



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 2019	.2.1
2.....	השפעת גורמים חיצוניים	.2.2
3.....	השפעות התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה	.2.3
3.....	התפתחויות בשוק ההון	.2.4
5.....	חקיקה והסדרה של פעילות החברה	.2.5
6.....	מצב כספי ותוצאות הפעילות	.2.6
6.....	תזרימי מזומנים ונזילות	.2.7
7.....	גילוי בגין יחס כושר פירעון כלכלי	.3
9.....	בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי	.4
9.....	בקרות ונהלים לגבי הגילוי	.4.1
10.....	בקרה פנימית על דיווח כספי	.4.2

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

דוח הדירקטוריון

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021

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

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

דוח הדירקטוריון לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2021 ("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 2020, אשר פורסם ביום 18 במרץ 2021 ("הדוח התקופתי").

1. תיאור תמציתי של המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו

1.1 כללי

החברה הינה חברה פרטית, אשר התאגדה בישראל ביום 15 באפריל 1996.

החברה פועלת כמבטח בענף ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא (כענף בודד - MONOLINE) החברה משווקת פוליסות ביטוח שנועדו לתת שיפוי לנזק הנגרם למבטח כתוצאה מאי פירעון של הלוואות שנתן לשם רכישת נכס נדל"ן יחיד למגורים וזאת לאחר מימוש הנכסים המשמשים כבטוחה להלוואות.

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

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

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

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

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

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

1.2 בעלי המניות בחברה

נכון למועד פרסום הדוח, החברה הינה בבעלות מלאה (100%) של הראל חברה לביטוח בע"מ ("הראל ביטוח"). הראל ביטוח מחזיקה בחברה באמצעות שליטה מלאה בחברת החזקות במשכנתאות ישראל בע"מ ("אי אמ איי החזקות").

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

ביום 28 בפברואר 2021 אישרו הדירקטוריונים של הראל השקעות והראל ביטוח את העברת מלוא החזקותיה של הראל ביטוח באי אם איי החזקות המחזיקה במלוא הון המניות של החברה ("השינוי המבני"). העברת החזקות כאמור באי אם איי החזקות, מהראל ביטוח להראל השקעות, במסגרת השינוי המבני, תטופל כדיבידנד בעין מאת הראל ביטוח להראל השקעות מתוך רווחים ראויים לחלוקה. בחודש אפריל 2021 התקבל אישור פורמלי של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ובחודש מאי 2021 התקבל אישור רשות המיסים לשינוי המבני. השינוי המבני יתבצע בהתאם להוראות סעיף 104ג לפקודת מס הכנסה, וזאת בהתאם לאישור רשות המיסים שהתקבל בחודש מאי 2021.

2. מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים המזומנים

2.1 מענק בגין שנת 2020 למנכ"לית החברה

ביום 18 במרץ 2021, אישר דירקטוריון החברה את התגמול בגין שנת 2020 למנכ"לית החברה. בדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2020 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 וחסכון על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ולתקנות וצווים שהוצאו על פיו וכן להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון. שינויים בכל אחד מהנ"ל יש בהם בכדי להשפיע על הדיווח הכספי של החברה ועל פעילותה.
- ד. הרוב המכריע של לקוחות החברה כפוף להוראות המפקח על הבנקים וכן לתקנות וצווים שהוצאו על פיו. לשינויים בכל אחד מהנ"ל יש בכדי להשפיע מהותית על פעילות החברה.
- להשפעת הוראת בנק ישראל מיום 1 בנובמבר 2012 בנושא הגבלת שיעור המימון בהלוואות לדיור על החברה, ראה סעיף 1 לעיל.

2.3. השפעות התפשטות נגיף הקורונה על פעילותה של החברה

בעקבות התפרצות נגיף הקורונה בתחילת שנת 2020 (להלן: "משבר הקורונה"), והתפשטות למדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל, חלה ירידה חדה בהיקפי הפעילות הכלכלית והוכרזו מגבלות על תנועה ותעסוקה באזורים רבים בעולם ובישראל.

להערכת החברה, ועל אף תהליך ההתחסנות המוגבר של האוכלוסייה והחזרה לשגרה כמעט מלאה בישראל, משבר הקורונה הינו אירוע כלל עולמי מתגלגל ואין ודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי החברה ותוצאות החברה, בפרט כאשר אין לשלול התפרצויות נוספות של הנגיף ושל וריאנטים שונים שלו בעתיד.

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

2.4. 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:

2.4.1. כללי

תחילת מתן החיסונים בעולם במהלך הרבעון הראשון של 2021 סייעה להתאוששות הכלכלה העולמית. קרן המטבע הבינלאומית וארגון ה-OECD עדכנו כלפי מעלה את תחזיות הצמיחה השנה לרוב המדינות. הסחר העולמי צמח במהלך הרבעון הראשון לצד שיפור בסנטימנט החברות הגלובלי.

האינפלציה העולמית עלתה, אך מדדי הליבה נותרו נמוכים במרבית המדינות המפותחות. המדיניות המוניטרית בבנקים המרכזיים העיקריים המשיכה להיות מאוד מרחיבה.

ארה"ב מובילה את ההתאוששות, כתוצאה מהפצת חיסונים, צמצום המגבלות והשקת תכנית פיקסאלית בהיקף משמעותי. באירופה, נרשמה התגברות בתחלואה שהובילה את המדינות המרכזיות בגוש להודיע על חידוש ההגבלות במהלך הרבעון הראשון של 2021. כלכלת סין ממשיכה בתהליך התאוששות מהיר מהמשבר.

2.4.2. התפתחויות במשק הישראלי

המשק הישראלי החל את הרבעון הראשון של 2021 תחת הגבלות הסגר השלישי והדבר תרם להתכווצות התוצר ב-6.5% בשיעור שנתי (על פי האומדנים הראשוניים). יעילות החיסונים הביאה לירידה חדה בשיעורי התחלואה ואפשרה הקלה נרחבת של המגבלות במהלך הרבעון. בסוף הרבעון הראשון שיעור האבטלה הרחב (הכולל את הבלתי מועסקים, בתוספת של המועסקים שנעדרו זמנית בגלל הקורונה) ירד ל-9.5% מכוח העבודה.

2.4.3. שוק המניות

במהלך הרבעון הראשון של 2021 נמשכו העליות בשווקי המניות במרבית השווקים בעולם, בתמיכת השקת תכנית פיסקאלית נוספת בארה"ב, והמשך המדיניות המוניטרית המאוד מרחיבה של הבנקים המרכזיים הגדולים בעולם.

בסיכום הרבעון הראשון של 2021, מדד MSCI העולמי עלה ב-5% והמדד המקביל לשווקים המתעוררים עלה ב-2.3%. בישראל מדד ת"א-125 עלה ב-6.1%.

2.4.4. שוק איגרות החוב

במהלך הרבעון הראשון של 2021 נרשמו עליות בתשואות אג"ח הממשלתיות במרבית המדינות המפותחות (בהובלת ארה"ב), לצד עלייה מקבילה בציפיות לאינפלציה.

המרווחים בישראל בין תשואות אג"ח הממשלתיות לקונצרניות המשיכו להצטמצם במהלך הרבעון הראשון, למרות שבנק ישראל לא רכש אג"ח קונצרניות במהלך הרבעון.

בסיכום הרבעון הראשון של 2021 מדד האג"ח הכללי עלה ב-0.3%, כאשר מדד אג"ח הממשלתיות השקליות ירד ב-1.5% ומדד אג"ח הממשלתיות הצמודות עלה ב-0.4%. מדד אג"ח הקונצרניות עלה ב-2.1% במהלך התקופה.

2.4.5. קרנות נאמנות

בסיכום הרבעון הראשון של 2021 נרשמו גיוסים נטו של 9.6 מיליארדי ש"ח בקרנות הנאמנות. בלטו גיוסים של 7.9 מיליארדי ש"ח בקרנות המתמחות באג"ח לעומת פדיונות נטו של 2.2 מיליארדי ש"ח בקרנות הנאמנות הכספיות.

2.4.6. קרנות סל

בסיכום הרבעון הראשון של 2021 נרשמו גיוסים נטו של 0.1 מיליארדי ש"ח בקרנות הסל.

2.4.7. שוק המט"ח

בסיכום הרבעון הראשון של 2021 השקל נחלש ב-1.3% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פחות של 3.7% מול הדולר מול ייסוף של 0.8% מול האירו. במהלך ינואר בנק ישראל הודיע על יעד רכישות מט"ח של 30 מיליארדי דולר במהלך 2021, וההודעה תרמה להיחלשות השקל במהלך הרבעון.

2.4.8. אינפלציה

על פי המדד האחרון הידוע (פברואר), מדד המחירים לצרכן עלה ב-0.1% במהלך הרבעון הראשון של 2021 (דצמבר-פברואר), והאינפלציה ב-12 החודשים האחרונים הסתכמה באפס. במהלך הרבעון סעיפי התחבורה והדיור היו התורמים העיקריים לעלייה במדד. סעיף ההלבשה-והנעלה היה התורם העיקרי לירידה במדד.

2.4.9. ריבית בנק ישראל

בנק ישראל הותיר את הריבית ללא שינוי על 0.1%. במהלך הרבעון הראשון של 2021 הבנק רכש 13.6 מיליארדי דולר, קנה אג"ח ממשלתיות ב-12.7 מיליארדי ש"ח, נתן 8.5 מיליארדי ש"ח הלוואות למערכת הבנקאית על מנת להגדיל את האשראי לעסקים, אך לא רכש אג"ח קונצרני.

2.5. חקיקה והסדרה של פעילות החברה

להלן יתוארו שינויים מהותיים בחקיקה והסדרה בקשר עם תחומי הפעילות של החברה, מאז הדוח התקופתי:

2.5.1. כללי

2.5.1.1. חוזר

2.5.1.1.1. ביום 13 במאי 2021 פורסם חוזר שעניינו תיקון הוראות החוזר המאוחד – פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" – הסדר חוב וחברות מדרגות, במסגרתו ניתנו הקלות בנטל הרגולטורי החל על גופים מוסדיים לעניין הסדרי חוב בגין חובות שאינם בעייתיים, והורחבה תחולת ההוראות לעניין חובות בעייתיים ולהסדרי חוב גם ביחס לחובות שהונפקו מחוץ לישראל, כאשר הגוף המוסדי או קבוצת המשקיעים מחזיקים לפחות 5% מהחוב.

2.5.1.1.2. בתקופת הדוח פרסם הממונה מספר הוראות רגולציה שכוללות התאמות של הוראות רגולציה לתקופה זו, בשל התפשטות נגיף הקורונה, ובכלל זה, תקנות הקובעות כי על גוף מוסדי להמשיך בניכוי עלות הכיסוי הביטוחי מהסכומים הצבורים לעמית או למבוטח למשך 12 חודשים מהחודש בו נסתיימה תקופת ההפקדות, זאת אלא אם הורה העמית אחרת, ולפי העניין אף ללא התייחסות להפחתה בשכרו, וכך חוזר המאריך את תוקפה של ההקלה לעניין ביטול חובת הדירקטוריון וועדותיו להתכנס לפחות פעם אחת ברבעון באופן פיזי, עד ליום 30 ביוני 2021.

2.5.1.2. טיטות חוזרים

2.5.1.2.1. ביום 3 בפברואר 2021 פורסמה טיטת שניה לעדכון החוזר המאוחד לעניין מדידה - סוגיות מקצועיות ביישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) ("התקן"), המציעה לקבוע עקרונות ליישום התקן, בין היתר, על ידי הפרדת רכיבים בחוזי ביטוח מסוגים מסוימים; אופן צירוף סדרה של פוליסות ביטוח; חלוקת חוזי ביטוח לתיקים; התאמת סיכון עבור סיכון לא-פיננסי; אופן חישוב רכיב ההשקעה בפוליסות הכוללות רכיב חיסכון ובפוליסות סיעוד; ואופן חישוב ריבית היוון.

2.5.1.2.2. ביום 31 בינואר 2021 פורסמה טיטת לתיקון הוראות החוזר המאוחד - פרק 4 לשער 5 "ניהול נכסי השקעה" לעניין השאלת ניירות ערך, המציעה להתאים את הוראות החוזר לתיקון שבוצע לתקנון הבורסה לניירות ערך בתל אביב, במסגרתו הושקה מערכת מאגר השאלות מרכזי לניירות ערך.

2.5.1.3. הנחיות והבהרות

ביום 14 בינואר 2021 פורסמה עמדת ממונה שעניינה פגיעה באי תלותו של רואה חשבון מבקר עקב מתן שירות נלווה, במסגרתה פורטו מצבים בהם הממונה יראה כפגיעה באי התלות הנדרשת מרואה חשבון מבקר בהוראות החוזר המאוחד, בהם, בין היתר, מתן חוות דעת כגון מתן הערכת שווי או בדיקת הוגנות (fairness opinion) בדבר ערכם הכלכלי של נכסים או התחייבויות והכנת תכנית עסקית המשפיעה על חיי העסק; עיצוב ויישום של מערכות מידע ממוחשבות הקשורות לדוחות הכספיים או לדוחות יחס כושר פירעון כלכלי; מתן שירותים אקטואריים; והוראות באשר לשירות הניתן על ידי רואה החשבון המבקר בהיערכות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS).

2.5.1.4 הסדרה בנושא סולבנסי

ביום 14 במרץ 2021 פרסם הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח שעניינו דיווח ופרסום תוצאות יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 וליום 30 ביוני 2021, הדוחה את מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 וכן את קבצי הדיווח לממונה הנלווים לו עד ליום 30 ביוני 2021, וכי חברות הביטוח רשאיות לא לפרסם דוח יחס כושר פירעון כלכלי עד ליום 30 ביוני 2021.

2.6 מצב כספי ותוצאות הפעילות

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

2.6.1 נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים באלפי ש"ח:

ליום 31 במרץ		ליום 31 בדצמבר		
2021		2020		
(בלתי מבוקר)		(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		
500,851	479,009	499,604		סה"כ נכסים בדוח על המצב הכספי
229,357	280,117	241,818		התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
248,624	185,736	236,158		הון עצמי

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי ב %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
		2020	2021	
7,966	(31)	2,370	1,638	פרמיות שהורווחו ברוטו
59,492	293	4,742	18,632	רווח לפני מיסים על ההכנסה
40,523	243	3,412	11,687	רווח לתקופה
42,316	(254)	(8,106)	12,466	סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה

2.6.2 תוצאות הפעילות

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של 12,466 אלפי ש"ח לעומת הפסד כולל בסך של 8,106 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד. התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מרווחי השקעות, לעומת הפסדי השקעות בשוק ההון בתקופה המקבילה אשתקד, כתוצאה מהשפעת התפשטות נגיף הקורונה.

2.7 תזרימי מזומנים ונזילות

תזרימי מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכמו לסך של 19,540 אלפי ש"ח. השפעת תנודות בשער החליפין שהקטינו את יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של 61 אלפי ש"ח. התוצאה של האמור לעיל הביאה לירידה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 19,601 אלפי ש"ח.

3. גילוי בגין יחס כושר פירעון כלכלי

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

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

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

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

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

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

א. יחס כושר פירעון כלכלי

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

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

ליום 31 בדצמבר, 2019	ליום 31 בדצמבר, 2018	
-	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
351,898	318,372	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
315,437	284,267	עודף
965%	934%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

סיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי השוואה בסעיפים מרכזיים

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

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

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2018	2019
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
11,536	10,000
318,372	351,898

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף הון

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

בהתאם להוראות סולבנסי, חברת ביטוח נדרשת לפרסם את תוצאות סולבנסי ליום 31 בדצמבר 2020 עד חודשיים מתום הרבעון העוקב למועד החישוב או עד 3 ימי עסקים מיום החתימה על הדוחות הכספיים של הרבעון העוקב למועד החישוב, לפי המוקדם שבהם. ביום 14 במרץ 2021, שלח הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח הדוחה את מועד פרסום דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 וכן את קבצי הדיווח לממונה הנלווים לו עד ליום 30 ביוני 2021. החברה נערכת לביצוע החישובים ולדיווח, בהתאם ללוח הזמנים שנקבע.

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 וחיסכון ביום 1 באוקטובר 2017. כרית הביטוח עומדת על סך של 50 מיליוני ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2019		ליום 31 בדצמבר, 2018
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
351,898	318,372	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
55,070	56,073	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
296,828	262,299	עודף
639%	568%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

-	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
351,898	318,372	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
296,828	262,299	עודף
639%	568%	יחס כושר פירעון (באחוזים)

סטאטוס ההון לאחר פעולות הוניות ביחס ליעד הדירקטוריון:

105,070	106,073	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
246,828	212,299	עודף הון ביחס ליעד

4. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על זיווח 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 וחיסכון ובמועד שנקבע בהוראות אלו.

4.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2021 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

הדירקטוריון מביע את תודתו להנהלת החברה ולעובדיה על מאמציהם ותרומתם.

עינת גרין
מנכ"לית

אריק פרץ
יו"ר דירקטוריון

26 במאי 2021



הצהרות בדבר בקרות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים

הצהרה (certification)

אני, עינת גרין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אם.אי. – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח 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

26 במאי 2021

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

הצהרה (certification)

אני, כנרת מינס, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אם.אי. – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 31 במרץ 2021 (להלן: "הדוח").
2. בהתבסס על ידיעתי, הדוח איננו כולל כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בו מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בו, לאור הנסיבות בהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופה המכוסה בדוח.
3. בהתבסס על ידיעתי, הדוחות הכספיים הרבעוניים ומידע כספי אחר הכלול בדוח משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות, השינויים בהון העצמי ותזרימי המזומנים של חברת הביטוח למועדים ולתקופות המכוסים בדוח.
4. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו אחראים לקביעתם ולקיומם של בקורות ונהלים לגבי הגילוי¹ ולבקרה הפנימית על דיווח 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.

כנרת מינס

מנהלת כספים

26 במאי 2021

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

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2021**

תוכן העניינים

עמוד

1	דוח סקירה של רואי החשבון
	תמצית דוחות כספיים ביניים
2	תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים
4	תמצית דוחות על הרווח וההפסד ביניים
5	תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים
6	תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים
8	תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים
10	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים
17	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 31 במרץ 2021 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 שניודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין לנו מחווים 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

26 במאי 2021

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר		31 במרץ		באור	
2020	2020	2021			
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)			
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח			
84	143	69			נכסים
2	1	2			נכסים בלתי מוחשיים
1,061	1,933	1,546			רכוש קבוע
8	8	8			חייבים ויתרות חובה
-	3,124	-			פרמיות לגבייה
586	665	589			נכסי מסים שוטפים
24,821	26,349	24,946			נכס בשל הטבות לעובדים
1,939	1,981	2,108			נדליין להשקעה
					השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			4		השקעות פיננסיות אחרות:
236,505	233,867	260,603			נכסי חוב סחירים
74,378	91,849	73,266			נכסי חוב שאינם סחירים
52,613	55,283	53,777			מניות
63,492	53,194	59,423			אחר
426,988	434,193	447,069			סה"כ השקעות פיננסיות אחרות
44,115	10,612	24,514			מזומנים ושווי מזומנים
499,604	479,009	500,851			סך כל הנכסים

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום (המשך)

31 בדצמבר	31 במרץ		
2020	2021	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
			הון והתחייבויות
			הון עצמי:
15	15	15	הון מניות
103,644	103,644	103,644	פרמיה על מניות
39,152	25,749	39,931	קרנות הון
93,347	56,328	105,034	עודפים
236,158	185,736	248,624	סך הכל הון עצמי:
			התחייבויות:
241,818	280,117	229,357	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
892	703	893	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
1,056	-	1,923	התחייבויות בגין מסים שוטפים
14,023	6,079	14,583	התחייבויות בגין מסים נדחים
5,626	4,921	4,897	זכאים ויתרות זכות
31	1,453	574	התחייבויות פיננסיות
263,446	293,273	252,227	סך כל ההתחייבויות
499,604	479,009	500,851	סך כל ההון וההתחייבויות

כנרת מינס
מנהלת כספים

עינת גרין
מנכ"לית

אריק פרץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 במאי 2021.

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

תמצית דוחות על הרווח וההפסד ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
7,966	2,370	1,638	פרמיות שהורווחו ברוטו
14,692	(6,681)	7,504	רווחים (הפסדים) מהשקעות, נטו והכנסות מימון
22,658	(4,311)	9,142	סך כל ההכנסות (הוצאות)
(39,801)	(9,404)	(10,099)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח, נטו
3,649	1,022	874	הוצאות הנהלה וכלליות
(488)	(491)	(96)	הכנסות מימון
(36,640)	(8,873)	(9,321)	סך כל ההוצאות (הקטנת ההוצאות)
194	180	169	חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
59,492	4,742	18,632	רווח לפני מסים על הכנסה
18,969	1,330	6,945	מסים על הכנסה
40,523	3,412	11,687	רווח לתקופה
3,136	264	904	רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח): רווח בסיסי ומדולל למניה

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

תמצית דוחות על הרווח הכולל ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
40,523	3,412	11,687	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
8,081	(19,108)	6,608	שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
(10,682)	(1,799)	(5,484)	הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד
5,466	3,406	60	הטבת מס (מסים על הכנסה) המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה
(980)	5,983	(405)	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
1,885	(11,518)	779	פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת מסים על הכנסה בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד
(140)	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס
48	-	-	סה"כ רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה, נטו ממס
(92)	-	-	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה
1,793	(11,518)	779	
42,316	(8,106)	12,466	

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סך הכל	עודפים	תקבולים בגין אופציות להמרה		קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות		הון מניות אלפי ש"ח
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
236,158	93,347	1,916	40	25,676	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 בינואר 2021 (בלתי מבוקר)	
779	-	-	-	779	-	-	-	רווח כולל אחר לתקופה	
11,687	11,687	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה	
12,466	11,687	-	-	779	-	-	-	סך כל הרווח הכולל לתקופה	
248,624	105,034	1,916	40	26,455	11,520	103,644	15	יתרה ליום 31 במרץ 2021	
193,842	52,916	1,916	40	23,791	11,520	103,644	15	יתרה ליום 1 בינואר 2020	
(11,518)	-	-	-	(11,518)	-	-	-	הפסד כולל אחר לתקופה	
3,412	3,412	-	-	-	-	-	-	רווח לתקופה	
(8,106)	3,412	-	-	(11,518)	-	-	-	סך כל הרווח (הפסד) הכולל לתקופה	
185,736	56,328	1,916	40	12,273	11,520	103,644	15	יתרה ליום 31 במרץ 2020	

הנאורים המפורטים לתמצית דוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (המשך)

סך הכל אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות להמרה אלפי ש"ח		קרו תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	קרו הון בגין פיננסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרו הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח		הון מניות אלפי ש"ח
		אלפי ש"ח	אלפי ש"ח				אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
193,842	52,916	1,916	40	23,791	11,520	103,644	15		
1,793	(92)	-	-	1,885	-	-	-		
40,523	40,523	-	-	-	-	-	-		
42,316	40,431	-	-	1,885	-	-	-		
236,158	93,347	1,916	40	25,676	11,520	103,644	15		

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2020
רווח כולל אחר לתקופה
רווח לשנה
סך כל הרווח הכולל לשנה
יתרה ליום 31 בדצמבר 2020

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		נספח	
	2020	2021		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
17,048	(20,204)	(15,793)	א	תזרימי מזומנים שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה
(15,534)	(3,104)	(8,689)		מס הכנסה ששולם
1,525	1,525	2,766		מס הכנסה שהתקבל
10,070	3,204	2,039		ריבית שהתקבלה
1,111	243	137		דיבידנד שהתקבל בגין נכסים פיננסיים
14,220	(18,336)	(19,540)		מזומנים נטו שנבעו (ששימשו) מפעילות שוטפת
				תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(1)	-	-		השקעה ברכוש קבוע
56	-	-		דיבידנד מחברה מוחזקת
55	-	-		מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה
961	69	(61)		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
15,236	(18,267)	(19,601)		עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
28,879	28,879	44,115		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
44,115	10,612	24,514		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ		
2020	2020	2021	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
40,523	3,412	11,687	נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על ההכנסה (1)
			רווח לתקופה
			פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:
(194)	(180)	(169)	חלק החברה בהפסדי (ברוחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(3,526)	(634)	(2,027)	נכסי חוב סחירים
(1,953)	(106)	(741)	נכסי חוב שאינם סחירים
(6,600)	1,926	(1,200)	מניות
(4,226)	5,822	(3,071)	השקעות אחרות
1,515	(126)	(104)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
(961)	(69)	61	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במט"ח
			פחת והפחותות:
83	24	15	נכסים בלתי מוחשיים
(51,078)	(12,779)	(12,461)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
18,969	1,330	6,945	מסים על הכנסה
			שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:
(125)	(12)	(21)	רכישת נדל"ן להשקעה
24,262	(17,466)	(13,491)	מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות ונגזרים
1	1	-	פרמיות לגבייה
253	(619)	(485)	חייבים ויתרות חובה
(20)	(725)	(729)	זכאים ויתרות זכות
125	(3)	(2)	הטבות לעובדים, נטו
(23,475)	(23,616)	(27,480)	סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת
17,048	(20,204)	(15,793)	סך הכל תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה

(1) תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת כוללים רכישות ומכירות נטו של השקעות פיננסיות ונדל"ן להשקעה, הנובעים מהפעילות בגין חוזי ביטוח.

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - הישות המדווחת

א. כללי

אי.אם.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: החברה) הינה חברה תושבת ישראל אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אבא הלל 3, רמת גן. החברה הינה חברה בת בבעלות מלאה של החזקות במשכנתאות ישראל בע"מ (להלן: החברה האם), שהינה בבעלות מלאה של הראל חברה לביטוח בע"מ (להלן: הראל ביטוח) מקבוצת הראל השקעות בביטוח ושירותים פיננסיים בע"מ (להלן: הראל השקעות).

ביום 28 בפברואר 2021 אישר דירקטוריון הראל השקעות (לאחר שהתקבל אישור של דירקטוריון הראל ביטוח) את העברת מלוא החזקותיה של הראל ביטוח בחברה האם המחזיקה במלוא הון המניות של החברה ("השינוי המבני"). העברת החזקות כאמור בחברה האם, מהראל ביטוח להראל השקעות, במסגרת השינוי המבני, תסופל כדיבידנד בעין מאת הראל ביטוח להראל השקעות. בחודש אפריל 2021 התקבל אישור פורמלי של רשות שוק ההון ביטוח וחיסכון לשינוי המבני. השינוי המבני יתבצע בהתאם להוראות סעיף 104ג לפקודת מס הכנסה וזאת בהתאם לאישור רשות המיסים שהתקבל בחודש מאי 2021.

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

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

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

ג. התפשטות נגיף הקורונה

בעקבות התפרצות נגיף הקורונה בתחילת שנת 2020 (להלן: "משבר הקורונה"), והתפשטותו למדינות רבות בעולם, וביניהן ישראל, חלה ירידה חדה בהיקפי הפעילות הכלכלית והוכרו מגבלות על תנועה ותעסוקה באזורים רבים בעולם ובישראל.

להערכת החברה, ועל אף תהליך ההתחסנות המוגבר של האוכלוסייה והחזרה לשגרה כמעט מלאה, משבר הקורונה הינו אירוע מתגלגל ואין ודאות ביחס למועד סיומו ולמידת השפעתו על נכסי החברה ותוצאות החברה, בפרט כאשר אין לשלול התפרצויות נוספות של הנגיף ושל וריאנטים שונים שלו בעתיד.

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

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

א. הצהרה על עמידה בתקני דיווח כספי בינלאומיים

תמצית הדוחות הכספיים הביניים ליום 31 במרץ 2021 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 2020 (להלן: "הדוחות הכספיים השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לכללי העריכה ודרישות הגילוי אשר נקבעו על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 והתקנות שהותקנו על פיו.

תמצית הדוחות הכספיים הביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 במאי 2021.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

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

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

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

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
2020	2020	2021	2020	2020	2021
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
58,912	72,775	57,964	52,247	69,698	51,031
24,767	24,092	25,093	22,131	22,151	22,235
83,679	96,867	83,057	74,378	91,849	73,266
			375	379	375

הלוואות וחייבים:

נכסי חוב שאינם סחירים שאינם ניתנים להמרחה, 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.

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
324,948	18,213	30,642	373,803	סך הכל

ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
204,999	28,868	-	233,867	נכסי חוב סחירים
55,283	-	-	55,283	מניות
18,961	739	33,494	53,194	השקעות פיננסיות אחרות
279,243	29,607	33,494	342,344	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
216,255	20,250	-	236,505	נכסי חוב סחירים
52,613	-	-	52,613	מניות
27,715	1,484	34,293	63,492	השקעות פיננסיות אחרות
296,583	21,734	34,293	352,610	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		
34,293	יתרה ליום 1 בינואר, 2021 (מבוקר)	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
		ברוח והפסד
3,692		ברוח כולל אחר
(1,675)		תקבולי ריבית ודיבידנד
(278)		רכישות
14		מכירות
(5,322)		פדיונות
(82)		
30,642	יתרה ליום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)	
2,192	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2021 (*) (בלתי מבוקר)	
נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה		
אלפי ש"ח		
31,314	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
		ברוח והפסד
340		ברוח כולל אחר
2,539		תקבולי ריבית ודיבידנד
(341)		רכישות
15		מכירות
(332)		פדיונות
(41)		
33,494	יתרה ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)	
340	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2020 (*) (בלתי מבוקר)	

(*) בסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	
אלפי ש"ח	
31,314	יתרה ליום 1 בינואר, 2020 (מבוקר)
	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
1,282	ברוח והפסד
3,248	ברוח כולל אחר
(1,100)	תקבולי ריבית ודיבידנד
669	רכישות
(926)	מכירות
(194)	פדיונות
34,293	יתרה ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)
1,282	סך הרווחים לתקופה שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2020 (*) (מבוקר)

(*) בסעיף רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון

4. נתונים בדבר מדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3

שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי הוגן של נכסי חוב שאינם סחירים

השווי הוגן של נכסי חוב פיננסיים שאינם סחירים, אשר מידע לגבי השווי הוגן 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 מיקום של הנכס הלא סחיר באותם עשירונים וזאת בהתאם לפרמיית הסיכון הנגזרת ממחירי עסקאות/הנפקות בשוק הלא סחיר. ציטוטי המחירים ושיעורי הריבית ששימשו להיוון נקבעים על ידי חברת מרווח הוגן, חברה המספקת ציטוטי מחירים ושיעורי ריבית לגופים מוסדיים לשערוך נכסי חוב לא סחירים.

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

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

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

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1	1,452	1,453
1	1,452	1,453

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

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

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

מכשירים נגזרים המוחזקים כנגד ההתחייבויות הביטוחיות במסגרת מדיניות ניהול נכסים מול התחייבויות ("ALM") של החברה. הסכום נובע מניהול חשיפה באמצעות נגזרים למטבע חוץ ולמדד. כנגד החשיפה לנגזרים כאמור, הפקידה החברה בטחונות בהתאם לתנאים שנקבעו בחוזה. לחברה מסגרות אשראי מאושרות לצורך פעילותה בנגזרים. כמו כן, נכון ליום 31 במרץ 2021, הפקידה החברה סך של כ-0.7 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 פרעון כלכלי מבוסס Solvency II:

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

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

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

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

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

בהתאם להוראות סולבנסי, חברת ביטוח נדרשת לפרסם את תוצאות סולבנסי ליום 31 בדצמבר 2020 עד חודשיים מתום הרבעון העוקב למועד החישוב או עד 3 ימי עסקים מיום החתימה על הדוחות הכספיים של הרבעון העוקב למועד החישוב, לפי המוקדם שבהם. ביום 14 במרץ 2021, שלח הממונה מכתב למנהלי חברות הביטוח הדוחה את מועד פרסום דוח יחס כושר פרעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2020 וכן את קבצי הדיווח לממונה הנלווים לו עד ליום 30 ביוני 2021. החברה נערכת לביצוע החישובים ולדיווח, בהתאם ללוח הזמנים שנקבע.

נספח א' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

א. פירוט השקעות פיננסיות

ליום 31 במרץ 2021 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
260,603	-	260,603	-	נכסי חוב סחירים (1א)
73,266	73,266	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
53,777	-	53,777	-	מניות (2א)
59,423	-	54,019	5,404	אחרות (3א)
447,069	73,266	368,399	5,404	סך הכל השקעות פיננסיות
ליום 31 במרץ 2020 (בלתי מבוקר)				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
233,867	-	233,867	-	נכסי חוב סחירים (1א)
91,849	91,849	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
55,283	-	55,283	-	מניות (2א)
53,194	-	46,325	6,869	אחרות (3א)
434,193	91,849	335,475	6,869	סך הכל השקעות פיננסיות
ליום 31 בדצמבר 2020 (מבוקר)				
סה"כ	הלוואות וחייבים	זמינים למכירה	מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
236,505	-	236,505	-	נכסי חוב סחירים (1א)
74,378	74,378	-	-	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
52,613	-	52,613	-	מניות (2א)
63,492	-	56,098	7,394	אחרות (3א)
426,988	74,378	345,216	7,394	סך הכל השקעות פיננסיות

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

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

א.1. נכסי חוב סחירים

עלות מופחתת (*)			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר	
2020	2021	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
114,106	109,534	138,102	115,811	109,025	140,600	אגרות חוב ממשלתיות
113,922	125,945	113,033	120,694	124,842	120,003	נכסי חוב אחרים נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
228,028	235,479	251,135	236,505	233,867	260,603	סך הכל נכסי חוב סחירים
			30	660	38	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 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר	
2020	2021	2020	2021	2020	2021	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
43,408	53,409	42,741	52,613	55,283	53,777	מניות סחירות זמינות למכירה
43,408	53,409	42,741	52,613	55,283	53,777	סך הכל מניות
			2,200	4,503	2,195	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

א.3. אחרות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרץ 2020	ליום 31 במרץ 2021	ליום 31 בדצמבר 2020	ליום 31 במרץ 2020	ליום 31 במרץ 2021	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						סחירות
						מוצגות בשווי הוגן דרך רווח והפסד שיועדו בעת ההכרה הראשונית
5,058	5,058	4,598	5,030	4,625	4,605	זמינות למכירה
20,616	13,426	22,068	22,485	13,057	23,975	
						מכשירים נגזרים
						לזמן קצר
-	-	-	200	1,279	76	
						השקעות פיננסיות סחירות
25,674	18,484	26,666	27,715	18,961	28,656	
						שאינן סחירות
						מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
679	225	597	680	226	598	זמינות למכירה
13,879	14,241	11,984	33,613	33,268	30,044	מכשירים נגזרים
-	-	-	1,484	739	125	
						השקעות פיננסיות שאינן סחירות
14,558	14,466	12,581	35,777	34,233	30,767	
						סך הכל ההשקעות הפיננסיות האחרות
40,232	32,950	39,247	63,492	53,194	59,423	
						ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)
			495	1,408	352	
						מכשירים נגזרים המוצגים בהתחייבויות פיננסיות
			31	1,453	574	

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