



קובץ נגיש



תמצית דוחות כספיים ליום 31 במרס 2024

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ



מגדל
ביטוח ופיננסים



תוכן העניינים

פרק 1 דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד

פרק 2 דוחות כספיים

פרק 3 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
- יוסי בן ברוך
- ארז מגדלי



דוח הדירקטוריון
על מצב
ענייני התאגיד

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ
דוח הדירקטוריון
על מצב ענייני התאגיד
ליום 31 במרס 2024

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

דוח הדירקטוריון על מצב ענייני התאגיד ליום 31 במרס 2024

1. כללי

דוח הדירקטוריון ליום 31 במרס 2024 סוקר את השינויים העיקריים בפעילות מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ ("מגדל גיוס הון" או "החברה") לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס 2024 ("הרבעון המדווח"). הדוח נערך, בין היתר, בהתאם לחוק ניירות ערך התשכ"ח-1968 ("חוק ניירות ערך") ולתקנותיו.

הדוח נערך מתוך הנחה שבפני המעיין מצוי גם הדוח התקופתי המלא של החברה לשנת 2023 ("הדוח התקופתי"), מיום 20 במרס 2024 (ראה דוח מיידי של החברה מיום 21 במרס 2024 מס' אסמכתא: 2024-01-029340), הכלול בדוח זה על דרך ההפניה.

פעילות החברה מושפעת מצורכי גיוס ההון של החברה האם, 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 במרס 2024 שמפורסמים במקביל לדוחות החברה.

2. תיאור החברה וסביבתה העסקית

2.1 מבנה החברה ובעלי מניותיה

החברה הינה חברה 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 ("חוק ניירות ערך") 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 1א. לדוחות הכספיים.

2.2 השפעת מלחמת חרבות ברזל על מגדל ביטוח

קבוצת מגדל ביטוח חשופה מתוקף פעילותה לירידות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים ממלחמת "חרבות ברזל" ("המלחמה"), לפירוט ראה סעיף 2.6 בדוח הדירקטוריון לשנת 2023.

בשלב זה עדיין קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להתפתחות המלחמה, להיקפה ולמשך זמנה. לפיכך, לא ניתן להעריך כעת את היקף ההשפעה המלא של המלחמה על הקבוצה ועל תוצאותיה.

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

להשפעת המלחמה על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023, ראה סעיף 5.2 להלן.

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

2.2.1 המשכיות עסקית

חברות הקבוצה וידאו כי במהלך הרבעון המדווח ונכון למועד פרסום דוח זה, התקיימו ומתקיימים במלואם התהליכים התפעוליים והעסקיים ונשמרת יכולתן להמשיך ולהעמיד רמת שירות גבוהה לסוכנים, למבוטחים וללקוחות.

2.2.2 תוצאות הפעילות החיתומית בביטוח

להערכת מגדל ביטוח, הגידול בהיקף החשיפה שלה כתוצאה מהמלחמה בתחומי פעילותה ברבעון המדווח, אינו מהותי. לפירוט נוסף, אודות השפעתה הקונקרטית של המלחמה על הפעילות החיתומית של מגדל ביטוח, ראו סעיף 2.4.10 (ב) לדוח הדירקטוריון שפורסם במסגרת הדוח התקופתי.



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

ברבעון המדווח, השפעת המלחמה בהיבט השווקים הפיננסיים לא היתה מהותית, אך התגודתיות בשווקים לרבות בשערי החליפין נותרה גבוהה, וכמוה גם פרמיית הסיכון של המדינה.

2.2.4. **נזילות, מצב פיננסי ומקורות מימון**

יצוין כי ברבעון המדווח ולאחריו, לא קיימת השפעה מהותית של המלחמה על נזילות הקבוצה. בנוסף, נכון לתאריך המאזן ולמועד פרסום דוח זה, הקבוצה עומדת באמות המידה הפיננסיות בגין התחייבויותיה.

2.2.5. **ניהול סיכונים; סוכנויות ביטוח**

ברבעון המדווח, לא חל שינוי מהותי בנושאים שלעיל, לפי העניין, ביחס לאמור בדוח התקופתי של מגדל ביטוח.

לפירוט אודות הוראות רגולטוריות בעקבות המלחמה ראה סעיף 15.4 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של מגדל ביטוח.

האמור לעיל מתבסס על המידע שיש בידי החברה למועד פרסום דוח זה. בנוסף יובהר, כי תוצאות הקבוצה מושפעות בחלקן הגדול מאירועים אקסוגניים לקבוצה ובהם תגודתיות בשוק ההון ושינויים בעקום הריבית. לפיכך, תגודתיות חדה בשווקים הפיננסיים ובעקום הריבית כתוצאה מהמלחמה או בשל אירועים אחרים עשויה להביא לקיטון או גידול משמעותיים בנתונים המפורטים לעיל.

ההערכות בדבר ההשלכות המפורטות לעיל על פעילות קבוצת מגדל ביטוח, לרבות ההשלכות האפשריות של המלחמה, התפתחותה והמצב הביטחוני, לאחר תאריך המאזן, על הפעילות הכלכלית ובאופן כללי, 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 החברה וחברות קבוצת מגדל ביטוח בנושא זה, על תרחישים אפשריים שבחנו החברה וחברות קבוצת מגדל ביטוח, על פי שיקול דעתן, לרבות בנוגע להנחיות הגורמים המאסדרים ולהתנהלות בענפים השונים בהם פועלת קבוצת מגדל ביטוח. הערכות ותרחישים אלה עשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי, מכפי שנצפה.

2.3. **מיסוי**

לפרטים בדבר העלאת שיעור המע"מ על עסקאות מ-17% ל-18% והעלאה מקבילה של שיעור מס הרווח ומס השכר על מוסדות פיננסיים, החל משנת 2025 והשפעתו על החברה, ראה באור 7 בדוחות הכספיים.

2.4. **מכתבי רשות שוק ההון**

בהמשך לאמור בסעיף 2.8 בדוח הדירקטוריון של החברה לשנת 2023 בדבר פניות של רשות שוק ההון בהן הועלו טענות בנוגע ליציבותה וניהולה התקין של מגדל ביטוח והממשל התאגידי שלה, בדבר הוראות שניתנו על ידי הממונה לאחר דיונים בכתב ובעל פה בין רשות שוק ההון לבין החברה ומגדל ביטוח ("הוראות הממונה"), ולעניין עתירה שהגישה החברה כנגד הוראות הממונה, ביום 12 בפברואר 2024 התקיים דיון בעתירה. במסגרת הדיון כאמור, ולאחר שנשמעו טענות הצדדים והערות בית המשפט, הודיעה החברה כי היא מוכנה שלא לעמוד על הסעדים שהתבקשו בגדרה של העתירה זולת הסעד שעניינו ביטול ההוראה בדבר הפרדת מקום מושבו של יו"ר דירקטוריון החברה ממקום מושבם של יתר בעלי התפקידים במגדל ביטוח ("ההוראה בדבר הפרדת מקום המושב"), וזאת מבלי לגרוע מטענותיה במישור העקרוני ומבלי לגרוע מאפשרות החברה לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן שבו יעמדו בתוקף יתר הוראות הממונה. לאחר הדיון, ולאור בקשת בית המשפט מהממונה להודיע האם הוא עומד על הוראתו בדבר הפרדת מקום המושב, הודיע הממונה כי הוא עומד על קיום ההוראה כאמור, ביחד עם יתר הוראות הממונה, וכי הוא מסכים לשוב ולבחון את ההוראה הנ"ל מחדש כעבור שנה מיום כניסתה לתוקף של החלטתו (דהיינו ביום 31 באוגוסט 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 הוראות הממונה, אשר לגביהן הודיעה החברה במסגרת הדיון בעתירה ולאחר שמיעת הערות בית המשפט כי היא לא עומדת על הסעדים הנוגעים להן - נדחתה, כאשר בית המשפט רשם לפניו את הודעת החברה כי אין באמור כדי לגרוע מאפשרות החברה 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 2023-01-100662), 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-109503), 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-015759) ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-016485), הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

בהמשך לאמור בסעיף 29.1 (ד) לפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של מגדל ביטוח, בנוגע להודעת הממונה מיום 28 ביולי 2023, בעניין כוונתו להתנגד למינוי של מר יוסי בן ברוך, מנכ"ל מגדל אחזקות, כדירקטור במגדל ביטוח ("מכתב טרום שימוע"), ביום 15 במאי 2024 שלח הממונה מכתב נוסף למר בן ברוך. במסגרת מכתב זה ציין הממונה, בין היתר, כי, לאחר שבחן את טענותיו של מר בן ברוך בשימוע ובהתבסס על טענות הממונה במכתב טרום שימוע והתפתחויות שחלו במגדל ביטוח מאז השימוע, ובהמשך לאמור במכתב הרכב הדירקטוריון בדבר היעדר מידע מדויק ורלוונטי באשר להרכב הדירקטוריון הצפוי של מגדל ביטוח, לא ניתן, בעת הזו, להמשיך ולדון בבקשה לאשר את כהונת מר בן ברוך כדירקטור במגדל ביטוח. הממונה ציין כי בהתאם לחוק הפיקוח עליו להביא בחשבון שיקולים שונים ומנה אותם במכתבו. לדברי הממונה, בחינת תמהיל הדירקטוריון הוא אחד השיקולים המרכזיים בבחינת ההתאמה לתפקיד ולא ניתן להמשיך ולדון בבקשת לאשר את כהונתו של מר בן ברוך כדירקטור במגדל ביטוח עד לקבלת מידע מדויק ורלוונטי בעניין הרכב הדירקטוריון הצפוי, מומחיותו ועמידתו בהוראות הדין. מידע אותו התבקשה מגדל ביטוח להעביר לממונה במכתב הרכב הדירקטוריון. לפירוט ראה סעיף 29.1 (ד) בפרק תיאור עסקי התאגיד לדוח התקופתי של מגדל ביטוח ודיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 30 ביולי 2023 (מס' אסמכתא 2023-01-086409) ו-16 במאי 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-047818) הכלולים בדוח זה על דרך ההפניה.

מגדל אחזקות חלוקה על הקביעות הלכאוריות של הממונה במכתב בחינת הבקשה לאישור מינוי והיא שומרת על כל זכויותיה וטענותיה. מבלי לגרוע מהאמור, לעמדת מגדל אחזקות, בין היתר, באשר למועמד, לכתחילה בחרה בו מגדל אחזקות לכהן כדירקטור במגדל ביטוח לאור כישוריו, ניסיונו, מומחיותו ותרומתו הצפויה לדירקטוריון מגדל ביטוח, ומגדל אחזקות סבורה כי הוא עומד בכל הנדרש על פי דין לשם מינוי כדירקטור כאמור וכי לא מתקיים כל ניגוד עניינים בינו לבין מגדל ביטוח.

במכתב נוסף שהתקבל במגדל ביטוח מידי הממונה ביום 15 במאי 2024, הודיע הממונה כי בכוונת רשות שוק ההון לערוך ביקורת במגדל ביטוח בנושא ממשל תאגידי, באמצעות עובדי רשות שוק ההון ומבקר חיצוני, וזאת בהתאם לסמכות הממונה לפי סעיפים 50(א) ו-97 לחוק הפיקוח.

3. מצב כספי ותוצאות הפעילות

סך נכסי המאזן של החברה ליום 31 במרס 2024 הסתכם ב-5,867 מיליוני ש"ח. החברה הפקידה את סכומי הנפקות אגרות החוב בפקדונות נדחים אצל מגדל ביטוח בתנאי פירעון וריבית זהים לתנאי אגרות החוב. יתרת כתבי ההתחייבות הנדחים (כולל ריבית לשלם וחלויות שוטפות) נכון ליום 31 במרס 2024 הסתכמה בכ-5,882 מיליוני ש"ח. יתרת הפיקדונות הנדחים (כולל ריבית לקבל, חלויות שוטפות ובניכוי הפרשה לירידת ערך) נכון ליום 31 במרס 2024 הסתכמה בכ-5,859 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 ההנפקות שמבצעת החברה מעת לעת (בסעיף זה: "ההנפקות"). יתרת הוצאות ההנפקות מקוזזות מכתבי ההתחייבות הנדחים ובמקביל מהפיקדונות הנדחים. הוצאות ההנפקות הנדחות מופחתות לפי שיטת הריבית האפקטיבית. מרבית הוצאות ההנפקות הנדחות משולמות לצד קשור של החברה.

לפירוט בדבר שינוי הסיווג החשבונאי של החלויות השוטפות בגין אגרות החוב של החברה, החל משנת 2024, ראה באור א. לדוחות הכספיים.

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

1-12.2023	1-3.2023	1-3.2024	הכנסות
224,660	63,994	57,843	הכנסות מימון
1,016	247	329	החזר הוצאות מחברת האם
225,676	64,241	58,172	סה"כ הכנסות
הוצאות			
224,660	63,994	57,843	הוצאות מימון
1,016	247	329	הוצאות הנהלה וכלליות
(4,380)	(7,060)	(486)	שינוי בהפרשה לירידת ערך פיקדונות נדחים בחברת האם
221,296	57,181	57,686	סה"כ הוצאות
4,380	7,060	486	רווח (הפסד) לפני מיסים על הכנסה
1,497	2,414	44	מיסים על הכנסה (הטבת מס)
2,883	4,646	442	רווח (הפסד) לתקופה

4. נזילות ומקורות המימון

החברה אינה נוטלת אשראי למימון פעילותה מעבר לאגרות החוב שהיא מגייסת אשר 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. התפתחויות עיקריות בקבוצה ברבעון המדווח ועד למועד פרסום הדוח

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 מרמת הביקוש וההיצע של אגרות חוב סחירות בישראל.

באופן ספציפי מושפעת פעילות החברה ממצב שוק אגרות החוב בישראל אשר יש בו כדי להשפיע פוטנציאלית על צרכי הגיוס של מגדל ביטוח ועל 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.

הסביבה העולמית - ברבעון המדווח, הפעילות הכלכלית הגלובלית הציגה שיפור, כשאר"ב בולטת עם צמיחה חזקה יותר ובסין נרשמה התאוששות מסוימת. מנגד, בגוש האירו החולשה הכלכלית נמשכת, בעיקר בגרמניה.

המשק הישראלי - ברבעון המדווח, האינדיקטורים לפעילות הכלכלית ומצב התעסוקה מצביעים על המשך התאוששות הדרגתית, לאחר הירידה החדה שהתרחשה ברבעון הרביעי של שנת 2023 עם פרוץ המלחמה, אך שוררת שונות רבה בין ענפי המשק. התרחבות הפעילות נבעה בעיקר מהתאוששות הביקוש, אך מגבלת ההיצע עודנה גבוהה במספר ענפים. כאמור, רמת הפעילות משקפת התאוששות נאה, אך הינה נמוכה מזו ששררה ערב המלחמה.

ברבעון המדווח, האינפלציה התמתנה בחלק ניכר מהמדינות, אך ברובן עדיין שווה מעל יעדי הבנקים המרכזיים. בארה"ב ובגוש האירו הותירו הבנקים המרכזיים את הריבית על כנה ומאותתים על כך שתנואי הורדת הריבית יהיה איטי והדרגתי יותר בהמשך.

בחודש ינואר 2024 בנק ישראל הוריד את הריבית ב-0.25% לרמה של 4.5%, על רקע ההתמתנות בקצב האינפלציה, וההתייצבות בשווקים הפיננסיים, לרבות שוק המט"ח. עם זאת, בהמשך, על רקע עלייה ברמת הסיכון

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

של המשק בשל התגברות אי-הוודאות הגיאופוליטית ועלייה בציפיות לאינפלציה לשנה הקרובה, לא בוצעו הורדות ריבית נוספות.

חברת הדירוג "מוד'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. בחודש מאי 2024, הותירה חברת מוד'ס את הדירוג על כנו לרבות אופק הדירוג השלילי.

בשוק ההון המקומי ובח"ל נרשמו ברבעון המדווח עליות שערים במדדי המניות. מנגד, נרשמו ירידות בשערי איגרות החוב הממשלתיות בישראל, בפרט באגרות החוב הארוכות. באגרות החוב הקונצרניות נרשמו עליות שערים בשל ירידה במרווח הסיכון לעומת האג"ח הממשלתי.

ריבית - בחודש מרס 2024 עמדה הריבית המוניטרית בישראל על 4.5%, לאחר הורדת ריבית שביצע בנק ישראל ברבעון המדווח, וזאת לעומת ריבית של 4.75% בחודש דצמבר 2023.

אגרות חוב ממשלתיות - ברבעון המדווח חלו עליות בתשואות לפדיון של האג"ח השקליות והצמודות בכל הטווחים, על רקע העלייה בציפיות האינפלציה והצפי לדחיית הורדות הריבית.

אגרות חוב קונצרניות - ברבעון המדווח נרשמה ירידה בתשואות לפדיון של האג"ח הקונצרניות השקליות והצמודות, אשר הושפעה מהירידה במרווח הסיכון לעומת אגרות החוב הממשלתיות.

התפתחויות בסביבה הכלכלית לאחר תאריך הדיווח

לאחר תאריך המאזן נרשמה מגמה מעורבת במדדי המניות בארץ ובעולם תוך תנודתיות וירידה במחירי אגרות החוב במרבית הטווחים. מדד המחירים לצרכן בגין חודש אפריל 2024 עלה בכ-0.8%.

למלחמה השפעה על העולם, שנבעה מהעלייה במתיחות הגיאופוליטית במזרח התיכון. אך עד כה ההשפעה על השווקים הפיננסיים הגלובליים הינה מתונה. לצד זאת, מידת אי-הוודאות הגיאופוליטית התגברה, ומשתקפת ברמה גבוהה יחסית של פרמיית הסיכון של המשק.

בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על הורדת הדירוג של ישראל מרמת AA- ל-A+ והותירה את תחזית הדירוג שלילית. הורדת הדירוג התבצעה על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עמם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה. עוד ציינה אז החברה כי הורדת דירוג אשראי עלולה להתבצע במידה שהעימות הצבאי יתרחב באופן מהותי, ויגדיל את הסיכונים הביטחוניים והגיאופוליטיים איתם מתמודדת ישראל וכן אם השפעת העימות הצבאי על הצמיחה הכלכלית, המצב הפיסקלי ומאזן התשלומים של ישראל יתבררו כמשמעותיים יותר ממה שהחברה צפתה בזמן פרסום ההודעה. בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ אולם שינתה את תחזית הדירוג מציבה לשלילית.

יצוין כי, הפעילות הכלכלית בארץ מושפעת ממידה של אי ודאות, בין היתר בנוגע למשך ואופי המלחמה, לרבות האפשרות להחמרתה והעמקתה וכן אפשרות להתפשטות לחזיתות אחרות, ובאשר להחלטות שתקבל הממשלה לגבי ההתמודדות התקציבית עם הצרכים הביטחוניים והאזרחיים הנובעים מהמלחמה. להתפתחויות שונות - שישפיעו על משך והיקף המלחמה עלולה להיות השפעה מהותית על ההתפתחויות הכלכליות. התרחבות המלחמה לזירות נוספות, 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 23 במאי 2024 פרסמה מגדל ביטוח את דוח יחס כושר הפירעון שלה ליום 31 בדצמבר 2023, כפי שאושר על ידי דירקטוריון מגדל ביטוח. לפירוט, ראה פרסום באתר מגדל ביטוח בקישור: <https://www.migdal.co.il/about/economic-solvency-reports>

נתוני יחס כושר הפירעון הכלכלי ליום 31 בדצמבר 2023 חושבו בהתאם להוראות הממונה בעניין כושר פירעון כלכלי של חברת ביטוח מבוסס סולבנסי 2 כפי שנכללו בהוראות חוזר ביטוח 2020-1-15 "תיקון החוזר המאוחד לעניין הוראות לישום משטר כושר" ("חוזר הסולבנסי").

להלן נתונים אודות יחס כושר פירעון וסך הון של מגדל ביטוח (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2022	ליום 31.12.2023	
מבוקר*	מבוקר*	
17,748	16,466	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
12,393	13,416	הון נדרש לכושר פירעון
5,355	3,050	עודף
143%	123%	יחס כושר פירעון (באחוזים)
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון		
(1,895)	-	גיוס (פדיון) מכשירי הון
607	-	(חריגה ממגבלות כמותיות) / ביטול חריגה ממגבלות כמותיות
16,460	16,466	הון עצמי לעניין הון נדרש לכושר פירעון
4,067	3,050	עודף
133%	123%	יחס כושר פירעון כלכלי (באחוזים)

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

לפרטים בדבר יחס כושר פירעון כלכלי ללא יישום הוראות מעבר לתקופת הפריסה ובדבר מגבלות החלות על החברה לעניין חלוקת דיבידנד ראה סעיפים 5.2.4 ו-5.2.5 להלן.

סף הון (MCR) (במיליוני ש"ח):

ליום 31.12.2022	ליום 31.12.2023	
מבוקר	מבוקר	
3,098	3,354	סף הון (MCR)
12,171	11,508	הון עצמי לעניין סף הון

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

יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ירד מכ-133% ביום 31 בדצמבר 2022, לכ-123% ביום 31 בדצמבר 2023, לאור קיטון משמעותי בסכום הניכוי ובמקביל לעלייה ביחס כושר הפירעון ללא הוראות המעבר מ-72% ל-78%.

הגורמים העיקריים שהשפיעו על הקיטון בסכום הניכוי, ובהתאם על הירידה ביחס כושר הפירעון היו קיטון משמעותי בסכום הניכוי בתקופת הפריסה (6.7 מיליארד ש"ח בשנת 2023 חלף 8.5 מיליארד ש"ח בשנת 2022), אשר נבע מהתכלות לינארית (מעבר שנה בתקופת הפריסה), והשפעת עליית הריבית חסרת הסיכון על סכום הניכוי בתקופת הפריסה.



להלן פירוט בדבר גורמים עיקריים נוספים שהשפיעו על יחס כושר הפירעון (עם וללא הוראות המעבר):

(א) לעלייה משמעותית בעקום הריבית חסרת הסיכון במהלך שנת 2023, היתה השפעה חיובית מהותית על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ללא התחשבות בהוראות הפריסה, ובמידה פחותה על יחס כושר הפירעון (בהתחשב בהוראות המעבר) וזאת לאור השפעת עליית הריבית על הקטנת כסום הניכוי בתקופת הפריסה כאמור לעיל.

(ב) בשנת 2023 חלה עלייה משמעותית בהיקף הביטולים (לרבות נידודים יוצאים) של פוליסות ביטוח מנהלים. להערכת מגדל ביטוח, עלייה זו בהיקף הביטולים בפוליסות ביטוח מנהלים הושפעה, בין היתר, מקביעת מגבלת הפקדה לביטוחי מנהלים, כמתואר בסעיף 2.4.9 בפרק תיאור עסקי התאגיד בדוח התקופתי של מגדל ביטוח. בהתאם, עדכנה מגדל ביטוח את הנחות שיעורי הביטולים בפוליסות ביטוחי המנהלים, המשמשות לחישוב אומדנים אקטואריים בדוחות הכספיים ובתחשיבי הסולבנסי. הביטולים בפועל, לרבות עדכוני הנחות הביטולים כאמור, הקטינו את ההון הכלכלי של מגדל ביטוח והשפיעו לרעה באופן מהותי על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.

(ג) מחקר שערכה מגדל ביטוח בנוגע לשיעורי מימוש גמלה והתפתחות גילאי הפרישה השפיע לחיוב על ההון הכלכלי. מנגד, עדכוני מודל והנחות אקטואריות, לרבות עדכון הנחות הוצאות, השפיעו לשלילה על ההון הכלכלי. במצטבר, שינויים אלו השפיעו באופן שלילי שאינו מהותי על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח.

(ד) שחרור דרישות הון ומרווח סיכון (RM) בגין עסקים קיימים השפיע לחיוב על ההון הכלכלי. מנגד, רווחיות חיתומית שוטפת נמוכה מהצפוי בגין עסקים קיימים אלו, לרבות השפעות המלחמה, קיזזו חלקית השפעה חיובית זו.

(ה) בחודש יולי 2023 הנפיקה מגדל ביטוח, באמצעות מגדל גיוס הון, הון רוברד 2 בסך של כ-660 מיליוני ש"ח.

השלכות המלחמה:

כתוצאה ישירה מהמלחמה, חלה עלייה שאינה מהותית בתשלומי תביעות בביטוחי חיים ובריאות במהלך הרבעון הרביעי לשנת 2023.

כמו כן, המלחמה הובילה לתנודות חדות בשווקים הפיננסיים בישראל ובעקום הריבית חסרת הסיכון ברבעון הרביעי לשנת 2023. לחלק מתנודות אלו השפעות מנוגדות על יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח, כך שבמצטבר לא ניתן לקבוע בוודאות האם למלחמה השפעה ישירה ומהותית על יחס כושר הפירעון בשנת 2023.

יצוין כי, כאמור לעיל במסגרת דוח זה, קיים חוסר וודאות משמעותי בקשר להמשך התפתחות המלחמה, להיקפה ומשכה. תנודות בשווקים הפיננסיים ובעקום הריבית המשיכו להתרחש גם בתקופה שבין תאריך חישוב יחס כושר הפירעון של מגדל ביטוח ליום 31 בדצמבר 2023 לבין תאריך פרסום דוח יחס כושר הפירעון. בהתאם, קיימת אי וודאות משמעותית בנוגע להשפעות העתידיות של המלחמה על יחס הכושר הפירעון של מגדל ביטוח.

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 כלכליים (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").

המודל הסטוכסטי משמש לצורך עריכת אומדן אקטוארי מיטבי של תזרימי התחייבויות ביטוחיות שאינן סימטריות (ובכלל זה דמי ניהול משתנים עתידיים), ושערכן אינו נכלל במלואו במודל הנוכחי לחישוב יחס כושר הפירעון הכלכלי. הן במודל הקיים והן במודל הסטוכסטי התשואה שמשמשת בסיס לחישוב היא תשואה חסרת סיכון. עם זאת, בשונה מהמודל הקיים, חישוב התזרימים במודל הסטוכסטי מביא בחשבון את התנודתיות בתשואות הנכסים הרלוונטיים בהתאם להרכבם ולמאפייניהם, לרבות אפיקי ההשקעה, מח"מ והחשיפה למדד ולשערי המט"ח. לצורך בניית המודל הסטוכסטי מגדל ביטוח בחרה **מודלים**

כלכליים המתאימים לסוגי הנכסים. מודלים אלו כוילו על ידי מידע שוק היסטורי רלוונטי. בבחירת מודלים כלכליים אלו, כיוולם ובדיקתם נעזרה מגדל ביטוח בחברות יעוץ בינלאומיות. כמו כן, רואי החשבון המבקרים בחנו את תהליך החישוב והבקרה הפנימית.

להערכת מגדל ביטוח, להטמעת המודל הסטוכסטי השפעה על יחס כושר הפירעון הכלכלי המוערכת בתוספת של כ-9% וכ-10% ביחס כושר הפירעון הכלכלי נכון ליום 31 בדצמבר 2023, ללא התחשבות ולאחר התחשבות בהוראות המעבר בהתאמה. 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.

על רקע הודעת רשות שוק ההון, ביטוח וחסכון ("רשות שוק ההון") אשר ניתנה למגדל ביטוח ביום 12 בנובמבר 2023, אודות כוונתה לערוך ביקורת בנושא יישום המודל הסטוכסטי, החליטה מגדל ביטוח לדחות את מועד היישום 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 יישם לראשונה במהלך שנת 2024.

5.2.3 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 (לפירוט ראה סעיף 4 בדוח הדירקטוריון של מגדל ביטוח לשנת 2023), 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.

5.2.4 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 לחברה יחס כושר פירעון לפי חוזר סולבנסי בשיעור של לפחות 100%, כשהוא מחושב ללא התחשבות בהוראות המעבר ובכפוף ליעד יחס כושר פירעון שקבע דירקטוריון מגדל ביטוח. 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 31 בדצמבר 2023, מגדל ביטוח אינה עומדת בתנאים הנדרשים לצורך חלוקת דיבידנד.

5.2.5 יחס כושר פירעון ללא יישום הוראות המעבר לתקופת הפריסה וללא התאמת תרחיש מניות

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

מבוקר	מבוקר	ליום 31.12.2022	ליום 31.12.2023
11,940	12,070		
14,998	15,486		
(3,057)	(3,416)		
80%	78%		
השפעת פעולות הוניות מהותיות שהתרחשו בתקופה שבין תאריך החישוב לתאריך פרסום דוח יחס כושר פירעון			
11,940	-		
(1,895)	-		
805	-		
10,850	12,070		
(4,148)	(3,416)		
72%	78%		

⁽¹⁾ סכום זה אינו כולל הפחתה של 35% מהפרש מקורי בחברה מנהלת בסך כ-64 מיליוני ש"ח ביום 31 בדצמבר 2023.

הנתונים הכלולים בסעיף זה, לרבות בדוח יחס כושר פירעון כלכלי, ההון העצמי המוכר וההון הנדרש לכושר פירעון, והערכות מגדל ביטוח בנוגע להשפעה הפוטנציאלית של שימוש במודל הסטוכסטי על חישוב יחס כושר הפירעון (אם וככל שיישם), מבוססים, בין השאר, על תחזיות, הערכות ואומדנים לאירועים עתידיים שהתממשותם אינה ודאית ואינם בשליטתה של מגדל ביטוח, ואשר עשויים להתממש בפועל באופן שונה מכפי שנחזה, בין היתר בהתייחס להנחות אקטואריות (בכלל זה שיעורי תמותה, לרבות לוחות תמותה המפורסמים על ידי הממונה מעת לעת, 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. בהתאם לכך, יש לראות בנתונים אלה "מידע צופה פני עתיד", כהגדרתו בחוק ניירות ערך, העשויים שלא להתממש, כולם או חלקם, או להתממש באופן שונה, לרבות באופן שונה מהותי.

6. דיווח בדבר חשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם

6.1 תיאור סיכוני השוק

לא חלו שינויים מהותיים בחשיפה לסיכוני שוק ודרכי ניהולם ביחס למתואר בדוח התקופתי לשנת 2023.



6.2 דוח בסיסי הצמדה

להלן דוח בסיסי הצמדה ליום 31 במרס 2024, ליום 31 במרס 2023 וליום 31 בדצמבר 2023 כולל ריבית לשלם וריבית לקבל, באלפי ש"ח):

31.12.2023	31.3.2023	31.3.2024	
	לא צמוד		
5,847,879	5,192,826	5,858,549	נכסים פיקדונות נדחים
5,871,835	5,214,102	5,882,019	התחייבויות אגרות חוב

הערך בספרים הינו לאחר הפרשה לירידת ערך (הפסדי אשראי צפויים) בסך של כ-23.5 מיליון ש"ח, ראה גם סעיף 3 לעיל.

7. היבטי ממשל תאגידי

7.1 אפקטיביות הבקרה הפנימית

החברה מיישמת את הוראות תקנה 9ב' ותקנה 38ג' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים) התש"ל-1970 ("ISOX") בדבר הערכת אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי והצהרות מנהלים. לפירוט בנוגע לדוחות והצהרות המנהלים בעניין ה-ISOX ראה פרק 3 להלן.

7.2 שינויים בהרכב הדירקטוריון ונושאי משרה בחברה

ביום 19 בפברואר 2024 הודיע מר טל כהן, מנהל הכספים של החברה ושל מגדל אחזקות ומנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים של מגדל ביטוח, על כוונתו לסיים את תפקידו בקבוצת מגדל. כמו כן, ביום 19 בפברואר 2024 אישרו דירקטוריון מגדל אחזקות ודירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר דוד סבן למנהל כספים של מגדל אחזקות ולמנהל החטיבה הפיננסית והמשאבים במגדל ביטוח, במקומו של מר כהן, וזאת בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה. ביום 18 באפריל 2024 התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה למינוי, ונקבע בה כי מר סבן יהיה רשאי לחתום על הדוחות הכספיים של מגדל ביטוח החל מהדוחות לרבעון השלישי לשנת 2024, לאחר עבודה מקבילה עם מר טל כהן, מנהל הכספים הנוכחי של החברה, מגדל ביטוח ומגדל אחזקות. לפירוט ראה דיווחים מיידיים של החברה מהימים 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-017940) ו-21 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-039769), המפנים לדיווחים המיידיים של מגדל אחזקות מהימים 20 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-017892) ו-21 באפריל 2024 (מס' אסמכתא: 2024-01-039757), והכלולים בדוח זה על דרך ההפניה. לאחר סיום כהונתו של מר טל כהן כמנהל הכספים של מגדל ביטוח, תעלה על סדר היום של דירקטוריון החברה ההצעה למנות את מר דוד סבן כמנהל הכספים של החברה.

יוסי בן ברוך
מנכ"ל החברה

רון אגסי
יו"ר הדירקטוריון

23 במאי 2024





דוחות כספיים

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

דוחות כספיים

ליום 31 במרס 2024

בלתי מבוקרים

מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ

דוחות כספיים ליום 31 במרס 2024

בלתי מבוקרים

תוכן העניינים

עמוד	
2	דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים
3	תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי
4	תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל ביניים
5	תמצית דוחות ביניים על השינויים בהון
6	תמצית דוחות ביניים על תזרימי המזומנים
7	באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים
18	מכתב הסכמה בקשר לתשקיף מדף של החברה



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144 א'
תל-אביב, 6492102
טל. 972 3 623 2525 +
פקס 972 3 562 2555 +
ey.com



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

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

מבוא

סקרנו את המידע הכספי המצורף של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ הכולל את תמצית דוחות ביניים על המצב הכספי ליום 31 במרס 2024 ואת תמצית דוחות רווח והפסד ודוחות על הרווח הכולל ביניים, שינויים בהון ותזרימי המזומנים לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך. הדירקטוריון והנהלה אחראים לעריכה ולהצגה של מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34 "דיווח כספי לתקופות ביניים", וכן הם אחראים לעריכת מידע כספי לתקופת ביניים זו לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970. אחריותנו היא להביע מסקנה על מידע כספי לתקופת ביניים זו בהתבסס על סקירתנו.

היקף הסקירה

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

מסקנה

בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ערוך, מכל הבחינות המהותיות, בהתאם לתקן חשבונאות בינלאומי IAS 34.

בנוסף לאמור בפסקה הקודמת, בהתבסס על סקירתנו, לא בא לתשומת ליבנו דבר הגורם לנו לסבור שהמידע הכספי הנ"ל אינו ממלא, מכל הבחינות המהותיות, אחר הוראות הגילוי לפי פרק ד' של תקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל-1970.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון

תל אביב,
23 במאי 2024

דוחות על המצב הכספי

ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס		באור	
	2023	2024		
מבוקר	בלתי מבוקר			
	אלפי ש"ח			
44,978	46,306	52,291		נכסים שוטפים
1,173	16	106		ריבית לקבל בגין פקדונות נדחים בחברת האם
165	162	126		חברת האם - חשבון שוטף
401,733	-	401,968	4,5	חייבים ויתרות חובה
448,049	46,484	454,491		חלויות שוטפות בגין פקדונות נדחים בחברת האם
				סך הכל נכסים שוטפים
8,190	7,273	8,146		נכסים בלתי שוטפים
5,401,168	5,146,520	5,404,290	4,5	נכסי מסים נדחים
				פקדונות נדחים בחברת האם
5,409,358	5,153,793	5,412,436		סך הכל נכסים בלתי שוטפים
5,857,407	5,200,277	5,866,927		סך הכל נכסים
44,978	46,306	52,291		התחייבויות שוטפות
1,338	178	232		ריבית לשלם בגין אגרות חוב
46,316	46,484	52,523		זכאים ויתרות זכות
				סך הכל התחייבויות שוטפות
5,826,857 [*]	5,167,796	5,829,728	5	התחייבויות שאינן שוטפות
5,873,173	5,214,280	5,882,251		אגרות חוב
(15,766)	(14,003)	(15,324)		סך הכל התחייבויות
5,857,407	5,200,277	5,866,927		גרעון בהון
				סך הכל הון והתחייבויות

(* סווג מחדש בעקבות יישום למפרע, ראה באור 3.א. הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.)

טל כהן	יוסי בן ברוך	רון אגסי	23 במאי 2024
מנהל כספים	מנכ"ל	יו"ר דירקטוריון	תאריך אישור הדוחות הכספיים



לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

224,660	63,994	57,843
1,016	247	329
<u>225,676</u>	<u>64,241</u>	<u>58,172</u>

הכנסות

הכנסות מימון מהחברה האם
החזר הוצאות מהחברה האם

הוצאות

224,660	63,994	57,843
1,016	247	329
(4,380)	(7,060)	(486)
<u>221,296</u>	<u>57,181</u>	<u>57,686</u>

הוצאות מימון בגין אגרות חוב שהונפקו
הוצאות הנהלה וכלליות
שינוי בהפרשה לירידת ערך פקדונות נדחים בחברה האם

4,380	7,060	486
-------	-------	-----

רווח לפני מסים על הכנסה

1,497	2,414	44
-------	-------	----

מסים על הכנסה

<u>2,883</u>	<u>4,646</u>	<u>442</u>
--------------	--------------	------------

רווח לתקופה

<u>2,883</u>	<u>4,646</u>	<u>442</u>
--------------	--------------	------------

רווח כולל לתקופה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על השינויים בהון

הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גירעון
(* -	(15,766)	(15,766)
-	442	442
(* -	(15,324)	(15,324)

יתרה ליום 1 בינואר 2024 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרס 2024 (בלתי מבוקר)

הון מניות	יתרת הפסד אלפי ש"ח	סך הכל גירעון
(* -	(18,649)	(18,649)
-	4,646	4,646
(* -	(14,003)	(14,003)

יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 במרס 2023 (בלתי מבוקר)

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

יתרה ליום 1 בינואר 2023 (מבוקר)

רווח כולל לתקופה

יתרה ליום 31 בדצמבר 2023 (מבוקר)

(* פחות מאלף ש"ח.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

דוחות על תזרימי המזומנים

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
2023	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	

תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

2,883	4,646	442
-------	-------	-----

רווח נקי לתקופה

התאמות הדרושות להצגת תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת

(224,660)	(63,994)*	(57,843)
224,660	63,994*	57,843
(4,380)	(7,060)	(486)
1,497	2,414	44
(2,883)	(4,646)	(442)

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

שינויים בסעיפים מאזניים אחרים

(11)	(8)	39
(695)	462	1,067
706	(454)	(1,106)
-	-	-

חייבים ויתרות חובה
חברת האם - חשבון שוטף
זכאים ויתרות זכות

מזומנים ששולמו ושהתקבלו במהלך התקופה

(267,929)	(113,761)*	(47,608)
267,929	113,761*	47,608
-	-	-
-	-	-

ריבית ששולמה
ריבית שהתקבלה

מזומנים נטו שנבעו מפעילות שוטפת

תזרימי מזומנים מפעילות השקעה

(652,834)	-	-
1,902,809	1,902,809	-
1,249,975	1,902,809	-

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

מזומנים נטו שנבעו מפעילות השקעה

תזרימי מזומנים מפעילות מימון

659,682	-	-
(6,848)	-	-
(1,902,809)	(1,902,809)	-
(1,249,975)	(1,902,809)	-

תמורת הנפקות אגרות חוב
הוצאות הנפקת אגרות חוב
פדיון אגרות חוב

מזומנים נטו 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 3.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 ופיננסיים בע"מ (להלן: "מגדל אחזקות"). מגדל אחזקות נשלטת על-ידי חברת אליהו הנפקות בע"מ, חברה בת בבעלות מלאה של אליהו 1959 בע"מ (להלן: "אליהו 1959") וחברת פרויקט גן העיר בע"מ, חברה בבעלות 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.

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, לשימוש 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. השפעת מלחמת חרבות ברזל על החברה

ביום 7 באוקטובר 2023 פרצה מלחמת "חרבות ברזל" בין מדינת ישראל לארגון הטרור "חמאס" שבבעלות (להלן: "המלחמה"). החברה האם חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

בהמשך לאמור בבאור 1.ג. לדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך, לא חלו שינויים מהותיים בתקופת הדוח בנוגע להשפעות המלחמה על תוצאותיה הכספיות של החברה, החברה האם והחברות הבנות שלה (להלן: "הקבוצה").

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.

ד. הגדרות

החברה	-	מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ.
החברה האם	-	מגדל חברה לביטוח בע"מ (להלן: "מגדל ביטוח").
מגדל אחזקות	-	מגדל אחזקות ביטוח ופיננסיים 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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2024**באור 2 - בסיס עריכת הדוחות הכספיים****א. מתכונת עריכה של תמצית דוחות כספיים ביניים**

תמצית הדוחות הכספיים ביניים נערכה בהתאם ל-34 IAS, דיווח כספי לתקופות ביניים ואינה כוללת את כל המידע הנדרש בדוחות כספיים שנתיים מלאים. יש לקרוא את תמצית הדוחות יחד עם הדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר 2023 ולשנה שהסתיימה באותו תאריך (להלן - "הדוחות השנתיים"). כמו כן, דוחות אלו נערכו בהתאם לדרישות הגילוי כפי שנקבעו בהוראות פרק ד' לתקנות ניירות ערך (דוחות תקופתיים ומיידיים), התש"ל 1970.

ב. עיקרי השיקולים, האומדנים וההנחות בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת תמצית הדוחות הכספיים ביניים בהתאם לתקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS), נדרשת הנהלת החברה להפעיל שיקול דעת ולהסתייע באומדנים, הערכות, והנחות המשפיעים על יישום המדיניות ועל הסכומים המדווחים של נכסים, התחייבויות, הכנסות והוצאות. יובהר שהתוצאות בפועל עלולות להיות שונות מאומדנים אלה.

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

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית

המדיניות החשבונאית אשר יושמה בעריכת תמצית דוחות כספיים ביניים אלה, עקבית לזו שיושמה בעריכת הדוחות הכספיים השנתיים, למעט המפורט להלן:

א. יישום לראשונה של תיקונים לתקני חשבונאות קיימים**תיקון ל-1 IAS, 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 יושם בתקופת דיווח המתחילות ב-1 בינואר 2024 ויושם למפרע לרבות תיקון מספרי השוואה.

בעקבות יישום התיקון האמור, החברה סיווגה מחדש סך של כ-403 מיליון ש"ח כתבי התחייבות סדרה ה' מהתחייבויות שוטפות להתחייבויות בלתי שוטפות ביחס למספרי השוואה ליום 31 בדצמבר 2023. יצוין כי בהתאם לתנאי כתבי ההתחייבות סדרה ה' שיתרתם ליום 31 במרס 2024 הינה כ-404 מיליון ש"ח, לחברה קיימת אפשרות לפדותם בפדיון מוקדם, מלא או חלקי, החל מיום 30 ביוני 2024. לפרטים נוספים אודות כתבי ההתחייבות סדרה ה' לרבות מנגנון העלאת הריבית במקרה של אי פדיונם עד ליום 30 ביוני 2024, ראה באור 5.ב. להלן ובאור 3.ג.5. לדוחות הכספיים השנתיים.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2024

באור 3 - עיקרי המדיניות החשבונאית (המשך)

ב. גילוי לתקני IFRS חדשים בתקופה שלפני יישומם

תקן דיווח כספי בינלאומי 18, הצגה וגילוי בדוחות כספיים

בחודש אפריל 2024 פרסם המוסד הבינלאומי לתקינה בחשבונאות (IASB) את תקן דיווח כספי בינלאומי 18 (IFRS 18), הצגה וגילוי בדוחות כספיים (להלן: "התקן החדש") אשר מחליף את תקן חשבונאות בינלאומי 1 (IAS 1), הצגת דוחות כספיים (להלן: "IAS 1").

מטרת התקן החדש הינה לשפר את יכולת השוואה והשקיפות בדוחות הכספיים.

התקן החדש יכלול דרישות קיימות של IAS 1 ודרישות חדשות להצגה בדוח רווח או הפסד לרבות הצגת סכומים וסיכומי משנה אשר נדרשים בהתאם לתקן החדש, מתן גילוי על מדדי ביצוע המוגדרים על ידי ההנהלה (management-defined performance measures) ודרישות חדשות להקבצה ופיצול של מידע פיננסי.

התקן החדש אינו משנה את הוראות ההכרה והמדידה של פריטים בדוחות הכספיים. עם זאת, מאחר ופריטים בדוח רווח או הפסד יצטרכו להיות מסווגים לאחת מחמש קטגוריות (פעילות תפעולית, פעילות השקעה, פעילות מימון, מסים על הכנסה ופעילות שהופסקה) הוא עשוי לשנות את מבנה דוח רווח והפסד של החברה. כמו כן, פרסום התקן החדש גרם לתיקונים בהיקף מצומצם לתקני חשבונאות נוספים אשר ביניהם IAS 7, דוח על תזרימי מזומנים ו-IAS 34, דיווח כספי לתקופות ביניים.

התקן החדש יישם למפרע החל מתקופות שנתיות המתחילות ביום 1 בינואר 2027 או לאחרי. יישום מוקדם אפשרי תוך מתן גילוי.

החברה בוחנת את השפעת התקן החדש, לרבות השפעת התיקונים לתקני חשבונאות נוספים כתוצאה מהתקן החדש, על הדוחות הכספיים.

ג. שינוי סיווג

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

באור 4 - פקדונות נדחים בחברת האם

תמורת הנפקות אגרות החוב הופקדה במגדל ביטוח בפקדונות נדחים בתנאים זהים לתנאי אגרות חוב.

באור 5 - מכשירים פיננסיים

א. הנפקות אגרות חוב

לא היו הנפקות בתקופת הדוח שהסתיימה ביום 31 במרס 2024.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2024

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פרטים והרכב אגרות החוב⁽¹⁾ המשמשות כהון רובד 2 במגדל ביטוח ליום 31 במרס 2024:

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	דירוג חברת מידרוג בע"מ			סוג מכשיר ⁽²⁾	אגרות חוב
								מועד הנפקה	לתאריך המאזן	במועד הנפקת הסדרה		
מועד תשלומי ריבית												
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 רובד 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 רובד 2	סדרה ז'
ביום 31 במרס בין השנים 2022-2034 וכן ביום 31.12.2034	⁽⁶⁾ 31.03.2030	שנתי	12.2034	3.09%	2.38%	617,257	650,165	12.2021	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה ח'
ביום 31 במרס בין השנים 2023-2038	⁽⁶⁾ 31.03.2028	שנתי	3.2038	3.70%	3.26%	962,830	985,711	4.2022	A1.il (hyb)	Aa3.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה ט'
שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 31 במאי בין השנים 2023-2035 וביום 30 בנובמבר בין השנים 2023-2034	⁽⁶⁾ 30.11.2029	חצי שנתי	5.2035	5.39%	5.17%	604,617	610,214	12.2022	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה י'
שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2024-2035 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2023-2035	⁽⁶⁾ 31.12.2030	חצי שנתי	12.2035	5.46%	5.40%	571,984	571,507	7.2023	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה יא'
שני תשלומים חצי שנתיים שווים, ביום 30 ביוני של כל שנה בין השנים 2024-2036 וביום 31 בדצמבר של כל שנה בין השנים 2023-2036	⁽⁶⁾ 31.12.2031	חצי שנתי	12.2036	5.46%	5.40%	571,863	571,507	7.2023	A1.il (hyb)	A1.il (hyb)	מכשיר הון רובד 2	סדרה יב'

הערות:

- (1) אגרות החוב מוכרות כהון רובד 2 בכפוף למגבלות על שיעור המירבי של הון רובד 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 לדוחות הכספיים השנתיים.
 - (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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2024

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ב. פרטים והרכב אגרות החוב המשמשות כהון רובד 2 במגדל ביטוח ליום 31 במרס 2024: (המשך)

יתרת ניכיון (פרמיה) ^(*)			שווי הוגן ^(**)			ריבית צבורה			עלות מופחתת ^(*)			אגרות חוב
ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2023	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2023	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2023	ליום 31 במרס 2024	
מבוקר			מבוקר			מבוקר			מבוקר			
בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			בלתי מבוקר			
אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			אלפי ש"ח			
454	2,513	242	407,011	903,548	412,786	6,644	22,235	9,965	403,407	898,602	403,619	סדרה ה'
6,891	9,600	6,202	1,327,982	1,302,054	1,336,947	-	9,068	9,070	1,372,258	1,369,549	1,372,947	סדרה ו'
3,330	4,316	3,223	703,719	694,376	708,355	-	7,310	7,310	709,875	708,889	709,982	סדרה ז'
27,160	30,011	26,180	567,399	535,606	554,786	11,604	-	-	623,005	620,154	623,985	סדרה ח'
17,323	20,093	16,324	953,577	900,940	930,314	24,101	-	-	968,388	965,618	969,387	סדרה ט'
4,646	5,230	4,537	617,659	615,340	624,615	2,629	7,693	10,516	605,568	604,984	605,677	סדרה י'
(743)	-	(627)	576,650	-	582,765	-	-	7,715	572,250	-	572,134	סדרה יא'
(599)	-	(490)	574,593	-	579,451	-	-	7,715	572,106	-	571,997	סדרה יב'
58,462	71,763	55,591	5,728,590	4,951,864	5,730,019	44,978	46,306	52,291	5,826,857	5,167,796	5,829,728	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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2024

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

ג. פרטים והרכב פקדונות נדחים בחברת האם ליום 31 במרס 2024:

שווי הוגן**			ריבית צבורה			עלות מופחתת*			פקדונות נדחים בחברת האם
ליום 31 במרס 2023	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2023	ליום 31 במרס 2024	ליום 31 בדצמבר 2023	ליום 31 במרס 2023	ליום 31 במרס 2024		
מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	מבוקר	מבוקר	בלתי מבוקר	בלתי מבוקר		
אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח		אלפי ש"ח			
5,728,590	4,951,864	5,730,019	44,978	46,306	52,291	5,802,901	5,146,520	5,806,258	

(* 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-23,470 אלפי ש"ח, כ-21,276 אלפי ש"ח וכ-23,956 אלפי ש"ח ליום 31 במרס 2024, ליום 31 במרס 2023 וליום 31 בדצמבר 2023, בהתאמה. הפקדונות הנדחים בניכוי ההפרשה לירידת ערך, העומדים כנגד אגרות חוב סדרה ה' לימים 31 במרס 2024 ו-31 בדצמבר 2023, מוצגים במאזן בסעיף 'חלויות שוטפות בגין פקדונות נדחים בחברת האם'.

(** השווי הוגן של הפקדונות הנדחים בחברת האם נגזר מהשווי הוגן של אגרות החוב.



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 רובד 1 מורכב, מכשיר הון רובד 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 31 בדצמבר 2023, שאושר ביום 23 במאי 2024, למגדל ביטוח עודף הון בהתחשב בהוראות המעבר בתקופת הפריסה. לפרטים נוספים, ראה סעיף 5.2.1 בדוח הדירקטוריון.

יודגש כי התחזיות וההנחות, שהיוו בסיס להכנת דוח יחס כושר פירעון כלכלי, ליום 31 בדצמבר 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.

2. מדיניות ניהול ההון של מגדל ביטוח

מדיניות מגדל ביטוח היא להחזיק בסיס הון איתן במטרה להבטחת כושר הפירעון שלה ויכולתה לעמוד בהתחייבויותיה למבוטחים, לשמר את יכולת מגדל ביטוח להמשיך את פעילותה העסקית וכדי שתוכל להניב תשואה לבעלי מניותיה. החברה בהיותה גוף מוסדי, כפופה לדרישות הון הנקבעות על-ידי הממונה.

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.

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 התנודתיות 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.

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2024

באור 5 - מכשירים פיננסיים (המשך)

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

2. מדיניות ניהול ההון של מגדל ביטוח (המשך)

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.

ה. למיטב ידיעת החברה, במהלך התקופה ונכון ליום 31 במרס 2024, 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.

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

באור 6 - יתרות ועסקאות עם צדדים קשורים

א. יתרות עם צדדים קשורים

ליום 31 בדצמבר	ליום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
5,802,901	5,146,520	5,806,258
44,978	46,306	52,291
1,173	16	106

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	לתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה ביום 31 במרס	
	2023	2024
מבוקר	בלתי מבוקר	
	אלפי ש"ח	
224,660	63,994	57,843
1,016	247	329
2,675	-	-

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

א. ביום 19 בפברואר 2024 הודיע מר טל כהן, מנהל הכספים של החברה ושל מגדל אחזקות ומנהל חטיבת הפיננסים ומשאבים של מגדל ביטוח, על כוונתו לסיים את תפקידיו בקבוצת מגדל. כמו כן, ביום 19 בפברואר 2024 אישרו דירקטוריון מגדל אחזקות ודירקטוריון מגדל ביטוח את מינויו של מר דוד סבן למנהל כספים של מגדל אחזקות ולמנהל החטיבה הפיננסית והמשאבים במגדל ביטוח, במקומו של מר כהן, וזאת בכפוף לקבלת אי התנגדות הממונה. ביום 18 באפריל 2024 התקבלה הודעת אי התנגדות הממונה למינוי, ונקבע בה כי מר סבן יהיה ראשי לחתום על הדוחות הכספיים של מגדל ביטוח החל מהדוחות לרבעון השלישי לשנת 2024, לאחר עבודה מקבילה עם מר טל כהן, מנהל הכספים הנוכחי של החברה, מגדל ביטוח ומגדל אחזקות. לאחר סיום כהונתו של מר טל כהן כמנהל הכספים של מגדל ביטוח, תעלה על סדר היום של דירקטוריון החברה ההצעה למנות את מר דוד סבן כמנהל הכספים של החברה.

ב. בחודש מרס 2024 אושר תיקון לצו מס ערך מוסף (שיעור המס על מלכ"רים ומוסדות כספיים), התשפ"ד-2024, 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 במרס 2024 מביאות בחשבון את ההשפעות הנובעות מהעלאת שיעורי המס כאמור לעיל.

השפעת השינוי כאמור על יתרות המסים הנדחים אינה מהותית.

ג. בהמשך לאמור בבאור 1.ג., 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.

בנוסף, לאחר תאריך הדיווח, בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית S&P הודיעה על הורדת הדירוג של ישראל מרמת AA- ל-A+ והותירה את תחזית הדירוג שלילית. הורדת הדירוג התבצעה על רקע החרפת העימות בין ישראל לאיראן והסיכונים הגיאופוליטיים עמם מתמודדת ישראל מאז פרוץ המלחמה. עוד ציינה אז החברה כי הורדת דירוג אשראי עלולה להתבצע במידה שהעימות הצבאי יתרחב באופן מהותי, ויגדיל את הסיכונים הביטחוניים והגיאופוליטיים איתם מתמודדת ישראל וכן אם השפעת העימות הצבאי על הצמיחה הכלכלית, המצב הפיסקלי ומאזן התשלומים של ישראל יתבררו כמשמעותיים יותר ממה שהחברה צופה כיום.

כמו כן, לאחר תאריך הדיווח, בחודש אפריל 2024, חברת דירוג האשראי הבינלאומית פיץ' הותירה את דירוג האשראי של ישראל ברמה של A+ אולם שינתה את תחזית הדירוג מיציבה לשלילית. הקבוצה חשופה מתוקף פעילותה לתנודות בשווקים הפיננסיים, להאטה בפעילות במשק הישראלי ולסיכונים אחרים הנובעים מהמלחמה.

בתקופת הדוח, בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד לשנת 2004 במגדל ביטוח נרשמה תשואה ריאלית חיובית. עם זאת, בשל התשואה הריאלית השלילית המצטברת שנרשמה בפוליסות ביטוח החיים המשתתפות ברווחים ששווקו עד לשנת 2004, מגדל ביטוח לא רשמה דמי ניהול משתנים מתחילת שנת 2022, אלא רק דמי ניהול קבועים בלבד.

כל עוד לא תושג תשואה ריאלית חיובית שתכסה את הפסדי ההשקעות שנצברו לטובת המבוטחים, לא תוכל מגדל ביטוח לגבות דמי ניהול משתנים. אומדן דמי הניהול המשתנים שלא ייגבו בשל התשואה הריאלית השלילית עד להשגת תשואה חיובית מצטברת, הסתכם נכון ליום 31 במרס 2024 ונכון למועד הסמוך לפרסום דוח זה על כ-0.5 מיליארד ש"ח ועל כ-0.7 מיליארד ש"ח, בהתאמה.

לאחר תאריך המאזן, נמשכה העליה בעקום הריבית חסרת הסיכון שהביאה להפסדים בתיק השקעות הסחיר של הנוסטרו של מגדל ביטוח. מנגד, העליה האמורה בעקום הריבית חסרת הסיכון הביאה לקיטון בהתחייבויות הביטוחיות של מגדל ביטוח אשר מקזזות באופן חלקי את הפסדי ההשקעות האמורים, וזאת לאור העובדה שעליית הריבית הנוספת, תביא לשחרור מוגבל של ההתחייבות הביטוחיות אשר כפוף למגבלות רגולטוריות.

יחד עם זאת, לא ניתן להעריך את המשך ההתפתחויות בשווקים ובעקום הריבית ואת השפעתן על תוצאות הרבעון השני של שנת 2024, ולכן אין באמור כדי להוות כל הערכה לגבי תוצאותיה הכספיות הצפויות של מגדל ביטוח לרבעון השני של שנת 2024.

ד. במהלך שנת 2023, התקבלו מספר מכתבים מהממונה, אשר הופנו לחברי דירקטוריון מגדל אחזקות ולחברי דירקטוריון מגדל ביטוח, במסגרתם, בין היתר, הורה הממונה, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 (להלן: "חוק הפיקוח על הביטוח"), לפעול לתיקון הפגמים שנטענו במכתבים, ואשר נגעו, בין היתר, לטענות הממונה בדבר פגיעה בעצמאות דירקטוריון מגדל ביטוח לבצע את תפקידו, בפרט בעניין מינוי מנכ"ל מגדל ביטוח וגיבוש אסטרטגיה למגדל ביטוח, ומעורבות של נציגי מגדל אחזקות בסוגיות אלה. מגדל אחזקות השיבה למכתבי הממונה ובמהלך החודשים אפריל ומאי 2023 התקיימו שיחות ודיונים עם רשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון, אשר במסגרתם העלו נציגי מגדל אחזקות ונציגי מגדל ביטוח, בעל-פה ובכתב, את טענותיהם לגבי האמור במכתבי הממונה (להלן: "הליך השימוע"). לפרטים בדבר מכתבי הממונה ותשובות מגדל אחזקות ומגדל ביטוח, ראה דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 17 בינואר 2023 (מס' אסמכתא: 01 2023 007405), 16 בפברואר 2023 (מס' אסמכתא 01-018111-2023) ו-15 במרס 2023 (מס' אסמכתא 01-027276-2023).

ביום 28 ביולי 2023 התקבל מכתבו של הממונה בו צוין כי לאחר בחינת כלל טענות מגדל אחזקות ומגדל ביטוח, החליט הממונה להורות למגדל ביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 65 לחוק הפיקוח על הביטוח, לנקוט בשורה של צעדים, עד ליום 1 באוקטובר 2023, שיעקריהם כדלקמן (להלן: "הוראות הממונה"): (1) למנות למגדל ביטוח יו"ר דירקטוריון בעל רקע וניסיון הולמים; (2) לקבוע בתקנון מגדל ביטוח שתקופת הכהונה של יו"ר הדירקטוריון לא תפחת משלוש שנים. במכתב הובהר כי דירקטוריון מגדל ביטוח יהיה רשאי למנות יו"ר דירקטוריון אחר בהתאם לסמכותו לפי פרק "דירקטוריון גוף מוסדי" של החוזר המאוחד, אולם האסיפה הכללית של מגדל ביטוח לא תחליט על סיום כהונתו של דירקטור שיקהן כיו"ר דירקטוריון בטרם יחלפו שלוש שנים ממועד מינויו כיו"ר. במכתב צוין, בנוגע למינוי יו"ר דירקטוריון קבוע למגדל ביטוח כי לעמדת הממונה חוסר היציבות המתמשך במגדל ביטוח, אשר בא לידי ביטוי, בין היתר, בתחלופה התכופה של יו"ר הדירקטוריון במגדל ביטוח והעובדה שטרם מונה לה יו"ר דירקטוריון קבוע מיום 15 בנובמבר 2022, הביא לפגיעה ביציבות הניהולית של מגדל ביטוח ובניהולה התקין; (3) מספר הדירקטורים הבלתי תלויים במגדל ביטוח יהיה שליש ועוד אחד, עד למתן הוראה אחרת של הממונה בעניין, וכי הוראה זו תעוגן בתקנון מגדל ביטוח; (4) על מגדל ביטוח להעביר לאישור רשות שוק ההון נוהל העברת מידע בין מגדל ביטוח לבין בעלי המניות ונוהל בעל שליטה.

כן הורה הממונה למגדל 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 (להלן: "ההוראה בדבר הפרדת מקום המושב").

הממונה ציין במכתבו, בין היתר, 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.

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. במסגרת החלטות שניתנו על ידי בית המשפט ביום 24 בספטמבר 2023, בבקשות ביניים שהוגשו על ידי מגדל אחזקות, הורה בית המשפט, בין היתר, להאריך עד ליום 1 בנובמבר 2023 את המועד לקיום הוראות הממונה שנקבע, במכתבי הממונה, כי יש לקיימן עד ליום 1 באוקטובר 2023.

בהתאם לאמור, יו"ר הוראות הממונה בדבר הפרדת מקום המושב ובדבר עדכון תקנון מגדל ביטוח ונוהל בעל שליטה והעברת מידע. המסמכים האמורים הועברו לאישור רשות שוק ההון.

לפירוט אודות העתירה שהוגשה, ראו דיווחים מיידיים של מגדל אחזקות מהימים 30 באוגוסט 2023 (מס' אסמכתא 01-0100338-2023 ו-01-100662-2023), 10 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 01 2023 104970) ו-26 בספטמבר 2023 (מס' אסמכתא 01-109452-2023 ו-01-109503-2023).

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 המושב, וזאת מבלי לגרוע מטענותיה במישור העקרוני ומבלי לגרוע מאפשרות מגדל אחזקות לפנות לממונה בעתיד ביחס למשך הזמן שבו יעמדו בתוקף יתר הוראות הממונה. לאחר הדיון ולאור בקשת בית המשפט מהממונה להודיע האם הוא עומד על הוראות בדבר הפרדת מקום המושב, הודיע הממונה כי הוא עומד על קיום ההוראה כאמור, ביחד עם יתר הוראות הממונה, וכי הוא מסכים לשוב ולבחון את ההוראה הנ"ל מחדש כעבור שנה מיום כניסתה לתוקף של החלטתו (דהיינו ביום 31 באוגוסט 2024).

באורים לתמצית הדוחות הכספיים ביניים ליום 31 במרס 2024

באור 7 - אירועים מהותיים בתקופת הדיווח ולאחריו (המשך)

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 הוראות 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 מידיים של מגדל אחזקות מהימים 13 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-015759) ו-15 בפברואר 2024 (מס' אסמכתא 2024-01-016485).



קוסט פורר גבאי את קסירר
דרך מנחם בגין 144א'
תל-אביב, 6492102
טל. +972 3 623 2525
פקס +972 3 562 2555
ey.com



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

23 במאי 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 הדוח שלנו המפורט להלן בקשר לתשקיף המדף שבנדון:

דוח סקירה של רואי החשבון המבקרים מיום 23 במאי 2024, על מידע כספי תמציתי של החברה ליום 31 במרס 2024 ולתקופה של שלושה חודשים שהסתיימה באותו תאריך.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

מבקרים משותפים

סומך חייקין
רואי חשבון



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

דוח רבעוני בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי לפי תקנה 38ג(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. ארז מגדלי, חבר דירקטוריון;
3. יוסי בן ברוך, חבר דירקטוריון, מנהל כללי;
4. טל כהן, מנהל כספים;
5. תמיר סולומון, מבקר פנים;

בקרה פנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי כוללת בקרות 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 ואשר נועדו לספק ביטחון סביר 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, בקרות 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.

בדוח השנתי בדבר אפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי אשר צורף לדוח השנתי לתקופה שנסתיימה ביום 31 בדצמבר 2023 (להלן - הדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון), נמצאה הבקרה הפנימית כאפקטיבית.

עד למועד הדוח, לא הובא לידיעת הדירקטוריון וההנהלה כל אירוע או עניין שיש בהם כדי לשנות את הערכת האפקטיביות של הבקרה הפנימית, כפי שנמצאה בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון; למועד הדוח, בהתבסס על האמור בדוח השנתי בדבר הבקרה הפנימית האחרון, ובהתבסס על מידע שהובא לידיעת ההנהלה והדירקטוריון כאמור לעיל: הבקרה הפנימית היא אפקטיבית.

הצהרת מנהלים הצהרת מנהל כללי

אני, יוסי בן ברוך, מצהיר כי:

- (1) בחנתי את הדוח הרבעוני של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2024 (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 ולוועדת הדוחות 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים.
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, אשר יש בו כדי לשנות את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 23 במאי 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 ביניים ואת המידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים של מגדל ביטוח גיוס הון בע"מ (להלן - התאגיד) לרבעון הראשון של שנת 2024 (להלן - "הדוחות" או "הדוחות לתקופת הביניים");
- (2) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 דוחות;
- (3) לפי ידיעתי, הדוחות הכספיים ביניים והמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים 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 ולוועדת הדוחות 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 ביניים ולמידע הכספי האחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, 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 תחת פיקוחנו של בקרות ונהלים, 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 תחת פיקוחי של בקרות ונהלים, המיועדים להבטיח באופן סביר את מהימנות הדיווח הכספי והכנת הדוחות הכספיים בהתאם להוראות הדין, לרבות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים;
 - (ג) לא הובא לידיעתי כל אירוע או עניין שחל במהלך התקופה שבין מועד הדוח האחרון (רבעוני או תקופתי, לפי העניין) לבין מועד דוח זה, המתייחס לדוחות הכספיים ביניים ולכל מידע כספי אחר הכלול בדוחות לתקופת הביניים, אשר יש בו כדי לשנות, להערכתי את מסקנת הדירקטוריון וההנהלה בנוגע לאפקטיביות הבקרה הפנימית על הדיווח הכספי ועל הגילוי של התאגיד.

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

תאריך: 23 במאי 2024

טל כהן, מנהל הכספים