



קובץ נגיש



דוח תקופתי לשנת 2023

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ



מגדל
ביטוח ופיננסים



תוכן העניינים

פרק 1 דוח תיאור עסקי תאגיד

פרק 2 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק 3 דוחות כספיים

פרק 4 פרטים נוספים על התאגיד

פרק 5 דוח והצהרות בדבר הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

מספר חברה: 51-323002-9 כתובת: אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה
טלפון: 076-8868182 פקסימיליה: 03-9238988
דוא"ל: migdalhold@migdal.co.il אתר אינטרנט: www.migdal.co.il



דירקטוריון

- רונן אגסי - יו"ר (החל כהונתו בדירקטוריון ביום 15/2/2023 וכיו"ר ביום 26/3/2023)
- שגיא יוגב - יו"ר לשעבר (פרש ביום 15/2/2023)
- יוסי בן ברוך
- ארז מגדלי



תיאור עסקי התאגיד

מספר עמוד	שם הסעיף	
2	חלק א' – פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	
3	פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה	1
3	תחום פעילות החברה	2
3	אגרות חוב של החברה	3
3	סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה	4
3	השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה	5
3	דיבידנדים ומגבלות החלות בחלוקת דיבידנדים	6
4	מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה	7
4	הון אנושי	8
4	מימון	9
4	מיסוי	10
4	מגבלות ופיקוח על פעילות החברה	11
4	הסכמים מהותיים	12
6	גורמי סיכון	13

חלק א' - פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

1. פעילות החברה ותיאור התפתחות עסקיה

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("החברה") התאגדה תחת השם מגדל פי.א.י. בע"מ ובשנת 2012 שינתה את שמה לשמה הנוכחי. החברה הינה חברה פרטית והינה בבעלות מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "מגדל ביטוח") אשר הינה "מבטח" כמשמעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. מגדל ביטוח הינה חברה בבעלות מלאה של מגדל אחזקות ביטוח ופיננסיים בע"מ ("מגדל אחזקות"). החברה הינה חברת איגרות חוב, להגדרתה בחוק החברות, תשנ"ט-1999 ("חוק החברות") ומניותיה לא הוצעו לציבור ואינן נסחרות בבורסה.

2. תחום פעילות החברה

תחום הפעילות היחיד של החברה, הינו גיוס מקורות מימון בישראל עבור מגדל ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של אגרות חוב, אשר תמורתן מופקדת במגדל ביטוח לשימושה על פי שיקולה ועל אחריותה בהתאם להוראות הסכם מחודש דצמבר 2011 בין החברה ובין מגדל ביטוח, כפי שתוקן מעת לעת, המתואר בסעיף 12.1 להלן ("הסכם מגדל ביטוח")¹. פעילות החברה מושפעת מצורכי גיוס ההון של מגדל ביטוח, מהמצב בשוק ההון ומרמת הביקוש וההיצע של אגרות חוב סחירות בישראל. בהתאם להסכם מגדל ביטוח, תמורת ההנפקות של אגרות חוב של החברה מופקדת במלואה במגדל ביטוח, כשהיא מיועדת לשימוש מגדל ביטוח על פי שיקול דעתה ובאחריותה.

3. אגרות החוב של החברה

3.1. אגרות החוב שהונפקו על ידי החברה ושעדיין במחזור נכון למועד הדוח, הינן²:

סדרות אגרות החוב (סדרות ה'יב') הונפקו לציבור ובהתאם נרשמו למסחר בבורסה. לפרטים נוספים אודות אגרות החוב של החברה, לרבות החלפה חלקית של סדרת אג"ח ה' לסדרות יא' ויב' אשר הושלמה בחודש דצמבר 2023, ראה באור 4 בדוחות הכספיים של החברה.

3.2. "נסיבות משהות" של אגרות החוב

מגדל ביטוח כפופה לדרישות הון מסוימות על פי חוזר משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס Solvency II ("חוזר הסולבנסי"). בהתאם לתנאי אגרות החוב של החברה, בהתקיים "נסיבות משהות" (המפורטות בבאור 4.ג. לדוחות הכספיים), אשר עיקרן באי עמידה של מגדל ביטוח בדרישות ההון שלעיל, יידחו תשלומים על חשבון הקרן ו/או הריבית של אגרות החוב, מבלי שהדבר יהווה הפרה של תנאי אגרות החוב. בהתאם להוראות וחוזרי הממונה, הפרשנות הראויה למונחים "הון נדרש" ו"הון מוכר" לעניין נסיבות משהות, בתנאי מכשירי חוב המוכרים כהון לצורך עמידה בדרישות ההון, תהיה לגבי מגדל ביטוח, בהתאם להגדרות המונחים כאמור בחוזר הסולבנסי (כך לדוגמא, המונח הון נדרש יפורש בהתאם להגדרת סף הון מינימאלי (MCR) בחוזר הסולבנסי בגבולו העליון (45% מ-SCR) כשהוא מחושב ללא התייחסות לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות). בקשר לכך יצוין כי חוזר הסולבנסי מגדיר "הון נדרש לנסיבות משהות" - 80% מהון נדרש לכושר פירעון בהוראות הפריסה.

4. סביבה כלכלית והשפעת גורמים חיצוניים על פעילות החברה

מתוקף עיסוקה של החברה בגיוס מקורות מימון והפקדתם במגדל ביטוח, מושפעת פעילות החברה בעיקר מצורכי גיוס ההון של מגדל ביטוח, ממצב שוק ההון בישראל ובפרט מרמת הביקוש וההיצע של אגרות חוב סחירות בישראל. השינויים בשוק אגרות החוב עשויים להשפיע על פעילות החברה, הן באמצעות השפעתם הפוטנציאלית על צרכי הגיוס של מגדל ביטוח והן באמצעות השפעתם על הנפקות אגרות חוב נוספות. לפרטים אודות מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על הקבוצה, ראה סעיף 5.1 לדוח הדירקטוריון של החברה.

5. השקעות בהון החברה ועסקאות במניותיה

לא בוצעו כל השקעות בהון חברה ועסקאות במניותיה בשנת הדיווח.

6. דיבידנדים ומגבלות החלות בחלוקת דיבידנדים

(א) החברה לא חילקה דיבידנדים מיום היווסדה.

¹ מיום 19 בדצמבר 2011, לרבות תיקוניו מיום 24 בנובמבר 2015 ומיום 28 במרץ 2017.

² הפירוט נוגע לאגרות החוב שבמחזור בלבד.

- (ב) לא חלות על החברה מגבלות כלשהן על חלוקת דיבידנד או רכישה עצמית של מניות. למגבלות על חלוקת דיבידנד על ידי מגדל ביטוח במקרה שבו יתקיימו "נסיבות משהות", ראה באור 4 בדוחות הכספיים של החברה
- (ג) נכון למועד דוח זה לחברה אין יתרת רווחים ראויים לחלוקה, כמשמעם בסעיף 302 לחוק החברות.

7. מידע כספי לגבי תחום הפעילות של החברה

ראה סעיף 3 בדוח הדירקטוריון של החברה ובאורים 4 ו-6 לדוחות הכספיים.

8. הון אנושי

למעט הדירקטורים ונושאי המשרה המפורטים בתקנה 26 בפרק פרטים נוספים של התאגיד, לא מכהנים עובדים ונושאי משרה בחברה.

9. מימון

מעבר לאגרות החוב הנ"ל, אשר תמורתן מופקדת בפיקדונות אצל מגדל ביטוח בהתאם להסכם מגדל ביטוח (כמפורט בסעיף 12.1 להלן) החברה אינה נוטלת אשראי למימון פעילותה, שכן פעילותה ממומנת בהתאם להוראות הסכם מגדל ביטוח. לפרטים אודות דירוג אגרות החוב, ראה באור 4 לדוחות הכספיים.

10. מיסוי

לפרטים אודות מיסים על הכנסה, ראה באור 7 לדוחות הכספיים.

11. מגבלות ופיקוח על פעילות החברה

החברה הינה חברה פרטית שהינה "חברת איגרות חוב" בהתאם להוראות חוק החברות, ומשכך הינה "תאגיד מדווח" אשר חלות עליו חובות גילוי מכוח חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") והתקנות הרלוונטיות מכוחו. החברה הינה "חברת הנפקה של מבטח" כמשמעה בתקנות ההקלות (הקלות לסוגים מסוימים של חברות אגרות חוב), התשע"ב-2012, ומשכך, פטורה החברה מהוראות מסוימות החלות על חברת אגרות חוב על פי חוק החברות, לרבות פטור מהחובה למנות ועדת ביקורת, ועדת תגמול ודירקטורים חיצוניים. כחברה שמטרתה לפעול לגיוס מקורות מימון עבור מגדל ביטוח, מושפעת פעילות החברה מצורכי ההון של מגדל ביטוח. מגדל ביטוח כפופה לדרישות הון מינימאלי הקבועות בחוזר הסולבנסי, כמפורט בסעיף 3.2 לעיל ובסעיף 5.2 בדוח הדירקטוריון.

12. הסכמים מהותיים

12.1. הסכם מגדל ביטוח

בחודש דצמבר 2011 התקשרה החברה בהסכם מגדל ביטוח, כפי שתוקן מעת לעת (כהגדרתו בסעיף 2 לעיל), שלפיו תבצע החברה מעת לעת, הנפקות תעודות התחייבות, מסדרות שונות, עבור מגדל ביטוח, כדלקמן:

12.1.1. תמורת הנפקת אגרות החוב תופקד במגדל ביטוח בפיקדון ו/או פיקדונות נדחים, בתנאי פירעון וריבית זההים לתנאי תעודות ההתחייבות. הפיקדון ו/או הפיקדונות האמורים יהיו בדרגה שווה לכתבי התחייבות נדחים שתנפיק מגדל ביטוח, ונדחים מפני כל התחייבויותיה האחרות של מגדל ביטוח לנושיה וקודמים להתחייבות מגדל ביטוח כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון הראשוני של מגדל ביטוח.

12.1.2. תמורת הנפקת תעודות ההתחייבות תשמש את מגדל ביטוח על פי שיקול דעתה ובאחריותה, ומגדל ביטוח תנהג בה בהתאם להוראות אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחסכון במשרד האוצר.

12.1.3. מגדל ביטוח התחייבה כלפי הנאמן למלא אחר תנאי התשלום המפורטים של תעודות ההתחייבות, לרבות תשלום הקרן והריבית על פי תנאי תעודות ההתחייבות. התחייבותה של מגדל ביטוח אינה ניתנת לביטול או לשינוי מאחר שתלויות בה זכויות צד שלישי, דהיינו: מחזיקי תעודות ההתחייבות.

12.1.4. למען הסר ספק מובהר כי ביחס לאגרות חוב מסוג הון משני מורכב - התחייבותה של מגדל ביטוח האמורה לעיל הינה בעלת מעמד שווה ובדרגת פירעון שווה לכתבי התחייבות ו/או אגרות חוב נדחים שהנפיקה ו/או תנפיק החברה ו/או מגדל ביטוח מסוג הון משני מורכב, קודמת להתחייבויותיה של מגדל ביטוח כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון הראשוני של מגדל ביטוח ונדחית ליתר התחייבויותיה כלפי נושיה האחרים של מגדל ביטוח; ביחס לאגרות חוב מסוג הון

שלישוני מורכב - התחייבותה של מגדל ביטוח האמורה לעיל, קודמת להתחייבויותיה של מגדל ביטוח כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון הראשוני ובהון המשני המורכב של מגדל ביטוח ונדחית ליתר התחייבויותיה כלפי נושיה האחרים של מגדל ביטוח. ביחס לאגרות החוב שתוכרנה כהון רובד 2 - התחייבותיה של מגדל ביטוח למלא אחר תנאי התשלום של תעודות ההתחייבות, יהיו בדרגה שווה לכתבי התחייבות נדחים שתנפיק מגדל ביטוח, מסוג הון משני מורכב או מכשיר הון רובד 2, ונדחות ליתר התחייבויות מגדל ביטוח, למעט כלפי זכויותיהם של נושים על פי הון רובד 1.

12.1.5. בהתאם להוראות הסכם מגדל ביטוח, בכל מקרה בו ייפדו תעודות ההתחייבות, כולן או מקצתן, בפדיון מוקדם, בין מחמת שפדיון מוקדם יידרש מכוח הנחיות הבורסה ובין מכוח כל הסדר או הסכם שבו תתקשר החברה עם מחזיקי תעודות ההתחייבות, ולרבות מקרים בהם תפדה החברה חלק מתעודות ההתחייבות, יהיו החברה ו/או הנאמן רשאים לדרוש ממגדל ביטוח פירעון מוקדם של סכום מקביל ויחסי של קרן, הפרשי הצמדה וריבית, מתוך הפיקדונות שהופקדו על ידי החברה בידי מגדל ביטוח כאמור לעיל.

12.1.6. במסגרת הסכם מגדל ביטוח, התחייבה מגדל ביטוח כלפי החברה לשאת בכל הוצאות ההנפקה ובהתאם לכך להשיב לחברה כל סכום שתוציא בקשר עם הנפקת תעודות ההתחייבות.

12.1.7. כמו כן, התחייבה מגדל ביטוח לשאת בכל הוצאות התפעול השוטף של החברה לרבות הוצאות הביטוח של החברה (כולל הוצאות בגין ביטוח דירקטורים ונושאי משרה של החברה) וכן החזר שיפוי לדירקטורים, אם וככל שתהינה כאלה, בהתאם לכתבי שיפוי שהוצאו ו/או יוצאו לדירקטורים ונושאי משרה של החברה, ככל שיוצאו, בסכומים שלא יעלו על סכום השיפוי הניתן לנושא משרה במגדל ביטוח.

12.2. שטרי הנאמנות לאגרות החוב

הנאמן לאגרות החוב סדרות (ו'-'א) הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ. החברה התקשרה עימו בשטרי הנאמנות הבאים:

- (א) שטר נאמנות מיום 27 בספטמבר 2016 ביחס לאגרות חוב (סדרה ה')
- (ב) שטר נאמנות מיום 28 בדצמבר 2017 ביחס לאגרות החוב (סדרה ו').
- (ג) שטר נאמנות מיום 12 בדצמבר 2018 ביחס לאגרות החוב (סדרה ז')
- (ד) שטר נאמנות מיום 22 בדצמבר 2021 ביחס לאגרות החוב (סדרה ח').
- (ה) שטר נאמנות מיום 3 באפריל 2022 ביחס לאגרות החוב (סדרה ט').
- (ו) שטר נאמנות מיום 27 בדצמבר 2022 ביחס לאגרות החוב (סדרה י').
- (ז) שטר נאמנות מיום 2 ביולי ביחס לאגרות החוב (סדרות יא' ו-יב') (לרבות בהקשר להחלפת סדרה ה').

על פי שטרי הנאמנות, ובהתאם לאמור בהסכם מגדל ביטוח כאמור בסעיף 12.1 לעיל, מגדל ביטוח התחייבה כלפי הנאמן למלא אחר תנאי התשלום המפורטים של אגרות החוב, לרבות תשלום הקרן והריבית על פי תנאי אגרות החוב. התחייבותה של מגדל ביטוח אינה ניתנת לביטול או לשינוי מאחר שתלויות בה זכויות צד שלישי, דהיינו: מחזיקי אגרות החוב. ביחס לאגרות חוב מסוג הון משני מורכב - התחייבותה של מגדל ביטוח האמורה לעיל הינה בעלת מעמד שווה ובדרגת פירעון שווה לכתבי התחייבות ו/או אגרות חוב נדחים שהנפיקה ו/או תנפיק החברה ו/או מגדל ביטוח מסוג הון משני מורכב, קודמת להתחייבויותיה של מגדל ביטוח כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון הראשוני של מגדל ביטוח ונדחית ליתר התחייבויותיה כלפי נושיה האחרים של מגדל ביטוח; ביחס לאגרות חוב מסוג הון רובד 2 - התחייבותה של מגדל ביטוח האמורה לעיל, הינה, בעלת מעמד שווה ובדרגת פירעון שווה לכתבי התחייבות ו/או אגרות חוב נדחות שהנפיקה ו/או תנפיק החברה מסוג הון משני מורכב ו/או שהנפיקה ו/או תנפיק מגדל ביטוח מסוג הון רובד 2, ונדחות ליתר התחייבויותיה של מגדל ביטוח למעט כלפי זכויותיהם של נושים על פי הון רובד 1; ביחס לאגרות חוב מסוג הון שלישוני מורכב - התחייבותה של מגדל ביטוח האמורה לעיל הינה בעלת מעמד שווה ובדרגת פירעון שווה לכתבי התחייבות ו/או אגרות חוב נדחים שהנפיקה ו/או תנפיק החברה ו/או מגדל ביטוח מסוג הון שלישוני מורכב, קודמת להתחייבויותיה של מגדל ביטוח כלפי זכויותיהם של נושים על פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון

הראשוני ובהון המשני המורכב של מגדל ביטוח ונדחית ליתר התחייבויותיה כלפי נושיה האחרים של מגדל ביטוח.

12.3. הליכים משפטיים

החברה אינה צד להליכים משפטיים.

12.4. ביטוח

נושאי המשרה בחברה מבוטחים במסגרת פוליסת הגג של קבוצת מגדל אחזקות, לפרטים ראה תקנה 29א. בפרק פרטים נוספים של התאגיד.

13. גורמי סיכון

התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי אגרות החוב מובטחות במלואן על ידי התחייבותה של מגדל ביטוח לפרוע את התשלומים המגיעים לבעלי אגרות החוב על פי תנאיהן כאמור וכמפורט בסעיף 12.1 לעיל. יכולת הפירעון והאיתנות הפיננסית של מגדל ביטוח מהווה גורם סיכון עיקרי העשוי להשפיע על יכולת הפירעון של אגרות החוב על ידי החברה. בנוסף, החלת הגדרות "הון נדרש" ו"הון מוכר" חדשות ביחס לקיום "נסיבות משהות" של אגרות החוב (סדרות ג'-י') כאמור בסעיף 3.2 לעיל, מהווה גם היא גורם סיכון.

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

יוסי בן ברוך

מנכ"ל

רון אגסי

יו"ר הדירקטוריון

20 במרס 2024



**דוח הדירקטוריון
על מצב
ענייני התאגיד**

מספר עמוד	שם הסעיף	
2	כללי	1
2	תיאור החברה וסביבתה העסקית	2
9	מצב כספי ותוצאות הפעילות	3
9	נזילות ומקורות המימון	4
9	מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית	5
15	דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם	6
15	היבטי ממשל תאגידי	7

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023

1. כללי

דוח הדירקטוריון ליום 31 בדצמבר 2023 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון" או "החברה") בשנת הדוח - 2023 ("תקופת הדוח"). הדוח נערך בהתאם לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

פעילות החברה מושפעת מצורכי גיוס ההון של מגדל חברה לביטוח בע"מ ("מגדל ביטוח") ובהתאם לכך יש לקרוא את הדוחות הכספיים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023 המפורסמים במקביל לדוחות החברה.

2. תיאור החברה וסביבתה העסקית

2.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

החברה הינה חברת אגרות חוב פרטית בבעלות מלאה של מגדל ביטוח, אשר הינה "מבטח" כמשמעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981. תחום הפעילות היחיד של החברה, הינו גיוס מקורות מימון בישראל עבור מגדל ביטוח, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של אגרות חוב, אשר תמורתן מופקדת במגדל ביטוח, לשימושה על-פי שיקוליה ועל אחריותה.

פעילות החברה מושפעת מצורכי גיוס ההון של מגדל ביטוח, מהמצב בשוק ההון ומרמת הביקוש וההיצע של אגרות חוב סחירות בישראל. החברה הינה "תאגיד מדווח" בהתאם לחוק ניירות ערך, תשכ"ח-1968 וחלות עליה חובות דיווח מכוח החוק האמור ותקנותיו.

חברת האם של מגדל ביטוח הינה מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן: "מגדל אחזקות"). לפירוט נוסף, בהקשר למבנה החברה ובעלי מניותיה ראה באור 1.ב. לדוחות הכספיים.

2.2 פדיון מוקדם מלא של אגרות החוב (סדרות ג' ו-ד') של החברה

ביום 31 במרס 2023, בוצע פדיון יזום מוקדם ומלא של אגרות החוב שבמחזור של החברה (סדרות ג' ו-ד') בסך כ-1.9 מיליארד ש"ח, בהתאם לתנאי אגרות החוב. עם ביצוע הפדיון המוקדם של אגרות החוב כאמור, נמחקו אגרות החוב האמורות מהמסחר בבורסה, והסתיימו מלוא התחייבויותיה של החברה כלפי מחזיקי אותן אגרות חוב. לפירוט ראה דוח מידי של החברה מיום 6 במרס 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-024225), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה וכן באור 5 לדוחות הכספיים.

2.3 הנפקת סדרות אגרות חוב (סדרה יא' ו-יב')

בחודש יולי 2023 החברה גייסה סך של כ-660 מיליון ש"ח במסגרת הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יא' ו-יב') (בפסקה זו: "אגרות החוב"), על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-073662) ("דוח הצעת המדף") שפורסם על פי תשקיף מדף של החברה הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-096607) ("תשקיף המדף"). שיעור הריבית השנתית אשר נושאות אגרות החוב הינו 5.4%.

בהתאם לתנאים שפורטו בתשקיף המדף שמכוחו הונפקו אגרות החוב האמורות ובדוח הצעת המדף - סכום הגיוס הופקד במגדל ביטוח, לשימושה על פי שיקוליה ובאחריותה, ומגדל ביטוח מחויבת כלפי הנאמן לאגרות החוב למלא אחר תנאי התשלום של אגרות החוב. כמו כן, אגרות החוב שהונפקו הוכרו על ידי הממונה כמכשיר הון רובד 2 בידי מגדל ביטוח בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה, הכל כמפורט בתשקיף המדף האמור ובדוח הצעת המדף.

לפירוט נוסף, ראה דיווחים מידיים של החברה מיום 3 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-074358) וכן 2023-01-073974), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה ובאור 5 בדוחות הכספיים.

2.4 דירוג אגרות החוב שהונפקו ודירוג מגדל ביטוח

ביום 2 ביולי 2023 הודיעה החברה על קבלת דרוג A1.il (hyb) מאת מידרוג בע"מ ("מידרוג") להנפקת מכשירי הון רובד 2 בדרך של הנפקת סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יא' וסדרה יב') בהיקף של עד 700 מיליון ש"ח

ע.ג. לפירוט ראה דוחות מיידיים של החברה מיום 20 ביוני 2023 ומיום 2 ביולי 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-067941 ו-2023-01-073260), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

בחודש נובמבר 2023, קיבלה מגדל ביטוח, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג. מידרוג הותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של מגדל ביטוח וכן הותירה על כנו דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב ומכשיר הון רובד 2), שהונפקו על ידי החברה. אופק הדירוג יציב. לפרטים נוספים ראה דוח מיידי של החברה מיום 22 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-127047).

בחודש דצמבר 2023 קבלה מגדל ביטוח, דוח מעקב דירוג מאת חברת מידרוג. מידרוג הותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של מגדל ביטוח וכן קבעה דירוג A1.il (hyb) לגיוס כתבי התחייבות נדחים (סדרות יא' ו-יב') בדרך של הרחבת סדרות, באמצעות הצעת רכש חליפין חלקית לאגרות חוב (סדרה ה') בסך של עד 620 מיליון ש"ח ע.ג. לפירוט ראה דוח מיידי של החברה מיום 11 בדצמבר 2023 ומיום 12 בדצמבר 2022 (מס' אסמכתא: 2023-01-134772 ו-2023-15-112468).

2.5 החלפת סדרה ה' באמצעות הרחבת סדרות יא' ו-יב'

ביום 20 בדצמבר 2023 הוחלף סך של כ-497 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ה') כנגד הקצאת 241,665,606 אגרות חוב (סדרה יא) ו-241,665,606 (סדרה יב') ("אגרות החוב") על פי דוח הצעת המדף המעודכן מיום 13 בדצמבר 2023. לפירוט ראה דוח מיידי מיום 13 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-135846), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. נכון למועד זה, ולאחר ההחלפה האמורה לעיל, קיימות בין יתר אגרות החוב שהנפיקה החברה, 403,860,666 אגרות חוב (סדרה ה'), 571,506,606 אגרות חוב (סדרה יא') ו-571,506,606 אגרות חוב (סדרה יב'), במחזור.

בהתאם לתנאים שפורטו בדוח הצעת המדף - סכום הגיוס הופקד במגדל ביטוח, לשימושה על פי שיקוליה ובאחריותה, ומגדל ביטוח מחויבת כלפי הנאמן לאגרות החוב למלא אחר תנאי התשלום של אגרות החוב. כמו כן, אגרות החוב שהונפקו הוכרו על ידי הממונה כמכשיר הון רובד 2 בידי מגדל ביטוח בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה, הכל כמפורט בתשקיף המדף האמור ובדוח הצעת המדף.

לפירוט נוסף, ראה דוח מיידי של החברה מיום 21 בדצמבר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-139107), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה ובאור 5 בדוחות הכספיים.

2.6 השפעת מלחמת "חרבות ברזל" על מגדל ביטוח

ביום 7 באוקטובר 2023, פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה ("המלחמה"). למלחמה השלכות שונות, ובהן, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על התכנסות והפסקת לימודים זמנית במערכות החינוך ובמוסדות להשכלה גבוהה. בנוסף, אזרחים רבים גויסו בגיוס חירום לזרועות הביטחון ואזרחים רבים פונו מיישובים באזור עוטף עזה ובגבול הצפון. צעדים אלו, גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן, כתוצאה מפרוץ המלחמה נרשמו תנודות חדות בשווקים הפיננסיים, בעיקר בישראל. לפרטים נוספים בדבר השפעות השינויים בשוק ההון כתוצאה מהמלחמה על הנכסים המנוהלים וההתחייבויות הביטוחיות ראה סעיף 2.6.3 להלן.

מגדל ביטוח חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה, כמפורט להלן.

בשלב זה קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על מגדל ביטוח ועל תוצאותיה בטווח המידי והבינוני, אשר עשוי להתאפיין בהסתמך על אירועי העבר, גם בהתאוששות משמעותית של השווקים.

להתפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך הדיווח, ראה סעיף 5.1 להלן.

למלחמה השפעה על מגדל ביטוח במספר מישורים. להלן יובאו הערכות בנוגע להשפעת המלחמה עד בסמוך לפני מועד פרסום דוח זה:

2.6.1 המשכיות עסקית

מגדל ביטוח וידאה כי במהלך תקופת המלחמה מתקיימים במלואם התהליכים התפעוליים והעסקיים ונשמרת יכולתן להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לסוכנים, למבוטחים וללקוחות.



הנהלת מגדל ביטוח מקבלת דיווחים על תמונת המצב, ככל שנדרש, ומתכנסת על פי הצורך לקבלת ההחלטות העסקיות והניהוליות הנדרשות בהתאם לתמונת המצב המעודכנת. כמו כן, דירקטוריון מגדל ביטוח מקבל עדכונים שוטפים בהתאם להתפתחויות.

מגדל ביטוח פועלת לזיהוי, כימות והערכה של מכלול הסיכונים הנובעים מהאירועים, לרבות התייחסות לנכסים מנוהלים, נאותות ההון, שינויים בריבית חסרת הסיכון, היבטי נזילות בתיקי העמיתים ותיקי הנוסטרו, חשיפות בפעילות הביטוח וביטוח משנה וכן סיכונים תפעוליים. מגדל ביטוח נקטה בשורה של צעדים במטרה להגן מפני איומי סייבר וקידום הבקורות בתחום זה, בהתאם להנחיות מערך הסייבר וחברות יעוץ בתחום הסייבר.

מגדל ביטוח ממשיכה ומקדמת שורה של פעולות בתחום משאבי האנוש על מנת לתמוך בעובדים ובני משפחותיהם, בפרט בעובדים שהינם תושבי הדרום, לרבות מענה לצרכים הייחודיים בעת הזו.

2.6.2. תוצאות הפעילות החיתומית בביטוח

עד למועד הדיווח היקף החשיפה לסיכוני הביטוח הינו כמפורט להלן:

(א) תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח

עיקר החשיפה לפעילות מגדל ביטוח נובעת מביטוח ריסק מוות ואובדן כושר עבודה. נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, הגידול בעלות התביעות בענפים אלו הינו בסך של כ-80 מיליון ש"ח לפני מס.

יצוין כי הפעילות בתחום עשויה להיות מושפעת לרעה בשל גידול משמעותי באבטלה, הן בהיבטי מכירות עסק חדש והן בהיבטי גבייה של פרמיות ודמי גמולים בתיק הקיים. כמו כן, על אף שעד לסמוך למועד פרסום דוח זה לא חל שינוי מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות הנובעים מהמלחמה, המלחמה עלולה להביא לעלייה בהיקף המשיכות והפדיונות, ובהיקף הפיגורים בהפקדות פרמיה/דמי גמולים במוצרי חסכון ופיננסים (בעיקר בקרנות השתלמות ומוצרי חסכון פרט).

בקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי הקבוצה, הגידול בתביעות מוות והצפי לגידול בתביעות נכות כתוצאה מהמלחמה השפיע לרעה אך לא באופן מהותי על מנגנון האיזון האקטוארי בין עמיתי הקרן ועל העודף/גירעון שלה, אשר נובעים מגורמים דמוגרפיים ומתוצאות ההשקעות של נכסי קרן הפנסיה, ואין בו כדי להשפיע על התוצאות הכספיות של הקבוצה.

(ב) תחום ביטוח בריאות

נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, הגידול בעלות התביעות בתחום זה הינו בסך של כ-14 מיליון ש"ח לפני מס.

(ג) תחום ביטוח כללי

ככלל, נזקי רכוש הנובעים מאירועי מלחמה מכוסים על ידי המדינה במסגרת "מס רכוש" ואינם מכוסים במסגרת פוליסות רכוש, ולפיכך הגידול בהיקף החשיפה בתחום זה כתוצאה מהמלחמה אינו מהותי.

2.6.3. השפעות שוק ההון, לרבות שינוי עקום הריבית, על הנכסים המנוהלים וההתחייבויות הביטוחיות

ברבעון המדווח, עם פרוץ המלחמה בחודש אוקטובר 2023, נרשמו ירידות שערים חדות במדדי המניות בארץ ועלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות אשר קוזזו במהלך חודשים נובמבר ודצמבר 2023 אי לכך השפעת המלחמה בהיבט זה לא היתה מהותית. מרווחי איגרות החוב הקונצרניות שהתרחבו עם פרוץ המלחמה חזרו קרוב לרמתם טרם המלחמה נכון ליום 31 בדצמבר 2023, אך התנודתיות בשווקים נותרה גבוהה וכמוה גם פרמיית הסיכון של המדינה.

להערכת מגדל ביטוח, נכון למועד הסמוך לפרסום הדוחות, למלחמת "חרבות ברזל" לא צפויה להיות השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023.

לניתוח התוצאות הכספיות של מגדל ביטוח ברבעון המדווח, ראה סעיף 2.3 בדוח הדירקטוריון של מגדל ביטוח.

לעניין ההשפעות לאחר תאריך המאזן ראה סעיף 5.1 להלן.

2.6.4. נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון

יצוין כי בתקופת הדוח ולאחריו, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות החברה ומגדל ביטוח. בנוסף, נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד אישור הדוחות הכספיים, החברה ומגדל ביטוח עומדות באמות המידה הפיננסיות בגין התחייבויותיהן.

2.6.5. ניהול סיכונים

כחלק מניהול הסיכונים, פועלת מגדל ביטוח לזיהוי, כימות והערכה של מכלול הסיכונים הנובעים מהמלחמה ומהמצב הביטחוני, לרבות השפעה על נכסים מנוהלים, נאותות ההון, שינויים בריבית חסרת הסיכון, נזילות בתיקי העמיתים ותיקי הנוסטרו, חשיפות בפעילות הביטוח וביטוח משנה.

במקביל לבחינת הסיכונים העסקיים והביטוחיים, הנבחנים במסגרת הפעילות השוטפת, נבחנים הסיכונים התפעוליים הנובעים מהמלחמה ומהמצב הביטחוני, וזאת בהתייחס, בין היתר, לשינויים בתהליכי עבודה, החלטות עסקיות, שינויים רגולטוריים, שינויים בפעילות הבקרה נוכח נסיבות התקופה ושילוב עבודה מרחוק. ככל שבמסגרת הבחינה האמורה מאותרים פערים, מגדל ביטוח פועלת להשלמתם.

במסגרת ניהול סיכון הקטסטרופה בתחומי חיים ובריאות, בחידוש חוזי ביטוח משנה לשנת 2024 למקרי אובדן חיים ונכויות חלו מספר שינויים, הכוללים בין היתר הקטנת שייר מגדל ביטוח, הגדלת גובה הכיסוי מעל השייר, והחרגה חלקית של כיסוי המלחמה. יצוין כי סכום הגידול בתביעות בגין אירועי "חרבות ברזל" אינו עולה על השייר העצמי של מגדל ביטוח בחוזה.

2.6.6. אחריות חברתית

קבוצת מגדל ביטוח הודיעה על תמיכה ארוכת טווח בעיר שדרות. במסגרת זו, תעניק מגדל ביטוח לעיר תמיכה כספית בסך של כ-10 מיליון ש"ח בשנים הקרובות וכן תעמיד לרשות העירייה משאבים אנושיים ומקצועיים, בהתאם לצרכים שיגובשו עם העירייה, במטרה לסייע לעיר בשיקום לאחר המלחמה.

כמו כן, מאז תחילת המלחמה, קבוצת מגדל ביטוח סייעה וממשיכה לסייע בפתרון בעיות נקודתיות והקדימה תשלום למרבית ספקיה (עסקים קטנים ובינוניים). בעקבות המצב, מגדל ביטוח פתחה בעמוד הפייסבוק שלה את "חמ"ל מגדל" במטרה לענות על שאלות שמטרידות את הציבור בנושאי השקעות, ביטוח, פנסיה ופיננסים. עוד הודיעה מגדל ביטוח על שורה של הקלות, הטבות והרחבות פוליסה בביטוח כללי ללא עלות במטרה להציע מענה ראשוני למפוני העוטף, לכוחות הביטחון ולמשרתי המילואים.

האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי מגדל ביטוח למועד פרסום דוח זה.

בנוסף יובהר, כי תוצאות מגדל ביטוח מושפעות בחלקן הגדול מאירועים אקסוגניים למגדל ביטוח ובהם תנודתיות בשוק ההון ושינויים בעקום הריבית. לפיכך, תנודתיות חדה בשווקים הפיננסיים ובעקום הריבית כתוצאה מהמלחמה או בשל אירועים אחרים עשויה להביא לקיטון או גידול משמעותיים בנתונים המפורטים לעיל.

הערכות מגדל ביטוח בדבר ההשלכות המפורטות לעיל על פעילות הקבוצה, לרבות ההשלכות האפשריות של המלחמה, התפתחותה והמצב הביטחוני, לאחר תאריך המאזן, אינן ודאיות והתממשותן או היקף התממשותן אינן בשליטת חברות הקבוצה והינן בגדר "מידע צופה פני עתיד" כהגדרתו בחוק ניירות ערך. הערכות אלה מבוססות, בין היתר, על המידע שיש בידי מגדל ביטוח בנושא זה, על תרחישים אפשריים שבחנה מגדל ביטוח, על פי שיקול דעתן, לרבות בנוגע להנחיות הגורמים המאסדרים ולהתנהלות ענף הביטוח. הערכות ותרחישים אלה עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

2.7. מיסוי

בדבר שינוי בשיעור המע"מ על עסקאות והעלאה מקבילה של שיעור מס הרווח ומס השכר על מוסדות פיננסיים, החל משנת 2025, ראה באור 8 לדוחות הכספיים.



במהלך המחצית השנייה של שנת 2022 ובמהלך הרבעון הראשון של שנת 2023 התקבלו במגדל אחזקות (חברת האם של מגדל ביטוח) ובמגדל ביטוח מספר פניות של רשות שוק ההון ביטוח וחסכון (להלן: "הרשות"), אשר הופנו לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות ודירקטוריון מגדל ביטוח, בהן העלתה הרשות טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של מגדל ביטוח ולממשל התאגידי שלה (להלן ביחד: "פניות הרשות"). בתמצית תזכרונה עיקרי פניות הרשות ועיקרי תגובות מגדל אחזקות ומגדל ביטוח שהתקבלו במהלך התקופה המדווחת: (א) מכתב הממונה מיום 17 בינואר 2023, אשר במסגרתו הורה הממונה למגדל אחזקות, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח"), לפעול לתיקון הפגמים הנטענים במכתבו; (ב) מכתבי תשובה מטעם מגדל אחזקות ומטעם מגדל ביטוח מיום 16 בפברואר 2023 ("המכתבים מיום 15 בפברואר 2023"); (ג) שני מכתבים מטעם הממונה מיום 14 במרס 2023, האחד מופנה לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות והשני מופנה לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח. לפרטים נוספים ולהרחבה בדבר פניות הרשות למגדל אחזקות ומגדל ביטוח ובדבר התשובות שניתנו לפניות כאמור, ראה סעיפים 41.5.6 עד 41.5.9 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2022 של מגדל אחזקות.

במהלך החודשים אפריל ומאי 2023, ובהמשך לאמור במכתבי הממונה מיום 14 במרס 2023, העלו נציגי מגדל אחזקות ונציגי מגדל ביטוח בפני הרשות את טענותיהם ("הליך השימוע"). ביום 28 ביולי 2023 התקבל מכתבו של הממונה בו צוין כי לאחר שבחן את כלל טענות מגדל אחזקות ומגדל ביטוח במכתבים מיום 15 בפברואר 2023 ובהליך השימוע, החליט הממונה בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שורה של צעדים שעיקריהם כדלקמן: (1) על מגדל ביטוח לדאוג למינוי של יו"ר דירקטוריון בעל רקע וניסיון הולמים ולמסור על כך הודעה לממונה לצורך קבלת אי התנגדותו למינוי, עד ליום 1 באוקטובר 2023; (2) באשר להפרה לכאורה של חובת האמונים אותה הזכיר הממונה במכתבו מיום 14 במרס 2023, ציין הממונה כי הוא מקבל את טענות מגדל ביטוח ואינו קובע כי הופרה חובת האמונים של מי מחברי דירקטוריון מגדל ביטוח; (3) על מגדל ביטוח לקבוע שתקופת הכהונה של יו"ר הדירקטוריון לא תפחת משלוש שנים. עם זאת, במהלך תקופת הכהונה כאמור, דירקטוריון מגדל ביטוח יהיה רשאי למנות יו"ר אחר בהתאם לסמכותו לפי חוזר "דירקטוריון גוף מוסדי", אולם האסיפה הכללית של מגדל ביטוח לא תחליט על סיום כהונתו של דירקטור שיהיה יו"ר דירקטוריון בטרם יחלפו שלוש שנים ממועד מינויו לתפקיד יו"ר. על מגדל ביטוח לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023. במכתב צוין, בנוגע למינוי יו"ר קבוע למגדל ביטוח, כי לעמדת הממונה חוסר היציבות המתמשך במגדל ביטוח, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בתחלופה התכופה של יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח והעובדה שטרם מונה לה יו"ר דירקטוריון קבוע מיום 15 בנובמבר 2022, הביא לפגיעה ביציבות הניהולית של מגדל ביטוח ובניהולה התקין; (4) מספר הדירקטורים הבלתי תלויים במגדל ביטוח יהיה שליש ועוד אחד, וזאת עד למתן הוראה אחרת בעניין. על מגדל ביטוח לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023; (5) על מגדל ביטוח להפריד בין מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לבין מקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח עד ליום 31 באוגוסט 2023. הממונה ציין במכתבו כי לשיטתו נפל פגם בהתנהלותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לאור מעורבותו בהליך מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח, אשר פגע לעמדתו בניהול התקין של מגדל ביטוח ובאפקטיביות הליך המינוי, ומבלי לגרוע מסמכות דירקטוריון מגדל ביטוח לזמן את יו"ר מגדל אחזקות לשמיעת עמדתו לאחר התנעת תהליך סדור ע"י דירקטוריון מגדל ביטוח; (6) על מגדל ביטוח להעביר לאישור רשות שוק ההון נוהל העברת מידע בין מגדל אחזקות לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה עד ליום 1 באוקטובר 2023. יצוין, כי עמדת מגדל אחזקות, כפי שבאה לידי ביטוי גם בדיווחיה הקודמים ובמכתביה לממונה, הינה כי כל פעולותיה ופעולות יו"ר מגדל אחזקות, לרבות אלו בקשר עם מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח וגיבוש תכנית אסטרטגית, נעשו בהתאם לדיון; מגדל אחזקות דוחה את הטענות שהועלו במכתב הממונה בנוגע להתנהלותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות בכל הקשור למינוי מנכ"ל מגדל ביטוח ובנוגע לפגיעה הנטענת בניהול התקין של מגדל ביטוח, זאת הן עובדתית והן משפטית. לעמדת מגדל אחזקות, דירקטוריון מגדל ביטוח קיים דיונים ענייניים ומסודרים בקשר עם מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח וביחס לתכנית האסטרטגית, והוא פעל בהתאם לדיון, באופן מקצועי ועצמאי. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-086409), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה. יצוין כי בהמשך לאמור בסעיף 41.5.7 בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי לשנת 2022 של מגדל אחזקות, לעניין תביעה למתן צו עשה לביצוע דרישת הממונה להפרדה בין מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות למקום מושבם של בעלי תפקידים במגדל ביטוח, ביום 10 במאי 2023 ניתנה החלטת בית המשפט בדבר מחיקת התביעה ללא צו להוצאות. לפירוט

ראה דוח מיידי של מגדל אחזקות מיום 11 במאי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-050322), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 30 באוגוסט 2023, לאחר שדו שיח שקיימה מגדל אחזקות עם הממונה לא הגיע לכלל הסכמות, הגישה מגדל אחזקות עתירה לבית המשפט המחוזי בירושלים, להורות על ביטול הוראות הממונה ("העתירה"). בתמצית, נטען בעתירה כי הטענות שציין הממונה כתשתית להוראות שנתן, אשר עיקרן התערבות לא נאותה במינוי מנכ"ל מגדל ביטוח ובגיבוש האסטרטגיה שלה, אינן נכונות עובדתית ומשפטית כאחד, וכי הנסיבות של האירועים כאמור תאמו את הוראות הדין והפסיקה ואת המקובל בכלל חברות הביטוח. עוד נטען בעתירה כי הוראות הממונה שהופנו כלפי מגדל ביטוח ניתנו בהיעדר סמכות בדין, וזאת בהתחשב, בין היתר, בכך שמרבית ההוראות כאמור נוגעות למעשה לצעדים המצויים בסמכות מגדל אחזקות ולא בסמכותה של מגדל ביטוח. כמו כן, נטען בעתירה, בין היתר, כי הוראות הממונה אינן נשענות על תשתית עובדתית כנדרש והן פוגעות, הלכה למעשה, בזכות השליטה של מגדל אחזקות במגדל ביטוח בניגוד לדין ולמושכלות יסוד של ממשל תאגידי. כן נטען בעתירה, כי נפלו פגמים של אי סבירות וחוסר מידתיות בשיקול דעת הממונה וכי ההוראות מהוות אפליה פסולה אל מול קבוצות ביטוח אחרות. בנוסף, לאור המועמדים לקיום הוראות הממונה שנקבעו במכתב הממונה מיום 28 ביולי 2023, הגישה מגדל אחזקות בקשה דחופה למתן צו ביניים וצו ארעי, כדי להתלות את הוראות הממונה עד להכרעה בעתירה. לפירוט בנוגע לעתירה, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-100338), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 30 באוגוסט 2023 החליט בית המשפט שלא לתת צו ארעי במעמד צו אחד. כמו כן, ביום 24 בספטמבר 2023 החליט בית המשפט כי במכלול הנסיבות אין מקום להיעתר לבקשה למתן צו ביניים. בהחלטה קבע בית המשפט, בין היתר, כי מאזן הנוחות נוטה לטובת האינטרס הציבורי בקיום ההוראות שמצא הממונה כי הן נחוצות בנסיבות העניין, כאשר בבחינת מכלול טענותיה של מגדל אחזקות, בית המשפט לא שוכנע כי עלול להיגרם לה נזק במידה המצדיקה מתן צו ביניים. באשר לשיקול סיכויי העתירה, קבע בית המשפט כי טענות מגדל אחזקות ראויות לברור, לצד התייחסות לכך, כי על פני הדברים נראה כי ההליך שהתקיים בפני הממונה, בטרם נתן החלטתו, היה רציני וסדור, ומכל מקום, בנסיבות העניין, בית המשפט לא ראה מקום להידרש בפירוט לשיקול סיכויי העתירה כאמור. יחד עם זאת, בית המשפט מצא להורות כי ביחס להוראות בהחלטת הממונה שנקבע כי יש לקיימן עד ליום 1 באוקטובר 2023, הרי שהמועד יוארך עד ליום 1 בנובמבר 2023, וזאת בשים לב למועד מתן החלטת בית המשפט זמן קצר יחסית לפני המועד הקבוע בהחלטת הממונה, לרצון לתת שהות-מה נוספת לשם השלמת הדרוש, אך גם לפרק הזמן הממושך שבו מתנהלת מגדל ביטוח ללא יו"ר דירקטוריון קבוע.

בהתאם להוראות הממונה ולהחלטת בית המשפט בבקשה למתן צו ביניים כאמור, הופרד מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח. בנוסף, ובהתאם למועדים שנקבעו לישום הוראות הממונה, מגדל ביטוח העבירה לאישור הרשות נוהל בעל שליטה והעברת מידע (נוהל שאושר על ידי הרשות) וכן תקנון מעודכן בו עוגנו הוראות הממונה לעניין תקופת כהונתו של יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ולעניין מספר הדירקטורים הבלתי תלויים במגדל ביטוח, כל עוד הוראות אלו של הממונה תעמודנה בתוקף, ובשים לב להכרעה שתינתן בעתירה המנהלית. כמו כן, מגדל ביטוח מינתה יו"ר דירקטוריון קבוע לתקופה של שלוש שנים.

ביום 12 בפברואר 2024 התקיים דיון בעתירה במסגרתו ולאחר שנשמעו טענות הצדדים והערות בית המשפט, הודיעה מגדל אחזקות כי היא מוכנה שלא לעמוד על הסעדים שהתבקשו בגדרה של העתירה זולת הסעד שעניינו ביטול ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח ("ההוראה בדבר הפרדת מקום המושב") וזאת מבלי לגרוע מטענותיה במישור העקרוני ומבלי לגרוע מאפשרות מגדל ביטוח לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן שבו יעמדו בתוקף יתר ההוראות שניתנו בהחלטת הממונה. במסגרת הדיון, התבקש הממונה על ידי בית המשפט למסור האם הוא עומד על הוראתו בדבר הפרדת מקום המושב. באותו היום, הודיע הממונה כי הוא עומד על קיום ההוראה כאמור, ביחד עם יתר ההוראות אשר פורטו בהחלטת הממונה, וכי הוא מסכים לשוב ולבחון את ההוראה הנ"ל מחדש כעבור שנה מיום כניסתה לתוקף של החלטתו (דהיינו ביום 31.8.2024).

ביום 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט אשר הכריע בשאלה האם בנסיבות העניין קמה עילה להתערב בהוראת הממונה בדבר הפרדת מקום המושב. בפסק הדין קבע בית המשפט כי העתירה התקבלה במובן זה שההוראה בדבר הפרדת מקום המושב מבוטלת, וזאת, בין היתר, מאחר שבנסיבות העניין לא הונחה תשתית עובדתית מספקת אשר יש בה כדי להצדיק את ההוראה כאמור ולקשור באורח מבוסס ומספק בינה לבין

הפגם שנמצא במסגרת החלטת הממונה. בנוסף, העתירה ביחס ליתר ההוראות שנכללו בהחלטת הממונה, אשר לגביהן הודיעה מגדל אחזקות במסגרת הדיון בעתירה ולאחר שמיעת הערות בית המשפט כי היא לא עומדת על הסעדים הנוגעים להן - נדחתה, כאשר בית המשפט רשם לפניו את הודעת מגדל אחזקות כי אין באמור כדי לגרוע מאפשרות מגדל אחזקות לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן בו יעמדו ההוראות כאמור על כן, וזאת מבלי שבית המשפט מחווה כל דעה בהקשר זה.

לפירוט, ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 100662-01-2023), 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 104970-01-2023), 26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 109452-01-2023), 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 015759-01-2024) ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 016485-01-2024), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

2.9 דוח בדיקה במגדל ביטוח

ביום 27 בנובמבר 2023 התקבל במגדל ביטוח, דוח סיכום בירור תלונה שהוגשה על-ידי דירקטורית במגדל ביטוח כנגד דירקטורית אחרת במגדל ביטוח בטענה להטרדה מינית לכאורה, ובנוגע לטענות הודיות נלוות שהועלו על ידן, אשר נבדקו בהתאם להחלטת דירקטוריון מגדל ביטוח על-ידי שופטת בדימוס ("הבודקת" ו"הדוח", בהתאמה).

במסגרת הדוח פירטה הבודקת את מסקנותיה והמלצותיה בעקבות הליך בירור שערכה, מהן עולה, בין היתר, כי האירועים שתוארו בפניה מהווים התנהגות שאינה הולמת ופוגענית מצד הדירקטורית הנילוה, אך אינם עולים כדי הטרדה מינית, כמובנה בחוק. בנוסף, צוין כי גם הדירקטורית המתלוננת נהגה בצורה פוגענית כלפי הדירקטורית הנילוה במהלך ישיבות הדירקטוריון וועדת הביקורת של מגדל ביטוח ולה תרומה שווה למערכת היחסים הקשה והמסוכסכת בין השתיים. כמו כן, במסגרת הדוח קבעה השופטת על סמך עדויות ומסמכים שהובאו בפניה, כי האווירה בדירקטוריון ובוועדת הביקורת של מגדל ביטוח היתה רוויה במתח רב, לרבות אווירת "מחנאות" ותלונות הודיות מרובות בין חברי הדירקטוריון, עד כדי פגיעה ביכולתו של הדירקטוריון לבצע את תפקידו. בהתאם, המליצה הבודקת, בין היתר, כי מגדל ביטוח תבחן כיצד ליישב את המחלוקות הקיימות בדירקטוריון וכן כי דירקטוריון מגדל ביטוח ישקול במידת הצורך נקיטת צעדים נוספים, לרבות בחינת התקיימותם או אי התקיימותם של התנאים הקבועים בסעיף 18 לחוזר "דירקטוריון גוף מוסדי" (שכותרתו: "הפסקת כהונת דירקטור בלתי תלוי").

דירקטוריון מגדל ביטוח קיים מספר דיונים בנוגע לדוח, במסגרתם הסמיך הדירקטוריון את יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח לנסות ולהגיע לפתרון מוסכם עם הנילוה ועם המתלוננת בנוגע להמלצות הדוח, תוך פרק זמן שהקציב לצורך כך. יו"ר הדירקטוריון עדכן גם את נציגי רשות שוק ההון בחלופות שנבחנו בעניין זה.

בנוסף, ביום 24 בינואר 2024, קיים דירקטוריון מגדל אחזקות דיון בממצאים ובמסקנות הבודקת, וזאת בהמשך לדיון קודם של דירקטוריון מגדל אחזקות בו התקבל עדכון אודות הדיונים שהתקיימו בנושא בדירקטוריון מגדל ביטוח. דירקטוריון מגדל אחזקות החליט, כי במסגרת האסיפה השנתית של מגדל ביטוח, אשר צפויה להתכנס בתקופה הקרובה, ובה ממילא יידרש דירקטוריון מגדל אחזקות, בכובעו כאסיפה כללית של מגדל ביטוח, לבחון את הרכב דירקטוריון מגדל ביטוח ולמנות את הדירקטורים במגדל ביטוח (שאינם דירקטורים בלתי תלויים), יובאו בחשבון, בין היתר, מסקנת הבודקת הנוגעת לאווירה בדירקטוריון מגדל אחזקות, כמו גם הוראות הממונה שניתנו למגדל ביטוח ביום 28 יולי 2023 הנוגעות להרכב דירקטוריון מגדל ביטוח כאמור לעיל. עוד קודם לכינוס האסיפה השנתית, קיבל דירקטוריון מגדל אחזקות בישיבתו כאמור, החלטה על מינויו של מר בני ממן כדירקטור בלתי תלוי נוסף במגדל ביטוח.

לפירוט ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מיום 28 בנובמבר 2023 (מספר אסמכתא 129366-01-2023) ומיום 25 בינואר 2024 (מספר אסמכתא 010140-01-2024), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

על רקע דוח הבדיקה ומסקנות הבודקת כאמור, ביום 5 בפברואר 2024 הודיעה ד"ר קרן בר חוה, המכהנת כדירקטורית במגדל אחזקות ובמגדל ביטוח, כי אם תתקיים במועדה ישיבת ועדת הביקורת של מגדל ביטוח שנקבעה ליום 5 בפברואר 2024 בראשות יו"ר וועדת הביקורת של מגדל ביטוח (במקום למנות לה מחליף) - היא תתפטר מכל תפקידיה בקבוצת מגדל אחזקות. ישיבת הוועדה האמורה התקיימה בראשות יו"ר ועדת הביקורת ובהתאם ההתפטרות של ד"ר בר חוה נכנסה לתוקף. לפירוט אודות הודעת ההתפטרות, הטעמים שעומדים

בבסיסה והתייחסות מגדל אחזקות ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 5 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-013437), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

ביום 19 בפברואר 2024, במסגרת דיון של דירקטוריון מגדל אחזקות, בשבתו כאסיפה הכללית השנתית של מגדל ביטוח, התקבלה החלטה על הרכב דירקטוריון מגדל ביטוח.

3. מצב כספי ותוצאות הפעילות

סך נכסי המאזן של החברה ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכם ב-5,857 מיליוני ש"ח. החברה הפקידה את סכומי הנפקות אגרות החוב (סדרות ג'-י') של החברה בפיקדונות נדחים אצל מגדל ביטוח בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי אגרות החוב. יתרת כתבי ההתחייבות הנדחים (כולל ריבית לשלם) נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ-5,872 מיליוני ש"ח. יתרת הפיקדונות הנדחים (כולל ריבית לקבל ובניכוי הפרשה לירידת ערך כאמור להלן) נכון ליום 31 בדצמבר 2023 הסתכמה בכ-5,848 מיליוני ש"ח. על פי הסכם שנחתם עם מגדל ביטוח, כפי שתוקן מעת לעת (להלן: "**הסכם מגדל ביטוח**"), ההוצאות של החברה מכוסות על ידי מגדל ביטוח, ובכלל זה הוצאות ההנפקה. יתרת הוצאות ההנפקה קוזזו מכתבי ההתחייבות הנדחים ובמקביל מהפיקדונות הנדחים. הוצאות ההנפקה הנדחות מופחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית. מרבית הוצאות ההנפקה הנדחות שולמו לצד קשור של החברה.

להלן טבלה ובה תמצית דוחות רווח והפסד של החברה עבור התקופות הרלוונטיות (אלפי ש"ח):

1-12.2021	1-12.2022	1-12.2023	הכנסות
171,411	208,379	224,660	הכנסות מימון
486	939	1,016	החזר הוצאות מחברת האם
171,897	209,318	225,676	סה"כ הכנסות
			הוצאות
171,411	208,379	224,660	הוצאות מימון
486	939	1,016	הוצאות הנהלה וכלליות
748	16,369	(4,380)	שינוי בהפרשה לירידת ערך פיקדונות נדחים בחברת האם
172,645	225,687	221,296	סה"כ הוצאות
(748)	(16,369)	4,380	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
(256)	(5,596)	1,497	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
(492)	(10,773)	2,883	רווח (הפסד) לתקופה

4. נזילות ומקורות המימון

החברה אינה נוטלת אשראי למימון פעילותה מעבר לאגרות החוב המונפקות על ידה ואשר תמורתן מופקדת בפיקדונות נדחים אצל מגדל ביטוח, בהתאם להוראות הסכם מגדל ביטוח. החברה מפקידה את סכומי ההנפקה בפיקדונות נדחים אצל מגדל ביטוח, בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב.

5. מגמות, אירועים והתפתחויות בפעילות הקבוצה ובסביבתה העסקית

5.1 סביבה מקרו כלכלית

מתוקף עיסוקה של החברה בגיוס מקורות מימון והפקדתם במגדל ביטוח, מושפעת פעילות החברה בעיקר מצורכי גיוס הון של מגדל ביטוח, ממצב שוק ההון בישראל ובפרט ומרמת הביקוש וההיצע של אגרות חוב סחירות בישראל.

בשינויים בשוק אגרות החוב אשר יש כדי להשפיע על פעילות החברה, הן באמצעות השפעתם הפוטנציאלית על צרכי הגיוס של מגדל ביטוח והן באמצעות השפעתם על הנפקות אגרות חוב נוספות.

להלן תיאור תמציתי של מגמות, אירועים והתפתחויות בסביבה המקרו כלכלית של מגדל ביטוח, שיש להם או צפויה להיות להם השפעה על מגדל ביטוח¹.

¹ הסקירה מבוססת, בין היתר, על פרסומי בנק ישראל ועל פרסומי הלשכה המרכזית לסטטיסטיקה.

הסביבה העולמית - במהלך התקופה המדווחת קצב הפעילות הכלכלית בעולם הוסיף להתמתן, כשברקע, המלחמה המתמשכת באוקראינה וההידוק המוניטרי, וכן הצמיחה האיטית מהצפוי בסין.

המשק הישראלי - עד לפריצתה של מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023, המשק הישראלי המשיך בפעילות כלכלית ברמה גבוהה, אם כי חלה התמתנות מסוימת במספר מדדי פעילות.

בתחילת הרבעון המדווח פרצה מלחמת "חרבות ברזל", והשפעותיה ניכרו בירידה בצריכה השוטפת, היעדרות עובדים ממקומות העבודה בשל גיוס למילואים וסגירת מוסדות חינוך, פגיעה משמעותית בענפי הבנייה והחקלאות, וכן בענפי התיירות, הבידור והפנאי. מגבלות ההיצע לצד הירידה המשמעותית של הביקוש בתחילת המלחמה באו לידי ביטוי בירידה של הצריכה הפרטית ובירידה משמעותית של היקף הפדיון במגזר העסקי בעיקר בענפי שירותי המזון והבינוי. בהמשך הרבעון המדווח ניכרה התאוששות הדרגתית בפעילות הכלכלית ושיפור בתעסוקה, תוך שונות רבה בין ענפי המשק.

בתקופה המדווחת המשיך בעולם הצמצום המוניטרי, העלייה המהירה בריבית, בעיקר ברבעון הראשון של השנה, הביאה לפגיעה בעיקר בשווי של נכסי אגרות חוב בעלי משך חיים ממוצע גבוה תוך שחיקת המרווח הפיננסי של השקעה במכשירים אלו, ולפגיעה מהותית במספר בנקים אזוריים בארה"ב ובשווייץ.

בארה"ב, בתקופה המדווחת הבנק הפדרלי המרכזי ("FED") העלה את הריבית ב-1% במספר פעימות לרמה של 5.5%. בחודש אוגוסט 2023 סוכנות דירוג האשראי פיץ' הודיעה על הפחתת דירוג האשראי של ארה"ב, מ-AAA ל-AA+. בגוש האירו הבנק האירופי המרכזי ("ECB") העלה את הריבית בכ-2% במספר פעימות לרמה של כ-4.5%, וזאת במקביל להמשך מדיניות ההידוק המוניטרי.

במחצית השניה של שנת הדוח, סביבת האינפלציה בעולם הוסיפה להיות גבוהה, אך במגמת התמתנות, כך שהעלאות הריבית בעולם נמשכו אך קצב העלייה התמתן. על רקע האמור, חלו עליות שערים במדדי המניות בעולם בהובלת מניות הטכנולוגיה. הפעילות הכלכלית במדינות המובילות התמתנה, כאשר הפעילות הכלכלית בארה"ב הראתה מגמה חיובית המבטאת עודפי חיסכון במשקי הבית ושוק עבודה הדוק, ומנגד, בגוש האירו, על רקע חולשה במגזרי הייצור וסחר החוץ, הואט קצב הפעילות הכלכלית.

בשוק ההון המקומי נרשמו בתקופה המדווחת עליות שערים מתונות לעומת עליות ניכרות במדדי המניות בעולם. בנוסף, חלה עלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות בישראל, בפרט באגרות החוב הארוכות וכן עלייה בשער החליפין של הדולר. החל מהמחצית השנייה של שנת 2023, הסתמנה האטה בקצב האינפלציה בישראל, אשר נמצאת בסוף שנת 2023 סמוך ליעד שהציב בנק ישראל.

ברבעון המדווח, עם פרוץ מלחמת "חרבות ברזל" בחודש אוקטובר 2023, נרשמו ירידות שערים חדות במדדי המניות בארץ ועלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות אשר קוזזו במהלך חודשים נובמבר ודצמבר 2023. מרווחי איגרות החוב הקונצרניות שהתרחבו עם פרוץ המלחמה חזרו קרוב לרמתם טרם המלחמה, אך התנדודות בשווקים נותרו גבוהה.

לנוכח השפעות המלחמה ולצורך ייצוב השווקים, הכריז בנק ישראל על תכנית למכירת מט"ח בהיקף של עד 30 מיליארדי דולרים ועל תכנית לביצוע עסקאות SWAP בשוק המט"ח בסכום של עד 15 מיליארדי דולרים.

המלחמה העלתה את סיכון המדינה, דבר שהתבטא בעליית פרמית הסיכון של מדינת ישראל בשווקים הפיננסיים וכן בהפחתת תחזית הדירוג על ידי S&P וצירוף לרשימת המעקב השלילית על ידי פיץ'.

למלחמה גם השפעה על העולם, שנבעה מהעלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון. אך עד כה ההשפעה על השווקים הפיננסיים הגלובליים הינה מתונה.

ריבית - בחודש דצמבר 2023 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 4.75%, לאחר העלאות ריבית שביצע בנק ישראל במהלך התקופה המדווחת, וזאת לעומת ריבית של 3.25% בחודש דצמבר 2022.

אגרות חוב ממשלתיות - בתקופה המדווחת נרשמה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים, מגמה זאת התהפכה ברבעון המדווח על רקע התמתנות סביבת האינפלציה והציפיות לירידת ריבית, למעט באג"ח בעלות מח"מ ארוך.

אגרות חוב קונצרניות - בתקופה המדווחת חלה עלייה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות השקליות והצמודות, אשר הושפעה מהעלייה בתשואות לפדיון של אגרות החוב הממשלתיות. ברבעון המדווח חלה ירידה

בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות הצמודות והשקליות וירידה קלה במרווח הסיכון מול האג"ח הממשלתיות לאחר תנודתיות ניכרת במהלך הרבעון המדווח על רקע מלחמת "חרבות ברזל".

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך המאזן

סביבת האינפלציה התמתנה בחלק ניכר מהמדינות, אך עדיין שוהה מעל יעדי הבנקים המרכזיים. אינפלציית הליבה מתמתנת אף היא. האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ומצב התעסוקה מצביעים על התאוששות הדרגתית לאחר הירידה החדה שהתרחשה עם פרוץ המלחמה, אך שוררת שונות בין ענפי המשק. מידת אי-הוודאות לגבי היקף ומשך הלחימה הצפויים גדולה מאוד, וזו משליכה גם לגבי מידת הפגיעה בפעילות ופרמיית הסיכון של המשק עודנה שוהה ברמה גבוהה.

בארה"ב ובאירופה הותירו הבנקים המרכזיים את הריבית על כנה אך תוואי הריבית הצפוי על פי השווקים ירד באופן משמעותי, ועל פיו צפויות מספר הורדות ריבית במהלך שנת 2024 בקצב איטי יותר. בחודש ינואר 2024 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%, על רקע ההתמתנות בקצב האינפלציה, וההתייבשות בשווקים הפיננסים, לרבות שוק המט"ח.

לאחר תאריך המאזן נרשמו עליות שערים במדדי המניות בארץ ובעולם תוך תנודתיות ומנגד, נרשמו ירידות שערים בשערי אגרות החוב הממשלתיים על רקע הצפי להתמתנות בירידות הריבית הצפויות במהלך שנת 2024. מדד המחירים לצרכן בגין חודשים ינואר-פברואר 2024 עלה בכ-0.4%.

חברת הדירוג "מוד'יס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, כפי שהסבירה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של מלחמת "חרבות ברזל", מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי. למרות הורדת הדירוג ושינוי התחזית לשלילית, השוק הגיב במתינות וניכר כי הורדת הדירוג כבר תומחרה קודם לכן.

יצוין כי, הפעילות הכלכלית בארץ מושפעת ממידה של אי ודאות, בין היתר בנוגע למשך ואופי המלחמה בעזה והאפשרות להחמרה בחזיתות אחרות, ובאשר להחלטות שתקבל הממשלה לגבי ההתמודדות התקציבית עם הצרכים הביטחוניים והאזרחיים הנובעים מהמלחמה. להתפתחויות שונות - שיטפיעו על משך והיקף המלחמה עלולה להיות השפעה מהותית על ההתפתחויות הכלכליות. התרחבות המלחמה לזירה הצפונית, עלולה לגרום לפגיעה נוספת בצמיחה וכן לשיבושים באפשרות לקיים פעילות כלכלית שגרתית, וכתוצאה מכך עלולה לערער מחדש את היציבות בשווקים ולהביא ללחץ לעליית האינפלציה.

5.2 הון, משטר כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 ודיבידנד

5.2.1 דוח יחס כושר פירעון

ביום 22 בנובמבר 2023 פרסמה מגדל ביטוח את דוח יחס כושר הפירעון שלה ליום 30 ביוני 2023, כפי שאושר על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח. לפירוט ראה דוח מיידי של מגדל אחזקות מיום 23 בנובמבר 2023 (מס' אסמכתא 127065-01-2023) וכן הפרסום באתר מגדל ביטוח בקישור: <https://www.migdal.co.il/about/economic-solvency-reports>

נתוני יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 30 ביוני 2023 חושבו בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 כפי שנכללו בהוראות חוזר ביטוח 15-1-2020 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות לישום משטר כושר ("חוזר הסולבנסי"). להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסף הון של מגדל ביטוח (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2022	ליום 30.6.2023	
מבוקר*	בלתי מבוקר**	
17,748	16,975	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
12,393	12,596	הון נדרש לכושר פירעון
5,355	4,379	עודף
143%	135%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
השפעת פעולות הונית מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
(1,895)	660	גיוס (פדיון) מכשירי הון
607	-	(חריגה ממגבלות כמותיות) / ביטול חריגה ממגבלות כמותיות
16,460	17,635	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
4,067	5,039	עודף
133%	140%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

*המונח "מבוקר" מתייחס לביקורת שנערכה בהתאם לתקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3400 - בדיקה של מידע כספי עתידי.

**המונח "בלתי מבוקר" מתייחס לסקירה שנערכה בהתאם לעקרונות תקן הבטחת מהימנות בינלאומי ISAE3000 - התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי.

סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2022	ליום 30.6.2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	
3,098	3,149	סף הון (MCR)
12,171	12,691	הון עצמי לעניין סף הון

שינויים עיקריים ביחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2023 לעומת יום 31 בדצמבר 2022:

יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח עלה ל-140% ליום 30 ביוני 2023, מ-133% ליום 31 בדצמבר 2022. במחצית הראשונה של 2023 חלו שינויים במשנת שוק: עקום הריבית חסרת הסיכון, אינפלציה ותשואות בשוקי ההון, וכן בהנחות דמוגרפיות, אשר השפיעו על מצב ההון של מגדל ביטוח בכיוונים שונים. לעלייה בעקום הריבית חסרת הסיכון השפעה חיובית על מצב ההון של מגדל ביטוח אשר קוזזה בחלקה כתוצאה מהשפעת הפסדים מירידת שערי נכסי חוב בנוסטרו. בנוסף, עלייה בתשואות תרמה לקיטון בהפסדי השקעות בתיקי עמיתים ולשיפור בשווי דמי ניהול עתידיים כתוצאה מהעלייה בצבירות בביטוחי המנהלים. השפעה זו קוזזה חלקית ע"י גידול בהתחייבויות העתידיות לגמלה וגידול בתרחישים הפיננסיים כתוצאה מעליית עקום הריבית חסרת הסיכון.

כמו כן, ובהתאם לאומדן ראשוני, קביעת מגבלת הפקדה לביטוחי מנהלים (על בסיס תיקון לתקנות מס הכנסה, כללים לאישור וניהול קופות גמל מחודש יולי 2023), אשר לפיו הפקדה לקופת ביטוח תוגבל לחלק השכר שמעל פעמיים השכר הממוצע במשק) השפיעה לשלילה על מצב ההון של מגדל ביטוח. השפעה זו קוזזה ברובה על ידי השפעה חיובית של עדכוני מחקרים ומודל אקטוארים.

מצב ההון הושפע לחיוב משחרור דרישות הון ועלות הון בגין עסקים קיימים אשר קוזזו חלקית ע"י דרישות הון ועלות הון של עסקים חדשים שנמכרו במחצית הראשונה שנת 2023.

בחודש יולי 2023 הנפיקה מגדל ביטוח, באמצעות החברה, אגרות חוב שהוכרו כהון רוברד 2 בסך של כ-660 מיליוני ש"ח, לפירוט ראה סעיף 2.3 לעיל. לענין החלפת אגרות חוב ה' על ידי הרחבת סדרות יא' ו-יב' ראה סעיף 2.5 לעיל. לפירוט בדבר החלפת סדרה ה' בסדרות יא' ו-יב' ראה סעיף 2.5 לעיל.

להלן נתונים ללא ישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2022	ליום 30.6.2023	
מבוקר	בלתי מבוקר	
11,940	11,365	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון ⁽¹⁾
14,998	15,453	הון נדרש לכושר פירעון (SCR)
(3,057)	(4,088)	עודף (גירעון)
80%	74%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
11,940	11,365	הון עצמי
(1,895)	660	גיוס (פדיון) מכשירי הון
805	-	חריגה ממגבלות כמותיות / ביטול חריגה - ממגבלות כמותיות
10,850	12,025	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
(4,148)	(3,428)	עודף (גירעון)
72%	78%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

⁽¹⁾ סכום זה אינו כולל הפחתה של 35% מהפרש מקורי בחברה מנהלת בסך כ-64 מיליוני ש"ח ביום 30 ביוני 2023.

5.2.2 **עדכון בדבר שימוש במחוללי תרחישים כלכליים בחישוב יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח**

נכון למועד פרסום הדוח, מגדל ביטוח השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי על בסיס שימוש במחוללי תרחישים כלכליים² (Economic Scenario Generator), לרבות השלמת מבחנים ותהליכי בקרה לדיוק, איתנות ותאימות שוק, כמקובל בחברות בחו"ל המיישמות מודלים סטוכסטיים לחישוב יחס כושר פירעון כלכלי ("המודל" או "המודל הסטוכסטי"). להערכת מגדל ביטוח, להטמעת המודל הסטוכסטי השפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ-9% ליחס כושר הפירעון הכלכלי נכון ליום 30 ביוני 2023, ללא התחשבות ולאחר התחשבות בהוראות המעבר. יצוין, כי נתון זה אינו מבוקר ואינו סקור, וכן רגיש לשינויים בעקום הריבית ובהנחות פיננסיות ודמוגרפיות אחרות, ולכן השפעת המודל הסטוכסטי עשויה להיות שונה, לרבות באופן מהותי, במועד יישומו בפועל.

ביום 3 במאי 2023 שלח הממונה למגדל ביטוח מתווה לישום המודל הסטוכסטי במסגרת חישוב יחס כושר הפירעון לדצמבר 2022. מתווה זה הגדיר ישום הדרגתי של המודל הסטוכסטי בחישוב יחס כושר הפירעון, באופן המאפשר ליישמו במהלך שלוש תקופות דיווח (שתחילתן בדיווח יוני 2022) לעניין חישוב יחס כושר הפירעון בהתחשב בהוראות המעבר בלבד, ולאחר מכן ישום מלא גם לעניין יחס כושר הפירעון ללא הוראות המעבר. מגדל ביטוח סברה כי ישום הדרגתי זה של המודל אינו משקף באופן עקבי ומלא את מצב ההון של מגדל ביטוח, לפני ולאחר הוראות המעבר, ועל כן בחרה שלא ליישם מתווה זה. בנוסף, על רקע הודעת רשות שוק ההון, אשר ניתנה למגדל ביטוח ביום 12 בנובמבר 2023, אודות כוונתה לערוך ביקורת בנושא ישום המודל הסטוכסטי, החליטה מגדל ביטוח לדחות את מועד הישום לראשונה של המודל עד להשלמת הביקורת כאמור וטיפול בממצאים מהותיים, ככל שיעלו, במסגרתה. בכפוף לאמור לעיל לעניין הביקורת מטעם הרשות, ובהתאם להערכת מגדל ביטוח, המודל ייושם לראשונה במהלך שנת 2024.

5.2.3 **אירועים לאחר תאריך החישוב ליום 30 ביוני 2023:**

במהלך החציון השני של שנת 2023, לאחר תאריך חישוב יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ביום 30 ביוני 2023, חלו אירועים אשר להערכת מגדל ביטוח עשויים להשפיע על יחס כושר הפירעון שלה,

² כמשמעותם בהוראות סימן ב' בשער 5 (חלק 2, פרק 2) לחוזר המאוחד - "משטר כושר פירעון כלכלי".

ובכללם, עליית עקום הריבית חסרת הסיכון והמשך מגמת הגידול בשיעורי הביטולים של ביטוחי המנהלים.

בהתאם להערכה ראשונית של מגדל ביטוח, מכלול ההתפתחויות כאמור אינו צפוי להביא לשינוי מהותי ביחס כושר הפירעון ללא ישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה. עם זאת, ההתפתחויות כאמור (לרבות השפעת ההפחתה ההדרגתית של סכום הניכוי בתקופת הפריסה) צפויות להביא לקיטון ביחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 עם ישום הוראות המעבר בתקופת הפריסה. בהתאם להערכת מגדל ביטוח, יחס כושר הפירעון ליום 31 בדצמבר 2023 צפוי לעמוד במדיניות ההון של מגדל ביטוח ליום 20 במרס 2024 כאמור בסעיף 5.2.4 להלן. יובהר כי הערכה ראשונית זו לא מביאה בחשבון השפעה עתידית של ישום המודל הסטוכסטי כאמור בסעיף 5.2.2 לעיל וכן השפעות נוספות של צעדים שמגדל ביטוח עשויה לנקוט בהם, לרבות גיוס נוסף של הון רוברד 2, אשר צפויים להשפיע לחיוב על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.

מגדל ביטוח טרם השלימה את חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 (אשר עתיד להתפרסם בחודש מאי 2024), ובהתאם ההערכות המפורטות לעיל בנוגע להשפעות השונות על חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023, הן בגדר מידע צופה פני עתיד, כהגדרתו בסעיף 32 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968. הערכות אלה אינן כוללות את מלוא החישובים והבקורות שייערכו על ידי מגדל ביטוח לצורך השלמת חישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי למועד האמור, לרבות בחינת עדכון סכום הניכוי בתקופת הפריסה, והן אינן מבוססות על נתונים מבוקרים או סקורים על ידי רואי החשבון המבקרים של מגדל ביטוח.

5.2.4. מדיניות ההון של מגדל ביטוח

ביום 26 במאי 2021 בחן דירקטוריון מגדל ביטוח את מדיניות ההון של מגדל ביטוח וקבע מדיניות הון, אשר על פיה מגדל ביטוח תשאף לפעול ביחס כושר פירעון בטווח של 155% עד 175%. בנוסף, קבע דירקטוריון מגדל ביטוח יעד יחס כושר פירעון מינימלי של 140%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום שנת 2032. בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, ללא התחשבות בהוראות המעבר, ייבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום שנת 2032.

ביום 20 במרס 2024 שב ובחן דירקטוריון מגדל ביטוח את מדיניות ההון והותיר ללא שינוי את יחס כושר הפירעון שבו מגדל ביטוח תשאף לפעול, בטווח של 155% עד 175%. בנוסף, בהתחשב בגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות מגדל ביטוח, לרבות התנודתיות הגלומה בהם והשפעתה על יחס כושר הפירעון, ועל מנת לתמוך בהשגת היעדים ארוכי הטווח של מגדל ביטוח ובצעדים הכלולים בתכנית האסטרטגית של מגדל אחזקות, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח לעדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי בשנים הקרובות, כך שיהלום את קצב בניית ההון ההדרגתית של מגדל ביטוח, ויתמוך בצמיחה איכותית יציבה וארוכת טווח של יחס כושר הפירעון. בהתאם לכך, דירקטוריון מגדל ביטוח עדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי לשיעור של 115% אשר יעלה באופן הדרגתי ויעמוד על שיעור של 140% בתום תקופת הפריסה (תום שנת 2032). יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה. בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, ללא התחשבות בהוראות המעבר, ייבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום שנת 2032.

5.2.5. מגבלות על חלוקת דיבידנד במגדל ביטוח

בהתאם למכתב שפרסם הממונה בחודש אוקטובר 2017, חברת ביטוח תהיה רשאית לחלק דיבידנד רק אם לאחר ביצוע החלוקה יש לחברת הביטוח יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע הדירקטוריון. היחס האמור מחושב ללא ההקלה שניתנה בגין הפרש מקורי המיוחס לרכישת פעילות של קופות גמל וחברות מנהלות. בנוסף, נקבעו במכתב האמור הוראות דיווח לממונה. נכון ליום 30 ביוני 2023, מגדל ביטוח אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד.

הנתונים הכלולים בסעיף זה, לרבות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי של מגדל ביטוח, ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, וכן הערכות מגדל ביטוח בנוגע להשפעה על יחס כושר הפירעון בשל התפתחויות

שאיננו לאחרי תאריך חישוב יחס כושר הפירעון ליום 30 ביוני 2023 ולעניין ההשפעה הפוטנציאלית של שימוש במודל הסטוכסטי על חישוב יחס כושר הפירעון (אם וככל שיישום), מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של מגדל ביטוח, ויש לראות בהם "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בסעיף 32א לחוק ניירות ערך. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מכפי שבאו לידי ביטוי בסעיף זה, לרבות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי או בהערכות מגדל ביטוח, כתוצאה מכך שתחזיות, הערכות ואומדנים אלה, כולם או חלקם, לא יתממשו או שיתממשו באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, תחלואה, החלמה, ביטולים, הוצאות, מימוש גמלה, קצב השחרור של מרווח הסיכון ושיעור רווח חיתומי), הוראות והנחיות רגולטוריות לגבי יחס כושר הפירעון הכלכלי, לרבות הוראות פרטניות שתינתנה למגדל ביטוח, הנחות לגבי פעולות הנהלה עתידיות, שיעורי ריבית חסרת סיכון, תשואות בשוק ההון, הכנסות עתידיות ונזק בתרחישי קטסטרופה.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכונים שוק ודרכי ניהולם

6.1 תיאור סיכונים השוק

מאחר ותמורת ההנפקה של אגרות החוב השונות המצוינות בסעיפים 2.3 עד 2.5 לעיל הופקדה בפקדון נדחה במגדל ביטוח בתנאים זהים לכתבי ההתחייבויות, אין החברה חשופה לסיכונים שוק ונזילות מהותיים והיא לא נדרשת לנקוט באסטרטגיות הגנה מפני חשיפה לסיכונים שוק. עם זאת, החברה חשופה לסיכון אשראי כיוון שיכולת הפירעון והאיתנות הפיננסית של מגדל ביטוח מהווים גורמים עיקריים ליכולת הפירעון של כתבי ההתחייבות על ידי החברה. סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לחברה אם צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות. לאור העדר החשיפה לסיכונים שוק ונזילות מהותיים, לא מינתה החברה אחראי ניהול סיכונים שוק. כמו כן וכאמור לעיל, מאחר והחברה אינה חשופה לסיכונים שוק, היא אינה נדרשת לנקוט באסטרטגיות הגנה מפני חשיפה לסיכונים שוק.

6.2 דוח בסיסי הצמדה

להלן דוח בסיסי הצמדה ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022 (כולל ריבית לשלם וריבית לקבל), באלפי ש"ח:

31.12.2022	31.12.2023	
לא צמוד		
		נכסים
7,138,342	5,847,879	פיקדונות נדחים
		התחייבויות
7,166,678	5,871,835	אגרות חוב

הערך בספרים הינו לאחר הפרשה לירידת ערך (הפסדי אשראי צפויים) בסך של כ-24.0 מיליון ש"ח, ראה גם סעיף 3 לעיל ובאור 9 לדוחות הכספיים של החברה.

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1 דיווח על דירקטורים בעלי מיומנות חשבונאית פיננסית

החברה קבעה את המספר המזערי הנדרש של דירקטורים בדירקטוריון שעליהם להיות בעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית, בהתאם לסעיף 92(א)(12) לחוק החברות, התשנ"ט-1999, על דירקטור אחד. נכון למועד דוח זה, מר יוסי בן ברוך המכהן כמנכ"ל החברה וכדירקטור בחברה, ומר רונן אגסי המכהן כיו"ר דירקטוריון החברה וכמנכ"ל מגדל ביטוח סווגו בידי הדירקטוריון כבעלי מומחיות חשבונאית ופיננסית וזאת על סמך נסיונם וכישוריהם. כמו כן, מר ארז מגדלי המכהן כדירקטור בחברה ומנהל חטיבת השקעות של מגדל ביטוח סווגו בידי הדירקטוריון כבעל מומחיות פיננסית. לפרטים נוספים אודות הדירקטורים בחברה, ראה תקנה 26 בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

7.2 אומדנים חשבונאיים קריטיים

בקביעת ערכם של הנתונים בדוחות הכספיים, החברה לא השתמשה באומדנים חשבונאיים קריטיים, המתבססים על הנחות הכרוכות באי וודאות משמעותית במיוחד או ששינוי סביר בהם עשוי להיות בעל השפעה מהותית

במיוחד על הצגת המצב הפיננסי ותוצאות הפעילות. ראה באור 2ג' לדוחות הכספיים לגבי קביעת השווי ההוגן של אגרות חוב בלתי סחירות ופיקדונות, אשר מידע לגביו ניתן לצרכי באור בלבד.

7.3. גמול נושאי משרה בכירה

נושאי המשרה הבכירה בחברה הינם עובדים או נושאי משרה בחברת האם, מגדל ביטוח, ובה עיקר עבודתם כאשר היקף העסקתם בחברה הינו זניח, ושכרם משולם על ידי מגדל ביטוח. יובהר, כי לחברה אין כל הוצאות שכר בגין נושאי המשרה הבכירה בחברה וכי לא מיוחס רכיב שכר מסוים בגין העסקתם בחברה. לפרטים בדבר פטור, ביטוח ושיפוי נושאי משרה בחברה ראה תקנה 29א. בפרק פרטים נוספים על התאגיד.

7.4. גילוי בדבר מבקר פנים

המבקר הפנימי הראשי בחברה ובמגדל ביטוח נכון למועד פרסום דוח זה, הינו מר תמיר סולומון אשר מכהן גם כמבקר הפנים של מגדל ביטוח. במסגרת תכנית העבודה של מגדל ביטוח בכל הקשור לעבודת הביקורת הפנימית נבחנו גם היבטים שהם רלוונטיים לפעילות החברה ובכלל זה נושאי ממשל תאגידי ועוד.

תגמול מבקר הפנים

בהתאם להסכם מגדל ביטוח, התגמול למבקר הפנים ישולם על ידי מגדל ביטוח.

7.5. גילוי בדבר רואה החשבון המבקר

רואי החשבון המבקרים של החברה הינם: משרדי רואי החשבון קוסט פורר גבאי את קסירר וסומך חייקין, שהינם מבקרים משותפים. בהתאם להסכם מגדל ביטוח, שכר רואה החשבון המבקר של החברה משולם על ידי מגדל ביטוח. שכר טרחת רואי החשבון בגין שירותי ביקורת בשנת 2023 הסתכם בכ-40 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ) לעומת כ-90 אלפי ש"ח (לא כולל מע"מ) בשנת 2022 הכוללים שירותי ביקורת ושירותים הקשורים לביקורת (תשקיף מדף).

7.6. מדיניות מתן תרומות

לחברה אין מדיניות מתן תרומות.

7.7. אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי והאפקטיביות שלה. ההערכה כוללת: בקורות ברמת הארגון (ELC), בקורות על תהליך סגירה ועריכת הדוחות, בקורות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ובקורות על תהליכים מהותיים מאוד. לפירוט בנוגע לדוחות והצהרות המנהלים בעניין ה-ISOX ראה פרק 5 להלן.

7.8. שינויים בהרכב הדירקטוריון ונושאי משרה בחברה

7.8.1 ביום 15 בפברואר 2023 חדל מר שגיא יוגב לכהן כמנכ"ל מגדל ביטוח וכיו"ר דירקטוריון החברה, לאחר שהודיע על רצונו לסיים את תפקידו. מכתבו של מר יוגב, הכולל את הנימוקים לרצון לסיים את תפקידו, וביניהם קשיים בהם נתקל בניהול מגדל ביטוח ובקידום צעדים שהיו נדרשים לדעתו, וכן התייחסות מגדל אחזקות להודעה זו ולתוכנה, פורסמו בדוח המידי של מגדל אחזקות מיום 31 באוקטובר 2022 (מס' אסמכתא: 2022-01-131656), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

7.8.2 ביום 15 בפברואר 2023 החל מר רונן אגסי לכהן כדירקטור בחברה וביום 26 במרס 2023 מונה כיו"ר דירקטוריון החברה. לפירוט, ראה דוח מידי של החברה מיום 1 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא: 2023-01-013476), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

7.8.3 ביום 19 בפברואר 2024 הודיע מר טל כהן, מנהל הכספים של החברה ומנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים של מגדל ביטוח, על כוונתו לסיים את תפקידו. טרם נקבע מועד לסיום הכהונה.

יוסי בן ברוך

מנכ"ל

רון אגסי

יו"ר הדירקטוריון

20 במרס 2024



דוחות כספיים

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר 2023

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 בדצמבר 2023

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח רואי חשבון המבקרים בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי
3	דוח רואי החשבון המבקרים
4	דוחות על המצב הכספי
5	דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל
6	דוחות על השינויים בהון
7	דוחות על תזרימי המזומנים באורים לדוחות הכספיים
8	באור 1 - הישות המדווחת
11	באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית
14	באור 3 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים
14	באור 4 - פיקדונות נדחים בחברת האם
15	באור 5 - אגרות חוב
21	באור 6 - הון מניות
22	באור 7 - הוצאות הנהלה וכלליות
22	באור 8 - מסים על הכנסה
23	באור 9 - מכשירים פיננסיים
28	באור 10 - התקשרויות
28	באור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים
29	באור 12 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה
32	מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה



קוסט פורר גבאי את קסירר

דרך מנחם בגין 144א'

תל-אביב, 6492102

טל. +972 3 623 2525



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

דוח רואי החשבון המבקרים לבעלי המניות של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי

בהתאם לסעיף 9ב (ג) בתקנות ניירות ערך

(דוחות תקופתיים ומידיים), התש"ל-1970

ביקרנו רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - החברה) ליום 31 בדצמבר 2023. רכיבי בקרה אלה נקבעו כמוסבר בפסקה הבאה. הדירקטוריון וההנהלה של החברה אחראים לקיום בקרה פנימית אפקטיבית על דיווח כספי ולהערכתם את האפקטיביות של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי המצורפת לדוח התקופתי לתאריך הנ"ל. אחריותנו היא לחוות דעה על רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה בהתבסס על ביקורתנו.

רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי שבוקרו על ידנו נקבעו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי" (להלן "תקן ביקורת (ישראל) 911"). רכיבים אלה הינם: (1) בקרות ברמת הארגון, לרבות בקרות על תהליך העריכה והסגירה של דיווח כספי ובקרות כלליות של מערכות מידע (2) בקרות על תהליך אגרות החוב וכתבי התחייבות נדחים (להלן רכיבי הבקרה המבוקרים).

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911. על-פי תקן זה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה לזהות את רכיבי הבקרה המבוקרים ולהשיג מידה סבירה של ביטחון אם רכיבי בקרה אלה קוימו באופן אפקטיבי מכל הבחינות המהותיות. ביקורתנו כללה השגת הבנה לגבי בקרה פנימית על דיווח כספי, זיהוי רכיבי הבקרה המבוקרים, הערכת הסיכון שקיימת חולשה מהותית ברכיבי הבקרה המבוקרים, וכן בחינה והערכה של אפקטיביות התכנון והתפעול של אותם רכיבי בקרה בהתבסס על הסיכון שהוערך. ביקורתנו, לגבי אותם רכיבי בקרה, כללה גם ביצוע נהלים אחרים כאלה שחשבנו כנחוצים בהתאם לנסיבות. ביקורתנו התייחסה רק לרכיבי הבקרה המבוקרים, להבדיל מבקרה פנימית על כלל התהליכים המהותיים בקשר עם הדיווח הכספי, ולפיכך חוות דעתנו מתייחסת לרכיבי הבקרה המבוקרים בלבד. כמו כן, ביקורתנו לא התייחסה להשפעות הדדיות בין רכיבי הבקרה המבוקרים לבין כאלה שאינם מבוקרים ולפיכך, חוות דעתנו אינה מביאה בחשבון השפעות אפשריות כאלה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו בהקשר המתואר לעיל.

בשל מגבלות מובנות, בקרה פנימית על דיווח כספי בכלל, ורכיבים מתוכה בפרט, עשויים שלא למנוע או לגלות הצגה מוטעית. כמו כן, הסקת מסקנות לגבי העתיד על בסיס הערכת אפקטיביות נוכחית כלשהי חשופה לסיכון שבקרות תהפוכנה לבלתי מתאימות בגלל שינויים בנסיבות או שמידת הקיום של המדיניות או הנהלים תשתנה לרעה.

לדעתנו, החברה קיימה באופן אפקטיבי, מכל הבחינות המהותיות, את רכיבי הבקרה המבוקרים ליום 31 בדצמבר 2023.

ביקרנו גם, בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, את הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023, והדוח שלנו מיום 20 במרס 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על אותם דוחות כספיים.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
20 במרס 2024

מבקרים משותפים



קוסט פורר גבאי את קסירר

דרך מנחם בגין 144א'

תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525



סומך חייקין

מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

דוח רואי החשבון המבקרים

לבעלי המניות של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

ביקרנו את הדוחות על המצב הכספי המצורפים של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - החברה) לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת הדוחות על הרווח והפסד, הרווח הכולל, השינויים בהון ותזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים בישראל, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאתנו לתכנן את הביקורת ולבצע במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מדגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שיושמו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות ההצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS) והוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010.

ענייני מפתח בביקורת

ענייני מפתח בביקורת הם עניינים אשר תוקשרו, או שנדרש היה לתקשרם, לדירקטוריון החברה ואשר, לפי שיקול דעתנו המקצועי, היו משמעותיים ביותר בביקורת הדוחות הכספיים לתקופה השוטפת. עניינים אלה כוללים, בין היתר, כל עניין אשר: (1) מתייחס, או עשוי להתייחס, לסעיפים או לגילויים מהותיים בדוחות הכספיים וכן (2) שיקול דעתנו לגביו היה מאתגר, סובייקטיבי או מורכב במיוחד. קבענו כי אין ענייני מפתח בביקורת לתקשר.

ביקרנו גם, בהתאם לתקן ביקורת (ישראל) 911 של לשכת רואי חשבון בישראל "ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי", רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023, והדוח שלנו מיום 20 במרס 2024, כלל חוות דעת בלתי מסויגת על קיומם של אותם רכיבים באופן אפקטיבי.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
20 במרס 2024

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר		באור	
2022	2023		
אלפי ש"ח			
100,100	44,978		נכסים שוטפים
478	1,173		ריבית לקבל בגין פקדונות נדחים בחברת האם
154	165		חברת האם - חשבון שוטף
1,895,130	401,733	א.9	חייבים ויתרות חובה
1,995,862	448,049		חלויות שוטפות בגין פקדונות נדחים בחברת האם
			סך הכל נכסים שוטפים
9,687	8,190		נכסים בלתי שוטפים
5,143,112	5,401,168	4	נכסי מסים נדחים
5,152,799	5,409,358		פקדונות נדחים בחברת האם
			סך הכל נכסים בלתי שוטפים
7,148,661	5,857,407		סך הכל נכסים
100,100	44,978		התחייבויות שוטפות
632	1,338		ריבית לשלם בגין אגרות חוב
1,901,878	403,407	א.9	זכאים ויתרות זכות
2,002,610	449,723		חלויות שוטפות בגין אגרות חוב
			סך הכל התחייבויות שוטפות
5,164,700	5,423,450	5	התחייבויות שאינן שוטפות
7,167,310	5,873,173		אגרות חוב
			סך הכל התחייבויות
(18,649)	(15,766)	6	גרעון בהון
7,148,661	5,857,407		סך הכל הון והתחייבויות

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

טל כהן	יוסי בן ברוך	רון אגסי	20 במרס 2024
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			באור	
2021	2022	2023		
אלפי ש"ח				
171,411	208,379	224,660		<u>הכנסות</u>
486	939	1,016		הכנסות מימון מהחברה האם
171,897	209,318	225,676		החזר הוצאות מהחברה האם
171,411	208,379	224,660		<u>הוצאות</u>
486	939	1,016	7	הוצאות מימון בגין אגרות חוב שהונפקו
748	16,369	(4,380)		הוצאות הנהלה וכלליות
172,645	225,687	221,296		שינוי בהפרשה לירידת ערך פקדונות נדחים בחברה האם
(748)	(16,369)	4,380		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(256)	(5,596)	1,497		מסים על הכנסה (הטבת מס)
(492)	(10,773)	2,883		רווח (הפסד) לתקופה
(492)	(10,773)	2,883		רווח (הפסד) כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון

הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גרעון
(* -	(18,649)	(18,649)
-	2,883	2,883
(* -	(15,766)	(15,766)

יתרה ליום 1 בינואר 2023

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023

הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גרעון
(* -	(7,876)	(7,876)
-	(10,773)	(10,773)
(* -	(18,649)	(18,649)

יתרה ליום 1 בינואר 2022

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2022

הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גרעון
(* -	(7,384)	(7,384)
-	(492)	(492)
(* -	(7,876)	(7,876)

יתרה ליום 1 בינואר 2021

הפסד כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2021

(* פחות מאלף ש"ח

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(492)	(10,773)	2,883
-------	----------	-------

רווח (הפסד) נקי לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(171,411)*	(208,379)*	(224,660)
171,411*	208,379*	224,660
748	16,369	(4,380)
(256)	(5,596)	1,497
492	10,773	(2,883)

הכנסות מימון בגין פקדון בחברת האם
הוצאות מימון בגין אגרות חוב
שינוי בהפרשה לירידת ערך פקדונות נדחים בחברה האם
מסים על הכנסה (הטבת מס)

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים

(1)	(58)	(11)
(174)	(395)	(695)
175	453	706
-	-	-

חייבים ויתרות חובה
חברת האם - חשבון שוטף
זכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו ושהתקבלו במהלך התקופה

(161,928)*	(164,550)*	(267,929)
161,928*	164,550*	267,929
-	-	-

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(420,814)	(1,768,810)	(652,834)
-	-	1,902,809

פקדון נדחה בחברת האם (בניכוי השתתפות בהוצאות הנפקה)
מימוש פקדון נדחה בחברת האם

(420,814)	(1,768,810)	1,249,975
-----------	-------------	-----------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

425,528	1,820,562	659,682
(4,714)	(51,752)	(6,848)
-	-	(1,902,809)

תמורת הנפקות אגרות חוב
בניכוי הוצאות הנפקה
פדיון אגרות חוב

420,814	1,768,810	(1,249,975)
---------	-----------	-------------

מזומנים נטו שנבעו מפעילות (ששימשו לפעילות) מימון

שינוי במזומנים ושווי מזומנים

-	-	-
---	---	---

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לתחילת התקופה

-	-	-
---	---	---

יתרת מזומנים ושווי מזומנים לסוף התקופה

-	-	503,027
---	---	---------

נספח א - פעילות מהותית שאינה כרוכה בתזרימי המזומנים
החלפת אגרות חוב בדרך של הצעת רכש חליפין

* סווג מחדש, ראה באור 2.ג.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - הישות המדווחת

א. מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("החברה") הינה חברה תושבת ישראל, אשר התאגדה בישראל וכתובתה הרשמית היא רחוב אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה. החברה הינה בבעלות מלאה של מגדל חברה לביטוח בע"מ ("החברה האם" או "מגדל ביטוח") שהינה מבטח, כמשמעו בחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981.

ב. שליטה בחברה

חברת האם של מגדל ביטוח הינה מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן: "מגדל אחזקות"). מגדל אחזקות נשלטת על-ידי חברת אליהו הנפקות בע"מ (להלן: "אליהו הנפקות"), חברה בת בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ (להלן: "אליהו 1959") וחברת פרויקט גן העיר בע"מ (להלן: "פרויקט גן העיר"), חברה בבעלותו המלאה של מר שלמה אליהו, המחזיקות בכ-64.28% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות. מר שלמה אליהו הינו בעל השליטה הסופי במגדל ביטוח, במגדל אחזקות ובאליהו 1959, בין היתר, באמצעות החברות שלמה אליהו אחזקות בע"מ, אחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ וחברת פרויקט גן העיר בע"מ.

ביום 10 בספטמבר 2023, במסגרת עסקה למכירת מניות מגדל אחזקות, הועברו חלק ממניות מגדל אחזקות בין שתי חברות פרטיות בשליטת מר שלמה אליהו, כך שלאחר השלמת העסקה אליהו הנפקות בע"מ ופרויקט גן העיר בע"מ מחזיקות בכ-58.13% וכ-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות, בהתאמה. העברת המניות לא הובילה לשינוי בשליטה במגדל אחזקות ולא שינתה את החזקותיו המצטברות של מר אליהו במגדל אחזקות.

מניות החברה אינן נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב. עם זאת, על החברה חלות הוראות חוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 (להלן: "חוק ניירות ערך") והתקנות המותקנות מכוחו בהיותה "תאגיד מדווח" כהגדרת המונח בחוק ניירות ערך, והחברה חייבת בחובות דיווח על פי החוק והתקנות כאמור.

תחום הפעילות היחיד של החברה הינו גיוס מקורות בישראל עבור החברה האם, באמצעות הנפקות (ציבוריות ופרטיות) של אגרות חוב ותעודות התחייבות, אשר תמורתן תופקד במגדל ביטוח, לשימושה על-פי שיקוליה ועל אחריותה.

פעילות החברה מושפעת מצורכי גיוס ההון של מגדל ביטוח ובהתאם לכך יש לקרוא את הדוחות הכספיים של החברה יחד עם הדוחות הכספיים של מגדל ביטוח.

החברה מפקידה את סכומי ההנפקה בפיקדונות נדחים בחברה האם, בתנאים זהים לתנאי אגרות החוב.

ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל"

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבעזה (להלן: "המלחמה"). למלחמה השלכות שונות, ובהן, סגירה זמנית של עסקים, הגבלות על התכנסות והפסקת לימודים זמנית במערכות החינוך ובמוסדות להשכלה גבוהה. בנוסף, אזרחים רבים גויסו בגיוס חירום לזרועות הביטחון ואזרחים רבים פונו מיישובים באזור עוטף עזה ובגבול הצפון. צעדים אלו גרמו לצמצום הפעילות במשק הישראלי ולירידה בפעילות הכלכלית. כמו כן, כתוצאה מהמלחמה נרשמו תנודות חדות בשווקים הפיננסיים, בעיקר בישראל.

הערכת השפעות עיקריות על החברה והחברה האם לאור המלחמה:

בעקבות המלחמה עלתה פרמיית הסיכון של מדינת ישראל בשווקים הפיננסיים.

תחזית דירוג האשראי של מדינת ישראל הופחתה על ידי חברת הדירוג S&P וכן צורפה מדינת ישראל לרשימת המעקב השלילית על ידי חברת הדירוג פי'י'.

חברת הדירוג "מודי'ס" הודיעה בחודש פברואר 2024 על הורדת דירוג האשראי של החוב של מדינת ישראל מ-A1 ל-A2 ועל אופק דירוג שלילי. הורדת דירוג האשראי ושינוי אופק הדירוג ל"שלילי" שיקפו בעיקר, כפי שהסבירה סוכנות הדירוג, את חוסר הוודאות לגבי ההשלכות הכלכליות של המלחמה, מועד ואופן סיום המלחמה והשינוי במצב הפיסקלי.

החברה האם והחברות הבנות שלה (להלן יחד: "הקבוצה") חשופות מתוקף פעילותן לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

התהליכים התפעוליים והעסקיים בקבוצה במהלך תקופת המלחמה מתקיימים במלואם.

באור 1 - הישות המדווחת (המשך)ג. השלכות מלחמת "חרבות ברזל" (המשך)

בשלב זה קיים חוסר ודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקבוצה ועל תוצאותיה, לרבות בטווח המידי והבינוני, אשר עשוי להתאפיין, בהסתמך על אירועי העבר, גם בהתאוששות משמעותית של השווקים.

למלחמה השפעה על קבוצת מגדל במספר מישורים כמפורט להלן:

תחום ביטוח חיים וחסכון ארוך טווח - עיקר החשיפה לפעילות מגדל ביטוח נובעת מביטוחי ריסק מוות ואובדן כושר עבודה. נכון ליום 31 בדצמבר 2023 ולמועד הסמוך לפרסום הדוח, הגידול בעלות התביעות בענפים אלו הינו בסך של כ-80 מיליון ש"ח לפני מס (כ-53 מיליון ש"ח לאחר מס).

כמו כן, עד לסמוך למועד פרסום דוח זה, לא חל שינוי מהותי בהיקף המשיכות והפדיונות שנובע מהמלחמה. בקרנות הפנסיה המנוהלות על ידי הקבוצה, הגידול בתביעות מוות והצפי לגידול בתביעות נכות כתוצאה מהמלחמה השפיע לרעה אך לא באופן מהותי על מנגנון האיזון האקטוארי בין עמית הקרן ועל העודף/גירעון שלה, אשר נובעים מגורמים דמוגרפיים ומתוצאות ההשקעות של נכסי קרן הפנסיה, ואין בו כדי להשפיע על התוצאות הכספיות של הקבוצה.

תחום ביטוח בריאות - נכון למועד הסמוך לפרסום הדוח, הגידול בעלות התביעות בתחום זה הינו בסכום לא מהותי בסך כ-14 מיליון ש"ח לפני מס.

תחום ביטוח כללי - ככלל, נזקי רכוש הנובעים מאירועי מלחמה מכוסים על ידי המדינה במסגרת "מס רכוש" ואינם מכוסים במסגרת פוליסות רכוש, ולפיכך הגידול בהיקף החשיפה בתחום זה כתוצאה מהמלחמה אינו צפוי להיות מהותי.

השפעות שינויים בשוק ההון, לרבות שינוי עקום הריבית, על הנכסים המנוהלים וההתחייבויות הביטוחיות - עם פרוץ מלחמת חרבות ברזל בחודש אוקטובר 2023, נרשמו ירידות שערים חדות במדדי המניות בארץ ועלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות אשר קוזזו במהלך חודשים נובמבר ודצמבר 2023, אי לכך השפעת המלחמה לא הייתה מהותית. מרווחי איגרות החוב הקונצרניות שהתרחבו עם פרוץ המלחמה חזרו עד ליום 31 בדצמבר 2023 קרוב לרמתם טרם המלחמה, אך התנודתיות בשווקים נותרה גבוהה.

נכון ליום 31 בדצמבר 2023 וסמוך למועד פרסום דוח זה, סך הנכסים המנוהלים של הקבוצה עמד על כ-347 מיליארד ש"ח.

ההשפעה על ההכנסות מדמי ניהול קבועים ממועד סוף תקופת הדיווח ועד לסמוך למועד פרסום דוח זה, אינה מהותית.

כמו כן, יצוין כי בתקופת הדוח ולאחריה, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות החברה האם. בנוסף, להערכת החברה האם, נכון למועד הסמוך לפרסום הדוחות, למלחמת "חרבות ברזל" לא צפויה להיות השפעה מהותית על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023.

נכון למועד אישור הדוחות הכספיים, אין ביכולתה של החברה האם להעריך באופן מלא את היקף ההשפעה העתידית של המלחמה על היקף פעילותן של החברה האם וחברות הקבוצה, בין היתר לאור התנודתיות בשווקים, חוסר הוודאות בדבר משך זמן הלחימה, עוצמתה, השפעותיה של המלחמה על תחומי הפעילות של החברה האם וחברות הקבוצה, הנחיות וצעדים שיינקטו על ידי הגורמים המאסדרים וההתנהלות בענפי הפעילות של חברות הקבוצה.

ד. השפעות תנודות בשוק ההון, אינפלציה ועליית שיעור הריבית

בעקבות התפתחויות מאקרו כלכליות ברחבי העולם, לרבות המלחמה המתמשכת באוקראינה, ההידוק המוניטרי, והצמיחה האיטית מהצפוי בסין, נמשכה העלייה בשיעורי האינפלציה בארץ ובעולם אך במגמת התמתנות. כחלק מהצעדים שנקטו על מנת לבלום את עליית המחירים, המשיכו הבנקים המרכזיים בעולם, ובכללם בנק ישראל, להעלות את שיעורי הריבית בקצב מתון ביחס לשנת 2022.

בשוק ההון המקומי נרשמו במהלך שנת 2023 עליות שערים מתונות לעומת עליות ניכרות במדדי המניות בעולם. בנוסף, חלה עלייה בתשואות איגרות החוב הממשלתיות בישראל, בפרט באגרות החוב הארוכות. כמו כן, חלה עלייה בשער החליפין של הדולר.

ד. השפעות תנודות בשוק ההון, אינפלציה ועליית שיעור הריבית (המשך)

בעקבות האמור, בחברה האם, בתיק השקעות הנוסטרו נרשמו בתקופה הפסדים בתיק הסחיר ונגזרים ומנגד, קטנו ההתחייבויות הביטוחיות בעיקר בגין עליית עקום הריבית כך שקוזזו הפסדי ההשקעות האמורים. בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004 נרשמה תשואה ריאלית חיובית. עם זאת, בשל התשואה הריאלית השלילית המצטברת שנרשמה בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד שנת 2004, החברה האם לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא דמי ניהול קבועים בלבד. כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לחובת המבוטחים, לא תוכל החברה האם לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול שלא יגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם נכון ליום 31 בדצמבר 2023 בכ-1 מיליארד ש"ח לפני מס (לעומת כ-1.5 מיליארד ש"ח לפני מס ביום 31 בדצמבר 2022). לאחר תאריך הדיווח ועד סמוך לפרסום הדוחות הכספיים, חלו עליות בשווקים הפיננסיים אשר הקטינו את אומדן דמי הניהול המשתנים שלא יגבו לכ-0.8 מיליארד ש"ח.

ה. הגדרות

- החברה - מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ.
- החברה האם - מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן - "מגדל ביטוח").
- מגדל אחזקות - מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, החברה האם של מגדל ביטוח.
- צדדים קשורים - כהגדרתם בתקן חשבונאות בינלאומי 24 (2009) בדבר צדדים קשורים.
- בעלי עניין - כמשמעותם בפסקה (1) להגדרת "בעלי עניין" בתאגיד בסעיף 1 לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968.
- המפקח/הממונה - הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון.
- אגרות חוב - כתבי התחייבויות נדחים.

אלא אם נאמר מפורשות אחרת, עיקרי המדיניות החשבונאית המהותית המפורטת להלן יושמו בעקביות לכל התקופות המוצגות בדוחות כספיים אלה על ידי החברה.

א. בסיס המדידה בדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נערכו על בסיס העלות ההיסטורית.

ב. מתכונת העריכה של הדוחות הכספיים

הדוחות הכספיים נערכו על ידי החברה בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - "IFRS"). כמו כן, הדוחות הכספיים נערכו בהתאם להוראות תקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010. המדיניות החשבונאית שיושמה בדוחות הכספיים יושמה באופן עקבי בכל התקופות המוצגות, למעט אם נאמר אחרת.

הדוחות הכספיים של החברה אושרו לפרסום על ידי דירקטוריון החברה ביום 20 במרס 2024.

ג. שינוי סיווג

בדוח על תזרימי המזומנים, התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת סווגו מחדש על מנת לשקף בגוף הדוח בשורה נפרדת את הריבית שהתקבלה ושולמה.

ד. מטבע הפעילות ומטבע ההצגה

הדוחות הכספיים מוצגים בשקל חדש שהינו מטבע הפעילות של החברה ומעוגל לאלף הקרוב. מטבע זה משקף באופן הטוב ביותר את הסביבה הכלכלית שבה פועלת החברה.

ה. תקופת המחזור התפעולי

תקופת המחזור התפעולי של החברה הינה 12 חודשים.

ו. מכשירים פיננסיים

המדיניות החשבונאית שמושמת על ידי החברה בגין מכשירים פיננסיים הינה כדלקמן:

1. נכסים פיננסיים

נכסים פיננסיים נמדדים במועד ההכרה לראשונה בהם בשוויים ההוגן ובתוספת עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין לרכישה של הנכס הפיננסי.

החברה מודדת מכשירי חוב בעלות מופחתת כאשר:

המודל העסקי של החברה הינו החזקת הנכסים הפיננסיים על מנת לגבות תזרימי מזומנים חוזיים; וכן התנאים החוזיים של הנכס הפיננסי מספקים זכאות במועדים מוגדרים לתזרימי מזומנים שהם רק תשלומי קרן וריבית בגין סכום הקרן שטרם נפרעה.

לאחר ההכרה הראשונית, מכשירים בקבוצה זו נמדדים בתקופות עוקבות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית ובניכוי הפסדים מירידת ערך. הכנסות ריבית וירידת ערך מוכרים ברווח והפסד. רווח או הפסד כלשהו הנובע מגריעה מוכר גם הוא ברווח והפסד. הפיקדונות הנדחים בחברת האם וחייבים ויתרות חובה הינם נכסים פיננסיים העומדים בקריטריונים לעיל ובהתאם נמדדים בעלות מופחתת.

2. הפרשה לירידת ערך נכסים פיננסיים

החברה מכירה בהפרשה להפסד בגין נכסי חוב פיננסיים אשר נמדדים בעלות מופחתת. החברה מבחינה בין שני מצבים של הכרה בהפרשה להפסד:

א) מכשירי חוב אשר לא חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה, או מקרים בהם סיכון האשראי נמוך - ההפרשה להפסד שתוכר בגין מכשירי חוב זה תיקח בחשבון הפסדי אשראי חוזיים בתקופה של 12 חודשים לאחר מועד הדיווח, או;

ב) מכשירי חוב אשר חלה הידרדרות משמעותית באיכות האשראי שלהם מאז מועד ההכרה לראשונה בהם ואשר סיכון האשראי בגינם אינו נמוך, ההפרשה להפסד שתוכר תביא בחשבון הפסדי אשראי החוזיים לאורך מלוא יתרת תקופת חיי המכשיר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)

2. הפרשה לירידת ערך נכסים פיננסיים (המשך)

הפסדי אשראי חזויים מהווים אומדן משוקלל הסתברויות של הפסדי אשראי. סכום ההפסד מירידת ערך מחושב כהפרש בין ערך הנכס בספרים של הנכס הפיננסי לבין הערך הנוכחי של אומדן תזרימי המזומנים העתידיים שהחברה צופה לקבל, מהווים בשיעור הריבית האפקטיבי המקורי של הנכס הפיננסי, במידה ורלוונטי, ונזקף לרווח והפסד.

הפרשה להפסדי אשראי חזויים בגין נכס פיננסי הנמדד בעלות מופחתת, מוצגת בניכוי מהערך בספרים ברוטו של הנכס הפיננסי. הפסדים מירידת ערך בגין נכס פיננסי מוצגים בנפרד בדוח רווח והפסד

3. גריעת נכסים פיננסיים

החברה גורעת נכס פיננסי כאשר פקעו הזכויות החוזיות לתזרימי המזומנים מהנכס הפיננסי, או כאשר החברה מעבירה את הזכויות לקבל את תזרימי המזומנים הנובעים מהנכס הפיננסי בעסקה בה כל הסיכונים וההטבות מהבעלות על הנכס הפיננסי הועברו באופן מהותי.

אם בידי החברה נותרו באופן מהותי כל הסיכונים וההטבות הנובעים מהבעלות על הנכס הפיננסי, החברה ממשיכה להכיר בנכס הפיננסי.

4. התחייבויות פיננסיות

במועד ההכרה לראשונה, החברה מודדת את ההתחייבויות הפיננסיות בשווי הוגן בניכוי עלויות עסקה שניתן לייחס במישרין להנפקה של ההתחייבות הפיננסית.

לאחר ההכרה הראשונית, החברה מודדת את כל ההתחייבויות הפיננסיות בעלות מופחתת תוך שימוש בשיטת הריבית האפקטיבית.

5. גריעת התחייבויות פיננסיות

החברה גורעת התחייבות פיננסית כאשר היא מסולקת, דהיינו, כאשר המחויבות שהוגדרה בחוזה נפרעת או מבוטלת או פוקעת.

התחייבות פיננסית מסולקת כאשר החייב פורע את ההתחייבות על ידי תשלום במזומן, בנכסים פיננסיים אחרים, בסחורות או שירותים, או משוחרר משפטית מההתחייבות.

במקרה של שינוי תנאים בגין התחייבות פיננסית קיימת, החברה בוחנת האם תנאי ההתחייבות החדשים שונים מהותית מהתנאים הקודמים.

כאשר נעשה שינוי מהותי בתנאי התחייבות פיננסית קיימת, השינוי מטופל כגריעה של ההתחייבות המקורית והכרה של התחייבות חדשה. ההפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל בדוחות הכספיים נזקף לרווח והפסד.

במקרה בו השינוי אינו מהותי, החברה נדרשת לעדכן את סכום ההתחייבות, קרי להוון את תזרימי המזומנים החדשים בשיעור הריבית האפקטיבית המקורית, כאשר הפרשים יזקפו לרווח והפסד.

בעת הבחינה האם מדובר בשינוי מהותי בתנאי התחייבות קיימת, מביאה החברה בחשבון שיקולים איכותיים וכמותיים.

6. קיצוז מכשירים פיננסיים

נכסים פיננסיים והתחייבויות פיננסיות מקוזזים והסכום נטו מוצג בדוח על המצב הכספי אם קיימת זכות שניתנת לאכיפה משפטית לקזז את הסכומים שהוכרו, וכן קיימת כוונה לסלק את הנכס ואת ההתחייבות על בסיס נטו או לממש את הנכס ולסלק את ההתחייבות במקביל. הזכות לקזז חייבת להיות ניתנת לאכיפה משפטית לא רק במהלך העסקים הרגיל של הצדדים לחוזה אלא גם במקרה של פשיטת רגל או חדלות פירעון של אחד הצדדים. על מנת שהזכות לקזז תהיה קיימת באופן מיידי, אסור שהיא תהיה תלויה באירוע עתידי או שיהיו פרקי זמן שבהם היא לא תחול, או שיהיו אירועים שיגרמו לפקיעתה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

1. מכשירים פיננסיים (המשך)
7. קביעת השווי ההוגן

בקביעת השווי ההוגן של נכס או התחייבות, אשר מידע לגביו ניתן לצרכי באור בלבד, משתמשת החברה בנתונים נצפים מהשוק ככל שניתן. השווי ההוגן של מכשירים סחירים באופן פעיל בשווקים פיננסיים מוסדרים נקבע על ידי מחירי השוק בתאריך הדיווח. מדידות שווי הוגן מחולקות לשלוש רמות במדרג השווי ההוגן בהתבסס על הנתונים ששימשו בהערכה:

- רמה 1: מחירים מצוטטים (לא מתואמים) בשוק פעיל לנכסים או התחייבויות זהים.
 - רמה 2: נתונים נצפים מהשוק, במישרין או בעקיפין, שאינם כלולים ברמה 1 לעיל.
 - רמה 3: נתונים שאינם מבוססים על נתוני שוק נצפים.
- לפרטים נוספים ראה באור 9.א.

8. הכנסות והוצאות מימון

הכנסות מימון כוללות הכנסות ריבית והצמדה בגין סכומים שהושקעו, וכן הפחתת השתתפות בהוצאות הנפקה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הוצאות מימון כוללות הוצאות ריבית והצמדה של התחייבויות בגין אגרות חוב וכן הפחתת הוצאות הנפקה בשיטת הריבית האפקטיבית.

הכנסות מימון נזקפות במקביל לרישום הוצאות המימון.

ז. מסים על הכנסה

תוצאות המס בגין מסים שוטפים או נדחים נזקפות לרווח או הפסד, למעט אם הן מתייחסות לפרטים הנזקפים לרווח כולל אחר או להון.

מסים נדחים

מסים נדחים מחושבים בגין הפרשים זמניים בין הסכומים הנכללים בדוחות הכספיים לבין הסכומים המובאים בחשבון לצורכי מס.

יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר הנכס ימומש או ההתחייבות תסולק, בהתבסס על חוקי המס שחוקקו או אשר חקיקתם הושלמה למעשה עד לתאריך הדיווח.

ח. שינוי במדיניות חשבונאית - כולל יישום לראשונה של תקני דיווח כספי חדשים ותיקונים לתקני חשבונאות קיימים

תיקון ל-8 IAS מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות

בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 8: מדיניות חשבונאית, שינויים באומדנים חשבונאיים וטעויות (להלן - התיקון). מטרת התיקון הינה להציג הגדרה חדשה של המונח "אומדנים חשבונאיים".

אומדנים חשבונאיים מוגדרים כ"סכומים כספיים בדוחות הכספיים הכפופים לאי ודאות במדידה". התיקון מבהיר מהם שינויים באומדנים חשבונאיים וכיצד הם נבדלים משינויים במדיניות החשבונאית ומתיקוני טעויות.

התיקון ייושם באופן פרוספקטיבי לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023 והוא חל על שינויים במדיניות חשבונאית ובאומדנים חשבונאיים המתרחשים בתחילת אותה תקופה או אחריה.

לתיקון לעיל לא הייתה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים של החברה.

תיקון ל-1 IAS, גילוי למדיניות החשבונאית

בחודש פברואר 2021, פרסם ה-IASB תיקון לתקן חשבונאות בינלאומי 1: הצגת דוחות כספיים (להלן - התיקון). בהתאם לתיקון, חברות נדרשות לספק גילוי למדיניות החשבונאית המהותית שלהן חלף הדרישה כיום לספק גילוי למדיניות החשבונאית המשמעותית שלהן. אחת מהסיבות העיקריות לתיקון זה נובעת מכך שלמונח "משמעותי" לא קיימת הגדרה ב-IFRS בעוד שלמונח "מהותי" קיימת הגדרה בתקנים שונים ובפרט ב-1 IAS.

התיקון יושם לתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2023.

לתיקון לעיל הייתה השפעה על גילויי המדיניות החשבונאית של החברה, אך לא הייתה השפעה על המדידה, ההכרה או ההצגה של פריטים כלשהם בדוחות הכספיים של החברה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)ט. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה לפני יישוםםתיקון ל-IAS 1, הצגת דוחות כספיים: סיווג התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות (להלן: "התיקון")

התיקון מחליף דרישות סיווג מסוימות של התחייבויות כשוטפות או בלתי שוטפות. התיקון קובע, בין היתר, כי התחייבות תסווג כבלתי שוטפת כאשר לישות יש זכות לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, אשר הינה "בעלת מהות" (Substance) ואשר קיימת לסוף תקופת הדיווח. זכות קיימת לתאריך הדיווח רק אם ישות עומדת בתנאים לדחיית התשלום נכון למועד זה.

בהתאם לתיקון, כאשר לחברה יש זכות כאמור לדחות את התשלום לתקופה של לפחות 12 חודשים לאחר תקופת הדיווח, ההתחייבות תסווג כבלתי שוטפת גם אם הנהלת החברה מתכוונת או מצפה שהחברה תפרע את ההתחייבות האמורה בתוך התקופה של 12 חודשים שלאחר תקופת הדיווח, או אפילו אם החברה פורעת את ההתחייבות בתקופה שבין סוף תקופת הדיווח לבין מועד אישור הדוחות הכספיים. עם זאת, במקרים כאמור החברה עשויה להידרש לתת גילוי למידע לגבי עיתוי הפירעון על מנת לאפשר למשתמשים בדוחות הכספיים שלה להבין את ההשלכות של ההתחייבות על מצבה הכספי.

התיקון ייושם בתקופת דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2024, עם אפשרות ליישום מוקדם. התיקון ייושם למפרע, לרבות תיקון מספרי השוואה. בעקבות יישום התיקון, החברה עשויה לשנות את הסיווג של כתבי התחייבות מסוימים מהתחייבויות שוטפות להתחייבויות בלתי שוטפות.

באור 3 - עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעת הכנת הדוחות הכספיים, נדרשת הנהלה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות והנחות המשפיעים על יישום המדיניות החשבונאית ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

בעת גיבושם של אומדנים חשבונאיים המשמשים בהכנת הדוחות הכספיים של החברה, נדרשה הנהלת החברה להניח הנחות באשר לנסיבות ואירועים הכרוכים באי וודאות משמעותית. בשיקול דעתה בקביעת האומדנים, מתבססת הנהלת החברה על ניסיון העבר, עובדות שונות, גורמים חיצוניים ועל הנחות סבירות בהתאם לנסיבות המתאימות לכל אומדן.

האומדנים וההנחות שבבסיסם נסקרים באופן שוטף. השינויים באומדנים החשבונאיים מוכרים בתקופה בה נעשה השינוי באומדן.

אומדנים עיקריים

להלן מידע בדבר אומדנים עיקריים, שנערכו תוך יישום המדיניות החשבונאית והם בעלי השפעה מהותית על הדוחות הכספיים:

הערכת הפסדי אשראי חזויים-במסגרת בחינת ירידת ערך של נכסים פיננסיים, החברה מעריכה האם סיכון האשראי המיוחס לנכס הפיננסי עלה באופן משמעותי מאז ההכרה לראשונה וכן עושה שימוש בתחזית לצורך מדידת הפסדי האשראי החזויים. למידע נוסף ראה באור 2.1.2. לעיל.

לשינוי בסכום ההפרשה לירידת ערך ראה באור 9.א. בדבר מכשירים פיננסיים.

באור 4 - פקדונות נדחים בחברת האם

א. תמורת הנפקות אגרות החוב הופקדה במגדל ביטוח בפקדונות נדחים בתנאים זהים לתנאי אגרות חוב, כמפורט להלן.

ב. על-פי ההסכם עם החברה, מגדל ביטוח נושאת בכל הוצאות ההנפקה של אגרות החוב, ראה באור 10.

א. הנפקת ופדיונות של אגרות חוב

פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב סדרה ג' וסדרה ד'

ביום 5 במרס 2023 התקבלו החלטות דירקטוריון החברה ודירקטוריון מגדל ביטוח, על ביצוע פדיון מוקדם מלא, ביוזמת החברה, של יתרת אגרות החוב שבמחזור של החברה (סדרות ג' ו-ד') בהתאם לתנאיהן. הפדיון המוקדם המלא של אגרות חוב (סדרות ג' ו-ד') בוצע ביום 31 במרס 2023.

בהתאם להוראות שטר הנאמנות לאגרות חוב, הסכום ששולם למחזיקי אגרות החוב בפדיון המוקדם המלא, הינו סכום השווה לערך הנקוב של אגרות החוב סדרה ג' בסך של כ-1,192 מיליון ש"ח בתוספת ריבית עד ליום התשלום, כך ששולם למחזיקי אגרות החוב סך של כ-1,234 מיליון ש"ח עבור סדרה ג' וסכום השווה לערך הנקוב של אגרות החוב סדרה ד' בסך של כ-711 מיליון ש"ח בתוספת ריבית עד ליום התשלום, כך ששולם למחזיקי אגרות החוב סך של כ-735 מיליון ש"ח עבור סדרה ד'.

הנפקת אגרות חוב סדרה יא' וסדרה יב'

בחודש יולי 2023 הנפיקה החברה 329,841,000 אגרות חוב (סדרה יא') ו-329,841,000 אגרות חוב (סדרה יב') בנות 1 ש"ח ערך נקוב כל אחת, שהונפקו על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 2 ביולי 2023, ועל פי תשקיף המדף של החברה הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 (להלן: "אגרות החוב").

אגרות החוב שהונפקו אינן צמודות למדד ושיעור הריבית השנתית אותה נושאות אגרות החוב הינו 5.4%. הריבית בגין אגרות החוב סדרה יא' משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני של כל שנה קלנדרית בין השנים 2024 ועד 2035 ו-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2023 ועד 2035. הריבית בגין אגרות החוב סדרה יב' משולמת פעמיים בשנה, ביום 30 ביוני של כל שנה קלנדרית בין השנים 2024 ועד 2036 ו-31 בדצמבר של כל שנה קלנדרית בין השנים 2023 ועד 2036. קרן אגרות החוב תעמוד לפירעון בתשלום אחד אשר ישולם ביום 31 בדצמבר 2035 עבור סדרה יא' וביום 31 בדצמבר 2036 עבור סדרה יב', אלא אם כן תעשה החברה קודם לכן שימוש בזכותה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, כמפורט בשטר הנאמנות.

המועד הראשון לפדיון מוקדם של אגרות החוב יחול ביום 31 בדצמבר 2028 עבור סדרה יא' וביום 31 בדצמבר 2029 עבור סדרה יב', ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות, וככל שפדיון מוקדם, מלא או חלקי, יבוצע החל ממועד זה ועד למועד הקובע לתוספת ריבית (לא כולל פדיון מוקדם במועד הקובע לתוספת ריבית, כמפורט להלן), יחולו הוראות כמפורט בשטר הנאמנות ובכללם תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב את הסכום הגבוה מבין הבאים: (1) שווי שוק של יתרה ממוצעת של אגרות החוב בשלושים ימי המסחר שקדמו למועד קבלת החלטת הדירקטוריון בדבר ביצוע הפדיון המוקדם. (2) הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן בתוספת ריבית עד למועד הפדיון המוקדם בפועל. (3) יתרת תזרים המזומנים של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם (קרן בתוספת ריבית) כשהיא מהוננת בשיעור היוון ובתנאים המפורטים בשטר הנאמנות.

ככל שלא תנוצל זכות זו לפדיון מוקדם מלא עד או ביום 31 בדצמבר 2030 עבור סדרה יא' ו-31 בדצמבר 2031 עבור סדרה יב' ("מועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית"), תשולם תוספת ריבית למחזיקי אגרות החוב על הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפירעון בפועל) שתהא בשיעור של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה.

ככל שהפדיון המוקדם יבוצע החל מהמועד הקובע לתוספת ריבית (כולל) ולאחריו, במועד ביצוע הפדיון המוקדם, תשלם החברה למחזיקי אגרות החוב את הערך ההתחייבותי של אגרות החוב העומדות לפדיון מוקדם שבמחזור, דהיינו קרן (הערך הנקוב אשר ייפרע בפדיון מוקדם) בצירוף ריבית כפי שהצטברו עד ליום התשלום.

א. הנפקת ופדיונות של אגרות חוב (המשך)

הנפקת אגרות חוב סדרה יא' וסדרה יב' (המשך)

ביצוע הפדיון המוקדם יתאפשר באחד מאלה: א) הנפקה של מכשיר הון (כמשמעותו בחוזר הרכב ההון) בעל איכות זהה או עדיפה; ב) באישורו מראש של המפקח על הביטוח ובתנאים שיקבע. ככלל, פדיון מוקדם יתאפשר במידה שההון העצמי של מגדל ביטוח לאחר הפדיון המוקדם יעלה על הון נדרש לכושר פירעון (SCR).

תמורת ההנפקה הופקדה ונרשמה בדוחות הכספיים במגדל ביטוח, ובהתאם לאישור הממונה הוכרה כהון רובד 2 במגדל ביטוח, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה.

ביום 2 ביולי 2023, קבעה חברת מידרוג דירוג של A1.il באופק יציב, לכתבי התחייבות נדחים (סדרה יא' וסדרה יב') מסוג מכשיר הון רובד 2.

הוצאות ההנפקה הנדחות בגין אגרות החוב (סדרה יא') ואגרות החוב (סדרה יב'), הסתכמו בסך של כ-6.8 מיליון ש"ח, מתוכן סך של כ-1.5 מיליון ש"ח שולמו לצד קשור של החברה. שיעור הריבית האפקטיבית בגין הנפקת אגרות חוב (סדרה יא') הינו כ-5.65% ובגין הנפקת אגרות חוב (סדרה יב') הינו כ-5.63%.

החלפת אגרות חוב סדרה ה' באגרות חוב סדרה יא' ואגרות חוב סדרה יב'

בחודש דצמבר 2023 הוחלפו 497,254,334 אגרות חוב (סדרה ה') בנות 1 ש"ח ע.ג., בדרך של הצעת רכש חליפין חלקית, בתמורה להנפקת 241,665,606 אגרות חוב (סדרה יא') ו-241,665,606 אגרות חוב (סדרה יב') בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת, בדרך של הרחבת סדרה קיימת, על פי דוח הצעת מדף של החברה מיום 11 בדצמבר 2023 כפי שעודכן ביום 13 בדצמבר 2023, ועל פי תשקיף המדף של החברה הנושא את התאריך 29 ביולי 2022 (להלן: "אגרות החוב").

יחס ההחלפה הינו 0.972, היינו בגין כל 1 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה ה') הנפיקה החברה 0.486 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יא') ו-0.486 ש"ח ע.ג. אגרות חוב (סדרה יב').

תנאי אגרות חוב (סדרה ה') שונים מתנאי אגרות חוב (סדרה יא') ואגרות חוב (סדרה יב') ובהתאם טופלו כהחלפת מכשירי חוב בעלי תנאים שונים מהותית והפרש בין היתרה של שתי ההתחייבויות הנ"ל, בסך של כ-1.3 מיליון ש"ח, נזקף כרווח לסעיף הוצאות המימון בדוח רווח והפסד. הוצאות ההנפקה בגין אגרות החוב (סדרה יא') ואגרות החוב (סדרה יב'), הסתכמו בסך של כ-1.6 מיליון ש"ח, מתוכן סך של כ-1.1 מיליון ש"ח שולמו לצד קשור של החברה. הוצאות ההנפקה קיזזו את הרווח האמור. סכומים אלו נרשמו במקביל כנגד הפיקדונות הנדחים בחברה האם, כאמור בבאור 4 לעיל.

בהתאם לתנאים שפורטו בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף - אגרות החוב שהונפקו ישמשו את מגדל ביטוח, על פי שיקוליה ובאחריותה, ומגדל ביטוח מחויבת כלפי הנאמן לאגרות החוב למלא אחר תנאי התשלום של אגרות החוב. כמו כן אגרות החוב שהונפקו הוכרו על ידי הממונה כמכשיר הון רובד 2 בידי מגדל ביטוח, בכפוף למגבלות הקבועות בהוראות הממונה, הכל כמפורט בתשקיף המדף ובדוח הצעת המדף.

יצוין כי לא חל שינוי בתנאי הפרעון של אגרות חוב (סדרה ה') שנותרו במחזור, לאחר השלמתה של הצעת רכש החליפין.

ביום 11 בדצמבר 2023, קבעה חברת מידרוג דירוג של A1.il (hyb), לכתבי התחייבות נדחים (סדרות יא' ו-יב') בדרך של הרחבת סדרות סחירות (סדרות יא' ו-יב') מסוג מכשירי הון רובד 2 באמצעות הצעת רכש חליפין לאגרות חוב (סדרה ה').

שיעור הריבית האפקטיבית בגין הרחבת סדרה יא' הינו כ-5.19% ובגין הרחבת סדרה יב' כ-5.22%.

ב. פרטים והרכב אגרות החוב⁽¹⁾ המשמשות כהון רוברד 2 במגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023:

מועד תשלומי ריבית	מועד פדיון מוקדם קובע לתוספת ריבית ⁽⁵⁾	מועד תשלומי ריבית	מועד תשלום הקרן	שיעור ריבית אפקטיבית	שיעור ריבית נקובה ⁽⁴⁾	תמורת הנפקה ⁽³⁾	שווי נקוב	מועד הנפקה	דירוג חברת מידרוג בע"מ		סוג מכשיר ⁽²⁾	אגרות חוב
									לתאריך המאזן	במועד הנפקת הסדרה		
ביום 30 ביוני בין השנים 2017-2029	30.06.2024	שנתי	6.2029	3.51%	3.29%	397,890	403,861	9.2016	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	הון משני מורכב	סדרה ה'
ביום 31 בדצמבר בין השנים 2018-2030	31.12.2025	שנתי	12.2030	2.89%	2.63%	1,355,606	1,379,149	1.2018	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה ו'
ביום 31 בדצמבר בין השנים 2019-2031	31.12.2026	שנתי	12.2031	4.27%	4.10%	705,114	713,205	12.2018	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה ז'
ביום 31 במרס בין השנים 2022-2034 וכן ביום 31.12.2034	31.03.2030 ⁽⁶⁾	שנתי	12.2034	3.09%	2.38%	617,257	650,165	12.2021	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה ח'
ביום 31 במרס בין השנים 2023-2038 שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 31 במאי בין השנים 2023-2035 וביום 30 בנובמבר בין השנים 2023-2034	31.03.2028 ⁽⁶⁾	שנתי	3.2038	3.70%	3.26%	962,830	985,711	4.2022	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה ט'
שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2023-2035 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2023-2034	30.11.2029 ⁽⁶⁾	חצי שנתי	5.2035	5.39%	5.17%	604,617	610,214	12.2022	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה י'
שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2023-2035 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2023-2035	31.12.2030 ⁽⁶⁾	חצי שנתי	12.2035	5.46%	5.40%	571,984	571,507	7.2023	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה יא'
שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2023-2036 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2023-2036	31.12.2031 ⁽⁶⁾	חצי שנתי	12.2036	5.46%	5.40%	571,863	571,507	7.2023	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	מכשיר הון רוברד 2	סדרה יב'

לפרטים נוספים ראה באור 9 בדבר מכשירים פיננסיים.

הערות:

- (1) אגרות החוב תוכרנה כהון רוברד 2 בכפוף למגבלות על שיעורו המירבי של הון רוברד 2, כאמור בהוראות הממונה לעניין הרכב הון עצמי של חברת ביטוח.
- (2) אגרות החוב אינן מובטחות בשעבוד כלשהו.
- (3) תמורת ההנפקה הינה לאחר ניכוי הוצאות הנפקה נדחות המופחתות בשיטת הריבית האפקטיבית.
- (4) כל אגרות החוב הינן סחירות ונושאות ריבית שיקלית קבועה (אינן צמודות למדד).
- (5) ככל והחברה לא תבצע פדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית כמפורט בבאור 3.ג.5.
- (6) המועד הראשון לפדיון מוקדם ביחס לאגרות החוב סדרה ח', סדרה ט', סדרה י', סדרה יא' וסדרה יב' יחול ביום 31 במרס 2027, ביום 30 באפריל 2027, ביום 31 בדצמבר 2027, ביום 31 בדצמבר 2028 וביום 31 בדצמבר 2029, בהתאמה. לאחר כל אחד ממועדים אלו, בהתאמה, תהיה זכאית החברה לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, בכל מועד, ובכפוף לתקנון הבורסה ולהנחיות מכוחו. למידע נוסף ראה באור 3.ג.5.

ג. מעמדן של אגרות החוב

אגרות החוב תוכרנה כהון רובד 2 בכפוף למגבלות על שיעורו המירבי של הון רובד 2, כאמור בהוראות הממונה לעניין הרכב הון עצמי של חברת ביטוח.

מגדל ביטוח התחייבה לשאת בתשלום מלוא הסכומים שהיו דרושים לפירעון אגרות החוב (סדרות ה'יב') המהוות הון רובד 2 למחזיקים בהן. התחייבות זו של מגדל ביטוח הינה נדחית ליתר התחייבויותיה של מגדל ביטוח כלפי נושיה כמפורט להלן: התחייבות מגדל ביטוח הינה נדחית ליתר התחייבויותיה כלפי נושיה וקודמת להתחייבויותיה כלפי נושיה על-פי רכיבים ומכשירים הכלולים בהון הראשוני שלה.

1. שעבודים ובטחונות

אגרות החוב אינן משועבדות בשעבוד כלשהו.

2. דחיית מועדי פירעון הקרן ו/או הריבית

במסגרת תנאי אגרות החוב נקבע כי בהתקיימן של נסיבות משהות (המפורטות להלן) יידחה תשלום הקרן ו/או הריבית בגין מכשירי הון משני מורכב ומכשירי הון רובד 2 במגדל ביטוח, מבלי שהדבר יפגע בזכות מגדל ביטוח לשלם תשלומים אחרים ברמת קדימות גבוהה יותר.

הדחייה כאמור תהיה עד למועד בו יחדלו להתקיים הנסיבות המשהות או עד לשלוש שנים ממועד פירעון הקרן ו/או הריבית הרלוונטי הקבוע במקור, לפי המוקדם מבניהם, וזאת אלא אם אישר הממונה את תשלום הקרן ו/או הריבית הרלוונטי במועד מוקדם יותר.

"נסיבות משהות" בהתייחס לאגרות חוב המהוות הון רובד 2 במגדל ביטוח, משמען התקיימות אחת או יותר מהנסיבות הבאות:

א) ביחס לדחיית תשלום ריבית של מכשירי הון משני מורכב ומכשירי הון רובד 2 של מגדל ביטוח: על פי הדוח הכספי האחרון של מגדל ביטוח שפורסם קודם למועד פירעון ריבית, למגדל ביטוח אין רווחים ראויים לחלוקה כמשמעותם בחוק החברות, התשנ"ט-1999 (להלן - "חוק החברות");

ב) ביחס לדחיית תשלום קרן ו/או תשלומי ריבית של מכשירי הון משני מורכב ומכשירי הון רובד 2: על פי הדוח הכספי האחרון של מגדל ביטוח שפורסם טרם מועד פירעון קרן ו/או ריבית רלוונטי:

(1) סכום ההון העצמי של מגדל ביטוח נמוך מההון הנדרש לנסיבות משהות בהתאם לחוזר סולבנסי.

(2) מגדל ביטוח לא ביצעה השלמת הון נכון למועד פרסום הדוח.

ג) דירקטוריון מגדל ביטוח הורה על דחיית תשלום קרן או ריבית, אם ראה כי יש חשש ממשי קרוב ליכולתה של מגדל ביטוח לעמוד בהון הנדרש לנסיבות משהות, או לפרוע במועדן התחייבויות שדרגת הקדימות שלהן גבוהה מזו של אגרות החוב, ובלבד שהתקבל לכך אישור מראש של הממונה.

המונחים "הון עצמי" ו"הון נדרש לנסיבות משהות" נכללו בסעיף זה בהתאם לעמדת הממונה לגבי הפרשנות הראויה למונחים "הון נדרש" ו"הון מוכר" לעניין נסיבות משהות.

במסגרת תנאי אגרות החוב נקבע כי כל עוד לא נפרעו תשלומי קרן ו/או ריבית אשר מועד תשלומם נדחה, מגדל ביטוח לא תבצע כל חלוקה, כהגדרתה בחוק החברות, לא תפרע כל שטר הון, כתב התחייבות או הלוואה מאת בעלי השליטה בה או שלבעלי השליטה בה יש עניין אישי בהם ולא תשלם כל סכום בשל עסקה שאושרה או הטעונה אישור בהתאם להוראות סעיף 270(4) סיפא לחוק החברות אלא לאחר שנפרעו כל תשלומי הקרן או הריבית שנדחו כאמור. בהתייחס להון משני מורכב, המגבלות כאמור לא יחולו על סוגי תשלומים כמפורט בהוראות הממונה "לעניין הרכב הון עצמי של חברות ביטוח". בהתייחס למכשירי הון רובד 2 המגבלות לא יחולו על סוגי תשלומים כמפורט בחוזר הסולבנסי.

באור 5 - אגרות חוב (המשך)

ג. מעמדן של אגרות החוב (המשך)

3. פדיון מוקדם

לגבי אגרות החוב סדרות ה' - ז', החברה תהא רשאית ללא מתן זכות בחירה למחזיקים באגרות החוב ו/או לנאמן, לפדות את אגרות החוב בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, ובתנאי שהמועד הראשון לפדיון המוקדם יהא כמפורט בטבלה בסעיף ב' לעיל. לגבי אגרות החוב סדרות ח' - יב', מועד ראשון לפדיון מוקדם שאינו קובע לתוספת ריבית הינו ביום 31 במרס 2027, 30 באפריל 2027, 31 בדצמבר 2027, 31 בדצמבר 2028 ו-31 בדצמבר 2029, בהתאמה ומועד פדיון מוקדם קובע לתוספת ריבית הינו כמפורט בטבלה בסעיף ב' לעיל. ככל שלא תנוצל זכות זו לפדיון מוקדם, תשולם תוספת ריבית על הריבית אותה נושאות אגרות החוב באותה עת המפורטות בטבלה כאמור, בגין יתרת התקופה (ממועד הפדיון המוקדם שלא נוצל כאמור ועד למועד הפדיון בפועל) שתהא בשיעור ובתנאים המפורטים להלן:

לגבי מכשירי הון משני מורכב ומכשירי הון רובד 2 תשולם תוספת ריבית של 50% ממרווח הסיכון המקורי שנקבע בהנפקה. ביצוע הפדיון המוקדם של מכשירי הון משני מורכב ומכשירי הון רובד 2 יתאפשר באחד מאלה: (א) הנפקה של מכשיר הון בעל איכות זהה או עדיפה; (ב) באישורו מראש של הממונה על הביטוח ובתנאים שיקבע. (ג) ככלל, פדיון מוקדם יתאפשר במידה שההון העצמי של חברת ביטוח לאחר הפדיון המוקדם יעלה על ה-SCR.

4. פירעון מיידי

ביחס לאגרות החוב סדרות ו'-יב' נקבע כי ניתן יהיה להעמידן לפירעון מיידי במקרה בו החברה תקבל החלטת פירוק (פרט לפירוק למטרות מיזוג עם חברה אחרת, או שינוי במבנה החברה) או אם ייתן ביחס לחברה צו פירוק קבוע וסופי על ידי בית המשפט, או ימונה לה מפרק קבוע, ואילו ביחס ליתר אגרות החוב שהנפיקה החברה, נקבע כי ניתן יהיה להעמידן לפירעון מיידי בקרות מקרים מסוימים נוספים, ובין היתר, במקרה של (1) איחור מעל תקופה קצובה בפירעון סכום כלשהו בקשר לאגרות החוב; (2) החברה תפסיק את תשלומיה ו/או תודיע על כוונתה להפסיק את תשלומיה; (3) הפרת תנאים מהותיים הכלולים באגרות החוב; (4) ביטול רישיון המבטח של מגדל ביטוח וכד'.

דחייתם של תשלומי קרן ו/או ריבית בגין אגרות החוב, בשל התקיימותן של נסיבות משהות כאמור, אינה מקימה זכות להעמדה לפירעון מיידי של אגרות החוב. הנאמן לא יהיה רשאי להעמיד לפירעון מיידי את אגרות החוב שטרם נפרעו ללא קבלת אישור מראש ובכתב של הממונה.

5. דרוג

מגדל ביטוח מדורגת בדירוג Aa2.il לאיתנות פיננסית (IFS) על ידי החברה המדרגת, מידרוג בע"מ (להלן: "מידרוג").

ביום 22 בנובמבר 2023, קיבלה החברה האם, דוח מעקב דירוג מאת מידרוג. במסגרת דוח המעקב, מידרוג הותירה על כנו דירוג Aa2.il לאיתנות הפיננסית (IFS) של החברה האם והותירה על כנו דירוג של A1.il (hyb) לכתבי ההתחייבות הנדחים (הון משני מורכב ומכשירי הון רובד 2), שהונפקו על ידי החברה.

אופק הדירוג יציב.

ד. משטר הון רגולטורי החל על מגדל ביטוח

על מגדל ביטוח חל משטר כושר פירעון כלכלי מבוסס Solvency II וזאת בהתאם להוראות יישום שפורסמו בחודש יוני 2017 ועודכנו בחודש אוקטובר 2020 (להלן - "חוזר סולבנסי").

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון

יחס כושר פירעון מבוסס סיכון מחושב כיחס שבין ההון העצמי הכלכלי של חברת הביטוח לבין ההון הנדרש לכושר פירעון.

ההון העצמי הכלכלי נקבע כסיכום ההון העולה מהמאזן הכלכלי (ראה להלן) ומכשירי חוב הכוללים מנגנונים לספיגת הפסדים (מכשיר הון רוברד 1 מורכב, מכשיר הון רוברד 2, הון משני מורכב והון שלישוני מורכב).

סעיפי המאזן הכלכלי מחושבים לפי שווי כלכלי, כאשר ההתחייבויות הביטוחיות מחושבות על בסיס הערכה מיטבית של מכלול התזרימים העתידיים הצפויים מהעסקים הקיימים, ללא מרווחי שמרנות, ובתוספת מרווח סיכון (Risk Margin).

ההון הנדרש לכושר פירעון (SCR) נועד לאמוד את החשיפה של ההון העצמי הכלכלי לסדרת תרחישים שנקבעה בחוזר הסולבנסי המשקפים סיכונים ביטוחיים, סיכוני שוק ואשראי וכן סיכונים תיפעוליים.

חוזר סולבנסי כולל, בין היתר, הוראות מעבר בקשר לעמידה בדרישות ההון. מגדל ביטוח בחרה בחלופה של הגדלת ההון הכלכלי באמצעות ניכוי מעתודות הביטוח אשר ילך ויקטן בצורה הדרגתית, עד לשנת 2032 (להלן - "ניכוי בתקופת הפריסה").

יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של מגדל ביטוח

1. בהתאם לדוח יחס כושר פירעון ליום 30 ביוני 2023, שאושר ביום 22 בנובמבר 2023, למגדל ביטוח עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 5.2.1 בדוח הדירקטוריון.

החישוב שערכה מגדל ביטוח כאמור, נסקר, על ידי רואי החשבון המבקרים של מגדל ביטוח, בהתאם לעקרונות תקן בינלאומי (ISAE) 3000 (Revised) לגבי "התקשרויות מסוג Assurance שאינן ביקורת או סקירה של מידע כספי היסטורי". תקן זה רלוונטי לביצוע ההתקשרות על מנת להעריך האם חישובי הסולבנסי שבוצעו על ידי מגדל ביטוח, ליום 30 ביוני 2023, מכל הבחינות המהותיות, אינם בהתאם להוראות הממונה ואיננו מהווה חלק מתקני הביקורת או הסקירה החלים על דוחות כספיים.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי ליום 30 ביוני 2023, מבוססות, בעיקרן על ניסיון העבר, כפי שעולה ממחקרים אקטואריים הנערכים מעת לעת. נוכח הרפורמות בשוק ההון, הביטוח והחסכון והשינויים בסביבה הכלכלית, נתוני העבר אינם משקפים בהכרח את התוצאות העתידיות. החישוב מתבסס לעיתים על הנחות לגבי אירועים עתידיים, על פעולות ההנהלה וכן על דפוס ההתפתחות העתידי של מרווח הסיכון, שלא בהכרח יתממשו או שיתממשו באופן שונה מההנחות אשר שימשו בסיס לחישוב. כמו כן, התוצאות בפועל עלולות להיות שונות באופן מהותי מהחישוב, מאחר והתרחישים המשולבים של אירועים עשויים להתממש באופן שונה מהותית מההנחות בחישוב.

בחודש יולי 2023 הנפיקה החברה אגרות חוב בסך כ-660 מיליוני ש"ח אשר הוכרו כהון רוברד 2, בכפוף למגבלות הקבועות בחוזר סולבנסי לעניין זה. לפרטים נוספים ראה סעיף א' לעיל.

ד. משטר הון רגולטורי החל על מגדל ביטוח (המשך)

יחס כושר הפירעון ומדיניות ההון של מגדל ביטוח (המשך)

2. מדיניות ניהול ההון של מגדל ביטוח

ביום 26 במאי 2021 קבע דירקטוריון מגדל ביטוח מדיניות הון אשר על פיה מגדל ביטוח תשאף לפעול ביחס כושר פירעון בטווח של 155%-175%. בנוסף, קבע דירקטוריון מגדל ביטוח יעד יחס כושר פירעון מינימלי של 140%. יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה עד תום 2032.

יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, ללא התחשבות בהוראות המעבר, יבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום 2032, בהתאם לתכנית ההון של מגדל ביטוח.

ביום 20 במרס 2024 שב ובחן דירקטוריון מגדל ביטוח את מדיניות ההון והותיר ללא שינוי את יחס כושר הפירעון שבו מגדל ביטוח תשאף לפעול, בטווח של 155% עד 175%. בנוסף, בהתחשב בגורמי הסיכון המאפיינים את פעילות מגדל הביטוח, לרבות התנדוטיות הגלומה בהם והשפעתה על יחס כושר הפירעון, ועל מנת לתמוך בהשגת היעדים ארוכי הטווח של מגדל ביטוח ובצעדים הכלולים בתכנית האסטרטגית, החליט דירקטוריון מגדל ביטוח לעדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי בשנים הקרובות, כך שיהלום את קצב בניית ההון ההדרגתית של מגדל ביטוח ויתמוך בצמיחה איכותית, יציבה וארוכת טווח של יחס כושר הפירעון.

בהתאם לכך, דירקטוריון מגדל ביטוח עדכן את יעד יחס כושר הפירעון המינימלי לשיעור של 115% אשר יעלה באופן הדרגתי ויעמוד על שיעור של 140% בתום תקופת הפריסה (תום שנת 2032). יעדים אלו הינם ליחס כושר פירעון בהתחשב בסכום הניכוי בתקופת הפריסה. בהתאם למדיניות ההון, יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, ללא התחשבות בהוראות המעבר, יבנה בהדרגה בהתאם ליעדים אלו עד לתום שנת 2032.

ה. הנאמן בגין אגרות החוב הינו רזניק פז נבו נאמנויות בע"מ. שם האחראית בחברת הנאמנות - עו"ד הגר שאול. דואר אלקטרוני hagar@rpn.co.il; טלפון: 03-6389200; פקס 03-6389222; כתובת: יד חרוצים 14, תל אביב.

ו. למיטב ידיעת החברה, במהלך שנת 2023 ונכון ליום 31 בדצמבר 2023, החברה עמדה בכל התנאים וההתחייבויות לפי שטרי הנאמנות לאגרות החוב, לא התקיימו תנאים כלשהם המקיימים עילה להעמדת אגרות החוב לפירעון מיידי והחברה לא קיבלה הודעה מהנאמן לאגרות החוב בדבר אי עמידתה בתנאים ובהתחייבויות לפי שטרי הנאמנות.

ז. מגדל ביטוח התחייבה כלפי החברה כי תישא בכל הוצאותיה, לרבות הוצאות הנפקה, הוצאות התפעול השוטף וכן החזר הוצאות שיפוי לדירקטורים, אם וככל שתהינה כאלה.

הרכב הון המניות ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022

<u>מונפק ונפרע</u>	<u>רשום</u>
<u>מספר מניות</u>	
<u>1,000</u>	<u>1,000,000</u>

מניות רגילות בנות 0.01 ש"ח ע.ב. כ"א

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			
2021	2022	2023	
אלפי ש"ח			
74	78	81	עלויות מעקב דירוג
124	194	231	עלויות נאמן
127	136	162	אגרות ועמלות
106	291	461	השתתפות בהוצאות שכר
-	142	-	תשקיף מדף
55	98	81	אחר
<u>486</u>	<u>939</u>	<u>1,016</u>	

באור 8 - מסים על הכנסה

א. כללי

1. החברה הינה "מוסד כספי" כהגדרתו בחוק מס ערך מוסף, התשל"ו-1975.
2. לאור התקשרות החברה עם מגדל ביטוח כמפורט בבאור 10 להלן, לחברה אין הכנסות חייבות במס.

ב. שיעור המס

1. שיעור המס הסטטוטורי החל על מוסדות כספיים ובכללם החברה עומד על 34.19%.
2. לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2024 אושר תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד-2024 (להלן - הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק.

יתרות המסים הנדחים הנכללות בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 מחושבות לפי שיעורי המס שבתוקף לתאריך המאזן ואינן מביאות בחשבון את ההשפעות העשויות לנבוע מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל. ההשפעות האמורות תיכללנה בדוחות הכספיים שיפורסמו החל מהמועד שבו הצו הושלם למעשה, קרי במסגרת הרבעון הראשון של שנת 2024.

החברה מעריכה כי השפעת השינוי בשיעורי המס אינה מהותית.

ג. שומות מס חברות

לחברה שומות מס סופיות או הנחשבות כסופיות עד וכולל שנת 2018.

א. שווי הוגן

להלן פירוט הערך בספרים והשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים המוצגים שלא על-פי שווים ההוגן:

יתרת ניכיון (פרמיה)*		שווי הוגן**		ריבית צבורה		עלות מופחתת*		אגרות חוב
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		
2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	
612	-	1,220,431	-	31,995	-	1,190,982	-	סדרה ג'
319	-	727,431	-	18,083	-	710,896	-	סדרה ד'
2,905	454	899,403	407,011	14,823	6,644	898,210	403,407	סדרה ה'
10,182	6,891	1,300,537	1,327,982	-	-	1,368,967	1,372,258	סדרה ו'
4,350	3,330	691,951	703,719	-	-	708,855	709,875	סדרה ז'
30,914	27,160	547,309	567,399	11,605	11,604	619,251	623,005	סדרה ח'
21,085	17,323	924,597	953,577	23,594	24,101	964,626	968,388	סדרה ט'
5,423	4,646	610,214	617,659	-	2,629	604,791	605,568	סדרה י'
-	(743)	-	576,650	-	-	-	572,250	סדרה יא'
-	(599)	-	574,593	-	-	-	572,106	סדרה יב'
75,790	58,462	6,921,873	5,728,590	100,100	44,978	7,066,578	5,826,857	סך הכל אגרות חוב

(* אגרות החוב מוצגות במאזן בערכי עלות מופחתת (דהיינו, בניכוי ניכיון או פרמיה והוצאות הנפקה נדחות).

(** השווי ההוגן של אגרות החוב נקבע לפי השווי בבורסה ליום המאזן ובהתאם סווג לרמה 1 בהיררכיית השווי ההוגן.

(*** העלות המופחתת של אגרות חוב סדרה ה' ליום 31 בדצמבר 2023 ושל אגרות חוב סדרות ג' ו-ד' ליום 31 בדצמבר 2022 מוצגת במאזן בסעיף 'חלויות שוטפות בגין אגרות חוב'. לעניין החלפת סדרה ה' ולעניין הפדיון המוקדם של סדרות ג' ו-ד', ראה באור 5.א. לעיל.

שווי הוגן ^(**)		ריבית צבורה		עלות מופחתת ^(*)	
ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר		ליום 31 בדצמבר	
2022	2023	2022	2023	2022	2023
6,921,873	5,728,590	100,100	44,978	7,038,242	5,802,901

פקדונות נדחים בחברת האם

- (*) הפקדונות הנדחים מוצגים במאזן בערכי עלות מופחתת (דהיינו, בניכוי ניכיון או פרמיה והוצאות הנפקה נדחות). הערך בספרים הינו לאחר הפרשה לירידת ערך בסך של כ- 23,956 אלפי ש"ח וכ- 28,336 אלפי ש"ח ליום 31 בדצמבר 2023 וליום 31 בדצמבר 2022, בהתאמה.
- הפקדונות הנדחים בניכוי ההפרשה לירידת ערך, העומדים כנגד אגרות חוב סדרה ה' ליום 31 בדצמבר 2023 וכנגד אגרות חוב סדרות ג' ו-ד' ליום 31 בדצמבר 2022, מוצגים במאזן בסעיף 'חלויות שוטפות בגין פקדונות נדחים בחברת האם'. לעניין החלפת סדרה ה' ולעניין הפדיון המוקדם של סדרות ג' ו-ד', ראה באור 5.א. לעיל.
- (**) השווי ההוגן של הפקדונות הנדחים בחברת האם נגזר מהשווי ההוגן של אגרות החוב.

ב. גורמי סיכון פיננסיים

פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים פיננסיים שונים, כגון: סיכוני שוק, סיכוני אשראי וסיכוני נזילות.

מאחר ותמורת ההנפקה של כתבי ההתחייבות הופקדה בפקדונות נדחים במגדל ביטוח בתנאים זהים לכתבי ההתחייבויות, אין החברה חשופה לסיכוני שוק ונזילות מהותיים.

עם זאת, החברה חשופה לסיכון אשראי כיוון שיכולת הפירעון והאיתנות הפיננסית של מגדל ביטוח מהווים גורמים עיקריים ליכולת הפירעון של כתבי ההתחייבות על ידי החברה.

סיכון אשראי הוא סיכון להפסד כספי שיגרם לחברה באם צד שכנגד למכשיר פיננסי לא יעמוד בהתחייבויותיו החוזיות.

להלן מועדי הפירעון של ההתחייבויות הפיננסיות, בהנחת פירעון מוקדם, בסכומים בלתי מהוונים:

ליום 31 בדצמבר 2023

לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר									
סך הכל	2031	2030	2029	2028	2027	2026	2025	2024	
אלפי ש"ח									
									<u>אגרות חוב סדרה ה'</u>
13,287	-	-	-	-	-	-	-	13,287	ריבית
403,861	-	-	-	-	-	-	-	403,861	קרן
									<u>אגרות חוב סדרה ו'</u>
72,542	-	-	-	-	-	-	36,271	36,271	ריבית
1,379,149	-	-	-	-	-	-	1,379,149	-	קרן
									<u>אגרות חוב סדרה ז'</u>
87,723	-	-	-	-	-	29,241	29,241	29,241	ריבית
713,205	-	-	-	-	-	713,205	-	-	קרן
									<u>אגרות חוב סדרה ח'⁽¹⁾</u>
108,318	-	15,474	15,474	15,474	15,474	15,474	15,474	15,474	ריבית
650,165	-	650,165	-	-	-	-	-	-	קרן
									<u>אגרות חוב סדרה ט'⁽¹⁾</u>
160,670	-	-	-	32,134	32,134	32,134	32,134	32,134	ריבית
985,711	-	-	-	985,711	-	-	-	-	קרן
									<u>אגרות חוב סדרה י'⁽¹⁾</u>
189,288	-	-	31,548	31,548	31,548	31,548	31,548	31,548	ריבית
610,214	-	-	610,214	-	-	-	-	-	קרן
									<u>אגרות חוב סדרה יא'⁽¹⁾</u>
216,034	-	30,862	30,862	30,862	30,862	30,862	30,862	30,862	ריבית
571,507	-	571,507	-	-	-	-	-	-	קרן
									<u>אגרות חוב סדרה יב'⁽¹⁾</u>
246,896	30,862	30,862	30,862	30,862	30,862	30,862	30,862	30,862	ריבית
571,507	571,507	-	-	-	-	-	-	-	קרן
6,980,077	602,369	1,298,870	718,960	1,126,591	140,880	883,326	1,585,541	623,540	סך הכל

⁽¹⁾ בהנחת פירעון מוקדם החל במועד הפדיון המוקדם הקובע לתוספת ריבית כמפורט בבאור 5.ב. לעיל.

באורים לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023

באור 9 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. התחייבויות פיננסיות (המשך)

ליום 31 בדצמבר 2022

סך הכל	לשנה שתסתיים ביום 31 בדצמבר								
	2030	2029	2028	2027	2026	2025	2024	2023	
				אלפי ש"ח					
42,659	-	-	-	-	-	-	-	42,659	<u>אגרות חוב סדרה ג'</u>
1,191,594	-	-	-	-	-	-	-	1,191,594	ריבית
									קרן
24,110	-	-	-	-	-	-	-	24,110	<u>אגרות חוב סדרה ד'</u>
711,215	-	-	-	-	-	-	-	711,215	ריבית
									קרן
59,294	-	-	-	-	-	-	29,647	29,647	<u>אגרות חוב סדרה ה'</u>
901,115	-	-	-	-	-	-	901,115	-	ריבית
									קרן
108,813	-	-	-	-	-	36,271	36,271	36,271	<u>אגרות חוב סדרה ו'</u>
1,379,149	-	-	-	-	-	1,379,149	-	-	ריבית
									קרן
116,964	-	-	-	-	29,241	29,241	29,241	29,241	<u>אגרות חוב סדרה ז'</u>
713,205	-	-	-	-	713,205	-	-	-	ריבית
									קרן
123,792	15,474	15,474	15,474	15,474	15,474	15,474	15,474	15,474	<u>אגרות חוב סדרה ח'⁽¹⁾</u>
650,165	650,165	-	-	-	-	-	-	-	ריבית
									קרן
192,188	-	-	32,134	32,134	32,134	32,134	32,134	31,518	<u>אגרות חוב סדרה ט'⁽¹⁾</u>
985,711	-	-	985,711	-	-	-	-	-	ריבית
									קרן
218,027	-	31,548	31,548	31,548	31,548	31,548	31,548	28,739	<u>אגרות חוב סדרה י'⁽¹⁾</u>
610,214	-	610,214	-	-	-	-	-	-	ריבית
									קרן
<u>8,028,215</u>	<u>665,639</u>	<u>657,236</u>	<u>1,064,867</u>	<u>79,156</u>	<u>821,602</u>	<u>1,523,817</u>	<u>1,075,430</u>	<u>2,140,468</u>	סך הכל

⁽¹⁾ בהנחת פירעון מוקדם החל במועד הפדיון הקובע לתוספת ריבית כמפורט בבאור 5.ב. לעיל.

ד. פירוט הנכסים וההתחייבויות בחלוקה לבסיסי הצמדה

נכסי והתחייבויות החברה הינם בסכום שיקלי שאינו צמוד, למעט מספר יתרות לא כספיות בסכומים שאינם מהותיים.

באור 10 - התקשרויות

התקשרויות החברה עם מגדל ביטוח

החברה התקשרה בהסכם עם מגדל ביטוח, שעיקרו הינו כדלקמן:

1. החברה תבצע מעת לעת הנפקות של אגרות חוב, מסדרות שונות, אשר תמורתן תופקד במלואה במגדל ביטוח, בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי אגרות החוב.
2. מגדל ביטוח התחייבה כלפי החברה כי תישא בכל הוצאותיה של החברה, לרבות הוצאות הנפקה, התפעול השוטף אם וככל שתהיינה כאלה.

באור 11 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	
2022	2023
אלפי ש"ח	
7,038,242	5,802,901
100,100	44,978
478	1,173

פקדונות נדחים בחברת האם
 ריבית לקבל בגין פקדונות נדחים בחברת האם
 חברת האם - חשבון שוטף

ב. עסקאות עם צדדים קשורים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר		
2021	2022	2023
אלפי ש"ח		
171,411	208,379	224,660
486	939	1,016
996	3,969	2,675

הכנסות מימון מהחברה האם
 החזר הוצאות מהחברה האם
 תשלומים לחברה קשורה בגין הנפקת אגרות חוב

- א. ביום 15 בפברואר 2023 חדל לכהן מר שגיא יוגב כמנכ"ל החברה האם וכיו"ר דירקטוריון החברה.
- ב. ביום 26 במרס 2023, החליט דירקטוריון החברה למנות את מר רונן אגסי, מנכ"ל מגדל ביטוח, ליו"ר דירקטוריון החברה.
- ג. ביום 19 בפברואר 2024 הודיע מר טל כהן, מנהל הכספים של החברה ומנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים של מגדל ביטוח, על כוונתו לסיים את תפקידיו. טרם נקבע מועד לסיום הכהונה.
- ד. לעניין פדיון מוקדם מלא של אגרות חוב סדרה ג' וסדרה ד', ראה באור 5.א.
- ה. לעניין הנפקת אגרות חוב סדרה יא' וסדרה יב', ראה באור 5.א.
- ו. לעניין החלפת אגרות חוב סדרה ה' באגרות חוב סדרה יא' ואגרות חוב סדרה יב', ראה באור 5.א.
- ז. לעניין דוח מעקב דירוג שהתקבל מאת חברת מידרוג בע"מ ראה באור 5.ג.
- ח. לעניין השלכות מלחמת "חרבות ברזל" ראה באור 1.ג.
- ט. ביום 10 בנובמבר 2022, התקבל מכתבו של ממלא מקום הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון ("הממונה"), שכותרתו "התמשכות חוסר היציבות בדירקטוריון והנהלת מגדל ביטוח", המופנה לבעלי השליטה במגדל אחזקות, מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו, לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות ולחברי דירקטוריון מגדל ביטוח. במסגרת המכתב, בין היתר, צוינו מספר צעדים אופרטיביים אותם שוקל הממונה להורות בעניינם של מגדל ביטוח ובעלי השליטה בה. לפרטים נוספים אודות מכתב הממונה, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 10 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 01 2022 135412). לפירוט בדבר תגובת מגדל אחזקות למכתב, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 10 בנובמבר 2022 (מס' אסמכתא 01-2022-135514).
- ביום 17 בינואר 2023 התקבל מכתב מהממונה, המופנה לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח ולחברי דירקטוריון מגדל אחזקות, במסגרתו מורה הממונה למגדל ביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("חוק הפיקוח על הביטוח"), לפעול לתיקון הפגמים הנטענים במכתב. לפירוט, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 17 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 01-2023-007405). לפירוט בדבר תגובת מגדל אחזקות ומגדל ביטוח, כל אחת מהן בנפרד, למכתב הממונה, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 16 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 01-2023-018111) ("המכתבים מיום 15 בפברואר 2023").
- ביום 14 במרס 2023 שלח הממונה שני מכתבים נוספים, האחד מופנה לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות והשני מופנה לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח. במסגרת המכתב לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות, בין היתר, דחה הממונה את טענות מגדל אחזקות בדבר היעדר קשר בין הפגמים הנטענים ובין הצעדים אותם התבקשה מגדל ביטוח לאמץ וכן את טענת מגדל אחזקות כי מעורבותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות בהליך המינוי של מנכ"ל מגדל ביטוח הייתה תקינה והכרחית. במכתב לחברי דירקטוריון מגדל ביטוח, בין היתר, חזר הממונה על עמדתו כי הפגיעה בעצמאותו וביכולתו של דירקטוריון מגדל ביטוח לבצע את תפקידיו נמשכת, ובפרט בעניין הליך גיבוש אסטרטגיה למגדל ביטוח ובעניין מינוי של מנכ"ל למגדל ביטוח. בנוסף, ציין הממונה במכתבו, כי המעורבות של נציגי מגדל אחזקות במינוי מנכ"ל מגדל ביטוח אינה עולה לכאורה עם הוראות חוק החברות, לפיהן הסמכות למינוי מנכ"ל נתונה לדירקטוריון. במכתבו הזכיר הממונה כי דירקטוריון גוף מוסדי נדרש להיות מקצועי ועצמאי והזכיר את ההוראה בחוק החברות, לפיה יראו כהפרת אמונים אי הפעלת שיקול דעת עצמאי בהצבעה בדירקטוריון או בהסכם הצבעה. לפרטים נוספים ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 15 במרס 2023 (מס' אסמכתא 01-2023-027276).
- במהלך החודשים אפריל ומאי 2023 ובהמשך לאמור במכתבי הממונה מיום 14 במרס 2023 הנזכרים לעיל, התקיימו שיחות ודיונים עם רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, אשר במסגרתם העלו נציגי מגדל ביטוח ונציגי מגדל אחזקות, בעל פה ובכתב, את טענות החברות לגבי האמור במכתבי הממונה ("הליך השימוע").
- ביום 28 ביולי 2023 התקבל מכתבו של הממונה בו צוין כי לאחר שבחן את כלל טענות מגדל ביטוח ומגדל אחזקות במכתבים מיום 15 בפברואר 2023 ובהליך השימוע, החליט הממונה בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על הביטוח כדלקמן ("הוראות הממונה"): (1) על מגדל ביטוח לדאוג למינוי של יו"ר דירקטוריון בעל רקע וניסיון הולמים ולמסור על כך הודעה לממונה לצורך קבלת אי התנגדותו למינוי, עד ליום 1 באוקטובר 2023; (2) באשר להפרה לכאורה של חובת האמונים אותה הזכיר הממונה במכתבו מיום 14 במרס 2023, ציין הממונה כי הוא מקבל את טענות מגדל ביטוח ואינו קובע כי הופרה חובת האמונים של מי מחברי דירקטוריון מגדל ביטוח; (3) על מגדל ביטוח לקבוע שתקופת הכהונה של יו"ר הדירקטוריון לא תפחת משלוש שנים.

באור 12 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

עם זאת, במהלך תקופת הכהונה כאמור, דירקטוריון מגדל ביטוח יהיה רשאי למנות יו"ר אחר בהתאם לסמכותו לפי סעיף 5 לפרק 2 לחלק 1 בשער 5 של החוזר המאוחד, שכותרתו "דירקטוריון גוף מוסדי", אולם האסיפה הכללית של מגדל אחזקות לא תחליט על סיום כהונתו של דירקטור שיכהן כיו"ר דירקטוריון בטרם יחלפו שלוש שנים ממועד מינויו לתפקיד יו"ר. על מגדל ביטוח לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023. במכתב צוין בנוגע למינוי יו"ר קבוע למגדל ביטוח כי לעמדת הממונה חוסר היציבות המתמשך במגדל ביטוח, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בתחלופה התכופה של יו"ר הדירקטוריון בה והעובדה שטרם מונה לה יו"ר דירקטוריון קבוע מיום 15 בנובמבר 2022, הביא לפגיעה ביציבות הניהולית של מגדל ביטוח ובניהולה התקין; (4) מספר הדירקטורים הבלתי תלויים במגדל ביטוח יהיה שליש ועוד אחד, וזאת עד למתן הוראה אחרת בעניין. על מגדל ביטוח לעגן הוראה זו בתקנון ולהעביר את התקנון המעודכן לאישור הרשות עד ליום 1 באוקטובר 2023; (5) על מגדל ביטוח להפריד בין מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לבין מקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח עד ליום 31 באוגוסט 2023. הממונה ציין במכתבו כי לשיטתו נפל פגם בהתנהלותו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות לאור מעורבותו בהליך מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח, אשר פגע לעמדתו בניהול התקין של מגדל ביטוח ובאפקטיביות הליך המינוי, ומבלי לגרוע מסמכות דירקטוריון מגדל ביטוח לזמן את יו"ר מגדל אחזקות לשמיעת עמדתו לאחר התנעת תהליך סדור ע"י דירקטוריון מגדל ביטוח; (6) על מגדל ביטוח להעביר לאישור רשות שוק ההון נוהל העברת מידע בין מגדל אחזקות לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה עד ליום 1 באוקטובר 2023.

יצוין, כי ביום 28 ביולי 2023 התקבלה הודעה נוספת מהממונה בעניין כוונתו להתנגד למינוי של מר יוסי בן ברוך, מנכ"ל מגדל אחזקות, כדירקטור במגדל ביטוח, וזאת בהמשך להחלטת דירקטוריון מגדל אחזקות, בשבתו כאסיפה כללית של מגדל ביטוח, מיום 30 במאי 2023, בדבר המינוי האמור. בהודעה צוין, בין היתר, כי בכוונת הממונה להתנגד למינוי מאחר שלעמדתו הוצאתו לפועל של המינוי המבוקש טומנת בחובה חשש לפגיעה בעצמאות דירקטוריון מגדל ביטוח מנימוקים שונים אשר פורטו במכתב. מר בן ברוך הוזמן לטעון טענותיו בפני הרשות בטרם קבלת החלטה סופית בעניין. לפרטים נוספים אודות מכתב הממונה מיום 28 ביולי 2023, ראה דיווח מיידי של מגדל אחזקות מיום 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 01-086409-2023).

ביום 30 באוגוסט 2023, לאחר שדו שיח שקיימה מגדל אחזקות עם הממונה לא הגיע לכלל הסכמות, הגישה מגדל אחזקות עתירה לבית המשפט המחוזי בירושלים (בשבתו כבית משפט לעניינים מינהליים), להורות על ביטול הוראות הממונה. בנוסף, לאור המועדים שנקבעו לקיום הוראות הממונה, הגישה מגדל אחזקות בקשה דחופה למתן צו ביניים וצו ארעי, כדי להתלות את הוראות הממונה עד להכרעה בעתירה כאמור. ביום 30 באוגוסט 2023 החליט בית המשפט שלא לתת צו ארעי במעמד צד אחד. כמו כן, ביום 24 בספטמבר 2023 החליט בית המשפט כי במכלול הנסיבות, אין מקום להיעתר לבקשה למתן צו ביניים. יחד עם זאת, בית המשפט מצא להורות כי ביחס להוראות הממונה שנקבע כי יש לקיימן עד ליום 1 באוקטובר 2023, הרי שהמועד יוארך עד ליום 1 בנובמבר 2023.

בית המשפט קבע מועד לדיון בעתירה וכן קבע את המועד להגשת כתבי תשובה לעתירה.

בהתאם להוראות הממונה ולהחלטת בית המשפט בבקשה למתן צו ביניים כאמור, הופרד מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח ומונה יו"ר דירקטוריון קבוע למגדל ביטוח. בנוסף, מגדל ביטוח העבירה לאישור הרשות נוהל בעל שליטה והעברת מידע וכן תקנון מעודכן בו עוגנו הוראות הממונה לעניין תקופת כהונתו של יו"ר דירקטוריון מגדל ביטוח ולעניין מספר הדירקטורים הבלתי תלויים במגדל ביטוח, כל עוד הוראות אלו של הממונה תעמודנה בתוקף, ובשים לב לעתירה המנהלית שטרם ניתנה בה הכרעה נכון למועד עדכון התקנון כאמור.

לפירוט אודות העתירה שהוגשה, ראו דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 01-100338-2023 ו-01-100662-2023), 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 01-104970-2023), 26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 01-109452-2023 ו-01-109503-2023).

באור 12 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריה (המשך)

ביום 12 בפברואר 2024 התקיים דיון בעתירה במסגרתו ולאחר שנשמעו טענות הצדדים והערות בית המשפט, הודיעה מגדל אחזקות כי היא מוכנה שלא לעמוד על הסעדים שהתבקשו בגדרה של העתירה זולת הסעד שעניינו ביטול ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון מגדל אחזקות ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים בחברה האם ("ההוראה בדבר הפרדת מקום המושב") וזאת מבלי לגרוע מטענותיה במישור העקרוני ומבלי לגרוע מאפשרות מגדל אחזקות לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן שבו יעמדו בתוקף יתר ההוראות שניתנו בהחלטת הממונה (קרי מינויו של יו"ר דירקטוריון קבוע בחברה האם לתקופה שלא תפחת משלוש שנים; מספר הדירקטורים הבלתי תלויים בחברה האם יהיה שלישי ועוד אחד; וכן קביעת נוהל בעל שליטה והעברת מידע אשר אושר ע"י רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון, צעדים אשר החברה האם ומגדל אחזקות קידמו בעת האחרונה). במסגרת הדיון, התבקש הממונה על ידי בית המשפט להגיש הודעה בתוך 24 שעות ולמסור האם הוא עומד על הוראתו בדבר הפרדת מקום המושב. באותו היום, הודיע הממונה כי הוא עומד על קיום ההוראה כאמור, ביחד עם יתר ההוראות אשר פורטו בהחלטת הממונה, וכי הוא מסכים לשוב ולבחון את ההוראה הנ"ל מחדש כעבור שנה מיום כניסתה לתוקף של החלטתו (דהיינו ביום 31.8.2024).

ביום 14 בפברואר 2024 ניתן פסק דינו של בית המשפט הנכבד אשר הכריע בשאלה האם בנסיבות העניין קמה עילה להתערב בהוראת הממונה בדבר הפרדת מקום המושב. בפסק הדין קבע בית המשפט הנכבד כי העתירה התקבלה במובן זה שההוראה בדבר הפרדת מקום המושב מבטלת, וזאת, בין היתר, מאחר שבנסיבות העניין לא הונחה תשתית עובדתית מספקת אשר יש בה כדי להצדיק את ההוראה כאמור ולקשור באורח מבוסס ומספק בינה לבין הפגם שנמצא במסגרת החלטת הממונה. בנוסף, העתירה ביחס ליתר ההוראות שנכללו בהחלטת הממונה, אשר לגביהן הודיעה מגדל אחזקות במסגרת הדיון בעתירה ולאחר שמיעת הערות בית המשפט כי היא לא עומדת על הסעדים הנוגעים להן - נדחתה, כאשר בית המשפט רשם לפניו את הודעת מגדל אחזקות כי אין באמור כדי לגרוע מאפשרות מגדל אחזקות לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן בו יעמדו ההוראות כאמור על כן, וזאת מבלי שבית המשפט מחווה כל דעה בהקשר זה.

לפירוט אודות הדיון בעתירה ופסק דינו של בית המשפט הנכבד, ראו דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 01-015759-2024) ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 01-016485-2024).

לאחר תאריך המאזן, בחודש מרס 2024 אושר תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד-2024 (להלן - הצו), אשר קובע כי החל מיום 1 בינואר 2025 שיעור מס השכר החל על מוסדות כספיים יעמוד על 18% מהשכר ששולם בעד עבודה ומס הרווח יעמוד על 18% מהרווח שהופק. לפרטים ראה באור 8.ב.



קוסט פורר גבאי את קסירר

דרך מנחם בגין 144 א'

תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525



מגדל המילניום KPMG

רחוב הארבעה 17, תא דואר 609

20 במרס 2024

לכבוד

הדירקטוריון של

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("החברה")

אפעל 4, קריית אריה, פתח תקווה

נכבדנו,

הנדון: מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה מחודש יולי 2022 (להלן: "תשקיף המדף")

הננו להודיעכם כי אנו מסכימים להכללה (לרבות בדרך של הפניה), של הדוחות שלנו המפורטים להלן בקשר לתשקיף המדף שבנידון:

1. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 20 במרס 2024 על הדוחות הכספיים של החברה לימים 31 בדצמבר 2023 ו-2022 ולכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023.

2. דוח רואי החשבון המבקרים מיום 20 במרס 2024 בדבר ביקורת של רכיבי בקרה פנימית על דיווח כספי של החברה ליום 31 בדצמבר 2023.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון



פרטים נוספים על התאגיד

תקנה 9ד': מצבת ההתחייבויות של התאגיד

לפרטים בדבר מצבת ההתחייבויות הפיננסיות של התאגיד ליום 31 בדצמבר 2023, בהנחת פרעון מוקדם בסכומים בלתי מהוונים, ראה באור 9.ג. לדוחות הכספיים של התאגיד.

תקנה 10 א: תמצית דוחות רווח והפסד רבעונים

דוחות רווח והפסד של התאגיד

סה"כ	אוקטובר - דצמבר	יולי - ספטמבר	אפריל - יוני	ינואר - מרס	
2023					
מבוקר	בלתי מבוקר - אלפי ש"ח				
					<u>הכנסות</u>
224,660	57,564	56,240	46,862	63,994	הכנסות מימון מהחברה האם
1,016	262	245	262	247	החזר הוצאות מהחברה האם
225,676	57,826	56,485	47,124	64,241	
					<u>הוצאות</u>
224,660	57,564	56,240	46,862	63,994	הוצאות מימון בגין אגרות חוב
1,016	262	245	262	247	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,380)	(230)	2,892	18	(7,060)	שינוי בהפרשה לירידת ערך פקדונות נדחים בחברה האם
221,296	57,596	59,377	47,142	57,181	
4,380	230	(2,892)	(18)	7,060	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
1,497	78	(989)	(6)	2,414	מסים על ההכנסה (הטבת מס)
2,883	152	(1,903)	(12)	4,646	רווח (הפסד) לתקופה
2,883	152	(1,903)	(12)	4,646	רווח (הפסד) כולל לתקופה

תקנה 10 ג: שימוש בתמורת ניירות ערך תוך התייחסות ליעדי התמורה עפ"י תשקיף

בחודש יולי 2023 התאגיד גייס סך של כ-660 מיליון ש"ח במסגרת הנפקה לציבור של שתי סדרות חדשות של אגרות חוב (סדרה יא' ו-יב'). בחודש דצמבר 2023 הוחלף סך של כ-497 מיליון ש"ח אגרות חוב (סדרה ה') כנגד הקצאת 241,665,606 אגרות חוב (סדרה יא') ו-241,665,606 (סדרה יב'). תמורתן של אגרות החוב שלעיל הופקדה ונרשמה בדוחות הכספיים של מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "מגדל ביטוח") בחודש יולי 2023 ודצמבר 2023 בהתאמה. לפרטים נוספים ראה ביאור א.5 לדוחות הכספיים המאוחדים של התאגיד וכן סעיפים 2.3-2.5 לדוח הדירקטוריון. ככלל, בהתאם להסכם בין התאגיד לבין מגדל ביטוח תמורת הנפקת תעודות ההתחייבות, אשר מונפקות על ידי התאגיד תופקד במלואה במגדל ביטוח לשימושה של מגדל ביטוח על פי שיקול דעתה ובאחריותה. מגדל ביטוח תנהג בה בהתאם להוראות אישור הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון במשרד האוצר. לפרטים נוספים ראה סעיף 12.1 בדוח תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 11: רשימת השקעות בחברות-בת ובחברות קשורות לתאריך המאזן

א.י.

תקנה 12: שינויים בהשקעות בחברות-בת ובחברות כלולות בתקופת הדוח

א.י.

תקנה 13: הכנסות של חברות בנות וחברות כלולות והכנסות התאגיד מהן לתאריך המאזן

א.י.

תקנה 14: רשימת קבוצות של יתרות הלוואות שניתנו לתאריך המאזן, אם מתן הלוואות היה אחד מעיסוקי העיקריים של התאגיד

מתן הלוואות אינו אחד מעיסוקי העיקריים של התאגיד.

תקנה 20: מסחר בבורסה - ני"ע שנרשמו למסחר - מועדי הפסקת מסחר וסיבותיה

בשנת 2023 חלו הפסקות המסחר הבאות:
 נייר 1135862 אג"ח ג' מתאריך 29.03.2023 בשעה 00:01 עד לתאריך 30.03.2023 בשעה 23:59 בשל פדיון מוקדם יזום של התאגיד.
 נייר 1137033 אג"ח ד' מתאריך 29.03.2023 בשעה 00:01 עד לתאריך 30.03.2023 בשעה 23:59 בשל פדיון מוקדם יזום של התאגיד.

תקנה 21: תגמולים לבעלי עניין ולנושאי משרה בכירה

שכרם של נושאי המשרה ויו"ר התאגיד מר רונן אגסי וכן יו"ר התאגיד לשעבר מר שגיא יוגב משולם על ידי מגדל ביטוח ומגדל אחזקות והם מחייבים את התאגיד. חלקם של נושאי משרה היה בתקופת הדוח 370,830 ש"ח ללא מס שכר/ מע"מ ושכרם של יו"ר הדירקטוריון (מר רונן אגסי ומר שגיא יוגב) היה בתקופת הדוח 4,662 ש"ח לא כולל מע"מ.

תקנה 21א': השליטה בתאגיד

בעלת המניות היחידה בתאגיד במהלך כל תקופת הדוח היתה והינה מגדל ביטוח, חברה פרטית הנשלטת על ידי מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ (להלן: "מגדל אחזקות").

למיטב ידיעת התאגיד, מר שלמה אליהו, אשר מחזיק יחד עם גב' חיה אליהו בכ-64.28% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות באמצעות חברות פרטיות בשליטתו, הינו בעל השליטה הסופי בתאגיד.

למיטב ידיעת התאגיד, נכון למועד פרסום דוח זה, חברת אליהו הנפקות בע"מ (להלן: "אליהו הנפקות") מחזיקה בכ-58.13% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות וחברת פרויקט גן העיר בע"מ (להלן: "פרויקט גן העיר") מחזיקה ב-6.15% מהון המניות המונפק והנפרע של מגדל אחזקות.

אליהו הנפקות הינה חברה בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ (להלן: "אליהו 1959"). למיטב ידיעת התאגיד, בעלי המניות של אליהו 1959 הינם מר שלמה אליהו המחזיק ב-25.14% מההון ו-98% ממניות ההנהלה, גב' חיה אליהו, המחזיקה ב-0.02% מההון ו-2% ממניות ההנהלה, שלמה אליהו אחזקות בע"מ (להלן: "שלמה אליהו אחזקות"), המחזיקה ב-61.7% מההון, וכן אחים אליהו חברה לנאמנות והשקעות בע"מ (להלן: "אחים אליהו"), המחזיקה ב-13.14% מההון.

בעלי המניות בחברת שלמה אליהו אחזקות הינם מר שלמה אליהו המחזיק ב-83.31% וגב' חיה אליהו המחזיקה ב-16.69%.

בעלת המניות היחידה בחברת אחים אליהו, הינה שלמה אליהו אחזקות שהמחזיקים בה הינם מר שלמה אליהו וגב' חיה אליהו כמפורט לעיל.

בעל המניות בחברת פרויקט גן העיר הינו מר שלמה אליהו המחזיק ב-100% ממניות החברה.

לפרטים נוספים אודות עסקת מכירה חלקית של מניות מגדל אחזקות, בין אליהו הנפקות לפרויקט גן העיר, אשר הושלמה בחודש ספטמבר 2023, ראו דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 19 ביולי 2023 (אסמכתא 2023-01-082260), דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 04 בספטמבר 2023 (אסמכתא 2023-01-102543), דיווח מידי של מגדל אחזקות מיום 11 בספטמבר 2023 (אסמכתא 2023-01-105237) וכן ביאור ב.1 לדוחות הכספיים של התאגיד.

תקנה 22: עסקאות עם בעל שליטה או שלבעל שליטה יש בהן עניין

להלן פרטים אודות עסקאות עם בעל השליטה או שלבעל השליטה יש בהן עניין אישי אשר התקשר בהן התאגיד בתקופת הדוח או שהיא עדיין בתוקף במועד הדוח:

החברה קשורה בהסכם עם מגדל ביטוח. לפרטים ראה סעיף 12.1 לפרק תיאור עסקי התאגיד.

תקנה 24: מניות וניירות ערך אחרים המוחזקים על ידי בעלי עניין ונושאי משרה בכירה בתאגיד, בחברה בת או בחברה כלולה סמוך ככל האפשר לתאריך הדוח (למיטב ידיעת התאגיד)

א. בתאגיד

שם בעל העניין	מס' ת.ז./ מס' חברה	מניות רגילות	מס' הנייר בבורסה	מס' ניירות ערך מוחזקים ביום 19.03.2024	שיעור החזקה בהון	שיעור החזקה בהצבעה ובסמכות למנות דירקטורים
מגדל חברה לביטוח בע"מ	520004896	0.01 ש"ח	1136241	1,000	100	100
מגדל קרנות נאמנות בע"מ ²	511303661	אג"ח ה'	1139286	1,183,327	0	0
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	511303661	אג"ח ו'	1142785	98,466,416	0	0
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	511303661	אג"ח ז'	1156041	34,599,023	0	0
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	511303661	אג"ח ח'	1182955	27,710,424	0	0
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	511303661	אג"ח ט'	1185628	53,430,661	0	0
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	511303661	אג"ח י'	1192079	19,551,054	0	0
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	511303661	אג"ח יא'	1197565	20,198,651	0	0
מגדל קרנות נאמנות בע"מ	511303661	אג"ח יב'	1197573	24,350,267	0	0

ב. חברות בנות וכלולות

אין.

ג. מניות רדומות וניירות ערך הניתנים להמרה או למימוש

אין.

¹ לפרטים אודות אגרות חוב של התאגיד המוחזקים על ידי בעלי עניין בתאגיד ראה דיווח מיידי מיום 3 בינואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-001473).
² יצוין, כי ביחס לדוח מצבת החזקות בעלי עניין ונושאי משרה בכירה, ראה דיווח מיידי מיום 3 בינואר 2024 היו שינויים באחזקות ניירות ערך של החברה על ידי מגדל קרנות נאמנות בע"מ. בהתאם להוראות הדין ולהנחיות רשות ניירות ערך שינויים אלו אינם מדווחים באופן יום יומי אלא, במסגרת דוח מצבה רבעוני בלבד, ובלבד ששינויים אלו אינם עוברים באופן מצטבר שיעור של 2% ביחס להון המונפק והנפרע של החברה או של חברה מוחזקת לפי העניין או 10% לפחות מסך כל הערך הנקוב של סדרת תעודות ההתחייבות של החברה או של חברה מוחזקת לפי העניין, או בניירות ערך המינים שמימושם יביא לשינוי בהחזקה כאמור.

תקנה 24 א': הון רשום, הון מונפק וניירות ערך המירים של התאגיד

ההון הרשום של התאגיד כולל 1,000,000 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת.
ההון המונפק והנפרע של התאגיד כולל 1000 מניות בנות 0.01 ש"ח ע.נ. כל אחת, ומוחזק במלואו על ידי מגדל ביטוח, כמפורט בתקנה 21 א לעיל.

תקנה 24 ב': מרשם בעלי המניות של התאגיד

לפרטים בדבר מרשם בעלי המניות של התאגיד לפרטים ראה דיווח מידי מיום 3 בינואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-001473).

תקנה 25 א': מען רשום של התאגיד

המען הרשום של התאגיד, רח' אפעל 4, קרית אריה, פתח תקווה 4951104, ת.ד. 3063, פתח תקווה 49130 טלפון מס' 076-8868182, פקס מס' 03-9238988
כתובת דואר אלקטרוני, migdalhold@migdal.co.il

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם נושא המשרה	רונן אגסי, יו"ר הדירקטוריון
מס' הזיהוי:	022929756
תאריך לידה:	15.04.1968
מענו להמצאת כתבי בי-דין:	דובנוב 24, תל אביב
הנתינות שלו:	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון:	לא
דח"צ:	לא
דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	כן, מנכ"ל מגדל חברה לביטוח בע"מ.
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	15.02.2023 – מונה לדירקטור 26.03.2023 – מונה ליו"ר הדירקטוריון
השכלתו והתעסקותו בשנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:	בוגר חשבונאות ומנהל עסקים (המרכז האקדמי המכללה למנהל), רואה חשבון. יו"ר דירקטוריון במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ובמבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ. כיהן כמנכ"ל מגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ מ-14.07.2023 עד 03.08.2023. כיהן כמשנה למנכ"ל, ראש החטיבה העסקית בבנק לאומי לישראל בע"מ עד ליום 15.02.2023, כדירקטור בחברת Valley National Bank עד סוף פברואר 2023, כראש חטיבת שוקי הון של בנק לאומי לישראל בע"מ וכיו"ר דירקטוריון לאומי פרטנרס עד 2020.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא

שם נושא המשרה	יוסי בן ברוך
מס' הזהוי:	027922996
תאריך לידה:	25.11.1970
מענו להמצאת כתבי בי-דין:	אליהו ברלין 13, תל-אביב
הנתינות שלו:	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון:	לא
דח"צ:	לא
דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	כן, מנכ"ל מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ.
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	17.11.2021
השכלתו והתעסקותו השנים האחרונות והתאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:	בוגר משפטים וחשבונאות (אוניברסיטת ת"א), עורך דין ורואה חשבון. מוסמך במנהל עסקים - התמחות במימון (אוניברסיטת ת"א). בעל כשירות לרישיון מנהל תיקים (למעט התמחות). יו"ר דירקטוריון במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ, במגדל אחזקות נדל"ן, במגדל אשכול פיננסים בע"מ, במגדל שירותי מימון בע"מ, במגדל ליסינג בע"מ, בנכסי המגן בע"מ, במגדל שירותי ניהול בע"מ ובמגדל ניהול תביעות בע"מ. דירקטור במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ, במבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ, בבי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ, בסוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ, בשחם אורלן סוכנויות לביטוח בע"מ, בסו-ביט סוכנות לביטוח בע"מ, בשגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ, באחוד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ, במקפת ניהול סלים לא סחירים בע"מ, במגדל אחזקות אנרגיה יואס.ג'י.פי בע"מ ובמגדל החזקה בכנסי תשתיות ג'י.פי בע"מ. כיהן כמשנה למנכ"ל ומנהל כספים במגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, כמנהל החטיבה הפיננסית במגדל חברה לביטוח בע"מ, כמנהל כספים בתאגיד, במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ובמגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ עד יולי 2022.
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא

תקנה 26: הדירקטורים של התאגיד

שם נושא המשרה	ארז מגדלי
מס' הזיהוי:	034943852
תאריך לידה:	09.11.1978
מענו להמצאת כתבי בי-דין:	אנגל 30, כפר סבא
הנתינות שלו:	ישראלית
חברותו בוועדות הדירקטוריון:	לא
דח"צ:	לא
דירקטור בעל מומחיות חשבונאית ופיננסית:	כן
האם הוא עובד של התאגיד, חברה בת, חברה קשורה או של בעל עניין:	כן, מנהל חטיבת השקעות במגדל חברה לביטוח בע"מ.
התאריך בו החלה כהונתו כדירקטור:	14.02.2022
השכלתו והתעסקותו בחמש השנים האחרונות ופירוט התאגידים שבהם הוא משמש כדירקטור:	<p>בוגר B.Sc מהנדס תעשייה וניהול, התמחות בניהול ומערכות מידע (אוניברסיטת תל אביב). מוסמך M.Sc במדעי הניהול מנהל עסקים, מימון וחשבונאות (אוניברסיטת תל אביב). בעל רישיון מנהל תיקי השקעות של הרשות לניירות ערך (מותלה).</p> <p>מנהל תחום השקעות במגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ, דירקטור במגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, בפל-בית בע"מ, בנכסי המגן בע"מ, במגדל אשכול פיננסים בע"מ, במגדל שירותי מימון בע"מ, במגדל ליסינג בע"מ, במגדל טכנולוגיות בע"מ ובאשמורת תיכונה בע"מ.</p> <p>מרצה בבית ספר לכלכלה, המכללה למנהל, קורס השקעות אלטרנטיביות.</p> <p>כיהן במגדל חברה לביטוח בע"מ ובמגדל מקפת קרנות פנסיה בע"מ, כסגן מנהל חטיבת השקעות עד דצמבר 2021 וכמנהל השקעות עמיתים עד 2020.</p>
האם הוא בן משפחה של בעל עניין אחר בתאגיד:	לא

דירקטורים שתקופת כהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח ובתקופה שלאחריה עד למועד הדוח:

שם	ת.ז.	תחילת כהונה	סיום כהונה
אין.			

תקנה 26א': נושאי משרה בכירה של התאגיד

שם נושא המשרה	יוסי בן ברוך
מס' הזיהוי:	027922996
תאריך לידה:	25.11.1970
התפקיד בתאגיד	ממלא
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	<p>מנכ"ל מגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ. יו"ר דירקטוריון במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ, במגדל אחזקות נדל"ן בע"מ, במגדל אשכול פיננסים בע"מ, במגדל שירותי מימון בע"מ, במגדל ליסינג בע"מ, בנכסי המגן בע"מ, בפל בית המגן בע"מ, במגדל שירותי ניהול בע"מ ובמגדל ניהול תביעות בע"מ. דירקטור במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ, במבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ, בבי-וול פתרונות לאיכות חיים בע"מ, בסוכנויות פלתורס ביטוח בע"מ, בשחם אורלן סוכנויות לביטוח בע"מ, בסו-ביט סוכנות לביטוח בע"מ, בשגיא יוגב סוכנויות ביטוח (1988) בע"מ, באחד רשת סוכנויות ביטוח בע"מ, במקפת ניהול סלים לא סחירים בע"מ, במגדל אחזקות אנרגיה יואס. ג'י. פי בע"מ ובמגדל החזקה בנכסי תשתיות ג'י. פי בע"מ. דירקטור וחבר ועדת ביקורת במגדל שוקי הון (1965) בע"מ.</p>
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות.	<p>בוגר משפטים וחשבונאות (אוניברסיטת ת"א), עורך דין ורואה חשבון. מוסמך במנהל עסקים - התמחות במימון (אוניברסיטת ת"א). בעל כשירות לרישיון מנהל תיקים (למעט התמחות). דירקטור בתאגיד כמפורט בתקנה 26 לדוח. כיהן כמשנה למנכ"ל ומנהל כספים במגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, כמנהל החטיבה הפיננסית במגדל חברה לביטוח בע"מ, כמנהל כספים בתאגיד, במגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ ובמגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ עד יולי 2022.</p>
התאריך בו החלה כהונתו:	27.01.2021

שם נושא המשרה	טל כהן ³
מס' הזיהוי:	027427681
תאריך לידה:	25.07.1974
התפקיד בתאגיד:	מנהל כספים
התפקיד שהוא ממלא	מנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים במגדל חברה לביטוח בע"מ. מנהל כספים במגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ. דירקטור במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ ובמגדל אחזקות וניהול סוכנויות ביטוח בע"מ. דירקטור במבטח סימון סוכנויות לביטוח בע"מ, באולברייט החזקות בע"מ, באולברייט טכנולוגיות בע"מ ובאשמורת תיכונה בע"מ.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות.	בוגר חשבונאות (אוניברסיטת תל אביב), רואה חשבון. מוסמך בכלכלה (האוניברסיטה העברית). מוסמך M.B.A במנהל עסקים (האוניברסיטה העברית). כיהן כמנהל כספים במגדל בריאות ואיכות חיים בע"מ עד ינואר 2024 וכמנהל אגף כספים וחשבות בכלל חברה לביטוח בע"מ ודירקטור בחברות הבנות שלה עד מאי 2022.
התאריך בו החלה כהונתו:	01.07.2022

³ ביום 19 בפברואר 2024 הודיע מר טל כהן מנהל הכספים של מגדל אחזקות ומנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים של מגדל ביטוח כי ברצונו לסיים את תפקידו בקבוצה. טרם נקבע מועד לסיום הכהונה של מר כהן.

שם נושא המשרה	תמיר סולומון
מס' הזיהוי:	025047176
תאריך לידה:	13.03.1973
התפקיד בתאגיד:	מבקר הפנים
התפקיד שהוא ממלא בחברה בת של התאגיד, בחברה קשורה של התאגיד, או בבעל עניין בו:	מבקר פנים במגדל אחזקות ביטוח ופיננסים בע"מ, במגדל חברה לביטוח בע"מ ובמגדל מקפת קרנות פנסיה וקופות גמל בע"מ.
האם הוא בעל עניין בתאגיד או בן משפחה של נושא משרה בכירה אחר או של בעל עניין בתאגיד:	לא
השכלתו וניסיונו העסקי בחמש השנים האחרונות.	בוגר בכלכלה וניהול (המכללה למנהל). מוסמך במנהל עסקים (הקריה האקדמית). מבקר פנימי מוסמך (לשכת המבקרים הפנימיים ישראל). חבר ב-IIA ישראל וב-ISACA.
התאריך בו החלה כהונתו:	12.02.2019

נושאי משרה בכירה שתקופת כהונתם הסתיימה במהלך תקופת הדוח ובתקופה שלאחריה עד למועד הדוח:

שם אין.	ת.ז.	תחילת כהונה	סיום כהונה

תקנה 26 ב': מורשה חתימה של התאגיד

לחברה אין מורשי חתימה עצמאיים.

תקנה 27: רואי החשבון של התאגיד

סומך חייקין, רואי חשבון, מגדל המילניום KPMG, רח' הארבעה 17, תא דואר 609 תל-אביב 61006
קוסט פורר גבאי את קסירר רואי חשבון, מגדל מידטאון, רח' דרך מנחם בגין 144א' תל-אביב
6492102

תקנה 28: שינוי בתזכיר או בתקנון של התאגיד

במהלך תקופת הדוח לא חל שינוי בתקנון החברה.

תקנה 29: המלצות והחלטות הדירקטורים

החלטות אסיפה כללית מיוחדת:

31.01.2023	האסיפה אישרה למנות את מר רונן אגסי לדירקטור בתאגיד במקום מר שגיא יוגב, שסיים את כהונתו בתאגיד. תוקף כהונתו החל מיום 15.02.2023.
26.03.2023	האסיפה הכללית אישרה לחדש את פוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שנים עשר (12) חודשים, החל מיום 15 בפברואר 2023 ועד ליום 14 בפברואר 2024, בגבולות אחריות של מאה (100) מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת ביטוח. גובה הפרמיה לתשלום אושרה בנפרד על ידי דירקטוריון התאגיד.
20.03.2024	האסיפה הכללית אישרה לחדש את פוליסת אחריות דירקטורים ונושאי משרה לתקופה של שבעה עשר (17) חודשים, החל מיום 15 בפברואר 2024 ועד ליום 14 ביולי 2025, בגבולות אחריות של 120 (מאה ועשרים) מיליון דולר למקרה ובסך הכל לתקופת ביטוח. חלק התאגיד בפרמיה ככל שיהיה, יובא לאישור הדירקטוריון.

פטור, ביטוח או התחייבות לשיפוי לנושא משרה שבתוקף בתאריך הדוח:**ביטוח נושאי משרה לשנת 2023-2024**

ביום 26 במרץ 2023 אישר דירקטוריון התאגיד חידוש התקשרות התאגיד בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים של מגדל אחזקות המתייחסת למגדל אחזקות ולכל החברות הבנות והנכודות שלה ("הקבוצה") לנושאי משרה בקבוצה, לרבות עבור בעל השליטה וקרוביו המכהנים כנושאי משרה בקבוצה, נושאי משרה המכהנים במגדל שוקי הון (1965) בע"מ ובחברות בשליטת מגדל שוקי הון (1965) בע"מ, חברה בת בבעלות ובשליטה מלאה של מגדל אחזקות. הביטוח חודש לתקופה של שנים עשר (12) חודשים החל מיום 15 בפברואר 2023 בהיקף כיסוי של מאה (100) מיליון דולר. לפרטים ראה דיווח מיידי של התאגיד מיום 15 בפברואר 2023 (אסמכתא: 2023-01-017619).

ביטוח נושאי משרה לשנת 2024-2025

ביום 20 במרץ 2024 אישר דירקטוריון התאגיד חידוש התקשרות התאגיד בפוליסת ביטוח אחריות נושאי משרה ודירקטורים של מגדל אחזקות המתייחסת למגדל אחזקות ולכל החברות הבנות והנכודות שלה ("הקבוצה") לנושאי משרה בקבוצה, לרבות עבור בעל השליטה וקרוביו המכהנים כנושאי משרה בקבוצה. הביטוח חודש לתקופה של שבעה עשר (17) חודשים החל מיום 15 בפברואר 2024 ועד ליום 14 ביולי 2025 בהיקף כיסוי של 120 (מאה ועשרים) מיליון דולר. לפרטים ראה דיווח מיידי של התאגיד מיום 13 בפברואר 2024 (אסמכתא: 2024-01-015783).

שיפוי נושאי משרה:

נושאי משרה בתאגיד, קיבלו מאת מגדל ביטוח (וביחס לנושאי משרה המכהנים גם במגדל אחזקות - גם ממגדל אחזקות), כתבי שיפוי בשל חבות או הוצאה שתוטל עליהם עקב פעולה שעשו ו/או שיעשו מתוקף היותם נושאי משרה בתאגיד נותן השיפוי או בחברות בנות שלו (לרבות התאגיד). תקרת השיפוי המירבי הכולל והמצטבר כלפי כל נושאי המשרה במגדל ביטוח או במגדל אחזקות, לפי העניין, על פי כתבי השיפוי מוגבלת עד לסכום השווה ל- 25% מההון העצמי של מגדל ביטוח או מגדל אחזקות, לפי העניין, לפי הדוחות הכספיים המבוקרים או הסקורים האחרונים אשר היו ידועים במועד תשלום השיפוי בפועל. כתבי השיפוי שהוענקו לנושאי המשרה בתאגיד בידי מגדל ביטוח, כוללים גם פטור מאחריות.

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

שמות החותמים ותפקידם:

יוסי בן ברוך

דירקטור ומנכ"ל התאגיד

רון אגסי

יו"ר הדירקטוריון

20.03.2024



**דוח והצהרות
בדבר הבקרה
הפנימית על הדיווח
הכספי ועל הגילוי**

דוח שנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 9ב(א)

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - התאגיד), אחראית לקביעתה והתקיימותה של בקרה פנימית נאותה על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד.

לעניין זה, חברי ההנהלה הם:

1. רונן אגסי, יו"ר הדירקטוריון;
2. יוסי בן ברוך, חבר דירקטוריון, מנהל כללי;
3. ארז מגדלי, חבר דירקטוריון;
4. טל כהן, מנהל כספים;
5. תמיר סולומון, מבקר פנים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקורות ונהלים הקיימים בתאגיד, אשר תוכננו בידי המנהל הכללי ונושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או תחת פיקוחם, או בידי מי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, בפיקוח דירקטוריון התאגיד, אשר נועדו לספק מידה סבירה של ביטחון בהתייחס למהימנות הדיווח הכספי ולהכנת הדוחות בהתאם להוראות הדין, ולהבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלות בדוחות שהוא מפרסם על פי הוראות הדין נאסף, מעובד, מסוכם ומדווח במועד ובמתכונת הקבועים בדין.

הבקרה הפנימית כוללת, בין השאר, בקורות ונהלים שתוכננו להבטיח כי מידע שהתאגיד נדרש לגלותו כאמור, נצבר ומועבר להנהלת התאגיד, לרבות למנהל הכללי ולנושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים או למי שמבצע בפועל את התפקידים האמורים, וזאת כדי לאפשר קבלת החלטות במועד המתאים, בהתייחס לדרישת הגילוי.

בשל המגבלות המבניות שלה, בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אינה מיועדת לספק ביטחון מוחלט שהצגה מוטעית או השמטת מידע בדוחות תימנע או תתגלה.

ההנהלה, בפיקוח הדירקטוריון, ביצעה בדיקה והערכה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד והאפקטיביות שלה; הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי והגילוי שביצעה ההנהלה בפיקוח הדירקטוריון כללה:

בקורות ברמת הארגון (Entity Level Controls); בקורות על תהליך עריכת וסגירת הדוחות; בקורות כלליות על מערכות המידע (ITGC) ובקורות על תהליכים שהנם מהותיים מאוד לדיווח הכספי ולגילוי (תהליכים אלו מבוצעים במסגרת מגדל חברה לביטוח בע"מ).

בהתבסס על הערכה זו, הדירקטוריון והנהלת התאגיד הגיעו למסקנה, כי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי בתאגיד ליום 31 בדצמבר 2023 היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, יוסי בן ברוך, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח התקופתי של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן - הדוחות);
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, והצגתי בדוח זה את מסקנות הדירקטוריון והנהלה לגבי האפקטיביות של הבקרה הפנימית כאמור למועד הדוחות.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 20 במרס 2024

יוסי בן ברוך, מנהל כללי

הצהרת מנהלים

הצהרת נושא המשרה הבכיר ביותר בתחום הכספים

אני, טל כהן, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - התאגיד) לשנת 2023 (להלן - "הדוחות");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות אינם כוללים כל מצג לא נכון של עובדה מהותית ולא חסר בהם מצג של עובדה מהותית הנחוץ כדי שהמצגים שנכללו בהם, לאור הנסיבות שבהן נכללו אותם מצגים, לא יהיו מטעים בהתייחס לתקופת הדוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ומידע כספי אחר הכלול בדוחות משקפים באופן נאות, מכל הבחינות המהותיות, את המצב הכספי, תוצאות הפעולות ותזרימי המזומנים של התאגיד לתאריכים ולתקופות שאליהם מתייחסים הדוחות;
- (4) גיליתי לרואה החשבון המבקר של התאגיד, לדירקטוריון ולוועדות הביקורת והדוחות הכספיים של התאגיד, בהתבסס על הערכתי העדכנית ביותר לגבי הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי:
 - (א) את כל הליקויים המשמעותיים והחולשות המהותיות בקביעתה או בהפעלתה של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות, העלולים באופן סביר להשפיע לרעה על יכולתו של התאגיד לאסוף, לעבד, לסכם או לדווח על מידע כספי באופן שיש בו להטיל ספק במהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין; וכן -
 - (ב) כל תרמית, בין מהותית ובין שאינה מהותית, שבה מעורב המנהל הכללי או מי שכפוף לו במישרין או מעורבים עובדים אחרים שיש להם תפקיד משמעותי בבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי;
- (5) אני, לבד או יחד עם אחרים בתאגיד:
 - (א) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחי, המיועדים להבטיח שמידע מהותי המתייחס לתאגיד, לרבות חברות מאוחדות שלו כהגדרתן בתקנות ניירות ערך (דוחות כספיים שנתיים), התש"ע-2010, ככל שהוא רלוונטי לדוחות הכספיים ולמידע כספי אחר הכלול בדוחות, מובא לידיעתי על ידי אחרים בתאגיד ובחברות המאוחדות, בפרט במהלך תקופת ההכנה של הדוחות; וכן -
 - (ב) קבעתי בקרות ונהלים, או וידאתי קביעתם וקיומם של בקרות ונהלים תחת פיקוחנו, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) הערכתי את האפקטיביות של הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי, ככל שהיא מתייחסת לדוחות הכספיים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות למועד הדוחות; מסקנותיי לגבי הערכתי כאמור הובאו לפני הדירקטוריון והנהלה ומשולבות בדוח זה.

אין באמור לעיל כדי לגרוע מאחריותי או מאחריות כל אדם אחר, על פי כל דין.

תאריך: 20 במרס 2024

טל כהן, מנהל כספים