



אי.אס.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 הפעילות, הון עצמי ותזרים המזומנים	2.
2.....	השפעת גורמים חיצוניים	2.1.
3.....	אירועים לאחר תקופת הדוח	2.2.
3.....	התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה	2.3.
4.....	חקיקה והסדרה של פעילות החברה	3.
4.....	הוראות דין	3.1.
4.....	טיוטות חוזרים	3.2.
5.....	מצב כספי ותוצאות הפעילות	4.
5.....	נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים באלפי ש"ח	4.1.
5.....	תוצאות הפעילות	4.2.
5.....	תזרימי מזומנים ונזילות	4.3.
5.....	אישור חלוקת דיבידנד	4.4.
6.....	גילוי בגין יחס כושר פירעון כלכלי	5.
8.....	בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי	6.
8.....	בקורות ונהלים לגבי הגילוי	6.1.
8.....	בקרה פנימית על דיווח כספי	6.2.

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

דוח הדירקטוריון

לשלושת החודשים שהסתיימו ביום 31 במרץ 2023

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 2023 ("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 2022, אשר פורסם ביום 20 במרץ 2023 ("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 2021 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 לדיר, אשר חלה על הלוואות שניתן להן אישור עקרוני מיום 1 בנובמבר 2012 ואילך. הוראה זו הינה בהמשך לצעדים קודמים שנקטו על ידי הפיקוח על הבנקים בשוק האשראי לדיר. ההוראה קובעת שתאגיד בנקאי לא יאשר ולא יבצע הלוואה לדיר, בשיעור מימון גבוה מ-70%, למעט הלוואה לדיר לצורך רכישת דירה יחידה של לוה, לגביה יחול שיעור מימון מרבי של 75%. בנוסף קובעת ההוראה שתאגיד בנקאי לא יאשר הלוואה ללווה לצורך רכישת דירה להשקעה בשיעור מימון הגבוה מ-50%. הוראה זו לא חלה על: (א) הלוואה לדיר הניתנת לצורך פירעון הלוואה לדיר קיימת, לרבות מיחזור, בסכום שאינו עולה על סכום ההלוואה הנפרעת; (ב) הלוואה לדיר שלמעלה מ-50% ממנה ניתן מכספי המדינה ובאחריותה (לפי מידת גביה).

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

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

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

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

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.

משפחת המבורגר מחזיקים בכ- 47.78% מזכויות ההצבעה ומהון המניות המונפק של הראל השקעות.

2. מצב כספי ותוצאות הפעולות, הון עצמי ותזרים המזומנים

2.1. השפעת גורמים חיצוניים

תוצאות העסקיות של החברה מושפעות ממספר גורמים. להלן התייחסות לגורמים המרכזיים אשר משפיעים על עסקי החברה:

א. למשתנים הכלכליים במשק הישראלי המשפיעים על שוק המשכנתאות השפעה מהותית על עסקי הביטוח של החברה. בין משתנים אלו ניתן למנות שינויים בשערי הריבית, שער הדולר, ביקושים לדירות מגורים, מצב ענף הנדל"ן, זמינות מקורות למתן משכנתאות על ידי בנקים ומלווים אחרים, המצב המדיני – בטחוני וכיו"ב.

ב. משתנים כלכליים המשפיעים על יכולת לזון משכנתא לעמוד בתנאי ההלוואה, כגון רמות השכר במשק, שיעור האבטלה וכיו"ב.

ג. החברה משקיעה בניירות ערך סחירים סכומים מהותיים. לכן, לשינויים בתנודות השערים בשוק ההון השפעה על תוצאות החברה ועל ההון העצמי שלה. החברה כפופה לרשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון על פי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 ולתקנות וצווים שהוצאו על פיו וכן להנחיות הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון. שינויים בכל אחד מהנ"ל יש בהם בכדי להשפיע על הדיווח הכספי של החברה ועל פעילותה.

ד. הרוב המכריע של לקוחות החברה כפוף להוראות המפקח על הבנקים וכן לתקנות וצווים שהוצאו על פיו. לשינויים בכל אחד מהנ"ל יש בכדי להשפיע מהותית על פעילות החברה. להשפעת הוראת בנק ישראל מיום 1 בנובמבר 2012 בנושא הגבלת שיעור המימון בהלוואות לדיור על החברה, ראה סעיף 1 לעיל.

2.2. אירועים לאחר תקופת הדוח

לפרטים אודות חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליוני ש"ח, ראו סעיף 4.4 להלן.

2.3. התפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של החברה

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

2.3.1. כללי

נתוני הצמיחה הראשוניים לרבעון הראשון של שנת 2023 הצביעו על צמיחה חיובית במרבית השווקים המפותחים, טוב מהציפיות בתחילת השנה. הצטמצמו החששות ממיתון חריף באירופה והפעילות הכלכלית בסין התגברה לאור הסרת הגבלות הקורונה. יחד עם זאת, נרשמה האטה בהיקף הסחר העולמי והאירועים סביב קריסת הבנק האמריקאי SVB העלו את הסיכון של המערכת הבנקאית העולמית. סביבת האינפלציה בעולם מוסיפה להיות גבוהה במרבית המדינות בעולם אך מצויה במגמת התמתנות. לאור זאת העלאות הריבית בעולם נמשכו אך הקצב התמתן.

2.3.2. התפתחויות במשק הישראלי

על פי האומדנים הראשוניים, הצמיחה בישראל ברבעון הראשון הייתה חיובית ועמדה על 2.5 אחוזים בשיעור שנתי. הפעילות הכלכלית בישראל המשיכה להתרחב, אך ישנם סימנים מוקדמים להאטה בקצב הצמיחה. שוק העבודה בישראל נותר חזק ברבעון הראשון, עם שיעור אבטלה 3.9% נמוך במבט היסטורי, שיעור השתתפות בכח העבודה גבוה ומספר רב של משרות פנויות. למרות זאת, גדלים הסימנים להאטה כאשר נמשכת הירידה זה יותר מחצי שנה בסך המשרות הפנויות וכולטת ההאטה בענף ההיי-טק לאחר יותר משנתיים של נסיקה.

2.3.3. שוק המניות

הרבעון הראשון של 2023 היה ברובו חיובי בשוקי המניות הגלובליים כאשר מדד MSCI העולמי (ברוטו במונחים דולריים) עלה בכ-8% והמדד המקביל של השווקים המתעוררים עלה בכ-4%. לעומת זאת בישראל מדד ת"א 125 ירד בכ-5%.

2.3.4. שוק איגרות החוב

בסיכום הרבעון הראשון של 2023 נרשמה עלייה של 0.1% במדד אג"ח הממשלתיות ו-0.5% במדד אג"ח הקונצרני.

2.3.5. קרנות נאמנות

בסיכום הרבעון הראשון של 2023, קרנות הנאמנות רשמו גיוסים נטו של כ-2.5 מיליארד ש"ח. המשיכו לבלוט גם ברבעון הנוכחי הקרנות הכספיות שרשמו גיוסים נטו של כ-16 מיליארד ש"ח, לעומת פידיונות של כ-13 מיליארד ש"ח בקרנות הנאמנות המתמחות באג"ח.

2.3.6. קרנות סל

בסיכום הרבעון הראשון של 2023 קרנות הסל רשמו פידיונות נטו של כ-700 מיליון ש"ח. מתוך זה כ-760 מיליון ש"ח גיוסים בקרנות הסל המתמחות במניות בחו"ל, מול פידיונות של כ-1.5 מיליארד ש"ח בקרנות הסל המתמחות במניות בישראל.

2.3.7. שוק המט"ח

במהלך הרבעון הראשון השקל נחלש ב-3.3% מול סל המטבעות של בנק ישראל. עם פחות של 2.7% מול הדולר ו-4.8% מול האירו.

2.3.8. אינפלציה

על פי המדד הידוע האחרון שפורסם בסוף הרבעון הראשון של 2022 (מדד פברואר), מדד המחירים לצרכן עלה ב-1.1% במהלך הרבעון וב-5.2% ב-12 החודשים האחרונים.

2.3.9. ריבית בנק ישראל

במהלך הרבעון הראשון של 2023 בנק ישראל העלה את הריבית ל-4.25% בסוף הרבעון, הרמה הגבוהה ביותר מאז 2008.

2.3.10. אירועים לאחר תאריך הדוח

בתחילת אפריל בנק ישראל העלה שוב את הריבית ל-4.5% ובחודש מאי העלה את הריבית ל-4.75%. הבנק צופה צמיחה של כ-2.5% בשנת 2023. במקביל, הבנק ציין את אי-הוודאות כיצד המחלוקות סביב שינויי החקיקה לגבי מערכת המשפט ישפיעו על הפעילות הכלכלית.

3. חקיקה והסדרה של פעילות החברה

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

3.1. הוראות דין

ביום 23 במרץ 2023 פורסמה הצעת חוק התוכנית הכלכלית (תיקוני חקיקה ליישום המדיניות הכלכלית לשנות התקציב 2023 ו-2024), התשפ"ג-2023, פרק ט'- תיווך בביטוח וחיסכון פנסיוני, במסגרתה מוצע לתקן מספר הוראות חוק, ולקבוע, בין היתר: הוראת השעה, האוסרת על גופים מוסדיים ובעלי השליטה בהם, לרכוש סוכנות ביטוח בשיעור גובה 20% ומעלה או לקבל היתר שליטה כאמור, וזאת עד ליום 31 בדצמבר 2024; הוראות המחייבות סוכני ביטוח וחברות ביטוח לשקף ללקוח את סכום העמלה המשולמת בגין התיווך בביטוח; הוראות המחייבות גופים מוסדיים לשלם לסוכנים עמלה אחידה בעבור קבוצות מוצרים שיוגדרו בידי הממונה כמוצרים תחליפיים; הוראות המאפשרות לבנקים קטנים (עד 10% משווי נכסי כלל הבנקים) לשלוט בסוכן תאגיד בענף ביטוח כללי; הוראות האוסרות על גוף מוסדי להפלות בין בעלי רישיון שעמם יש לו הסכם התקשרות, וכן אוסרות על גוף מוסדי לסרב להתקשר עם יועץ פנסיוני בהסכם לביצוע עסקה בעבור לקוח, או לסיים התקשרות בהסכם כאמור, אם הסירוב הינו בלתי סביר בהתאם לחזקות המוגדרות בהצעת החוק.

ביום 30 במרץ 2023 פורסמה החלטת ועדת הכנסת בדבר חלוקה ופיצול של הצעת חוק, במסגרתה הוחלט כי למעט נושא איסור הפליה בין בעלי רישיון ואיסור סירוב בלתי סביר להתקשרות עם יועץ פנסיוני, שאר הנושאים המוזכרים לעיל יפוצלו מהצעת החוק וידונו במסגרת הליך חקיקה רגיל.

3.2. טיוטות חוזרים

ביום 20 באפריל 2023 פורסמה טיוטה בעניין עדכון שלישי של מפת הדרכים לאימוץ התקן בדבר חוזי ביטוח, במסגרתה מוצע לדחות בשנה את מועד היישום לראשונה של תקן IFRS 17 בישראל ושל תקן IFRS 9 בישראל ("התקנים"), ליום 1 בינואר 2025, ואת מועד המעבר ליום 1 בינואר 2024, כאשר בשלב זה אין כוונה להתיר אימוץ מוקדם של התקן בישראל. כמו כן, מוצע לעדכן את אבני הדרך לשנים 2023 ו-2024 ואת הצעדים שנקבעו להיערכות ליישום התקן בהתאמה לדחיית מועד היישום לראשונה של התקנים, וכן מוצע להוסיף הנחיות לביצוע סקרי השפעות כמותיות (QIS) בהתאם לתקנים.

4. מצב כספי ותוצאות הפעילות

4.1. נתונים עיקריים מהדוחות הכספיים באלפי ש"ח:

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
391,390	415,708	388,455
163,890	191,340	155,734
213,165	199,914	219,544

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

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	שינוי ב %	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	
2022		2022	2023
3,799	(18)	1,069	878
57,133	(39)	15,914	9,648
38,768	(40)	10,650	6,426
18,973	(8)	5,870	6,330

פרמיות שהורווחו ברוטו
רווח לפני מיסים על ההכנסה
רווח לתקופה
סך כל הרווח הכולל לתקופה

4.2. תוצאות הפעילות

הרווח הכולל בתקופת הדוח הסתכם לסך של 6,330 אלפי ש"ח לעומת רווח כולל בסך של 5,870 אלפי ש"ח בתקופה המקבילה אשתקד.
התוצאות בתקופת הדוח ובתקופה המקבילה אשתקד הושפעו מירידות בשוקי ההון.

4.3. תזרימי מזומנים ונזילות

סך תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת הסתכם בתקופת הדוח לכ-12,171 אלפי ש"ח. תזרימי המזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה הסתכמו בכ-17 אלפי ש"ח. השפעת תנודות בשער החליפין שהגדילו את יתרות המזומנים ושווי המזומנים הסתכמה לסך של 144 אלפי ש"ח.
התוצאה של האמור לעיל הביאה לירידה ביתרות המזומנים ושווי המזומנים בסך של 7,540 אלפי ש"ח.

4.4. אישור חלוקת דיבידנד

ביום 23 במאי 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליוני ש"ח, במסלול הירוק (חלוקה ללא צורך באישור מראש מאת רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון, בהתאם להנחיות רשות שוק ההון, הביטוח והחיסכון בנושא חלוקת דיבידנדים על ידי מבטח). החלטת הדירקטוריון התקבלה לאחר שהובאו בחשבון התוצאות הכספיות של החברה ליום 31 במרץ 2023, הוצג סכום העודפים הראויים לחלוקה של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, ונבחנו עודפי ההון וצרכי ההון של החברה, בהתאם למדיניות ניהול ההון של החברה.

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 על רשות שוק ההון ביטוח וחסכון ("הממונה"), לאמץ שיטת חישוב חדשה בתקופת הפריסה. החברה בחרה להמשיך ולחשב את יחס כושר הפירעון בתקופת המעבר, בהתאם לשיטה שאומצה בשנים קודמות. נכון ליום 31 בדצמבר 2022, בהתאם להוראות המעבר, נדרשת החברה לעמוד ב- 90% מסך דרישות ההון (SCR). בתקופת המעבר, ההון הנדרש לכושר פירעון של חברת ביטוח יעלה בהדרגה ב- 5% בכל שנה החל מ- 60% מה- SCR ביוני 2017 ועד למלוא ה- SCR בדצמבר 2024 ("תקופת הפריסה"). בנוסף, קיימת הקלה בגין דרישת ההון לסיכון מניות.

ביום 23 במאי 2023 פרסמה החברה בהתאם להוראות הממונה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי בגין נתוני 31 בדצמבר 2022 באתר האינטרנט שלה

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

עודף ההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, בהתאם להוראות המעבר הינו בסך של כ- 198 מיליוני ש"ח.

עודף ההון של החברה ליום 31 בדצמבר 2022, לפני הוראות המעבר במונחי 100% (SCR) הינו בסך של כ- 193 מיליוני ש"ח.

בגין חישוב יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2022 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 2022 בהתאם להנחיות הוראות משטר כושר פירעון כלכלי:

א. יחס כושר פירעון כלכלי

ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 31 בדצמבר, 2022	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
299,260	232,089	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
37,575	34,019	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
261,686	198,070	עודף
796%	682%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

בהתאם להנחיות סולבנסי תוצאות יחס כושר פירעון 31 בדצמבר 2022, כוללות את חלוקת הדיבידנד שאושרה ביום 23 במאי 2023, בסך של 60 מיליוני ש"ח.

סיבות שהביאו לשינויים מהותיים שחלו לעומת מספרי השוואה בסעיפים מרכזיים

עיקר השינוי בעודף ההון של החברה נובע מדיבידנד שהוכרז בסך 60 מיליוני ש"ח. בנטרול הכרזת הדיבידנד לא חל שינוי מהותי בעודף ההון של החברה במהלך שנת 2022. ההון העצמי ודרישות ההון ירדו באופן דומה כתוצאה מעליית הריבית, תשואה שלילית בתיק ההשקעות והמשך התכלות התיק הביטוחי.

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

ב. סף הון (MCR)

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 בדצמבר
2021	2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
10,000	10,000
299,260	232,089

סף הון (MCR)

הון עצמי לעניין סף הון

ג. מגבלות על חלוקת דיבידנד

דירקטוריון אי.אם.אי קבע כרית בטחון, בהתאם לסעיף 1(א)(2) למכתב למנהלי חברות הביטוח, שפורסם על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון ביום 1 באוקטובר 2017. כרית הביטוח עומדת על סך של 50 מיליוני ש"ח.

ליום 31 בדצמבר, 2021	ליום 31 בדצמבר, 2022
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
299,260	232,089
48,140	38,715
251,120	193,374
622%	599%

ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה והתאמת תרחיש מניות

הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון

הון נדרש לכושר פירעון (SCR)

עודף

יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

סטאטוס ההון לאחר פעולות הונות ביחס ליעד הדירקטוריון:

יעד יחס כושר הפירעון הכלכלי של

הדירקטוריון

עודף הון ביחס ליעד

בהתאם להנחיות סולבנסי תוצאות יחס כושר פירעון 31 בדצמבר 2022, כוללות את חלוקת הדיבידנד שאושרה ביום 23 במאי 2023, בסך של 60 מיליוני ש"ח.

6. בקורות ונהלים לגבי גילוי ובקרה פנימית על דיווח כספי

6.1. בקורות ונהלים לגבי הגילוי

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

6.2. בקרה פנימית על דיווח כספי

במהלך הרבעון המסתיים ביום 31 במרץ 2023 לא אירע כל שינוי בבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי אשר השפיע באופן מהותי, או סביר שצפוי להשפיע באופן מהותי, על הבקרה הפנימית של הגוף המוסדי על דיווח כספי.

הדירקטוריון מביע את תודתו להנהלת החברה ולעובדיה על מאמציהם ותרומתם.

עינת גרין
מנכ"לית

אריק פרץ
יו"ר דירקטוריון

23 במאי 2023



הצהרות בדבר בקורות 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 2023 (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

23 במאי 2023

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 2023 (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 כספי¹ 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

23 במאי 2023

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

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

**תמצית דוחות כספיים ביניים
ליום 31 במרץ 2023**

תמצית דוחות כספיים ביניים

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
19	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

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 31 במרץ 2023 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 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 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 מבירורים, 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

23 במאי 2023

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום

	31 במרץ		31 בדצמבר	באור
	2023	2022	2022	
	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	
	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
נכסים				
נכסים בלתי מוחשיים	330	27	318	
רכוש קבוע	2	2	2	
חייבים ויתרות חובה	5,484	1,004	4,728	
פרמיות לגבייה	3	3	3	
נכסי מסים שוטפים	5,310	-	4,277	
נכס בשל הטבות לעובדים	659	656	654	
נדל"ן להשקעה	28,678	26,333	28,608	
השקעות בחברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני	2,646	2,482	2,519	
השקעות פיננסיות אחרות:	4			
נכסי חוב סחירים	201,427	209,334	197,135	
נכסי חוב שאינם סחירים	60,905	62,744	62,077	
מניות	40,707	45,522	36,513	
אחרות	34,764	49,317	34,972	
סה"כ השקעות פיננסיות אחרות	337,803	366,917	330,697	
מזומנים ושווי מזומנים	7,540	18,284	19,584	
סך כל הנכסים	388,455	415,708	391,390	

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

תמצית דוחות על המצב הכספי ביניים ליום (המשך)

31 בדצמבר	31 במרץ		
2022	2023		
(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
23,296	38,264	23,249	קרנות הון
86,210	57,991	92,636	עודפים
213,165	199,914	219,544	סך הכל הון עצמי
התחייבויות:			
163,890	191,340	155,734	התחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה
649	789	649	התחייבויות בשל הטבות לעובדים
-	3,421	-	התחייבויות בגין מסים שוטפים
7,012	13,991	6,721	התחייבויות בגין מסים נדחים
5,467	5,384	5,198	זכאים ויתרות זכות
1,207	869	609	4 התחייבויות פיננסיות
178,225	215,794	168,911	סך כל ההתחייבויות
391,390	415,708	388,455	סך כל ההון וההתחייבויות

כנרת מינס
מנהלת כספים

עינת גרין
מנכ"לית

אריק פרץ
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 23 במאי 2023.

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	
2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
3,799	1,069	878
		פרמיות שהורווחו ברוטו
24,228	9,398	1,843
4,649	-	1,126
		רווחים מהשקעות, נטו והכנסות מימון הכנסות משירותי תפעול
32,676	10,467	3,847
		סך כל ההכנסות
(29,158)	(6,539)	(6,830)
4,698	1,290	1,038
221	1	95
		תשלומים ושינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח הוצאות הנהלה וכלליות הוצאות מימון
(24,239)	(5,248)	(5,697)
		סך כל ההוצאות (קיטון בהוצאות), נטו
218	199	104
		חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני
57,133	15,914	9,648
18,365	5,264	3,222
38,768	10,650	6,426
		רווח לפני מסים על ההכנסה מסים על ההכנסה רווח לתקופה
		רווח למניה המיוחס לבעלי המניות של החברה (בש"ח): רווח בסיסי למניה
3,000	824	497

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	
2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
38,768	10,650	6,426
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		
(24,036)	(2,175)	(3,503)
שינוי נטו בשווי ההוגן של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד		
(7,792)	(5,392)	2,318
הפסד מירידת ערך של נכסים פיננסיים המסווגים כזמינים למכירה שהועבר לדוח רווח והפסד		
1,494	306	1,012
הפרשי תרגום מטבע חוץ בגין פעילות חוץ		
89	-	23
הטבת מס המתייחסים לנכסים פיננסיים זמינים למכירה		
10,369	2,481	59
הפרשי תרגום המתייחסים לרכיבים אחרים של רווח (הפסד) כולל אחר, נטו ממס		
(20)	-	(5)
(19,896)	(4,780)	(96)
סה"כ הפסד כולל אחר לתקופה שלאחר ההכרה לראשונה במסגרת הרווח הכולל הועבר או יועבר לרווח והפסד, נטו ממס		
פריטי רווח (הפסד) כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד		
מדידה מחדש של תכנית הטבה מוגדרת		
153	-	-
מסים על ההכנסה בגין פריטי רווח כולל אחר שלא יועברו לרווח והפסד		
(52)	-	-
רווח כולל אחר לתקופה שלא יועבר לרווח והפסד, נטו ממס		
101	-	-
(19,795)	(4,780)	(96)
סך הפסד כולל אחר לתקופה, נטו ממס		
18,973	5,870	6,330
סך כל הרווח הכולל לתקופה		

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים

הון מניות	פרמיה על מניות	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה	קרן הון בגין נכסים פיננסיים זמינים למכירה	קרן תרגום של פעילויות חוץ	תקבולים בגין אופציות להמרה	עודפים	סך הכל
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)							
15	103,644	11,757	9,554	69	1,916	86,210	213,165
-	-	-	-	-	-	6,426	6,426
-	-	-	(114)	18	-	-	(96)
-	-	-	(114)	18	-	6,426	6,330
-	-	49	-	-	-	-	49
15	103,644	11,806	9,440	87	1,916	92,636	219,544
יתרה ליום 1 בינואר 2023							
רווח לתקופה							
רווח (הפסד) כולל אחר לתקופה							
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
תשלום מבוסס מניות							
יתרה ליום 31 במרץ 2023							
לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)							
15	103,644	11,560	29,519	-	1,916	47,341	193,995
-	-	-	-	-	-	10,650	10,650
-	-	-	(4,780)	-	-	-	(4,780)
-	-	-	(4,780)	-	-	10,650	5,870
-	-	49	-	-	-	-	49
15	103,644	11,609	24,739	-	1,916	57,991	199,914
יתרה ליום 31 במרץ 2022							
רווח לתקופה							
הפסד כולל אחר לתקופה							
סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לתקופה							
תשלום מבוסס מניות							

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

תמצית דוחות על השינויים בהון ביניים (המשך)

הון מניות אלפי ש"ח	פרמיה על מניות אלפי ש"ח	קרן הון בגין עסקה עם בעל שליטה אלפי ש"ח	קרן הון בגין נכסים פיננסים זמינים למכירה אלפי ש"ח	קרן תרגום של פעילויות חוץ אלפי ש"ח	תקבולים בגין אופציות להמרה אלפי ש"ח	עודפים אלפי ש"ח	סך הכל אלפי ש"ח
15	103,644	11,560	29,519	-	1,916	47,341	193,995
-	-	-	-	-	-	38,768	38,768
-	-	-	(19,965)	69	-	101	(19,795)
-	-	-	(19,965)	69	-	38,869	18,973
-	-	197	-	-	-	-	197
15	103,644	11,757	9,554	69	1,916	86,210	213,165

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

יתרה ליום 1 בינואר 2022

רווח לשנה

רווח (הפסד) כולל אחר לשנה

סך כל הרווח (ההפסד) הכולל לשנה

תשלום מבוסס מניות

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

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	
2022	2022	2023		
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(בלתי מבוקר)		
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח		
7,600	(7,400)	(8,854)	א	תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת לפני מסים על הכנסה
(24,311)	(4,349)	(4,492)		מס הכנסה ששולם
5,483	1,317	999		ריבית שהתקבלה
1,967	245	176		דיבידנד שהתקבל
(9,261)	(10,187)	(12,171)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
(320)	-	(17)		תזרימי מזומנים ששימשו לפעילות השקעה
(57)	(53)	-		השקעה בנכסים בלתי מוחשיים
100	25	-		השקעה בחברה מוחזקת
				דיבידנד מחברה מוחזקת
(277)	(28)	(17)		מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
1,011	*388	144		השפעת תנודות בשער החליפין על יתרות מזומנים ושווי מזומנים
(8,527)	(9,827)	(12,044)		ירידה במזומנים ושווי מזומנים
28,111	28,111	19,584		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה
19,584	18,284	7,540		יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

* מוין מחדש

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

תמצית דוחות על תזרימי המזומנים ביניים (המשך)

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרץ	2022	2023
2022	2022	2022	2023
(מבוקר)	(בלתי מבוקר)	(מבוקר)	(בלתי מבוקר)
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
38,768	10,650	6,426	
(218)	(199)	(104)	
(8,996)	(1,829)	(491)	
(5,360)	(1,230)	(1,065)	
(9,328)	(6,609)	1,651	
4,198	996	(1,299)	
(2,302)	(50)	(70)	
(1,011)	*(388)	(144)	
**-	**-	**-	
37	8	5	
(35,861)	(8,411)	(8,156)	
197	49	49	
18,365	5,264	3,222	
(37)	(14)	-	
13,036	(5,375)	(7,848)	
(4,290)	(566)	(756)	
387	304	(269)	
15	-	(5)	
(31,168)	(18,050)	(15,280)	
7,600	(7,400)	(8,854)	

נספח א' - תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת (1)

רווח לתקופה

פריטים שאינם כרוכים בתזרימי מזומנים:

חלק החברה ברווחי חברות מוחזקות המטופלות לפי שיטת השווי המאזני

הפסדים (רווחים) נטו מהשקעות פיננסיות:

נכסי חוב סחירים

נכסי חוב שאינם סחירים

מניות

השקעות אחרות

שינוי בשווי ההוגן של נדל"ן להשקעה

הפרשי שער בגין יתרות מזומנים ושווי מזומנים במט"ח

פחת והפחתות:

רכוש קבוע

נכסים בלתי מוחשיים

שינוי בהתחייבויות בגין חוזי ביטוח שאינם תלויי תשואה

עסקאות תשלום מבוסס מניות

מסים על הכנסה

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים:

רכישת נדל"ן להשקעה

מכירות (רכישות) נטו של השקעות פיננסיות ונגזרים

חייבים ויתרות חובה

זכאים ויתרות זכות

הטבות לעובדים, נטו

סך ההתאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

סך הכל תזרימי מזומנים שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) שוטפת לפני מסים על הכנסה

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

* מוין מחדש

** פחות מ- 1 אש"ח

הבאורים המצורפים לדוחות הכספיים ביניים מהווים חלק בלתי נפרד מהם.

באור 1 - הישות המדווחת

א. כללי

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

ב. פעילות החברה

החברה החלה את פעילותה ביום 24 באפריל 1998. ביום 14 ביולי 1998 קיבלה החברה רישיון, לפי חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, לעסוק בביטוח אשראי למגורים המובטח במשכנתא (כענף בודד - MONOLINE) (להלן: "ביטוח משכנתאות"). החברה משווקת פוליסות ביטוח שנועדו לתת שיפוי לנזק הנגרם למבוטח (בנק/ יחידה למשכנתאות) כתוצאה מאי 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 לדיר, 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 לדיר. ההוראה קובעת שתאגיד בנקאי לא יאשר ולא יבצע הלוואה לדיר, בשיעור מימון גבוה מ-70%, למעט הלוואה לדיר לצורך רכישת דירה יחידה של לווה, לגביה יחול שיעור מימון מרבי של 75%. בנוסף קובעת ההוראה שתאגיד בנקאי לא יאשר הלוואה ללווה לצורך רכישת דירה להשקעה בשיעור מימון גבוה מ-50%. הוראה זו לא חלה על: (א) הלוואה לדיר הניתנת לצורך פירעון הלוואה לדיר קיימת, לרבות מיחזור, בסכום שאינו עולה על סכום ההלוואה הנפרעת; (ב) הלוואה לדיר שלמעלה מ-50% ממנה ניתן מכספי המדינה ובאחריותה (לפי מידת גביה).

להוראה כאמור הייתה השפעה שלילית מהותית ביותר על היקף הפרמיות 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.

עסקאות תפעול ביטוח משכנתאות

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

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

ביום 20 בספטמבר 2022 התקשרה החברה בעסקה למתן שירותי תפעול בקשר עם תיקי משכנתאות של מוסד פיננסי נוסף, במתכונת כמותאר לעיל. במסגרת ההתקשרות כאמור, תיק המשכנתאות שהועמד על ידי המוסד הפיננסי הנוסף בין השנים 2013-2016, בסך מצטבר של כ-2.74 מיליארדי ש"ח (להלן: "התיק המבוטח הנוסף"), מבוטח על-ידי חברת ביטוח משנה מקבוצת קנדה לייף; תפעול התיק המבוטח הנוסף החל ביום 1 באוקטובר 2022.

באור 1 - הישות המדווחת (המשך)**ב. פעילות החברה (המשך)**

ביום 15 בדצמבר 2022 התקשרה החברה בעסקה נוספת למתן שירותי תפעול עם תיק משכנתאות אחר של אותו מוסד פיננסי נוסף, בקשר עם תיק משכנתאות שהועמד על ידי המוסד הפיננסי בין השנים 2013-9/2018 בסך מצטבר של 2.63 מיליארד ש"ח. תפעול התיק החל ביום 1 בינואר 2023.

התמורה בגין שירותי התפעול מתקבלת מהראל ביטוח לפי מנגנון עלות פלוס 10%, כאשר בקביעת העלות משוקללת, בין היתר, מורכבות התפעול בקשר עם התיקים החדשים מהעסקאות לעיל. כמו כן, החברה רשמה הכנסות מהראל בגין ייזום עסקאות אלו אשר מכסה את ההוצאות שנוצרו לחברה. נכון ליום 31 במרץ 2023 קיימת יתרת חייבים בסך של 3.7 מיליוני ש"ח בגין הכנסות אלו.

באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים**א. מסגרת הדיווח הכספי**

עד ליום 31 בדצמבר 2022 היו דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS. כפי שיפורט להלן, תמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרץ 2023 ולתקופה של 3 חודשים שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "המידע הכספי לתקופת הביניים") נערכה בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981 (להלן: "חוק הפיקוח") ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לעיין במידע הכספי לתקופת הביניים ביחד עם הדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר 2022 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - הדוחות הכספיים השנתיים של החברה).

בהמשך לאמור בבאור 3יט2 לדוחות הכספיים השנתיים בנוגע לטיוטת מפת הדרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח שפרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון בדצמבר 2022 (להלן: "מפת הדרכים"), ביום 20 באפריל 2023, פרסמה רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון את "מפת דרכים לאימוץ תקן חשבונאות בינלאומי מספר 17 (IFRS) - חוזי ביטוח - עדכון שלישי - טיוטה" (להלן: "טיוטת מפת הדרכים העדכנית").

בהתאם לטיוטת מפת הדרכים העדכנית מועד היישום הראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9, לגבי חברות הביטוח בישראל (אשר מועד היישום המחייב שלהם על ידי החברה בהתאם לתקני ה-IFRS היה אמור להיות 1 בינואר 2023) עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024. טיוטת מפת הדרכים העדכנית מציינת שבשלב זה אין כוונה להתיר אימוץ מוקדם של IFRS 17 בישראל.

בהתאם לכך, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד בו ייושמו לראשונה IFRS 17 ו-IFRS 9 על ידי חברות הביטוח בישראל כאמור לעיל, תמשיך החברה ליישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 - "חוזי ביטוח" ותקן חשבונאות בינלאומי 39 - "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" אשר יושמו על ידי החברה עד כה, ואשר אותם החליפו IFRS 17 ו-IFRS 9, בהתאמה. יתר תקני ה-IFRS מיושמים על ידי החברה בהתאם למועדים הקבועים בהם.

לפיכך, החל מיום 1 בינואר 2023, דוחותיה הכספיים של החברה אינם מצייתים באופן מלא לתקני ה-IFRS אלא ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח.

המידע הכספי לתקופת הביניים אושר לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 23 במאי 2023.

ב. שימוש באומדנים ושיקול דעת

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם להוראות שנקבעו על ידי הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א - 1981, נדרשת הנהלת החברה להשתמש בשיקול דעת בהערכות, אומדנים והנחות אשר משפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים של נכסים והתחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שההוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

למעט האמור להלן, עיקרי המדיניות החשבונאית ושיטות החישוב, אשר יושמו בעריכת המידע הכספי לתקופת הביניים, הינם עקביים עם אלו ששימשו בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים של החברה לשנת 2022.

תקנים חדשים ופרשנויות שטרם אומצו בהתאם להוראות רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון:

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

עד ליום 31 בדצמבר 2022 היו דוחותיה הכספיים של החברה ערוכים בהתאם לתקני ה-IFRS.

כאמור בביאור 2 לעיל, בהתאם לטיוטת מפת הדרכים העדכנית מועד היישום לראשונה של IFRS 17 ושל IFRS 9, לגבי חברות הביטוח בישראל (אשר מועד היישום המחייב שלהם על ידי החברה בהתאם לתקני ה-IFRS היה אמור להיות 1 בינואר 2023) עודכן ויחול החל מתקופות רבעוניות ושנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2025. בהתאם, מועד המעבר יחול ביום 1 בינואר 2024. טיוטת מפת הדרכים העדכנית מציינת שבשלב זה אין כוונה להתיר אימוץ מוקדם של IFRS 17 בישראל.

בהתאם לכך, החל מיום 1 בינואר 2023 ועד למועד בו ייושמו לראשונה IFRS 17 ו-IFRS 9 על ידי חברות הביטוח בישראל כאמור לעיל, תמשיך החברה ליישם את הוראות תקן דיווח כספי בינלאומי 4 – "חוזי ביטוח" ותקן חשבונאות בינלאומי 39 – "מכשירים פיננסיים: הכרה ומדידה" אשר יושמו על ידי החברה עד כה, ואשר אותם החליפו IFRS 17 ו-IFRS 9, בהתאמה. יתר תקני ה-IFRS מיושמים על ידי החברה בהתאם למועדים הקבועים בהם.

לפיכך, החל מיום 1 בינואר 2023, דוחותיה הכספיים של החברה אינם מצייתים באופן מלא לתקני ה-IFRS אלא ערוכים בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון בהתאם לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א – 1981.

בנוסף לאמור לעיל, מפרטת טיוטת מפת הדרכים העדכנית, את הגילוי שיש לתת לציבור על השפעות אימוץ IFRS 17 ו-IFRS 9 בדוחות הכספיים ביניים ושנתי, של שנת 2024. בנוסף, מפרטת טיוטת מפת הדרכים העדכנית את צעדי ההיערכות ולוחות הזמנים המרכזיים העדכניים שלדעת רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון נדרש לנקוט במטרה להבטיח את היערכותן של חברות הביטוח בישראל ליישום איכותי של התקן, בין היתר, בנוגע להתאמת מערכת המידע, השלמת גיבוש המדיניות החשבונאית והיערכות לדיווחים השונים הנדרשים, ביצוע מבדקים לבחינת ההשלכות הכמותיות של יישום IFRS 17 ו-IFRS 9 (Quantitative Impact Studies), היערכות לחישוב תיאום הסיכון עבור סיכון לא פיננסי (RA) והיערכות לביקורת של רואי החשבון המבקרים.

החברה ממשיכה לבחון את ההשלכות של אימוץ התקנים האמורים על דוחותיה הכספיים ונערכת ליישומם בלוחות הזמנים האמורים.

למעט האמור להלן, 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)	ערך בספרים	
שווי הוגן				2022	2023
2022	2022	2023	2022	2022	2023
אלפי ש"ח					

הלוואות וחייבים:

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

40,104	45,474	36,988	38,258	39,760	36,804
24,604	25,567	24,630	23,819	22,984	24,101

64,708	71,041	61,618	62,077	62,744	60,905
--------	--------	--------	--------	--------	--------

סך כל נכסי חוב שאינם סחירים

ירידות ערך שנוקפו לרווח והפסד (במצטבר)

16	354	89
----	-----	----

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

2. שווי הוגן של נכסים פיננסיים בחלוקה לרמות

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

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

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

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

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

ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
196,623	4,804	-	201,427	נכסי חוב סחירים
40,707	-	-	40,707	מניות
6,282	106	28,376	34,764	אחרות
<u>243,612</u>	<u>4,910</u>	<u>28,376</u>	<u>276,898</u>	סך הכל

ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)

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

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)

רמה 1	רמה 2	רמה 3	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
191,824	5,311	-	197,135	נכסי חוב סחירים
36,513	-	-	36,513	מניות
5,412	113	29,447	34,972	אחרות
<u>233,749</u>	<u>5,424</u>	<u>29,447</u>	<u>268,620</u>	סך הכל

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

3. מכשירים פיננסיים הנמדדים בשווי הוגן ברמה 3

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	
29,447		יתרה ליום 1 בינואר, 2023 (מבוקר)
		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
771		ברוח והפסד (*)
(552)		ברוח כולל אחר
(770)		תקבולי ריבית ודיבידנד
-		רכישות
(483)		מכירות
(37)		פדיונות
28,376		יתרה ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)
1,003		(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2023 (בלתי מבוקר)

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	
27,885		יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)
		סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
571		ברוח והפסד (*)
4,218		ברוח כולל אחר
(589)		תקבולי ריבית ודיבידנד
13		רכישות
(481)		מכירות
(60)		פדיונות
31,557		יתרה ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)
571		(*) סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)

באור 4 - מכשירים פיננסיים (המשך)

א. השקעות פיננסיות אחרות (המשך)

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

נכסים פיננסיים בשווי הוגן דרך רווח והפסד ונכסים פיננסיים זמינים למכירה	אלפי ש"ח	יתרה ליום 1 בינואר, 2022 (מבוקר)
	27,885	סך הרווחים (ההפסדים) שהוכרו:
	920	ברוח והפסד (*)
	4,278	ברוח כולל אחר
	(1,128)	תקבולי ריבית ודיבידנד
	40	רכישות
	(2,323)	מכירות
	(225)	פדיונות
	29,447	יתרה ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)
	1,111	סך הרווחים לתקופה שטרם מומשו שנכללו ברווח והפסד בגין נכסים המוחזקים נכון ליום 31 בדצמבר, 2022

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 הוון 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 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 2023 (בלתי מבוקר)		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
-	609	609
-	609	609

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

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

נגזרים

סך התחייבויות פיננסיות

ליום 31 בדצמבר 2022 (מבוקר)		
רמה 1	רמה 2	סה"כ
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח
551	656	1,207
551	656	1,207

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 2023, הפקידה החברה סך של כ-1.2 מיליוני ש"ח כבטוחות לכיסוי התחייבויותיה הנובעות מפעילות זו. בקשר עם יתר ההתחייבויות העמידה החברה ביטחונות בדמות שעבוד שוטף על פיקדונות.

באור 5 - הון ודרישות הון

א. ניהול ודרישות הון

משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II:

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

בהתאם להוראות משטר כושר פירעון כלכלי, חברות רשאיות, באישור הממונה, לאמץ שיטת חישוב חדשה בתקופת הפריסה. החברה בחרה להמשיך ולחשב את יחס כושר הפירעון בתקופת המעבר, בהתאם לשיטה שאומצה בשנים קודמות, לפיה בתקופה שתחילתה ביום 30 ביוני 2017 וסיומה ביום 31 בדצמבר 2024, יחולו ההוראות לעניין הון נדרש לכושר פירעון באופן הדרגתי, כך שיחס ההון הקיים לכושר פירעון מסך ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) ליום 31 בדצמבר 2022 לא יפחת מ-90% ויחס הון נדרש לכושר פירעון שיחושב על נתוני 31 בדצמבר 2024 ואילך, לא יפחת מ-100%.

ביום 14 באוקטובר 2020 פרסם הממונה חוזר שעניינו עדכון מבנה הגילוי הנדרש בדוח התקופתי ובאתר האינטרנט של חברות הביטוח בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II (להלן: "חוזר הגילוי"). חוזר הגילוי כולל התאמות ועדכונים שביצעה הרשות במבנה הגילוי הנדרש בנושא משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II בפרק 1 שבחלק 4 לשער 5 בחוזר המאוחד. חוזר הגילוי עודכן לאחרונה בחוזר ביטוח-2022-1-8 מיום 13 במרץ 2022 שעניינו "דין וחשבון לציבור" - נספח 5.4.1.5 "דוח יחס כושר פירעון כלכלי". החוזר מתייחס לגילוי אודות דוח תנועה בעודף ההון, הנדרש החל מהדיווח ליום 31 בדצמבר 2021.

ביום 23 במאי 2023 פרסמה החברה את דוח יחס כושר פירעון כלכלי (להלן – "דוח סולבנסי") בגין נתוני 31 בדצמבר 2022 באתר האינטרנט שלה (כתובת האתר: <https://www.harel-group.co.il/emi/emi/Pages/repayment-ability.aspx?menuType=Routes&parentID=8c6896e2-dc53-4bbe-87ad-459c117dba72#?menuType=Routes&parentID=8c6896e2-dc53-4bbe-87ad-459c117dba72>). בהתאם לדוח סולבנסי, לחברה יש עודף הון גם ללא התחשבות בהוראות המעבר.

החישוב שערכה החברה בגין נתוני 31 בדצמבר 2022, נבדק על ידי רואי החשבון המבקרים של החברה, בהתאם לתקן בינלאומי ISAE 3400 – בדיקה של מידע כספי עתידי. תקן זה רלבנטי לבדיקת חישוב הסולבנסי ואינו מהווה חלק מתקני הביקורת החלים על דוחות כספיים. המידע מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים ופעולות ההנהלה שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס למידע. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהמידע, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות במידע.

באור 6 - אירועים מהותיים לאחר תקופת הדוח

א. דיבידנד שהוכרז

ביום 23 במאי 2023, אישר דירקטוריון החברה חלוקת דיבידנד בסך של 60 מיליוני ש"ח.

ב. דוח יחס כושר פירעון כלכלי של החברה

ביום 23 במאי 2023 פרסמה החברה דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 31 בדצמבר 2022. לפרטים נוספים, ראו באור 5א).

נספח א' - פירוט נכסים עבור השקעות פיננסיות אחרות

א. פירוט השקעות פיננסיות

ליום 31 במרץ 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	
-	201,427	-	201,427	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	60,905	60,905	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	40,707	-	40,707	מניות (2א)
682	34,082	-	34,764	אחרות (3א)
682	276,216	60,905	337,803	סך הכל השקעות פיננסיות
ליום 31 במרץ 2022 (בלתי מבוקר)				
מוצגים בשווי הוגן דרך רווח והפסד	זמינים למכירה	הלוואות וחייבים	סה"כ	
אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	אלפי ש"ח	
-	209,334	-	209,334	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	62,744	62,744	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	45,522	-	45,522	מניות (2א)
877	48,440	-	49,317	אחרות (3א)
877	303,296	62,744	366,917	סך הכל השקעות פיננסיות
ליום 31 בדצמבר 2022 (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	
-	197,135	-	197,135	נכסי חוב סחירים (1א)
-	-	62,077	62,077	נכסי חוב שאינם סחירים (*)
-	36,513	-	36,513	מניות (2א)
242	34,730	-	34,972	אחרות (3א)
242	268,378	62,077	330,697	סך הכל השקעות פיננסיות

(*) לפירוט הרכב נכסי חוב שאינם סחירים ראו ביאור 4א "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 במרץ	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 במרץ	
2022	2022	2023	2022	2022	2023	
(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	
134,313	131,621	130,349	126,408	131,980	123,873	אגרות חוב ממשלתיות
72,943	74,000	80,567	70,727	77,354	77,554	נכסי חוב אחרים
-	-	-	-	-	-	נכסי חוב אחרים שאינם ניתנים להמרה
207,256	205,621	210,916	197,135	209,334	201,427	סך הכל נכסי חוב סחירים
-	-	-	-	-	-	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 במרץ	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 במרץ	
2022	2022	2023	2022	2022	2023	
(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	
32,327	32,698	37,160	36,513	45,522	40,707	מניות סחירות זמינות למכירה
32,327	32,698	37,160	36,513	45,522	40,707	סך הכל מניות
-	-	-	2,667	1,910	3,958	ירידות ערך שנזקפו לרווח והפסד (במצטבר)

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

א.3. אחרות

עלות			הערך בספרים			
ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרץ	
2022	2022	2023	2022	2022	2023	
(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	
5,234	16,335	5,234	5,412	17,175	5,799	סחירות
						זמינות למכירה
						מכשירים נגזרים
-	-	-	-	403	483	לזמן קצר
5,234	16,335	5,234	5,412	17,578	6,282	השקעות פיננסיות
						סחירות
						שאינן סחירות
127	290	91	129	292	93	מוצגות בשווי הוגן
8,064	10,071	7,580	29,318	31,265	28,283	דרך רווח או הפסד
-	-	-	113	182	106	שיועדו בעת
						ההכרה לראשונה
						זמינות למכירה
						מכשירים נגזרים
8,191	10,361	7,671	29,560	31,739	28,482	השקעות פיננסיות
						שאינן סחירות
13,425	26,696	12,905	34,972	49,317	34,764	סך הכל ההשקעות
						הפיננסיות
						האחרות
			1,080	2,689	1,080	ירידות ערך שנקפו
						לרווח והפסד
						(במצטבר)
						מכשירים נגזרים
						המוצגים
						בהתחייבויות
			1,207	869	609	פיננסיות

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