



**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.....	מענק בגין שנת 2021	.2.1
2.....	השפעת גורמים חיצוניים	.2.2
3.....	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה	.2.3
4.....	חקיקה והסדרה של פעילות החברה	.2.4
5.....	מצב כספי ותוצאות הפעילות	.2.5
6.....	תזרימי מזומנים ונזילות	.2.6
7.....	גילוי בגין יחס כושר פירעון כלכלי	.3
8.....	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי	.4
8.....	בקורות ונהלים לגבי הגילוי	.4.1
9.....	בקרה פנימית על דיווח כספי	.4.2

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

## דוח הדירקטוריון

### לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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 לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 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.

### **התקשרות בעסקת ביטוח משכנתאות**

ביום 28 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בעסקת ביטוח משכנתאות. במסגרת ההתקשרות כאמור, בנק מזרחי טפחות בע"מ יתקשר בעסקת ביטוח של תיק משכנתאות שהועמדו על ידו בין השנים 2015-2016 בסך מצטבר של כ- 3.76 מיליארד ש"ח ("התיק המבוטח"), עם חברת ביטוח משנה מקבוצת קנדה לייף ("קנדה לייף"). הראל ביטוח תעניק ערבות לקנדה לייף בגובה של 50% מעלות התביעות ותהיה זכאית לעמלה בשיעור של 50% מהפרמיה נטו שמקבלת קנדה לייף. החברה תעניק שירותי תפעול בקשר עם התיק המבוטח במתכונת של TPA – Third Party Administrator.

#### **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.ן. ייעוץ כלכלי וניהול השקעות 2017 שותפות מוגבלת, שהינה שותפות בשליטתם ובעלותם המלאה, בה הם מחזיקים כשותפים מוגבלים באמצעות חברות פרטיות בבעלותם המלאה ("השותפות ג.י.ן") וכן מחזיקים בשותף הכלכלי בשותפות ג.י.ן. משפחת המבורגר מחזיקים בכ- 46.99% מזכויות ההצבעה ומהון המניות המונפק של הראל השקעות.

### **2. מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים המזומנים**

#### **2.1 מענק בגין שנת 2021 למנכ"לית החברה**

ביום 24 במרץ 2022, אישר דירקטוריון החברה את התגמול בגין שנת 2021 למנכ"לית החברה. בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2021 נכללה הפרשה מספקת בגין התגמול שאושר.

#### **2.2 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 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 לדוור על החברה, ראה סעיף 1 לעיל.

## 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 הקבוצה:

### 2.3.1. כללי

המלחמה באוקראינה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין, מעמיקים את השיבושים בשרשראות הייצור העולמיות, מגבירים את לחצי האינפלציה ומובילים להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בעקבות זאת תחזיות הצמיחה עודכנו כלפי מטה, אך התוצר העולמי צפוי להמשיך ולהתרחב לאור הירידה בתחלואה הנובעת מנגיף הקורונה וההקלות בהגבלות במרבית השווקים המפותחים.

סביבת האינפלציה בעולם מוסיפה לעלות בעקבות זעזועי היצע לצד עלייה בביקושים המקומיים במיוחד במשקי המערב. במרבית המדינות האינפלציה ברמה גבוהה משמעותית מיעדי הבנקים המרכזיים ולכן נמשך ההידוק המוניטרי בעולם.

### 2.3.2. כללי

המלחמה באוקראינה וההאטה בפעילות הכלכלית בסין, מעמיקים את השיבושים בשרשראות הייצור העולמיות, מגבירים את לחצי האינפלציה ומובילים להאטה בקצב הפעילות הכלכלית הגלובלית. בעקבות זאת תחזיות הצמיחה עודכנו כלפי מטה, אך התוצר העולמי צפוי להמשיך ולהתרחב לאור הירידה בתחלואה הנובעת מנגיף הקורונה וההקלות בהגבלות במרבית השווקים המפותחים.

סביבת האינפלציה בעולם מוסיפה לעלות בעקבות זעזועי היצע לצד עלייה בביקושים המקומיים במיוחד במשקי המערב. במרבית המדינות האינפלציה ברמה גבוהה משמעותית מיעדי הבנקים המרכזיים ולכן נמשך ההידוק המוניטרי בעולם.

### 2.3.3. התפתחויות במשק הישראלי

על פי האומדן הראשוני התוצר הישראלי התכווץ ב-1.6% בשיעור שנתי ברבעון הראשון של 2022. עם זאת במהלך הרבעון שיעור האבטלה המשיך לרדת, הכנסות המדינה ממסים היו גבוהות והגירעון כאחוז מהתוצר המשיך לרדת.

### 2.3.4. שוק המניות

מרבית שווקי המניות המובילים בעולם רשמו ירידות במהלך הרבעון הראשון של 2022. תרמו לכך הצפי לעלייה מהירה יותר בריביות הבנקים המרכזיים לצד פרוץ המלחמה בין רוסיה לאוקראינה.

בסיכום הרבעון הראשון של 2022 מדד MSCI העולמי ירד ב-5% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים ירד ב-7%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-2% במהלך התקופה.

### 2.3.5. שוק איגרות החוב

בשווקי האג"ח נרשמה עליית תשואות חדה בעקומי האג"ח הממשלתי על רקע עלייה באינפלציה ובציפיות להידוק מוניטארי.

בסיכום הרבעון הראשון של 2022 מדד האג"ח הכללי ירד ב-3.4%, כאשר מדד אג"ח ממשלתיות ירד ב-4.3% ומדד אג"ח קונצרניות ירד ב-2.3%.

### 2.3.6. קרנות נאמנות

בסיכום הרבעון הראשון של 2022, נרשמו פדיונות נטו של כ-2.6 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות. בלטו פדיונות של כ-2.3 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות באג"ח, לעומת גיוסים נטו של כ-1.8 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות במניות.

### 2.3.7. קרנות סל

בסיכום הרבעון הראשון של 2022 נרשמו פדיונות נטו של כ-30 מיליוני ש"ח. בלטו פדיונות נטו של כ-1.1 מיליארד ש"ח בקרנות סל המתמחות באג"ח לעומת גיוסים נטו של כ-1.3 מיליארד ש"ח בקרנות סל המתמחות במניות.

### 2.3.8. שוק המט"ח

בסיכום הרבעון הראשון של 2022 השקל נחלש ב-0.6% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פיחות של 2.1% מול הדולר וכמעט ללא שינוי מול האירו.

### 2.3.9. אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע שפורסם בסוף הרבעון הראשון של 2022 (מדד פברואר), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.2% במהלך הרבעון הראשון של 2022 (דצמבר-פברואר) וב-3.5% ב-12 החודשים האחרונים.

### 2.3.10. ריבית בנק ישראל

במהלך הרבעון הראשון של 2022 בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1%.

### 2.3.11. אירועים לאחר תאריך הדוח

בחודש אפריל 2022, בנק ישראל העלה את הריבית ל-0.35%, עלייה ראשונה מאז שנת 2018. האינפלציה בחודש אפריל עלתה ל-4%.

הממשלה הסירה את מרבית הגבלות הקורונה.

## 2.4. חקיקה והסדרה של פעילות החברה

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

### 2.4.1. כללי

#### 2.4.1.1. חוזרים

2.4.1.1.1. 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.

2.4.1.1.2. ביום 2 בינואר 2022 פרסם הממונה 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. כמו כן, לעניין צירוף לביטוח, נוספו הוראות

לכלל המועמדים, לרבות הוספת סעיף השוואה וביטול של פוליסה מקורית בענפי הביטוח הכללי ותיקון נספח רשימת הנהגים שאין לעשות בהן שימוש בעת הצירוף לביטוח.

#### 2.4.1.2. טיוטות חוזרים

2.4.1.2.1. ביום 5 בינואר 2022 פרסם הממונה מספר טיוטות בעניין אופן אימוץ תקן החשבונאות

הבינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל ("התקן"), כמפורט להלן:

טיוטה חמישית לחוזר שעניינו עדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה – סוגיות מקצועיות ביישום התקן, המציעה לקבוע עקרונות ליישום, בין היתר, על ידי חלוקת חוזי ביטוח לתיקים וסיווג התחייבויות בגין חוזי ביטוח בהם תשלום התביעה כרוך בהתקיימות שני סיכונים ביטוחיים; 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; טיוטה המעדכנת את מפת הדרכים לאימוץ התקן בדבר חוזי ביטוח, המציעה להאריך את מועד יישום התקן לישראל לתקופות הרבעוניות והשנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2024 ואת מועד המעבר ליום 1 בינואר 2023, וכן לעדכן את צעדי ההיערכות ולוחות הזמנים להיערכות חברות הביטוח לקראת יישום התקן; טיוטת חוזר שעניינה תיקון הוראות החוזר המאוחד לעניין ניהול נכסי השקעה לעניין ניהול נכסי השקעה עבור מבטח המיישם את התקן, המציעה לקבוע הוראות לעניין הגדרת סוגי התחייבויות ואופן החזקת ההשקעות כנגד ההתחייבויות כאמור.

#### 2.4.1.3. הנחיות והבהרות

2.4.1.3.1. ביום 9 בינואר 2022 פרסם הממונה 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 בתאגידי המבצעים השקעות במיזמי אינשורטק ותאגידי שמטרתם ביצוע השקעות במיזמי טכנולוגיה פיננסית חדשנית.

## 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 במרץ		ליום 31 בדצמבר	
2022	2021	2021	2021
(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
415,708	500,851	418,657	
191,340	229,357	199,751	
199,914	248,624	193,995	

סה"כ נכסים בדוח על המצב הכספי  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי  
תשואה  
הון עצמי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי ב %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
		2021	2022	
5,504	(35)	1,638	1,069	פרמיות שהורווחו ברוטו
66,641	(15)	18,632	15,914	רווח לפני מיסים על ההכנסה
43,909	(9)	11,687	10,650	רווח לתקופה
47,797	(53)	12,466	5,870	סך כל הרווח הכולל לתקופה

#### 2.5.2. תוצאות הפעילות

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של 5,870 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל בסך של 12,466 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.

התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מתשואות ריאליות שליליות בשוק ההון לעומת תשואות חיוביות בתקופה המקבילה אשתקד.

#### 2.6. תזרימי מזומנים ונזילות

סך תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדוח לכ-9,411 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-28 אלפי ש"ח. השפעת תנודות בשער החליפין שהקטינו את יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של 388 אלפי ש"ח. התוצאה של האמור לעיל הביאה לירידה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 9,827 אלפי ש"ח.



### 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 2021, 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 22 במאי 2022 פרסמה החברה בהתאם להוראות הממונה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2021 באתר האינטרנט שלה (כתובת האתר: [https://www.harel-](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)

[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](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 31 בדצמבר 2021, בהתאם להוראות המעבר הינו בסך של כ- 262 מיליוני ש"ח.

עודף ההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2021, לפני הוראות המעבר במונחי 100% (SCR) הינו בסך של כ- 251 מיליוני ש"ח.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) ליום 31 בדצמבר 2021 בהתאם להנחיות הוראות משטר כושר פירעון כלכלי:

#### א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 31 בדצמבר, 2020	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
299,260	366,230	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
37,575	37,921	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
<b>261,686</b>	<b>328,309</b>	עודף
<b>796%</b>	<b>966%</b>	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

מצב ההון של החברה לסוף 2021 הושפע מחלוקת דיבידנד בסך 90 מיליוני ₪ באוגוסט 2021, המשך 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.

**ב. סף הון (MCR)**

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,000	10,000
<b>366,230</b>	<b>299,260</b>

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,	ליום 31 בדצמבר,	
2020	2021	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
<b>ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות</b>		
366,230	299,260	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
51,200	48,140	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
<b>315,030</b>	<b>251,120</b>	עודף
<b>715%</b>	<b>622%</b>	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
<b>סטאטוס ההון לאחר פעולות הוניות ביחס ליעד הדירקטוריון:</b>		
101,200	98,140	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
265,030	201,120	עודף הון ביחס ליעד

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

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

#### 4.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 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

22 במאי 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 31 במרץ 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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>2</sup> 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

22 במאי 2022

<sup>1</sup> 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 31 במרץ 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 הגילוי<sup>1</sup> ולבקרה הפנימית על דיווח כספי<sup>2</sup> 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

22 במאי 2022

<sup>1</sup> 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 31 במרץ 2022**

**תוכן העניינים**

**עמוד**

1	דוח סקירה של רואי החשבון
	<b>תמצית דוחות כספיים ביניים</b>
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
8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
10	<b>באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים</b>
17	<b>נספח א' - פירוט השקעות פיננסיות</b>





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 31 במרץ 2022 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי דרישות הגילוי שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

### *היקף הסקירה*

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (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 שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחושים 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

22 במאי 2022

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר	31 במרץ		
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
			<b>נכסים</b>
35	69	27	נכסים בלתי מוחשיים
2	2	2	רכוש קבוע
438	1,546	1,004	חייבים ויתרות חובה
3	8	3	פרמיות לגבייה
656	589	656	נכס בשל הטבות לעובדים
26,269	24,946	26,333	נדל"ן להשקעה
1,481	2,108	2,482	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			<b>4 השקעות פיננסיות אחרות:</b>
192,947	260,603	209,334	נכסי חוב סחירים
65,602	73,266	62,744	נכסי חוב שאינם סחירים
55,526	53,777	45,522	מניות
47,587	59,423	49,317	אחרות
361,662	447,069	366,917	<b>סה"כ השקעות פיננסיות אחרות</b>
28,111	24,514	18,284	מזומנים ושווי מזומנים
<b>418,657</b>	<b>500,851</b>	<b>415,708</b>	<b>סך כל הנכסים</b>

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום (המשך)

31 בדצמבר	31 במרץ		
2021	2022	2021	2022
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	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	39,931	38,264	קרנות הון
47,341	105,034	57,991	עודפים
193,995	248,624	199,914	סך הכל הון עצמי
			התחייבויות:
199,751	229,357	191,340	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
789	893	789	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
2,505	1,923	3,421	התחייבויות בגין מסים שוטפים
16,473	14,583	13,991	התחייבויות בגין מסים נדחים
5,080	4,897	5,384	זכאים ויתרות זכות
64	574	869	4 התחייבויות פיננסיות
224,662	252,227	215,794	סך כל ההתחייבויות
418,657	500,851	415,708	סך כל ההון וההתחייבויות

כנרת מינס  
מנהלת כספים

עינת גרין  
מנכ"לית

אריק פרץ  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 22 במאי 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 ביום 31 במרץ		
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
5,504	1,638	<b>1,069</b>	פרמיות שהורווחו ברוטו
31,294	7,504	<b>9,398</b>	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
<b>36,798</b>	<b>9,142</b>	<b>10,467</b>	<b>סך כל ההכנסות</b>
(33,407)	(10,099)	<b>(6,539)</b>	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
3,784	874	<b>1,290</b>	הוצאות הנהלה וכלליות
15	(96)	<b>1</b>	הוצאות (הכנסות) מימון
<b>(29,608)</b>	<b>(9,321)</b>	<b>(5,248)</b>	<b>סך כל ההוצאות</b>
235	169	<b>199</b>	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
66,641	18,632	<b>15,914</b>	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
22,732	6,945	<b>5,264</b>	מסים על ההכנסה
<b>43,909</b>	<b>11,687</b>	<b>10,650</b>	<b>רווח לתקופה</b>
<b>3,398</b>	<b>904</b>	<b>824</b>	<b>רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח):</b> <b>רווח בסיסי למניה</b>

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 31 במרץ		
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
43,909	11,687	10,650	<b>רווח לתקופה</b>
			<b>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</b>
20,740	6,608	(2,175)	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(16,070)	(5,484)	(5,392)	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
1,876	60	306	הטבת מס (מסים על ההכנסה) המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(2,703)	(405)	2,481	הפרשי תרגום המתייחסים לרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס
(40)	-	-	
3,803	779	(4,780)	<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
			<b>פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד</b>
129	-	-	מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת
(44)	-	-	מסים על הכנסה בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
85	-	-	
3,888	779	(4,780)	<b>רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס</b>
			<b>סך רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס</b>
47,797	12,466	5,870	<b>סך כל הרווח הכולל לתקופה</b>

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	
								<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)</b>
15	103,644	11,560	29,519	-	1,916	47,341	193,995	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2022</b>
-	-	-	-	-	-	10,650	10,650	רווח לתקופה
-	-	-	(4,780)	-	-	-	(4,780)	הפסד כולל אחר לתקופה
-	-	-	(4,780)	-	-	10,650	5,870	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה
-	-	49	-	-	-	-	49	תשלום מבוסס מניות
15	103,644	11,609	24,739	-	1,916	57,991	199,914	<b>יתרה ליום 31 במרץ 2022</b>
								<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)</b>
15	103,644	11,520	25,676	40	1,916	93,347	236,158	<b>יתרה ליום 1 בינואר 2021</b>
-	-	-	-	-	-	11,687	11,687	רווח לתקופה
-	-	-	779	-	-	-	779	רווח כולל אחר לתקופה
-	-	-	779	-	-	11,687	12,466	סך כל הרווח הכולל לתקופה
15	103,644	11,520	26,455	40	1,916	105,034	248,624	<b>יתרה ליום 31 במרץ 2021</b>

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 (הפסד) 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 31 במרץ		נספח
	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
(4,755)	(15,793)	(6,624)	א תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת לפני מסים על הכנסה
(24,386)	(8,689)	(4,349)	מס הכנסה ששולם
2,766	2,766	-	מס הכנסה שהתקבל
8,874	2,039	1,317	ריבית שהתקבלה
1,402	137	245	דיבידנד שהתקבל בגין נכסים פיננסיים
(16,099)	(19,540)	(9,411)	מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
-	-	(53)*	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
62	-	25	השקעה בחברה מוחזקת
631	-	-	דיבידנד מחברה מוחזקת
693	-	(28)	תמורה ממימוש של חברה מוחזקת
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(975)	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(975)	-	-	דיבידנד ששולם
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
377	(61)	(388)	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(16,004)	(19,601)	(9,827)	ירידה במזומנים ושווי מזומנים
44,115	44,115	28,111	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
28,111	24,514	18,284	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

(\*) במהלך התקופה של 3 חודשים שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 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 31 במרץ		
2021	2021	2022	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
			<b>נספח א' - תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת (1)</b>
43,909	11,687	10,650	רווח לתקופה
(235)	(169)	(199)	<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
			חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(9,611)	(2,027)	(1,829)	נכסי חוב סחירים
(3,871)	(741)	(1,230)	נכסי חוב שאינם סחירים
(7,832)	(1,200)	(6,609)	מניות
(7,852)	(3,071)	996	השקעות אחרות
(1,423)	(104)	(50)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
(377)	61	388	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במט"ח
			פחת והפחתות:
49	15	8	נכסים בלתי מוחשיים
(42,067)	(12,461)	(8,411)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
40	-	49	עסקאות תשלום מבוסס מניות
22,732	6,945	5,264	מסים על הכנסה
			<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
(25)	(21)	(14)	רכישת נדל"ן להשקעה
1,770	(13,491)	(5,375)	מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות ונגזרים
5	-	-	פרמיות לגבייה
623	(485)	(566)	חייבים ויתרות חובה
(546)	(729)	304	זכאים ויתרות זכות
(44)	(2)	-	הטבות לעובדים, נטו
(48,664)	(27,480)	(17,274)	<b>סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
(4,755)	(15,793)	(6,624)	<b>סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה</b>

(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.

**באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים**

**באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**

**א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים**

תמצית הדוחות הכספיים הביניים ליום 31 במרץ 2022 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה 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 22 במאי 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 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**

ליום 31 בדצמבר (מבוקר)	ליום 31 במרץ (בלתי מבוקר)		ליום 31 בדצמבר (מבוקר)	ליום 31 במרץ (בלתי מבוקר)	
	שווי הוגן	שווי הוגן		ערך בספרים	ערך בספרים
	2021	2022	2021	2021	2022
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
	50,475	45,474	42,932	51,031	39,760
	25,719	25,567	22,670	22,235	22,984
	76,194	71,041	65,602	73,266	62,744
			354	375	354

**הלוואות וחייבים:**

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

**סך כל נכסי חוב שאינם סחירים**

ירידות ערך שנזקפו 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 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
199,348	9,986	-	209,334	נכסי חוב סחירים
45,522	-	-	45,522	מניות
17,578	182	31,557	49,317	השקעות פיננסיות אחרות
<b>262,448</b>	<b>10,168</b>	<b>31,557</b>	<b>304,173</b>	סך הכל

ליום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
242,515	18,088	-	260,603	נכסי חוב סחירים
53,777	-	-	53,777	מניות
28,656	125	30,642	59,423	השקעות פיננסיות אחרות
<b>324,948</b>	<b>18,213</b>	<b>30,642</b>	<b>373,803</b>	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	השקעות פיננסיות אחרות
<b>256,032</b>	<b>12,143</b>	<b>27,885</b>	<b>296,060</b>	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	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)
27,885		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
571		ברוח והפסד (*)
4,218		ברוח כולל אחר
(589)		תקבולי ריבית ודיבידנד
13		רכישות
(481)		מכירות
(60)		פדיונות
<u>31,557</u>		יתרה ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)
<u>571</u>		(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)
34,293		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
3,692		ברוח והפסד (*)
(1,675)		ברוח כולל אחר
(278)		תקבולי ריבית ודיבידנד
14		רכישות
(5,322)		מכירות
(82)		פדיונות
<u>30,642</u>		יתרה ליום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)
<u>2,192</u>		(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 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)
	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
4,506	ברוח והפסד (*)
(2,760)	ברוח כולל אחר
(1,851)	תקבולי ריבית ודיבידנד
53	רכישות
(6,026)	מכירות
(330)	פדיונות
27,885	יתרה ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)
3,005	(*) 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 הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים

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

**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 ראה באור 4(א)2.

ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)			נגזרים סך התחייבויות פיננסיות
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	869	869	
-	869	869	

ליום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)			נגזרים סך התחייבויות פיננסיות
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
46	528	574	
46	528	574	

ליום 31 בדצמבר 2021 (מבוקר)			נגזרים סך התחייבויות פיננסיות
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	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 31 במרץ 2022, הפקידה החברה סך של כ-0.5 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 22 במאי 2022 פרסמה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי (להלן: "דוח סולבנסי") בגין נתוני 31 בדצמבר 2021 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 בגין נתוני 31 בדצמבר 2021, נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלבנטי לבדיקת חישוב הסולבנסי ואינו 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

### התקשרות בעסקת ביטוח משכנתאות

ביום 28 במרץ 2022 אישר דירקטוריון החברה התקשרות בעסקת ביטוח משכנתאות. במסגרת ההתקשרות כאמור, בנק מזרחי טפחות בע"מ יתקשר בעסקת ביטוח של תיק משכנתאות שהועמדו על ידו בין השנים 2015-2016 בסך מצטבר של כ-3.76 מיליארד ש"ח ("התיק המבוטח"), עם חברת ביטוח משנה מקבוצת קנדה לייף ("קנדה לייף"). הראל ביטוח תעניק ערבות לקנדה לייף בגובה של 50% מעלות התביעות ותהיה זכאית לעמלה בשיעור של 50% מהפרמיה נטו שמקבלת קנדה לייף. החברה תעניק שירותי תפעול בקשר עם התיק המבוטח במתכונת של TPA – Third Party Administrator.



נספח א' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

א. פירוט השקעות פיננסיות

ליום 31 במרץ 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	
-	209,334	-	209,334	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	62,744	62,744	נכסי חוב שאינם סחירים (*) (2א)
-	45,522	-	45,522	מניות (2א)
877	48,440	-	49,317	אחרות (3א)
<b>877</b>	<b>303,296</b>	<b>62,744</b>	<b>366,917</b>	סך הכל השקעות פיננסיות
ליום 31 במרץ 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	
-	260,603	-	260,603	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	73,266	73,266	נכסי חוב שאינם סחירים (*) (2א)
-	53,777	-	53,777	מניות (2א)
5,404	54,019	-	59,423	אחרות (3א)
<b>5,404</b>	<b>368,399</b>	<b>73,266</b>	<b>447,069</b>	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 (*) (2א)
-	55,526	-	55,526	מניות (2א)
920	46,667	-	47,587	אחרות (3א)
<b>920</b>	<b>295,140</b>	<b>65,602</b>	<b>361,662</b>	סך הכל השקעות פיננסיות

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

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

1א. נכסי חוב סחירים

עלות מופחתת (*)			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר	
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	138,102	131,621	120,116	140,600	131,980	אגרות חוב ממשלתיות
66,865	113,033	74,000	72,831	120,003	77,354	נכסי חוב אחרים נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
183,834	251,135	205,621	192,947	260,603	209,334	סך הכל נכסי חוב סחירים
			-	38	-	ירידות ערך שנוקפו 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 שנוקפה לדוח רווח והפסד.

2א. מניות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר	
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	42,741	32,698	55,526	53,777	45,522	מניות סחירות זמינות למכירה
37,160	42,741	32,698	55,526	53,777	45,522	סך הכל מניות
			2,335	2,195	1,910	ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

א.3. אחרות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרץ 2021	ליום 31 במרץ 2022	ליום 31 בדצמבר 2021	ליום 31 במרץ 2021	ליום 31 במרץ 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	
						<b>סחירות</b>
						מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה הראשונית
-	4,598	-	-	4,605	-	זמינות למכירה
17,757	22,068	16,335	19,134	23,975	17,175	
						<b>מכשירים נגזרים</b>
						לזמן קצר
-	-	-	54	76	403	
17,757	26,666	16,335	19,188	28,656	17,578	השקעות פיננסיות סחירות
						<b>שאינן סחירות</b>
						מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
350	597	290	352	598	292	זמינות למכירה
10,557	11,984	10,071	27,533	30,044	31,265	מכשירים נגזרים
-	-	-	514	125	182	
10,907	12,581	10,361	28,399	30,767	31,739	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
28,664	39,247	26,696	47,587	59,423	49,317	סך הכל ההשקעות הפיננסיות האחרות
						ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)
			2,075	352	2,689	
						מכשירים נגזרים המוצגים בהתחייבויות פיננסיות
			64	574	869	

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

---

**דוח יחס כושר פירעון כלכלי של  
אי.אס.אי – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ  
ליום 31 בדצמבר 2021**

---

תוכן עניינים  
דוח יחס כושר פירעון כלכלי של  
אי.אם.אי – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ  
ליום 31 בדצמבר 2021

2	דוח מיוחד של רו"ח		
2	רקע ודרישות גילוי	.1	
2	א. משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II		
2	ב. הוראות בתקופת הפריסה		
3	ג. הוראות גילוי ודיווח בקשר לדוח יחס כושר פירעון כלכלי		
3	ד. הגדרות		
4	ה. מתודולוגית החישוב		
5	ו. הערות והבהרות		
6	יחס כושר פירעון וסף הון	.2	
6	מידע אודות מאזן כלכלי	.3	
9	א. מאזן כלכלי		
10	ב. הרכב ההתחייבויות בגין חוזי ביטוח		
11	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	.4	
13	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)	.5	
14	סף הון (MCR)	.6	
15	השפעת יישום ההוראות לתקופת הפריסה	.7	
16	תנועה בעודף ההון	.8	
16	מבחני רגישות	.9	
17	מגבלות על חלוקת דיבידנד	.10	

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

לכבוד  
הדירקטוריון של  
אי.אם.אי – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ

א.ג.נ.

הנידון: בדיקה של יישום הוראות מסוימות של הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בעניין כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II של חברת אי.אם.אי – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן – "החברה") ליום 31 בדצמבר, 2021

בדקנו את ההון הנדרש לשמירה על כושר פירעון (להלן – "SCR") ואת ההון הכלכלי של חברת אי.אם.אי – עזר חברה לביטוח בע"מ ליום 31 בדצמבר, 2021 (להלן "המידע"), המצורף בזה.

הדירקטוריון וההנהלה אחראים להכנה ולהצגה של המידע הערוך בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון (להלן – "הממונה") בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II (להלן – "ההוראות") כפי שנכללו בחוזר ביטוח מספר 15-2020 על נספחיו ותיקונו. החישובים, התחזיות וההנחות שהיוו בסיס להכנת המידע הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה.

בדיקתנו נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE 3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי ובהתאם להנחיות הממונה, כפי שנכללו בנספח ב' לחוזר ביטוח 20-1-2017 מיום 3 בדצמבר 2017, המפרט הוראות לעניין ביקורת על דוח יחס כושר פירעון כלכלי. בהתבסס על בדיקת הראיות התומכות בחישובים, בתחזיות ובהנחות, כפי שמוזכר להלן, אשר שימשו את הדירקטוריון וההנהלה של החברה בהכנת המידע, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהתחזיות וההנחות, בכללותן, אינן מהוות בסיס סביר למידע בהתאם להוראות. כמו כן לדעתנו, המידע לרבות אופן קביעת ההנחות והתחזיות הוכנו, מכל הבחינות המהותיות בהתאם להוראות, והוצגו, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות.

יודגש כי התחזיות וההנחות מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחיסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים 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.

תל אביב, 22 במאי 2022

בכבוד רב,

סומך חייקין  
רואי חשבון

**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 שעניין 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 רובד 1 והון רובד 2. הון רובד 1 כולל הון עצמי המחושב באמצעות הערכת שוויים של הנכסים וההתחייבויות של חברת ביטוח לפי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי, והון רובד 1 נוסף. הון רובד 1 נוסף והון רובד 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 רובד 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 ("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 31 בדצמבר 2021 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 מידע בדבר מבחני רגישות של יחס כושר הפירעון ביחס לגורמי סיכון שונים המהותיים לחברה באופן מדורג, כך שדיווח רגישות לשינוי ריבית 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.

החל מדוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2021, חברת ביטוח תידרש לכלול גם מידע בדבר תנועה ביחס כושר הפירעון הכלכלי, שישביר את הגורמים לשינוי בעודף ההון משנה לשנה.

בגין חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2021 נערכה ביקורת של רואה החשבון המבקר בהתאם להוראות הממונה. הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

### ד. הגדרות

- |  |   |
|--|---|
| <p>- אי.אם.אי – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ.</p> <p>הממונה על רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון.</p> <p>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.</p> <p>- צפי של תזרימי המזומנים העתידיים הנובעים מחוזי הביטוח וחוזי ההשקעה במהלך כל תקופת קיומם, ללא מרווחי שמרנות, כשהם מהוונים בריבית חסרת סיכון מותאמת.</p> <p>- 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.</p> <p>- Solvency Capital Requirement. סך ההון הנדרש מחברת ביטוח לשמירת כושר הפירעון, המחושב על פי הוראות משטר כושר פירעון כלכלי.</p> <p>- סך הון רובד 1 והון רובד 2 של חברת ביטוח, לאחר ניכויים והפחותות בהתאם להוראות חלק ב' בנספח לחוזר סולבנסי.</p> | <p><b>החברה</b></p> <p><b>הממונה</b></p> <p><b>הוראות משטר כושר פירעון כלכלי</b></p> <p><b>אומדן מיטבי (Best Estimate)</b></p> <p><b>הון נדרש בסיסי לכושר פירעון (BSCR)</b></p> <p><b>הון נדרש לכושר פירעון (SCR)</b></p> <p><b>הון עצמי מוכר</b></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 לשיעורה 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: סיכוני ביטוח כללי, סיכוני שוק וסיכוני 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 השנתי של החברה לשנת 2021. 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 המשותקף 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 2 בחלק ב' בפרק עסקי התאגיד בדוח התקופתי לשנת 2021. 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 ההשפעה 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, 2020 (מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר, 2021 (מבוקר) אלפי ש"ח
366,230	299,260
37,921	37,575
<b>328,309</b>	<b>261,686</b>
<b>966%</b>	<b>796%</b>

**א. יחס כושר פירעון כלכלי**

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון (SCR) - ראו סעיף 4

הון נדרש לכושר פירעון - ראו סעיף 5

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי

**סיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי השוואה בסעיפים מרכזיים**

מצב ההון של החברה לסוף 2021 הושפע בעיקר מחלוקת דיבידנד בסך 90 מ' ש' באוגוסט 2021. השפעה זו קוזזה בעיקר כתוצאה מהמשך התכלות התיק הביטוחי ומתשואה חיובית גבוהה בתיק ההשקעות של החברה.

- יחס כושר פירעון כלכלי מחושב בהתאם להוראות מעבר, במסגרתן נקבעה תקופת פריסה. החברה בחרה להישאר עם שיטת המעבר הקיימת נכון לחישוב ליום 31 בדצמבר 2021 בדומה לשיטת החישוב שיושמה בחישוב ליום 31 בדצמבר 2020.

- 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 31 בדצמבר 2021 עומד יחס זה על 85% בהשוואה ליום 31 בדצמבר 2020 בו עמד היחס על 80%.

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 10 להלן.

ליום 31 בדצמבר, 2020 (מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר, 2021 (מבוקר) אלפי ש"ח
10,000	10,000
366,230	299,260

**ב. סף הון (MCR)**

סף הון (MCR) - ראו סעיף 6.א

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:

**נכסים (1)**

**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 ההשקעה 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 כללי

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, 2020		ליום 31 בדצמבר, 2021	
מאזן לפי תקינה		מאזן לפי תקינה	
מאזן כלכלי	חשבונית	מאזן כלכלי	חשבונית
(מבוקר)		(מבוקר)	
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח	
-	84	-	35
2	2	2	2
1,939	1,939	1,481	1,481
<b>1,939</b>	<b>1,939</b>	<b>1,481</b>	<b>1,481</b>
24,821	24,821	26,269	26,269
1,061	1,061	438	438
236,505	236,505	192,947	192,947
83,679	74,378	76,194	65,602
52,613	52,613	55,526	55,526
63,492	63,492	47,587	47,587
<b>436,289</b>	<b>426,988</b>	<b>372,254</b>	<b>361,662</b>
44,115	44,115	28,111	28,111
8	594	3	659
<b>508,235</b>	<b>499,604</b>	<b>428,558</b>	<b>418,657</b>
366,230	236,158	300,751	193,995
<b>366,230</b>	<b>236,158</b>	<b>300,751</b>	<b>193,995</b>
46,665	241,818	42,067	199,751
6,723	-	6,023	-
81,599	14,023	71,935	16,473
5,626	5,626	5,080	5,080
31	31	64	64
1,362	1,948	2,638	3,294
<b>142,005</b>	<b>263,446</b>	<b>127,807</b>	<b>224,662</b>
<b>508,235</b>	<b>499,604</b>	<b>428,558</b>	<b>418,657</b>

**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 רובד 1 בסיסי

**סך כל ההון**

**התחייבויות**

התחייבויות בגין חוזי ביטוח וחוזי 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 31 בדצמבר 2021		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
(מבוקר)		
אלפי ש"ח		
42,067	-	42,067
<b>42,067</b>	<b>-</b>	<b>42,067</b>

התחייבויות בגין חוזי ביטוח  
 חוזי ביטוח כללי  
 סה"כ התחייבויות בגין חוזי ביטוח

ליום 31 בדצמבר 2020		
אומדן מיטבי (BE) של התחייבויות		
שייר	ביטוח משנה	ברוטו
(מבוקר)		
אלפי ש"ח		
46,665	-	46,665
<b>46,665</b>	<b>-</b>	<b>46,665</b>

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 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)
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>299,260</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>299,260</b>

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

ליום 31 בדצמבר, 2020

סה"כ	הון רובד 1		
	הון רובד 2	הון רובד 1 נוסף	הון רובד 1 בסיסי
	(מבוקר)		
אלפי ש"ח			
366,230	-	-	366,230
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
<b>366,230</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>366,230</b>

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 השקעה, 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 חברות 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, 2020 (מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר, 2021 (מבוקר) אלפי ש"ח
366,230	299,260
-	-
-	-
366,230	299,260
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
366,230	299,260

הון רובד 1:

הון רובד 1 בסיסי

הון רובד 1 נוסף:

מכשירי הון ראשוני מורכב

סך הון רובד 1 נוסף

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

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.

ליים 31 בדצמבר, 2020 (מבוקר) אלפי ש"ח	ליים 31 בדצמבר, 2021 (מבוקר) אלפי ש"ח	
		<b>הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR</b>
54,923	52,732	הון נדרש בשל רכיב סיכון שוק (*)
1,231	806	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)
31,937	27,960	הון נדרש בשל רכיב סיכון חיתום בביטוח כללי
(17,464)	(15,588)	השפעת הפיזור בין רכיבי הסיכון
<b>70,627</b>	<b>65,910</b>	<b>סה"כ הון נדרש בסיסי לכושר פירעון BSCR</b>
1,400	1,262	הון נדרש בשל סיכון תפעולי
(24,626)	(22,966)	התאמה לספיגת הפסדים בשל נכס מס נדחה
<b>47,401</b>	<b>44,206</b>	<b>סה"כ הון נדרש לכושר פירעון (SCR) בהתחשב בהתאמת תרחיש מניות</b>
<b>80%</b>	<b>85%</b>	<b>שיעור הון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה מ-SCR (באחוזים)</b>
<b>37,921</b>	<b>37,575</b>	<b>סה"כ הון נדרש לכושר פירעון</b>

(\*) 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, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2021
(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
8,260	7,446
9,480	9,394
17,064	16,909
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)

(ב) 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
-	-	-
<b>299,260</b>	<b>-</b>	<b>299,260</b>

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון לפי סעיף 4

חריגה ממגבלות כמותיות בשל סף הון (\*)

הון עצמי לעניין סף הון

ליום 31 בדצמבר 2020

סה"כ	הון רובד 2	הון רובד 1
	(מבוקר)	
	אלפי ש"ח	
366,230	-	366,230
-	-	-
<b>366,230</b>	<b>-</b>	<b>366,230</b>

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 31 בדצמבר 2021						
ללא יישום	השפעת גידול	השפעת גידול	השפעת גידול	השפעת גידול	כולל יישום	
הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רוברד 2 בתקופת הפריסה	הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	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 רוברד 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

ליום 31 בדצמבר 2020						
ללא יישום	השפעת גידול	השפעת גידול	השפעת גידול	השפעת גידול	כולל יישום	
הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	השפעת שיעור של 50% הון רוברד 2 בתקופת הפריסה	הדרגתי בהון נדרש לכושר פירעון בתקופת הפריסה	השפעת התאמת תרחיש מניות	הכללה של ניכוי בתקופת הפריסה	הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות	
(מבוקר)						
אלפי ש"ח						
53,388	-	-	-	-	53,388	סך התחייבויות ביטוח, לרבות מרווח הסיכון (RM)
366,230	-	-	-	-	366,230	הון רוברד 1 בסיסי
366,230	-	-	-	-	366,230	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
51,200	-	(9,480)	(3,799)	-	37,921	הון נדרש לכושר פירעון

**8. תנועה בעודף ההון**

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון	הון נדרש לכושר פירעון (SCR) (מבוקר)	עודף (גירעון) הון	אלפי ש"ח	
366,230	37,921	328,309 (13,279)		<b>ליום 1 בינואר 2021</b> נטרול הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
366,230	51,200	315,030		<b>ליום 1 בינואר 2021 ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות</b>
(113,283)	(15,634)	(97,649)		השפעת פעילות תפעולית (א)
36,650	10,984	25,666		השפעת פעילות כלכלית (ב)
9,663	1,590	8,073		השפעת שינויים במס נדחה
299,260	48,140	251,120		<b>ליום 31 בדצמבר 2021 ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות</b>
299,260	37,575	261,686		השפעת הוראות המעבר לתקופת הפריסה והתאמת מניות
				<b>ליום 31 בדצמבר 2021</b>

הסבר לרכיבים המהותיות הכלולים בסעיפים לעיל:

**השפעת פעילות תפעולית (א)** – חלוקת דיבידנד בסך 90 מ' ש"ח, התכלות עתודות כלכליות (לרבות מרווח סיכון), פעילות שוטפת של החברה (הוצאות חברה, החזר בין סילוקים, תשלום מס שוטף), שינויים בדרישות ההון שאינם בגין סיכון שוק.

**השפעת פעילות כלכלית (ב)** – שינויים בשוויים של נכסי השקעה, השפעת שינויים בעקום ריבית חסרת סיכון לכושר פירעון, שינויים בהון נדרש בגין רכיב סיכון שוק לרבות שינוי ברכיב התאמה סימטרית (SA).

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

**9. מבחני רגישות**

להלן מוצג ניתוח רגישות של יחס כושר פירעון כלכלי ביחס לשינוי בריבית למועד הדוח, בהתחשב בהוראות הפריסה ובהתאמת מניות. ניתוח זה מביא לידי ביטוי את השפעות השינוי על ההון העצמי, לרבות המגבלות הכמותיות החלות על ההון העצמי ועל ההון הנדרש לכושר פירעון. מבחן הרגישות מביא לידי ביטוי השפעות ישירות בלבד, בהנחה ששאר גורמי הסיכון קבועים ואינם כוללים השפעות משניות או שינויים נגזרים על גורמי סיכון אחרים.

בחישוב מבחן הרגישות לריבית, נבנה עקום ריבית חסרת סיכון חדש, המייצג עליה של 50 נקודות בסיס עד נקודת ה- Last Liquid Point (LLP) ולאחריו אקסטרפולציה סמית-וילסון עד לריבית ה-UFR. יצויין כי הרגישות אינה לינארית, כך שרגישויות בשיעורים אחרים לא בהכרח ניתנים לחישוב באמצעות אקסטרפולציה פשוטה של מבחן הרגישות המוצג.

נבחנו מבחני רגישות נוספים לרבות ירידה בשווי נכסים הוניים, עליה בביטולים ועליה בסיילוקים, אך נמצא כי השפעתם של תרחישים אלה על יחס כושר פירעון כלכלי אינה מהותית.

<b>ליום 31 בדצמבר 2021</b>	
<b>השפעה על יחס כושר פירעון כלכלי</b>	
(10%)	<b>עלייה בריבית של 50 נקודות בסיס בריבית חסרת הסיכון</b>

**10. 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, 2020	ליום 31 בדצמבר, 2021
(מבוקר)	(מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
366,230	299,260
51,200	48,140
315,030	251,120
715%	622%

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)

101,200

98,140

265,030

201,120

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

22 במאי, 2022

תאריך

אריק פרץ

יו"ר הדירקטוריון

עינת גרין

מנכ"ל

אדוה ענבר

מנהלת הסיכונים