



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

---

**דוח הדירקטוריון**

---

## תוכן עניינים

1.....	1. תיאור תמציתי של המבטח, סביבתו העסקית ותחומי פעילותו	.1
1.....	1.1. כללי	.1.1
2.....	1.2. בעלי המניות בחברה	.1.2
2.....	2. מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים המזומנים	.2
2.....	2.1. השפעת גורמים חיצוניים	.2.1
3.....	2.2. אירועים בתקופת הדוח	.2.2
3.....	2.3. אירועים לאחר תקופת הדוח	.2.3
3.....	2.4. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה	.2.4
5.....	3. חקיקה ואסדרה של פעילות החברה	.3
5.....	3.1. הוראות דין :	.3.1
5.....	3.2. טיטות וניירות עמדה בעניין אופן אימוץ תקן החשבונאות הבינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל ("התקן")	.3.2
6.....	4. מצב כספי ותוצאות הפעילות	.4
6.....	4.1. נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים באלפי ש"ח :	.4.1
6.....	4.2. תזרימי מזומנים ונזילות	.4.2
7.....	5. גילוי בגין יחס כושר פירעון כלכלי	.5
8.....	6. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי	.6
8.....	6.1. בקרות ונהלים לגבי הגילוי	.6.1
9.....	6.2. בקרה פנימית על דיווח כספי	.6.2

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

## דוח הדירקטוריון

### לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024

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 לששת החודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 ("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 2023, אשר פורסם ביום 26 במרץ 2024 ("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). עד לסוף נובמבר 2012 החברה שיווקה 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 לדיור, אשר חלה על הלוואות שניתן להן אישור עקרוני מיום 1 בנובמבר 2012 ואילך. הוראה זו הינה בהמשך לצעדים קודמים שנקטו על ידי הפיקוח על הבנקים בשוק האשראי לדיור. ההוראה קובעת שתאגיד בנקאי לא יאשר ולא יבצע הלוואה לדיור, בשיעור מימון גבוה מ-70%, למעט הלוואה לדיור לצורך רכישת דירה יחידה של לווה, לגביה יחול שיעור מימון מרבי של 75%. בנוסף קובעת ההוראה שתאגיד בנקאי לא יאשר הלוואה ללווה לצורך רכישת דירה להשקעה בשיעור מימון הגבוה מ-50%. הוראה זו לא חלה על: (א) הלוואה לדיור הניתנת לצורך פירעון הלוואה לדיור קיימת, לרבות מיחזור, בסכום שאינו עולה על סכום הלוואה הנפרעת; (ב) הלוואה לדיור שלמעלה מ-50% ממנה ניתן מכספי המדינה ובאחריותה (לפי מידת גביה).

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

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.

בחודש פברואר 2024 קיבלה החברה מרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון ("הרשות") טיוטת רישיון מבטח מעודכנת ("הטייטה"). במסגרת הטייטה, בוטלו הדרישות הקיימות כיום ברישיון המבטח של החברה לחישוב התחייבויותיה הביטוחיות. נכון לתאריך הדוח, הטייטה עדיין לא עברה את כל התהליכים הפנימיים ברשות וטרם קיבלה אישור סופי. החברה והרשות הגיעו להבנה כי החברה תמשיך ותיישם את הדרישות הקיימות כיום ברישיון המבטח לחישוב התחייבויותיה הביטוחיות עד למועד כניסתו לתוקף של תקן IFRS17 החל מיום 1 בינואר 2025.

החל משנת 2022 לחברה פעילות בתחום שירותי תפעול בקשר עם תיקי משכנתאות של תאגידים בנקאיים. לפרטים נוספים ראו ביאור 1 בדוחות הכספיים.

## 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 שמניותיה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב בע"מ. בעלי השליטה בהראל השקעות הינם: יאיר המבורגר, גדעון המבורגר ונורית מנור ("משפחת המבורגר"), השולטים בהראל השקעות בעיקר באמצעות ג.י.י. ייעוץ כלכלי וניהול השקעות 2017 שותפות מוגבלת, שהינה שותפות בשליטתם ובעלותם המלאה, בה הם מחזיקים כשותפים מוגבלים באמצעות חברות פרטיות בבעלותם המלאה ("השותפות ג.י.י.") וכן מחזיקים בשותף הכלכלי בשותפות ג.י.י.

נכון למועד פרסום הדוח, משפחת המבורגר מחזיקים בכ- 48.84% מזכויות ההצבעה ומהון המניות המונפק של הראל השקעות.

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

### 2.1 השפעת גורמים חיצוניים

התוצאות 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 לזכות לזכויות 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 ולצווים 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 ולצווים שהוצאו על פיו. לשינויים בכל אחד מהנ"ל יש בכדי להשפיע מהותית על פעילות החברה.

ה. להשפעת הוראת בנק ישראל מיום 1 בנובמבר 2012 בנושא הגבלת שיעור המימון בהלוואות לדיור על החברה, ראה סעיף 1 לעיל.

## 2.2. אירועים בתקופת הדוח

### 2.2.1. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בסעיף 1.1.2 בפרק "דוח הדירקטוריון" לדוח התקופתי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 בדבר השלכות המלחמה על פעילות המשק הישראלי בכלל ועל הפעילות העסקית ותוצאות הפעילות של החברה בפרט, יצוין כי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2024 לא חל שינוי מהותי בעקבות המלחמה בהיקף החשיפה לסיכוני הביטוח ופעילות ייזום ותפעול תיקי משכנתאות.

בשלב זה לא ניתן לצפות את משך המלחמה. לאור זאת, מדובר באירוע מתגלגל ולא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה.

### 2.2.2. שינוי שיעור המס

ביום 14 באפריל 2024 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד-2024 אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025, השיעור של מס השכר ומס הרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי יהיה 18% מהשכר ששילם והרווח שהפיק וזאת במקום השיעור של 17% שקיים כיום. העלאת שיעור המס האמורה הביאה לגידול ביתרת ההתחייבות מסים נדחים ליום 1 בינואר 2024 בסך של כ- 121 אלפי ש"ח.

### 2.2.3. שיתוף פעולה בין החברה לבין הראל +60 בע"מ

ביום 18 ביוני 2024 אישר דירקטוריון החברה שיתוף פעולה עם חברה אחות - הראל +60 בע"מ ("הראל +60"), בקשר לביטוח משכנתאות בגין הלוואות דיור שיינתנו על ידי הראל +60.

## 2.3. אירועים לאחר תקופת הדוח

### 2.3.1. חלוקת דיבידנד

ביום 26 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 50 מיליוני ש"ח. לפרטים נוספים ראו ביאור 8 בדוחות הכספיים.

## 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

במהלך הרבעון השני של 2024 הפעילות הכלכלית בעולם המשיכה לצמוח, עם כי בקצב איטי יותר בהשוואה לרבעון הקודם, והסחר העולמי המשיך לצמוח. סביבת האינפלציה בעולם המשיכה להתמתן במהלך הרבעון בחלק ניכר מהמדינות, אם כי בקצב איטי, ולכן מספר בנקים מרכזיים, בעיקר באירופה, הפחיתו את הריבית. יחד עם זאת, מרביתם הדגישו שתוואי ההורדה יהיה איטי והדרגתי בהמשך. בארה"ב הבנק המרכזי הותיר את הריבית ללא שינוי לאור האינפלציה הגבוהה.

### 2.4.2. התפתחויות במשק הישראלי

התוצר בישראל צמח בשיעור שנתי של 1.2% ברבעון השני של שנת 2024, זוהי האטה משמעותית בהשוואה ל-17.3% ברבעון הראשון לשנת 2024. שוק העבודה ממשיך

להתאושש על רקע הגידול בביקוש לעובדים ולצד הקלה במגבלת היצע העבודה.

#### 2.4.3. שוק המניות

במהלך הרבעון השני של 2024 מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה ב-3% בהובלת עלייה של 8% במדד הנאסדק. המדד המקביל לשווקים המתעוררים עלה ב-5%. בישראל המדדים המובילים רשמו תשואה שלילית כאשר מדד ת"א 125 ירד ב-4% (מדד ת"א-90 ירד בכ-13%).

#### 2.4.4. שוק איגרות החוב

במהלך הרבעון השני של 2024 מדד אג"ח כללי ירד ב-0.6% עם ירידה של 1.8% במדד אג"ח הממשלתיות מול עלייה מזערית של 0.1% במדד אג"ח קונצרני.

#### 2.4.5. קרנות נאמנות

במהלך הרבעון השני של 2024 קרנות הנאמנות רשמו גיוסי נטו של כ-15 מיליארד ש"ח, עם גיוס של כ-12 מיליארד ש"ח בקרנות הכספיות וגיוסים של כ-4.3 מיליארדי ש"ח בקרנות המתמחות בחו"ל.

#### 2.4.6. קרנות סל

במהלך הרבעון השני של 2024 קרנות הסל רשמו גיוסים נטו של כ-2.1 מיליארד ש"ח, בהובלת גיוס של כ-3.7 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות במניות בחו"ל שפיצו בין היתר על פדיונות של כ-1.3 מיליארד ש"ח בקרנות המתמחות במניות בישראל.

#### 2.4.7. שוק המט"ח

במהלך הרבעון השני של 2024 השקל נחלש בכ-1% מול סל המטבעות של בנק ישראל, עם פיחות של 1% מול האירו ו-2% מול הדולר לצד ייסוף של 4% מול היין היפני.

#### 2.4.8. אינפלציה

על פי המדד הידוע האחרון בסוף הרבעון השני של 2024 (מדד מאי), מדד המחירים לצרכן עלה במצטבר ב-1.6% במהלך הרבעון השני של 2024 וב-2.8% ב-12 החודשים האחרונים (עד מאי 2024)

#### 2.4.9. ריבית בנק ישראל

לאחר שבנק ישראל הפחית את הריבית בתחילת 2024, מאז הריבית נותרה ללא שינוי על 4.5%.

#### 2.4.10. אירועים לאחר תאריך הדוח

בתחילת הרבעון השלישי של 2024 בנק ישראל הותיר שוב את הריבית ללא שינוי. בתחזיות המעודכנות הבנק צופה צמיחה איטית יותר של 1.5% בשנת 2024 ו-4.2% בשנת 2025. האינפלציה ביולי 2024 (שפורסמה באמצע אוגוסט) עלתה ל-3.2%. חברת הדירוג Fitch הפחיתה באוגוסט את דירוג האשראי הבינלאומי של ישראל מרמת A+ ל-A עם אופק דירוג שלילי.

### 3. חקיקה ואסדרה של פעילות החברה

#### 3.1. הוראות דין:

3.1.1. ביום 14 באוגוסט 2024, פורסם תיקון לחוק הגנת הפרטיות (תיקון מס' 13) התשפ"ד-2024, במסגרתו תוקנו הוראות חוק הגנת הפרטיות, התשמ"א-1981, בין היתר, הורחבה הגדרת "מידע אישי" כך שתכלול כל מידע המאפשר זיהוי של אדם במאמץ סביר, באופן ישיר או עקיף, וכן הורחבה הגדרת "מידע בעל רגישות מיוחדת" כך שתכיל גם מידע אודות נטיות פוליטיות, מוצאו של אדם, נטייה מינית, מידע ביומטרי ועוד. כמו כן, צומצמה החובה לרשום מאגרי מידע כמו כן, התיקון קובע סמכויות המחזקות משמעותית את יכולות הפיקוח, האכיפה והענישה של הרשות להגנת הפרטיות, לרבות היכולת להטיל פיצויים ללא הוכחת נזק, קביעת סמכות לקיים פעולות אכיפה מנהלית וביצוע חקירות פליליות, וכן הטלת עיצומים כספיים בגין הפרות שונות.

3.1.2. ביום 22 ביולי 2024 פורסמה טיוטת הצעת חוק תובענות ייצוגיות (תיקון 16) התשפ"ד-2024, במסגרתה נקבע, בין היתר, כדלקמן: קביעת רשימת שיקולים אותם בית המשפט יידרש לשקול בבואו לאשר תובענה ייצוגית כנגד מבטח או חברה מנהלת, שעילתה היא הפרת חוזה ארוך טווח; הוספת עילות תביעה מכוח חוק הגנת הפרטיות מכוחן ניתן יהיה להגיש בקשה לאישור תובענה ייצוגית; עדכון אופן הגשת בקשות לאישור תובענה ייצוגית כך שאלו יוגשו ללא ציון סכום התביעה הכולל. כמו כן, טיוטת הצעת החוק כוללת מספר הסדרים פרטניים שמטרתם לתת מענה להתמודדות עם תופעת הליכי סרק, ובהם: עיגון רשימה של מקרים בהם תחול חובת פניה מוקדמת כתנאי מקדים להגשת הבקשה לתובענה ייצוגית; הגבלת מספר הבקשות לאישור תובענות ייצוגיות שתובע רשאי להגיש בשנה קלנדרית; לא לאפשר בקשות למתן סעד לפיצויים בבקשה לאישור תובענה ייצוגית מכוח חוק הספאם; שלילת גמול ושכר טרחה למבקש או תובע ייצוגי במקרים בהם הבקשה לאישור או התובענה עצמה הסתיימו בהסדר פשרה ללא פיצוי; מתן אפשרות להטלת הוצאות על מבקש או תובע ייצוגי במקרים בית המשפט סבור שההליך התנהל בחוסר תום לב.

#### 3.2. טיוטות וניירות עמדה בעניין אופן אימוץ תקן החשבונאות הבינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל ("התקן")

3.2.1. ביום 12 באוגוסט 2024 פורסמה טיוטה שעניינה "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל – טיוטה 10" ("הטיוטה"). הטיוטה וכן שתי אלו שקדמו לה שפורסמו באפריל וביוני 2024, מתייחסות לנושאים מרכזיים המהווים חלק מליבת התקן כגון מדידה במועד המעבר ואופן יישום גישת השווי ההוגן במועד המעבר וכוללות הנחיות ושינויים משמעותיים ביחס לטיוטות קודמות שפרסם הממונה.

3.2.2. ביום 12 באוגוסט 2024 פורסם נייר שעניינו "מפת דרכים לאימוץ תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) – עדכון רביעי - חוזי ביטוח", במסגרתו, בין היתר, עודכנו לוחות הזמנים וההנחיות לדיווח סקר השפעה כמותית QIS-2 בהתאם לתקן, לרשות שוק ההון, דיווח וחיסכון.

לפרטים אודות חקיקה ואסדרה של פעילות החברה - ראו סעיף 3.1.3 לפרק הראשון לדוח התקופתי "תיאור עסקי החברה".

4. מצב כספי ותוצאות הפעילות

4.1. נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		סה"כ נכסים בדוח על המצב הכספי התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה הון עצמי
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
346,150	336,070	352,435	
134,238	149,311	120,930	
196,207	172,048	216,644	

4.1.1. רווח כולל לפי מגזרים (אלפי ש"ח):

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני		שינוי ב-%	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 יוני		הערות	
	2023	2023		2024	2023		
34,488	8,567	4,246	(16)	16,710	13,980	א	מגזר ביטוח משכנתאות
19,834	5,871	6,321	-	6,202	13,216	ב	מגזר ייזום ותפעול תיקי משכנתאות
10,590	4,314	155	(23)	5,338	4,121		אחר
<b>64,912</b>	<b>18,752</b>	<b>10,722</b>	<b>11</b>	<b>28,250</b>	<b>31,317</b>		<b>סך הכל רווח כולל לפני מס</b>
22,047	6,296	3,720	16	9,464	10,932		הוצאות מס
<b>42,865</b>	<b>12,456</b>	<b>7,002</b>	<b>9</b>	<b>18,786</b>	<b>20,385</b>		<b>סך הכל רווח כולל לאחר מס</b>
<b>42,865</b>	<b>12,456</b>	<b>7,002</b>	<b>9</b>	<b>18,786</b>	<b>20,385</b>		<b>מיוחס ל: בעלים של החברה</b>

- א. ביטוח משכנתאות - התוצאות בתקופת הדוח, הושפעו בתשואת נוסטרו ריאלית בשוק ההון (תשואה אפסית) בדומה לתשואת נוסטרו ריאלית בתקופה המקבילה אשתקד. התוצאות ברבעון הנוכחי, הושפעו מהרעה בתשואת נוסטרו ריאלית בשוק ההון (תשואה שלילית) וזאת בהשוואה לתשואת נוסטרו חיובית ברבעון המקביל אשתקד.
- ב. מגזר ייזום ותפעול משכנתאות - התוצאות בתקופת הדוח הושפעו מהכנסות גבוהות בגין שינוי מודל התמחור בין החברה להראל ביטוח. לפרטים נוספים ראו באור 1 בדוחות הכספיים.

4.2. תזרימי מזומנים ונזילות

סך תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדוח לכ-18,982 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה הסתכמו בכ-42 אלפי ש"ח. השפעת תנודות בשער החליפין שהגדילו את יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של 118 אלפי ש"ח. התוצאה של האמור לעיל הביאה לעלייה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 19,142 אלפי ש"ח.

## 5. גילוי בגין יחס כושר פירעון כלכלי

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

בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, חברות רשאיות, באישור הממונה, 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 2023, בהתאם להוראות המעבר, נדרשת החברה לעמוד ב- 95% 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").

ביום 26 במאי 2024 פרסמה החברה בהתאם להוראות הממונה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2024 באתר האינטרנט שלה:

<https://www.harel-group.co.il/emi/emi/Pages/repayment-ability.aspx?menuType=Routes&parentID=8c6896e2-dc53-4bbe-87ad-459c117dba72#?menuType=Routes&parentID=8c6896e2-dc53-4bbe-87ad-459c117dba72>

עודף ההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, בהתאם להוראות המעבר הינו בסך של כ- 220 מיליוני ש"ח. עודף ההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, לפני הוראות המעבר במונחי 100% (SCR) הינו בסך של כ- 218 מיליוני ש"ח.

בגין חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2023 נערכה ביקורת של רואה החשבון המבקר בהתאם להוראות הממונה. הביקורת נערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 בדיקה של מידע כספי עתידי.

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון (MCR) ליום 31 בדצמבר 2023 בהתאם להנחיות הוראות משטר כושר פירעון כלכלי:

### א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2022 (מבוקר) אלפי ש"ח	ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר) אלפי ש"ח	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
232,089	254,255	הון נדרש לכושר פירעון
34,019	34,090	עודף
<u>198,070</u>	<u>220,165</u>	יחס כושר פירעון כלכלי
<u>682%</u>	<u>746%</u>	

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:

בשנת 2023 חל גידול בעודף ויחס ההון של החברה כתוצאה מתשואה חיובית בתיק ההשקעות והמשך התכלות התיק הביטוחי.

שינויים מהותיים לאחר מועד החישוב:

אירועי ה-7 באוקטובר 2023 ומלחמת "חרבות ברזל" גרמו לתנודתיות בשווקי ההון בישראל ולשינויים בפעילות הכלכלית. עם זאת, לשינויים אלה לא צפויה השפעה מהותית על עודף ההון של החברה.

קיימת אי ודאות רבה לגבי ההשלכות של המלחמה על המשק ועל הפעילות הכלכלית. החברה חשופה לירידות בשווקים הפיננסיים וכן לסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה. לפירוט ראו גם באור 1 ג' בדוח הכספי.

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
2022	2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(מבוקר)
10,000	10,000
232,089	254,255

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף הון

## ג. מגבלות על חלוקת דיבידנד

דירקטוריון EMI קבע כרית בטחון, בהתאם לסעיף 1(א)(2) למכתב למנהלי חברות הביטוח, שפורסם על ידי הממונה, ביטוח וחסכון ביום 1 באוקטובר 2017. ביום 26 במאי 2024 אישר דירקטוריון החברה את עדכון כרית הביטוח מסך של 50 מיליוני ש"ח, ליעד יחס כושר פירעון כלכלי מינימאלי לצורך חלוקת דיבידנד של 140%.

ליום 31 בדצמבר, 2022	ליום 31 בדצמבר, 2023
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
(מבוקר)	(מבוקר)

### ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות

232,089	254,255	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
38,715	35,884	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
193,374	218,371	עודף
599%	709%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

### סטאטוס ההון לאחר פעולות הוניות ביחס ליעד הדירקטוריון:

88,715	140%	יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של הדירקטוריון
143,374	204,016	עודף הון ביחס ליעד

## 6. בקרות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על זיווח כספי

### 6.1 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.

## 6.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 30 ביוני 2024 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 באוגוסט 2024



---

**הצהרות בדבר בקרות ונהלים לגבי הגילוי בדוחות הכספיים**

---

## הצהרה (certification)

אני, עינת גרין, מצהירה כי:

1. סקרתי את הדוח הרבעוני של אי.אם.אי. – עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן: "חברת הביטוח") לרבעון שהסתיים ביום 30 ביוני 2024 (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 ולבקרה הפנימית על דיווח כספי של חברת הביטוח; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי:
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

עינת גרין

מנכ"לית

26 באוגוסט 2024

<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 30 ביוני 2024 (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 של חברת הביטוח ; וכן-
  - (א) קבענו בקורות ונהלים כאלה, או גרמנו לקביעתם תחת פיקוחנו של בקורות ונהלים כאלה, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לחברת הביטוח, מובא לידיעתנו על ידי אחרים בחברת הביטוח, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוח ;
  - (ב) קבענו בקרה פנימית על דיווח כספי, או פיקחנו על קביעת בקרה פנימית על דיווח כספי, המיועדת לספק מידה סבירה של ביטחון לגבי מהימנות הדיווח הכספי ולכך שהדוחות הכספיים ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון ;
  - (ג) הערכנו את האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי של חברת הביטוח והצגנו את מסקנותינו לגבי האפקטיביות של הבקורות ונהלים לגבי הגילוי, לתום התקופה המכוסה בדוח בהתבסס על הערכתנו ; וכן-
  - (ד) גילינו בדוח כל שינוי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי שאירע ברבעון זה שהשפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי ; וכן-
5. אני ואחרים בחברת הביטוח המצהירים הצהרה זו גילינו לרואה החשבון המבקר, לדירקטוריון ולוועדת הביקורת של הדירקטוריון של חברת הביטוח, בהתבסס על הערכתנו העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על דיווח כספי :
  - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על דיווח כספי, אשר סביר שצפויים לפגוע ביכולתה של חברת הביטוח לרשום, לעבד, לסכם ולדווח על מידע כספי ; וכן-
  - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, בה מעורבת ההנהלה או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית של חברת הביטוח על דיווח כספי.אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

כנרת מינס

מנהלת כספים

26 באוגוסט 2024

<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 30 ביוני 2024**

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>
30	<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

### מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של אי.אם.אי. - עזר חברה לביטוח משכנתאות בע"מ (להלן - החברה), הכולל את הדוח התמציתי על המצב הכספי ביניים ליום 30 ביוני 2024 ואת הדוחות התמציתיים ביניים על רווח והפסד, הרווח הכולל, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופות של שישה ושלשה חודשים שהסתיימו באותו תאריך. הדירקטוריון וההנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, כמתואר בביאור 2 למידע הכספי. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופות ביניים אלו בהתבסס על סקירתנו.

### היקף הסקירה

ערכנו את סקירתנו בהתאם לתקן סקירה (ישראל) 2410 של לשכת רואי חשבון בישראל "סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים הנערכת על ידי רואה החשבון המבקר של הישות". סקירה של מידע כספי לתקופות ביניים מורכבת מבידורים, בעיקר עם אנשים האחראים לעניינים הכספיים והחשבונאיים, ומיישום נהלי סקירה אנליטיים ואחרים. סקירה הינה מצומצמת בהיקפה במידה ניכרת מאשר ביקורת הנערכת בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל ולפיכך אינה מאפשרת לנו להשיג ביטחון שניוודע לכל העניינים המשמעותיים שהיו יכולים להיות מזוהים בביקורת. בהתאם לכך, אין אנו מחוויים חוות דעת של ביקורת.

### מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, כמתואר בביאור 2 למידע הכספי.

סומך חייקין  
רואי חשבון

26 באוגוסט 2024

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

31 בדצמבר	30 ביוני		
2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
			<b>נכסים</b>
576	337	568	נכסים בלתי מוחשיים
2	2	2	רכוש קבוע
9,833	8,528	7,793	חייבים ויתרות חובה
3	3	3	פרמיות לגבייה
8,233	7,516	1,542	נכסי מסים שוטפים
717	665	729	נכס בשל הטבות לעובדים
28,103	29,087	21,519	נדל"ן להשקעה
2,614	2,707	2,566	השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
			<b>השקעות פיננסיות אחרות:</b>
		5	
155,889	153,258	165,953	נכסי חוב סחירים
47,681	60,582	41,743	נכסי חוב שאינם סחירים
37,005	32,013	36,224	מניות
31,091	29,574	30,248	אחרות
271,666	275,427	274,168	<b>סה"כ השקעות פיננסיות אחרות</b>
24,403	11,798	43,545	מזומנים ושווי מזומנים
<b>346,150</b>	<b>336,070</b>	<b>352,435</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	30 ביוני		
2023	2024		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	באור
			<b>הון והתחייבויות</b>
			<b>הון עצמי:</b>
15	15	15	הון מניות
103,644	103,644	103,644	פרמיה על מניות
28,204	25,101	27,091	קרנות הון
64,344	43,288	85,894	עודפים
196,207	172,048	216,644	<b>סך הכל הון עצמי</b>
			<b>התחייבויות:</b>
134,238	149,311	120,930	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
751	649	731	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
9,325	8,032	8,062	התחייבויות בגין מסים נדחים
5,623	5,099	5,896	זכאים ויתרות זכות
6	931	172	התחייבויות פיננסיות
149,943	164,022	135,791	<b>סך כל ההתחייבויות</b>
346,150	336,070	352,435	<b>סך כל ההון וההתחייבויות</b>

כנרת מינס  
מנהלת כספים

עינת גרין  
מנכ"לית

אריק פרץ  
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 26 באוגוסט 2024.

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

**תמצית דוחות על הרווח וההפסד ביניים**

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	(בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
3,619	747	646	1,625	1,678	פרמיות שהורווחו ברוטו
11,252	4,466	4,133	6,309	7,653	רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון
23,031	6,654	7,044	7,780	14,338	הכנסות מייזום ותפעול תיקי משכנתאות
37,902	11,867	11,823	15,714	23,669	<b>סך כל ההכנסות</b>
(24,621)	(5,358)	(4,324)	(12,188)	(10,842)	תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח
4,644	1,211	1,187	2,249	1,795	הוצאות הנהלה וכלליות
258	76	63	171	(233)	הוצאות (הכנסות) מימון
(19,719)	(4,071)	(3,074)	(9,768)	(9,280)	<b>סך כל ההוצאות, נטו</b> חלק החברה ברווחי (הפסדי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
132	75	14	179	(35)	<b>רווח לפני מסים על ההכנסה</b>
57,753	16,013	14,911	25,661	32,914	מסים על ההכנסה
19,603	5,361	5,178	8,583	11,362	
38,150	10,652	9,733	17,078	21,552	<b>רווח לתקופה</b>
2,952	825	753	1,322	1,668	רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח): <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 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני	
2023	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
38,150	10,652	9,733	17,078	21,552	<b>רווח לתקופה</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל</b>
					<b>אחר שלאחר ההכרה</b>
					<b>לראשונה במסגרת הרווח</b>
					<b>הכולל הועברו או יועברו</b>
					<b>לרווח והפסד</b>
					שינוי נטו בשווי ההוגן של
					נכסים פיננסיים המסווגים
					כזמינים למכירה
1,808	1,108	(4,291)	(2,395)	(1,216)	שינוי נטו בשווי ההוגן של
					נכסים פיננסיים המסווגים
					כזמינים למכירה שהועבר
					לדוח רווח והפסד
					הפסד מירידת ערך של
					נכסים פיננסיים המסווגים
					כזמינים למכירה שהועבר
					לדוח רווח והפסד
					הפרשי תרגום מטבע חוץ
					בגין פעילות חוץ
					הטבת מס (מסים) על
					ההכנסה) המתאימים
					לנכסים פיננסיים זמינים
					למכירה
					הפרשי תרגום המתאימים
					לרכיבים אחרים של הפסד
					כולל אחר, נטו ממס
					<b>סה"כ רווח (הפסד) כולל</b>
					<b>אחר לתקופה שלאחר</b>
					<b>ההכרה לראשונה במסגרת</b>
					<b>הרווח הכולל הועבר או</b>
					<b>יועבר לרווח והפסד, נטו</b>
					<b>ממס</b>
					<b>פריטי רווח (הפסד) כולל</b>
					<b>אחר שלא יועברו לרווח</b>
					<b>והפסד</b>
					מדידה מחדש של תכנית
					הטבה מוגדרת
					הטבת מס (מסים) על
					ההכנסה) בגין פריטי רווח
					כולל אחר שלא יועברו
					לרווח והפסד
					<b>הפסד כולל אחר לתקופה</b>
					<b>שלא יועבר לרווח והפסד,</b>
					<b>נטו ממס</b>
					<b>סך רווח (הפסד) כולל אחר</b>
					<b>לתקופה, נטו ממס</b>
					<b>סך כל הרווח הכולל</b>
					<b>לתקופה</b>
42,865	12,456	7,002	18,786	20,385	

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 שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)</b>							
15	103,644	11,934	14,265	89	1,916	64,344	196,207
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2024</b>							
-	-	-	-	-	-	21,552	21,552
רווח לתקופה							
-	-	-	(1,188)	23	-	(2)	(1,167)
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה							
-	-	-	(1,188)	23	-	21,550	20,385
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
-	-	52	-	-	-	-	52
תשלום מבוסס מניות							
15	103,644	11,986	13,077	112	1,916	85,894	216,644
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2024</b>							
<b>לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)</b>							
15	103,644	11,757	9,554	69	1,916	86,210	213,165
<b>יתרה ליום 1 בינואר 2023</b>							
-	-	-	-	-	-	17,078	17,078
רווח לתקופה							
-	-	-	1,674	34	-	-	1,708
רווח כולל אחר לתקופה							
-	-	-	1,674	34	-	17,078	18,786
סך כל הרווח הכולל לתקופה							
-	-	-	-	-	-	(60,000)	(60,000)
דיבידנד שחולק							
-	-	97	-	-	-	-	97
תשלום מבוסס מניות							
15	103,644	11,854	11,228	103	1,916	43,288	172,048
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2023</b>							

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

סך הכל	עודפים	תקבולים בגין אופציות להמרה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	פרמיה על מניות	הון מניות
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)</b>							
209,616	76,161	1,916	98	15,822	11,960	103,644	15
9,733	9,733	-	-	-	-	-	-
(2,731)	-	-	14	(2,745)	-	-	-
7,002	9,733	-	14	(2,745)	-	-	-
26	-	-	-	-	26	-	-
<b>216,644</b>	<b>85,894</b>	<b>1,916</b>	<b>112</b>	<b>13,077</b>	<b>11,986</b>	<b>103,644</b>	<b>15</b>
<b>יתרה ליום 1 באפריל 2024</b>							
רווח לתקופה							
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה							
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
תשלום מבוסס מניות							
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2024</b>							
<b>לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)</b>							
219,544	92,636	1,916	87	9,440	11,806	103,644	15
10,652	10,652	-	-	-	-	-	-
1,804	-	-	16	1,788	-	-	-
12,456	10,652	-	16	1,788	-	-	-
(60,000)	(60,000)	-	-	-	-	-	-
48	-	-	-	-	48	-	-
<b>172,048</b>	<b>43,288</b>	<b>1,916</b>	<b>103</b>	<b>11,228</b>	<b>11,854</b>	<b>103,644</b>	<b>15</b>
<b>יתרה ליום 30 ביוני 2023</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
213,165	86,210	1,916	69	9,554	11,757	103,644	15
38,150	38,150	-	-	-	-	-	-
4,715	(16)	-	20	4,711	-	-	-
42,865	38,134	-	20	4,711	-	-	-
(60,000)	(60,000)	-	-	-	-	-	-
177	-	-	-	-	177	-	-
196,207	64,344	1,916	89	14,265	11,934	103,644	15

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

סך כל הרווח הכולל לשנה

דיבידנד שחולק

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

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

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		נספח
	2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2023 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	2024 (בלתי מבוקר) אלפי ש"ח	
81,897	69,549	8,386	60,695	21,750	א תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות שוטפת לפני מסים על הכנסה
(23,990)	(7,491)	(5,734)	(11,983)	(9,549)	מס הכנסה ששולם
300	300	-	300	4,045	מס הכנסה שהתקבל
5,143	1,069	825	2,068	2,051	ריבית שהתקבלה
1,396	670	621	846	685	דיבידנד שהתקבל
64,746	64,097	4,098	51,926	18,982	מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת
(277)	(12)	-	(29)	(1)	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה
(8)	-	-	-	-	השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
71	35	43	35	43	השקעה בחברה מוחזקת
(214)	23	43	6	42	דיבידנד מחברה מוחזקת
					מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה
(60,000)	(60,000)	-	(60,000)	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון
(60,000)	(60,000)	-	(60,000)	-	דיבידנד ששולם
287	138	79	282	118	מזומנים נטו ששימשו לפעילות מימון
4,819	4,258	4,220	(7,786)	19,142	השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
19,584	7,540	39,325	19,584	24,403	עלייה (ירידה) במזומנים ושווי מזומנים
24,403	11,798	43,545	11,798	43,545	יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
					יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני		
	2023	2024	2023	2024	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
38,150	10,652	9,733	17,078	21,552	<b>נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)</b>
					רווח לתקופה
(132)	(75)	(14)	(179)	35	<b>פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:</b>
					חלק החברה בהפסדי (רווחי) חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
					הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:
(1,761)	380	(2,197)	(111)	(3,436)	נכסי חוב סחירים
(3,732)	(1,263)	(1,029)	(2,328)	(1,687)	נכסי חוב שאינם סחירים
(812)	(2,066)	578	(415)	597	מניות
(3,279)	(482)	148	(1,781)	(1,088)	השקעות אחרות
511	(409)	(754)	(479)	(600)	שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה
(287)	(138)	(79)	(282)	(118)	הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במט"ח
					פחת והפחותות:
*-	*-	*-	*-	*-	רכוש קבוע
19	5	5	10	9	נכסים בלתי מוחשיים
(29,652)	(6,423)	(5,331)	(14,579)	(13,308)	שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
177	48	26	97	52	עסקאות תשלום מבוסס מניות
19,603	5,361	5,178	8,583	11,362	מסים על הכנסה
					<b>שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:</b>
(6)	-	6,794	-	7,184	נדל"ן להשקעה
68,049	67,108	(5,350)	59,260	(753)	מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות ונגזרים
(5,105)	(3,044)	283	(3,800)	2,040	חייבים ויתרות חובה
140	(99)	398	(368)	(59)	זכאים ויתרות זכות
14	(6)	(3)	(11)	(32)	הטבות לעובדים, נטו
43,747	58,897	(1,347)	43,617	198	<b>סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת</b>
81,897	69,549	8,386	60,695	21,750	<b>סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו 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

\* קטן מ-1 אלפי ש"ח

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

## באור 1 - כללי

### א. הישות המדווחת

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 פועלת בתחומי הפעילות להלן:

#### ביטוח משכנתאות

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 פירעון 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.

#### ייזום ותפעול תיקי משכנתאות

פעילות שבמסגרתה הראל חברה לביטוח בע"מ, חברה אחות של החברה (להלן: "הראל ביטוח"), מעניקה ערביות פיננסיות למבטח משנה בינלאומי של תיקי משכנתאות שהועמדו על ידי מוסדות פיננסיים ישראלים, בגובה של 50% מעלות התביעות, ככל שיוגשו כנגד אותו מבטח משנה. החברה מצידה, מעניקה שירותי ייזום ותפעול בקשר עם התיקים המבוטחים במתכונת של TPA – Third Party Administrator. בתמורה לערביות ושירותי הייזום והתפעול כאמור, זכאית הראל ביטוח לעמלה בשיעור של 50% מהפרמיה נטו שתקבל אצל מבטח המשנה. בגין שירותי הייזום והתפעול שמשפקת החברה היא זכאית לתמורה מהראל ביטוח שמחושבת בהתאם להסכמות ביניהן (ראו גם להלן).

להלן פירוט של העסקאות של החברה בתחום הפעילות האמור נכון ליום 30 ביוני 2024:

## באור 1 - כללי (המשך)

### ב. פעילות החברה (המשך)

#### ייזום ותפעול תיקי משכנתאות (המשך)

- התקשרות שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 28 במרץ 2022 בקשר עם תיקי משכנתאות שהועמדו על ידי מוסד פיננסי בין השנים 2015-2016, בסך מצטבר של כ-3.76 מיליארדי ש"ח. תפעול התיק החל ביום 1 באפריל 2022.

- התקשרות שאושרה על ידי דירקטוריון החברה ביום 22 ביוני 2022 בקשר עם תיק משכנתאות נוסף של המוסד הפיננסי שהועמד על ידי המוסד הפיננסי בין השנים 2013-2018, בסך מצטבר של כ-4.22 מיליארדי ש"ח. תפעול התיק החל ביום 1 ביולי 2022.

- התקשרות מיום 20 בספטמבר 2022 בקשר עם תיקי משכנתאות שהועמדו על ידי מוסד פיננסי נוסף בין השנים 2013-2016, בסך מצטבר של כ-2.74 מיליארדי ש"ח. תפעול התיק החל ביום 1 באוקטובר 2022.

- התקשרות מיום 15 בדצמבר 2022 בקשר עם תיק משכנתאות אחר של אותו מוסד פיננסי נוסף שהועמד על ידי המוסד הפיננסי בין השנים 2013-2019, בסך מצטבר של כ-2.63 מיליארדי ש"ח. תפעול התיק החל ביום 1 בינואר 2023.

- התקשרות מיום 21 ביוני 2023 בקשר עם תיק משכנתאות שהועמד על ידי מוסד פיננסי (עמו לא התקשרה עד כה החברה) בין השנים 2013-2018, בסך מצטבר של כ-3.5 מיליארדי ש"ח. תפעול התיק החל ביום 1 ביולי 2023.

עד ליום 31 במרץ 2023 התמורה בגין שירותי הייזום והתפעול שהתקבלה מהראל ביטוח חושבה לפי מודל התחשבות בין הצדדים המבוסס על מנגנון של עלות פלוס 10%, כאשר בקביעת העלות שוקללה, בין היתר, מורכבות התפעול בקשר עם התיקים החדשים מהעסקאות לעיל. בנוסף, החברה רשמה הכנסות מהראל בגין ייזום עסקאות אלו אשר מכסה את ההוצאות שנבעו לחברה בגין פעילות הייזום.

ברבעון השני של שנת 2023 הגיעו החברה והראל ביטוח להסכמות באשר לעדכון מודל התמחור החל מיום 1 באפריל 2023 ואילך, כך שהרווח מהעסקאות להראל ביטוח ישקף את רכיב הסיכון והמרווח שהראל ביטוח נושאת בו, ואילו יתרת ההכנסה לרבות הרווח בגין מרכיב הייזום והתפעול ייוחסו לחברה. החברה מכירה בהכנסה מהרכיבים האמורים על פני תקופות מתן השירותים – בהתאם לתקופות שבגינן נגבות הפרמיות ממבטח המשנה האמור.

נכון ליום 30 ביוני 2024 קיימת יתרת חייבים בסך של כ-7 מיליוני ש"ח בגין הכנסות אלו.

### ג. מלחמת "חרבות ברזל"

בהמשך למתואר בבאור 1ג בדוחות השנתיים בדבר פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" (להלן: "המלחמה") בחודש אוקטובר 2023, יצוין כי בתקופת הדוח וברבעון השני של שנת 2024 לא חל שינוי מהותי בעקבות המלחמה בהיקף החשיפה לסיכונים הביטוח ופעילות ייזום ותפעול תיקי משכנתאות.

יודגש כי הערכות החברה בדבר ההשלכות האפשריות של המלחמה על פעילותה של החברה אינן ודאיות ואינן בשליטת החברה. הערכות אלה מבוססות על מיטב ידיעת החברה בשלב זה. הערכות אלה עשויות שלא להתממש, כולן או חלקן, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

בשלב זה לא ניתן לצפות את משך המלחמה. לאור זאת, מדובר באירוע מתגלגל ולא ניתן בשלב זה להעריך את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על החברה ועל תוצאותיה.

## באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים

### א. מסגרת הדיווח הכספי

בהמשך לאמור בביאור 2(א) בדוחות הכספיים השנתיים של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן: "הדוחות השנתיים"), ולמסמך שעניינו "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח - עדכון רביעי" (להלן: "מפת הדרכים העדכנית") שפורסם ביום 12 באוגוסט 2024, על ידי רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון לפי:

מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9 (להלן: "התקנים החדשים") לגבי חברות הביטוח בישראל (אשר מועד היישום המחייב שלהם על ידי החברות האמורות בהתאם ל-IFRS היה אמור להיות 1 בינואר 2023) יחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024. בהתאם למפת הדרכים העדכנית, אין אימוץ מוקדם של IFRS 17 בישראל.

בהתאם לכך, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד בו ייושמו לראשונה התקנים החדשים על ידי חברות הביטוח בישראל כאמור לעיל, ממשיכות חברות הביטוח בישראל ליישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי IFRS 4, "חוזי ביטוח" ותקן חשבונאות בינלאומי IAS 39, "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" אשר יושמו על ידן עד כה, ואשר אותם החליפו התקנים החדשים. יתר תקני ה-IFRS מיושמים על ידי חברות הביטוח בישראל בהתאם למועדים הקבועים בהם.

לאור זאת, החל מיום 1 בינואר 2023, הדוחות הכספיים של החברה אינם מצייתים באופן מלא לתקני ה-IFRS, אלא ערוכים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון (להלן: "הממונה") בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981, על תיקונו (להלן: "חוק הפיקוח").

תמצית הדוחות הכספיים ביניים לתקופות של שישה ושלושה חודשים שהסתיימו ביום 30 ביוני 2024 (להלן: "תמצית הדוחות הכספיים ביניים") אינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא אותה ביחד עם הדוחות השנתיים.

תמצית הדוחות הכספיים ביניים אושרה לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 26 באוגוסט 2024.

### ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם לדרישות הממונה בהתאם לחוק הפיקוח והתקנות שהותקנו על פיו, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות (להלן: "אומדנים") אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשת הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי ודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות, לרבות ציפיות לעתיד, ככל שניתנות להערכה, בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

ההערכות ושיקול הדעת, בהם השתמשה ההנהלה לצורך יישום המדיניות החשבונאית בהכנת תמצית הדוחות הכספיים ביניים עקביים בעיקרם לאלו בהם השתמשה להכנת הדוחות השנתיים.

### ג. מטבע פעילות ומטבע הצגה

תמצית הדוחות הכספיים ביניים מוצגים בש"ח, שהינו מטבע הפעילות של החברה. המידע הכספי מוצג באלפי ש"ח ועוגל לאלף הקרוב.

## באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

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

**א. תקנים חדשים שטרם אומצו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון**  
**תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (להלן: "התקן" או "IFRS 17") ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9")**

כמתואר בבאור 2 לעיל ובהמשך למתואר בבאור 3 בדוחות השנתיים, בהתאם למפת הדרכים העדכנית מועד היישום לראשונה של התקנים החדשים, לגבי חברות הביטוח בישראל ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024.

עם זאת, כבר בשנת 2024 תידרשנה חברות הביטוח לדווח, במסגרת באור ייעודי לדוחות הכספיים, דוחות עיקריים פרופורמה שיהיו ערוכים בהתאם להוראות התקנים החדשים וזאת בהתאם למתכונת גילוי המצורפת בנספח למפת הדרכים העדכנית כדלהלן: במסגרת הדוחות הכספיים לרבעון השלישי של שנת 2024 החברות רשאיות לתת גילוי לדוח על המצב הכספי פרופורמה ליום 1 בינואר 2024 (מועד המעבר ליישום התקן) לרבות גילוי לגובה מרווח השירות החוזי וגובה התאמת הסיכון עבור כל אחד ממגזרי הפעילות בנפרד. בנוסף, במסגרת הדוחות הכספיים השנתיים של 2024 חברות הביטוח נדרשות לתת את הגילויים האמורים לגבי הדוח על המצב הכספי פרופורמה למועד המעבר ליישום התקן, ובנוסף לתת גילוי לסעיפים מסוימים מהדוח על הרווח הכולל פרופורמה לתקופה של שישה חודשים שמסתיימת ביום 30 ביוני 2024 (ללא מספרי השוואה). בנוסף, במסגרת הבאור האמור תידרשנה חברות הביטוח לתת גילוי איכותי משלים שיתייחס, בין היתר, לנושאים המפורטים במפת הדרכים העדכנית.

בנוסף, מפרטת מפת הדרכים העדכנית את צעדי ההיערכות ולוחות הזמנים המרכזיים העדכניים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום התקן באופן נאות, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכות המידע ותפעולן, יישום ובדיקת נאותות של בקורות, ניהול הפרויקט ותיעודו, השלמת גיבוש מדיניות חשבונאית והיערכות לדיווחים השונים הנדרשים, ביצוע מבדקים כמותיים, היערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי ("RA") והיערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים.

להלן פירוט המדיניות החשבונאית שנבחרה על ידי החברה ביחס למספר נושאים שבלבית התקנים החדשים. יודגש כי כל המפורט להלן בקשר עם המדיניות החשבונאית הינו נכון למועד פרסום דוח זה ועשוי להשתנות:

#### 1. חלוקת חוזי ביטוח לתיקים:

בהתאם לתקן, חוזי ביטוח מקובצים לקבוצות לצורכי מדידה. קבוצות של חוזי ביטוח נקבעות באמצעות זיהוי של תיקים של חוזי ביטוח, שכל אחד מורכב מחוזים הכפופים לסיכונים דומים והמנוהלים יחד.

החברה זיהתה תיק ביטוח יחיד - משכנתאות. תיק זה נקבע בהתאם להוראות התקן ובאופן עקבי עם עמדת הממונה כפי שפורסמה במסגרת טיוטות מקצועיות שפרסם ביחס לסוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום התקן בישראל.

#### 2. מודל המדידה שבכוננת החברה ליישם לגבי התיק שזוהה:

בכוננת החברה ליישם את מודל המדידה הכללי (GMM) ביחס לתיק המשכנתאות שלה שזוהה כאמור לעיל. מודל זה מהווה את 'ברירת המחדל' בתקן ורלוונטי בעיקר לחוזי ביטוח ארוכי טווח שאינם משתתפים ברווחים.

בהתאם למודל המדידה הכללי, החברה תכיר ותמדוד קבוצות של חוזי ביטוח בהתאם לערך נוכחי מותאם לסיכון של תזרימי המזומנים העתידיים מהחוזים אשר מתייחס לכל המידע הזמין על תזרימי המזומנים באופן עקבי עם נתונים נצפים בשוק; בתוספת (במקרה של התחייבות) או בניכוי (במקרה של נכס) הסכום המייצג את הרווח שטרם מומש מקבוצת החוזים (מרווח השירות החוזי - CSM). הכנסות בגין חוזי ביטוח, לכל תקופת דיווח, נגזרות משינויים בהתחייבויות בגין כיסוי עתידי המתייחסים לרכיבים השונים של התמורה אותה דורשת חברת הביטוח בגין החוזה, כגון: עלויות רכישת חוזי ביטוח, התאמת הסיכון, ייחוס מרווח השירות החוזי לתקופה, צפי תביעות והוצאות לתקופה.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית

א. תקנים חדשים שטרם אומצו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון (המשד)

תקן דיווח כספי בינלאומי 17, חוזי ביטוח (להלן: "התקן" או "IFRS 17") ותקן דיווח כספי בינלאומי 9, מכשירים פיננסיים (להלן: "IFRS 9") (המשד)

3. הפרדת רכיבים מחוזי ביטוח, פיצול חוזים לרכיבים וצירוף חוזי ביטוח:

החברה לא זיהתה נגזרים משובצים, מוצרים ושירותים או רכיבי השקעה מובחנים אשר יש לטפל בהם באופן נפרד מחוזה הביטוח המתייחס. החברה תתייחס לחוזה המשפטי על כל רכיביו השונים, ככל שרלוונטי ושנם רכיבים כאלה, כאל חוזה ביטוח יחיד לצרכים חשבונאיים.

4. שיעור היוון:

החברה קובעת את שיעור ההיוון בהתאם לגישת ה-Bottom-up המהווה את גישת ברירת המחדל לעמדת הממונה כפי שפורסמה במסגרת טיטות מקצועיות שפרסם ביחס לסוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום התקן בישראל.

5. גבולות חוזה:

הוצאות המימושיות במישרין לחוזה ביטוח – בהתאם להוראות התקן, החברה לא תכלול בגבולות החוזה תזרימי מזומנים שאינם ניתנים לייחוס במישרין לקבוצה של חוזי ביטוח, לרבות עלויות הדרכה, מחקר ופיתוח, מיתוג (branding) וחסויות.

6. ביום 12 באוגוסט 2024 פרסם הממונה טיוטה שעניינה "סוגיות מקצועיות הנוגעות ליישום תקן דיווח כספי בינלאומי מספר 17 (IFRS) בישראל – טיוטה 10" (להלן: "הטיוטה"). הטיוטה וכן שתי אלו שקדמו לה שפורסמו באפריל וביוני 2024, מתייחסות לנושאים מרכזיים המהווים חלק מליבת התקן כגון מדידה במועד המעבר ואופן יישום גישת השווי ההוגן במועד המעבר וכוללות הנחיות ושינויים משמעותיים ביחס לטיטות קודמות שפרסם הממונה. בכוונת החברה ליישם את גישת השווי ההוגן ביחס לתיק הביטוח הקיים למועד המעבר של התקן.

7. מדידת השקעות בנכסים פיננסיים בהתאם ל-IFRS 9:

IFRS 9 מבטל את קבוצות הסיווג של נכסים פיננסיים הקיימות כיום ב-IAS 39 וקובע כי, במועד ההכרה לראשונה, נכסים פיננסיים יסווגו לאחת מקטגוריות המדידה הבאות: עלות מופחתת; שווי הוגן דרך רווח כולל אחר; ושווי הוגן דרך רווח או הפסד. ככלל, סיווג הנכסים הפיננסיים בהתאם ל-IFRS 9 מתבסס על המודל העסקי של הישות לניהול הנכסים הפיננסיים, וכן על מאפייני תזרים המזומנים החוזי של הנכסים הפיננסיים. IFRS 9 אינו משנה באופן משמעותי את ההוראות הקיימות כיום של IAS 39 לעניין סיווג ומדידה של התחייבויות פיננסיות.

IFRS 9 כולל גם מודל חדש להכרה בהפסדי אשראי אשר מחליף את מודל ירידת הערך הקיים של IAS 39 במודל הפסדי האשראי החזויים (expected credit loss model). המודל חל על נכסים פיננסיים הנמדדים בעלות מופחתת והשקעות בנכסי חוב הנמדדות בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר, והוא אינו חל על השקעות במכשירים הוניים.

עם אימוץ התקנים החדשים, הרוב המוחלט של הנכסים הפיננסיים של החברה ימדדו בשווי הוגן דרך רווח או הפסד. לאור זאת, לא צפויה לחברה הפרשה להפסדי אשראי חזויים מהותית.

8. תהליך ההיערכות ליישום התקן:

בהתאם למפת הדרכים העדכנית, החברה סיימה את שלב עיצוב בקורות המפתח העיקריות.

החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם בלוח הזמנים שנקבע במסגרת מפת הדרכים העדכנית.

### באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)

#### ב. תקנים חדשים שטרם אומצו על ידי החברה

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות הכספיים (להלן: "התקן" או "IFRS 18")

תקן זה מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי IAS 1, הצגת דוחות כספיים. מטרת התקן הינה לספק מבנה ותוכן משופרים לדוחות הכספיים, בפרט בדוח רווח והפסד. התקן כולל דרישות גילוי והצגה חדשות וכן דרישות אשר הובאו מתקן חשבונאות בינלאומי IAS 1 עם שינויי נוסח קלים. כחלק מדרישות הגילוי החדשות, חברות ידרשו להציג שני סיכומי ביניים בדוח על הרווח או ההפסד: רווח תפעולי ורווח לפני מימון ומס. בנוסף, עבור מרבית החברות, התוצאות בדוח על הרווח או ההפסד יסווגו לשלוש קטגוריות: רווח תפעולי, רווח מהשקעות, ורווח ממימון. בנוסף לשנויים במבנה הדוחות על הרווח והפסד, התקן כולל גם דרישה למתן גילוי נפרד בדוחות הכספיים בנוגע לשימוש במדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (מדדי "non-GAAP").

כמו כן, במסגרת התקן, נוספו הנחיות ספציפיות לקיבוץ ופיצול של פריטים בדוחות הכספיים ובביאורים. התקן יעודד חברות להימנע מסיווג פריטים כ'אחרים' (למשל, הוצאות אחרות), וסיווג כזה יגרור דרישות גילוי נוספות.

מועד היישום לראשונה של התקן הינו לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027, עם אפשרות ליישום מוקדם. החברה בוחנת את השלכות התקן על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

#### תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים ול-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים: תיקונים לסיווג ולמדידה של מכשירים פיננסיים

התיקונים מתייחסים לנושאים הבאים:

- מוסיפים הבהרות לעניין מועד ההכרה והגרעיה של מכשירים פיננסיים, והוספת חריג לעניין מועד גרעיתן של התחייבויות פיננסיות המסולקות בהעברות אלקטרונית של מזומנים;
- סווג נכסים פיננסיים:
  - o עדכון הנחיות היישום לעניין אופן ההערכה האם תזרימי מזומנים חוזיים של נכס פיננסי הם רק תשלומי קרן וריבית (SPPI) כאשר התנאים החוזיים של הנכס כוללים מאפיינים מותנים (למשל, הצמדה למדדי ESG), והוספת דוגמאות בנושא;
  - o הבהרה לגבי מתי מכשירים פיננסיים הינם צמודים לפי חוזה (contractually linked) ומתי מהווים נכסים פיננסיים ללא זכות חזרה (non-recourse) לצורך קביעה האם הם כוללים רק תשלומי קרן וריבית (SPPI);

**באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית (המשך)**

**ב. תקנים חדשים שטרם אומצו על ידי החברה (המשך)**

**תיקונים ל-IFRS 9 מכשירים פיננסיים ול-IFRS 7 מכשירים פיננסיים: גילויים: תיקונים לסיווג ולמדידה של מכשירים פיננסיים (המשך)**

- עדכון דרישות הגילוי בעבור מכשירים פיננסיים בעלי מאפיינים מותנים שאינם קשורים במישרין לשינוי בסיכונים/עלויות בסיסיים/בסיסיות של המכשיר; וכן
- עדכון דרישות הגילוי עבור השקעות במכשירים הוניים הנמדדים בשווי הוגן דרך רווח כולל אחר (FVOCI).

התיקונים יישמו החל מתקופות דיווח שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2026. יישום מוקדם אפשרי. ניתן לבחור ליישם ביישום מוקדם את כלל התיקונים או רק את התיקונים לעניין סיווגם של נכסים פיננסיים (לרבות התיקון ל-IFRS 7 הכולל את דרישות הגילוי הקשורות). התיקון ל-IFRS 9 ייושם למפרע ללא חובת הצגה מחדש של מספרי השוואה. בעת יישום התיקון ל-IFRS 7, לא נדרש לספק גילויים על התקופות הקודמות למועד היישום לראשונה של התיקונים.

כאמור בביאור 3(א) לעיל, החברה טרם יישמה את הוראות IFRS 9 בכללותם. החברה בוחנת את השלכות התיקונים על הדוחות הכספיים ללא כוונה ליישום מוקדם.

#### באור 4 – מגזרי פעילות

החל מהרבעון השני של שנת 2023, לאור התפתחות משמעותית שחלה בפעילות ייזום ותפעול תיקי משכנתאות (ראה גם ביאור 1(ב) לעיל) מציגה החברה לראשונה ביאור מגזרי פעילות.

באור מגזרי פעילות כולל מגזרים המהווים יחידות עסקיות אסטרטגיות של החברה. יחידות עסקיות אלה מנוהלות בנפרד לצורך הקצאת משאבים והערכת ביצועים. המוצרים בבסיס כל מגזר דומים בעיקרם לעניין מהותם, אופן הפצתם, תמהיל הלקוחות, מהות הסביבה המפקחת וכן במאפיינים כלכליים ודמוגרפים ארוכי טווח הנגזרים מחשיפה בעלת מאפיינים דומים לסיכונים ביטוחיים. כמו כן, לתוצאות תיק ההשקעות המוחזקים כנגד ההתחייבויות הביטוחיות עשויה להיות השפעה ניכרת על הרווחיות.

ביצועי המגזר נמדדים בהתבסס על רווחי המגזר – רווח כולל לפני מסים על ההכנסה. יצוין כי לא נותרת יתרת חו"ז במסגרת העברות של נכסים פיננסיים בין המגזרים השונים, ככל שמתבצעות העברות כאמור.

החברה פועלת במגזרים הבאים:

#### 1. מגזר ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא

תחום זה כולל את הפעילות הביטוחית של החברה בענף ביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא. לפרטים נוספים ראו באור 1ב.

#### 2. מגזר ייזום ותפעול תיקי משכנתאות

החל מהרבעון השני של שנת 2023 מציגה החברה מגזר פעילות נפרד הכולל את הפעילות של החברה בגין ייזום ותפעול תיקי משכנתאות. לפרטים נוספים ראו באור 1ב.

#### 3. לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר

פעילויות אשר לא יוחסו למגזרי פעילות כוללות בעיקר את פעילות ההון בחברה.

נספח לתמצית הדוחות הכספיים ביניים

באור 4 – מגזרי פעילות (המשך)

א. מידע אודות מגזרים בני דוח

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

ביטוח	ייזום ותפעול תיקי משכנתאות *		סה"כ
	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,678	-	-	1,678
2,836	4,817	-	7,653
-	-	14,338	14,338
4,514	4,817	14,338	23,669
(10,842)	-	-	(10,842)
673	-	1,122	1,795
98	(331)	-	(233)
(10,071)	(331)	1,122	(9,280)
(13)	(22)	-	(35)
14,572	5,126	13,216	32,914
(592)	(1,005)	-	(1,597)
13,980	4,121	13,216	31,317
120,930	-	-	120,930

פרמיות שהורווחו ברוטו  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מייזום ותפעול תיקי משכנתאות  
**סך כל ההכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות, נטו**  
חלק החברה בהפסדי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
**רווח לפני מסים על ההכנסה**  
רווח (הפסד) כולל אחר לפני מסים על ההכנסה  
**סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

ביטוח	ייזום ותפעול תיקי משכנתאות *		סה"כ
	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	אלפי ש"ח	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
646	-	-	646
1,426	2,707	-	4,133
-	-	7,044	7,044
2,072	2,707	7,044	11,823
(4,324)	-	-	(4,324)
464	-	723	1,187
62	1	-	63
(3,798)	1	723	(3,074)
7	7	-	14
5,877	2,713	6,321	14,911
(1,631)	(2,558)	-	(4,189)
4,246	155	6,321	10,722
120,930	-	-	120,930

פרמיות שהורווחו ברוטו  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מייזום ותפעול תיקי משכנתאות  
**סך כל ההכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות, נטו**  
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
**רווח לפני מסים על ההכנסה**  
רווח כולל אחר לפני מסים על ההכנסה  
**סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים על ההכנסה**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

\* לפרטים נוספים ראו ביאור ב1

**באור 4 – מגזרי פעילות (המשך)**

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לתקופה של שישה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)			
ביטוח	ייזום ותפעול תיקי משכנתאות *	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
1,625	-	-	1,625
2,599	-	3,710	6,309
-	7,780	-	7,780
4,224	7,780	3,710	15,714
(12,188)	-	-	(12,188)
671	1,578	-	2,249
171	-	-	171
(11,346)	1,578	-	(9,768)
74	-	105	179
15,644	6,202	3,815	25,661
1,066	-	1,523	2,589
16,710	6,202	5,338	28,250
149,311	-	-	149,311

פרמיות שהורווחו ברוטו  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מייזום ותפעול תיקי משכנתאות  
**סך כל ההכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי  
ביטוח  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות, נטו**  
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות  
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
**רווח לפני מסים על ההכנסה**  
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה  
**סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה**  
**לפני מסים על ההכנסה**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם  
תלויי תשואה

לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)			
ביטוח	ייזום ותפעול תיקי משכנתאות *	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
747	-	-	747
1,806	-	2,660	4,466
-	6,654	-	6,654
2,553	6,654	2,660	11,867
(5,358)	-	-	(5,358)
428	783	-	1,211
76	-	-	76
(4,854)	783	-	(4,071)
29	-	46	75
7,436	5,871	2,706	16,013
1,131	-	1,608	2,739
8,567	5,871	4,314	18,752
149,311	-	-	149,311

פרמיות שהורווחו ברוטו  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מייזום ותפעול תיקי משכנתאות  
**סך כל ההכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי  
ביטוח  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות, נטו**  
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות  
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
**רווח לפני מסים על ההכנסה**  
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה  
**סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה**  
**לפני מסים על ההכנסה**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם  
תלויי תשואה

\* לפרטים נוספים ראו ביאור ב1

**באור 4 – מגזרי פעילות (המשך)**

א. מידע אודות מגזרים בני דוח (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)			
ביטוח	ייזום ותפעול תיקי משכנתאות *	לא מיוחס למגזרי פעילות ואחר	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,619	-	-	3,619
4,819	6,433	-	11,252
-	-	23,031	23,031
8,438	6,433	23,031	37,902
(24,621)	-	-	(24,621)
1,447	3,197	-	4,644
258	-	-	258
(22,916)	3,197	-	(19,719)
57	-	75	132
31,411	19,834	6,508	57,753
3,077	-	4,082	7,159
34,488	19,834	10,590	64,912
134,238	-	-	134,238

פרמיות שהורווחו ברוטו  
רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון  
הכנסות מייזום ותפעול תיקי משכנתאות  
**סך כל ההכנסות**  
תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי  
ביטוח  
הוצאות הנהלה וכלליות  
הוצאות מימון  
**סך כל ההוצאות, נטו**  
חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות  
המטופלות לפי שיטת השווי המאזני  
**רווח לפני מסים על ההכנסה**  
הפסד כולל אחר לפני מסים על ההכנסה  
**סך כל הרווח הכולל לתקופה לפני מסים  
על ההכנסה**  
התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם  
תלויי תשואה

\* לפרטים נוספים ראו ביאור ב1

**באור 5 - מכשירים פיננסיים**

**א. השקעות פיננסיות אחרות**

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

ליום 31 בדצמבר (מבוקר)	ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)		ליום 31 בדצמבר (מבוקר)	ליום 30 ביוני (בלתי מבוקר)	
	שווי הוגן			ערך בספרים	
2023	2023	2024	2023	2023	2024
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
32,686	36,581	<b>29,570</b>	32,282	36,028	<b>29,481</b>
16,015	25,100	<b>12,556</b>	15,399	24,554	<b>12,262</b>
<b>48,701</b>	<b>61,681</b>	<b>42,126</b>	<b>47,681</b>	<b>60,582</b>	<b>41,743</b>
			123	89	<b>125</b>

**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 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

**א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)**

**2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות**

הטבלה דלהלן מציגה ניתוח מכשירים פיננסיים המוצגים על פי שווים ההוגן. הרמות השונות לשווי הוגן הוגדרו באופן הבא:

רמה 1 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש במחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל למכשירים זהים.

רמה 2 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים נצפים, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.

רמה 3 - שווי הוגן הנמדד על ידי שימוש בנתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.

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

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
162,275	3,678	-	165,953	נכסי חוב סחירים
36,224	-	-	36,224	מניות
-	-	30,248	30,248	אחרות
<u>198,499</u>	<u>3,678</u>	<u>30,248</u>	<u>232,425</u>	סך הכל

ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
148,765	4,493	-	153,258	נכסי חוב סחירים
31,777	236	-	32,013	מניות
1,180	66	28,328	29,574	אחרות
<u>181,722</u>	<u>4,795</u>	<u>28,328</u>	<u>214,845</u>	סך הכל

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)				
רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
151,237	4,652	-	155,889	נכסי חוב סחירים
37,005	-	-	37,005	מניות
1,165	281	29,645	31,091	אחרות
<u>189,407</u>	<u>4,933</u>	<u>29,645</u>	<u>223,985</u>	סך הכל

**באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)**

**א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)**

**3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3**

<p>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה</p> <hr/> <p>אלפי ש"ח</p> <p>29,645</p> <p>272</p> <p>386</p> <p>(273)</p> <p>218</p> <hr/> <p>30,248</p> <hr/> <p>2,578</p> <hr/>	<p>יתרה ליום 1 בינואר, 2024 (מבוקר) סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברוח והפסד (*) ברוח כולל אחר תקבולי ריבית ודיבידנד רכישות</p> <p>יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)</p> <p>(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)</p>
<p>נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה</p> <hr/> <p>אלפי ש"ח</p> <p>29,447</p> <p>827</p> <p>(533)</p> <p>(823)</p> <p>(490)</p> <p>(100)</p> <hr/> <p>28,328</p> <hr/> <p>1,058</p> <hr/>	<p>יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר) סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו: ברוח והפסד (*) ברוח כולל אחר תקבולי ריבית ודיבידנד מכירות פדיונות</p> <p>יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)</p> <p>(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)</p>

באור 5 - 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	
29,995		יתרה ליום 1 באפריל 2024 (בלתי מבוקר)
		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
41		ברוח והפסד (*)
35		ברוח כולל אחר
(41)		תקבולי ריבית ודיבידנד
218		רכישות
30,248		יתרה ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)

(\*) סך הרווחים לשלושה חודשים שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2024 (בלתי מבוקר)

41

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	
28,376		יתרה ליום 1 באפריל 2023 (בלתי מבוקר)
		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
56		ברוח והפסד (*)
19		ברוח כולל אחר
(53)		תקבולי ריבית ודיבידנד
(7)		מכירות
(63)		פדיונות
28,328		יתרה ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)

(\*) סך הרווחים לשלושה חודשים שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 30 ביוני, 2023 (בלתי מבוקר)

56

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	
<b>אלפי ש"ח</b>	
29,447	<b>יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)</b>
	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
1,876	ברווח והפסד (*)
637	ברווח כולל אחר
(1,797)	תקבולי ריבית ודיבידנד
393	רכישות
(781)	מכירות
(130)	פדיונות
<b>29,645</b>	<b>יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)</b>
<b>122</b>	<b>(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2023 (מבוקר)</b>

4. נתונים בדבר מדידות שווי הוגן ברמה 2 וברמה 3

**שיעורי הריבית ששימשו בקביעת השווי ההוגן של נכסי חוב שאינם סחירים**

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

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. התחייבויות פיננסיות

שווי הוגן של התחייבויות פיננסיות בחלוקה לרמות

הטבלה שלהלן מציגה ניתוח התחייבויות פיננסיות המוצגות בשווי הוגן. להגדרת הרמות ראו באור 5(א)2.

ליום 30 ביוני 2024 (בלתי מבוקר)			
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	172	172	נגזרים
-	172	172	סך התחייבויות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2023 (בלתי מבוקר)			
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	931	931	נגזרים
-	931	931	סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)			
רמה 1	רמה 2	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
6	-	6	נגזרים
6	-	6	סך התחייבויות פיננסיות

מכשירים נגזרים המוחזקים כנגד ההתחייבויות הביטוחיות במסגרת מדיניות ניהול נכסים מול התחייבויות ("ALM") של החברה. הסכום נובע מניהול חשיפה באמצעות נגזרים למטבע חוץ ולמדד. כנגד החשיפה לנגזרים כאמור, הפקידה החברה בטחונות בהתאם לתנאים שנקבעו בחוזה. לחברה מסגרות אשראי מאושרות לצורך פעילותה בנגזרים. בקשר עם יתר ההתחייבויות העמידה החברה ביטחונות בדמות שעבוד שוטף על פיקדונות.

## באור 6 - הון ודרישות הון

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

הוראות משטר כושר פירעון כלכלי כוללות, בין היתר, שתי חלופות להוראות מעבר, במסגרתן נקבעה תקופת פריסה והנחיות ליישום. בהתאם להוראות אלו, החברה בחרה בחלופה על פיה 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"). נכון ליום 31 בדצמבר 2023, בהתאם להוראות המעבר, נדרשת החברה לעמוד ב- 95% מסך דרישות ההון (SCR).

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. חוזר הגילוי עודכן בחוזר ביטוח 8-1-2022 מיום 13 במרץ 2022 שעניינו "דין וחשבון לציבור" - נספח 5.4.1.5 "דוח יחס כושר פירעון כלכלי". ה מתייחס לגילוי אודות דוח תנועה בעודף ההון, הנדרש החל מהדיווח ליום 31 בדצמבר 2021.

ביום 26 במאי 2024 פרסמה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי (להלן – "דוח סולבנסי") בגין נתוני 31

בדצמבר 2023 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)). בהתאם לדוח סולבנסי, לחברה יש עודף הון משמעותי גם ללא התחשבות בהוראות המעבר.

החישוב שערכה החברה בגין נתוני 31 בדצמבר 2023, נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלבנטי לבדיקת חישוב הסולבנסי ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

**באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדוח**

א. לעניין מלחמת "חרבות ברזל" והשפעותיה, ראו באור ג1.

ב. שינוי שיעור המס

ביום 14 באפריל 2024 פורסם ברשומות צו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים) (תיקון), התשפ"ד-2024 אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025, השיעור של מס השכר ומס הרווח שישולם על פעילות בישראל של מוסד כספי יהיה 18% מהשכר ששילם והרווח שהפיק וזאת במקום השיעור של 17% שקיים כיום. העלאת שיעור המס האמורה הביאה לגידול ביתרת ההתחייבות מסים נדחים ליום 1 בינואר 2024 בסך של כ- 121 אלפי ש"ח.

שיעורי המס הסטטוטוריים החלים על מוסדות כספיים ובכללם על החברה הינם כדלקמן:

שנה	שיעור מס חברות	שיעור מס רווח	שיעור מס במוסדות כספיים
2024	23%	17%	34.19%
2025 ואילך	23%	18%	34.75%

ג. דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה

ביום 26 במאי 2024 פרסמה החברה דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2023. לפרטים נוספים, ראו באור 6.

**באור 8 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח**

א. דיבידנד שהוכרז

ביום 26 באוגוסט 2024, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 50 מיליוני ש"ח.

נספח א' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

א. פירוט השקעות פיננסיות

ליום 30 ביוני 2024 (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
-	165,953	-	165,953
-	-	41,743	41,743
-	36,224	-	36,224
-	30,248	-	30,248
-	232,425	41,743	274,168
נכסי חוב סחירים (1א)			
נכסי חוב שאינם סחירים (*)			
מניות (2א)			
אחרות (3א)			
סך הכל השקעות פיננסיות			
ליום 30 ביוני 2023 (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
-	153,258	-	153,258
-	-	60,582	60,582
-	32,013	-	32,013
296	29,278	-	29,574
296	214,549	60,582	275,427
נכסי חוב סחירים (1א)			
נכסי חוב שאינם סחירים (*)			
מניות (2א)			
אחרות (3א)			
סך הכל השקעות פיננסיות			
ליום 31 בדצמבר 2023 (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
-	155,889	-	155,889
-	-	47,681	47,681
-	37,005	-	37,005
436	30,655	-	31,091
436	223,549	47,681	271,666
נכסי חוב סחירים (1א)			
נכסי חוב שאינם סחירים (*)			
מניות (2א)			
אחרות (3א)			
סך הכל השקעות פיננסיות			

(\*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים ראו ביאור 5א "מכשירים פיננסיים"

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

א.1. נכסי חוב סחירים

עלות מופחתת (*)			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2024	2023	2023	2023	2024	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
95,569	118,803	91,969	93,084	114,945		אגרות חוב ממשלתיות
64,691	53,085	63,920	60,174	51,008		נכסי חוב אחרים נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
160,260	171,888	155,889	153,258	165,953		סך הכל נכסי חוב סחירים
		-	-		349	ירידות ערך שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

א.2. מניות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני	
2023	2024	2023	2023	2023	2024	
(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	(מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
32,504	31,537	37,005	32,013	36,224		מניות סחירות זמינות למכירה
32,504	31,537	37,005	32,013	36,224		סך הכל מניות
		4,050	4,027		4,985	ירידות ערך שזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

א.3. אחרות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		ליום 31 בדצמבר	ליום 30 ביוני		
2023	2023	2024	2023	2023	2024	
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
						<b>סחירות</b>
373	373	-	1,010	980	-	זמינות למכירה
						<b>מכשירים נגזרים</b>
-	-	-	155	200	-	לזמן קצר
373	373	-	1,165	1,180	-	השקעות פיננסיות סחירות
						<b>שאינן סחירות</b>
	29	-	-	30	-	מוצגות בשווי הוגן דרך רווח או הפסד שיועדו בעת ההכרה לראשונה
7,754	7,578	7,971	29,645	28,298	30,248	זמינות למכירה
-	-	-	281	66	-	מכשירים נגזרים
7,754	7,607	7,971	29,926	28,394	30,248	השקעות פיננסיות שאינן סחירות
8,127	7,980	7,971	31,091	29,574	30,248	סך הכל ההשקעות הפיננסיות האחרות
			379	379	356	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)
			6	931	172	מכשירים נגזרים המוצגים בהתחייבויות פיננסיות

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