הנגזר מגובה עתודות ביטוח ופרמיות (כהגדרתן בהוראות סולבנסי) המצוי בטווח שבין 25% לבין 45% מה-SCR.

ההון המוכר וההון הנדרש מחושבים באמצעות נתונים ומודלים המתבססים, בין היתר, על תחזיות והנחות הנשענות, בעיקרן על ניסיון העבר. חישובים אלה הם בעלי רמת מורכבות גבוהה.

ב. הוראות בתקופת הפריסה

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי כוללות, בין היתר, הוראות מעבר, במסגרתן נקבעה תקופת פריסה בה תיושמה ההנחיות הבאות:

- (א) בתקופת הפריסה ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני, 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. נכון ליום 30 ביוני 2022 עומד יחס זה על 85%.
- (ב) דרישת הון מוקטנת על סוגים מסוימים של השקעות המוחזקות ע"י המבטח בכל מועד דיווח, כאשר דרישה זו תלך ותגדל באופן הדרגתי במשך 7 שנים, החל משנת 2017, עד שדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעורה המלא.
- (ג) לעניין הרכב ההון המוכר, נקבע שההיקף המקסימלי של הון רובד 2 בתקופת הפריסה יעמוד על שיעור של 50% מההון הנדרש לכושר פירעון.

הבהרה לעניין מידע צופה פני עתיד בדוח זה

הנתונים הכלולים בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, לרבות ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של החברה, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבא לידי ביטוי בדוח יחס כושר פירעון כלכלי זה, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה ביטולים, הוצאות ושיעורי תביעות), ריבית חסרת סיכון ותשואות בשוק ההון.

ג. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי

בהוראות הגילוי נקבע, בין היתר, כי דוח יחס כושר פירעון כלכלי יפורסם באתר האינטרנט של החברה ויכלל במסגרת הדוח התקופתי העוקב למועד החישוב. דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר של כל שנה יבוקר בידי רואה החשבון המבקר של החברה. כמו כן הוראות הגילוי כוללות הוראות בקשר למבנה דוח יחס כושר פירעון כלכלי, אישורו על ידי האורגנים המתאימים בחברה, ביקורתו על ידי רואה החשבון המבקר של החברה ודרישות הגילוי לגבי. בהתאם להוראות הגילוי, חברת ביטוח נדרשת לכלול בדוח השנתי מידע בדבר מבחני רגישות של יחס כושר הפירעון ביחס לגורמי סיכון שונים המהותיים לחברה באופן מדורג, כך שדיווח רגישות לשינוי בריבית נכלל החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 ודיווח רגישות לשינוי בשאר גורמי הסיכון המהותיים יחל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2021. לא נדרש דיווח של מבחני רגישות בדוח ליום 30 ביוני 2022. החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2021, חברת ביטוח תידרש לכלול גם בדוח שנתי מידע בדבר תנועה ביחס כושר הפירעון הכלכלי, שישביר את הגורמים לשינוי בעודף ההון משנה לשנה. לא נדרש דיווח של מבחני רגישות בדוח ליום 30 ביוני 2022.

ד. הגדרות

- | | |
|---|---|
| <p>- אי.אם.אי – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ.
הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון.
הוראות חוזר הממונה 15-1-2020 בעניין "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות ליישום משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II, על הבהרותיו.
- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהוונים בריבית חסרת סיכון מותאמת.
- Basic Solvency Capital Requirement. הון נדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי ללא התחשבות בהון הנדרש בשל סיכון תפעולי, התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה והון נדרש בשל חברות מנהלות.
- Solvency Capital Requirement. סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחותות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר סולבנסי.</p> | <p>החברה
הממונה
הוראות משטר כושר פירעון כלכלי
אומדן מיטבי (Best Estimate)
הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)
הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
הון עצמי מוכר</p> |
|---|---|

- **הון רובד 1 בסיסי** - הון עצמי חשבונאי בתוספת השינוי בעודף נכסים על התחייבויות הנובע מפערים בין אופן הערכת הנכסים וההתחייבויות במעבר למאזן כלכלי ובניכוי נכסים בלתי מוכרים ודיבידנד שהוכרו לאחר תאריך הדוח וטרם פורסם לראשונה.
- **השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון** - מתאם בין סיכונים שונים במודל, ככל שיש פיזור בין מגזרי הפעילות בתיק ופיזור בין הסיכונים כך השפעת המתאם גדלה והוא מפחית את סך הסיכון.
- **יחס כושר פירעון** - היחס בין ההון העצמי המוכר לבין ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת הביטוח.
- **התאמת תרחיש מניות** - דרישת הון מוקטנת על סוגי השקעות מסוימים שתגדל בהדרגתיות עד לשנת 2023 כשדרישת ההון בגין השקעות אלו תגיע לשיעור המלא.
- **מאזן כלכלי** - מאזן החברה כאשר שווים של הנכסים וההתחייבויות מותאם לפי הוראות חלק א' בנספח לחוזר סולבנסי.
- **מרווח סיכון (Risk Margin)** - סכום נוסף על האומדן המיטבי המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה.
- **מתאם תנודתיות (VA)** - Volatility Adjustment. רכיב אנטי מחזורי המשקף את המרווח הגלום בתיק נכסי חוב מייצג של חברות ביטוח, ומתווסף לעקום הריבית המתואמת בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.
- **סף הון מינימלי (MCR)** - Minimum Capital Requirement. הון מינימלי הנדרש מחברת הביטוח.
- **ORSA** - Own Risk and Solvency Assessment. תהליך הערכה עצמית של הסיכונים וכושר הפירעון, הכלול במסגרת הוראות הנדבך השני של הדירקטיבה.
- **UFR** - Ultimate Forward Rate. שיעור הריבית העתידית האחרונה הנגזר מהריבית הריאלית הצפויה בטווח הארוך ומהציפיות לאינפלציה בטווח הארוך, אליה מתכנס עקום הריבית המתואמת, בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי.

ה. מתודולוגית החישוב

דוח יחס כושר הפירעון הכלכלי חושב ונערך בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי. להלן עיקרי ההוראות: מאזן כלכלי

המאזן הכלכלי מחושב לפי הכללים וההוראות המפורטים שפרסם הממונה, אשר מבוססות על כללי Solvency II באירופה, עם התאמות למאפייני המוצרים והסיבה הכלכלית בישראל. מטרת הכללים היא לשקף את הערך הכלכלי של סעיפי המאזן בהתאם לתפיסת הממונה. לפי ההוראות, ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin), המייצג את התוספת להתחייבויות הביטוחיות שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש, לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח. על-פי ההוראות, מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי, בגין סיכונים ביטוחיים, לאורך חיי העסקים הקיימים. המאזן הכלכלי נערך על בסיס הדוחות הכספיים של החברה. המאזן הכלכלי אינו כולל את הערך הכלכלי של נכסים לא מוחשיים.

ההון הנדרש לכושר פירעון

חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון מבוסס על הערכת החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לרכיבי הסיכון הבאים אשר קבועים בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי: סיכונים ביטוח כללי, סיכונים שוק וסיכונים צד נגדי. רכיבי סיכון אלה כוללים תתי רכיבי סיכון בהתייחס לסיכונים ספציפיים אליהם חשופה חברת הביטוח. הערכת חשיפת ההון העצמי הכלכלי לכל תתי רכיבי סיכון מתבצעת על בסיס תרחיש מוגדר שנקבע בהנחיות. קביעת ההון הנדרש לכושר פירעון מבוססת על סכימה של דרישות ההון בגין רכיבי הסיכון ותתי רכיבי הסיכון כאמור, בניכוי השפעת הפיזור בין הסיכונים בחברה על פי מקדמי המתאם המיוחסים להם לפי ההוראות, ובניכוי התאמה לספיגת הפסדים בשל מס נדחה, כמפורט בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי. בנוסף,

כולל חישוב ההון הנדרש לכושר פירעון רכיבים של הון נדרש בגין סיכון תפעולי. יודגש כי לתוצאות המודלים המשמשים בחישוב ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, רגישות גבוהה לתחזיות ולהנחות הכלולות בהם וכן לאופן יישומן של ההנחות. ליחס כושר הפירעון הכלכלי רגישות גבוהה למשתני שוק ולמשתנים אחרים ובהתאם עשוי להיות תנודתי. דרישת ההון בגין כל סיכון מחושבת בהתאם לחשיפת החברה לסיכון זה ובהתחשב בפרמטרים שנקבעו על-ידי ההוראות. גובה ההון הנדרש מייצג, על-פי ההוראות, את היקף ההון העצמי שיאפשר לחברת הביטוח לספוג, בשנה הקרובה, הפסדים בלתי צפויים ולעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים ומוטבים במועדן, ברמת בטחון של 99.5%.

1. הערות והבהרות

1. כללי

דוח יחס כושר הפירעון כולל, בין היתר, תחזיות המבוססות על הנחות ופרמטרים בהתאם לניסיון העבר, ועל הערכות החברה לגבי העתיד ככל שיש לחברה מידע רלוונטי וקונקרטי עליו ניתן להתבסס. המידע והמחקרים הם אותם אלו ששימשו בסיס לדיווח הכספי של החברה ליום 30 ביוני 2022. יודגש כי נוכח השינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות ואין בידי החברה להעריך את השפעת השינויים הללו באופן אמין. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב. למודל, במתכונתו הנוכחית, רגישות גבוהה מאוד לשינויים במשתני שוק ואחרים ולפיכך מצב ההון המשתקף ממנו עשוי להיות תנודתי מאוד.

2. השפעות עתידיות של מעשי חקיקה ורגולציה הידועים ליום פרסום הדוח וחשיפה לתלויות

(א) תחום הביטוח נתון בשנים האחרונות לשינויים תכופים בהסדרים תחיקתיים ולהוראות רגולטוריות תכופות. ראה בקשר לכך סעיף 3.3 בדוח הדירקטוריון של החברה ליום 30 ביוני 2022. למעשי החקיקה ולהוראות הרגולציה קיימת השלכה על רווחיות החברה ותזרימי המזומנים שלה וכפועל יוצא על יחס כושר הפירעון הכלכלי. חישוב יחס כושר הפירעון אינו כולל את כל השפעה האפשרית של מעשי החקיקה האמורים וההוראות הרגולטוריות וכן התפתחויות אחרות שטרם באו לידי ביטוי מעשי בנתונים בפועל, שכן אין בידי החברה, נכון למועד זה, יכולת להעריך את כל השפעתם על תוצאותיה העסקיות ועל יחס כושר הפירעון.

2. יחס כושר פירעון וסף הון

ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 30 ביוני, 2022	יחס כושר פירעון כלכלי
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
299,260	291,196	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראו סעיף 4
37,575	34,210	הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 5
261,686	256,986	עודף הון
796%	851%	יחס כושר פירעון כלכלי

סיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי השוואה בסעיפים מרכזיים

לא חל שינוי מהותי במצב ההון של החברה במחצית הראשונה של 2022. מצב ההון הושפע לרעה מתשואות שליליות בתיק הנכסים. הרעה זו קווצה כתוצאה מהמשך התכלות התיק הביטוחי.

- יחס כושר פירעון כלכלי מחושב בהתאם להוראות מעבר, במסגרתן נקבעה תקופת פריסה. החברה בחרה להישאר עם שיטת המעבר הקיימת נכון לחישוב ליום 30 ביוני 2022 בדומה לשיטת החישוב שיושמה בחישוב ליום 31 בדצמבר 2021.
- בתקופת הפריסה ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני, 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024 יעלה בהדרגה, ב-5% כל שנה, החל מ-60% מה-SCR ועד למלוא ה-SCR. נכון ליום 30 ביוני 2022 עומד יחס זה על 85% ללא שינוי מיום 31 בדצמבר 2021.

לפרטים בדבר יחס כושר הפירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה, וללא התאמת תרחיש מניות ובדבר יעד עודף ההון ומגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיף 8 להלן.

ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 30 ביוני, 2022	סף הון (MCR)
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
10,000	10,000	סף הון (MCR) - ראו סעיף 6.א
299,260	291,196	הון עצמי לעניין סף הון - ראו סעיף 6.ב

3. מידע אודות מאזן כלכלי

השווי ההוגן של הנכסים וההתחייבויות במאזן הכלכלי חושב בהתאם להוראות הכלולות בפרק המדידה של נכסים והתחייבויות לצורכי הדוחות הכספיים, בחוזר המאוחד (פרק 1 חלק 2 של שער 5) (להלן - "פרק מדידה בחוזר המאוחד"), למעט פריטים שנקבע לגביהם אחרת בהוראות משטר כושר פירעון כלכלי, כדלהלן:

(1) נכסים

- א. **נכסים בלתי מוחשיים** - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן א', חברת ביטוח תעריך נכסים בלתי מוחשיים בשווי אפס.
- ב. **השקעה בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח** - בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ב', החישוב נעשה בשיטת השווי המאזני המותאם, בהתאם להוראות החוזר לעניין חברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח. בהתאם לשיטה זו נכלל חלקה של החברה בחברות המוחזקות על בסיס חלקה היחסי בעודף הנכסים על ההתחייבויות שלהן, המחושב בהתאם לערך הכלכלי של הנכסים וההתחייבויות בהתאם להנחיות החוזר, המחושב על בסיס הדוחות הכספיים שלהן לאחר מחיקת הנכסים הבלתי מוחשיים. בחברות מוחזקות בהן המאזן הכלכלי משקף עודף התחייבויות על נכסים, שווי השקעה יעמוד על אפס ולא

יהיה שלילי וזאת כאשר ערכה במאזן החשבונאי חיובי. הערך הכלכלי של החברות המוחזקות אינו כולל את הרווחים הגלומים בחברות אלו.

ג. **נכסי חוב בלתי סחירים** - בהתאם לחלק א' פרק 1, שווים ההוגן של נכסי חוב בלתי סחירים מחושב לפי מודל המבוסס על היוון תזרימי המזומנים כאשר שיעורי הריבית להיוון נקבעים על ידי חברה המספקת ציטוט מחירים ושערי ריבית לגופים מוסדיים.

(2) התחייבויות בגין חוזי ביטוח ומרווח סיכון (RM)

ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח מחושבות, בהתאם לחלק א' פרק 4, של הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, על בסיס אומדן מיטבי (להלן – BE או Best Estimate) המבוסס על הנחות שהינן בעיקר פרי השלכת הניסיון הקיים ביחס לאירועי עבר כלפי העתיד, במסגרת הסביבה בה פועלת החברה וללא מקדמי שמרנות. ככלל, חישוב ההתחייבויות בוצע על בסיס החלק המתייחס ל-BE ב"עמדת הממונה - נוהג מיטבי לחישוב עתודות ביטוח בביטוח כללי לצורך דיווח כספי", וכולל היוון תזרימי מזומנים עתידיים הצפויים של החברה.

תזרים זה מהווה לפי עקום ריבית אשר נקבע על-ידי הממונה ואשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינת ישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) אשר נקבע ע"י הממונה.

סביר כי תזרימי המזומנים בפועל יהיו שונים, במידה כזו או אחרת, מההערכות שבוצעו על בסיס "ההערכה המיטבית" וזאת אף אם לא יתרחש שינוי כלשהו בפרמטרים העומדים בבסיס החישוב. ראה גם סעיף 10' לעיל – הערות והבהרות.

כאמור, מדידת ההתחייבויות הביטוחיות במאזן הכלכלי מבוססת על היוון התזרימים העתידיים הצפויים בריבית חסרת סיכון בתוספת VA ובהתחשב ב-UFR, על בסיס הערכה מיטבית שאינה כוללת מרווחי שמרנות, כאשר לסיכון ניתן ביטוי ברכיב ה-RM שהינו התחייבות נפרדת. זאת, בשונה מהדוחות הכספיים בהם מוערכות ההתחייבויות הביטוחיות עם מרווחי שמרנות, בשיטות ובשיעורי היוון כמתואר בביאור 3' לדוחות הכספיים השנתיים.

מגבלות והסתייגויות בחישוב ההערכה המיטבית

- ככלל, ההנחות שביסוד חישוב הערכה המיטבית מבוססות על ניסיון החברה לאורך השנים האחרונות, אשר לא כללו אירועים קיצוניים. קיימת, אמנם, הסתברות נמוכה להתרחשות אירועים קיצוניים אך אין ביכולת החברה להעריך הסתברות זו ולא את מידת השפעתם של אירועים אלה. בהתאם לכך, אירועים כאלה לא הובאו בחשבון בקביעת ההנחות שביסוד המודלים.
- הניסיון עליו מבוססות ההנחות שבבסיס התזרימים מבוסס על מיטב הידיעה של ההנהלה. קיימת מידה רבה של חוסר וודאות האם ההנחות בבסיס התזרימים אכן תממשנה.

הנחות בחישוב ההתחייבויות הביטוחיות

ההנחות שבבסיס החישוב נקבעו לפי האומדנים הטובים ביותר של החברה לגבי גורמים תפעוליים רלבנטיים, ומשקפות את הציפייה של החברה לעתיד בגין גורמים אלה. ההנחות התפעוליות (הוצאות הנהלה וכלליות) חושבו בהתאם לתוצאות מודל תמחירי פנימי שנערך בחברה לגבי הוצאות הקשורות להתחייבויות הביטוחיות הרלוונטיות והנחות לגבי אופן ההתפתחות העתידית שלהן. ההנחות העיקריות עליהן הסתמכנו בחישובים הינן כדלקמן:

(א) הנחות כלכליות

ריבית היוון – עקום ריבית חסר סיכון אשר מבוסס על התשואה לפדיון של אג"ח מדינה בישראל ("ריבית חסרת סיכון"), עם התכנסות בטווח הארוך לשיעור קבוע של 2.6% (UFR) ובתוספת מרווח (VA) המחושב על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, הכל כפי שנקבע על ידי הממונה.

(ב) הנחות תפעוליות

הוצאות הנהלה וכלליות – החברה ניתחה את ההוצאות וייחסה אותן לפעולות שונות כגון תפעול שוטף של הכיסויים, ניהול השקעות, טיפול בתביעות ועוד. מחקר ההוצאות מתעדכן מידי תקופה וסוגי ההוצאות השונות מועמסים על תזרים המזומן העתידי ביחס למשתנים הרלוונטיים. קביעת ההוצאות העתידיות וכן אופן הקצאתן לתזרימים העתידיים כוללים בתוכם הערכות של החברה ושיקול דעת אשר משפיעים על סך ההתחייבויות.

ג) הנחות בביטוח כלכלי

עלות תביעות, בגין נזקים עתידיים ונזקים שאירעו אך טרם שולמה התביעה בגינם – בהתאם לניסיון העבר של החברה ולאומדני שוק רלבנטיים בקשר לשיעורי התביעות, גובה התביעות וקצב תשלומי התביעות.

(3) **מרווח סיכון (Risk Margin)** – בנוסף להתחייבויות הביטוחיות על בסיס הערכה מיטבית, מחושב רכיב של מרווח סיכון, המשקף את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת תדרוש לצורך קבלת התחייבויות הביטוח של חברת ביטוח, המחושבות על בסיס הערכה מיטבית, במלואן. ה-Risk Margin מחושב בהתאם להוראות הממונה על סמך שיעור עלות הון של 6% ומהוון בריבית חסרת סיכון מותאמת, אך ללא רכיב ה-VA. דרישת ההון העתידית מחושבת לפי "שיטת גורמי הסיכון", על ידי שינוי רכיבי דרישת ההון שחושבו למועד הדיווח, למעט דרישת הון בגין סיכונים שוק, בהתאם להתפתחות החזויה של גורמי הסיכון שיוחסו להם. גורמים אלה נועדו לשקף את התפתחות הסיכונים על פני ציר הזמן.

מגבלות והסתייגויות בחישוב מרווח הסיכון

כאמור לעיל, מרווח הסיכון מחושב בשיטת עלות ההון, בשיעור של 6% לשנה מההון הנדרש הצפוי בגין סיכונים ביטוחיים לאורך חיי העסקים הקיימים. שיטת חישוב זו הוגדרה על ידי הממונה ואיננה משקפת בהכרח את עלות ההון הכוללת שהיה מצופה שחברת ביטוח אחרת או מבטח משנה ידרשו על מנת לקבל על עצמן את התחייבויות הביטוח של החברה. בנוסף, דרישות ההון מבוססות על ההערכה המיטבית, לרבות מגבלותיה כפי שתוארו לעיל. כמו כן, תרחישי הקיצון והקורלציות המוגדרים במסגרת המודל הסטנדרטי לחישוב דרישות ההון מתבססים על סדרת תרחישים והנחות אשר הוגדרו על ידי הממונה ואין בהם משום שיקוף כלשהו של ניסיון החברה בפועל.

(4) התחייבויות אחרות

- א. **התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו** בהתאם לחלק א' פרק 2 סימן ג', החישוב הנו על בסיס הפער בין השווי שיוחס לנכסים והתחייבויות במאזן הכלכלי לבין השווי שמיוחס להם לצרכי מס בהתאם להוראות ההכרה, המדידה וההצגה של תקן חשבונאות בינלאומי 12 (IAS 12). הכרה בנכסי מיסים נדחים תתאפשר רק אם החברה תעמוד במבחנים הכלולים בהוראות סולבנסי, וזאת בנוסף על המבחנים הכלולים בתקן החשבונאות האמור.
- ב. **זכאים ויתרות זכות** - בהתאם לחלק א' פרק 1, חלק מהיתרות בסעיף זה חושבו בהתאם לעקרונות הכלליים לעניין המאזן הכלכלי.

א. מאזן כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2021		ליום 30 ביוני, 2022	
מאזן לפי תקינה		מאזן לפי תקינה	
מאזן כלכלי	חשבונאית	מאזן כלכלי	חשבונאית
(מבוקר)		(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
-	35	-	215
2	2	2	2
1,481	1,481	2,448	2,448
1,481	1,481	2,448	2,448
26,269	26,269	27,529	27,529
438	438	2,674	2,674
192,947	192,947	210,891	210,891
76,194	65,602	69,775	63,939
55,526	55,526	38,230	38,230
47,587	47,587	39,514	39,514
372,254	361,662	358,410	352,574
28,111	28,111	11,287	11,287
3	659	2,703	3,355
428,558	418,657	405,053	400,084
300,751	193,995	296,184	199,655
300,751	193,995	296,184	199,655
42,067	199,751	37,087	183,404
6,023	-	5,292	-
71,935	16,473	60,624	10,507
5,080	5,080	5,262	5,262
64	64	478	478
2,638	3,294	126	778
127,807	224,662	108,869	200,429
428,558	418,657	405,053	400,084

נכסים:

נכסים בלתי מוחשיים
רכוש קבוע

השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
חברות מוחזקות אחרות

סך כל השקעות בחברות מוחזקות שאינן חברות ביטוח
נדל"ן להשקעה – אחר
חייבים ויתרות חובה

השקעות פיננסיות אחרות

נכסי חוב סחירים
נכסי חוב שאינם סחירים
מניות
אחרות

סך כל השקעות פיננסיות אחרות

מזומנים ושווי מזומנים אחרים
נכסים אחרים

סך כל הנכסים

הון

הון רוברד 1 בסיסי

סך כל ההון

התחייבויות

התחייבויות בגין חווי ביטוח וחווי השקעה שאינם תלויי
תשואה – ראו סעיף (ב)
מרווח סיכון (RM)
התחייבויות בגין מסים נדחים, נטו
זכאים ויתרות זכות
התחייבויות פיננסיות
התחייבויות אחרות

סך כל ההתחייבויות

סך כל ההון וההתחייבויות

ב. הרכב ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 30 ביוני 2022		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח		
37,087	-	37,087
37,087	-	37,087

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

חוזי ביטוח כללי

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2021		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
(מבוקר)		
אלפי ש"ח		
42,067	-	42,067
42,067	-	42,067

התחייבויות בגין חוזי ביטוח

חוזי ביטוח כללי

סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

4. הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

יחס כושר פירעון כלכלי מחושב בהתאם להוראות מעבר, במסגרתן נקבעה תקופת פריסה.

ליום 30 ביוני 2022

סה"כ	הון רובד 1		
	הון רובד 2	הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
	(בלתי מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
296,184	-	-	296,184
(4,988)	-	-	(4,988)
-	-	-	-
-	-	-	-
291,196	-	-	291,196

הון עצמי
 ניכויים מהון רובד 1 (א)
 הפחתות (ב)
 חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)

ליום 31 בדצמבר, 2021

סה"כ	הון רובד 1		
	הון רובד 2	הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
	(מבוקר)		
	אלפי ש"ח		
300,751	-	-	300,751
(1,491)	-	-	(1,491)
-	-	-	-
-	-	-	-
299,260	-	-	299,260

הון עצמי
 ניכויים מהון רובד 1 (א)
 הפחתות (ב)
 חריגה ממגבלות כמותיות (ג)
הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (ד)

- (א) ניכויים מהון רובד 1 - בהתאם להגדרות "הון רובד 1 בסיסי" בנספח לסימן ב' בפרק 2 בחלק 2 של שער 5 בחוזר המאוחד – "משטר כושר פירעון כלכלי" (להלן – נספח משטר כושר פירעון כלכלי). ניכויים אלה כוללים את סכום הנכסים המוחזקים כנגד התחייבויות בשל חוזי ביטוח וחוזי השקעה שאינם תלויי תשואה בניגוד לתקנות כללי ההשקעה, סכום השקעה עצמית במניות רגילות וסכום דיבידנד שהוכרז לאחר יום הדוח ועד ליום הפרסום לראשונה של הדוח.
- (ב) הפחתות - בהתאם להוראות פרק 6 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".
- (ג) חריגה ממגבלות כמותיות - בהתאם להוראות פרק 2 בחלק ב' "הוראות לעניין הון עצמי של חברת ביטוח" לנספח "משטר כושר פירעון כלכלי".

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (המשך)

(ד) הרכב הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

ליום 31 בדצמבר, 2021 (מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
299,260	291,196	הון רובד 1:
-	-	הון רובד 1 בסיסי
-	-	הון רובד 1 נוסף:
-	-	מכשירי הון ראשוני מורכב
-	-	סך הון רובד 1 נוסף
299,260	291,196	סך הון רובד 1
-	-	הון רובד 2:
-	-	מכשירי הון רובד 2
-	-	מכשירי הון משני מורכב
-	-	מכשירי הון שלישוני מורכב
-	-	מכשירי הון משני נחות
-	-	בניכוי הפחתה בשל חריגה ממגבלה כמותית
-	-	סך הון רובד 2
299,260	291,196	סך הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

לפרטים אודות מידע בדבר הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

5. הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

הון נדרש לכושר פירעון מחושב בהתאם להוראות מעבר, במסגרתן נקבעה תקופת פריסה.

ליום 31 בדצמבר, 2021 (מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
		הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR
52,732	48,235	הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק (*)
806	544	הון נדרש בשל רכיב סיכון צד נגדי
-	-	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח חיים
-	-	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח בריאות (NSLT + SLT)
27,960	25,315	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
(15,588)	(14,051)	השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
65,910	60,043	סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR
1,262	1,113	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
(22,966)	(20,909)	התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה
44,206	40,247	סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות
85%	85%	שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR (באחוזים)
37,575	34,210	סה"כ הון נדרש לכושר פירעון

(*) הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק כולל התאמת תרחיש מניות

לפרטים אודות מידע בדבר הון נדרש לכושר פירעון ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות ראה סעיף 7 "השפעת יישום הוראות לתקופת הפריסה" להלן.

לפירוט הסיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי השוואה בסעיפים מרכזיים ראו סעיף 2.א. לעיל.

6. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 30 ביוני, 2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
7,446	6,564
9,394	8,552
16,909	15,394
10,000	10,000

(א) סף הון (MCR)

סף הון לפי נוסחה MCR

גבול תחתון (25% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

גבול עליון (45% מהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה)

סף הון לאחר מגבלות (MCR)

ליום 30 ביוני 2022		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	(בלתי מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
291,196	-	291,196
-	-	-
291,196	-	291,196

(ב) הון עצמי לעניין סף הון

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2021		
סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	(מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
299,260	-	299,260
-	-	-
299,260	-	299,260

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (*)

הון עצמי לעניין סף הון

(*) בהתאם להוראות פרק 3 בחלק ב' לנספח משטר כושר פירעון כלכלי, הון רובד 2 לא יעלה על 20% מ-MCR.

7. השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה

ליום 30 ביוני 2022					
ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
(בלתי מבוקר)					
אלפי ש"ח					
42,379	-	-	-	42,379	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
291,196	-	-	-	291,196	הון רובד 1 בסיסי
291,196	-	-	-	291,196	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
42,673	-	(6,036)	(2,427)	34,210	הון נדרש לכושר פירעון
ליום 31 בדצמבר 2021					
ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רובד 2 בתקופת הפריסה	השפעת גידול הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	כולל יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
(מבוקר)					
אלפי ש"ח					
48,090	-	-	-	48,090	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
299,260	-	-	-	299,260	הון רובד 1 בסיסי
299,260	-	-	-	299,260	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
48,140	-	(6,631)	(3,934)	37,575	הון נדרש לכושר פירעון

8. 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 הביטחון עומדת על סך של 50 מיליוני ש"ח.

ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות:

ליום 31 בדצמבר, 2021 (מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 30 ביוני, 2022 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח
299,260	291,196
48,140	42,673
251,120	248,523
622%	682%
98,140	92,673
201,120	198,523

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

עודף (גירעון)

יחס כושר פירעון (באחוזים)

סטאטוס ההון לאחר פעולות הוניות ביחס ליעד הדירקטוריון:

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון

עודף הון ביחס ליעד (באלפי ש"ח)

לפירוט הסיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי השוואה בסעיפים מרכזיים ראו סעיף 2.א. לעיל.

23 בנובמבר, 2022

תאריך

אריק פרץ

יו"ר הדירקטוריון

עינת גרין

מנכ"ל

אדוה ענבר

מנהלת הסיכונים